

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2021**

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>20</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>21</i>
G&P Invest - Odysseus Strategiefonds	22
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>22</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>23</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>25</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>26</i>
G&P Invest - Securitas Aktienstrategie	27
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>27</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>28</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>32</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>33</i>
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	34

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	Constanze HINTZE Geschäftsführerin Svea Kuschel + Kolleginnen Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN Dr. Burkhard WITTEK Geschäftsführer FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft¹	Thomas AMEND Geschäftsführender Gesellschafter fo.con S.A., L-GREVENMACHER Pierre GIRARDET Mitglied des Vorstands Axxion S.A., L-GREVENMACHER Stefan SCHNEIDER Mitglied des Vorstands Axxion S.A., L-GREVENMACHER
Abschlussprüfer	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 LUXEMBURG
Verwahrstelle	Banque de Luxembourg S.A. 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBURG

¹ Siehe Erläuterung 13

**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 - Odysseus Strategiefonds in EUR
(im Folgenden „Odysseus 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 Anteilhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl-, Informations- und Vertriebsstellen erfragt werden.

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

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,

auch im Jahr 2021 heißt das alles übergreifende Thema COVID-19. Auch wenn die Erholung von den Tiefpunkten aus dem Vorjahr weiterhin anhält, drückt das Virus den Kapitalmärkten weiterhin seinen Stempel auf.

Als die Winterwelle der Krankheitsverläufe nachgelassen hatte und die ersten Corona-Impfstoffe zugelassen wurden, atmeten die Aktienmärkte im Frühjahr deutlich auf und bescherten den Anlegern Kursgewinne. Insbesondere Titel, die durch die Corona-bedingten Marktverwerfungen gelitten hatten, konnten sich wieder von ihren Abschlägen erholen. Demzufolge waren Value-Aktien sehr gefragt, aber auch die Rally in den Tech-Titeln lief ungebremsst weiter. Erst als sich gegen Herbst/Winter eine erneute Welle von steigenden Infektionszahlen abzeichnete, wurden die Märkte wieder nervöser und reagierten mit steigender Volatilität.

Generell kann das Börsenjahr 2021 als sehr positiv und als die Rückkehr zu mehr Normalität gesehen werden. Der Deutsche Aktienindex (DAX) konnte weiter um 15,72% zulegen und der US-Index S&P 500 legte sogar um 28,79% zu. Im Fokus standen wieder einmal die Krisengewinner, die sich insbesondere im Technologie-Sektor tummeln. Trotz zwischenzeitlicher Rückschläge konnte der NASDAQ 100 28,56% hinzugewinnen.

Durch die aktuelle Lage in der Pandemie dürfte den Anlegern der Jahreswechsel 2021 auf 2022 wie ein Déjà vu aus dem Vorjahr vorkommen. Die Vorzeichen für das nächste Börsenjahr sehen ähnlich aus wie vor zwölf Monaten. Alle warten gespannt auf eine finale Lösung in der Corona-Krise und eine Erholung der angespannten wirtschaftlichen Lage, die sich durch massiv steigende Preise sowie Liefer- und Liquiditätsgengpässe einzelner Unternehmen ausdrückt. Darüber hinaus werden sich Investoren mit möglichen Zinssteigerungen auseinandersetzen müssen, da die Notenbanken als Reaktion auf die anziehende Inflation bereits die ersten Erhöhungen in Aussicht gestellt haben.

Da wir prognosefrei und weltweit diversifiziert investieren, haben sich die positiven Entwicklungen an den Kapitalmärkten auch in der Wertentwicklung unserer Fonds gespiegelt.

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 z.B. Anfang November 2021 eine Absicherung über den DAX-Future eröffnet, um der Unterschreitung der 200-Tage-Durchschnittslinie Rechnung zu tragen. Nach Überschreitung der 200-Tage-Linie, ebenfalls im November 2021, wurde die Position wieder geschlossen. Einmal ausgewählte ETFs werden sehr selten ausgetauscht, meist handelt es sich um eine Reallokation, um die ursprünglichen Gewichtungen wiederherzustellen.

In die Anlageklasse Anleihen wird grundsätzlich durch auf Euro lautenden 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.

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

Wir haben im Jahr 2021 auf eine niedrige Duration geachtet, da mit einem möglichen Ende des Zinssenkungszyklus zu rechnen war und die Renditedifferenz zwischen Kurz- und Langläufern nicht mehr nennenswert war.

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 2021 die folgenden Renditen:

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds I-A	+6,85%
G&P Invest - Ikarus Strategiefonds R-A	+6,99%

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 z.B. Anfang November 2021 eine Absicherung über den DAX-Future eröffnet, um der Unterschreitung der 200-Tage-Durchschnittslinie Rechnung zu tragen. Nach Überschreitung der 200-Tage-Linie, ebenfalls im November 2021, wurde die Position wieder geschlossen. Einmal ausgewählte ETFs werden sehr selten ausgetauscht, meist handelt es sich um eine Reallokation, um die ursprünglichen Gewichtungen wiederherzustellen.

Die Wertentwicklungen der beiden Anteilklassen der G&P Invest - Securitas Aktienstrategie, nach Kosten, ergaben im Jahr 2021 die folgenden Renditen:

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie I	+18,66%
G&P Invest - Securitas Aktienstrategie R	+17,28%

G&P Invest - Odysseus Strategiefonds

Die Strategie des G&P Invest - Odysseus Strategiefonds 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.

Im Unterschied zum Teilfonds G&P Invest - Securitas Aktienstrategie beinhaltet die Strategie des G&P Invest - Odysseus Strategiefonds keine Absicherungsstrategie. Vielmehr wird durch vier Faktoren bestimmt, ob der G&P Invest - Odysseus Strategiefonds zu nahezu 100% in Aktien-ETFs investiert ist, oder die Aktienquote nahezu zu 100% abgesichert wird. Auch in diesem Teilfonds veräußern wir im letzten Fall grundsätzlich die Emerging-Markets-ETFs und die des MSCI World, sichern die anderen Märkte jedoch über Future-Positionen ab.

Die zu beachtenden vier Faktoren sind:

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

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

Diesen Faktoren folgend starteten wir mit einer Aktienquote von 100% in das Jahr 2021. Am 1. Mai 2021 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. Seit 1. November 2021 ist der G&P Invest - Odysseus Strategiefonds wieder zu 100% in Aktien-ETFs investiert.

Die Wertentwicklungen der beiden Anteilklassen des G&P Invest - Odysseus Strategiefonds, nach Kosten, ergaben im Jahr 2021 die folgenden Renditen:

G&P Invest - Odysseus Strategiefonds I-A	+11,66%
G&P Invest - Odysseus Strategiefonds R	+10,33%

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 Januar 2022

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 2021 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 2021;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2021;
- 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, 14. April 2022

Carsten Brengel

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

G&P Invest

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	117.276.375,41	100,17
1. Aktien	1.260.000,00	1,08
Niederlande	1.260.000,00	1,08
2. Anleihen	19.288.284,00	16,48
< 1 Jahr	2.819.520,00	2,41
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.938.667,00	9,34
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.688.095,00	4,01
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	842.002,00	0,72
3. Zertifikate	7.279.140,00	6,22
Euro	7.279.140,00	6,22
4. Investmentanteile	78.963.509,31	67,44
Euro	78.963.509,31	67,44
5. Derivate	13.950,04	0,01
6. Bankguthaben	10.364.470,51	8,85
7. Sonstige Vermögensgegenstände	107.021,55	0,09
II. Verbindlichkeiten	-195.328,54	-0,17
III. Fondsvermögen	117.081.046,87	100,00

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

G&P Invest

**Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021**

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	228.049,42
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	41,91
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	955.512,41
4. Sonstige Erträge	EUR	4,07

Summe der Erträge	EUR	1.183.607,81
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-873.746,70
2. Performancegebühr	EUR	-221.288,44
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-64.133,84
4. Betreuungsgebühr	EUR	-180.265,34
5. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-4.263,13
6. Prüfungskosten	EUR	-28.646,85
7. Taxe d'Abonnement	EUR	-46.969,53
8. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-30.178,14
9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-74.349,30

Summe der Aufwendungen	EUR	-1.523.841,27
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-340.233,46
--	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	10.037.802,29
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.653.780,23

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	7.384.022,06
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.043.788,60
---	------------	---------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	3.965.959,32
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.009.747,92
--	------------	----------------------

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

G&P Invest

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

		2021	
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	96.037.912,50	
1. Ausschüttung	EUR	-1.991.251,40	
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	12.644.978,81	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	26.737.494,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-14.092.515,29	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-620.340,96	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.009.747,92	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	117.081.046,87	

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	71.143.457,41	100,20
1. Aktien	720.000,00	1,01
Niederlande	720.000,00	1,01
2. Anleihen	19.288.284,00	27,17
< 1 Jahr	2.819.520,00	3,97
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.938.667,00	15,41
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.688.095,00	6,60
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	842.002,00	1,19
3. Zertifikate	7.279.140,00	10,25
Euro	7.279.140,00	10,25
4. Investmentanteile	39.437.129,00	55,55
Euro	39.437.129,00	55,55
5. Derivate	9.357,60	0,01
6. Bankguthaben	4.302.525,26	6,06
7. Sonstige Vermögensgegenstände	107.021,55	0,15
II. Verbindlichkeiten	-145.932,41	-0,20
III. Teilfondsvermögen	70.997.525,00	100,00

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

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	66.724.553,00	93,98
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	26.004.774,00	36,63
Verzinsliche Wertpapiere									
2,8750 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24)	BE6243179650		EUR	700			108,2400	757.680,00	1,07
1,6250 % Apple Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1135337498		EUR	700			107,6050	753.235,00	1,06
5,6250 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Notes 2007(22)	FR0010491720		EUR	400			103,0650	412.260,00	0,58
2,5000 % BASF SE MTN v.2014(14/24)	XS1017833242		EUR	700			105,2020	736.414,00	1,04
0,6250 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2017(17/23)	XS1548792859		EUR	700			100,8990	706.293,00	0,99
1,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1823246803		EUR	400	400		104,6600	418.640,00	0,59
0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS2010445026		EUR	500			100,3220	501.610,00	0,71
0,5000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2017(17/24)	XS1574672397		EUR	700			101,5490	710.843,00	1,00
0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS1956955980		EUR	700			101,6520	711.564,00	1,00
0,5000 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25)	XS2046595836		EUR	500			100,7570	503.785,00	0,71
0,3750 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/24)	XS1999902502		EUR	500			101,0180	505.090,00	0,71
0,1250 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Nts 2020(23/23)	XS2170609403		EUR	700			100,6530	704.571,00	0,99
0,7500 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2017(22)	XS1576220484		EUR	400			100,2240	400.896,00	0,56
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/25)	XS1944456109		EUR	500			102,7090	513.545,00	0,72
0,6500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/24)	XS1411535799		EUR	700			101,9890	713.923,00	1,01
1,8750 % Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1069836077		EUR	200	200		105,0240	210.048,00	0,30
0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1518704900		EUR	500			100,0270	500.135,00	0,70
0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	FR0013506508		EUR	700			102,4050	716.835,00	1,01
3,1250 % Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/28)	XS1001749289		EUR	700	700		120,2860	842.002,00	1,19
0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(24/24)	XS2170362326		EUR	700			100,3980	702.786,00	0,99
0,5000 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2018(18/23)	XS1769040111		EUR	700			101,2840	708.988,00	1,00
0,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2022093434		EUR	500			99,7930	498.965,00	0,70
0,5000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2017(17/24)	XS1708192684		EUR	700			101,8900	713.230,00	1,00
0,8750 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	XS1195056079		EUR	700			102,9200	720.440,00	1,01
0,0000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	FR0013201621		EUR	300			100,2260	300.678,00	0,42
0,5000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	FR0013324332		EUR	300			100,8520	302.556,00	0,43
0,7500 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2024/2024)	DE000A2TSTE8		EUR	800	100		102,5170	820.136,00	1,16
0,3000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1955187692		EUR	700			101,2710	708.897,00	1,00
2,1250 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Notes 2012(23)	XS0830194501		EUR	700			103,0540	721.378,00	1,02
0,3750 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1566100977		EUR	500			100,8540	504.270,00	0,71
1,9000 % Walmart Inc. EO-Notes 2014(14/22)	XS1054528457		EUR	700			100,5630	703.941,00	0,99
Zertifikate									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	110.000		15.000	EUR 51,1550	5.627.050,00	7,93
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Gold	DE000A0N62G0		STK	11.000	11.000		EUR 150,1900	1.652.090,00	2,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.282.650,00	1,80
Aktien									
A.H.T. Syngas Technology N.V. Bearer Shares EO 1	NL0010872388		STK	60.000	60.000		EUR 12,0000	720.000,00	1,01
Verzinsliche Wertpapiere									
6,5000 % hep global GmbH Anleihe v.2021(2024/2026)	DE000A3H3JV5		EUR	500	500		102,0000	510.000,00	0,72
4,0000 % SeniVita Social Estate AG Wandelschuld.v.15(20/25)	DE000A13SHL2		EUR	750			7,0200	52.650,00	0,07

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Investmentanteile							EUR	39.437.129,00	55,55	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL029		ANT	50.000	15.000	35.000	EUR	43,2150	2.160.750,00	3,04
Dim.Fds-GI Short Fixed Income Registered Shares EUR Dis.o.N.	IE00B3QL0Y14		ANT	300.000	150.000	150.000	EUR	9,6000	2.880.000,00	4,06
Dimens.Fds-GI.Sust.Core Eq.Fd Registered Shs EUR Dis. o.N.	IE00B8N2Z924		ANT	132.000	132.000		EUR	26,5900	3.509.880,00	4,94
Dimension.Fds-Global Targ.Val. Registered Shs EUR Dis.o.N.	IE00B6897102		ANT	43.500	43.500		EUR	24,3300	1.058.355,00	1,49
Dimensional-GI.S-T.In.Gr.FI Fd Reg.Shares EUR Dis. o.N.	IE00BFG1R445		ANT	325.000		75.000	EUR	9,2800	3.016.000,00	4,25
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile IT o.N.	LU1481584016		ANT	10.000	10.000		EUR	122,8200	1.228.200,00	1,73
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307		ANT	80.000			EUR	48,3250	3.866.000,00	5,45
iShsIII-EO Cor.Bd ex-Fin.U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZG21		ANT	10.000			EUR	120,3850	1.203.850,00	1,70
iShsIV-iShs MSCI Wld ESG S.ETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3K80		ANT	500.000	500.000		EUR	7,0440	3.522.000,00	4,96
Lyxor 1-L.1 DAX50 ESG(DR)U.ETF Inhaber-Anteile I	DE000ETF9090		ANT	62.000	62.000		EUR	39,3600	2.440.320,00	3,44
MUL-Lyx.Core MSCI EMU(DR)U.ETF Na.-Ant. Dist o.N.	LU1646360971		ANT	61.500	61.500		EUR	58,8000	3.616.200,00	5,09
UBS(L)FS-MSCI EM UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876		ANT	25.000	50.000	56.000	EUR	106,6050	2.665.125,00	3,75
Vanguard Fds-GI.Aggr.Bd UC.ETF Regist.ETF Shs EUR Hed.Dist.oN	IE00BG47KB92		ANT	40.000	40.000		EUR	25,0460	1.001.840,00	1,41
Vanguard Fds-V.Ger.All Cap U.E Reg. EUR Dis. o.N.	IE00BG143G97		ANT	35.000	35.000		EUR	28,2900	990.150,00	1,40
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09		ANT	57.000	18.000	19.000	EUR	79,9870	4.559.259,00	6,42
Xtrackers DAX Income Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0838782315		ANT	14.000	19.000	5.000	EUR	122,8000	1.719.200,00	2,42
Summe Wertpapiervermögen							EUR	66.724.553,00	93,98	
Derivate										
							EUR	9.357,60	0,01	
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>										
Devisen-Derivate										
							EUR	9.357,60	0,01	
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen										
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		Kauf- währung EUR	Kauf- betrag 1.748.572,73	Verkauf- währung USD	Verkauf- betrag -2.000.000,00	Fälligkeit 30.12.2022	9.357,60	0,01	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	4.302.525,26	6,06	
Kassenbestände										
							EUR	4.302.525,26	6,06	
Verwahrstelle										
			EUR	4.227.104,66				4.227.104,66	5,95	
			USD	85.772,08				75.420,60	0,11	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	107.021,55	0,15	
Zinsansprüche			EUR	107.021,55				107.021,55	0,15	

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

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-145.932,41	-0,20
Verwaltungsvergütung			EUR	-55.552,70				-55.552,70	-0,08
Performancegebühr			EUR	-59.580,30				-59.580,30	-0,08
Betreuungsgebühr			EUR	-8.810,42				-8.810,42	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.817,93				-4.817,93	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-7.722,06				-7.722,06	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.245,00				-9.245,00	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-204,00				-204,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	70.997.525,00	100,00¹⁾
G&P Invest - Ikarus Strategiefonds I-A									
Anzahl Anteile							STK	28.456,343	
Anteilwert							EUR	1.051,22	
G&P Invest - Ikarus Strategiefonds R-A									
Anzahl Anteile							STK	392.084,117	
Anteilwert							EUR	104,78	

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 - Ikarus Strategiefonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 31.12.2021 1,1372500	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	----------------

Marktschlüssel

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

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

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,1250 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2015(21)	DE000A1Z6M12	EUR		300
2,0000 % Daimler AG Medium Term Notes v.13(21)	DE000A1TNJ97	EUR		500
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.19(22/23)	SE0012453835	EUR		400
2,1250 % Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/21)	XS1001749107	EUR		700
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Dimens.Fds-Gl.Sust.Core Eq.Fd Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00B7T1D258	ANT	120.000	120.000
Dimens.Fds-Glbl Core Equity Fd Registered Shs EUR Acc.o.N.	IE00B2PC0260	ANT		130.000
Dimension.Fds-Global Targ.Val. Registered Shs EUR Acc.o.N.	IE00B2PC0716	ANT	35.000	35.000
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4X9L533	ANT	25.000	180.000
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UF5	ANT	3.000	3.000
iShsIV-iShs MSCI Wid ESG S.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3J75	ANT	475.000	475.000
Lyxor Core DAX (DR) UCITS ETF Inh.-An.l o.N.	LU0378438732	ANT	3.000	20.000
Lyxor Index-Co.EO Stoxx300(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908501058	ANT	3.000	17.000
UBS(L)FS-MSCI EM UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876	ANT		4.000
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480	ANT		20.000

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

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021**

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	220.801,08
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	41,91
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	452.856,95
4. Sonstige Erträge	EUR	0,08

Summe der Erträge	EUR	673.700,02
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-673.754,92
2. Performancegebühr	EUR	-221.288,44
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-38.128,93
4. Betreuungsgebühr	EUR	-110.654,46
5. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.479,15
6. Prüfungskosten	EUR	-9.913,32
7. Taxe d'Abonnement	EUR	-30.470,37
8. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-13.656,31
9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-42.262,22

Summe der Aufwendungen	EUR	-1.141.608,12
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-467.908,10
--	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.985.946,18
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.154.542,13

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.831.404,05
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.363.495,95
---	------------	---------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	1.345.909,90
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.709.405,85
--	------------	---------------------

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

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2021
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 62.698.236,64
1. Ausschüttung		EUR -1.956.605,88
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 5.806.463,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 12.852.089,73	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	<u>EUR -7.045.626,69</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -259.974,65
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 4.709.405,85
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 70.997.525,00

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
31.12.2019	Stück 28.460,248	EUR 1.022,13
31.12.2020	Stück 24.774,757	EUR 1.012,12
31.12.2021	Stück 28.456,343	EUR 1.051,22

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds R-A

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2019	Stück 365.763,122	EUR 101,46
31.12.2020	Stück 373.396,349	EUR 100,76
31.12.2021	Stück 392.084,117	EUR 104,78

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2019	EUR 66.199.736,39
31.12.2020	EUR 62.698.236,64
31.12.2021	EUR 70.997.525,00

G&P Invest - Odysseus Strategiefonds

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	8.928.253,02	100,16
1. Investmentanteile	8.768.746,31	98,37
Euro	8.768.746,31	98,37
2. Bankguthaben	159.506,71	1,79
II. Verbindlichkeiten	-14.568,64	-0,16
III. Teilfondsvermögen	8.913.684,38	100,00

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

G&P Invest - Odysseus Strategiefonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	8.768.746,31	98,37	
Investmentanteile							EUR	8.768.746,31	98,37	
Gruppenfremde Investmentanteile										
AlS-Amundi Index MSCI World Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437016972		ANT	4.025	4.025	5.270	EUR	99,6280	401.002,70	4,50
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL029		ANT	17.500		4.191	EUR	43,2150	756.262,50	8,49
Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL441		ANT	417	417	517	EUR	334,1000	139.319,70	1,56
Dimens.Fds-Glbl Core Equity Fd Registered Shs EUR Acc.o.N.	IE00B2PC0260		ANT	35.800		9.914	EUR	38,8900	1.392.262,00	15,62
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4X9L533		ANT	43.300	43.300	56.704	EUR	28,7790	1.246.130,70	13,98
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q07		ANT	21.500	1.800	5.213	EUR	47,7600	1.026.840,00	11,52
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931		ANT	5.582	1.085	1.131	EUR	134,6200	751.448,84	8,43
UBS(L)FS-MSCI EM UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876		ANT	9.150	9.150	10.429	EUR	106,6050	975.435,75	10,94
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480		ANT	5.367		1.085	EUR	151,8600	815.032,62	9,14
Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0846194776		ANT	25.530		6.632	EUR	49,5500	1.265.011,50	14,19
Summe Wertpapiervermögen							EUR	8.768.746,31	98,37	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	159.506,71	1,79	
Kassenbestände							EUR	159.506,71	1,79	
Verwahrstelle			EUR	159.506,71		%	100,0000	159.506,71	1,79	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-14.568,64	-0,16	
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.083,28				-2.083,28	-0,02	
Betreuungsgebühr			EUR	-1.099,13				-1.099,13	-0,01	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.255,00				-1.255,00	-0,02	
Taxe d'abonnement			EUR	-682,23				-682,23	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-9.245,00				-9.245,00	-0,10	
Sonstige Kosten			EUR	-204,00				-204,00	0,00	
Teilfondsvermögen							EUR	8.913.684,38	100,00¹⁾	
G&P Invest - Odysseus Strategiefonds I-A										
Anzahl Anteile							STK	52.570,432		
Anteilwert							EUR	129,24		
G&P Invest - Odysseus Strategiefonds R										
Anzahl Anteile							STK	19.360,530		
Anteilwert							EUR	109,48		

Fußnoten:

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

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

G&P Invest - Odysseus Strategiefonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.175 v.2017(22)	DE0001141752	EUR	800	800
0,2500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/22)	XS1411535286	EUR	300	300
2,1250 % Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/21)	XS1001749107	EUR	300	300
0,2500 % Pfizer Inc. EO-Notes 2017(17/22)	XS1574157357	EUR	300	300
2,0000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2012(22)	XS0816704125	EUR	300	300
0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1178970106	EUR	300	300
1,9000 % Walmart Inc. EO-Notes 2014(14/22)	XS1054528457	EUR	300	300
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Dim.Fds-GI Short Fixed Income Registered Shares EUR Dis.o.N.	IE00B3QL0Y14	ANT	80.000	80.000

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

G&P Invest - Odysseus Strategiefonds
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	7.248,34
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	74.013,05
3. Sonstige Erträge	EUR	3,99
Summe der Erträge	EUR	81.265,38

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-25.068,28
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.184,55
3. Betreuungsgebühr	EUR	-13.457,32
4. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.230,88
5. Prüfungskosten	EUR	-8.202,99
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-3.033,95
7. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-1.476,57
8. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-13.212,82
Summe der Aufwendungen	EUR	-72.867,36

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 8.398,02

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	975.792,30
2. Realisierte Verluste	EUR	-541.111,80

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 434.680,50

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 443.078,52

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

EUR 553.595,28

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 996.673,80

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

G&P Invest - Odysseus Strategiefonds

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2021
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 8.885.934,34
1. Ausschüttung		EUR -7.231,01
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -955.058,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 2.736.198,79	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	<u>EUR -3.691.257,23</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -6.634,31
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 996.673,80
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 8.913.684,38

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

G&P Invest - Odysseus Strategiefonds I-A

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2019	Stück 63.487,821	EUR 113,90
31.12.2020	Stück 56.797,584	EUR 115,84
31.12.2021	Stück 52.570,432	EUR 129,24

G&P Invest - Odysseus Strategiefonds R

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020 *)	Stück 23.225,725	EUR 99,32
31.12.2021	Stück 19.360,530	EUR 109,48

*) Auflagedatum 14.01.2020

G&P Invest - Odysseus Strategiefonds

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2019	EUR 7.231.141,06
31.12.2020	EUR 8.885.934,34
31.12.2021	EUR 8.913.684,38

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	37.204.664,98	100,09
1. Aktien	540.000,00	1,45
Niederlande	540.000,00	1,45
2. Investmentanteile	30.757.634,00	82,75
Euro	30.757.634,00	82,75
3. Derivate	4.592,44	0,01
4. Bankguthaben	5.902.438,54	15,88
II. Verbindlichkeiten	-34.827,49	-0,09
III. Teilfondsvermögen	37.169.837,49	100,00

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

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	31.297.634,00	84,20	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	540.000,00	1,45	
Aktien										
A.H.T. Syngas Technology N.V. Bearer Shares EO 1	NL0010872388		STK	45.000	45.000		EUR 12,0000	540.000,00	1,45	
Investmentanteile							EUR	30.757.634,00	82,75	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL029		ANT	60.000	46.500	46.500	EUR 43,2150	2.592.900,00	6,98	
Dimens.Fds-Gl.Sust.Core Eq.Fd Registered Shs EUR Dis. o.N.	IE00B8N2Z924		ANT	88.000	88.000		EUR 26,5900	2.339.920,00	6,29	
Dimension.Fds-Global Targ.Val. Registered Shs EUR Dis.o.N.	IE00B6897102		ANT	31.000	31.000		EUR 24,3300	754.230,00	2,03	
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307		ANT	80.000	10.000		EUR 48,3250	3.866.000,00	10,40	
iShsIV-iShs MSCI Wld ESG S.ETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3K80		ANT	785.000	785.000		EUR 7,0440	5.529.540,00	14,88	
Lyxor 1-L.1 DAX50 ESG(DR)U.ETF Inhaber-Anteile I	DE000ETF9090		ANT	61.000	61.000		EUR 39,3600	2.400.960,00	6,46	
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0488317701		ANT	31.000	31.000		EUR 22,1650	687.115,00	1,85	
MUL-Lyx.Core MSCI EMU(DR)U.ETF Na.-Ant. Dist o.N.	LU1646360971		ANT	55.500	55.500		EUR 58,8000	3.263.400,00	8,78	
UBS(L)FS-MSCI EM UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876		ANT	15.000	73.000	85.000	EUR 106,6050	1.599.075,00	4,30	
Vanguard Fds-V.Ger.All Cap U.E Reg. EUR Dis. o.N.	IE00BG143G97		ANT	50.000	50.000		EUR 28,2900	1.414.500,00	3,81	
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09		ANT	62.000	34.000	8.000	EUR 79,9870	4.959.194,00	13,34	
Xtrackers DAX Income Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0838782315		ANT	11.000	21.000	10.000	EUR 122,8000	1.350.800,00	3,63	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	31.297.634,00	84,20	
Derivate							EUR	4.592,44	0,01	
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>										
Devisen-Derivate							EUR	4.592,44	0,01	
Devisenterminkontrakte										
Offene Positionen										
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		Kauf- währung EUR		Kauf- betrag 874.200,00	Verkauf- währung USD	Verkauf- betrag -1.000.000,00	Fälligkeit 30.12.2022	4.592,44	0,01
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	5.902.438,54	15,88	
Kassenbestände										
Verwahrstelle										
			EUR	5.806.174,92				5.806.174,92	15,62	
			USD	109.475,80				96.263,62	0,26	

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

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-34.827,49	-0,09
Verwaltungsvergütung			EUR	-14.742,61				-14.742,61	-0,04
Betreuungsgebühr			EUR	-4.477,68				-4.477,68	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.374,04				-2.374,04	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-3.784,16				-3.784,16	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.245,00				-9.245,00	-0,02
Sonstige Kosten			EUR	-204,00				-204,00	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	37.169.837,49	100,00 ¹⁾
G&P Invest - Securitas Aktienstrategie I									
Anzahl Anteile							STK	168.295,000	
Anteilwert							EUR	129,51	
G&P Invest - Securitas Aktienstrategie R									
Anzahl Anteile							STK	123.792,095	
Anteilwert							EUR	124,19	

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 - Securitas Aktienstrategie
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)			
US-Dollar	(USD)	per 31.12.2021 1,1372500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel	
OTC	Over-the-Counter

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

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Dimens.Fds-Gl.Sust.Core Eq,Fd Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00B7T1D258	ANT	80.000	80.000
Dimens.Fds-Glbl Core Equity Fd Registered Shs EUR Acc.o.N.	IE00B2PC0260	ANT		60.000
Dimension.Fds-Global Targ.Val. Registered Shs EUR Acc.o.N.	IE00B2PC0716	ANT	25.000	25.000
Dimensional-Gl.S-T.In.Gr.FI Fd Reg.Shares EUR Dis. o.N.	IE00BFG1R445	ANT		50.000
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4X9L533	ANT		200.000
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UF5	ANT	5.000	5.000
iShsIV-iShs MSCI Wld ESG S.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3J75	ANT	750.000	750.000
Lyxor Core DAX (DR) UCITS ETF Inh.-An.I o.N.	LU0378438732	ANT	3.000	18.000
Lyxor Index-Co.EO Stoxx300(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908501058	ANT		14.000
Lyxor SPI TR UCITS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0603946798	ANT	5.000	5.000
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480	ANT		17.000

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

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

I. Erträge

1. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	428.642,41
Summe der Erträge	EUR	428.642,41

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-174.923,50
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-18.820,36
3. Betreuungsgebühr	EUR	-56.153,56
4. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.553,10
5. Prüfungskosten	EUR	-10.530,54
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-13.465,21
7. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-15.045,26
8. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-18.874,26
Summe der Aufwendungen	EUR	-309.365,79

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	119.276,62
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.076.063,81
2. Realisierte Verluste	EUR	-958.126,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.117.937,51

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.237.214,13
---	------------	---------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	2.066.454,14
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.303.668,27
--	------------	---------------------

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

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2021
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 24.453.741,52
1. Ausschüttung		EUR -27.414,51
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 7.793.574,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 11.149.205,58	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	<u>EUR -3.355.631,37</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -353.732,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 5.303.668,27
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 37.169.837,49

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	
31.12.2019	Stück	66.526,000	EUR	107,85
31.12.2020	Stück	119.830,000	EUR	109,23
31.12.2021	Stück	168.295,000	EUR	129,51

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie R

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2019	Stück	80.961,000	EUR	105,91
31.12.2020	Stück	107.230,000	EUR	105,98
31.12.2021	Stück	123.792,095	EUR	124,19

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2019	EUR	15.749.387,71
31.12.2020	EUR	24.453.741,52
31.12.2021	EUR	37.169.837,49

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)
zum 31. Dezember 2021

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

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

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

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

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

c) Realisierter Nettogewinn/ -verlust aus Wertpapierverkäufen

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

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

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 belaufen sich diese Kosten auf:

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds	EUR	14.963,08
G&P Invest - Odysseus Strategiefonds	EUR	9.811,66
G&P Invest - Securitas Aktienstrategie	EUR	10.624,84

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) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. Dezember 2021 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31. Dezember 2021 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2021 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 – Performance Fee

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in %
G&P Invest - Ikarus Strategiefonds I-A	201.842,18 EUR	0,74%

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 4 – 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 5 – 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 6 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 7 – 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 8 – Risikomanagement (ungeprüft)

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

Erläuterung 9 – 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

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	1.132
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR	1.132
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR	0
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:		9

Quelle zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Gemäß Auskunft der Schumann & Cie. GmbH für das Geschäftsjahr 2020.

Erläuterung 10 – 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 11 – 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 12 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

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

Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist. Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft. Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf den 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 jüngsten Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlügen 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.

Erläuterung 13 – Ereignisse nach dem Stichtag

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.