

**Geprüfter Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2023**

# **G&P Invest**

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds  
(Fonds commun de placement à compartiments multiples)  
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010  
über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K420



---

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

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>1</b>
<b>Allgemeine Informationen</b> .....	<b>3</b>
<b>Geschäftsbericht</b> .....	<b>5</b>
<b>Prüfungsvermerk</b> .....	<b>7</b>
<b>G&amp;P Invest</b> .....	<b>10</b>
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i> .....	<i>10</i>
<i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>11</i>
<i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i> .....	<i>12</i>
<b>G&amp;P Invest - Ikarus Strategiefonds</b> .....	<b>13</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>13</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>14</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>18</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	<i>19</i>
<b>G&amp;P Invest - Securitas Aktienstrategie</b> .....	<b>20</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>20</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>21</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>24</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	<i>25</i>
<b>Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)</b> .....	<b>26</b>

## **Management und Verwaltung**

### **Verwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2022  
EUR 4.030.882

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

#### Vorsitzender

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

#### Mitglieder

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

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

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

### **Vorstand der Verwaltungsgesellschaft**

#### Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

#### Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

### **Abschlussprüfer**

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

### **Verwahrstelle**

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

**G&P Invest  
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.

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.

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

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

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

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

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

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

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://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](http://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**

### **Der Portfolioverwalter berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Blick auf die Realität des Jahres 2023 ist nicht leicht: Vor allem die geopolitischen Spannungen mit den Kriegen in der Ukraine und dem Konflikt in Gaza schränken den optimistischen Blick nach vorn doch stark ein, zumal es keine Aussicht auf schnelle Lösungen gibt. Neben diesem für die Aktienmärkte schwierigen Umfeld stiegen auch 2023 die Zinsen global weiter an. So hat die EZB den Leitzins, der im Sommer 2022 zu steigen begann und die Nulllinie verlassen hat, auch im vergangenen Jahr weiter ansteigen lassen. Den aktuellen Höchststand erreichte der Leitzins im September mit einer Rate von 4,5%. Die Aktienmärkte reagierten über das gesamte Jahr hindurch recht nervös auf dieses makroökonomische Umfeld, ehe die Märkte ab November zu einer Jahresend rally angesetzt haben. Der Dax konnte in den letzten beiden Monaten des Jahres um gut 12% zulegen, die US-amerikanischen Indizes S&P 500 oder der Nasdaq 100 um gut 12% bzw. sogar 15%. Zusammen mit einem sehr guten Jahresstart konnten die Indizes im Jahr 2023 kräftig zulegen (Dax: + 19%, S&P 500: +24%, Nasdaq 100: +55%).

Die Inflationssorgen lassen sukzessive nach und erste Anzeichen für sinkende Zinsen im Jahr 2024 beflügeln die Märkte. Darüber hinaus sehen erste Ökonomen eine weichere Landung als prognostiziert, indem die erwarteten Rezessionen ausfallen könnten. Alles in allem könnte dies zu einem positiven Börsenjahr 2024 führen, wobei die Bewertungen nach den Anstiegen der letzten Monate die Erwartungshaltung auf ein hohes Niveau gesetzt hat – der Spielraum für Enttäuschungen ist demzufolge ebenso gegeben. Umso mehr sind wir davon überzeugt, dass die Absicherungsstrategien uns

### **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 werden grundsätzlich über die Investition in ETFs abgebildet. Dabei wird Wert auf eine weltweite Diversifikation gelegt. Sollten die Aktienmärkte unterhalb ihrer jeweiligen 200 Tage Durchschnittslinie notieren, wird die Aktienquote über den Verkauf entsprechender Future Positionen in den entsprechenden Märkten abgesichert. Im Bereich Emerging Markets werden ETFs veräußert, da sich dieser Markt erfahrungsgemäß sehr ineffizient über Futures absichern lässt. Die Absicherungen sind stets als „Teilkaskoversicherung“ zu verstehen. Ziel ist es, stets mit einer positiven netto Aktienquote investiert zu sein.

Im vergangenen Jahr 2023 wurde die strategische Gewichtung in den Emerging Markets zeitweise reduziert, da sich dort, unter Führung des chinesischen Aktienmarktes, eine Unterschreitung der 200 Tage Durchschnittslinie ergab. In allen anderen Aktienmärkten der Welt war zu Jahresbeginn 2023 eine Absicherung sichergestellt. Diese Absicherung wurde jedoch Mitte Januar geschlossen und im weiteren Verlauf des Jahres nicht mehr benötigt, da die 200 Tage Durchschnittslinien nicht mehr unterschritten wurden.

In die Anlageklasse Anleihen wird grundsätzlich in 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.

Im Jahr 2023 wurde mit einer Duration von etwa vier Jahren in den Fonds investiert. Somit ließ man Vorsicht walten und wahrte die Chance, bei einem sich langsam drehenden Zinsmarkt auch von Kursgewinnen zu partizipieren.



## **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 sich möglicherweise weiter ausweitende geopolitische Risiken und Krisen an den Weltmärkten.

Die Wertentwicklungen der beiden Anteilklassen des G&P Invest – Ikarus Strategiefonds, nach Kosten, ergaben im Jahr 2023 die folgenden Renditen:

G&P Invest – Ikarus Strategiefonds I-A	+ 7,07%
G&P Invest – Ikarus Strategiefonds R-A	+ 6,43%

### **G&P Invest – Securitas Aktienstrategie**

Die Strategie der G&P Invest – Securitas Aktienstrategie besteht grundsätzlich zu 100% aus Aktienquote, auch wenn andere Assetarten beigemischt werden können. Auch in dieser Strategie wird die Anlageklasse Aktien grundsätzlich über die Investition in ETFs abgebildet. Dabei wird Wert auf eine weltweite Diversifikation gelegt. Sollten die Aktienmärkte unterhalb ihrer jeweiligen 200 Tage Durchschnittslinie notieren, wird die Aktienquote über den Verkauf entsprechender Future Positionen in den entsprechenden Märkten abgesichert. Im Bereich Emerging Markets werden ETFs veräußert, da sich dieser Markt erfahrungsgemäß sehr ineffizient über Futures absichern lässt. Die Absicherungen sind stets als „Teilkaskoversicherung“ zu verstehen. Ziel ist es, stets mit einer positiven Netto-Aktienquote investiert zu sein.

Im vergangenen Jahr 2023 wurde die strategische Gewichtung in den Emerging Markets zeitweise reduziert, da sich dort, unter Führung des chinesischen Aktienmarktes, eine Unterschreitung der 200 Tage Durchschnittslinie ergab. In allen anderen Aktienmärkten der Welt war zu Jahresbeginn 2023 eine Absicherung sichergestellt. Diese Absicherung wurde jedoch Mitte Januar geschlossen und im weiteren Verlauf des Jahres nicht mehr benötigt, da die 200 Tage Durchschnittslinien nicht mehr unterschritten wurden.

Die Wertentwicklungen der beiden Anteilklassen der G&P Invest – Securitas Aktienstrategie, nach Kosten, ergaben im Jahr 2023 die folgenden Renditen:

G&P Invest – Securitas Aktienstrategie I	+ 7,82%
G&P Invest – Securitas Aktienstrategie R	+ 6,54%

Grevenmacher, im April 2024

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 2023 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 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- 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 betreffend die 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, 24. April 2024

Carsten Brengel

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

**G&P Invest**

**Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023**

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>129.862.635,63</b>	<b>100,12</b>
1. Aktien	4.616.900,00	3,56
Niederlande	4.616.900,00	3,56
2. Anleihen	40.811.823,97	31,46
< 1 Jahr	15.101.684,62	11,64
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.356.526,03	7,98
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.877.860,00	6,07
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.237.113,32	2,50
>= 10 Jahre	4.238.640,00	3,27
3. Zertifikate	5.391.000,00	4,16
Euro	5.391.000,00	4,16
4. Investmentanteile	76.863.159,50	59,26
Euro	76.863.159,50	59,26
5. Derivate	-14.222,62	-0,01
6. Bankguthaben	2.001.785,00	1,54
7. Sonstige Vermögensgegenstände	192.189,78	0,15
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-157.930,26</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>129.704.705,37</b>	<b>100,00</b>

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

**G&P Invest**

**Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023**

**I. Erträge**

1. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	410.029,97
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	160.880,91
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	1.275.910,97
4. Sonstige Erträge	EUR	813,88
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.847.635,73</b>

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.104.881,40
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-67.769,39
3. Betreuungsgebühr	EUR	-192.525,18
4. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-3.549,27
5. Prüfungskosten	EUR	-46.016,26
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-58.270,73
7. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-99,59
8. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-77.890,95
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.551.002,77</b>

**III. Ordentliches Nettoergebnis**

**EUR 296.632,96**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.240.175,93
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.215.762,34
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.975.586,41</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -2.678.953,45**

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres**

**EUR 10.641.167,84**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 7.962.214,39**

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

**G&P Invest  
Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens**

		<u>2023</u>
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 116.457.740,08</b>
1. Ausschüttung		EUR -3.615.855,97
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 8.703.145,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 47.244.129,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	<u>EUR -38.540.984,25</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 197.461,37
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 7.962.214,39
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 129.704.705,37</b>

**G&P Invest - Ikarus Strategiefonds**  
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>69.387.163,57</b>	<b>100,13</b>
1. Aktien	2.202.960,00	3,18
Niederlande	2.202.960,00	3,18
2. Anleihen	33.861.313,97	48,86
< 1 Jahr	8.151.174,62	11,76
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.356.526,03	14,94
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.877.860,00	11,37
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.237.113,32	4,67
>= 10 Jahre	4.238.640,00	6,12
3. Zertifikate	5.391.000,00	7,78
Euro	5.391.000,00	7,78
4. Investmentanteile	26.866.862,00	38,77
Euro	26.866.862,00	38,77
5. Derivate	-8.533,57	-0,01
6. Bankguthaben	881.371,39	1,27
7. Sonstige Vermögensgegenstände	192.189,78	0,28
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-92.355,42</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>69.294.808,15</b>	<b>100,00</b>



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

**G&P Invest - Ikarus Strategiefonds**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>68.322.135,97</b>	<b>98,59</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>37.853.883,94</b>	<b>54,62</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,8750 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24)	BE6243179650		EUR	700		%	99,3250	695.275,00	1,00
1,6250 % Apple Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1135337498		EUR	1.000		%	97,2150	972.150,00	1,40
1,3750 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013404571		EUR	1.000		%	90,0380	900.380,00	1,30
4,5000 % BASF SE MTN v.2023(2023/2035)	XS2595418679		EUR	1.000	1.000	%	108,9540	1.089.540,00	1,57
1,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1823246803		EUR	1.000		%	95,9640	959.640,00	1,38
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104875		EUR	1.000	2.000	1.000 %	99,2930	992.930,00	1,43
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)	DE0001030583		EUR	1.000	4.000	3.000 %	100,5710	1.195.195,82	1,72
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236		EUR	1.250		750 %	91,3230	1.141.537,50	1,65
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/25)	XS1944456109		EUR	1.000		%	97,1950	971.950,00	1,40
0,6500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/24)	XS1411535799		EUR	700		%	98,8350	691.845,00	1,00
3,1250 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/25)	FR001400HX73		EUR	1.000	1.000	%	99,8860	998.860,00	1,44
1,8750 % Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1069836077		EUR	200		%	99,3460	198.692,00	0,29
0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	FR0013506508		EUR	1.000		%	97,0330	970.330,00	1,40
3,3750 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/25)	FR001400HJE7		EUR	100	100	%	100,7060	100.706,00	0,15
3,1250 % Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/28)	XS1001749289		EUR	4.000	3.000	%	103,0970	4.123.880,00	5,95
0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(24/24)	XS2170362326		EUR	1.000		%	97,0560	970.560,00	1,40
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	XS2441244535		EUR	1.000		%	97,0000	970.000,00	1,40
0,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2022093434		EUR	1.000		%	95,3010	953.010,00	1,38
0,5000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2017(27)	AT0000A1VGK0		EUR	1.000		%	94,3970	943.970,00	1,36
0,5000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2017(17/24)	XS1708192684		EUR	1.000		%	97,4380	974.380,00	1,41
0,8750 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	XS1195056079		EUR	1.000		%	97,7230	977.230,00	1,41
1,1250 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	FR0013144003		EUR	1.000		%	94,1300	941.300,00	1,36
0,7500 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2024/2024)	DE000A2TSTE8		EUR	1.000		%	97,3810	973.810,00	1,41
4,1620 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	XS2733106657		EUR	2.000	2.000	%	100,1940	2.003.880,00	2,89
1,0000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1566101603		EUR	1.000		%	94,9050	949.050,00	1,37
WisdomTree Metal Securit.Ltd. Physical Gold ETC 07 (unl.)	JE00B1VS3770		STK	18.000	7.000	EUR	174,9500	3.149.100,00	4,54
1,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.19(24)	XS1967658243		NOK	30.000	20.000	%	99,2380	2.653.682,62	3,83
<b>Zertifikate</b>									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und) (in Stücken)	DE000A0S9GB0		STK	90.000		10.000 EUR	59,9000	5.391.000,00	7,78
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.601.390,03</b>	<b>5,20</b>
<b>Aktien</b>									
A.H.T. Syngas Technology N.V. Bearer Shares EO 1	NL0010872388		STK	80.400	2.400	EUR	27,4000	2.202.960,00	3,18
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
7,5000 % hep global GmbH Anleihe v.2021(2024/2026)	DE000A3H3JV5		EUR	500		%	91,5000	457.500,00	0,66
0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2177021271		EUR	1.000		%	91,9660	919.660,00	1,33
4,0000 % SeniVita Social Estate AG Wandelschuld.v.15(20/25)	DE000A13SHL2		EUR	750		%	3,0000	21.270,03	0,03
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>26.866.862,00</b>	<b>38,77</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
ALS Amundi DJ SwitzTit30 UCITS ETF Dist Inh Anteile	LU2611732632		ANT	3.000	3.000	EUR	149,0600	447.180,00	0,65
Amundi Index Solu.-A.PRIME GL. Nam.-Ant.UC.ETF DR USD Acc.oN	LU2089238203		ANT	30.000	30.000	EUR	25,4200	762.600,00	1,10
Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist	DE000ETF9090		ANT	30.000	23.000	18.000 EUR	37,0300	1.110.900,00	1,60
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL029		ANT	40.000	45.000	35.000 EUR	45,4750	1.819.000,00	2,63

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**G&P Invest - Ikarus Strategiefonds  
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Dimens.Fds-Em.M.L.C.Core Eq.Fd Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BWGCG836		ANT	75.000	75.000		EUR 14,5200	1.089.000,00	1,57
Dimens.Fds-Gl.Sust.Core Eq.Fd Registered Shs EUR Dis. o.N.	IE00B8N2Z924		ANT	50.000		82.000	EUR 26,4900	1.324.500,00	1,91
Dimens.Fds-Glbi Core Equity Fd Registered Shs EUR Acc.o.N.	IE00B2PC0260		ANT	25.000	87.000	62.000	EUR 40,5200	1.013.000,00	1,46
Dimension.Fds-Global Targ.Val. Registered Shs EUR Dis.o.N.	IE00B6897102		ANT	45.000	40.000	75.000	EUR 25,6800	1.155.600,00	1,67
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4X9L533		ANT	120.000	330.000	235.000	EUR 28,8820	3.465.840,00	5,00
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307		ANT	40.000	10.000	30.000	EUR 47,3250	1.893.000,00	2,73
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2		ANT	90.000	65.000		EUR 21,4200	1.927.800,00	2,78
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931		ANT	16.000	20.500	4.500	EUR 140,2400	2.243.840,00	3,24
MUL-Lyx.Core MSCI EMU(DR)U.ETF Na.-Ant. Dist o.N.	LU1646360971		ANT	12.000		23.000	EUR 57,9100	694.920,00	1,00
UBS(L)FS-MSCI EM UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876		ANT	50.000	152.500	132.500	EUR 91,9620	4.598.100,00	6,64
Vanguard Fds-V.Ger.All Cap U.E Reg. EUR Dis. o.N.	IE00BG143G97		ANT	29.000		11.000	EUR 25,9050	751.245,00	1,08
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09		ANT	31.500	50.500	79.000	EUR 81,5980	2.570.337,00	3,71
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>68.322.135,97</b>	<b>98,59</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>	<b>-8.533,57</b>	<b>-0,01</b>
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-8.533,57</b>	<b>-0,01</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>									
<b>Offene Positionen</b>			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		EUR	8.077.065,98	USD	-9.000.000,00	28.06.2024	-8.533,57	-0,01
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>881.371,39</b>	<b>1,27</b>
<b>Kassenbestände</b> Verwahrstelle							<b>EUR</b>	<b>881.371,39</b>	<b>1,27</b>
			CHF	11.623,13				12.501,89	0,02
			EUR	622.277,70				622.277,70	0,90
			NOK	110,83				9,88	0,00
			USD	272.436,03				246.581,92	0,35
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b> Zinsansprüche			EUR	192.189,78			<b>EUR</b>	<b>192.189,78</b>	<b>0,28</b>

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

**G&P Invest - Ikarus Strategiefonds**  
**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							<b>EUR</b>	<b>-92.355,42</b>	<b>-0,13</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung			EUR	-55.653,33				-55.653,33	-0,08
Betreuungsgebühr			EUR	-8.317,26				-8.317,26	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.714,67				-4.714,67	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-7.762,75				-7.762,75	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-15.667,41				-15.667,41	-0,02
Sonstige Kosten			EUR	-240,00				-240,00	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>69.294.808,15</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>G&amp;P Invest - Ikarus Strategiefonds I-A</b>									
Anzahl Anteile							STK	21.739,343	
Anteilwert							EUR	973,24	
<b>G&amp;P Invest - Ikarus Strategiefonds R-A</b>									
Anzahl Anteile							STK	502.577,832	
Anteilwert							EUR	95,78	

**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.

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

### G&P Invest - Ikarus Strategiefonds

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

##### Devisenkurse (in Mengennote)

Schweizer Franken	(CHF)	per 29.12.2023 0,9297100	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,2189000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1048500	= 1 Euro (EUR)

##### Marktschlüssel

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 2023 bis 31. Dezember 2023**

**I. Erträge**

1. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	404.626,49
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	49.203,72
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	424.001,47
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>877.831,68</b>

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-699.736,78
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-36.323,02
3. Betreuungsgebühr	EUR	-103.191,68
4. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.733,19
5. Prüfungskosten	EUR	-19.838,40
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-32.151,58
7. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-99,59
8. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-45.046,61
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-938.120,85</b>

**III. Ordentliches Nettoergebnis**

**EUR -60.289,17**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.573.127,44
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.529.745,17

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**EUR -956.617,73**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -1.016.906,90**

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres**

**EUR 5.444.202,18**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 4.427.295,28**

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

**G&P Invest - Ikarus Strategiefonds**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2023
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 66.721.633,51</b>
1. Ausschüttung		EUR -2.134.983,19
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 298.879,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 35.033.363,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -34.734.483,34	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -18.017,39
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 4.427.295,28
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 69.294.808,15</b>

**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
31.12.2021	Stück 28.456,343	EUR 1.051,22
31.12.2022	Stück 32.626,343	EUR 937,48
31.12.2023	Stück 21.739,343	EUR 973,24

**G&P Invest - Ikarus Strategiefonds R-A**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2021	Stück 392.084,117	EUR 104,78
31.12.2022	Stück 389.131,896	EUR 92,86
31.12.2023	Stück 502.577,832	EUR 95,78

**G&P Invest - Ikarus Strategiefonds**

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2021	EUR 70.997.525,00
31.12.2022	EUR 66.721.633,51
31.12.2023	EUR 69.294.808,15

**G&P Invest - Securitas Aktienstrategie**

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>60.475.472,06</b>	<b>100,11</b>
1. Aktien	2.413.940,00	4,00
Niederlande	2.413.940,00	4,00
2. Anleihen	6.950.510,00	11,51
< 1 Jahr	6.950.510,00	11,51
3. Investmentanteile	49.996.297,50	82,76
Euro	49.996.297,50	82,76
4. Derivate	-5.689,05	-0,01
5. Bankguthaben	1.120.413,61	1,85
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-65.574,84</b>	<b>-0,11</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>60.409.897,22</b>	<b>100,00</b>

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

**G&P Invest - Securitas Aktienstrategie**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							EUR	<b>59.360.747,50</b>	<b>98,26</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							EUR	<b>6.950.510,00</b>	<b>11,51</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104875		EUR	7.000	7.000	%	99,2930	6.950.510,00	11,51
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							EUR	<b>2.413.940,00</b>	<b>4,00</b>
<b>Aktien</b>									
A.H.T. Syngas Technology N.V. Bearer Shares EO 1	NL0010872388		STK	88.100	3.100	EUR	27,4000	2.413.940,00	4,00
<b>Investmentanteile</b>							EUR	<b>49.996.297,50</b>	<b>82,76</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
AIS Amundi ARCA GOLDB UCITS ETF Dist Inh Anteile	LU2611731824		ANT	52.500	52.500	EUR	21,5550	1.131.637,50	1,87
AIS Amundi DJ SwitzTit30 UCITS ETF Dist Inh Anteile	LU2611732632		ANT	5.000	5.000	EUR	149,0600	745.300,00	1,23
Amundi Index Solu.-A.PRIME GL. Nam.-Ant.UC.ETF DR USD Acc.oN	LU2089238203		ANT	60.000	60.000	EUR	25,4200	1.525.200,00	2,52
Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist	DE000ETF9090		ANT	50.000		EUR	37,0300	1.851.500,00	3,07
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL029		ANT	105.000	80.000	EUR	45,4750	4.774.875,00	7,90
Dimens.Fds-Em.M.L.C.Core Eq.Fd Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BWGCG836		ANT	150.000	150.000	EUR	14,5200	2.178.000,00	3,61
Dimens.Fds-Gl.Sust.Core Eq.Fd Registered Shs EUR Dis. o.N.	IE00B8N2Z924		ANT	145.000		EUR	26,4900	3.841.050,00	6,36
Dimens.Fds-Glbl Core Equity Fd Registered Shs EUR Acc.o.N.	IE00B2PC0260		ANT	60.000	200.000	EUR	40,5200	2.431.200,00	4,02
Dimension.Fds-Global Targ.Val. Registered Shs EUR Dis.o.N.	IE00B6897102		ANT	75.000	100.000	EUR	25,6800	1.926.000,00	3,19
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4X9L533		ANT	230.000	670.000	EUR	28,8820	6.642.860,00	11,00
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307		ANT	50.000	25.000	EUR	47,3250	2.366.250,00	3,92
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2		ANT	140.000	185.000	EUR	21,4200	2.998.800,00	4,96
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931		ANT	35.000	35.000	EUR	140,2400	4.908.400,00	8,13
MUL-Lyx.Core MSCI EMU(DR)U.ETF Na.-Ant. Dist o.N.	LU1646360971		ANT	48.000		EUR	57,9100	2.779.680,00	4,60
UBS(L)FS-MSCI EM UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876		ANT	55.000	248.500	EUR	91,9620	5.057.910,00	8,37
Vanguard Fds-V.Ger.All Cap U.E Reg. EUR Dis. o.N.	IE00BG143G97		ANT	45.000		EUR	25,9050	1.165.725,00	1,93
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09		ANT	45.000	30.000	EUR	81,5980	3.671.910,00	6,08
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	<b>59.360.747,50</b>	<b>98,26</b>
<b>Derivate</b>							EUR	<b>-5.689,05</b>	<b>-0,01</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	<b>-5.689,05</b>	<b>-0,01</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
Banque de Luxembourg USD/EUR	OTC		Kauf- währung EUR	Kauf- betrag 5.384.710,65	Verkauf- währung USD	Verkauf- betrag -6.000.000,00	Fälligkeit 28.06.2024	-5.689,05	-0,01

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



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

**G&P Invest - Securitas Aktienstrategie**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							EUR	1.120.413,61	1,85
<b>Kassenbestände</b>							EUR	1.120.413,61	1,85
Verwahrstelle									
			CHF	19.372,41				20.837,05	0,03
			EUR	570.147,84				570.147,84	0,94
			USD	584.939,32				529.428,72	0,88
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-65.574,84	-0,11
Verwaltungsvergütung			EUR	-32.319,79				-32.319,79	-0,05
Betreuungsgebühr			EUR	-7.189,53				-7.189,53	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.973,94				-3.973,94	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-6.078,73				-6.078,73	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-15.667,41				-15.667,41	-0,03
Sonstige Kosten			EUR	-345,44				-345,44	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>60.409.897,22</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>G&amp;P Invest - Securitas Aktienstrategie I</b>									
Anzahl Anteile							STK	209.854,569	
Anteilwert							EUR	125,19	
<b>G&amp;P Invest - Securitas Aktienstrategie R</b>									
Anzahl Anteile							STK	291.789,645	
Anteilwert							EUR	117,00	

**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)

Schweizer Franken	(CHF)	per 29.12.2023	0,9297100	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)		1,1048500	= 1 Euro (EUR)

##### Marktschlüssel

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 2023 bis 31. Dezember 2023**

**I. Erträge**

1. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	5.403,48
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	111.677,19
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	851.909,50
4. Sonstige Erträge	EUR	813,88
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>969.804,05</b>

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-405.144,62
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-31.446,37
3. Betreuungsgebühr	EUR	-89.333,50
4. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.816,08
5. Prüfungskosten	EUR	-26.177,86
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-26.119,15
7. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-32.844,34
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-612.881,92</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**EUR 356.922,13**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.667.048,49
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.686.017,17
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.018.968,68</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR -1.662.046,55**

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres**

**EUR 5.196.965,66**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 3.534.919,11**

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

**G&P Invest - Securitas Aktienstrategie**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2023
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>49.736.106,57</b>
1. Ausschüttung	EUR	-1.480.872,78
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	8.404.265,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	12.210.766,47
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-3.806.500,91
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	215.478,76
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.534.919,11
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>60.409.897,22</b>

**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	
31.12.2021	Stück	168.295,000	EUR	129,51
31.12.2022	Stück	190.329,396	EUR	118,96
31.12.2023	Stück	209.854,569	EUR	125,19

**G&P Invest - Securitas Aktienstrategie R**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	123.792,095	EUR	124,19
31.12.2022	Stück	240.436,957	EUR	112,69
31.12.2023	Stück	291.789,645	EUR	117,00

**G&P Invest - Securitas Aktienstrategie**

Geschäftsjahr		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2021	EUR	37.169.837,49
31.12.2022	EUR	49.736.106,57
31.12.2023	EUR	60.409.897,22

**Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)**  
zum 31. Dezember 2023

**Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

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

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

c) Realisierter Nettogewinn/ -verlust aus Wertpapierverkäufen

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

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

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 belaufen sich diese Kosten auf:

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds	EUR	29.981,95
G&P Invest - Securitas Aktienstrategie	EUR	29.584,61

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 29. Dezember 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Dezember 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2023 beziehen, erstellt.

## **Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen**

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern 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.

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

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 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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 Basisinformationsblättern 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 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	4.488
davon variable Vergütung:	TEUR	480
Gesamtsumme:	TEUR	4.968

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 58 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR	1.729
davon Führungskräfte:	TEUR	1.729

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2022 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://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	958
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR	958
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 2022.

**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 des Ukraine-Konflikts*

Die 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.