

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2023**

G&P Invest

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 K420

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

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

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
G&P Invest	5
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i>	<i>5</i>
G&P Invest - Ikarus Strategiefonds	6
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>6</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>7</i>
G&P Invest - Securitas Aktienstrategie	11
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>11</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>12</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	15

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2022
EUR 4.030.882

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

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

Mitglieder

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

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

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

**G&P Invest
Investmentgesellschaft (SICAV)**

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Portfolioverwalter

Schumann & Cie. GmbH
Mörfelder Landstraße 117
D-60598 FRANKFURT AM MAIN

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg:

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

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

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

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds „G&P Invest“ (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrella-Fonds 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. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds in EUR
(im Folgenden „Ikarus Strategiefonds“ genannt)

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie in EUR
(im Folgenden „Securitas Aktienstrategie“ genannt)

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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

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

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

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

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

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres. Das erste Geschäftsjahr endete am 31. Dezember 2015.

Der erste geprüfte Jahresbericht wurde zum 31. Dezember 2015 und der erste ungeprüfte Halbjahresbericht wurde zum 30. Juni 2015 erstellt.

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

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden.

**G&P Invest
Investmentgesellschaft (SICAV)**

Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

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

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

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

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

**G&P Invest
Investmentgesellschaft (SICAV)**

G&P Invest

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	128.480.969,75	100,15
1. Aktien	5.216.000,00	4,07
Niederlande	5.216.000,00	4,07
2. Anleihen	38.393.628,00	29,93
< 1 Jahr	9.161.811,24	7,14
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.794.257,00	8,42
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.551.330,00	3,55
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	11.204.304,76	8,73
>= 10 Jahre	2.681.925,00	2,09
3. Zertifikate	5.085.450,00	3,96
Euro	5.085.450,00	3,96
4. Investmentanteile	77.841.256,00	60,67
Euro	77.841.256,00	60,67
5. Derivate	52.974,82	0,04
6. Bankguthaben	1.742.405,69	1,36
7. Sonstige Vermögensgegenstände	149.255,24	0,12
II. Verbindlichkeiten	-190.367,78	-0,15
III. Fondsvermögen	128.290.601,97	100,00

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	70.668.437,91	100,15
1. Aktien	2.496.000,00	3,54
Niederlande	2.496.000,00	3,54
2. Anleihen	34.419.628,00	48,78
< 1 Jahr	5.187.811,24	7,35
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.794.257,00	15,30
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.551.330,00	6,45
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	11.204.304,76	15,88
>= 10 Jahre	2.681.925,00	3,80
3. Zertifikate	5.085.450,00	7,20
Euro	5.085.450,00	7,20
4. Investmentanteile	27.859.131,00	39,48
Euro	27.859.131,00	39,48
5. Derivate	18.079,83	0,03
6. Bankguthaben	640.893,84	0,91
7. Sonstige Vermögensgegenstände	149.255,24	0,21
II. Verbindlichkeiten	-103.900,91	-0,15
III. Teilfondsvermögen	70.564.537,00	100,00

**G&P Invest
Investmentgesellschaft (SICAV)**

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	69.860.209,00	99,00	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	37.182.723,00	52,69	
Verzinsliche Wertpapiere										
2,8750 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24)	BE6243179650		EUR	700			99,0350	693.245,00	0,98	
1,6250 % Apple Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1135337498		EUR	1.000			94,0970	940.970,00	1,33	
1,3750 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013404571		EUR	1.000			85,0760	850.760,00	1,21	
1,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1823246803		EUR	1.000			93,5810	935.810,00	1,33	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102580		EUR	2.000	5.500	7.500	81,8630	1.637.260,00	2,32	
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)	DE0001030583		EUR	2.500	2.500		100,3050	2.946.584,76	4,18	
0,5000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2017(17/24)	XS1574672397		EUR	700			98,0120	686.084,00	0,97	
0,3750 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/24)	XS1999902502		EUR	500			96,6730	483.365,00	0,68	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236		EUR	2.000			87,4390	1.748.780,00	2,48	
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/25)	XS1944456109		EUR	1.000			95,2430	952.430,00	1,35	
0,6500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/24)	XS1411535799		EUR	700			97,3220	681.254,00	0,97	
3,1250 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/25)	FR001400HX73		EUR	1.000	1.000		99,0320	990.320,00	1,40	
1,8750 % Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1069836077		EUR	200			98,5150	197.030,00	0,28	
0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	FR0013506508		EUR	1.000			95,1740	951.740,00	1,35	
3,3750 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/25)	FR001400HJE7		EUR	100	100		99,5270	99.527,00	0,14	
3,1250 % Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/28)	XS1001749289		EUR	4.000	3.000		100,5230	4.020.920,00	5,70	
0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(24/24)	XS2170362326		EUR	1.000			95,2420	952.420,00	1,35	
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	XS2441244535		EUR	1.000			94,7890	947.890,00	1,34	
0,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2022093434		EUR	1.000			92,5200	925.200,00	1,31	
0,5000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2017(27)	AT0000A1VGK0		EUR	1.000			91,1450	911.450,00	1,29	
0,8500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(21/20)	AT0000A2HLC4		EUR	500	500		41,6250	208.125,00	0,30	
0,5000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2017(17/24)	XS1708192684		EUR	1.000			95,8520	958.520,00	1,36	
0,8750 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	XS1195056079		EUR	1.000			96,1610	961.610,00	1,36	
1,1250 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	FR0013144003		EUR	1.000			90,0800	900.800,00	1,28	
0,7500 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2024/2024)	DE000A2TSTE8		EUR	1.000			96,0920	960.920,00	1,36	
0,3000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1955187692		EUR	500	300	500	97,8580	489.290,00	0,69	
1,0000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1566101603		EUR	1.000			91,6610	916.610,00	1,30	
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Gold ETC 07 (unl.)	JE00B1VS3770		STK	15.000			EUR	164,9200	2.473.800,00	3,51
1,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.19(24)	XS1967658243		NOK	20.000	10.000			97,8930	1.674.558,24	2,37
Zertifikate										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	90.000		10.000	EUR	56,5050	5.085.450,00	7,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.818.355,00	6,83	
Aktien										
A.H.T. Syngas Technology N.V. Bearer Shares EO 1	NL0010872388		STK	78.000			EUR	32,0000	2.496.000,00	3,54
Verzinsliche Wertpapiere										
0,6250 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/24)	XS2463974571		EUR	1.000	900		97,6230	976.230,00	1,38	
6,5000 % hep global GmbH Anleihe v.2021(2024/2026)	DE000A3H3JV5		EUR	500			88,5000	442.500,00	0,63	
0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2177021271		EUR	1.000			88,1500	881.500,00	1,25	
4,0000 % SeniVita Social Estate AG Wandelschuld.v.15(20/25)	DE000A13SHL2		EUR	750			2,9500	22.125,00	0,03	
Investmentanteile							EUR	27.859.131,00	39,48	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL029		ANT	60.000	45.000	15.000	EUR	44,3000	2.658.000,00	3,77
Dimens.Fds-Em.M.L.C.Core Eq.Fd Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BWGCG836		ANT	75.000	75.000		EUR	13,9800	1.048.500,00	1,48
Dimens.Fds-Gl.Sust.Core Eq.Fd Registered Shs EUR Dis. o.N.	IE00B8NZ924		ANT	90.000		42.000	EUR	25,1500	2.263.500,00	3,21

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**G&P Invest
Investmentgesellschaft (SICAV)**

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Dimens.Fds-Glbl Core Equity Fd Registered Shs EUR Acc.o.N.	IE00B2PC0260		ANT	57.000	87.000	30.000	EUR	38,1600	2.175.120,00	3,08
Dimension.Fds-Global Targ.Val. Registered Shs EUR Dis.o.N.	IE00B6897102		ANT	45.000	40.000	75.000	EUR	23,9900	1.079.550,00	1,53
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4X9L533		ANT	50.000	65.000	40.000	EUR	27,3620	1.368.100,00	1,94
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307		ANT	40.000	10.000	30.000	EUR	45,8850	1.835.400,00	2,60
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2		ANT	65.000	40.000		EUR	21,3250	1.386.125,00	1,96
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931		ANT	12.500	17.000	4.500	EUR	135,3600	1.692.000,00	2,40
Lyxor 1-L.1 DAX50 ESG(DR)U.ETF Inhaber-Anteile I	DE000ETF9090		ANT	30.000	23.000	18.000	EUR	37,1100	1.113.300,00	1,58
Lyxor DJ Swiss Titans 30 ETF Inh.-An. I o.N.	LU0392496427		ANT	3.000		1.000	EUR	145,5200	436.560,00	0,62
MUL-Lyx.Core MSCI EMU(DR)U.ETF Na.-Ant. Dist o.N.	LU1646360971		ANT	12.000		23.000	EUR	57,5100	690.120,00	0,98
UBS(L)FS-MSCI EM UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876		ANT	45.500	89.000	73.500	EUR	91,0340	4.142.047,00	5,87
Vanguard Fds-V.Ger.All Cap U.E Reg. EUR Dis. o.N.	IE00BG143G97		ANT	29.000		11.000	EUR	25,0850	727.465,00	1,03
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09		ANT	68.000	25.500	17.500	EUR	77,1080	5.243.344,00	7,43
Summe Wertpapiervermögen							EUR	69.860.209,00	99,00	
Derivate							EUR	18.079,83	0,03²⁾	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	14.745,94	0,03	
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
DAX Index PUT 14500.00 21.07.2023	EUREX	8.881.345	STK	110	110		EUR	6,7000	3.685,00	0,01
EURO STOXX 50 Index PUT 4100.00 21.07.2023	EUREX	4.838.999	STK	110	110		EUR	4,3000	4.730,00	0,01
S&P 500 Index PUT 3900.00 21.07.2023	CBOE	17.945.903	STK	44	44		USD	1,5700	6.330,94	0,01
Devisen-Derivate							EUR	3.333,89	0,00	
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit			
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	2.726.578,69	USD	-3.000.000,00	29.12.2023	3.333,89	0,00	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	640.893,84	0,91	
Kassenbestände							EUR	640.893,84	0,91	
Verwahrstelle			EUR	589.522,63				589.522,63	0,84	
			NOK	327.321,17				27.995,79	0,04	
			USD	25.506,09				23.375,42	0,03	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	149.255,24	0,21	
Zinsansprüche			EUR	149.255,24				149.255,24	0,21	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**G&P Invest
Investmentgesellschaft (SICAV)**

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-103.900,91	-0,15
Verwaltungsvergütung			EUR	-59.168,38				-59.168,38	-0,09
Betreuungsgebühr			EUR	-8.976,34				-8.976,34	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.980,77				-3.980,77	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-8.162,99				-8.162,99	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-23.492,43				-23.492,43	-0,03
Sonstige Kosten			EUR	-120,00				-120,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	70.564.537,00	100,00 ¹⁾
G&P Invest - Ikarus Strategiefonds I-A									
Anzahl Anteile							STK	24.152,343	
Anteilwert							EUR	971,53	
G&P Invest - Ikarus Strategiefonds R-A									
Anzahl Anteile							STK	490.906,336	
Anteilwert							EUR	95,94	

Fußnoten:

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

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

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**G&P Invest
Investmentgesellschaft (SICAV)**

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

Norwegische Kronen	(NOK)	per 30.06.2023	
US-Dollar	(USD)	11,6918000	= 1 Euro (EUR)
		1,0911500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

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

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	57.812.531,84	100,15
1. Aktien	2.720.000,00	4,71
Niederlande	2.720.000,00	4,71
2. Anleihen	3.974.000,00	6,88
< 1 Jahr	3.974.000,00	6,88
3. Investmentanteile	49.982.125,00	86,59
Euro	49.982.125,00	86,59
4. Derivate	34.894,99	0,06
5. Bankguthaben	1.101.511,85	1,91
II. Verbindlichkeiten	-86.466,87	-0,15
III. Teilfondsvermögen	57.726.064,97	100,00

G&P Invest
Investmentgesellschaft (SICAV)

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	56.676.125,00	98,18	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	3.974.000,00	6,88	
Verzinsliche Wertpapiere										
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104859		EUR	4.000	4.000	%	99,3500	3.974.000,00	6,88	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.720.000,00	4,71	
Aktien										
A.H.T. Syngas Technology N.V. Bearer Shares EO 1	NL0010872388		STK	85.000			EUR	32,0000	2.720.000,00	4,71
Investmentanteile							EUR	49.982.125,00	86,59	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL029		ANT	70.000	45.000		EUR	44,3000	3.101.000,00	5,37
Dimens.Fds-Em.M.L.C.Core Eq.Fd Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BWWGCG836		ANT	150.000	150.000		EUR	13,9800	2.097.000,00	3,63
Dimens.Fds-Gl.Sust.Core Eq.Fd Registered Shs EUR Dis. o.N.	IE00B8N2Z924		ANT	145.000			EUR	25,1500	3.646.750,00	6,32
Dimens.Fds-Glbl Core Equity Fd Registered Shs EUR Acc.o.N.	IE00B2PC0260		ANT	125.000	200.000	75.000	EUR	38,1600	4.770.000,00	8,26
Dimension.Fds-Global Targ.Val. Registered Shs EUR Dis.o.N.	IE00B6897102		ANT	75.000	100.000	125.000	EUR	23,9900	1.799.250,00	3,12
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4X9L533		ANT	145.000	145.000	100.000	EUR	27,3620	3.967.490,00	6,87
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307		ANT	100.000	25.000	25.000	EUR	45,8850	4.588.500,00	7,95
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2		ANT	110.000	85.000		EUR	21,3250	2.345.750,00	4,06
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931		ANT	21.500	21.500		EUR	135,3600	2.910.240,00	5,04
Lyxor 1-L.1 DAX50 ESG(DR)U.ETF Inhaber-Anteile I	DE000ETF9090		ANT	50.000			EUR	37,1100	1.855.500,00	3,22
Lyxor DJ Swiss Titans 30 ETF Inh.-An. I o.N.	LU0392496427		ANT	5.000			EUR	145,5200	727.600,00	1,26
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0488317701		ANT	52.500	12.500		EUR	21,1600	1.110.900,00	1,93
MUL-Lyx.Core MSCI EMU(DR)U.ETF Na.-Ant. Dist o.N.	LU1646360971		ANT	48.000			EUR	57,5100	2.760.480,00	4,78
UBS(L)FS-MSCI EM UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876		ANT	60.000	158.500	128.500	EUR	91,0340	5.462.040,00	9,46
Vanguard Fds-V.Ger.All Cap U.E Reg. EUR Dis. o.N.	IE00BG143G97		ANT	45.000			EUR	25,0850	1.128.825,00	1,96
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09		ANT	100.000	30.000		EUR	77,1080	7.710.800,00	13,36
Summe Wertpapiervermögen							EUR	56.676.125,00	98,18	
Derivate							EUR			
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	34.894,99	0,06²⁾	
Optionsrechte							EUR	14.218,74	0,03	
Optionsrechte auf Aktienindices										
DAX Index PUT 14500.00 21.07.2023	EUREX	12.110.925	STK	150	150		EUR	6,7000	5.025,00	0,01
EURO STOXX 50 Index PUT 4100.00 21.07.2023	EUREX	3.959.181	STK	90	90		EUR	4,3000	3.870,00	0,01
S&P 500 Index PUT 3900.00 21.07.2023	CBOE	15.090.873	STK	37	37		USD	1,5700	5.323,74	0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**G&P Invest
Investmentgesellschaft (SICAV)**

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	20.676,25	0,03
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.382.298,65	USD	-1.500.000,00	29.12.2023	20.676,25	0,03
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.101.511,85	1,91
Kassenbestände							EUR	1.101.511,85	1,91
Verwahrstelle			CHF	0,67				0,69	0,00
			EUR	942.542,89				942.542,89	1,63
			USD	173.458,23				158.968,27	0,28
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-86.466,87	-0,15
Verwaltungsvergütung			EUR	-31.281,20				-31.281,20	-0,05
Betreuungsgebühr			EUR	-7.087,04				-7.087,04	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.122,14				-3.122,14	-0,01
Taxe d'abonnement			EUR	-5.958,87				-5.958,87	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-38.792,18				-38.792,18	-0,07
Sonstige Kosten			EUR	-225,44				-225,44	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	57.726.064,97	100,00 ¹⁾
G&P Invest - Securitas Aktienstrategie I									
Anzahl Anteile							STK	203.097,611	
Anteilwert							EUR	124,93	
G&P Invest - Securitas Aktienstrategie R									
Anzahl Anteile							STK	275.009,895	
Anteilwert							EUR	117,65	

Fußnoten:

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

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

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

**G&P Invest
Investmentgesellschaft (SICAV)**

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

Schweizer Franken	(CHF)	per 30.06.2023	
US-Dollar	(USD)	0,9762000	= 1 Euro (EUR)
		1,0911500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)
zum 30. Juni 2023

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

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

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

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

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

c) Realisierter Nettogewinn/ -verlust aus Wertpapierverkäufen

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

**G&P Invest
Investmentgesellschaft (SICAV)**

d) Transaktionskosten

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

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

f) Zusammengefasster Abschluss

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

g) 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.

h) Dividendenerträge

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

i) 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.

j) Bewertung der Terminkontrakte

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

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf einer herausgegebenen Option wird die erhaltene Prämie als Verbindlichkeit verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet.

m) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds können innerhalb der ersten fünf Jahre ab Gründung vollständig abgeschrieben werden. Werden nach Gründung des Fonds zusätzliche Teilfonds eröffnet, können entstandene Gründungskosten, die noch nicht vollständig abgeschrieben wurden, diesen anteilig in Rechnung gestellt werden; ebenso tragen die Teilfonds ihre jeweiligen spezifischen Lancierungskosten. Auch diese können über eine Periode von längstens fünf Jahren nach Lancierungsdatum abgeschrieben werden.

n) 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.

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

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

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den 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. In Bezug auf Teilfonds oder Anteilklassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, beträgt die „taxe d'abonnement“ 0,01% p.a.

Von der „taxe d'abonnement“ befreit ist gemäß Artikel 175 a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 der Wert der an anderen Organismen für gemeinsame Anlagen gehaltenen Anteile, soweit diese bereits der „taxe d'abonnement“ unterworfen waren.

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich ausgeschüttet.

Zur Ausschüttung nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft können im Rahmen der Bestimmung des Artikels 11 des Verwaltungsreglements neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva gelangen, sofern das Netto-Fondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze nach Artikel 1 Absatz 2 des Verwaltungsreglements fällt.

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

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 6 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

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

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen der Teilfonds in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 7 – 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 8 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

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

Erläuterung 9 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konflikts

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