



Halbjahresbericht zum 30.06.2025

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



Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	6
Auf einen Blick.....	8
GANADOR.....	10
GANADOR - CC Multi-Asset Spezial.....	11
GANADOR - Corporate Alpha.....	19
GANADOR - Ataraxia.....	23
GANADOR - Nova.....	29
GANADOR - Spirit Invest.....	35
GANADOR - Global Strategie.....	45
GANADOR - Spirit VISOM.....	49
GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity.....	55
GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation.....	62
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025 (Anhang).....	69

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)
Pierre Girardet (Mitglied)
Armin Clemens (Mitglied)

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBURG

Service Partner & Dienstleister

Anlageberater

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial

FONTIS Advisory Office GmbH
Löffelstraße 4
D-70597 STUTTGART
(bis zum 31.05.2025)

GANADOR - Corporate Alpha

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

Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER
(seit dem 01.01.2025)

Fondsinform GmbH
Rudi-Schillings-Straße 9
D-54296 TRIER
(bis zum 31.12.2024)

Kontaktstelle in Österreich

GANADOR - Spirit Invest

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

Portfolioverwalter

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial

Valvest Partners AG
Dufourstraße 1
CH-8008 ZÜRICH

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

FONTIS Advisory Office GmbH
Löffelstraße 4
D-70597 STUTTGART
(seit dem 01.06.2025)

GANADOR - Ataraxia

Fisher Investments GmbH
Sportstraße 2a
D-67688 RODENBACH

GANADOR - Nova

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

GANADOR - Spirit Invest

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

GANADOR - Global Strategie

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

GANADOR - Spirit VISOM

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

GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity

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

GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation

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

Register- und Transferstelle

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

Service Partner & Dienstleister

Zahlstelle

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

Zentralverwaltung

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

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 in EUR
- GANADOR – Corporate Alpha in EUR
- GANADOR – Ataraxia in EUR
- GANADOR – Nova in EUR
- GANADOR – Spirit Invest in EUR
- GANADOR – Global Strategie in EUR
- GANADOR – Spirit VISOM in EUR
- GANADOR – Spirit Citadelle Opportunity in USD
- GANADOR – Spirit Bond Macro Allocation in EUR

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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

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

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

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

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres.

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

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

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

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

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

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

Auf einen Blick

Fondsvermögen GANADOR

	GANADOR - CC Multi-Asset Spezial I	GANADOR - Corporate Alpha A
ISIN	LU0294838767	LU0294838924
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	30.08.2007	15.06.2007
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend
	GANADOR - Ataraxia P	GANADOR - Nova P
ISIN	LU0321869041	LU0326960407
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	14.05.2008	08.11.2007
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend
	GANADOR - Spirit Invest A	GANADOR - Spirit Invest B
ISIN	LU0326961637	LU0326962445
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	05.12.2007	05.12.2007
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
	GANADOR - Spirit Invest CHF hedged	GANADOR - Spirit Invest USD hedged
ISIN	LU2397368585	LU2450845875
Währung	CHF	USD
Fondsaufgabe	02.11.2021	15.03.2022
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
	GANADOR - Global Strategie P	GANADOR - Spirit VISOM I
ISIN	LU0350782826	LU1311443003
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	10.04.2008	12.01.2016
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
	GANADOR - Spirit VISOM R	GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity R EUR
ISIN	LU1311442880	LU2590127838
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	12.01.2016	01.03.2023
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
	GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity I EUR	GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity I USD
ISIN	LU2590110354	LU2590110438
Währung	Euro	USD
Fondsaufgabe	01.03.2023	01.03.2023
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend

	GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation R EUR	GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation I EUR
ISIN	LU2669769924	LU2669770005
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	04.03.2025	18.12.2023
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend

	GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation DI EUR	GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation A EUR
ISIN	LU2669770260	LU2967208286
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	03.01.2024	10.01.2025
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend

Zusammengefasste Vermögensübersicht

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		424.179.469,19	100,40
1. Aktien		163.268.571,62	38,64
- Deutschland	EUR	72.637.857,05	17,19
- Euro-Länder	EUR	15.379.727,66	3,64
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	1.024.974,20	0,24
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	74.226.012,71	17,57
2. Anleihen		163.252.773,53	38,64
- ABS im weiteren Sinne	EUR	417.078,20	0,10
- Pfandbriefe	EUR	4.523.140,00	1,07
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	33.234.458,07	7,87
- Unternehmensanleihen	EUR	125.078.097,26	29,60
3. Zertifikate		18.369.187,69	4,35
- Zertifikate	EUR	18.369.187,69	4,35
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere		1.798.735,25	0,43
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	1.798.735,25	0,43
5. Investmentanteile		60.305.039,84	14,27
- Investmentfonds	EUR	60.305.039,84	14,27
6. Derivate		-2.418.667,81	-0,57
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-2.670.661,62	-0,63
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	3.052,24	0,00
- Futures (Verkauf)	EUR	-436.500,00	-0,10
- Futures (Kauf)	EUR	493.639,14	0,12
- Devisentermingeschäfte (Kauf)	EUR	191.802,43	0,05
7. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		17.217.732,43	4,08
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	14.374.291,47	3,40
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	153.235,67	0,04
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	2.690.205,29	0,64
8. Sonstige Vermögensgegenstände		2.386.096,64	0,56
II. Verbindlichkeiten		-1.670.857,89	-0,40
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-1.670.857,89	-0,40
III. Fondsvermögen	EUR	422.508.611,30	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht GANADOR - CC Multi-Asset Spezial zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		41.719.070,82	100,08
1. Aktien		14.085.975,23	33,79
- Deutschland	EUR	1.488.650,60	3,57
- Euro-Länder	EUR	1.799.125,16	4,32
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	10.798.199,47	25,90
2. Anleihen		14.472.478,60	34,72
- ABS im weiteren Sinne	EUR	417.078,20	1,00
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	207.374,00	0,50
- Unternehmensanleihen	EUR	13.848.026,40	33,22
3. Zertifikate		2.059.096,90	4,94
- Zertifikate	EUR	2.059.096,90	4,94
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere		720.340,39	1,73
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	720.340,39	1,73
5. Investmentanteile		12.387.220,48	29,72
- Investmentfonds	EUR	12.387.220,48	29,72
6. Derivate		-2.638.383,21	-6,33
- Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-2.638.383,21	-6,33
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	0,00	0,00
7. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		432.862,47	1,04
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	260.666,37	0,63
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	10.369,91	0,02
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	161.826,19	0,39
8. Sonstige Vermögensgegenstände		199.479,96	0,48
II. Verbindlichkeiten		-34.932,01	-0,08
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-34.932,01	-0,08
III. Teilfondsvermögen	EUR	41.684.138,81	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung GANADOR - CC Multi-Asset Spezial zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	21.095.544,88	50,61
Aktien					EUR	14.085.975,23	33,79
CA1249003098	CCL Industries Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	8.982	CAD	79,4100	445.512,23	1,07
CA21037X1006	Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	STK	183	CAD	4.993,2000	570.744,10	1,37
CA2499061083	Descartes Systems Grp.Inc. The Registered Shares o.N.	STK	5.566	CAD	138,3300	480.917,92	1,15
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	STK	4.571	CHF	96,1700	470.404,57	1,13
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	STK	2.001	CHF	215,4000	461.225,68	1,11
CH0012549785	Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	STK	1.645	CHF	236,4000	416.134,83	1,00
CH0012453913	Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	STK	5.178	CHF	56,7500	314.447,83	0,75
DE000A1DAH0	Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	STK	7.803	EUR	56,2000	438.528,60	1,05
DE000A3E5D56	FUCHS SE Namens-Stammaktien o.N.	STK	16.925	EUR	35,2000	595.760,00	1,43
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	7.388	EUR	61,5000	454.362,00	1,09
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	STK	1.183	EUR	363,1000	429.547,30	1,03
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	STK	3.329	EUR	141,9500	472.551,55	1,13
GB00B0744B38	Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	STK	17.738	GBP	23,2000	480.508,16	1,15
GB0001826634	Diploma PLC Registered Shares LS -,05	STK	11.824	GBP	48,8800	674.844,55	1,62
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	STK	1.723	USD	298,8900	438.884,84	1,05
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	STK	2.936	USD	176,2300	440.950,47	1,06
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	STK	976	USD	485,7700	404.049,36	0,97
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	STK	3.273	USD	275,6500	768.878,86	1,84
IL0010824113	Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	STK	2.479	USD	221,2500	467.426,92	1,12
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	STK	5.026	USD	96,1100	411.665,98	0,99
US2358511028	Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	STK	2.724	USD	197,5400	458.581,01	1,10
US8064071025	Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	STK	7.519	USD	73,0500	468.095,24	1,12
IE0005711209	Icon PLC Registered Shares EO -,06	STK	3.696	USD	145,4500	458.141,47	1,10
US5370081045	Littelfuse Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.117	USD	226,7300	409.056,94	0,98
US5950171042	Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	STK	10.225	USD	70,3700	613.203,72	1,47
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	1.246	USD	497,4100	528.185,50	1,27
US7512121010	Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	STK	2.654	USD	274,2800	620.367,41	1,49
US87162W1009	TD SYNnex Corp. Registered Shares DL -,001	STK	3.709	USD	135,7000	428.934,12	1,03
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	STK	1.343	USD	405,4600	464.064,07	1,11
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	6.735.966,25	16,16
XS2765406371	Ardonagh Finco PLC EO-Notes 2024(24/31) Reg.S	EUR	250	%	102,9820	257.455,00	0,62
XS0188935174	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	EUR	350	%	99,8140	349.349,00	0,84
DE000BLB6JJ0	Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.21(28)	EUR	300	%	93,8500	281.550,00	0,68
XS2403519601	Blackstone Private Credit Fund EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	EUR	200	%	98,2000	196.400,00	0,47
XS2288824969	Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S	EUR	200	%	83,9660	167.932,00	0,40
FR0013519071	Capgemini SE EO-Notes 2020(20/30)	EUR	300	%	92,0500	276.150,00	0,66

Vermögensaufstellung GANADOR - CC Multi-Asset Spezial zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
XS2495084621	Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)		EUR	200 %	105,7350	211.470,00	0,51
XS2050406094	DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/31)		EUR	300 %	87,2350	261.705,00	0,63
XS2910523716	Dynamo NewCo II GmbH EO-Anleihe v.24(27/31) Reg.S		EUR	300 %	102,5560	307.668,00	0,74
XS2339427747	Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(28/28)		EUR	250 %	94,0430	235.107,50	0,56
FR0013369493	Eutelsat S.A. EO-Bonds 2018(18/25)		EUR	300 %	99,6670	299.001,00	0,72
XS2198879145	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2020 (2027/2027)		EUR	150 %	99,1360	148.704,00	0,36
XS2322254249	Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2021(32/33)		EUR	200 %	84,8730	169.746,00	0,41
XS2294155739	Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)		EUR	200 %	95,1360	190.272,00	0,46
XS2407955827	Henkel AG & Co. KGaA MTN v.2021(2021/2032)		EUR	300 %	83,4570	250.371,00	0,60
XS2397781944	Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S		EUR	100 %	102,0010	102.001,00	0,24
XS2056730679	Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)		EUR	200 %	100,1940	200.388,00	0,48
XS2852974513	Mangrove LuxCo III S.à r.l. EO-FLR Notes 24(24/29) Reg.S		EUR	200 %	101,0140	202.028,00	0,48
NO0010757925	Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)		NOK	2.500 %	98,5350	207.374,00	0,50
XS2800794997	Nova Alexandre III SAS EO-FLR Nts 2024(25/29) Reg.S		EUR	300 %	101,4910	304.473,00	0,73
XS2176715584	SAP SE Inh.-Schuld.v.2020(2026/2026)		EUR	200 %	98,2980	196.596,00	0,47
XS1813504666	Sigma Holdco B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S		EUR	1.500 %	99,9320	409.581,45	0,98
XS2067265392	Summer (BC) Holdco A S.a.r.l. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S		EUR	350 %	100,2400	316.125,30	0,76
XS2195096420	Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)		EUR	300 %	97,8520	293.556,00	0,70
FR001400J861	TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2023(23/28)		EUR	200 %	106,7090	213.418,00	0,51
BE0390119825	UCB S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/30)		EUR	200 %	102,4160	204.832,00	0,49
XS2324836878	Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2021(21/28)		EUR	300 %	94,3270	282.981,00	0,68
XS2231715322	ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)		EUR	200 %	99,8660	199.732,00	0,48
Zertifikate				EUR		273.603,40	0,66
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold		STK	1.015 EUR	269,5600	273.603,40	0,66
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		9.406.955,79	22,57
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		7.420.178,15	17,80
XS2623604233	Adler Pelzer Holding GmbH Notes v.23(27) Reg.S		EUR	300 %	98,9920	296.976,00	0,71
XS2393323071	AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)		EUR	250 %	93,3740	233.435,00	0,56
DE000A289FK7	Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)		EUR	400 %	87,1730	348.692,00	0,84
US023135CF19	Amazon.com Inc. DL-Notes 2022(22/27)		USD	300 %	98,9140	252.890,74	0,61
XS2857868942	Amber Finco PLC EO-Notes 2024(24/29)		EUR	300 %	104,8550	314.565,00	0,75
DE000A283WZ3	ams-OSRAM AG EO-Conv. Bonds 2020(27)		EUR	200 %	94,1290	188.258,00	0,45
US00206RHJ41	AT & T Inc. DL-Notes 2019(19/29)		USD	200 %	100,2440	170.860,75	0,41
XS2798125907	Atr.Cr.y Ca.SA De Seg.y Reas. EO-Notes 2024(33/34)		EUR	200 %	104,4810	208.962,00	0,50
US084664CZ24	Berkshire Hathaway Fin. Corp. DL-Notes 2022(22/27)		USD	200 %	97,5710	166.304,76	0,40
US084670BS67	Berkshire Hathaway Inc. DL-Notes 2016(16/26)		USD	200 %	99,3200	169.285,84	0,41
XS1689523840	Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)		EUR	300 %	99,7090	299.127,00	0,72

Vermögensaufstellung GANADOR - CC Multi-Asset Spezial zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
XS2193666042	Deutsche Bahn AG Medium-Term Notes 2020(29)		EUR	200	%	92,1630	184.326,00	0,44
XS2988687682	Engineering Ingeg. Infor. SpA EO-Notes 2025(25/30) Reg.S		EUR	200	%	107,3080	214.616,00	0,51
USG315APAG37	EnQuest PLC DL-Notes 2022(24/27) Reg.S		USD	200	%	102,0820	173.993,52	0,42
NO0013383992	Equipe Holdings 3 B.V. EO-FLR Bonds 2024(26/29)		EUR	200	%	97,5950	195.190,00	0,47
XS2848926239	Flora Food Management B.V. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S		EUR	300	%	101,8880	305.664,00	0,73
US35671DCG88	Freeport-McMoRan Inc. DL-Notes 2020(20/28)		USD	100	%	99,5580	84.845,75	0,20
XS2910536452	Fressnapf Holding SE Anleihe v.2024 (2027/2031)		EUR	300	%	101,2100	303.630,00	0,73
XS2867238532	Grupo Antolin Irausa S.A. EO-Notes 2024(24/30) Reg.S		EUR	200	%	71,0060	142.012,00	0,34
XS2805530693	I.M.A. Industria Macch.Auto.SpA EO-FLR Notes 2024(24/ 29)		EUR	300	%	100,6900	302.070,00	0,72
XS2587558474	INEOS Finance PLC EO-Notes 2023(23/28) Reg.S		EUR	300	%	102,7540	308.262,00	0,74
XS2250987356	Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)		EUR	400	%	99,4080	397.632,00	0,95
XS2341724172	MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)		EUR	200	%	95,6160	191.232,00	0,46
US594918BR43	Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26)		USD	150	%	98,3310	125.700,10	0,30
XS2623257503	Motion Finco S.à.r.l. EO-Notes 2023(23/30) Reg.S		EUR	250	%	94,0020	235.005,00	0,56
NO0012530965	Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)		EUR	150	%	100,2940	150.441,00	0,36
XS2602037629	NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2024(30/Und.)		EUR	250	%	105,2170	263.042,50	0,63
NO0013505826	QuickTop HoldCo AB EO-FLR Bonds 2025(25/30)		EUR	300	%	102,2320	306.696,00	0,74
US81254UAK25	Seaspan Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A		USD	300	%	95,0400	242.986,19	0,58
XS2592804194	Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2023(23/31)		EUR	300	%	119,5870	358.761,00	0,86
BE6327721237	VGP N.V. EO-Bonds 2021(21/29)		EUR	200	%	91,9860	183.972,00	0,44
XS0963406052	Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.17 EO-FLR Nts 13(27)'LUPUS CLO 2'		STK	100	EUR	1.007,4400	100.744,00	0,24
Zertifikate				EUR		1.266.437,25		3,04
DE000EWGOLD1	Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2012(13/Und)		STK	3.025	EUR	91,0100	275.305,25	0,66
XS0980340136	Guardian Segur S.A. Zertifikate 30.12.33		STK	400	EUR	2.477,8300	991.132,00	2,38
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		720.340,39		1,73
Sonstige				EUR		720.340,39		1,73
LU1114452144	Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2023 EO 1000		STK	250	EUR	40,1700	10.042,50	0,02
LU1072258111	Ardilla Segur S.A. Inh.Gen. 2014/2029 DL 1000		STK	882	USD	944,9700	710.297,89	1,70
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		835.390,45		2,00
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		316.334,20		0,76
XS0828893700	Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.11 EO-FLR Nts12(25)'LUPUS CLO'		STK	130	EUR	2.433,3400	316.334,20	0,76
Zertifikate				EUR		519.056,25		1,25
XS0599787487	Ardilla Segur S.A. NTS 28.12.40 Fund		STK	625	EUR	830,4900	519.056,25	1,25

Vermögensaufstellung GANADOR - CC Multi-Asset Spezial zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Investmentanteile					EUR	12.387.220,48	29,72
KVG - eigene Investmentanteile					EUR	171.284,11	0,41
LI1348147722	FBAM Fonds-CLO Opps Nam.-Ant. B CHF Acc. oN	ANT	1.500	CHF	106,7100	171.284,11	0,41
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR	12.215.936,37	29,31
LU0908500753	AIS-Amundi Stoxx Europe 600 Act.Nom.UCITS ETF Acc oN	ANT	1.740	EUR	258,9000	450.486,00	1,08
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	ANT	1.500	EUR	168,4800	252.720,00	0,61
DE000A3CNGI5	BIT Global Crypto Leaders Inhaber-Anteile H	ANT	1.242	EUR	76,8900	95.497,38	0,23
LU0992626480	Carmignac Portf.-Emergents Namens-Ant. F EUR acc o.N.	ANT	930	EUR	188,0300	174.952,33	0,42
DE000ETFL011	Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	11.300	EUR	210,1000	2.374.130,00	5,70
IE00BFY85R68	First Sent.GUF-SI G.E.M.A.C.Fd Reg. Shs VI EUR Acc. oN	ANT	133.729	EUR	2,2932	306.668,14	0,74
DE000A0H08D2	iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	10.515	EUR	23,9300	251.623,95	0,60
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	ANT	13.800	EUR	198,2800	2.736.264,00	6,56
IE0031442068	iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	ANT	20.000	EUR	52,4390	1.048.780,00	2,52
IE00B0M63177	iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	ANT	5.600	EUR	40,7300	228.088,00	0,55
IE00B4L5YC18	iShsIII-MSCI EM U.ETF USD(Acc) Registered Shs Acc. USD o.N.	ANT	15.833	EUR	38,4520	608.810,52	1,46
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	ANT	11.000	EUR	20,1650	221.815,00	0,53
FR0011720911	MUF-Amundi MSCI China A U.ETF Act. au Port. Acc o.N.	ANT	950	EUR	131,0700	124.516,50	0,30
LU0434213525	PPF FCP-LPActive Value Fund Inhaber-Anteile EUR o.N.	ANT	1.257	EUR	394,7800	496.058,24	1,19
IE00BFY0GT14	SPDR MSCI World UCITS ETF Reg.Shares USD Unhgd Acc. o.N.	ANT	67.016	EUR	36,5800	2.451.445,28	5,88
IE00BDGV0J60	GQG GI.UCITS-GQG P.Em.Mkts Eq. Reg.Shares I USD Acc. o.N.	ANT	11.447	USD	18,9100	184.477,59	0,44
IE00BGBN6P67	IMIInv.CoinSh.GI.Block.UCETF Registered Acc.Shs USD o.N.	ANT	853	USD	137,4600	99.926,18	0,24
LU1867708205	UBS L.Eq. - All China USD Act. Nom. I-A1 USD Acc. oN	ANT	1.142	USD	112,6500	109.677,26	0,26
Summe Wertpapiervermögen					EUR	43.725.111,60	104,90
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					EUR	-2.638.383,21	-6,33
Wertpapier-Optionsscheine					EUR	0,00	0,00
Optionsscheine auf Aktien					EUR	0,00	0,00
CA21037X1345	Constellation Software Inc. WTS 31.03.40	STK	159	CAD	0,0000	0,00	0,00
Optionsrechte					EUR	-2.638.383,21	-6,33
Optionsrechte auf Aktienindices					EUR	-2.638.383,21	-6,33
DAX Index CALL 14000.00 19.12.2025	XEUR	STK	-43	EUR	10.121,7000	-2.176.165,50	-5,22
EURO STOXX 50 Index PUT 3700.00 19.12.2025	XEUR	STK	-25	EUR	16,8000	-4.200,00	-0,01
EURO STOXX 50 Index PUT 4100.00 19.12.2025	XEUR	STK	-20	EUR	28,2000	-5.640,00	-0,01
S&P 500 Index CALL 3600.00 19.12.2025	XCBO	STK	-2	USD	2.654,1000	-452.377,71	-1,09

Vermögensaufstellung GANADOR - CC Multi-Asset Spezial zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	432.862,47	1,04
Bankbestände					EUR	432.862,47	1,04
Verwahrstelle					EUR	432.862,47	1,04
	Banque de Luxembourg S.A.		30.050,05	CHF		32.156,29	0,08
	Banque de Luxembourg S.A.		46.882,47	DKK		6.283,84	0,02
	Banque de Luxembourg S.A.		260.666,37	EUR		260.666,37	0,63
	Banque de Luxembourg S.A.		162,99	GBP		190,31	0,00
	Banque de Luxembourg S.A.		171.944,00	JPY		1.014,42	0,00
	Banque de Luxembourg S.A.		48.537,97	NOK		4.086,07	0,01
	Banque de Luxembourg S.A.		150.741,03	USD		128.465,17	0,31
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	199.479,96	0,48
	Dividendenansprüche					13.569,02	0,03
	Zinsansprüche					185.910,94	0,45
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-34.932,01	-0,08
	Betreuungsgebühr					-12.185,94	-0,03
	Prüfungskosten					-5.467,54	-0,01
	Register- und Transferstellenvergütung					-125,00	0,00
	Taxe d'Abonnement					-5.113,57	-0,01
	Verwahrstellenvergütung					-1.338,71	0,00
	Verwaltungsvergütung					-8.641,90	-0,02
	Zentralverwaltungsvergütung					-2.059,35	0,00
Teilfondsvermögen					EUR	41.684.138,81	100,00
Anteilwert GANADOR - CC Multi-Asset Spezial I					EUR	151,40	
Umlaufende Anteile GANADOR - CC Multi-Asset Spezial I					STK	275.315,715	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Verpflichtung aus Derivaten

Derivate

Optionen

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
DAX Index CALL 14000.00 19.12.2025 BBG00YMRDLW5	EUR	-43	5	23.909,61	1	5.140.566,15
EURO STOXX 50 Index PUT 3700.00 19.12.2025 BBG00BYCDJX9	EUR	-25	10	5.303,24	1	1.325.810,00
EURO STOXX 50 Index PUT 4100.00 19.12.2025 BBG00G423PP9	EUR	-20	10	5.303,24	1	1.060.648,00
S&P 500 Index CALL 3600.00 19.12.2025 BBG0139BM8H8	USD	-2	100	6.204,95	1,1734	1.057.601,84

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

CAD	(Kanadische Dollar)	1,600990	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,934500	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,460800	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,856430	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	169,500000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,878900	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

XCBO	Chicago - CBOE Opt. Ex.
XEUR	Eurex Deutschland

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht GANADOR - Corporate Alpha zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		40.992.804,87	100,16
1. Aktien		5.301.486,00	12,95
- Deutschland	EUR	4.821.646,00	11,78
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	479.840,00	1,17
2. Anleihen		11.387.299,08	27,82
- Pfandbriefe	EUR	4.523.140,00	11,05
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	1.999.170,00	4,88
- Unternehmensanleihen	EUR	4.864.989,08	11,89
3. Investmentanteile		18.297.852,37	44,71
- Investmentfonds	EUR	18.297.852,37	44,71
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		5.853.881,92	14,30
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	5.853.881,92	14,30
5. Sonstige Vermögensgegenstände		152.285,50	0,37
II. Verbindlichkeiten		-67.273,28	-0,16
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-67.273,28	-0,16
III. Teilfondsvermögen	EUR	40.925.531,59	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung GANADOR - Corporate Alpha zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	15.532.597,00	37,95
Aktien					EUR	5.301.486,00	12,95
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK	6.000	EUR	41,8600	251.160,00	0,61
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien o.N.	STK	6.800	EUR	25,5350	173.638,00	0,42
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	9.900	EUR	42,6800	422.532,00	1,03
DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	8.900	EUR	167,3000	1.488.970,00	3,64
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	STK	16.000	EUR	29,9900	479.840,00	1,17
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	STK	22.600	EUR	98,0600	2.216.156,00	5,42
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	STK	9.000	EUR	29,9100	269.190,00	0,66
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	10.231.111,00	25,00
DE000BLB9Q91	Bayerische Landesbank Inh.-Schv. v.22(26)	EUR	500	%	98,9200	494.600,00	1,21
XS2625968693	BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	EUR	500	%	101,3950	506.975,00	1,24
DE000BU22023	Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	EUR	1.000	%	100,2560	1.002.560,00	2,45
XS2057069093	CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(26/26)	EUR	500	%	98,6210	493.105,00	1,20
DE000CZ45VM4	Commerzbank AG MTN-Anl. v.20(27) S.948	EUR	500	%	97,5930	487.965,00	1,19
DE000CB0HRY3	Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	EUR	1.000	%	99,5930	995.930,00	2,43
DE000CZ43Z15	Commerzbank AG MTN-OPF v.23(25) P.62	EUR	1.000	%	100,6220	1.006.220,00	2,46
DE000A30WF68	Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15327 v.23(29)	EUR	1.000	%	100,9690	1.009.690,00	2,47
XS1869468808	Eika BoligKredit A.S. EO-Med.-Term Cov. MTN 2018(25)	EUR	500	%	99,7580	498.790,00	1,22
DE000A383EL9	HOCHTIEF AG MTN v.2024(2030/2030)	EUR	700	%	104,3180	730.226,00	1,78
DE000A2LQH10	Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2025)	EUR	1.000	%	99,6610	996.610,00	2,44
DE000MHB33J5	Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2017 v.23(25)	EUR	1.000	%	100,1400	1.001.400,00	2,45
DE000HV2AY12	UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2125 v.22(28)	EUR	1.000	%	100,7040	1.007.040,00	2,46
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	1.156.188,08	2,83
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	1.156.188,08	2,83
DE000A19YDA9	Corestate Capital Holding S.A EO-Notes 2018(18/26)	EUR	300	%	37,8770	27.813,08	0,07
DE000A162BJ7	Landesbank Berlin AG IHS S.568 v.23(26)	EUR	500	%	101,1030	505.515,00	1,24
DE000A3LHK80	TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(28/28)	EUR	600	%	103,8100	622.860,00	1,52
Nichtnotierte Wertpapiere					EUR	0,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	0,00	0,00
XS1071420027	Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S	EUR	200	%	0,0000	0,00	0,00
Investmentanteile					EUR	18.297.852,37	44,71
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR	18.297.852,37	44,71
LU0788519535	AGIF-Allianz Euro Hi.Yld Def. Inhaber Anteile I (EUR) o.N.	ANT	1.102	EUR	1.096,2900	1.208.111,58	2,95
LU1931975079	Amundi I.S.-Am.EUR Corp.Bond Nam.-Ant. UC.ETF DR EUR Dis.oN	ANT	48.000	EUR	19,0550	914.640,00	2,23
LU0158528447	Deka-Wandelanleihen Inhaber-Anteile CF o.N.	ANT	15.861	EUR	83,4500	1.323.597,28	3,23

Vermögensaufstellung GANADOR - Corporate Alpha zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
LU0179220412	DWS Inv.- Convertibles Inhaber-Anteile FC o.N.	ANT	4.560	EUR	216,6200	987.787,20	2,41
DE000A0NA4J1	HSBC Rendite Substanz Inhaber-Anteile IC	ANT	10.380	EUR	66,8100	693.487,80	1,69
IE00B66F4759	iShs H.Yield Corp U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	5.000	EUR	93,6360	468.180,00	1,14
IE000SNLFD7	iShs iB.De.29 T.EO.U.E Reg.Shs EUR Acc. oN	ANT	192.500	EUR	5,2310	1.006.967,50	2,46
IE000SIZJ2B2	iShs V-iBds Dec 2026 Term EO C Reg.Shs EUR Dis. oN	ANT	196.309	EUR	5,1072	1.002.589,32	2,45
IE0008UEVOE0	iShs V-iBds Dec 2028 Term EO C Reg.Shs () EUR Acc. oN	ANT	180.000	EUR	5,5888	1.005.984,00	2,46
IE00BYZTVV78	iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG S.U.E Registered Shares o.N.	ANT	165.600	EUR	4,9892	826.211,52	2,02
IE00B3F81R35	iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	10.000	EUR	121,6650	1.216.650,00	2,97
IE000NXQKHU1	iShsV-iBds Dec 2025 Te.EO Co. Reg.Shs () EUR Dis. oN	ANT	296.712	EUR	5,0452	1.496.971,38	3,66
IE000ZOI8OK5	iShsV-iBds Dec 2027 Te.EO Co. Reg.Shs () EUR Acc. oN	ANT	272.500	EUR	5,5284	1.506.489,00	3,68
IE000H5X52W8	iShsV-iBds Dec 2027 Te.EO Co. Reg.Shs () EUR Dis. oN	ANT	194.408	EUR	5,1848	1.007.966,60	2,46
IE00B9M6RS56	iShsVI-PM DL EM Bd EOH U.ETFD Registered Shares o.N.	ANT	9.730	EUR	67,3200	655.023,60	1,60
DE0009750133	UnionGeldmarktFonds Inhaber-Anteile	ANT	62.691	EUR	47,4900	2.977.195,59	7,27
Summe Wertpapiervermögen				EUR		34.986.637,45	85,49
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten				EUR		5.853.881,92	14,30
Bankbestände				EUR		5.853.881,92	14,30
Verwahrstelle				EUR		5.853.881,92	14,30
Banque de Luxembourg S.A.				5.853.881,92	EUR	5.853.881,92	14,30
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		152.285,50	0,37
Dividendenansprüche						39.564,95	0,10
Zinsansprüche						112.720,55	0,28
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR		-67.273,28	-0,16
Betreuungsgebühr						-10.790,33	-0,03
Prüfungskosten						-5.467,54	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung						-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement						-4.676,34	-0,01
Verwahrstellenvergütung						-2.589,03	-0,01
Verwaltungsvergütung						-40.645,20	-0,10
Zentralverwaltungsvergütung						-2.854,84	-0,01
Teilfondsvermögen				EUR		40.925.531,59	100,00
Anteilwert GANADOR - Corporate Alpha A				EUR		97,28	
Umlaufende Anteile GANADOR - Corporate Alpha A				STK		420.691,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.				
Devisenkurse (in Mengennotiz)				
per 30.06.2025				
EUR	(Euro)	1,000000	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht GANADOR - Ataraxia zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		34.718.286,77	100,11
1. Aktien		33.424.539,88	96,37
- Deutschland	EUR	1.916.032,57	5,52
- Euro-Länder	EUR	4.194.131,74	12,09
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	480.667,04	1,39
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	26.833.708,53	77,37
2. Investmentanteile		1.179.408,38	3,40
- Investmentfonds	EUR	1.179.408,38	3,40
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		101.671,46	0,29
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	101.577,99	0,29
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	93,47	0,00
4. Sonstige Vermögensgegenstände		12.667,05	0,04
II. Verbindlichkeiten		-36.434,05	-0,11
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-36.434,05	-0,11
III. Teilfondsvermögen	EUR	34.681.852,72	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung GANADOR - Ataraxia zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR		33.424.539,88	96,37
Aktien					EUR		33.424.539,88	96,37
AU000000BHP4	BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50		STK	11.098	AUD	36,7500	227.735,50	0,66
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.		STK	2.372	AUD	184,7500	244.696,52	0,71
CA13646K1084	Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N.		STK	3.373	CAD	107,9100	227.347,10	0,66
CA7800871021	Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.		STK	2.140	CAD	179,4700	239.892,69	0,69
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10		STK	997	CHF	78,8300	84.102,20	0,24
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10		STK	6.235	CHF	26,8500	179.143,66	0,52
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1		STK	2.150	EUR	177,2600	381.109,00	1,10
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		STK	4.560	EUR	188,1600	858.009,60	2,47
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.		STK	3.180	EUR	58,2400	185.203,20	0,53
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.		STK	6.426	EUR	174,6000	1.121.979,60	3,24
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09		STK	824	EUR	677,6000	558.342,40	1,61
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49		STK	23.870	EUR	13,0550	311.622,85	0,90
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2		STK	3.398	EUR	76,3200	259.335,36	0,75
DE000DTROCK8	Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.		STK	11.610	EUR	40,1700	466.373,70	1,34
US2358511028	Danaher Corp. Registered Shares DL -,01		STK	758	EUR	166,9800	126.570,84	0,36
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		STK	8.264	EUR	25,1700	208.004,88	0,60
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		STK	5.392	EUR	30,9700	166.990,24	0,48
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01		STK	9.660	EUR	18,6260	179.927,16	0,52
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.		STK	87.704	EUR	4,8915	429.004,12	1,24
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2		STK	529	EUR	363,1000	192.079,90	0,55
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3		STK	711	EUR	444,6000	316.110,60	0,91
US57636Q1040	Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001		STK	487	EUR	477,5000	232.542,50	0,67
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		STK	3.190	EUR	424,3500	1.353.676,50	3,90
IT0004965148	Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.		STK	3.021	EUR	48,3900	146.186,19	0,42
US64110L1061	Netflix Inc. Registered Shares DL -,001		STK	307	EUR	1.128,0000	346.296,00	1,00
FI4000297767	Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.		STK	14.057	EUR	12,6100	177.258,77	0,51
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		STK	8.176	EUR	58,7900	480.667,04	1,39
GB0007188757	Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10		STK	4.731	EUR	49,6050	234.681,26	0,68
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port. EO 2		STK	2.244	EUR	82,2100	184.479,24	0,53
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	2.056	EUR	258,1500	530.756,40	1,53
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07		STK	9.038	EUR	29,9900	271.049,62	0,78
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.		STK	2.499	EUR	217,6500	543.907,35	1,57
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50		STK	5.174	EUR	52,1000	269.565,40	0,78
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.		STK	6.360	EUR	56,9100	361.947,60	1,04
GB0009895292	AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25		STK	1.826	GBP	101,2000	215.769,18	0,62
GB0007980591	BP PLC Registered Shares DL -,25		STK	80.262	GBP	3,6570	342.722,85	0,99
GB00BN7SWP63	GSK PLC Registered Shares LS-,3125		STK	11.538	GBP	13,9000	187.263,64	0,54

Vermögensaufstellung GANADOR - Ataraxia zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50		STK	17.393	GBP	8,8180	179.082,32	0,52
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10		STK	216.470	GBP	0,7670	193.865,80	0,56
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769		STK	33.278	GBP	5,1140	198.712,90	0,57
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20		STK	34.166	GBP	9,6760	386.009,62	1,11
GB00B10RZP78	Unilever PLC Registered Shares LS -,031111		STK	3.313	GBP	44,2500	171.175,99	0,49
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.		STK	14.341	JPY	1.983,0000	167.777,01	0,48
JP3435000009	Sony Group Corp. Registered Shares o.N.		STK	19.444	JPY	3.730,0000	427.882,71	1,23
US0028241000	Abbott Laboratories Registered Shares o.N.		STK	698	USD	136,0100	80.905,90	0,23
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.		STK	610	USD	386,8800	201.122,21	0,58
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001		STK	5.490	USD	176,2300	824.529,32	2,38
US0258161092	American Express Co. Registered Shares DL -,20		STK	1.876	USD	318,9800	509.976,55	1,47
US03027X1000	American Tower Corp. Registered Shares DL -,01		STK	921	USD	221,0200	173.478,29	0,50
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.		STK	1.329	USD	205,1700	232.376,79	0,67
US0605051046	Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01		STK	12.640	USD	47,3200	509.736,49	1,47
US09290D1019	BlackRock Inc. Registered Shares o.N.		STK	307	USD	1.049,2500	274.518,28	0,79
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		STK	2.742	USD	275,6500	644.138,66	1,86
US14448C1045	Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01		STK	9.116	USD	73,1900	568.604,09	1,64
US1491231015	Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1		STK	1.679	USD	388,2100	555.483,71	1,60
US8085131055	Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01		STK	3.682	USD	91,2400	286.301,07	0,83
US1667641005	Chevron Corp. Registered Shares DL-,75		STK	3.290	USD	143,1900	401.478,69	1,16
US1729674242	Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01		STK	5.850	USD	85,1200	424.366,80	1,22
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005		STK	482	USD	989,9400	406.639,75	1,17
US2358511028	Danaher Corp. Registered Shares DL -,01		STK	581	USD	197,5400	97.810,41	0,28
US26875P1012	EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01		STK	3.113	USD	119,6100	317.322,25	0,91
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.		STK	4.720	USD	107,8000	433.625,36	1,25
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10		STK	9.783	USD	43,3500	361.422,40	1,04
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01		STK	977	USD	707,7500	589.289,03	1,70
US4370761029	Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05		STK	1.781	USD	366,6400	556.490,40	1,60
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001		STK	800	USD	543,4100	370.485,77	1,07
US4781601046	Johnson & Johnson Registered Shares DL 1		STK	3.094	USD	152,7500	402.768,45	1,16
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1		STK	2.354	USD	289,9100	581.598,89	1,68
US57636Q1040	Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001		STK	159	USD	561,9400	76.144,93	0,22
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01		STK	6.062	USD	79,1600	408.955,10	1,18
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006		STK	1.027	USD	738,0900	646.001,73	1,86
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		STK	615	USD	497,4100	260.701,51	0,75
US6174464486	Morgan Stanley Registered Shares DL -,01		STK	4.447	USD	140,8600	533.837,07	1,54
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		STK	13.012	USD	157,9900	1.751.973,65	5,05
US68389X1054	Oracle Corp. Registered Shares DL -,01		STK	1.241	USD	218,6300	231.225,35	0,67
US7010941042	Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50		STK	1.053	USD	698,4700	626.801,53	1,81

Vermögensaufstellung GANADOR - Ataraxia zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
US7134481081	PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	STK	2.058	USD	132,0400	231.582,00	0,67
US7170811035	Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	STK	19.878	USD	24,2400	410.638,08	1,18
US7427181091	Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	STK	3.214	USD	159,3200	436.385,27	1,26
US75513E1010	RTX Corp. Registered Shares DL -,01	STK	3.917	USD	146,0200	487.438,50	1,41
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	STK	621	USD	272,6900	144.316,08	0,42
US81762P1021	ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	STK	300	USD	1.028,0800	262.846,43	0,76
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	STK	370	USD	767,3400	241.959,95	0,70
US8552441094	Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	STK	2.252	USD	91,6300	175.857,13	0,51
US8636671013	Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	STK	451	USD	395,6300	152.061,64	0,44
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	STK	1.914	USD	226,4900	369.440,82	1,07
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	STK	173	USD	405,4600	59.778,92	0,17
US9078181081	Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	STK	1.709	USD	230,0800	335.100,32	0,97
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.627	USD	311,9700	432.567,91	1,25
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	STK	820	USD	355,0500	248.117,44	0,72
US9311421039	Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	STK	6.354	USD	97,7800	529.481,95	1,53
Investmentanteile					EUR	1.179.408,38	3,40
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR	1.179.408,38	3,40
IE00B02KXH56	iShs MSCI Japan U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	ANT	71.970	EUR	16,3875	1.179.408,38	3,40
Summe Wertpapiervermögen					EUR	34.603.948,26	99,78
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	101.671,46	0,29
Bankbestände					EUR	101.671,46	0,29
Verwahrstelle					EUR	101.671,46	0,29
Banque de Luxembourg S.A.			101.577,99	EUR		101.577,99	0,29
Banque de Luxembourg S.A.			1,54	GBP		1,80	0,00
Banque de Luxembourg S.A.			107,56	USD		91,67	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	12.667,05	0,04
Dividendenansprüche						12.667,05	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-36.434,05	-0,11
Betreuungsgebühr						-7.164,90	-0,02
Prüfungskosten						-5.467,54	-0,02
Register- und Transferstellenvergütung						-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement						-4.335,77	-0,01
Verwahrstellenvergütung						-2.239,66	-0,01
Verwaltungsvergütung						-14.329,80	-0,04
Zentralverwaltungsvergütung						-2.646,38	-0,01
Teilfondsvermögen					EUR	34.681.852,72	100,00

Vermögensaufstellung GANADOR - Ataraxia zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
------	---------------------	-------	---	-----------------------	------	--------------------	---

Anteilwert GANADOR - Ataraxia P					EUR	309,68	
Umlaufende Anteile GANADOR - Ataraxia P					STK	111.990,784	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025				
AUD	(Australische Dollar)	1,790900	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,600990	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,934500	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,856430	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	169,500000	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht GANADOR - Nova zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		31.956.546,43	100,10
1. Aktien		8.678.769,03	27,19
- Deutschland	EUR	1.116.600,00	3,50
- Euro-Länder	EUR	3.248.225,35	10,17
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	141.411,11	0,44
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	4.172.532,57	13,07
2. Anleihen		21.866.274,01	68,49
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	10.104.956,01	31,65
- Unternehmensanleihen	EUR	11.761.318,00	36,84
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.288.292,16	4,04
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	644.615,64	2,02
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	137.847,16	0,43
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	505.829,36	1,58
4. Sonstige Vermögensgegenstände		123.211,23	0,39
II. Verbindlichkeiten		-31.765,35	-0,10
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-31.765,35	-0,10
III. Teilfondsvermögen	EUR	31.924.781,08	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung GANADOR - Nova zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		29.060.723,04	91,03
Aktien				EUR		8.678.769,03	27,19
CH1335392721	Galderma Group AG Registered Shares o.N.	STK	800	CHF	115,0000	98.448,37	0,31
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	2.400	DKK	439,6000	141.411,11	0,44
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	700	EUR	344,1000	240.870,00	0,75
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	STK	2.400	EUR	58,2400	139.776,00	0,44
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	400	EUR	677,6000	271.040,00	0,85
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	STK	2.500	EUR	76,3200	190.800,00	0,60
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	STK	700	EUR	232,9000	163.030,00	0,51
DE0006047004	Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	550	EUR	199,4500	109.697,50	0,34
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	STK	15.000	EUR	16,2900	244.350,00	0,77
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	STK	700	EUR	87,6600	61.362,00	0,19
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	STK	650	EUR	363,1000	236.015,00	0,74
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	370	EUR	444,6000	164.502,00	0,52
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	500	EUR	550,6000	275.300,00	0,86
FR0000073272	SAFRAN Actions Port. EO -,20	STK	800	EUR	275,9000	220.720,00	0,69
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	STK	3.150	EUR	82,2100	258.961,50	0,81
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.100	EUR	258,1500	283.965,00	0,89
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	1.000	EUR	225,8000	225.800,00	0,71
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	950	EUR	217,6500	206.767,50	0,65
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	STK	3.500	EUR	52,1000	182.350,00	0,57
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	STK	2.150	EUR	125,1000	268.965,00	0,84
GB0009895292	AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	STK	1.591	GBP	101,2000	188.000,42	0,59
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	STK	700	GBP	106,3500	86.924,79	0,27
GB00B2B0DG97	Relx PLC Registered Shares LS -,144397	STK	4.500	GBP	39,3700	206.864,54	0,65
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	STK	660	USD	298,8900	168.116,07	0,53
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.	STK	470	USD	386,8800	154.963,01	0,49
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	STK	1.200	USD	176,2300	180.224,99	0,56
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.300	USD	219,3900	243.060,34	0,76
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	900	USD	205,1700	157.365,77	0,49
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	STK	55	USD	5.789,2400	271.355,21	0,85
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	STK	225	USD	989,9400	189.821,46	0,59
IE00B8KQN827	Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	STK	600	USD	356,9900	182.541,33	0,57
US4612021034	Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	STK	170	USD	787,6300	114.110,36	0,36
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	STK	850	USD	289,9100	210.008,10	0,66
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001	STK	675	USD	469,1800	269.896,45	0,85
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK	150	USD	738,0900	94.352,74	0,30
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	700	USD	497,4100	296.733,42	0,93
US55354G1004	MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	STK	300	USD	576,7400	147.453,55	0,46

Vermögensaufstellung GANADOR - Nova zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
US65339F1012	Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01		STK	2.500 USD	69,4200	147.903,53	0,46
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	550 USD	204,6400	95.919,55	0,30
US7134481081	PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166		STK	1.500 USD	132,0400	168.791,55	0,53
US7433151039	Progressive Corp. Registered Shares DL 1		STK	415 USD	266,8600	94.381,20	0,30
US8725901040	T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001		STK	1.000 USD	238,2600	203.050,96	0,64
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1		STK	575 USD	405,4600	198.687,15	0,62
US90353T1007	Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001		STK	1.300 USD	93,3000	103.366,29	0,32
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		STK	1.150 USD	355,0500	347.969,58	1,09
US98978V1035	Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01		STK	1.300 USD	155,9500	172.775,69	0,54

Verzinsliche Wertpapiere				EUR		20.381.954,01	63,84
FR0013431137	Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2019(29)	EUR	500	%	91,1710	455.855,00	1,43
XS1135337498	Apple Inc. EO-Notes 2014(14/26)	EUR	500	%	99,3340	496.670,00	1,56
DE0001030559	Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	EUR	1.000	%	99,8710	1.290.592,98	4,04
DE0001030567	Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	EUR	1.000	%	98,7990	1.273.361,03	3,99
XS2233154538	Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)	EUR	500	%	91,6020	458.010,00	1,43
XS2168478068	CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	EUR	300	%	98,5270	295.581,00	0,93
FR0013444544	Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26)	EUR	400	%	97,3270	389.308,00	1,22
DE000A289N78	Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	EUR	300	%	96,6950	290.085,00	0,91
DE000A2TSDD4	Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2026)	EUR	500	%	99,1160	495.580,00	1,55
XS2050404800	DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28)	EUR	500	%	94,7070	473.535,00	1,48
XS2066706909	ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	EUR	300	%	96,2070	288.621,00	0,90
FR0013428489	Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	EUR	500	%	96,1570	480.785,00	1,51
EU000A3K4D41	Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(34)	EUR	600	%	102,2940	613.764,00	1,92
XS2018637327	Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	EUR	500	%	96,9930	484.965,00	1,52
XS1401174633	Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 2016(16/26)	EUR	300	%	98,9860	296.958,00	0,93
DE000A1RQEX0	Hessen, Land Schatzanw. S.2409 v.2024(2034)	EUR	1.000	%	97,7080	977.080,00	3,06
XS2261215011	Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Notes 20(20/31) Reg.S	EUR	500	%	85,8220	429.110,00	1,34
XS2115091717	Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	EUR	500	%	94,6370	473.185,00	1,48
XS1412266907	Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/35)	EUR	800	%	87,0980	696.784,00	2,18
FR0013512407	Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	EUR	500	%	94,5010	472.505,00	1,48
DE000A2NBJS4	Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.56 v. 2019(2029)	EUR	1.000	%	93,8960	938.960,00	2,94
DE000A11QTF7	Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	EUR	1.000	%	90,9550	909.550,00	2,85
DE000A352ED1	Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(34)	EUR	1.000	%	98,8110	988.110,00	3,10
XS1192872866	Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.S.1113 v. 15(30)REG-S	EUR	800	%	92,2060	737.648,00	2,31
XS2021173922	Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.19(29)	EUR	1.000	%	90,1930	901.930,00	2,83
XS2023644201	Merck Financial Services GmbH MTN v. 2019(2019/2027)	EUR	300	%	96,1070	288.321,00	0,90
DE000NRWON67	Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.23(33) Reihe 1561	EUR	1.000	%	100,3640	1.003.640,00	3,14

Vermögensaufstellung GANADOR - Nova zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
FR0013456431	Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2019(19/27)		EUR	300	%	95,7980	287.394,00	0,90
XS2726335099	Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/36)		EUR	1.000	%	101,1930	1.011.930,00	3,17
DE000A2TSTF5	SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2027/2028)		EUR	500	%	97,5240	487.620,00	1,53
XS2049616621	Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(29)		EUR	500	%	92,7240	463.620,00	1,45
XS2169243479	Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28)		EUR	500	%	93,2420	466.210,00	1,46
FR0013445335	Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2019(26/Und.)		EUR	300	%	98,1220	294.366,00	0,92
AT0000A269M8	Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)		EUR	500	%	94,0640	470.320,00	1,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	1.484.320,00	4,65
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	1.484.320,00	4,65
XS1309518998	Deutsche Bahn AG EO-Medium-Term Notes 2015(25)		EUR	500	%	99,7220	498.610,00	1,56
XS1240751229	Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/30)		EUR	500	%	97,2130	486.065,00	1,52
XS1648298559	Nestlé Holdings Inc. EO-Medium-Term Notes 17(17/25)		EUR	500	%	99,9290	499.645,00	1,57
Summe Wertpapiervermögen						EUR	30.545.043,04	95,68
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						EUR	1.288.292,16	4,04
Bankbestände						EUR	1.288.292,16	4,04
Verwahrstelle						EUR	1.288.292,16	4,04
Banque de Luxembourg S.A.				3.061,22	CAD		1.912,08	0,01
Banque de Luxembourg S.A.				138.890,84	CHF		148.625,83	0,47
Banque de Luxembourg S.A.				1.018.440,33	DKK		136.505,51	0,43
Banque de Luxembourg S.A.				644.615,64	EUR		644.615,64	2,02
Banque de Luxembourg S.A.				41.647,22	GBP		48.628,87	0,15
Banque de Luxembourg S.A.				15.011,20	SEK		1.341,65	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				359.837,87	USD		306.662,58	0,96
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	123.211,23	0,39
Dividendenansprüche							3.122,49	0,01
Zinsansprüche							120.088,74	0,38
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-31.765,35	-0,10
Betreuungsgebühr							-5.037,93	-0,02
Prüfungskosten							-5.467,54	-0,02
Taxe d'Abonnement							-3.991,10	-0,01
Verwahrstellenvergütung							-2.048,89	-0,01
Verwaltungsvergütung							-13.320,89	-0,04
Zentralverwaltungsvergütung							-1.899,00	-0,01
Teilfondsvermögen						EUR	31.924.781,08	100,00
Anteilwert GANADOR - Nova P						EUR	159,48	

Vermögensaufstellung GANADOR - Nova zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Umlaufende Anteile GANADOR - Nova P				STK		200.179,370	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

CAD	(Kanadische Dollar)	1,600990	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,934500	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,460800	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,856430	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,188600	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht GANADOR - Spirit Invest zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		146.321.424,79	100,69
1. Aktien		73.252.468,17	50,41
- Deutschland	EUR	47.802.497,44	32,90
- Euro-Länder	EUR	3.722.838,16	2,56
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	375.792,37	0,26
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	21.351.340,20	14,69
2. Anleihen		46.757.396,19	32,18
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	6.729.965,14	4,63
- Unternehmensanleihen	EUR	40.027.431,05	27,54
3. Zertifikate		15.860.015,79	10,91
- Zertifikate	EUR	15.860.015,79	10,91
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere		829.534,51	0,57
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	829.534,51	0,57
5. Investmentanteile		4.303.500,23	2,96
- Investmentfonds	EUR	4.303.500,23	2,96
6. Derivate		-429.198,15	-0,30
- Futures (Verkauf)	EUR	-436.500,00	-0,30
- Devisentermingeschäfte (Kauf)	EUR	7.301,85	0,01
7. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		4.806.571,33	3,31
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	3.316.688,02	2,28
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	4.465,08	0,00
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	1.485.418,23	1,02
8. Sonstige Vermögensgegenstände		941.136,72	0,65
II. Verbindlichkeiten		-1.004.374,92	-0,69
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-1.004.374,92	-0,69
III. Teilfondsvermögen	EUR	145.317.049,87	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung GANADOR - Spirit Invest zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	106.013.399,57	72,95
Aktien					EUR	65.130.655,62	44,82
CH1430134226	Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	STK	15.000	CHF	39,5800	635.313,00	0,44
CH0038389992	BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	STK	10.000	CHF	30,2000	323.167,47	0,22
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	STK	15.000	CHF	58,9000	945.425,36	0,65
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	22.500	CHF	78,8300	1.897.993,58	1,31
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	STK	7.500	CHF	96,1700	771.829,86	0,53
DE0005545503	1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	75.000	EUR	18,6400	1.398.000,00	0,96
DE000A11QW68	7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.150.000	EUR	1,7800	2.047.000,00	1,41
DE000A0Z23Q5	adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.000	EUR	88,8000	444.000,00	0,31
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	STK	3.630	EUR	175,1400	635.758,20	0,44
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	STK	3.000	EUR	177,2600	531.780,00	0,37
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-, 000025	STK	5.000	EUR	95,9000	479.500,00	0,33
DE000A2GS633	Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	STK	52.500	EUR	19,8000	1.039.500,00	0,72
DE000A2DAM03	Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	25.871	EUR	12,1800	315.108,78	0,22
DE0006766504	Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	15.000	EUR	88,3000	1.324.500,00	0,91
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien o.N.	STK	20.000	EUR	25,5350	510.700,00	0,35
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	STK	3.000	EUR	75,4600	226.380,00	0,16
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	10.000	EUR	39,7800	397.800,00	0,27
DE0005909006	Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	7.000	EUR	81,6500	571.550,00	0,39
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	STK	5.000	EUR	91,3000	456.500,00	0,31
DE000A0XFSFO	DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	79.850	EUR	0,7050	56.294,25	0,04
DE000A14KRD3	Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	160.000	EUR	2,2300	356.800,00	0,25
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	45.000	EUR	39,2100	1.764.450,00	1,21
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	90.000	EUR	30,9700	2.787.300,00	1,92
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	150.000	EUR	24,1000	3.615.000,00	2,49
DE0005565204	Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	15.000	EUR	22,6000	339.000,00	0,23
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien o.N.	STK	150.000	EUR	15,6250	2.343.750,00	1,61
DE000A40ESU3	Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	STK	7.500	EUR	75,1000	563.250,00	0,39
DE0005313506	Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.000	EUR	43,7500	218.750,00	0,15
DE000EVNK013	Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	STK	15.000	EUR	17,5000	262.500,00	0,18
DE0005664809	Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	10.000	EUR	7,2040	72.040,00	0,05
AT0000785407	Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	15.439	EUR	15,6500	241.620,35	0,17
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	15.000	EUR	63,9500	959.250,00	0,66
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	15.000	EUR	42,6800	640.200,00	0,44
DE000A255F11	Friedrich Vorwerk Group SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.281	EUR	58,6000	192.266,60	0,13
DE000A1K0201	GESCO SE Namens-Aktien o.N.	STK	16.065	EUR	17,2500	277.121,25	0,19
DE0005800601	GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	30.000	EUR	24,9000	747.000,00	0,51
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	2.500	EUR	66,6600	166.650,00	0,11

Vermögensaufstellung GANADOR - Spirit Invest zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	10.000	EUR	167,3000	1.673.000,00	1,15
DE0006083405	Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.		STK	4.000	EUR	106,0000	424.000,00	0,29
DE000A2NBX80	Instone Real Estate Group SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	40.000	EUR	9,6500	386.000,00	0,27
DE000KC01000	Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.		STK	35.000	EUR	5,9700	208.950,00	0,14
AT0000A0E9W5	Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	22.500	EUR	25,0000	562.500,00	0,39
DE000A1A6V48	KPS AG Namens-Aktien o.N.		STK	65.000	EUR	0,8380	54.470,00	0,04
IT0003856405	Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40		STK	30.000	EUR	47,7800	1.433.400,00	0,99
DE000A2DA588	MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.		STK	87.399	EUR	6,0000	524.394,00	0,36
DE000A0ETBQ4	MBB SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	6.218	EUR	140,8000	875.494,40	0,60
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N		STK	10.000	EUR	33,6900	336.900,00	0,23
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	30.000	EUR	35,4300	1.062.900,00	0,73
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	5.000	EUR	258,1500	1.290.750,00	0,89
DE000A2G8X31	Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	50.090	EUR	17,6000	881.584,00	0,61
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.		STK	10.000	EUR	47,0600	470.600,00	0,32
DE000WAF3001	Siltronic AG Namens-Aktien o.N.		STK	5.000	EUR	40,7000	203.500,00	0,14
DE0005104806	Syzygy AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	126.965	EUR	2,5500	323.760,75	0,22
DE000TLX1005	Talanx AG Namens-Aktien o.N.		STK	20.000	EUR	109,9000	2.198.000,00	1,51
DE000A2YN900	TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	15.000	EUR	9,5550	143.325,00	0,10
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1		STK	71.283	EUR	4,4580	317.779,61	0,22
DE000TUAG505	TUI AG Namens-Aktien o.N.		STK	100.000	EUR	7,4180	741.800,00	0,51
GB00B10RZP78	Unilever PLC Registered Shares LS -,031111		STK	10.000	EUR	51,7600	517.600,00	0,36
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien o.N.		STK	50.000	EUR	23,6400	1.182.000,00	0,81
DE0007667107	Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	25.000	EUR	84,5000	2.112.500,00	1,45
DE0008051004	Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.		STK	36.171	EUR	13,6600	494.095,86	0,34
GB0002875804	British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25		STK	15.000	GBP	34,6300	606.529,43	0,42
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Registered Shares DL -,01		STK	150.000	GBP	2,8360	496.713,10	0,34
NO0010208051	Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70		STK	12.000	NOK	372,0000	375.792,37	0,26
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.		STK	6.999	USD	118,9300	709.383,90	0,49
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.		STK	7.000	USD	205,1700	1.223.956,03	0,84
CA06849F1080	Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.		STK	50.000	USD	20,8200	887.165,50	0,61
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333		STK	3.500	USD	485,7700	1.448.947,50	1,00
US1921085049	Co�ur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01		STK	75.000	USD	8,8600	566.303,05	0,39
US4227041062	Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25		STK	60.000	USD	5,9900	306.289,42	0,21
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01		STK	20.000	USD	20,4500	348.559,74	0,24
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20		STK	5.000	USD	294,7800	1.256.093,40	0,86
CA4969024047	Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.		STK	100.000	USD	15,6300	1.332.026,59	0,92
US50155Q1004	Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01		STK	15.000	USD	41,9600	536.389,98	0,37
US6516391066	Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60		STK	35.040	USD	58,2600	1.739.756,60	1,20
CA6979001089	Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.		STK	14.000	USD	28,4000	338.844,38	0,23

Vermögensaufstellung GANADOR - Spirit Invest zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		STK	8.000	USD	74,3200	506.698,48	0,35
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.		STK	25.000	USD	89,8000	1.913.243,57	1,32
ZAE000058723	DRDGold Ltd. Registered Shares o.N.		STK	360.000	ZAR	23,7300	409.465,42	0,28
ZAE000325783	Naspers Ltd. Registered Shares N RC 100		STK	1.500	ZAR	5.515,3800	396.536,98	0,27
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd. Registered Shares RC -,10		STK	20.000	ZAR	790,3100	757.607,86	0,52
Verzinsliche Wertpapiere					EUR		27.279.043,65	18,77
DE000AAR0413	Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 330 v.24(26)		EUR	100	%	102,6690	102.669,00	0,07
XS2971584813	Aareal Bank AG Subord.-MTN.v.25(30/unb.)REGS		USD	600	%	102,8090	525.697,97	0,36
XS2747616105	ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2024(27)		EUR	2.500	%	100,5130	2.512.825,00	1,73
NL0000116168	AEGON Ltd. DL-FLR Nts 2004(14/Und.)		USD	1.000	%	78,2660	667.001,87	0,46
NL0000116150	AEGON Ltd. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)		EUR	1.000	%	81,2470	812.470,00	0,56
XS2800678224	Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2024(24/29) Reg.S		EUR	500	%	94,3780	471.890,00	0,32
USN08328AA95	Bilt Paper B.V. DL-FLR Nts 2011(16/Und.) Reg.S		USD	400	%	2,4230	8.259,76	0,01
DE0001030559	Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)		EUR	1.000	%	99,8710	1.290.592,98	0,89
PTCMG3OM0038	Caixa Económica Montepio Geral EO-FLR Pref.MTN 2024(29/34)		EUR	500	%	112,4620	562.310,00	0,39
DE000CZ45ZM5	Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1063 v.25(27/28)		EUR	800	%	100,0190	800.152,00	0,55
DE000A3826Q8	Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(26)		EUR	2.000	%	100,2420	2.004.840,00	1,38
DE000A3H2UK7	Deutsche Lufthansa AG Wandelanleihe v.20(25)		EUR	1.000	%	101,3690	1.013.690,00	0,70
DE000A30WF43	Deutsche Pfandbriefbank AG LS-MTN R.35421 v.22(25)		GBP	500	%	100,6500	587.613,70	0,40
DE000A2DASM5	Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.MTN Reihe 35274 v. 17(27)		EUR	1.000	%	99,4940	994.940,00	0,68
FR0010945436	Electricité de France (E.D.F.) LS-Notes 2010(50)		GBP	1.000	%	80,6380	941.559,73	0,65
XS2832873355	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2024 (2032)		EUR	300	%	104,5820	313.746,00	0,22
XS0216711340	Hybrid Capital Funding I L.P. DL-Trust Pref.Sec.05(11/Und.)		USD	4.349	%	2,7040	100.218,99	0,07
DE000A0D2FH1	Hybrid Capital Funding II L.P. EO-Trust Pref.Sec.05(11/ Und.)		EUR	1.266	%	2,3950	30.320,70	0,02
XS2680046021	mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)		EUR	500	%	106,1860	530.930,00	0,37
XS2779850630	Montenegro, Republik DL-Notes 2024(31) Reg.S		USD	450	%	103,7800	397.997,27	0,27
XS2790333616	Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2024(26/27)		EUR	1.000	%	100,2050	1.002.050,00	0,69
XS1944412748	Oman, Sultanat DL-Med-Term Nts 2019(29) Reg.S		USD	500	%	104,8560	446.804,16	0,31
XS2586007036	OTP Bank Nyrt. DL-FLR Med.Term Nts 23(28/33)		USD	500	%	107,0540	456.170,10	0,31
XS2754491640	OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 24(28/29)		EUR	600	%	104,1310	624.786,00	0,43
GB0047524268	Rothschilds Continuation Fin. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)		USD	500	%	79,4470	338.533,32	0,23
XS1968706876	Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S		EUR	2.000	%	74,9360	1.498.720,00	1,03
XS1254119750	RWE AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(26/75)		USD	1.500	%	100,9120	1.289.994,89	0,89
XS3032031257	Santander UK PLC EO-FLR Med.-T. Notes 2025(28)		EUR	1.000	%	100,1330	1.001.330,00	0,69
XS2854422578	SoftBank Group Corp. DL-Notes 2024(24/29)		USD	1.200	%	101,9380	1.042.488,49	0,72
US836205BE37	South Africa, Republic of DL-Notes 2022(52)		USD	800	%	90,3460	615.960,46	0,42
DE000A3L2ZN4	TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2024(26)		EUR	1.500	%	100,1330	1.501.995,00	1,03

Vermögensaufstellung GANADOR - Spirit Invest zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
AT0000A3K955	UBM Development AG EO-FLR Bonds 2025(30/Und.)	EUR	700	%		99,5500	696.850,00	0,48
FR0010237016	Vantiva S.A. EO-FLR Notes 2005(15/Und.)	EUR	435	%		0,0010	4,35	0,00
US92857WBQ24	Vodafone Group PLC DL-FLR Notes 2019(29/79)	USD	500	%		105,2380	448.431,91	0,31
AT000B122155	Volksbank Wien AG EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)	EUR	1.000	%		103,7540	1.037.540,00	0,71
AT0000A1XML2	Österreich, Republik EO-Med.-Term Notes 2017(2117)	EUR	1.000	%		60,7660	607.660,00	0,42
Zertifikate						EUR	12.774.165,79	8,79
DE000A0S9GB0	Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	135.000	EUR		90,0150	12.152.025,00	8,36
JE00B1VS2W53	WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Platinum ETC 07(unl.)	STK	6.000	USD		121,6700	622.140,79	0,43
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR	829.534,51	0,57
Sonstige						EUR	829.534,51	0,57
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	3.000	CHF		258,4000	829.534,51	0,57
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	30.122.175,08	20,73
Aktien						EUR	8.121.812,55	5,59
DE0005760029	ABO Energy GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	11.500	EUR		38,6000	443.900,00	0,31
DE000A13SUL5	DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	34.100	EUR		27,8000	947.980,00	0,65
DE000A0XYG76	Deutsche Rohstoff AG Namens-Aktien o.N.	STK	5.000	EUR		38,6500	193.250,00	0,13
DE0001218063	Heliad AG Namens-Aktien o.N.	STK	10.416	EUR		13,7000	142.699,20	0,10
DE000A0B9N37	JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	40.000	EUR		23,4000	936.000,00	0,64
DE0005130108	msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	STK	865.000	EUR		3,4400	2.975.600,00	2,05
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	36.500	EUR		17,6000	642.400,00	0,44
DE000A2NBTL2	Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	STK	15.000	EUR		62,0000	930.000,00	0,64
DE0006942808	Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	100.000	EUR		2,3200	232.000,00	0,16
DE0006338007	TAG Colonia-Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	89.800	EUR		6,2000	556.760,00	0,38
DE000A2GZX8	Pyrum Innovations AG Namens-Aktien o.N.	STK	4.000	NOK		360,0000	121.223,35	0,08
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	18.914.512,53	13,02
DE000A3829F5	ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v.2024(2029)	EUR	1.000	%		103,4000	1.034.000,00	0,71
DE000A28ZT71	Aggregate Holdings S.A. EO-Anleihe 2020(25)	EUR	500	%		0,9350	4.675,00	0,00
DE000A289FK7	Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	EUR	2.000	%		87,1730	1.743.460,00	1,20
US02079KAG22	Alphabet Inc. DL-Notes 2020(20/60)	USD	1.000	%		53,3110	454.329,30	0,31
XS2812484215	Aroundtown Finance S.a.r.l. LS-FLR Notes 2024(29/Und.)	GBP	1.000	%		101,2960	1.182.770,34	0,81
XS2822525205	Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2024(27)	EUR	1.500	%		100,1590	1.502.385,00	1,03
US0641598X73	Bank of Nova Scotia, The DL-FLR Capital Nts 2025(30/85)	USD	600	%		101,3080	518.022,84	0,36
DE000A19SPK4	Corestate Capital Holding S.A EO-Notes 2017(26)	EUR	2.600	%		50,0000	318.196,68	0,22
DE000A383PU6	Deutsche Beteiligungs AG Wandelanleihe v.24(30)	EUR	600	%		108,0400	648.240,00	0,45
US38151LAH33	Goldman Sachs Bank USA DL-FLR Notes 2024(26/27)	USD	900	%		100,1590	768.221,41	0,53

Vermögensaufstellung GANADOR - Spirit Invest zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
US38141GMD33	Goldman Sachs Group Inc., The DL-FLR Med.-T. Nts 2013(14/28)		USD	876	%	88,3630	659.672,64	0,45
XS2343113101	Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Exchangeable Notes 2021(28)		EUR	500	%	132,0380	660.190,00	0,45
DE000A255D05	KSLK Trust GmbH Erlös abh.Inh.-SV.v.19(21/29)		EUR	1.400	%	5,0000	70.000,00	0,05
DE000A351P38	LAIQON AG Wandelschuld.v.23(28)		EUR	500	%	89,0000	445.000,00	0,31
XS2811764120	Motel One GmbH Anleihe v.24(24/31) Reg.S		EUR	500	%	107,7910	538.955,00	0,37
NO0013325407	Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.24(24/29)		EUR	721	%	94,1840	679.066,64	0,47
DE000A1616U7	Obotritia Capital KGaA Nachr.-Anl. v.16(22/unb.)		EUR	3.350	%	1,4000	46.900,00	0,03
USG6714UAA81	Odebrecht Holdco Finance Ltd. DL-Zero Bonds 2021(58) Reg.S		USD	952	%	0,1420	1.152,54	0,00
USG6714RAE74	OEC Finance Ltd. DL-Notes 2021(21/33) Reg.S		USD	972	%	1,2230	10.135,73	0,01
XS2828830153	Phoenix Group Holdings PLC DL-FLR M.-T.Nts 2024(29/Und.)		USD	600	%	104,4880	534.283,28	0,37
XS2644936259	Piraeus Bank SA EO-FLR Med.-T. Nts 23(27/28)		EUR	1.000	%	108,8430	1.088.430,00	0,75
US80282KBL98	Santander Holdings USA Inc. DL-FLR Notes 2024(24/35)		USD	231	%	104,7200	206.155,79	0,14
NO0013531590	smava GmbH EO-FLR-Notes v.25(25/29)		EUR	900	%	102,3500	921.150,00	0,63
DE000A12UAE0	Steilmann SE Anleihe v.2014(2018)		EUR	1.930	%	0,1700	3.281,00	0,00
DE000A3E46Y9	TAG Immobilien AG Wandelschuld.v.20(24/26)		EUR	200	%	97,3620	194.724,00	0,13
DE000A3H3FH2	The Grounds R.Est. Dev. AG Anleihe v.21(21/27)verl.		EUR	1.120	%	60,5000	677.600,00	0,47
DE000A3E5KG2	TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)		EUR	600	%	100,9630	605.778,00	0,42
US91282CDY49	United States of America DL-Notes 2022(32)S. B-2032		USD	2.500	%	87,8750	1.872.230,27	1,29
XS3063464070	Uzbekneftegaz JSC DL-Notes 2025(25/30) Reg.S		USD	1.000	%	103,0490	878.208,62	0,60
US92857WBX74	Vodafone Group PLC DL-FLR Notes 2021(21/81)		USD	1.000	%	75,9540	647.298,45	0,45
Zertifikate				EUR			3.085.850,00	2,12
DE000EWGOLD1	Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2012(13/Und)		STK	25.000	EUR	91,0100	2.275.250,00	1,57
DE000GS0HH32	Goldman Sachs Wertpapier GmbH OpenE.Z Silber		STK	30.000	EUR	27,0200	810.600,00	0,56
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR			563.840,01	0,39
Verzinsliche Wertpapiere				EUR			563.840,01	0,39
XS1978209853	Abengoa AbeNewco 2, S.A.U. DL-Conv. Nts 2019(19/24) Reg.S		USD	2.445	%	2,8050	62.271,56	0,04
XS1978210869	Abengoa AbeNewco 2, S.A.U. DL-FLR Conv.Nts 19(19/24)Reg.S		USD	2.445	%	0,1630	3.618,63	0,00
NAV004206575	Banco de Gal.y Buenos Aires SA REDM 2020 (Nachfolger von ARGALI560229)		USD	129	%	0,0008	0,85	0,00
NAV004206583	Banco de Gal.y Buenos Aires SA INTR 2020 (Nachfolger von ARGALI560229)		USD	14	%	0,0000	0,00	0,00
XS0336683254	Bca Popolare d.Vicenza S.p.A EO-FLR Med.-Term Nts 07(12/17)		EUR	1.000	%	0,0740	740,00	0,00
XS2725962638	Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Pref.Med.-T.Nts 23(53)Reg.S		USD	500	%	116,6850	497.208,97	0,34
Investmentanteile				EUR			4.303.500,23	2,96
KVG - eigene Investmentanteile				EUR			2.924.922,50	2,01
LU1311443003	GANADOR - Spirit Visom Actions Nominatives I o.N.		ANT	750	EUR	1.744,5900	1.308.442,50	0,90

Vermögensaufstellung GANADOR - Spirit Invest zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
DE000A3CY8Q9	Haas invest4 innovation Inhaber-Anteile S		ANT	3.500	EUR	116,2400	406.840,00	0,28
LU0470728089	KR Fds-Deutsche Aktien Spezial Actions au Porteur V o.N.		ANT	4.000	EUR	122,5300	490.120,00	0,34
LU2332977045	pfp Advisory Akt.Mittelst.Pre. Act. au Port. I EUR Dis. oN		ANT	8.000	EUR	89,9400	719.520,00	0,50
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR		1.378.577,73	0,95
IE000UL6CLP7	Glbl X-Glbl X SILVER MINERS Reg. Shs USD Acc. oN		ANT	40.000	EUR	18,8100	752.400,00	0,52
LU0875160326	Xtrackers Harvest CSI300 Inhaber-Anteile 1D o.N.		ANT	40.000	EUR	9,0790	363.160,00	0,25
IE00BYXG2H39	iShsIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Registered Shares USD Acc.o.N.		ANT	50.000	USD	6,1725	263.017,73	0,18
Summe Wertpapiervermögen					EUR		141.002.914,89	97,03
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					EUR		-429.198,15	-0,30
Aktienindex-Derivate					EUR		-436.500,00	-0,30
Aktienindex-Terminkontrakte					EUR		-436.500,00	-0,30
DAX INDEX FUTURE Sep25		XEUR	STK	-40	EUR	24.049,0000	-436.500,00	-0,30
Devisen-Derivate					EUR		7.301,85	0,01
Devisenterminkontrakte (Kauf)					EUR		7.301,85	0,01
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 30.09.25		OTC	STK	-4.915.598	EUR	0,9295	8.957,01	0,01
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 30.09.25		OTC	STK	-697.720	EUR	1,1805	-1.655,16	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR		4.806.571,33	3,31
Bankbestände					EUR		2.656.010,53	1,83
Verwahrstelle					EUR		2.656.010,53	1,83
Banque de Luxembourg S.A.				13,38	AUD		7,47	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				50.245,61	CHF		53.767,37	0,04
Banque de Luxembourg S.A.				1.166.127,22	EUR		1.166.127,22	0,80
Banque de Luxembourg S.A.				10.080,30	GBP		11.770,14	0,01
Banque de Luxembourg S.A.				53.040,29	NOK		4.465,08	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				1.663.496,44	USD		1.417.672,10	0,98
Banque de Luxembourg S.A.				45.923,16	ZAR		2.201,15	0,00
Marginkonten					EUR		2.150.560,80	1,48
Initial Margin					EUR		1.714.060,80	1,18
Banque de Luxembourg S.A.				1.714.060,80	EUR		1.714.060,80	1,18
Variation Margin					EUR		436.500,00	0,30
Variation Margin EUR				436.500,00	EUR		436.500,00	0,30
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR		941.136,72	0,65
Dividendenansprüche							65.047,54	0,04
Zinsansprüche							876.089,18	0,60

Vermögensaufstellung GANADOR - Spirit Invest zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-1.004.374,92	-0,69
	Betreuungsgebühr					-22.544,52	-0,02
	Performancegebühr					-802.658,58	-0,55
	Prüfungskosten					-5.467,54	0,00
	Register- und Transferstellenvergütung					-250,00	0,00
	Taxe d'Abonnement					-17.852,11	-0,01
	Verwahrstellenvergütung					-8.179,36	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-142.196,50	-0,10
	Zentralverwaltungsvergütung					-5.226,31	0,00
Teilfondsvermögen					EUR	145.317.049,87	100,00
Anteilwert GANADOR - Spirit Invest A					EUR	206,48	
Anteilwert GANADOR - Spirit Invest B					EUR	2.267,72	
Anteilwert GANADOR - Spirit Invest CHF hedged					CHF	98,87	
Anteilwert GANADOR - Spirit Invest USD hedged					USD	1.142,56	
Umlaufende Anteile GANADOR - Spirit Invest A					STK	202.846,230	
Umlaufende Anteile GANADOR - Spirit Invest B					STK	43.140,184	
Umlaufende Anteile GANADOR - Spirit Invest CHF hedged					STK	46.340,000	
Umlaufende Anteile GANADOR - Spirit Invest USD hedged					STK	720,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Verpflichtung aus Derivaten

Derivate

Future

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
DAX INDEX FUTURE Sep25 BBG019QTK6G4	EUR	-40	25	23.909,61	1	23.909.610,00

Devisentermingeschäfte

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 30.09.25	30.09.2025	CHF	4.577.379	EUR	-4.915.598	4.924.555,22	8.957,01	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 30.09.25	30.09.2025	USD	821.725	EUR	-697.720	696.064,48	-1.655,16	Banque de Luxembourg
Summe							7.301,85	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

AUD	(Australische Dollar)	1,790900	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,934500	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,856430	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,878900	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	1 Euro (EUR)
ZAR	(Südafr.Rand)	20,863300	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

XEUR	Eurex Deutschland
------	-------------------

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

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht GANADOR - Global Strategie zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		13.689.632,71	100,12
1. Anleihen		3.117.315,00	22,80
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	871.813,00	6,38
- Unternehmensanleihen	EUR	2.245.502,00	16,42
2. Zertifikate		450.075,00	3,29
- Zertifikate	EUR	450.075,00	3,29
3. Investmentanteile		9.511.961,76	69,57
- Investmentfonds	EUR	9.511.961,76	69,57
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		556.776,89	4,07
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	556.776,89	4,07
5. Sonstige Vermögensgegenstände		53.504,06	0,39
II. Verbindlichkeiten		-16.255,72	-0,12
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-16.255,72	-0,12
III. Teilfondsvermögen	EUR	13.673.376,99	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung GANADOR - Global Strategie zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	2.774.301,00	20,29
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	2.324.226,00	17,00
DE0001102390	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)		EUR	400 %		99,1720	396.688,00	2,90
XS2648075658	Deutsche Bank AG FLR-MTN v.23(25)		EUR	500 %		100,0190	500.095,00	3,66
IT0005240350	Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(33)		EUR	500 %		95,0250	475.125,00	3,47
XS2221845683	Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)		EUR	400 %		88,1110	352.444,00	2,58
XS1910948329	Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2018(30)		EUR	600 %		99,9790	599.874,00	4,39
Zertifikate						EUR	450.075,00	3,29
DE000A0S9GB0	Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK		5.000	EUR	90,0150	450.075,00	3,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	793.089,00	5,80
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	793.089,00	5,80
DE000A351PD9	BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)		EUR	400 %		50,6510	202.604,00	1,48
XS1408421763	Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2016(16/36)		EUR	700 %		84,3550	590.485,00	4,32
Investmentanteile						EUR	9.511.961,76	69,57
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	9.511.961,76	69,57
LU1681044993	AIS-Amundi MSCI Switzerland Namens-Ant. C Cap. CHF o.N.	ANT		20.000	CHF	10,8620	232.466,56	1,70
LU1681044993	AIS-Amundi MSCI Switzerland Namens-Ant. C Cap. CHF o.N.	ANT		40.000	EUR	11,6160	464.640,00	3,40
LU0908500753	AIS-Amundi Stoxx Europe 600 Act.Nom.UCITS ETF Acc oN	ANT		6.000	EUR	258,9000	1.553.400,00	11,36
IE00BMW42074	iS.VI p.-iSh.MSCI Eu.Co.St.Se. Reg. Shs EUR Acc. oN	ANT		138.600	EUR	5,5720	772.279,20	5,65
IE00B5L8K969	iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT		4.000	EUR	174,9800	699.920,00	5,12
IE00B4L5Y983	iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	ANT		13.000	EUR	100,1550	1.302.015,00	9,52
LU0157178582	JPMorg.I.-Global Select Equ.Fd Namens-Anteile A (EUR) o.N.	ANT		7.800	EUR	243,6200	1.900.236,00	13,90
IE00BF1B7389	SPDR MSCI ACW UCITS ETF Reg. Shs Hgd. EUR Acc. oN	ANT		103.000	EUR	21,4350	2.207.805,00	16,15
IE00BKWQ0F09	SPDR MSCI Europe Energy UETF Registered Shares o.N.	ANT		2.000	EUR	189,6000	379.200,00	2,77
Summe Wertpapiervermögen						EUR	13.079.351,76	95,66
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						EUR	556.776,89	4,07
Bankbestände						EUR	556.776,89	4,07
Verwahrstelle						EUR	556.776,89	4,07
Banque de Luxembourg S.A.				556.776,89	EUR		556.776,89	4,07
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	53.504,06	0,39
Zinsansprüche							53.504,06	0,39
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-16.255,72	-0,12
Betreuungsgebühr							-2.279,07	-0,02

Vermögensaufstellung GANADOR - Global Strategie zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
	Prüfungskosten					-5.467,54	-0,04
	Register- und Transferstellenvergütung					-125,00	0,00
	Taxe d'Abonnement					-1.471,83	-0,01
	Verwahrstellenvergütung					-1.065,00	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-4.558,14	-0,03
	Zentralverwaltungsvergütung					-1.289,14	-0,01
Teilfondsvermögen				EUR		13.673.376,99	100,00
Anteilwert GANADOR - Global Strategie P				EUR		145,60	
Umlaufende Anteile GANADOR - Global Strategie P				STK		93.912,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

CHF	(Schweizer Franken)	0,934500	=	1 Euro (EUR)
-----	---------------------	----------	---	--------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht GANADOR - Spirit VISOM zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		24.007.328,72	100,84
1. Aktien		22.028.916,24	92,53
- Deutschland	EUR	15.492.430,44	65,07
- Euro-Länder	EUR	1.878.399,40	7,89
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	4.658.086,40	19,57
2. Anleihen		449.192,50	1,89
- Unternehmensanleihen	EUR	449.192,50	1,89
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere		248.860,35	1,05
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	248.860,35	1,05
4. Investmentanteile		750.187,50	3,15
- Investmentfonds	EUR	750.187,50	3,15
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		493.321,64	2,07
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	409.158,74	1,72
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	553,52	0,00
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	83.609,38	0,35
6. Sonstige Vermögensgegenstände		36.850,49	0,15
II. Verbindlichkeiten		-199.869,63	-0,84
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-199.869,63	-0,84
III. Teilfondsvermögen	EUR	23.807.459,09	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung GANADOR - Spirit VISOM zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR		20.359.988,48	85,52
Aktien					EUR		20.111.128,13	84,47
CH0038389992	BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20		STK	3.750	CHF	30,2000	121.187,80	0,51
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10		STK	2.400	CHF	78,8300	202.452,65	0,85
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49		STK	1.500	CHF	96,1700	154.365,97	0,65
CH1243598427	Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05		STK	300	CHF	43,4200	13.939,00	0,06
DE000A11QW68	7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	123.854	EUR	1,7800	220.460,12	0,93
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1		STK	10.000	EUR	23,2400	232.400,00	0,98
DE000A0Z23Q5	adesso SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	3.000	EUR	88,8000	266.400,00	1,12
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.		STK	12.500	EUR	15,5900	194.875,00	0,82
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-, 000025		STK	2.000	EUR	95,9000	191.800,00	0,81
DE0005110001	All for One Group SE Namens-Aktien o.N.		STK	3.000	EUR	56,0000	168.000,00	0,71
DE000A2GS633	Allgeier SE Namens-Aktien o.N.		STK	15.000	EUR	19,8000	297.000,00	1,25
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.		STK	1.500	EUR	174,6000	261.900,00	1,10
DE000A2DAM03	Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	8.624	EUR	12,1800	105.040,32	0,44
DE0006766504	Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	3.500	EUR	88,3000	309.050,00	1,30
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien o.N.		STK	10.000	EUR	25,5350	255.350,00	1,07
DE0005909006	Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	13.000	EUR	81,6500	1.061.450,00	4,46
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.		STK	1.000	EUR	91,3000	91.300,00	0,38
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2		STK	3.000	EUR	76,3200	228.960,00	0,96
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	19.000	EUR	26,7800	508.820,00	2,14
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		STK	15.000	EUR	25,1700	377.550,00	1,59
DE000A14KRD3	Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	7.900	EUR	2,2300	17.617,00	0,07
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		STK	7.500	EUR	39,2100	294.075,00	1,24
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		STK	23.500	EUR	30,9700	727.795,00	3,06
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	20.000	EUR	24,1000	482.000,00	2,02
DE0005565204	Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	10.000	EUR	22,6000	226.000,00	0,95
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien o.N.		STK	35.000	EUR	15,6250	546.875,00	2,30
DE0005772206	Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	3.500	EUR	56,7000	198.450,00	0,83
DE000FTG1111	flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.		STK	25.000	EUR	23,9800	599.500,00	2,52
DE000A1EWVY8	Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	5.250	EUR	28,0000	147.000,00	0,62
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		STK	10.000	EUR	42,6800	426.800,00	1,79
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	5.000	EUR	59,4000	297.000,00	1,25
DE0005800601	GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	12.000	EUR	24,9000	298.800,00	1,26
DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	5.000	EUR	167,3000	836.500,00	3,51
LU2290523658	HomeToGo SE Actions au Porteur EO 1		STK	70.000	EUR	1,4700	102.900,00	0,43
DE0006083405	Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.		STK	3.000	EUR	106,0000	318.000,00	1,34
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.		STK	2.500	EUR	39,2700	98.175,00	0,41
DE0005493365	Hypoport SE Namens-Aktien o.N.		STK	725	EUR	202,0000	146.450,00	0,62

Vermögensaufstellung GANADOR - Spirit VISOM zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
DE000KC01000	Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.		STK	35.000	EUR	5,9700	208.950,00	0,88
DE0006335003	KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	3.000	EUR	140,0000	420.000,00	1,76
DE0006569908	MLP SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	40.000	EUR	8,4300	337.200,00	1,42
DE000A2NB650	Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.		STK	7.500	EUR	36,1000	270.750,00	1,14
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.		STK	700	EUR	550,6000	385.420,00	1,62
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12		STK	7.500	EUR	56,4200	423.150,00	1,78
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N		STK	4.000	EUR	33,6900	134.760,00	0,57
NL0013654783	Prosus N.V. Registered Shares EO -,05		STK	8.500	EUR	47,4700	403.495,00	1,69
DE0005137004	q.beyond AG Namens-Aktien o.N.		STK	95.633	EUR	0,9240	88.364,89	0,37
AT0000606306	Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	12.000	EUR	25,8800	310.560,00	1,30
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	12.500	EUR	35,4300	442.875,00	1,86
DE000A2G8X31	Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	15.000	EUR	17,6000	264.000,00	1,11
DE0007231334	Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.		STK	5.000	EUR	59,6000	298.000,00	1,25
FR0000064271	STEF S.A. Actions Port. EO 1		STK	937	EUR	131,2000	122.934,40	0,52
DE0005104806	Syzygy AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	35.000	EUR	2,5500	89.250,00	0,37
DE000TUAG505	TUI AG Namens-Aktien o.N.		STK	50.000	EUR	7,4180	370.900,00	1,56
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.		STK	2.000	EUR	89,6200	179.240,00	0,75
DE0008051004	Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.		STK	10.000	EUR	13,6600	136.600,00	0,57
DE000ZEAL241	Zeal Network SE Namens-Aktien o.N.		STK	10.000	EUR	48,6000	486.000,00	2,04
GB0004082847	Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50		STK	15.000	GBP	12,0700	211.400,82	0,89
JP3436100006	SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.		STK	3.000	JPY	10.515,0000	186.106,19	0,78
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.		STK	2.000	USD	118,9300	202.710,07	0,85
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001		STK	1.000	USD	176,2300	150.187,49	0,63
CA06849F1080	Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.		STK	20.000	USD	20,8200	354.866,20	1,49
CA32076V1031	First Majestic Silver Corp. Registered Shares o.N.		STK	25.000	USD	8,2700	176.197,38	0,74
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20		STK	2.250	USD	294,7800	565.242,03	2,37
CA4969024047	Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.		STK	50.000	USD	15,6300	666.013,29	2,80
US6516391066	Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60		STK	5.000	USD	58,2600	248.252,94	1,04
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		STK	3.000	USD	74,3200	190.011,93	0,80
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.		STK	5.000	USD	89,8000	382.648,71	1,61
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd. Registered Shares RC -,10		STK	10.000	ZAR	790,3100	378.803,93	1,59
Sonstige Beteiligungswertpapiere					EUR		248.860,35	1,05
Sonstige					EUR		248.860,35	1,05
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	900	CHF	258,4000	248.860,35	1,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR		2.366.980,61	9,94
Aktien					EUR		1.917.788,11	8,06
DE0005760029	ABO Energy GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		STK	2.790	EUR	38,6000	107.694,00	0,45

Vermögensaufstellung GANADOR - Spirit VISOM zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
DE000A40UTE1	AUR Portfolio III SE&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.250	EUR	78,0000	97.500,00	0,41
DE000A1EWXA4	clearvise AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	75.000	EUR	1,5600	117.000,00	0,49
DE000A13SUL5	DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	12.500	EUR	27,8000	347.500,00	1,46
DE000A2NBVD5	DFV Dt.Familienvers.AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	25.000	EUR	5,7500	143.750,00	0,60
DE000A0B9N37	JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	10.000	EUR	23,4000	234.000,00	0,98
DE0005130108	msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	STK	75.000	EUR	3,4400	258.000,00	1,08
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.750	EUR	17,6000	66.000,00	0,28
DE000A2NBTL2	Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	STK	4.500	EUR	62,0000	279.000,00	1,17
DE0006942808	Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	70.000	EUR	2,3200	162.400,00	0,68
AT0000A25NJ6	Wolfank Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	7.500	EUR	7,2000	54.000,00	0,23
DE000A2G8ZX8	Pyrum Innovations AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.681	NOK	360,0000	50.944,11	0,21
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	449.192,50	1,89
DE000A383PU6	Deutsche Beteiligungs AG Wandelanleihe v.24(30)	EUR	200	%	108,0400	216.080,00	0,91
DE000A30V885	LAIQON AG Wandelschuld.v.23(27)	EUR	250	%	93,2450	233.112,50	0,98
Investmentanteile					EUR	750.187,50	3,15
KVG - eigene Investmentanteile					EUR	449.700,00	1,89
LU2332977045	pfp Advisory Akt.Mittelst.Pre. Act. au Port. I EUR Dis. oN	ANT	5.000	EUR	89,9400	449.700,00	1,89
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR	300.487,50	1,26
IE00BMC38736	VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	ANT	7.500	EUR	40,0650	300.487,50	1,26
Summe Wertpapiervermögen					EUR	23.477.156,59	98,61
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	493.321,64	2,07
Bankbestände					EUR	493.321,64	2,07
Verwahrstelle					EUR	493.321,64	2,07
Banque de Luxembourg S.A.			30,17	AUD	16,85		0,00
Banque de Luxembourg S.A.			18.353,65	CHF	19.640,07		0,08
Banque de Luxembourg S.A.			409.158,74	EUR	409.158,74		1,72
Banque de Luxembourg S.A.			29.523,05	GBP	34.472,23		0,14
Banque de Luxembourg S.A.			55.894,00	JPY	329,76		0,00
Banque de Luxembourg S.A.			6.575,16	NOK	553,52		0,00
Banque de Luxembourg S.A.			34.201,09	USD	29.147,00		0,12
Banque de Luxembourg S.A.			72,41	ZAR	3,47		0,00
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	36.850,49	0,15
Dividendenansprüche						25.636,40	0,11
Zinsansprüche						11.214,09	0,05

Vermögensaufstellung GANADOR - Spirit VISOM zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR				-199.869,63	-0,84
	Betreuungsgebühr					-3.521,72	-0,01
	Performancegebühr					-157.100,79	-0,66
	Prüfungskosten					-5.467,54	-0,02
	Register- und Transferstellenvergütung					-250,00	0,00
	Taxe d'Abonnement					-2.920,08	-0,01
	Verwahrstellenvergütung					-1.488,91	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-26.504,66	-0,11
	Zentralverwaltungsvergütung					-2.615,93	-0,01
Teilfondsvermögen		EUR				23.807.459,09	100,00
Anteilwert GANADOR - Spirit VISOM I		EUR				1.755,41	
Anteilwert GANADOR - Spirit VISOM R		EUR				164,67	
Umlaufende Anteile GANADOR - Spirit VISOM I		STK				7.147,201	
Umlaufende Anteile GANADOR - Spirit VISOM R		STK				68.386,201	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

AUD	(Australische Dollar)	1,790900	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,934500	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,856430	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	169,500000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,878900	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	1 Euro (EUR)
ZAR	(Südafr.Rand)	20,863300	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity zum 30.06.2025

		Kurswert in USD	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		8.743.424,78	100,79
1. Aktien		7.622.898,53	87,87
- Euro-Länder	USD	630.125,24	7,26
- Sonstige EU/EWR-Länder	USD	31.803,47	0,37
- Nicht EU/EWR-Länder	USD	6.960.969,82	80,24
2. Investmentanteile		546.050,00	6,29
- Investmentfonds	USD	546.050,00	6,29
3. Derivate		187.407,77	2,16
- Optionsrechte (Verkauf)	USD	-37.875,50	-0,44
- Optionsrechte (Kauf)	USD	3.581,50	0,04
- Futures (Kauf)	USD	5.208,71	0,06
- Devisentermingeschäfte (Kauf)	USD	216.493,06	2,50
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		386.676,16	4,46
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	USD	48.066,73	0,55
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	USD	338.609,43	3,90
5. Sonstige Vermögensgegenstände		392,32	0,00
II. Verbindlichkeiten		-68.319,68	-0,79
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-68.319,68	-0,79
III. Teilfondsvermögen	USD	8.675.105,10	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere					USD		7.622.898,53	87,87
Aktien					USD		7.622.898,53	87,87
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		STK	460	DKK	439,6000	31.803,47	0,37
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1		STK	15.000	EUR	8,0560	141.793,66	1,63
FR0011726835	Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01		STK	750	EUR	168,2000	148.024,41	1,71
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Port. EO 4		STK	500	EUR	113,5000	66.590,45	0,77
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10		STK	1.200	EUR	60,0400	84.541,12	0,97
GB00B10RZP78	Unilever PLC Registered Shares LS -,031111		STK	843	EUR	51,7600	51.199,76	0,59
GB0009895292	AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25		STK	425	GBP	101,2000	58.928,00	0,68
GB00B033F229	Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395		STK	40.000	GBP	1,6155	88.535,86	1,02
GB00B2QPKJ12	Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50		STK	16.700	GBP	14,4000	329.481,65	3,80
US00287Y1091	AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01		STK	380	USD	185,6200	70.535,60	0,81
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001		STK	1.150	USD	176,2300	202.664,50	2,34
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		STK	1.260	USD	219,3900	276.431,40	3,19
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.		STK	810	USD	205,1700	166.187,70	1,92
US03831W1080	Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003		STK	90	USD	350,0800	31.507,20	0,36
US0527691069	Autodesk Inc. Registered Shares o.N.		STK	210	USD	309,5700	65.009,70	0,75
US0605051046	Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01		STK	2.110	USD	47,3200	99.845,20	1,15
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		STK	580	USD	275,6500	159.877,00	1,84
US12503M1080	Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01		STK	660	USD	233,2100	153.918,60	1,77
US1720621010	Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2		STK	490	USD	148,9200	72.970,80	0,84
US1729674242	Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01		STK	600	USD	85,1200	51.072,00	0,59
US12572Q1058	CME Group Inc. Registered Shares DL-,01		STK	405	USD	275,6200	111.626,10	1,29
US1921085049	Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01		STK	8.600	USD	8,8600	76.196,00	0,88
US19260Q1076	Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001		STK	300	USD	350,4900	105.147,00	1,21
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005		STK	112	USD	989,9400	110.873,28	1,28
IE00B8KQN827	Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01		STK	200	USD	356,9900	71.398,00	0,82
US5324571083	Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.		STK	140	USD	779,5300	109.134,20	1,26
US29444U7000	Equinix Inc. Registered Shares DL -,001		STK	60	USD	795,4700	47.728,20	0,55
NL0011585146	Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01		STK	240	USD	490,7400	117.777,60	1,36
US38059T1060	Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50		STK	3.500	USD	23,6700	82.845,00	0,95
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01		STK	295	USD	707,7500	208.786,25	2,41
US4132163001	Harmony Gold Mining Co. Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50		STK	11.450	USD	13,9700	159.956,50	1,84
US4612021034	Intuit Inc. Registered Shares DL -,01		STK	110	USD	787,6300	86.639,30	1,00
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001		STK	170	USD	543,4100	92.379,70	1,06
US4262811015	Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01		STK	250	USD	180,1700	45.042,50	0,52
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1		STK	455	USD	289,9100	131.909,05	1,52
US4824801009	KLA Corp. Registered Shares DL 0,001		STK	161	USD	895,7400	144.214,14	1,66
US5128073062	Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.		STK	880	USD	97,3400	85.659,20	0,99

Vermögensaufstellung GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
US5653941030	Maplebear Inc. Registered Shares o.N.		STK	2.470	USD	45,2400	111.742,80	1,29
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		STK	380	USD	738,0900	280.474,20	3,23
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		STK	770	USD	497,4100	383.005,70	4,41
IL0011762130	Monday.com Ltd. Registered Shares		STK	160	USD	314,4800	50.316,80	0,58
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001		STK	86	USD	731,3800	62.898,68	0,73
US55354G1004	MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01		STK	170	USD	576,7400	98.045,80	1,13
US6311031081	Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01		STK	2.100	USD	89,4200	187.782,00	2,16
US64110L1061	Nefflix Inc. Registered Shares DL -,001		STK	110	USD	1.339,1300	147.304,30	1,70
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		STK	2.270	USD	157,9900	358.637,30	4,13
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	520	USD	204,6400	106.412,80	1,23
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		STK	1.300	USD	74,3200	96.616,00	1,11
US74762E1029	Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001		STK	125	USD	378,0800	47.260,00	0,54
US78409V1044	S&P Global Inc. Registered Shares DL 1		STK	420	USD	527,2900	221.461,80	2,55
US81141R1005	Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005		STK	1.290	USD	159,9400	206.322,60	2,38
US8243481061	Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1		STK	150	USD	343,3600	51.504,00	0,59
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN		STK	830	USD	115,3500	95.740,50	1,10
US82575P1075	Sibanye Stillwater Ltd. Reg.Shares(Spon.ADRs) 1/4 o.N.		STK	11.700	USD	7,2200	84.474,00	0,97
US8334451098	Snowflake Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001		STK	300	USD	223,7700	67.131,00	0,77
CA7847301032	SSR Mining Inc. Registered Shares o.N.		STK	6.200	USD	12,7400	78.988,00	0,91
US87165B1035	Synchrony Financial Registered Shares DL -,001		STK	2.200	USD	66,7400	146.828,00	1,69
US9022521051	Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01		STK	220	USD	592,8400	130.424,80	1,50
US90353T1007	Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001		STK	1.420	USD	93,3000	132.486,00	1,53
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001		STK	495	USD	128,4100	63.562,95	0,73
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		STK	560	USD	355,0500	198.828,00	2,29
US98980L1017	Zoom Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001		STK	980	USD	77,9800	76.420,40	0,88
Investmentanteile					USD		546.050,00	6,29
Gruppenfremde Investmentanteile					USD		546.050,00	6,29
FR001400UZ74	Ellipsis Opt.Sol.Alt.Hdg FCP Act.Nom. USD Acc. oN		ANT	5.000	USD	109,2100	546.050,00	6,29
Summe Wertpapiervermögen					USD		8.168.948,53	94,17
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					USD		187.407,77	2,16
Aktienindex-Derivate					USD		5.208,71	0,06
Aktienindex-Terminkontrakte					USD		5.208,71	0,06
EURO STOXX 50 Sep25		XEUR	STK	6	EUR	5.327,0000	-70,40	0,00
STOXX 600 OIL Sep25		XEUR	STK	10	EUR	359,5000	-5.162,96	-0,06
HANG SENG IDX FUT Sep25		XHKF	STK	3	HKD	24.034,0000	-1.222,93	-0,01
NASD100 MICRO EMINSep25		XCME	STK	10	USD	22.893,2500	11.665,00	0,13

Vermögensaufstellung GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Optionsrechte					USD	-34.294,00	-0,40
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte					USD	-34.294,00	-0,40
NASDAQ 100 MICRO EMINI SEP25 CALL 22000 19.09.2025		XCME	STK	-13	USD 1.372,2500	-35.678,50	-0,41
NASDAQ 100 MICRO EMINI SEP25 PUT 18500 19.09.2025		XCME	STK	-13	USD 84,5000	-2.197,00	-0,03
NASDAQ 100 MICRO EMINI SEP25 PUT 19500 19.09.2025		XCME	STK	13	USD 137,7500	3.581,50	0,04
Devisen-Derivate					USD	216.493,06	2,50
Devisenterminkontrakte (Kauf)					USD	216.493,06	2,50
Devisenterminkontrakt Euro US-Dollar 05.09.25		OTC	STK	-2.626.797	USD 1,1786	73.649,53	0,85
Devisenterminkontrakt Euro US-Dollar 12.09.25		OTC	STK	-5.623.675	USD 1,1791	142.843,53	1,65
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					USD	386.676,16	4,46
Bankbestände					USD	255.166,45	2,94
Verwahrstelle					USD	255.166,45	2,94
Banque de Luxembourg S.A.				-1.389,74	EUR	-1.630,72	-0,02
Banque de Luxembourg S.A.				2,50	GBP	3,43	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				-23.228,18	HKD	-2.959,00	-0,03
Banque de Luxembourg S.A.				259.752,74	USD	259.752,74	2,99
Marginkonten					USD	131.509,71	1,52
Initial Margin					USD	136.718,42	1,58
Banque de Luxembourg S.A.				37.893,38	EUR	44.464,09	0,51
Banque de Luxembourg S.A.				488.775,00	HKD	62.264,33	0,72
Banque de Luxembourg S.A.				29.990,00	USD	29.990,00	0,35
Variation Margin					USD	-5.208,71	-0,06
Variation Margin EUR				4.460,00	EUR	5.233,36	0,06
Variation Margin HKD				9.600,00	HKD	1.222,93	0,01
Variation Margin USD				-11.665,00	USD	-11.665,00	-0,13
Sonstige Vermögensgegenstände					USD	392,32	0,00
Dividendenansprüche						392,32	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					USD	-68.319,68	-0,79
Betreuungsgebühr						-1.600,31	-0,02
Performancegebühr						-45.457,90	-0,52
Prüfungskosten						-8.208,75	-0,09
Register- und Transferstellenvergütung						-293,35	0,00
Taxe d'Abonnement						-1.084,52	-0,01
Verwahrstellenvergütung						-1.249,67	-0,01
Verwaltungsvergütung						-8.192,07	-0,09
Zentralverwaltungsvergütung						-2.233,11	-0,03
Teilfondsvermögen					USD	8.675.105,10	100,00

Vermögensaufstellung GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
	Anteilwert GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity R EUR				EUR	1.193,12	
	Anteilwert GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity I EUR				EUR	1.205,74	
	Anteilwert GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity I USD				USD	1.266,50	
	Umlaufende Anteile GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity R EUR				STK	1.983,000	
	Umlaufende Anteile GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity I EUR				STK	4.147,000	
	Umlaufende Anteile GANADOR - Spirit Citadelle Opportunity I USD				STK	25,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Verpflichtung aus Derivaten

Derivate

Optionen

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in USD
NASDAQ 100 MICRO EMINI SEP25 CALL 22000 19.09.2025 BBG01TOR39L9	USD	-13	2	22.893,25	1	595.224,50
NASDAQ 100 MICRO EMINI SEP25 PUT 18500 19.09.2025 BBG01TOR3BZ9	USD	-13	2	22.893,25	1	595.224,50
NASDAQ 100 MICRO EMINI SEP25 PUT 19500 19.09.2025 BBG01TOR3C14	USD	13	2	22.893,25	1	595.224,50

Future

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in USD
EURO STOXX 50 Sep25 BBG019QTK6K9	EUR	6	10	5.303,24	0,852224	373.369,44
HANG SENG IDX FUT Sep25 BBG01PJH4WF4	HKD	3	50	24.072,28	7,85	459.979,87
NASD100 MICRO EMINSep25 BBG01NC8R1V1	USD	10	2	22.679,01	1	453.580,20
STOXX 600 OIL Sep25 BBG01RGTX0B9	EUR	10	50	360,30	0,852224	211.388,09

Devisentermingeschäfte

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in USD	Unrealisiertes Ergebnis in USD	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt Euro US-Dollar 05.09.25	05.09.2025	EUR	2.291.223	USD	-2.626.797	2.700.446,88	73.649,53	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro US-Dollar 12.09.25	12.09.2025	EUR	4.890.428	USD	-5.623.675	5.766.518,83	142.843,53	Banque de Luxembourg
Summe							216.493,06	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

DKK	(Dänische Kronen)	6,358300	=	1 US-Dollar (USD)
EUR	(Euro)	0,852224	=	1 US-Dollar (USD)
GBP	(Britische Pfund)	0,729874	=	1 US-Dollar (USD)
HKD	(Hongkong Dollar)	7,850000	=	1 US-Dollar (USD)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

XCME	Chicago Merc. Ex.
XEUR	Eurex Deutschland
XHKF	Hongkong - HKFE

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

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		83.323.017,65	100,27
1. Anleihen		65.202.818,15	78,46
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	13.321.179,92	16,03
- Unternehmensanleihen	EUR	51.881.638,23	62,43
2. Investmentanteile		13.409.552,20	16,14
- Investmentfonds	EUR	13.409.552,20	16,14
3. Derivate		489.200,15	0,59
- Futures (Kauf)	EUR	489.200,15	0,59
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		3.354.819,86	4,04
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	3.189.962,28	3,84
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	164.857,58	0,20
5. Sonstige Vermögensgegenstände		866.627,29	1,04
II. Verbindlichkeiten		-221.729,26	-0,27
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-221.729,26	-0,27
III. Teilfondsvermögen	EUR	83.101.288,39	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	54.273.596,32	65,31
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	54.273.596,32	65,31
XS2583205906	A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/34)		EUR	600 %		105,4970	632.982,00	0,76
NL0000116150	AEGON Ltd. EO-FLR Nts 2004(14/Und.)		EUR	1.220 %		81,2470	991.213,40	1,19
FR001400F2R8	Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)		EUR	1.000 %		112,3010	1.123.010,00	1,35
FR0014004AF5	Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/26)		EUR	1.000 %		100,7370	1.007.370,00	1,21
XS1761721262	Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2018(18/28)		EUR	500 %		96,4450	482.225,00	0,58
XS2432941693	AT&S Austria Techn.&Systemf.AG EO-FLR Notes 2022(22/ Und.)		EUR	400 %		88,8670	355.468,00	0,43
XS3043537169	AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2025(35/55)		EUR	600 %		100,9220	605.532,00	0,73
XS3009012470	Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2025(32/ 37)		EUR	700 %		99,8080	698.656,00	0,84
XS2791973642	Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Med. Term Nts 24(29/34)		EUR	800 %		104,9320	839.456,00	1,01
XS2561182622	Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2022(27/33)		EUR	500 %		107,8640	539.320,00	0,65
BE6352800765	Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2024(24/29)		EUR	1.000 %		100,9000	1.009.000,00	1,21
XS2199266003	Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/27)		EUR	500 %		97,3690	486.845,00	0,59
XS2900282133	Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2024(2029/2054)		EUR	500 %		102,8300	514.150,00	0,62
XS1888229249	Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.2018(25/2025)		EUR	1.500 %		99,7380	1.496.070,00	1,80
FR001400XHU4	BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(32/37)		EUR	700 %		99,6590	697.613,00	0,84
XS2193661324	BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)		EUR	500 %		100,1460	500.730,00	0,60
DE000BU2Z049	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2035)		EUR	5.800 %		99,1110	5.748.438,00	6,92
FR0013365640	C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-Notes 2018(28)		EUR	500 %		100,5870	502.935,00	0,61
XS3016984372	Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2025(31/37)		EUR	500 %		99,9360	499.680,00	0,60
XS2257580857	Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)		EUR	600 %		89,2740	535.644,00	0,64
XS2247549731	Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)		EUR	500 %		93,0720	465.360,00	0,56
XS2838370414	CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)		EUR	750 %		102,5920	769.440,00	0,93
FR001400CSY7	Coface S.A. EO-Notes 2022(32/32)		EUR	100 %		112,6500	112.650,00	0,14
XS2354326410	Coty Inc. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S		EUR	1.000 %		100,0220	1.000.220,00	1,20
BE0390130939	Crelan S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2024(30/35)		EUR	600 %		106,0080	636.048,00	0,77
BE0002936178	Crelan S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(29/30)		EUR	500 %		110,0080	550.040,00	0,66
BE0002913946	Crelan S.A. EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 23(28)		EUR	500 %		107,5570	537.785,00	0,65
DE000A0D24Z1	Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/ Und.)		EUR	500 %		91,1910	455.955,00	0,55
XS1893621026	EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25)		EUR	1.500 %		99,8830	1.498.245,00	1,80
XS2353182376	ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/36)		EUR	500 %		74,1560	370.780,00	0,45
XS1713463559	ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(26/UN)		EUR	300 %		100,3660	301.098,00	0,36
FR001400HZE3	Eramet S.A. EO-Obl. 2023(23/28)		EUR	500 %		101,7620	508.810,00	0,61
XS2491664137	Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2022(22/29)		EUR	600 %		103,0810	618.486,00	0,74
XS2579480307	Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)		EUR	600 %		106,9320	641.592,00	0,77
EU000A3K4D41	Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(34)		EUR	500 %		102,2940	511.470,00	0,62
XS2724457457	Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)		EUR	500 %		104,6470	523.235,00	0,63

Vermögensaufstellung GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens ¹⁾
XS3036647694	Fresenius Medical Care AG MTN v.2025(2028/2028)	EUR	500	%	101,0270	505.135,00	0,61
XS2405467528	General Mills Inc. EO-Notes 2021(21/25)	EUR	1.500	%	99,2040	1.488.060,00	1,79
XS2678749990	Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(33/33)	EUR	400	%	109,2680	437.072,00	0,53
GB00BLBDX619	Großbritannien LS-Treasury Stock 2022(73)	GBP	1.200	%	32,6850	457.970,88	0,55
GB00BMV7TC88	Großbritannien LS-Treasury Stock 2023(33)	GBP	1.300	%	93,5880	1.420.599,47	1,71
GB00BPCJD997	Großbritannien LS-Treasury Stock 2023(53)	GBP	800	%	77,6500	725.336,57	0,87
XS2105772201	Heimstaden Bostad AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	EUR	1.000	%	98,8560	988.560,00	1,19
XS1881533563	Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2018(25/25)	EUR	1.500	%	99,8950	1.498.425,00	1,80
FR001400F0H3	JCDecaux SE EO-Bonds 2023(23/29)	EUR	400	%	106,3150	425.260,00	0,51
FR001400OM28	Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/36)	EUR	500	%	95,7630	478.815,00	0,58
FR001400ZOM2	Mercialys EO-Bonds 2025(25/32)	EUR	600	%	99,6980	598.188,00	0,72
XS2462321485	Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2022(34/35)	EUR	500	%	85,4470	427.235,00	0,51
XS3077018714	Nexi S.p.A. EO-Medium-Term Notes 25(25/31)	EUR	600	%	100,7400	604.440,00	0,73
FR0013359197	Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	EUR	1.500	%	99,7560	1.496.340,00	1,80
XS2047619064	PostNL N.V. EO-Notes 2019(19/26)	EUR	500	%	97,5780	487.890,00	0,59
XS2948434266	Prysmian S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	EUR	1.000	%	102,0580	1.020.580,00	1,23
XS2178457425	Richemont Intl Holding S.A. EO-Notes 2020(20/40)	EUR	500	%	75,3580	376.790,00	0,45
XS1934867547	Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S	EUR	400	%	98,7220	394.888,00	0,48
XS2330503694	Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S	EUR	1.400	%	76,8430	1.075.802,00	1,29
XS2434895558	Rumänien EO-Med.-Term Nts 2022(28)Reg.S	EUR	300	%	96,4170	289.251,00	0,35
XS2689949399	Rumänien EO-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	EUR	400	%	104,3070	417.228,00	0,50
XS2233121792	SATO Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	EUR	400	%	96,4740	385.896,00	0,46
DE000A3823S1	Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	EUR	400	%	101,4730	405.892,00	0,49
XS2010028343	SES S.A. EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	EUR	1.000	%	97,2710	972.710,00	1,17
XS2075811781	SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	EUR	400	%	95,5180	382.072,00	0,46
FR0014002QE8	Société Générale S.A. EO-FLR-MTN 2021(26/31)	EUR	500	%	98,2070	491.035,00	0,59
ES0000012N35	Spanien EO-Obligaciones 2024(34)	EUR	1.000	%	102,5980	1.025.980,00	1,23
XS2634690114	Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	EUR	200	%	102,1360	204.272,00	0,25
XS2049419398	Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	EUR	500	%	99,1210	495.605,00	0,60
FR0014002PC4	Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2021(21/29)	EUR	600	%	94,6000	567.600,00	0,68
FR001400KKX9	Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2023(23/30)	EUR	500	%	111,4820	557.410,00	0,67
XS1696445516	Ungarn EO-Bonds 2017(27)	EUR	400	%	98,0020	392.008,00	0,47
XS2680932907	Ungarn EO-Bonds 2023(33)	EUR	800	%	107,7760	862.208,00	1,04
FR001400Y8Z5	Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2025(25/Und.)	EUR	900	%	100,7420	906.678,00	1,09
IT0005580102	UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/34)	EUR	600	%	105,7700	634.620,00	0,76
FR001400EA16	Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	EUR	500	%	103,5790	517.895,00	0,62
FR001400PAJ8	Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	EUR	500	%	99,6640	498.320,00	0,60
CH1170565753	Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2022(27/28)	EUR	600	%	98,6630	591.978,00	0,71

Vermögensaufstellung GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	10.332.467,83	12,43
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	10.332.467,83	12,43
BE6363767821	AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2025(35/56)		EUR	700	%	100,3170	702.219,00	0,85
XS2083147343	Albemarle New Holding GmbH Bonds v.19(19/28)Reg.S		EUR	500	%	94,8000	474.000,00	0,57
BE0933899800	BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)		EUR	1.000	%	93,0840	930.840,00	1,12
XS2829201404	Coty Inc. EO-Notes 2024(26/27) Reg.S		EUR	600	%	101,8040	610.824,00	0,74
XS2382953789	Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29)		EUR	400	%	89,6200	358.480,00	0,43
XS2637952610	ENI S.p.A. EO-Conv. Bonds 2023(30)		EUR	500	%	103,0270	515.135,00	0,62
XS2304340693	Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/33)		EUR	500	%	82,1400	410.700,00	0,49
XS2586123965	Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/27)		EUR	400	%	103,6380	414.552,00	0,50
FR001400ZQ88	Matmut SAM EO-Notes 2025(35/36)		EUR	500	%	100,5110	502.555,00	0,60
US65339KDE73	Nextera Energy Capital Ho.Inc. DL-FLR Debts 2025(30/55)		USD	500	%	102,3690	436.206,75	0,52
XS2228683277	Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S		EUR	600	%	99,1430	594.858,00	0,72
XS2728486536	Piraeus Bank SA EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)		EUR	1.000	%	111,0730	1.110.730,00	1,34
XS1969645255	PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)		EUR	1.000	%	100,1930	1.001.930,00	1,21
XS2238777374	PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)		EUR	1.000	%	100,9440	1.009.440,00	1,21
FR001400MA32	Ubisoft Entertainment S.A. EO-Conv. Bonds 2023(31)		EUR	700	%	79,1140	553.798,00	0,67
XS2541433590	UniCredit S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)		EUR	500	%	102,5620	512.810,00	0,62
XS2437324333	Webuild S.p.A. EO-Notes 2022(22/26)		EUR	192	%	100,7240	193.390,08	0,23
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR	596.754,00	0,72
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	596.754,00	0,72
XS3106096178	Webuild S.p.A. EO-Notes 2025(25/31)		EUR	600	%	99,4590	596.754,00	0,72
Investmentanteile						EUR	13.409.552,20	16,14
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	13.409.552,20	16,14
FR0010251660	AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT Actions au Porteur IC o.N.	ANT		14	EUR	251.344,3000	3.518.820,20	4,23
LU2802104476	Axiom Lux-Ax.Em.Mkts Corp.Bds Act.Nom. A EUR Acc. oN	ANT		2.800	EUR	1.089,7900	3.051.412,00	3,67
IE00BYZTVT56	iShsII-EO Corp Bd ESG SRI UE Registered Shares o.N.	ANT		450.000	EUR	4,7661	2.144.745,00	2,58
FR0012008688	Sienna Monetaire ISR FCP Act.Nom. I EUR Acc. oN	ANT		17.500	EUR	106,8820	1.870.435,00	2,25
LU2178481649	Xt.II-EO Co.Bd Sh.Du.SRI PAB Act. au Port. 1C EUR Acc. oN	ANT		60.000	EUR	47,0690	2.824.140,00	3,40
Summe Wertpapiervermögen						EUR	78.612.370,35	94,60
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						EUR	489.200,15	0,59
Zins-Derivate						EUR	489.200,15	0,59
Zinsterminkontrakte						EUR	489.200,15	0,59
LONG GILT FUTURE Sep25		IFLL	GBP	160	%	93,0300	392.326,28	0,47
US 2YR NOTE (CBT) Sep25		XCBT	USD	150	%	104,0117	96.873,87	0,12

Vermögensaufstellung GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	3.354.819,86	4,04
Bankbestände					EUR	3.217.959,88	3,87
Verwahrstelle					EUR	3.217.959,88	3,87
	Banque de Luxembourg S.A.		3.189.962,28	EUR		3.189.962,28	3,84
	Banque de Luxembourg S.A.		17.448,80	GBP		20.373,88	0,02
	Banque de Luxembourg S.A.		8.945,67	USD		7.623,72	0,01
Marginkonten					EUR	136.859,98	0,16
Initial Margin					EUR	626.060,13	0,75
	Banque de Luxembourg S.A.		404.800,00	GBP		472.659,76	0,57
	Banque de Luxembourg S.A.		180.000,00	USD		153.400,37	0,18
Variation Margin					EUR	-489.200,15	-0,59
	Variation Margin GBP		-336.000,00	GBP		-392.326,28	-0,47
	Variation Margin USD		-113.671,80	USD		-96.873,87	-0,12
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	866.627,29	1,04
	Zinsansprüche					866.627,29	1,04
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-221.729,26	-0,27
	Betreuungsgebühr					-11.640,58	-0,01
	Performancegebühr					-131.601,75	-0,16
	Prüfungskosten					-9.874,21	-0,01
	Register- und Transferstellenvergütung					-250,00	0,00
	Taxe d'Abonnement					-10.007,49	-0,01
	Verwahrstellenvergütung					-5.033,72	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-49.102,77	-0,06
	Zentralverwaltungsvergütung					-4.218,74	-0,01
Teilfondsvermögen					EUR	83.101.288,39	100,00
Anteilwert GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation R EUR					EUR	100,40	
Anteilwert GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation I EUR					EUR	103,89	
Anteilwert GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation DI EUR					EUR	103,56	
Anteilwert GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation A EUR					EUR	102,70	
Umlaufende Anteile GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation R EUR					STK	300,000	
Umlaufende Anteile GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation I EUR					STK	501.354,208	
Umlaufende Anteile GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation DI EUR					STK	278.736,262	
Umlaufende Anteile GANADOR - Spirit Bond Macro Allocation A EUR					STK	20.635,386	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Verpflichtung aus Derivaten

Derivate

Future

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
LONG GILT FUTURE Sep25 BBG01RJV7556	GBP	160	100.000	90,78	0,85643	16.960.265,29
US 2YR NOTE (CBT) Sep25 BBG01RJ2TYQ0	USD	150	200.000	101,67	1,1734	25.994.672,23

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

GBP	(Britische Pfund)	0,856430	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

IFLL	London - ICE Fut. Europe
XCBT	Chicago Board of Trade

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

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

Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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

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

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

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstige 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 solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

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 -verminderungen inbegriffen sind.

Umrechnung von Fremdwährungen

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

Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

Einstandswert 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.

Dividendenerträge

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

Sofern eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung durchgeführt wird, wird diese für jede Anteilklasse separat durchgeführt. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen. Die Beträge der Ertrags- und Aufwandsrechnung sind inklusive dem Ertragsausgleich ausgewiesen.

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.

Bewertung der Terminkontrakte

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

Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche, und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

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.

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.06.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2025 beziehen, erstellt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern 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 Netto-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 jährlich 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 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern die einzelnen Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investieren, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum wurde unter anderem in von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert. Hierbei wurde in Zielfonds investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind. Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein. Generell wurden für die Investition in Zielfonds keine Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge erhoben.

GANADOR - CC Multi-Asset Spezial

ISIN	Bezeichnung	Währung	Verwaltungsvergütungssatz
LI1348147722	FBAM Fonds-CLO Opps Nam.-Ant. B CHF Acc. oN	EUR	1,00%

GANADOR - GANADOR - Spirit Invest

ISIN	Bezeichnung	Währung	Verwaltungsvergütungssatz
LU1311443003	GANADOR - Spirit Visom Actions Nominatives I o.N.	EUR	1,00%
DE000A3CY8Q9	Haas invest4 innovation Inhaber-Anteile S	EUR	1,50%
LU0470728089	KR Fds-Deutsche Aktien Spezial Actions au Porteur V o.N.	EUR	1,00%
LU2332977045	pfp Advisory Akt.Mittelst.Pre. Act. au Port. I EUR Dis. oN	EUR	1,30%

GANADOR - Spirit VISOM

ISIN	Bezeichnung	Währung	Verwaltungsvergütungssatz
LU2332977045	pfp Advisory Akt.Mittelst.Pre. Act. au Port. I EUR Dis. oN	EUR	1,30%

Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

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

Erläuterung 7 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt 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 8 – Ertragsverwendung

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

Erläuterung 9 - Nachbesserungsrechte

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

Zum 30.06.2025 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

GANADOR – Spirit Invest

7.000	Stk.	NAV004206757	Innogy SE NBR 05.06.2020
5.000	Stk.	NAV004208811	KUKA AG NBR 15.11.2022
4.000	Stk.	NAV004206039	Linde AG NBR 08.04.19
39.495	Stk.	NAV004207805	MAN SE NBR 08.09.2021
6.956	Stk.	NAV004210049	Tion Renewables AG NBR 15.04.2024
15.000	Stk.	NAV004209470	Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 07.08.2023
15.000	Stk.	NAV004210486	Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 12.06.2024

GANADOR – Spirit VISOM

2.500	Stk.	NAV004206757	Innogy SE NBR 05.06.2020
1.660	Stk.	NAV004208811	KUKA AG NBR 15.11.2022
500	Stk.	NAV004206039	Linde AG NBR 08.04.19
2.000	Stk.	NAV004207805	MAN SE NBR 08.09.2021
3.743	Stk.	NAV004210049	Tion Renewables AG NBR 15.04.2024
4.500	Stk.	NAV004209470	Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 07.08.2023
4.500	Stk.	NAV004210486	Schaltbau Holding AG Garantie-Div. NBR 12.06.2024

Erläuterung 10 - Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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



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