

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2020**

G&P Invest

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

R.C.S. Luxembourg K420

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den 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 - G&P - Struktur (fusioniert)	14
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>14</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>15</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>18</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens.....</i>	<i>19</i>
G&P Invest - Ikarus Strategiefonds	20
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>20</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>21</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>26</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens.....</i>	<i>27</i>
G&P Invest - Odysseus Strategiefonds.....	28
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>28</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>29</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>31</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens.....</i>	<i>32</i>
G&P Invest - Securitas Aktienstrategie.....	33
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>33</i>
<i>Vermögensaufstellung.....</i>	<i>34</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>37</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens.....</i>	<i>38</i>
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	39

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2019
EUR 2.749.058

**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 10

**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 (im Folgenden „Ikarus Strategiefonds“ genannt)	in EUR
--	--------

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

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

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2020 wurde der Teilfonds „G&P Invest - G&P – Struktur“ in den Teilfonds „G&P Invest - Odysseus Strategiefonds“ verschmolzen.

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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

Mit Wirkung zum 14. Januar 2020 wurde die Anteilklasse R im Teilfonds Odysseus Strategiefonds neu aufgelegt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

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

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

Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das alles überschattende Thema im ersten Börsenhalbjahr 2020 war die COVID19-Krise und die damit einhergehenden Kurseinbrüche im Frühjahr. Weltweit hinterließ das Virus deutliche Spuren in den Kursverläufen.

Die großen Indizes gaben zwischen 30% bis 40% ihrer Marktkapitalisierungen innerhalb von vier Wochen ab. Während dieser Zeit konnten sich auch andere Assetklassen wie Renten oder Gold diesem Trend nicht entziehen und so gab es auch hier Kursrückgänge zu verzeichnen. Nachdem es zu ersten Anzeichen kam, dass die Verbreitung der Pandemie eingebremst werden könnte, trat an den Märkten eine Beruhigung und Kurserholung ein.

Viele Investoren unterteilten in der Folge ihre Investments in Krisengewinner und -verlierer und allokierten dementsprechend ihr Kapital zu den Gewinnern. Das zeigt sich besonders an der Rallye der Technologiewerte u.a. gemessen am NASDAQ 100 oder am TecDAX. Beide Indizes konnten ihre „Vor-Corona“-Stände in kürzester Zeit wieder erreichen. Dieses Bild zog sich auch durch das restliche Jahr. Demgegenüber konnten die „Old-Economy“-Werte zwar wieder deutlich an Boden gutmachen, kamen aber nicht an die Kurssteigerungen der technologiegetriebenen Unternehmen heran.

Recht schnell war die Pandemie an den Börsen kein größeres Thema mehr und auch die US-Indizes konnten bald wieder ihre Rekordstände einholen. In Europa zogen die Kurse über den Sommer weiter an, so dass zum Jahresende der größte Teil der Verluste wieder aufgeholt werden konnte. Die beschriebene Entwicklung zeigt sich vor allem in der Kursentwicklung des NASDAQ100, der im Laufe des Jahres, in USD berechnet, um über 47% zulegen konnte.

Neben der Corona-Pandemie wurde das Jahr 2020 durch Ereignisse wie den Brexit zum Jahresende, die Präsidentschaftswahl in den USA oder den Wirecard-Skandal geprägt, die jedoch recht schnell wieder in den Geschichtsbüchern verschwanden und kaum Auswirkungen auf die Börsenentwicklung hatten. Trotz weltweiter Infektionshöchststände und volkswirtschaftlicher Stützungsmaßnahmen in Milliardenhöhe schauen die Marktteilnehmer bereits in die Zukunft und hoffen auf eine zügige Bekämpfung des Corona-Virus durch Massenimpfungen im Jahr 2021 und eine damit verbundene weltweite starke wirtschaftliche Erholung. Diese bereits in den Kursen eingepreiste Erwartungshaltung stellt gleichzeitig das größte Risiko für das Börsenjahr 2021 dar.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds

Ziel des G&P Invest - Ikarus Strategiefonds ist die Erzielung von langfristigen Wertzuwächsen durch eine sorgfältige Auswahl chancenreicher Anlagen nach dem Grundsatz der Risikostreuung. Der Teilfonds investiert sein Vermögen in Wertpapiere aller Art, zu denen u.a. Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente, Zertifikate, strukturierte Produkte (z.B. Aktienanleihen, Optionsanleihen, Wandelanleihen), andere Fonds und Festgelder zählen. Die Investition in Aktien darf 50% des Vermögens des Teilfonds nicht überschreiten. Der Teilfonds kann Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt („Derivate“) zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens einsetzen. Mindestens 25% des Wertes des Nettoteilfondsvermögens werden in Kapitalbeteiligungen angelegt.

G&P Invest - Odysseus Strategiefonds

Ziel des G&P Invest - Odysseus Strategiefonds ist die Erzielung von langfristigen Wertzuwächsen durch eine sorgfältige Auswahl chancenreicher Anlagen nach dem Grundsatz der Risikostreuung. Der Teilfonds investiert sein Vermögen in Wertpapiere aller Art, zu denen u.a. Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente, Zertifikate, andere strukturierte Produkte, andere Fonds und Festgelder zählen. Die Investitionshöhe in eine einzelne der vorgenannten Anlagekategorien kann dabei zwischen 0% und 100% liegen. Der Teilfonds kann Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt („Derivate“) zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens einsetzen. Mindestens 51% des Wertes des Nettoteilfondsvermögens werden in Kapitalbeteiligungen angelegt.

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie

Die Anlagestrategie des Teilfonds umfasst die weltweit größten Aktienmärkte und kann darüber hinaus auch auf spezielle Anlageregionen und -themen setzen. Die Auswahl der einzelnen Zielfonds beruht auf der Einschätzung unserer Kapitalmarktexperten. Zum Einsatz kommen Zielfonds unterschiedlicher Anbieter, die einen Index abbilden oder prognosefrei agieren. Durch Einbindung eines Risikomanagements bzw. Trendfolgemodells soll frühzeitig die Aktienquote in fallenden Märkten abgesichert werden. Dadurch wird versucht, unter geringeren Wertschwankungen eine attraktivere Rendite als bei einer klassischen Buy-and-Hold-Strategie zu erzielen. Mindestens 51% des Wertes des Nettoteilfondsvermögens werden in Kapitalbeteiligungen angelegt.

G&P Invest - G&P – Struktur (fusioniert)

Ziel des G&P Invest - G&P – Struktur (fusioniert) war die Erzielung von langfristigen Wertzuwächsen durch eine sorgfältige Auswahl chancenreicher Anlagen nach dem Grundsatz der Risikostreuung. Der Teilfonds investierte sein Vermögen in Wertpapiere aller Art, zu denen u.a. Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente, Zertifikate, andere Fonds und Festgelder zählten. Die Investition in Renten und Festgelder durfte 49% des Vermögens des Teilfonds nicht überschreiten. Die Investition in andere Fonds durfte 10% des Vermögens des Teilfonds nicht überschreiten. Der Teilfonds konnte Finanzinstrumente, deren Wert von künftigen Preisen anderer Vermögensgegenstände abhängt („Derivate“) zur Absicherung oder Steigerung des Vermögens einsetzen. Der Fonds wurde aktiv und ohne Bezug auf eine Benchmark verwaltet. Das Fondsmanagement konnte auch Hedging-Strategien zur Absicherung gegen beispielsweise Kurs-, Zins- und Währungsrisiken einsetzen sowie Leverage-Strategien anwenden, um zu mehr als 100% an Kursveränderungen zu partizipieren.

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

Die Wertentwicklung der einzelnen Anteilklassen war im Jahr 2020 wie folgt:

G&P Invest – Ikarus Strategiefonds I-A	+0,01%
G&P Invest – Ikarus Strategiefonds R-A	-0,59%
G&P Invest – Odysseus Strategiefonds I-A	+1,79%
G&P Invest – Odysseus Strategiefonds R (seit Auflage am 14. Januar 2020)	-0,68%
G&P Invest – Securitas Aktienstrategie I	+1,37%
G&P Invest – Securitas Aktienstrategie R	+0,16%
G&P Invest – G&P Struktur R-T (bis zur Verschmelzung zum 1. Dezember 2020)	-6,73%

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 2021

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 2020 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 2020;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2020;
- 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 angenommenen, 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, 12. April 2021

Carsten Brengel

G&P Invest

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	96.181.223,78	100,15
1. Anleihen	19.398.460,00	20,20
< 1 Jahr	1.521.073,00	1,58
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.914.516,00	7,20
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	10.189.525,00	10,61
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	773.346,00	0,81
2. Zertifikate	6.146.750,00	6,40
Euro	6.146.750,00	6,40
3. Investmentanteile	67.203.073,45	69,98
Euro	66.784.829,21	69,54
US-Dollar	418.244,24	0,44
4. Bankguthaben	3.325.194,75	3,46
5. Sonstige Vermögensgegenstände	107.745,58	0,11
II. Verbindlichkeiten	-143.311,28	-0,15
III. Fondsvermögen	96.037.912,50	100,00

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

G&P Invest

**Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	89.537,50
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	410.083,26
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	1.009,33
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	776.360,49
5. Abzug Quellensteuer	EUR	-7.026,42

Summe der Erträge	EUR	1.269.964,16
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-763.833,26
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-71.865,47
3. Betreuungsgebühr	EUR	-253.891,23
4. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-5.724,35
5. Prüfungskosten	EUR	-46.159,50
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-36.419,35
7. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-24.809,59
8. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-76.740,67

Summe der Aufwendungen	EUR	-1.279.443,42
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-9.479,26
--	------------	------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	8.752.433,12
2. Realisierte Verluste	EUR	-9.450.286,70

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-697.853,58
--	------------	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-707.332,84
---	------------	--------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	1.869.329,22
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.161.996,38
--	------------	---------------------

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

G&P Invest

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

		2020
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 92.082.739,66
1. Ausschüttung		EUR -310.115,99
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 4.232.738,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 21.995.563,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -17.762.824,95	
c) Mittelzuflüsse aus der Fusion des G&P Invest - G&P - Struktur in den G&P Invest - G&P Odysseus Strategiefonds	EUR 1.715.232,84	
d) Mittelabflüsse aus der Fusion des G&P Invest - G&P - Struktur	<u>EUR -1.715.232,84</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -1.129.446,26
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.161.996,38
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 96.037.912,50

G&P Invest - G&P - Struktur (fusioniert)

Vermögensübersicht zum 30. November 2020 (Datum der Fusion)

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	1.739.649,53	101,42
1. Aktien	924.082,00	53,88
Bundesrep. Deutschland	594.082,00	34,64
Finnland	37.680,00	2,20
Frankreich	82.400,00	4,80
Niederlande	192.920,00	11,25
USA	17.000,00	0,99
2. Zertifikate	102.520,00	5,98
Euro	102.520,00	5,98
3. Investmentanteile	155.440,00	9,06
Euro	155.440,00	9,06
4. Bankguthaben	549.643,76	32,04
5. Sonstige Vermögensgegenstände	7.963,77	0,46
II. Verbindlichkeiten	-24.416,69	-1,42
III. Teilfondsvermögen	1.715.232,84	100,00

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

G&P Invest - G&P - Struktur (fusioniert)

Vermögensaufstellung zum 30. November 2020 (Datum der Fusion)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens			
Bestandspositionen							EUR	1.182.042,00	68,92			
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	924.082,00	53,88			
Aktien												
All for One Group SE Namens-Aktien o.N.	DE0005110001		STK	810		1.552	EUR	54,2000	43.902,00	2,56		
AMG Advanced Metallurgic.Gr.NV Registered Shares EO -,02	NL0000888691		STK	5.000			EUR	22,6600	113.300,00	6,61		
CureVac N.V. Namensaktien o.N.	NL0015436031		STK	1.000	1.000		EUR	79,6200	79.620,00	4,64		
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	10.000	10.000		EUR	15,1150	151.150,00	8,81		
Ferratum Oyj Registered Shares o.N.	FI4000106299		STK	8.000			EUR	4,7100	37.680,00	2,20		
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007		STK	50.000	50.000		EUR	0,8010	40.050,00	2,33		
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	15.000	7.000		EUR	7,5540	113.310,00	6,61		
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	3.000			EUR	5,2000	15.600,00	0,91		
NAVYA S.A. Actions Port. EO -,10	FR0013018041		STK	20.000	20.000		EUR	4,1200	82.400,00	4,80		
Nikola Corp. Registered Shares o.N.	US6541101050		STK	1.000	1.000		EUR	17,0000	17.000,00	0,99		
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.500	1.500		EUR	101,9800	152.970,00	8,92		
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	2.000	2.000		EUR	38,5500	77.100,00	4,50		
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	102.520,00	5,98			
Zertifikate												
Vontobel Financial Products R.BOC.Z 26.03.21 DAX	DE000VP408E4		STK	1.000	1.000		EUR	102,5200	102.520,00	5,98		
Investmentanteile							EUR	155.440,00	9,06			
Gruppenfremde Investmentanteile												
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q07		ANT	4.000	4.000		EUR	38,8600	155.440,00	9,06		
Summe Wertpapiervermögen							EUR	1.182.042,00	68,92			
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten										EUR	549.643,76	32,04
Kassenbestände										EUR	49.643,76	2,90
Verwahrstelle			EUR	49.643,76				49.643,76	2,90			
Callgeld / Festgeld							EUR	500.000,00	29,14			
Callgeld Société Générale Luxembourg S.A.			EUR	250.000,00				250.000,00	14,57			
Callgeld Rabobank Nederland N.V.			EUR	250.000,00				250.000,00	14,57			
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	7.963,77	0,46			
Sonstige Forderungen			EUR	7.963,77				7.963,77	0,46			

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

G&P Invest - G&P - Struktur (fusioniert)

Vermögensaufstellung zum 30. November 2020 (Datum der Fusion)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-24.416,69	-1,42
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.589,92				-2.589,92	-0,15
Betreuungsgebühr			EUR	-3.750,00				-3.750,00	-0,22
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.327,50				-1.327,50	-0,08
Prüfungskosten			EUR	-15.280,20				-15.280,20	-0,89
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-50,00				-50,00	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-218,81				-218,81	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.200,26				-1.200,26	-0,07
Teilfondsvermögen							EUR	1.715.232,84	100,00 ¹⁾
G&P Invest - G&P - Struktur R-T (fusioniert)									
Anzahl Anteile							STK	225.233,658	
Anteilwert							EUR	7,62	

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 - G&P - Struktur (fusioniert)

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				
Aktien				
B.R.A.I.N. Biotechnology AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	5.000	5.000
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	20.000	20.000
DFV Dt.Familiervers.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NBVD5	STK	2.500	2.500
Dierig Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005580005	STK		18.141
ecotel communication ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005854343	STK		6.849
Epigenomics AG Namens-Aktien o.N.	DE000A11QW50	STK	14.400	14.400
euromicron AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0300	STK		11.000
FrancoTyp-Postalia Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000FPH9000	STK		25.000
Frequentis AG Inhaber-Aktien o.N.	ATFREQUENT09	STK		5.000
FRIWO AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006201106	STK		13.916
HanseYachts AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KF6M8	STK		19.873
Plug Power Inc. Registered Shares DL -,01	US72919P2020	STK	10.000	10.000
RIB Software SE Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6	STK		2.500
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	STK	200	200
United Labels AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005489561	STK		137.972
Verzinsliche Wertpapiere				
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.19(22/23)	SE0012453835	EUR		125
7,0000 % Metacorp Group S.A. EO-Anleihe 2017(20/22)	DE000A19MDV0	EUR		130
8,5000 % R-Logitech S.A.M. EO-Anl. 2018(21/23)	DE000A19WVN8	EUR		130

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien				
aap Implantate AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005066609	STK		100.000
ABO Wind AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005760029	STK	5.000	5.000
Baumot Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8Y89	STK		30.000
euromicron AG jge Namens-Aktien o.N.n.not.	DE000A2YPJN6	STK		3.000
IBU-tec advanced materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XYHT5	STK		8.440
MAX21 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D88T9	STK		105.000
Solutiance AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006926504	STK		95.000
Verzinsliche Wertpapiere				
5,0000 % Groß & Partner Grundst. GmbH IHS v. 2020 (2023/2025)	DE000A254N04	EUR	100	100
5,3750 % Lang & Cie. Real Estate Bet. Inh.-Schv. v.2018(2021/2023)	DE000A2NB8U6	EUR		120
2,0000 % SeniVita Social Estate AG Wandelschuldv.v.15(20/25)	DE000A13SHL2	EUR	180	180

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien				
EPG (Eng.nanoProd.Germany) AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS500	STK		566
Leonardo Venture GmbH&Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DA604	STK		24.498
Verzinsliche Wertpapiere				
6,5000 % SeniVita Social Estate AG z.Umt.eing.WS v.15(20)	DE000A255EF1	EUR		180
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
HanseYachts AG Inhaber-Bezugsrechte 09.11.2020	DE000A3H21W9	STK	10.873	10.873

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

G&P Invest - G&P - Struktur (fusioniert)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 30. November 2020 (Datum der Fusion)

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	89.537,50
2. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	9.795,54
3. Abzug Quellensteuer	EUR	-428,51
Summe der Erträge	EUR	98.904,53

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-21.550,85
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.335,35
3. Betreuungsgebühr	EUR	-29.604,43
4. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.111,05
5. Prüfungskosten	EUR	-12.689,88
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-498,95
7. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-753,48
8. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-9.872,25
Summe der Aufwendungen	EUR	-82.416,24

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 16.488,29

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	192.981,05
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.133.614,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.940.633,89

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums

EUR -1.924.145,60

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraums

EUR 2.287.017,27

VII. Ergebnis des Berichtszeitraums

EUR 362.871,67

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

G&P Invest - G&P - Struktur (fusioniert)

Entwicklung des Teilfondsvermögens

			<u>2020</u>	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Berichtszeitraums			EUR	2.902.474,50
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR	-915.181,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	42.259,62		
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	<u>-957.440,82</u>		
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-634.932,13
3. Ergebnis des Berichtszeitraums			EUR	362.871,67
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraums			EUR	<u>1.715.232,84</u>

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Berichtszeitraum	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums		Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums		Anteilwert am Ende des Berichtszeitraums	
31.12.2018	Stück	387.968,113	EUR	3.532.888,91	EUR	9,11
31.12.2019	Stück	355.318,641	EUR	2.902.474,50	EUR	8,17
30.11.2020 (Datum der Fusion)	Stück	225.233,658	EUR	1.715.232,84	EUR	7,62

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	62.780.613,58	100,13
1. Anleihen	19.398.460,00	30,94
< 1 Jahr	1.521.073,00	2,43
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.914.516,00	11,03
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	10.189.525,00	16,25
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	773.346,00	1,23
2. Zertifikate	6.146.750,00	9,80
Euro	6.146.750,00	9,80
3. Investmentanteile	35.222.621,24	56,18
Euro	34.804.377,00	55,51
US-Dollar	418.244,24	0,67
4. Bankguthaben	1.905.036,76	3,04
5. Sonstige Vermögensgegenstände	107.745,58	0,17
II. Verbindlichkeiten	-82.376,94	-0,13
III. Teilfondsvermögen	62.698.236,64	100,00

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

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	60.767.831,24	96,92	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	25.410.210,00	40,53	
Verzinsliche Wertpapiere										
2,8750 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24)	BE6243179650		EUR	700	700	%	111,1170	777.819,00	1,24	
1,6250 % Apple Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1135337498		EUR	700	700	%	110,4780	773.346,00	1,23	
5,6250 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Notes 2007(22)	FR0010491720		EUR	400		%	108,8760	435.504,00	0,70	
2,5000 % BASF SE MTN v.2014(14/24)	XS1017833242		EUR	700	700	%	107,6810	753.767,00	1,20	
0,6250 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2017(17/23)	XS1548792859		EUR	700	700	%	101,8260	712.782,00	1,14	
0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS2010445026		EUR	500		%	100,5770	502.885,00	0,80	
1,1250 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2015(21)	DE000A1Z6M12		EUR	300		%	101,0980	303.294,00	0,48	
0,5000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2017(17/24)	XS1574672397		EUR	700	700	%	102,3920	716.744,00	1,14	
0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS1956955980		EUR	700	700	%	102,4550	717.185,00	1,15	
2,0000 % Daimler AG Medium Term Notes v.13(21)	DE000A1TNJ97		EUR	500		%	101,1310	505.655,00	0,81	
0,5000 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25)	XS2046595836		EUR	500		%	100,7540	503.770,00	0,80	
0,3750 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/24)	XS1999902502		EUR	500		%	101,9280	509.640,00	0,81	
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.19(22/23)	SE0012453835		EUR	400		200	%	91,5000	366.000,00	0,58
0,1250 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Nts 2020(23/23)	XS2170609403		EUR	700	700	%	100,8660	706.062,00	1,13	
0,7500 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2017(22)	XS1576220484		EUR	400		%	101,1870	404.748,00	0,65	
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/25)	XS1944456109		EUR	500		%	104,3630	521.815,00	0,83	
0,6500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/24)	XS1411535799		EUR	700	700	%	103,1950	722.365,00	1,15	
0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1518704900		EUR	500		%	100,5600	502.800,00	0,80	
0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	FR0013506508		EUR	700	700	%	103,8590	727.013,00	1,16	
2,1250 % Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/21)	XS1001749107		EUR	700	700	%	101,7320	712.124,00	1,14	
0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(24/24)	XS2170362326		EUR	700	700	%	101,0270	707.189,00	1,13	
0,5000 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2018(18/23)	XS1769040111		EUR	700	700	%	102,0700	714.490,00	1,14	
0,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2022093434		EUR	500		%	100,5940	502.970,00	0,80	
0,5000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2017(17/24)	XS1708192684		EUR	700	700	%	102,9670	720.769,00	1,15	
0,8750 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	XS1195056079		EUR	700	700	%	104,7310	733.117,00	1,17	
0,0000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	FR0013201621		EUR	300		%	100,5510	301.653,00	0,48	
0,5000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	FR0013324332		EUR	300		%	101,7370	305.211,00	0,49	
0,7500 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2024/2024)	DE000A2TSTE8		EUR	700	700	%	103,7770	726.439,00	1,16	
0,3000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1955187692		EUR	700	300	%	101,9890	713.923,00	1,14	
2,1250 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(23)	XS0830194501		EUR	700	700	%	105,4430	738.101,00	1,18	
0,3750 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1566100977		EUR	500		%	101,5380	507.690,00	0,81	
1,9000 % Walmart Inc. EO-Notes 2014(14/22)	XS1054528457		EUR	700	700	%	102,3700	716.590,00	1,14	
Zertifikate										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	125.000	139.000	61.500	EUR	49,1740	6.146.750,00	9,80
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	135.000,00	0,21	
Verzinsliche Wertpapiere										
2,0000 % SeniVita Social Estate AG Wandelschuldv.v.15(20/25)	DE000A13SHL2		EUR	750	750	%	18,0000	135.000,00	0,21	
Investmentanteile							EUR	35.222.621,24	56,18	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL029		ANT	70.000	155.000	155.000	EUR	35,8750	2.511.250,00	4,01
Dim.Fds-GI Short Fixed Income Registered Shares EUR Dis.o.N.	IE00B3QL0Y14		ANT	300.000	300.000		EUR	9,8300	2.949.000,00	4,70
Dimens.Fds-Glbi Core Equity Fd Registered Shs EUR Acc.o.N.	IE00B2PC0260		ANT	130.000			EUR	29,6200	3.850.600,00	6,14

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Dimensional-Gl.S-T.In.Gr.FI Fd Reg.Shares EUR Dis. o.N.	IE00BFG1R445	ANT		400.000	250.000	100.000	EUR	9,4900	3.796.000,00	6,06
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4X9L533	ANT		155.000	320.000	290.000	EUR	21,9400	3.400.700,00	5,42
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	ANT		80.000	75.000	62.500	EUR	39,7150	3.177.200,00	5,07
iShsIII-EO Cor.Bd ex-Fin.U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZG21	ANT		10.000			EUR	122,8550	1.228.550,00	1,96
Lyxor Core DAX (DR) UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378438732	ANT		17.000	18.500	24.500	EUR	118,8800	2.020.960,00	3,22
Lyxor Index-Co.EO Stoxx300(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908501058	ANT		14.000	17.500	3.500	EUR	190,3800	2.665.320,00	4,25
UBS-ETF-UBS-ETF MSCI E.M.U.ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876	ANT		31.000	23.000	23.000	EUR	104,0350	3.225.085,00	5,14
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT		58.000	27.000	22.300	EUR	57,6640	3.344.512,00	5,34
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480	ANT		20.000	23.500	23.500	EUR	131,7600	2.635.200,00	4,20
UBS-ETF-UBS-ETF MSCI E.M.U.ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876	ANT		4.000	4.000		USD	127,9200	418.244,24	0,67
Summe Wertpapiervermögen							EUR	60.767.831,24	96,92	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.905.036,76	3,04	
Kassenbestände							EUR	1.905.036,76	3,04	
Verwahrstelle										
		EUR		1.834.047,51				1.834.047,51	2,93	
		USD		86.848,25				70.989,25	0,11	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	107.745,58	0,17	
Zinsansprüche								107.745,58	0,17	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-82.376,94	-0,13	
Verwaltungsvergütung							EUR	-50.075,54	-50.075,54	-0,08
Betreuungsgebühr							EUR	-11.441,37	-11.441,37	-0,02
Verwahrstellenvergütung							EUR	-4.858,53	-4.858,53	-0,01
Taxe d'Abonnement							EUR	-6.467,49	-6.467,49	-0,01
Prüfungskosten							EUR	-9.245,00	-9.245,00	-0,01
Sonstige Kosten							EUR	-289,01	-289,01	0,00
Teilfondsvermögen							EUR	62.698.236,64	100,00 ¹⁾	
G&P Invest - Ikarus Strategiefonds I-A										
Anzahl Anteile							STK	24.774,757		
Anteilwert							EUR	1.012,12		
G&P Invest - Ikarus Strategiefonds R-A										
Anzahl Anteile							STK	373.396,349		
Anteilwert							EUR	100,76		

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 - Ikarus Strategiefonds
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)
US-Dollar

(USD)

per 31.12.2020
1,2234000

= 1 Euro (EUR)

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				
1,0000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/23)	XS1843444081	EUR		500
2,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2012(24) Ser.137	AU3TB0000143	AUD	1.000	1.000
2,6250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2012(2022)	XS0811690550	EUR		400
1,0000 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	FR0013419736	EUR		500
0,0000 % Continental AG MTN v.19(23/23)Reg.S	XS2051667181	EUR		500
5,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. AD-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1034375631	AUD		300
1,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. NK-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1169152516	NOK		1.000
1,8750 % Daimler Canada Finance Inc. NK-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1346622803	NOK		2.000
0,4240 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/22)	FR0013216900	EUR		400
0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)	XS2049726990	EUR		500
0,0650 % Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D24Z1	EUR	300	300
1,5000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1382791975	EUR		500
3,2500 % DIC Asset AG Inh.-Schuld v.2017(2020/2022)	DE000A2GSCV5	EUR		400
6,5000 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2009(21)	XS0412842857	EUR		250
2,2500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2013(21)	FR0011637586	EUR		300
0,8750 % Elisa Oyj EO-Med.-Term Notes 2017(23/24)	XS1578886258	EUR		300
9,0000 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2011(21)	XS0605996700	ZAR		5.000
European Investment Bank TN-Zo Med.-T.Notes 2007(22)	XS0318345971	TRY		3.000
2,2500 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1396780105	PLN		2.000
0,4500 % Fedex Corp. EO-Notes 2019(19/25)	XS2034626460	EUR		300
0,8750 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/22) 1	XS1554373164	EUR		400
3,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA EO-Notes 2014(21) Reg.S	XS1013955379	EUR		250
1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2019(2024/2025)	XS1936208252	EUR		500
0,6250 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	XS2051397961	EUR		500
1,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2017(23/24)	XS1614198262	EUR		500
0,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1678629186	EUR		500
1,0000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1799162588	EUR		340
6,5000 % Hertha BSC GmbH & Co. KGaA Inh.Schv. v.18(21/23)	SE0011337054	EUR		700
1,7500 % HOCHTIEF AG MTN v.2018(2025/2025)	DE000A2LQ5M4	EUR		350
0,5000 % HOCHTIEF AG MTN v.2019(2027/2027)	DE000A2YN2U2	EUR		73
2,6250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2017(2017/2023)	XS1591416679	EUR		600
1,1250 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2018(2023)	XS1788515788	EUR		500
1,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/21)	XS1577727164	EUR		500
1,5000 % Nordic Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1281837796	NOK		5.000
2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	5.000	5.000
0,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	FR0013444676	EUR		500
2,0000 % Peugeot S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013245586	EUR		500
8,5000 % R-Logitech S.A.M. EO-Anl. 2018(21/23)	DE000A19WVFN8	EUR		300
0,2500 % RaiffeisenL.Niederöst.-Wien AG EO-Preferred MTN 2019(24)	XS2065593068	EUR		700
0,2500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(22/23)	FR0013448669	EUR		180
3,6250 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0975256685	EUR		100
0,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1613140489	EUR		300
0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2020(26/27)	XS2125123039	EUR	500	500
1,2500 % Symrise AG Anleihe v.2019(2025/2025)	DE000SYM7720	EUR		30
1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	XS1571293684	EUR		200
0,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Medium-Term Nts 2017(17/21)	XS1571293171	EUR		100
1,0690 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS1946004451	EUR		300
0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2058556296	EUR		200
1,3750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.17(21/22)	DE000A2BPET2	EUR		500
1,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/23)	DE000A2YN6V1	EUR		200
6,2500 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 2009(21)	XS0417209052	EUR		250
1,1250 % Vivendi S.A. EO-Bonds 2016(16/23)	FR0013220399	EUR		500

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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
0,0000 % Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/22)	FR0013424850	EUR		100
0,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(21)	XS1586555606	EUR		500
0,7500 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2017(17/22)	DE000A19B8D4	EUR		100
0,7500 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/24)	DE000A19UR61	EUR		400
0,5000 % Wirecard AG Anleihe v.19(19/24)Reg.S	DE000A2YNQ58	EUR		400

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,2000 % American Express Co. DL-Notes 2017(20/20)	US025816BP35	USD		250
1,9500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/21)	BE6265141083	EUR		600
1,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780963	EUR		300
4,2500 % Aurelius Equity Opp. AB (publ) EO-FLR Bonds 2019(23/24)	NO0010861487	EUR		200
2,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2010(2020)	DE0001135416	EUR	5.000	5.000
3,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2010(2020)	DE0001135408	EUR	8.000	8.000
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2010(2021)	DE0001135424	EUR	3.000	3.000
2,3750 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2013(20/20)	XS0944362812	EUR		400
5,6250 % Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2016(18/21)	DE000A2AA055	EUR		300
5,5000 % Eyemaxx Real Estate AG Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2YPEZ1	EUR		500
5,0000 % Groß & Partner Grundst. GmbH IHS v. 2020 (2023/2025)	DE000A254N04	EUR	500	500
3,7500 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2013(2020)	XS0972058175	EUR		150
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Nts 2017(17/21) C	XS1568875444	EUR		400
0,1320 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(20)	FR0013241379	EUR		300
0,8750 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1996441066	EUR		500
4,2500 % Schalke 04 Anleihe v.2016 (2020/2021)	DE000A2AA030	EUR		130
1,1250 % Sixt Leasing SE Anleihe v.2017(2017/2021)	DE000A2DADR6	EUR		400
0,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/20)	XS1439749109	EUR		300
1,8750 % United States of America DL-Notes 2013(20)	US912828VJ67	USD		200
2,1250 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	XS1971935223	EUR		400
0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320	EUR		500

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

6,5000 % SeniVita Social Estate AG z.Umt.eing.WS v.15(20)	DE000A255EF1	EUR		750
---	--------------	-----	--	-----

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Deka Dt.B.EUROG.Ger.1-3 U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL185	ANT	12.500	12.500
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile IT o.N.	LU1481584016	ANT		9.000
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4X9L533	ANT		25.000
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q07	ANT	25.000	90.000
UBS-ETF-B.B.E.A.L.C.1-5Y.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N.	LU1048314196	ANT		50.000
Vang.Inv.S.-Emerg.Mkts.Bd.Fd. Reg. Shs Invh EUR Acc. oN	IE00BKLWXS37	ANT	21.000	21.000

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

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020**

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	386.801,38
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	346,70
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	373.419,24
4. Abzug Quellensteuer	EUR	1.373,85

Summe der Erträge	EUR	761.941,17
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-588.596,10
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-38.529,05
3. Betreuungsgebühr	EUR	-135.247,07
4. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.392,13
5. Prüfungskosten	EUR	-9.233,30
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-25.459,10
7. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-11.644,90
8. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-32.202,44

Summe der Aufwendungen	EUR	-842.304,09
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-80.362,92
--	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.875.748,59
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.454.836,20

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	420.912,39
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	340.549,47
---	------------	-------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-834.718,72
--	------------	--------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-494.169,25
--	------------	--------------------

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

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2020
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	66.199.736,39
1. Ausschüttung	EUR	-283.781,60
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-2.818.091,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	6.729.599,05
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-9.547.690,40
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	94.542,45
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-494.169,25
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	62.698.236,64

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	
31.12.2018	Stück	28.835,961	EUR	942,97
31.12.2019	Stück	28.460,248	EUR	1.022,13
31.12.2020	Stück	24.774,757	EUR	1.012,12

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds R-A

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2018	Stück	345.779,075	EUR	93,33
31.12.2019	Stück	365.763,122	EUR	101,46
31.12.2020	Stück	373.396,349	EUR	100,76

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2018	EUR	59.462.567,11
31.12.2019	EUR	66.199.736,39
31.12.2020	EUR	62.698.236,64

G&P Invest - Odysseus Strategiefonds

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	8.917.345,89	100,35
1. Investmentanteile	8.834.913,21	99,42
Euro	8.834.913,21	99,42
2. Bankguthaben	82.432,68	0,93
II. Verbindlichkeiten	-31.411,55	-0,35
III. Teilfondsvermögen	8.885.934,34	100,00

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

G&P Invest - Odysseus Strategiefonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	8.834.913,21	99,42	
Investmentanteile							EUR	8.834.913,21	99,42	
Gruppenfremde Investmentanteile										
AIS-Amundi Index MSCI World Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437016972		ANT	5.270		2.730	EUR	75,2170	396.393,59	4,46
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL029		ANT	21.691		2.450	EUR	35,8750	778.164,63	8,76
Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL441		ANT	517	181		EUR	294,6500	152.334,05	1,71
Dimens.Fds-Glbl Core Equity Fd Registered Shs EUR Acc.o.N.	IE00B2PC0260		ANT	45.714	14.938	1.527	EUR	29,6200	1.354.048,68	15,24
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4X9L533		ANT	56.704	56.704		EUR	21,9400	1.244.085,76	14,00
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q07		ANT	24.913	5.940	7.340	EUR	39,8300	992.284,79	11,17
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931		ANT	5.628		490	EUR	116,9000	657.913,20	7,40
UBS-ETF-UBS-ETF MSCI E.M.U.ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876		ANT	10.429	3.793	1.207	EUR	104,0350	1.084.981,02	12,21
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480		ANT	6.452	2.280	1.180	EUR	131,7600	850.115,52	9,57
Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0846194776		ANT	32.162	19.570		EUR	41,1850	1.324.591,97	14,90
Summe Wertpapiervermögen							EUR	8.834.913,21	99,42	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten										
							EUR	82.432,68	0,93	
Kassenbestände										
							EUR	82.432,68	0,93	
Verwahrstelle			EUR	82.432,68						
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.306,90	EUR -31.411,55 -0,35					
Betreuungsgebühr			EUR	-1.460,81	EUR -2.306,90 -0,03					
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.957,50	EUR -1.460,81 -0,02					
Taxe d'Abonnement			EUR	-653,81	EUR -1.957,50 -0,02					
Prüfungskosten			EUR	-24.525,20	EUR -653,81 -0,01					
Sonstige Kosten			EUR	-203,99	EUR -24.525,20 -0,27					
Veröffentlichungskosten			EUR	-303,34	EUR -203,99 0,00					
					EUR -303,34 0,00					
Teilfondsvermögen							EUR	8.885.934,34	100,00 ¹⁾	
G&P Invest - Odysseus Strategiefonds I-A										
Anzahl Anteile							STK	56.797,584		
Anteilwert							EUR	115,84		
G&P Invest - Odysseus Strategiefonds R										
Anzahl Anteile							STK	23.225,725		
Anteilwert							EUR	99,32		

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				
Aktien				
All for One Group SE Namens-Aktien o.N.	DE0005110001	STK	810	810
AMG Advanced Metallurgic.Gr.NV Registered Shares EO -,02	NL0000888691	STK	5.000	5.000
CureVac N.V. Namensaktien o.N.	NL0015436031	STK	1.000	1.000
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	10.000	10.000
Ferratum Oyj Registered Shares o.N.	FI4000106299	STK	8.000	8.000
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	50.000	50.000
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	15.000	15.000
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908	STK	3.000	3.000
NAVYA S.A. Actions Port. EO -,10	FR0013018041	STK	20.000	20.000
Nikola Corp. Registered Shares o.N.	US6541101050	STK	1.000	1.000
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.500	1.500
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	2.000	2.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Zertifikate				
Vontobel Financial Products R.BOC.Z 26.03.21 DAX	DE000VP408E4	STK	1.000	1.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A1C9KL8	ANT		45.904

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

G&P Invest - Odysseus Strategiefonds
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	5,59
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	104.421,21
3. Abzug Quellensteuer	EUR	-7.971,76
Summe der Erträge	EUR	96.455,04

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-23.828,59
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.402,53
3. Betreuungsgebühr	EUR	-15.861,94
4. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.548,50
5. Prüfungskosten	EUR	-11.077,83
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-2.567,52
7. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-311,60
8. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-15.625,00
Summe der Aufwendungen	EUR	-82.223,51

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	14.231,53
--------------------------------------	------------	------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	54.190,11
2. Realisierte Verluste	EUR	-105.766,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-51.576,87

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-37.345,34
---	------------	-------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	98.197,08
--	------------	------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	60.851,74
--	------------	------------------

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

G&P Invest - Odysseus Strategiefonds

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2020
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	7.231.141,06
1. Ausschüttung	EUR	-5.641,69
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	1.579.964,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	1.534.998,45
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-1.670.267,24
c) Mittelzuflüsse aus der Fusion des G&P Invest - G&P Struktur	EUR	<u>1.715.232,84</u>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	19.619,18
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	60.851,74
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>8.885.934,34</u>

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	
31.12.2018	Stück	60.644,720	EUR	90,11
31.12.2019	Stück	63.487,821	EUR	113,90
31.12.2020	Stück	56.797,584	EUR	115,84

G&P Invest - Odysseus Strategiefonds R

Berichtszeitraum	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums		Anteilwert am Ende des Berichtszeitraums	
31.12.2020 *)	Stück	23.225,725	EUR	99,32

*) Auflagedatum 14.01.2020

G&P Invest - Odysseus Strategiefonds

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2018	EUR	5.464.846,49
31.12.2019	EUR	7.231.141,06
31.12.2020	EUR	8.885.934,34

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	24.483.264,31	100,12
1. Investmentanteile	23.145.539,00	94,65
Euro	23.145.539,00	94,65
2. Bankguthaben	1.337.725,31	5,47
II. Verbindlichkeiten	-29.522,79	-0,12
III. Teilfondsvermögen	24.453.741,52	100,00

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

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
							EUR	23.145.539,00	94,65	
Bestandspositionen										
Investmentanteile							EUR	23.145.539,00	94,65	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFLO29		ANT	60.000	109.000	99.000	EUR	35,8750	2.152.500,00	8,80
Dimens.Fds-Glbl Core Equity Fd Registered Shs EUR Acc.o.N.	IE00B2PC0260		ANT	60.000	36.000	58.000	EUR	29,6200	1.777.200,00	7,27
Dimensional-Gl.S-T.In.Gr.FI Fd Reg.Shares EUR Dis. o.N.	IE00BFG1R445		ANT	50.000	100.000	50.000	EUR	9,4900	474.500,00	1,94
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4X9L533		ANT	200.000	415.000	275.000	EUR	21,9400	4.388.000,00	17,94
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307		ANT	70.000	87.000	43.000	EUR	39,7150	2.780.050,00	11,37
Lyxor Core DAX (DR) UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378438732		ANT	15.000	28.000	28.000	EUR	118,8800	1.783.200,00	7,29
Lyxor Index-Co.EO Stoxx300(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908501058		ANT	14.000	20.500	6.500	EUR	190,3800	2.665.320,00	10,90
UBS-ETF-UBS-ETF MSCI E.M.U.ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876		ANT	27.000	24.000	14.000	EUR	104,0350	2.808.945,00	11,49
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09		ANT	36.000	42.000	38.000	EUR	57,6640	2.075.904,00	8,49
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480		ANT	17.000	25.000	22.000	EUR	131,7600	2.239.920,00	9,16
							EUR	23.145.539,00	94,65	
Summe Wertpapiervermögen										
							EUR	1.337.725,31	5,47	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten										
							EUR	1.337.725,31	5,47	
Kassenbestände										
Verwahrstelle										
				EUR	1.206.762,57			1.206.762,57	4,93	
				USD	160.219,81			130.962,74	0,54	
							EUR	-29.522,79	-0,12	
Sonstige Verbindlichkeiten										
				EUR	-10.802,95			-10.802,95	-0,04	
Verwaltungsvergütung				EUR	-5.593,12			-5.593,12	-0,02	
Betreuungsgebühr				EUR	-1.807,94			-1.807,94	-0,01	
Verwahrstellenvergütung				EUR	-1.869,78			-1.869,78	-0,01	
Taxe d'Abonnement				EUR	-9.245,00			-9.245,00	-0,04	
Prüfungskosten				EUR	-204,00			-204,00	0,00	
Sonstige Kosten				EUR						
							EUR	24.453.741,52	100,00 ¹⁾	
Teilfondsvermögen										
G&P Invest - Securitas Aktienstrategie I										
							STK	119.830,000		
Anzahl Anteile							EUR	109,23		
Anteilwert										
G&P Invest - Securitas Aktienstrategie R										
							STK	107.230,000		
Anzahl Anteile							EUR	105,98		
Anteilwert										

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 - Securitas Aktienstrategie
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)
US-Dollar

(USD)

per 31.12.2020
1,2234000

= 1 Euro (EUR)

**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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
3,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2010(2020)	DE0001135408	EUR	1.000	1.000
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2010(2021)	DE0001135424	EUR	1.500	1.500
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Deka Dt.B.EUROG.Ger.1-3 U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL185	ANT	12.500	12.500
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4X9L533	ANT		10.000
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q07	ANT		30.000

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

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	13.486,34
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	657,04
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	298.520,04
Summe der Erträge	EUR	312.663,42

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-129.857,72
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.598,54
3. Betreuungsgebühr	EUR	-73.177,79
4. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-1.672,67
5. Prüfungskosten	EUR	-13.158,49
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-7.893,78
7. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-12.099,61
8. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-19.040,98
Summe der Aufwendungen	EUR	-272.499,58

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	40.163,84
--------------------------------------	------------	------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.629.513,37
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.756.068,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	873.444,79

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	913.608,63
---	------------	-------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	318.833,59
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.232.442,22
--	------------	---------------------

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2020
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	15.749.387,71
1. Ausschüttung	EUR	-20.692,70
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	8.101.280,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	13.688.706,54
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-5.587.426,49
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-608.675,76
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.232.442,22
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	24.453.741,52

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	
31.12.2018 *)	Stück	53.229,000	EUR	93,18
31.12.2019	Stück	66.526,000	EUR	107,85
31.12.2020	Stück	119.830,000	EUR	109,23

*) Aufagedatum 21.06.2018

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie R

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2018 *)	Stück	82.250,000	EUR	92,60
31.12.2019	Stück	80.961,000	EUR	105,91
31.12.2020	Stück	107.230,000	EUR	105,98

*) Aufagedatum 21.06.2018

G&P Invest - Securitas Aktienstrategie

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2018 *)	EUR	12.575.914,83
31.12.2019	EUR	15.749.387,71
31.12.2020	EUR	24.453.741,52

*) Aufagedatum 21.06.2018

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)
zum 31. Dezember 2020

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 2020 bis zum 31. Dezember 2020 belaufen sich diese Kosten auf:

G&P Invest - Ikarus Strategiefonds	EUR	64.430,70
G&P Invest - Odysseus Strategiefonds	EUR	5.874,28
G&P Invest - Securitas Aktienstrategie	EUR	19.048,64

Für den fusionierten Teilfonds G&P Invest - G&P - Struktur belaufen sich diese Kosten im Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 30. November 2020 (Datum der Fusion) auf 12.828,31 EUR.

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

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

f) Zusammengefasster Abschluss

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

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

h) Dividendenerträge

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

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

j) Bewertung der Terminkontrakte

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

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Verkauf von herausgegebenen Optionen

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

m) Gründungskosten

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

n) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. Dezember 2020 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31. Dezember 2020 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2020 beziehen, erstellt.

Für den fusionierten Teilfonds G&P Invest - G&P - Struktur wurde dieser Bericht auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. November 2020 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. November 2020 erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. In Bezug auf Teilfonds oder Anteilklassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, beträgt die „taxe d'abonnement“ 0,01% p.a.

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

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

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

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

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

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 6 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

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

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

Erläuterung 7 – Risikomanagement (ungeprüft)

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

Erläuterung 8 – 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.

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

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 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	2.771
davon variable Vergütung:	TEUR	210
Gesamtsumme:	TEUR	2.981

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 43 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 (Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR	1.354
davon Führungskräfte:	TEUR	1.354

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft ist gegenüber dem Vorjahr unverändert, 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	1.115
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR	1.115
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR	0
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:		8

Quelle zu den Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Gemäß Auskunft der Schumann & Cie. GmbH für das Geschäftsjahr 2019.

Erläuterung 9 – 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 10 – Weitere Informationen

Änderung der Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.

Mit Wirkung zum 24. Januar 2020 wurde die Gesellschaftsstruktur der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. von einer monistischen Struktur auf eine dualistische Struktur umgestellt. An die Stelle der bisherigen Organe „Geschäftsführung“ und „Verwaltungsrat“ treten seither die Gremien „Vorstand“ und „Aufsichtsrat“. Die bisherigen Verwaltungsräte Martin Stürner und Constanze Hintze bilden zusammen mit Dr. Burkhard Wittek den Aufsichtsrat. Zum Vorstand der Axxion S.A. wurden Thomas Amend, bisher Verwaltungsrat und zukünftig Vorstandsvorsitzender, Pierre Girardet und Stefan Schneider bestellt.

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.