

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2022**

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

**AXXION** S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82 112

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

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
Geschäftsbericht	5
Prüfungsvermerk	8
G&P Invest	11
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i>	<i>11</i>
<i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>12</i>
<i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i>	<i>13</i>
G&P Invest - Ikarus Strategiefonds	14
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>14</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>15</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>19</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>20</i>
G&P Invest - Odysseus Strategiefonds (fusioniert)	21
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>21</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>22</i>
G&P Invest - Securitas Aktienstrategie	23
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>23</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>24</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>28</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>29</i>
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	30

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2021
EUR 3.357.034

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft¹

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 Verwaltungsgesellschaft¹

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

¹ Siehe Erläuterung 13

**G&P Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

**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.

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2022 wurde der Teilfonds G&P Invest - Odysseus Strategiefonds (fusioniert) in den Teilfonds G&P Invest - Securitas Aktienstrategie verschmolzen. Das Umtauschverhältnis der Fusion lautet:

G&P Invest - Odysseus Strategiefonds (fusioniert)		G&P Invest - Securitas Aktienstrategie	Umtauschverhältnis
ISIN: LU2092165823	in	ISIN: LU1817836726	0,832357115
ISIN: LU1198830918	in	ISIN: LU1817836999	0,942233254

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.

**G&P Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

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

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

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

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

Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

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

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

Wir investieren prognosefrei, weltweit diversifiziert und sichern zudem mit einer regelbasierenden Absicherungsstrategie die Aktienquoten unserer Teilfonds ab. Daher haben sich die negativen Entwicklungen an den Kapitalmärkten nur in abgeschwächter Form auf unsere Strategien ausgewirkt.

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds

Die Strategie des G&P Invest - Ikarus Strategiefonds beinhaltet eine Diversifikation auf die Anlageklassen Aktien und Anleihen, jeweils mit einer Gewichtung von 45%, und Gold mit einer Gewichtung von 10%.

Die Anlageklasse Aktien bilden wir grundsätzlich über die Investition in ETFs ab. Dabei legen wir Wert auf eine weltweite Diversifikation. Sollten die Aktienmärkte unterhalb ihrer jeweiligen 200-Tage-Durchschnittslinie notieren, sichern wir die Aktienquote über den Verkauf entsprechender Future-Positionen in den entsprechenden Märkten ab. Im Bereich Emerging Markets veräußern wir ETFs, da sich dieser Markt erfahrungsgemäß sehr ineffizient über Futures absichern lässt. Die Absicherungen sind stets als „Teilkaskoversicherung“ zu verstehen. Wir wollen also stets mit einer positiven Netto-Aktienquote investiert sein. So haben wir bereits Mitte Februar 2022 mit dem Einmarsch der russischen Truppen in der Ukraine eine Absicherung über den DAX-Future eröffnet, um der Unterschreitung der 200-Tage-Durchschnittslinie Rechnung zu tragen. Kurz darauf unterschritten auch der EuroStoxx 50, der S&P 500, der MSCI World und die Emerging Markets ihre jeweiligen 200-Tage-Linien. Die nicht abgesicherte Aktienquote betrug für die restlichen Monate des vergangenen Jahres zwischen 25% und 30%. Erst nach Überschreitung der 200-Tage-Linie im November 2022 wurden die Absicherungspositionen für DAX und EuroStoxx 50 wieder geschlossen. Die restlichen Indizes blieben abgesichert.

In die Anlageklasse Anleihen wird grundsätzlich in auf Euro lautende Anleihen mit höherer Bonität investiert. Währungen sind ebenso gestattet, wenn sich aus unserer Sicht Chancen bieten. Auch können vereinzelt Anleihen mit niedrigerer Bonität beigemischt werden. Wir haben das Jahr 2022 mit einer niedrigen Duration unterhalb von drei Jahren begonnen, da mit einem möglichen Ende des Zinssenkungszyklus zu rechnen war und die Renditedifferenz zwischen Kurz- und Langläufern nicht mehr nennenswert war. So hielten sich die Wertverluste des Renten-Crashes in Grenzen.

G&P Invest Investmentfonds (F.C.P.)

Die Anlageklasse Gold wird durch ETCs abgedeckt, die in physisches Gold investieren. Diese Anlageklasse dient als weitere Sicherheit für möglicherweise auftretende Krisen an den Weltmärkten.

Die Wertentwicklungen der beiden Anteilklassen des G&P Invest – Ikarus Strategiefonds, nach Kosten, ergaben im Jahr 2022 die folgenden Renditen:

G&P Invest – Ikarus Strategiefonds I-A	- 8,04%
G&P Invest – Ikarus Strategiefonds R-A	- 8,59%

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie

Die Strategie des G&P Invest - Securitas Aktienstrategie besteht zu 100% aus Aktienquote. Auch in dieser Strategie bilden wir die Anlageklasse Aktien grundsätzlich über die Investition in ETFs ab. Dabei legen wir Wert auf eine weltweite Diversifikation. Sollten die Aktienmärkte unterhalb ihrer jeweiligen 200-Tage-Durchschnittslinie notieren, sichern wir die Aktienquote über den Verkauf entsprechender Future-Positionen in den entsprechenden Märkten ab. Im Bereich Emerging Markets veräußern wir ETFs, da sich dieser Markt erfahrungsgemäß sehr ineffizient über Futures absichern lässt. Die Absicherungen sind stets als „Teilkaskoversicherung“ zu verstehen. Wir wollen also stets mit einer positiven netto Aktienquote investiert sein. So haben wir bereits Mitte Februar 2022 mit dem Einmarsch der russischen Truppen in der Ukraine eine Absicherung über den DAX-Future eröffnet, um der Unterschreitung der 200-Tage-Durchschnittslinie Rechnung zu tragen. Kurz darauf unterschritten auch der EuroStoxx 50, der S&P 500, der MSCI World und die Emerging Markets ihre jeweiligen 200-Tage-Linien. Die nicht abgesicherte Aktienquote betrug für die restlichen Monate des vergangenen Jahres zwischen 25% und 30%. Erst nach Überschreitung der 200-Tage-Linie im November 2022 wurden die Absicherungspositionen für DAX und EuroStoxx 50 wieder geschlossen. Die restlichen Indizes blieben abgesichert.

Die Wertentwicklungen der beiden Anteilklassen der G&P Invest - Securitas Aktienstrategie, nach Kosten, ergaben im Jahr 2022 die folgenden Renditen:

G&P Invest – Securitas Aktienstrategie I	- 8,07%
G&P Invest – Securitas Aktienstrategie R	- 9,18%

G&P Invest - Odysseus Strategiefonds (fusioniert)

Die Strategie des G&P Invest - Odysseus Strategiefonds (fusioniert) bestand zu 100% aus Aktienquote. Der Teilfonds wurde per 1. Dezember 2022 mit dem Teilfonds G&P Invest - Securitas Aktienstrategie verschmolzen. Auch in diesem Teilfonds hatten wir die Anlageklasse Aktien grundsätzlich über die Investition in ETFs abgebildet. Dabei legten wir Wert auf eine weltweite Diversifikation.

Durch vier Faktoren wurde bestimmt, ob der G&P Invest - Odysseus Strategiefonds (fusioniert) zu nahezu 100% in Aktien-ETFs investiert war, oder die Aktienquote nahezu zu 100% abgesichert wurde. Auch in diesem Teilfonds veräußerten wir im letzten Fall grundsätzlich die Emerging-Markets-ETFs und die des MSCI World, sicherten die anderen Märkte jedoch über Future-Positionen ab.

Die zu beachtenden vier Faktoren waren:

1. Die letzte Entscheidung der EZB (Zinssenkung oder Zinserhöhung)
2. Der Wechselkurs Euro zu USD
3. Die Saisonalität
4. Die Inflationsrate

Diesen Faktoren folgend starteten wir mit einer Aktienquote von 100% in das Jahr 2022. Am 1. August 2022 zeigten uns die Faktoren ein negativeres Börsenumfeld an. Das veranlasste uns dazu, die Aktienquote durch Veräußerung einzelner ETFs und durch den Verkauf von entsprechenden Index-Futures auf nahezu 0% zu reduzieren. Die durch Verkäufe entstandene Liquidität wurde zu Teilen in Anleihequote überführt. Ende November 2022 wurden sämtliche ETF- und Futurepositionen liquidiert, bzw. geschlossen. Die verbliebene Liquidität ging am 1. Dezember 2022 in den Teilfonds G&P Invest - Securitas Aktienstrategie über.

G&P Invest Investmentfonds (F.C.P.)

Die Wertentwicklungen der beiden Anteilklassen des G&P Invest – Odysseus Strategiefonds (fusioniert), nach Kosten, ergaben im Jahr 2022 die folgenden Renditen:

G&P Invest – Odysseus Strategiefonds I-A (fusioniert) - 11,35%

Von der Auflage bis zur Verschmelzung konnte die Anteilklasse eine positive Rendite in Höhe von 16,24% erwirtschaften.

G&P Invest – Odysseus Strategiefonds R (fusioniert) - 12,33%

Von der Auflage bis zur Verschmelzung konnte die Anteilklasse eine positive Rendite in Höhe von minus 3,93% erwirtschaften.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

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

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

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

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

Grevenmacher, im März 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
G&P Invest

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des G&P Invest (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. Dezember 2022;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2022;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.



Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 17. April 2023

Carsten Brengel

G&P Invest

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	116.606.450,21	100,13
1. Aktien	3.651.200,00	3,14
Niederlande	3.651.200,00	3,14
2. Anleihen	48.966.937,41	42,05
< 1 Jahr	12.156.249,00	10,44
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	17.184.712,87	14,76
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.035.470,00	4,32
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	12.832.705,54	11,02
>= 10 Jahre	1.757.800,00	1,51
3. Zertifikate	5.479.500,00	4,70
Euro	5.479.500,00	4,70
4. Investmentanteile	52.250.796,00	44,87
Euro	52.250.796,00	44,87
5. Derivate	177.713,49	0,15
6. Bankguthaben	5.865.557,69	5,04
7. Sonstige Vermögensgegenstände	214.745,62	0,18
II. Verbindlichkeiten	-148.710,13	-0,13
III. Fondsvermögen	116.457.740,08	100,00

**G&P Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

G&P Invest

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

I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren		EUR	381.158,05
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	33.878,99
3. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	1.599.247,71
4. Abzug Quellensteuer		EUR	-0,01
5. Sonstige Erträge		EUR	63,24
Summe der Erträge		EUR	2.014.347,98
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.003.705,51
2. Verwahrstellenvergütung		EUR	-68.196,72
3. Betreuungsgebühr		EUR	-187.594,52
4. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr		EUR	-4.238,76
5. Prüfungskosten		EUR	-34.293,25
6. Taxe d'Abonnement		EUR	-52.510,22
7. Zinsaufwand aus Geldanlagen		EUR	-45.273,84
8. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)		EUR	-76.156,16
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.471.968,98
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	542.379,00
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	7.557.625,93
2. Realisierte Verluste		EUR	-7.235.316,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	322.309,58
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	864.688,58
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres		EUR	-11.331.781,07
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-10.467.092,49

G&P Invest Investmentfonds (F.C.P.)

G&P Invest

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

		2022
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	117.081.046,87
1. Ausschüttung	EUR	-2.122.536,57
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	12.052.018,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	51.971.991,75
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-39.919.972,95
c) Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds G&P Invest - Odysseus Strategiefonds in den Teilfonds G&P Invest - Securitas Aktienstrategie	EUR	3.803.359,37
d) Mittelabflüsse aus der Fusion des Teilfonds G&P Invest - Odysseus Strategiefonds in den Teilfonds G&P Invest - Securitas Aktienstrategie	EUR	-3.803.359,37
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-85.696,53
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-10.467.092,49
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	116.457.740,08

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	66.804.606,83	100,12
1. Aktien	1.747.200,00	2,62
Niederlande	1.747.200,00	2,62
2. Anleihen	34.534.742,41	51,76
< 1 Jahr	693.434,00	1,04
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	14.215.332,87	21,31
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.035.470,00	7,55
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	12.832.705,54	19,23
>= 10 Jahre	1.757.800,00	2,63
3. Zertifikate	5.479.500,00	8,21
Euro	5.479.500,00	8,21
4. Investmentanteile	22.064.183,00	33,07
Euro	22.064.183,00	33,07
5. Derivate	98.380,14	0,15
6. Bankguthaben	2.723.166,62	4,08
7. Sonstige Vermögensgegenstände	157.434,66	0,23
II. Verbindlichkeiten	-82.973,32	-0,12
III. Teilfondsvermögen	66.721.633,51	100,00

**G&P Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	63.825.625,41	95,66	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	35.890.680,87	53,79	
Verzinsliche Wertpapiere										
2,8750 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24)	BE6243179650		EUR	700		%	99,5010	696.507,00	1,04	
1,6250 % Apple Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1135337498		EUR	1.000,00	300,00	%	94,9390	949.390,00	1,42	
1,3750 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013404571		EUR	1.000	1.000	%	84,6480	846.480,00	1,27	
2,5000 % BASF SE MTN v.2014(14/24)	XS1017833242		EUR	1.000	300	%	100,1500	1.001.500,00	1,50	
1,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1823246803		EUR	1.000	600	%	93,2870	932.870,00	1,40	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001030708		EUR	3.000	3.000	%	82,9870	2.489.610,00	3,73	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102580		EUR	4.000	10.000	6.000	%	79,5890	3.183.560,00	4,77
0,5000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2017(17/24)	XS1574672397		EUR	700		%	97,1550	680.085,00	1,02	
0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS1956955980		EUR	700		%	97,1590	680.113,00	1,02	
0,5000 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25)	XS2046595836		EUR	500		%	93,7530	468.765,00	0,70	
0,3750 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/24)	XS1999902502		EUR	500		%	95,8070	479.035,00	0,72	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236		EUR	2.000	2.000	%	86,1800	1.723.600,00	2,58	
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/25)	XS1944456109		EUR	1.000	500	%	94,8970	948.970,00	1,42	
0,6500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/24)	XS1411535799		EUR	700		%	97,2160	680.512,00	1,02	
1,8750 % Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1069836077		EUR	200		%	99,8820	199.764,00	0,30	
0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	FR0013506508		EUR	1.000	300	%	95,3790	953.790,00	1,43	
3,1250 % Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/28)	XS1001749289		EUR	1.000	800	500	%	102,8120	1.028.120,00	1,54
0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(24/24)	XS2170362326		EUR	1.000	300	%	94,8540	948.540,00	1,42	
0,5000 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2018(18/23)	XS1769040111		EUR	700		%	99,0620	693.434,00	1,04	
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	XS2441244535		EUR	1.000	1.000	%	94,4260	944.260,00	1,42	
0,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2022093434		EUR	1.000	500	%	91,9530	919.530,00	1,38	
0,5000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2017(27)	AT0000A1VGK0		EUR	1.000	2.000	1.000	%	90,5810	905.810,00	1,36
0,5000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2017(17/24)	XS1708192684		EUR	1.000	300	%	95,4820	954.820,00	1,43	
0,8750 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	XS1195056079		EUR	1.000	300	%	96,5480	965.480,00	1,45	
1,1250 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	FR0013144003		EUR	1.000	1.000	%	89,6560	896.560,00	1,34	
0,7500 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2024/2024)	DE000A2TSTEB		EUR	1.000	200	%	95,9130	959.130,00	1,44	
0,3000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1955187692		EUR	700		%	96,9060	678.342,00	1,02	
1,0000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1566101603		EUR	1.000	1.000	%	91,3250	913.250,00	1,37	
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Gold ETC 07 (unl.)	JE00B1VS3770		STK	11.000	11.000	EUR	159,8000	1.757.800,00	2,63	
1,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.19(24)	XS1967658243		NOK	10.000	10.000	%	97,9650	931.553,87	1,40	
Zertifikate										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und) (in Stücke)	DE000A0S9GB0		STK	100.000	10.000	20.000	EUR	54,7950	5.479.500,00	8,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	5.870.761,54	8,80	
Aktien										
A.H.T. Syngas Technology N.V. Bearer Shares EO 1	NL0010872388		STK	78.000	18.000	EUR	22,4000	1.747.200,00	2,62	
Verzinsliche Wertpapiere										
0,6250 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/24)	XS2463974571		EUR	100	100	%	96,8860	96.886,00	0,15	
7,5000 % hep global GmbH Anleihe v.2021(2024/2026)	DE000A3H3JV5		EUR	500		%	90,0000	450.000,00	0,67	
0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2177021271		EUR	1.000	1.000	%	88,4150	884.150,00	1,33	
4,0000 % SeniVita Social Estate AG Wandelschuld.v.15(20/25)	DE000A13SHL2		EUR	750		%	3,7000	27.750,00	0,04	
1,2500 % United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89		USD	3.500	3.500	%	81,2109	2.664.775,54	3,99	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**G&P Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Investmentanteile							EUR	22.064.183,00	33,07	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL029		ANT	30.000	35.000	55.000	EUR	38,2500	1.147.500,00	1,72
Dimens.Fds-Gl.Sust.Core Eq.Fd Registered Shs EUR Dis. o.N.	IE00B8N2Z924		ANT	132.000			EUR	22,7500	3.003.000,00	4,50
Dimension.Fds-Global Targ.Val. Registered Shs EUR Dis.o.N.	IE00B6897102		ANT	80.000	36.500		EUR	23,2800	1.862.400,00	2,79
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4X9L533		ANT	25.000	448.000	423.000	EUR	24,4060	610.150,00	0,92
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307		ANT	60.000	20.000	40.000	EUR	42,1350	2.528.100,00	3,79
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2		ANT	25.000	25.000		EUR	18,4680	461.700,00	0,69
iShsIV-iShs MSCI Wld ESG S.ETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3K80		ANT	1.000	100.000	599.000	EUR	5,8730	5.873,00	0,01
Lyxor 1-L.1 DAX50 ESG(DR)U.ETF Inhaber-Anteile I	DE000ETF9090		ANT	25.000	16.000	53.000	EUR	32,3950	809.875,00	1,22
Lyxor DJ Swiss Titans 30 ETF Inh.-An. I o.N.	LU0392496427		ANT	4.000	4.000		EUR	132,0400	528.160,00	0,79
MUL-Lyx.Core MSCI EMU(DR)U.ETF Na.-Ant. Dist o.N.	LU1646360971		ANT	35.000		26.500	EUR	49,9950	1.749.825,00	2,62
SPDR MSCI Europe Small Cap Val Registered Shares o.N.	IE00BSPLC298		ANT	20.000	20.000		EUR	40,8250	816.500,00	1,22
UBS(L)FS-MSCI EM UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876		ANT	30.000	37.000	32.000	EUR	89,2380	2.677.140,00	4,01
Vanguard Fds-V.Ger.All Cap U.E Reg. EUR Dis. o.N.	IE00BG143G97		ANT	40.000	65.000	60.000	EUR	22,3900	895.600,00	1,34
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09		ANT	60.000	63.000	60.000	EUR	67,7220	4.063.320,00	6,09
Xtrackers DAX ESG Screened UC Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0838782315		ANT	9.000	20.500	25.500	EUR	100,5600	905.040,00	1,36
Summe Wertpapiervermögen							EUR	63.825.625,41	95,66	
Derivate							EUR	98.380,14	0,15	
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>										
Aktienindex-Derivate							EUR	91.946,75	0,14	
Aktienindex-Terminkontrakte										
S&P500 EMINI FUT Mar23	CME	-3.959.546	STK	-22	4	26	USD	3.861,0000	91.946,75	0,14
Devisen-Derivate							EUR	6.433,39	0,01	
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit			
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	5.103.939,41	USD	-5.500.000,00	30.06.2023	6.433,39	0,01	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	2.723.166,62	4,08	
Kassenbestände							EUR	2.586.484,95	3,88	
Verwahrstelle			EUR	2.510.407,75				2.510.407,75	3,76	
			NOK	6,78				0,64	0,00	
			USD	81.147,06				76.076,56	0,12	
Marginkonten							EUR	126.681,67	0,19	
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.			USD	233.200,00				218.628,42	0,33	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**G&P Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Variation Margin für Future			USD	-98.075,00				-91.946,75	-0,14
Cash Collateral							EUR	10.000,00	0,01
Cash Collateral banque de Luxembourg S.A.			EUR	10.000,00				10.000,00	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	157.434,66	0,23
Zinsansprüche			EUR	157.434,66				157.434,66	0,23
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-82.973,32	-0,12
Verwaltungsvergütung			EUR	-52.904,87				-52.904,87	-0,08
Betreuungsgebühr			EUR	-8.326,38				-8.326,38	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.684,44				-4.684,44	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-7.608,63				-7.608,63	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.245,00				-9.245,00	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-204,00				-204,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	66.721.633,51	100,00¹⁾
G&P Invest - Ikarus Strategiefonds I-A									
Anzahl Anteile							STK	32.626,343	
Anteilwert							EUR	937,48	
G&P Invest - Ikarus Strategiefonds R-A									
Anzahl Anteile							STK	389.131,896	
Anteilwert							EUR	92,86	

Fußnoten:

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

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

G&P Invest Investmentfonds (F.C.P.)

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Norwegische Kronen	(NOK)	per 30.12.2022	
US-Dollar	(USD)	10,5163000	= 1 Euro (EUR)
		1,0666500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

CME	Chicago Merc. Ex.
OTC	Over-the-Counter

**G&P Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds

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

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	321.442,23
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	9.438,74
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	643.922,72
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-0,01
Summe der Erträge	EUR	974.803,68

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-655.865,36
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-37.420,18
3. Betreuungsgebühr	EUR	-106.307,57
4. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.454,66
5. Prüfungskosten	EUR	-10.096,57
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-30.765,61
7. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-17.201,83
8. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-44.396,63
Summe der Aufwendungen	EUR	-903.508,41

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 71.295,27

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.123.101,06
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.449.108,64
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-326.007,58

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -254.712,31

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR -5.742.829,42

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -5.997.541,73

**G&P Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2022
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 70.997.525,00
1. Ausschüttung		EUR -2.084.287,56
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 3.823.983,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 32.054.534,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	<u>EUR -28.230.550,97</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -18.045,89
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -5.997.541,73
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 66.721.633,51

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds I-A

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	24.774,757	EUR	1.012,12
31.12.2021	Stück	28.456,343	EUR	1.051,22
31.12.2022	Stück	32.626,343	EUR	937,48

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds R-A

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	373.396,349	EUR	100,76
31.12.2021	Stück	392.084,117	EUR	104,78
31.12.2022	Stück	389.131,896	EUR	92,86

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	EUR	62.698.236,64
31.12.2021	EUR	70.997.525,00
31.12.2022	EUR	66.721.633,51

**G&P Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

G&P Invest - Odysseus Strategiefonds (fusioniert)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 30. November 2022 (Datum der Fusion)

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	1.934,56
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	1.085,32
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	65.023,80
4. Sonstige Erträge	EUR	2,85

Summe der Erträge EUR **68.046,53**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-16.061,87
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.054,37
3. Betreuungsgebühr	EUR	-5.370,93
4. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.051,25
5. Prüfungskosten	EUR	-11.663,76
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-780,10
7. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-343,89
8. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-7.756,49

Summe der Aufwendungen EUR **-47.082,66**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **20.963,87**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	695.252,20
2. Realisierte Verluste	EUR	-609.325,39

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **85.926,81**

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes EUR **106.890,68**

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraumes EUR **-1.395.474,92**

VII. Ergebnis des Berichtszeitraumes EUR **-1.288.584,24**

**G&P Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

G&P Invest - Odysseus Strategiefonds (fusioniert)

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2022	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Berichtszeitraumes	EUR	8.913.684,38	
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-4.112.636,56	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	530.044,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-4.642.680,96	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	290.895,79	
3. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	-1.288.584,24	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes	EUR	3.803.359,37	

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	49.801.843,38	100,13
1. Aktien	1.904.000,00	3,83
Niederlande	1.904.000,00	3,83
2. Anleihen	14.432.195,00	29,02
< 1 Jahr	11.462.815,00	23,05
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.969.380,00	5,97
3. Investmentanteile	30.186.613,00	60,69
Euro	30.186.613,00	60,69
4. Derivate	79.333,35	0,16
5. Bankguthaben	3.142.391,07	6,32
6. Sonstige Vermögensgegenstände	57.310,96	0,11
II. Verbindlichkeiten	-65.736,81	-0,13
III. Teilfondsvermögen	49.736.106,57	100,00

**G&P Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	46.522.808,00	93,54	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	14.432.195,00	29,02	
Verzinsliche Wertpapiere										
2,5000 % BASF SE MTN v.2014(14/24)	XS1017833242		EUR	1.000	1.000	%	100,1500	1.001.500,00	2,01	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104834		EUR	8.500	8.500	%	99,7550	8.479.175,00	17,05	
0,1250 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Nts 2020(23/23)	XS2170609403		EUR	1.000	1.000	%	99,2790	992.790,00	2,00	
1,8750 % Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1069836077		EUR	1.000	1.000	%	99,8820	998.820,00	2,01	
0,5000 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2018(18/23)	XS1769040111		EUR	1.000	1.000	%	99,0620	990.620,00	1,99	
0,3000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1955187692		EUR	1.000	1.000	%	96,9060	969.060,00	1,95	
2,1250 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Notes 2012(23)	XS0830194501		EUR	1.000	1.000	%	100,0230	1.000.230,00	2,01	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.904.000,00	3,83	
Aktien										
A.H.T. Syngas Technology N.V. Bearer Shares EO 1	NL0010872388		STK	85.000	40.000	EUR	22,4000	1.904.000,00	3,83	
Investmentanteile							EUR	30.186.613,00	60,69	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFLO29		ANT	25.000	90.000	125.000	EUR	38,2500	956.250,00	1,92
Dimens.Fds-Gl.Sust.Core Eq.Fd Registered Shs EUR Dis. o.N.	IE00B8N2Z924		ANT	145.000	57.000		EUR	22,7500	3.298.750,00	6,63
Dimension.Fds-Global Targ.Val. Registered Shs EUR Dis.o.N.	IE00B6897102		ANT	100.000	69.000		EUR	23,2800	2.328.000,00	4,68
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4X9L533		ANT	100.000	514.000	414.000	EUR	24,4060	2.440.600,00	4,91
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307		ANT	100.000,00	35.000,00	15.000,00	EUR	42,1350	4.213.500,00	8,47
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2		ANT	25.000	25.000		EUR	18,4680	461.700,00	0,93
iShsIV-iShs MSCI Wld ESG S.ETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3K80		ANT	1.000	100.000	884.000	EUR	5,8730	5.873,00	0,01
Lyxor 1-L.1 DAX50 ESG(DR)U.ETF Inhaber-Anteile I	DE000ETF9090		ANT	50.000	11.000	22.000	EUR	32,3950	1.619.750,00	3,26
Lyxor DJ Swiss Titans 30 ETF Inh.-An. I o.N.	LU0392496427		ANT	5.000	5.000		EUR	132,0400	660.200,00	1,33
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0488317701		ANT	40.000	9.000		EUR	21,5750	863.000,00	1,74
MUL-Lyx.Core MSCI EMU(DR)U.ETF Na.-Ant. Dist o.N.	LU1646360971		ANT	48.000		7.500	EUR	49,9950	2.399.760,00	4,82
UBS(L)FS-MSCI EM UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876		ANT	30.000	58.000	43.000	EUR	89,2380	2.677.140,00	5,38
Vanguard Fds-V.Ger.All Cap U.E Reg. EUR Dis. o.N.	IE00BG143G97		ANT	45.000	35.000	40.000	EUR	22,3900	1.007.550,00	2,03
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09		ANT	70.000	35.000	27.000	EUR	67,7220	4.740.540,00	9,53
Xtrackers DAX ESG Screened UC Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0838782315		ANT	25.000	19.000	5.000	EUR	100,5600	2.514.000,00	5,05
Summe Wertpapiervermögen							EUR	46.522.808,00	93,54	
Derivate							EUR	79.333,35	0,16	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	77.286,36	0,16	
Aktienindex-Terminkontrakte										
S&P500 EMINI FUT Mar23	CME	-4.139.526	STK	-23	4	27	USD	3.861,0000	77.286,36	0,16

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**G&P Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	2.046,99	0,00
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	1.623.980,72	USD	-1.750.000,00	30.06.2023	2.046,99	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	3.142.391,07	6,32
Kassenbestände							EUR	2.986.111,36	6,01
Verwahrstelle									
			CHF	0,67				0,68	0,00
			EUR	2.920.239,04				2.920.239,04	5,87
			USD	70.261,98				65.871,64	0,14
Marginkonten							EUR	151.279,71	0,30
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.									
			USD	243.800,00				228.566,07	0,46
Variation Margin für Future			USD	-82.437,50				-77.286,36	-0,16
Cash Collateral							EUR	5.000,00	0,01
Cash Collateral Banque de Luxembourg S.A.			EUR	5.000,00				5.000,00	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	57.310,96	0,11
Zinsansprüche			EUR	57.310,96				57.310,96	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-65.736,81	-0,13
Verwaltungsvergütung			EUR	-26.525,11				-26.525,11	-0,05
Betreuungsgebühr			EUR	-6.180,87				-6.180,87	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.168,24				-3.168,24	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-5.078,39				-5.078,39	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-24.544,75				-24.544,75	-0,05
Sonstige Kosten			EUR	-239,45				-239,45	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	49.736.106,57	100,00 ¹⁾

Fußnoten:

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

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**G&P Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
G&P Invest - Securitas Aktienstrategie I									
Anzahl Anteile							STK	190.329,396	
Anteilwert							EUR	118,96	
G&P Invest - Securitas Aktienstrategie R									
Anzahl Anteile							STK	240.436,957	
Anteilwert							EUR	112,69	

G&P Invest Investmentfonds (F.C.P.)

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

Schweizer Franken	(CHF)	per 30.12.2022	
US-Dollar	(USD)	0,9871600	= 1 Euro (EUR)
		1,0666500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

CME	Chicago Merc. Ex.
OTC	Over-the-Counter

**G&P Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	57.781,26
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	23.354,93
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	890.301,19
4. Sonstige Erträge	EUR	60,39
Summe der Erträge	EUR	971.497,77

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-331.778,28
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-26.722,17
3. Betreuungsgebühr	EUR	-75.916,02
4. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.732,85
5. Prüfungskosten	EUR	-12.532,92
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-20.964,51
7. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-27.728,12
8. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-24.003,04
Summe der Aufwendungen	EUR	-521.377,91

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	450.119,86
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.739.272,67
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.176.882,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	562.390,35

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.012.510,21
---	------------	---------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-4.193.476,73
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.180.966,52
--	------------	----------------------

**G&P Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2022
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	37.169.837,49
1. Ausschüttung	EUR	-38.249,01
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	16.144.031,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	19.387.412,69
b) Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds G&P Invest - Odysseus Strategiefonds in den Teilfonds G&P Invest - Securitas Aktienstrategie	EUR	3.803.359,37
c) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-7.046.741,02
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-358.546,43
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.180.966,52
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	49.736.106,57

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie I

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	119.830,000	EUR	109,23
31.12.2021	Stück	168.295,000	EUR	129,51
31.12.2022	Stück	190.329,396	EUR	118,96

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie R

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	107.230,000	EUR	105,98
31.12.2021	Stück	123.792,095	EUR	124,19
31.12.2022	Stück	240.436,957	EUR	112,69

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie

Geschäftsjahr		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020	EUR	24.453.741,52
31.12.2021	EUR	37.169.837,49
31.12.2022	EUR	49.736.106,57

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)
zum 31. Dezember 2022

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) Bewertung des Wertpapierbestandes 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
Investmentfonds (F.C.P.)**

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 belaufen sich diese Kosten auf:

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds	EUR	37.334,99
G&P Invest - Securitas Aktienstrategie	EUR	25.354,55

Für den fusionierten Teilfonds G&P Invest – Odysseus Strategiefonds (fusioniert) belaufen sich diese Kosten im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. November 2022 (Datum der Fusion) auf 5.818,13 EUR.

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

f) Zusammengefasster Abschluss

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

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) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln der Teilfonds auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Variation Margin-Zahlungen sowie die aufgrund der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („EMIR-Verordnung“) zu stellenden Sicherheiten („Cash Collateral“). Diese Beträge werden jeweils als rechnerische Größe in der Position der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ mitgeführt. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben weicht daher um die als Variation Margin und als Cash Collateral verbuchten Beträge von der genannten Gesamtsumme der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das frei verfügbare Bankguthaben der einzelnen Teilfonds beläuft sich nach Abzug der Variation Margin und des Cash Collaterals daher auf die folgenden Beträge:

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds	EUR	2.805.113,37
G&P Invest - Securitas Aktienstrategie	EUR	3.214.677,43

p) Zusätzliche Informationen zum Bericht

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

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) entnommen werden.

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzgebühren.

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d'abonnement“)

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene 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 – Performance Fee

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in %
G&P Invest - Ikarus Strategiefonds I-A	0,00 EUR	0,00%

Bei der Angabe der Performance Fee wurde ein ggfs. anfallender Ertragsausgleich nicht berücksichtigt. Die Ermittlung des prozentualen Wertes erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens der jeweiligen Anteilklasse im Berichtszeitraum.

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) entnommen werden.

Erläuterung 8 – 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 9 – Risikomanagement (ungeprüft)

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

Erläuterung 10 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

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

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

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

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

Vergütung:	TEUR 2.073
davon Führungskräfte:	TEUR 2.073

**G&P Invest
Investmentfonds (F.C.P.)**

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2021 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die Schumann & Cie. GmbH ausgelagert.

Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Gesamtbetrag der Vergütung, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung:	TEUR	1.116
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR	1.116
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR	0
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:		10

Quelle zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Gemäß Auskunft der Schumann & Cie. GmbH für das Geschäftsjahr 2021.

Erläuterung 11 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

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

Erläuterung 12 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Die Teilfonds berücksichtigen Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Erläuterung 13 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

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

Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist. Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft. Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf den G&P Invest auswirken.

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

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

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konflikts

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

Änderung in den Gesellschaftsgremien der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

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