



## **Halbjahresbericht zum 30.06.2025**

### **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



## Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
<b>G&amp;P INVEST.....</b>	<b>8</b>
Zusammengefasste Vermögensübersicht.....	8
<b>G&amp;P INVEST - Ikarus Strategiefonds.....</b>	<b>9</b>
Vermögensübersicht.....	9
Vermögensaufstellung.....	10
<b>G&amp;P INVEST - Securitas Aktienstrategie.....</b>	<b>15</b>
Vermögensübersicht.....	15
Vermögensaufstellung.....	16
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025 (Anhang).....	20

## Service Partner & Dienstleister

### Verwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

### Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)  
Thomas Amend (Mitglied)  
Constanze Hintze (Mitglied)  
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

### Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)  
Pierre Girardet (Mitglied)  
Armin Clemens (Mitglied)

### Verwahrstelle

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

### Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 LUXEMBURG

## **Service Partner & Dienstleister**

### **Informationsstelle in Deutschland**

Fondsinform GmbH  
Rudi-Schillings-Straße 9  
D-54296 TRIER  
(bis zum 31.12.2024)

Navaxx S.A.  
17, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER  
(seit dem 01.01.2025)

### **Portfolioverwalter**

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

### **Register- und Transferstelle**

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

### **Zahlstelle in Luxemburg**

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

### **Zentralverwaltung**

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

## 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
- G&P INVEST - Securitas Aktienstrategie in EUR

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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 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.

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.

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.

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.

## Auf einen Blick

### Fondsvermögen G&P INVEST

	G&P INVEST - Ikarus Strategiefonds I-A	G&P INVEST - Ikarus Strategiefonds R-A
ISIN	LU1192881859	LU1192882667
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	09.04.2015	09.04.2015
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

  

	G&P INVEST - Securitas Aktienstrategie I	G&P INVEST - Securitas Aktienstrategie R
ISIN	LU1817836999	LU1817836726
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	26.06.2018	26.06.2018
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

## Zusammengefasste Vermögensübersicht

### Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>150.216.840,45</b>	<b>100,12</b>
1. Aktien		1.214.241,60	0,81
- Euro-Länder	EUR	1.214.241,60	0,81
2. Anleihen		41.296.620,51	27,52
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	12.224.834,84	8,15
- Unternehmensanleihen	EUR	29.071.785,67	19,38
3. Zertifikate		7.691.075,00	5,13
- Zertifikate	EUR	7.691.075,00	5,13
4. Investmentanteile		91.866.820,00	61,23
- Investmentfonds	EUR	91.866.820,00	61,23
5. Derivate		205.173,84	0,14
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	44.307,50	0,03
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	160.866,34	0,11
6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		7.434.199,69	4,95
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	6.948.413,43	4,63
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	514,13	0,00
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	485.272,13	0,32
7. Sonstige Vermögensgegenstände		508.709,81	0,34
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-182.341,18</b>	<b>-0,12</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-182.341,18	-0,12
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>150.034.499,27</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht G&P INVEST - Ikarus Strategiefonds zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>77.728.770,55</b>	<b>100,14</b>
1. Aktien		426.400,00	0,55
- Euro-Länder	EUR	426.400,00	0,55
2. Anleihen		35.281.260,51	45,45
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	6.209.474,84	8,00
- Unternehmensanleihen	EUR	29.071.785,67	37,45
3. Zertifikate		7.691.075,00	9,91
- Zertifikate	EUR	7.691.075,00	9,91
4. Investmentanteile		30.964.605,00	39,89
- Investmentfonds	EUR	30.964.605,00	39,89
5. Derivate		94.803,17	0,12
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	14.370,00	0,02
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	80.433,17	0,10
6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		2.962.795,59	3,82
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	2.837.062,06	3,66
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	514,13	0,00
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	125.219,40	0,16
7. Sonstige Vermögensgegenstände		307.831,28	0,40
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-108.829,85</b>	<b>-0,14</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-108.829,85	-0,14
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>77.619.940,70</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung G&P INVEST - Ikarus Strategiefonds zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>		<b>35.892.921,84</b>	<b>46,24</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>		<b>31.842.246,84</b>	<b>41,02</b>
XS3064418687	Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/29)		EUR	1.000	%	99,9260	999.260,00	1,29
XS1135337498	Apple Inc. EO-Notes 2014(14/26)		EUR	1.000	%	99,3340	993.340,00	1,28
FR0013404571	Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)		EUR	1.000	%	91,5250	915.250,00	1,18
XS1823246803	BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(26)		EUR	1.000	%	99,1070	991.070,00	1,28
DE000BU22023	Bundesrep. Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)		EUR	1.500	%	100,2560	1.503.840,00	1,94
XS2233154538	Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)		EUR	1.000	%	91,6020	916.020,00	1,18
XS3032045471	Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(29/30)		EUR	1.000	%	101,0640	1.010.640,00	1,30
FR0013407236	Frankreich EO-OAT 2019(29)		EUR	1.250	%	93,0210	1.162.762,50	1,50
XS1945110606	Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/27)		EUR	1.000	%	98,3640	983.640,00	1,27
XS1412266907	Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/35)		EUR	1.000	%	87,0980	870.980,00	1,12
XS2671017874	Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.23(29)		NOK	30.000	%	101,6910	2.568.192,34	3,31
FR0014009EJ8	L'Oréal S.A. EO-Notes 2022(22/26)		EUR	1.000	%	98,8180	988.180,00	1,27
FR0013482833	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)		EUR	1.000	%	94,3580	943.580,00	1,22
FR001400HJE7	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/25)		EUR	100	%	100,2620	100.262,00	0,13
XS1001749289	Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/28)		EUR	4.000	%	102,5750	4.103.000,00	5,29
XS2350621863	Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(26/26)		EUR	1.000	%	98,0130	980.130,00	1,26
XS2235996217	Novartis Finance S.A. EO-Notes 2020(20/28)		EUR	1.000	%	92,7420	927.420,00	1,19
XS2449330179	Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)		EUR	1.000	%	97,4020	974.020,00	1,25
XS2022093434	OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(25)		EUR	1.000	%	100,0000	1.000.000,00	1,29
XS1900752814	Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2018(18/28)		EUR	1.000	%	96,2490	962.490,00	1,24
XS2592088236	Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)		EUR	1.000	%	102,6010	1.026.010,00	1,32
FR0013144003	Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)		EUR	1.000	%	96,9280	969.280,00	1,25
DE000A2G8VT5	SAP SE Med.Term Nts. v.2018(25/26)		EUR	1.000	%	99,1690	991.690,00	1,28
XS2733106657	Siemens Finan.maatschappij NV EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)		EUR	2.000	%	100,0750	2.001.500,00	2,58
XS1566101603	Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(27)		EUR	1.000	%	98,2370	982.370,00	1,27
XS1054534422	Walmart Inc. EO-Notes 2014(14/26)		EUR	1.000	%	100,2640	1.002.640,00	1,29
AT0000A1VGK0	Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2017(27)		EUR	1.000	%	97,4680	974.680,00	1,26
<b>Zertifikate</b>					<b>EUR</b>		<b>4.050.675,00</b>	<b>5,22</b>
DE000A0S9GB0	Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)		STK	45.000	EUR	90,0150	4.050.675,00	5,22
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>		<b>7.481.350,00</b>	<b>9,64</b>
<b>Aktien</b>					<b>EUR</b>		<b>426.400,00</b>	<b>0,55</b>
NL0010872388	A.H.T. Syngas Technology N.V. Bearer Shares EO 1		STK	82.000	EUR	5,2000	426.400,00	0,55

## Vermögensaufstellung G&amp;P INVEST - Ikarus Strategiefonds zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
Verzinsliche Wertpapiere					EUR		3.414.550,00	4,40
XS2575556589	ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	EUR	1.000	%	102,2230	1.022.230,00	1,32	
XS1380334224	Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2016(16/28)	EUR	1.000	%	99,2760	992.760,00	1,28	
DE000A3H3JV5	hep global GmbH Anleihe v.2021(2024/2026)	EUR	500	%	87,5000	437.500,00	0,56	
XS2177021271	Linde Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	EUR	1.000	%	96,2060	962.060,00	1,24	
Zertifikate					EUR		3.640.400,00	4,69
DE000EWGOLD1	Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2012(13/Und)	STK	40.000	EUR	91,0100	3.640.400,00	4,69	
Nichtnotierte Wertpapiere					EUR		24.463,67	0,03
Verzinsliche Wertpapiere					EUR		24.463,67	0,03
DE000A13SHL2	SeniVita Social Estate AG Wandelschuldv.v.15(20/25)	EUR	750	%	3,5000	24.463,67	0,03	
Investmentanteile					EUR		30.964.605,00	39,89
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR		30.964.605,00	39,89
LU2611732632	AIS Amundi DJ SwitzTit30 UCITS ETF Dist Inh Anteile	ANT	3.000	EUR	168,2200	504.660,00	0,65	
IE0009DRDY20	Amu.ETF ICAV-PRIME Glbl ETF Bear.Shs USD Acc. oN	ANT	75.000	EUR	30,9700	2.322.750,00	2,99	
DE000ETF9090	Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist	ANT	40.000	EUR	48,3800	1.935.200,00	2,49	
DE000ETFLO29	Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	40.000	EUR	53,6100	2.144.400,00	2,76	
IE00B8N2Z924	Dim.Fds-Gl.Core Eq.Low.Car.ESG Registered Shs EUR Dis. o.N.	ANT	70.000	EUR	30,9100	2.163.700,00	2,79	
IE00B2PC0260	Dimens.Fds-Glbl Core Equity Fd Registered Shs EUR Acc.o.N.	ANT	55.000	EUR	47,3300	2.603.150,00	3,35	
IE00B6897102	Dimension.Fds-Global Targ.Val. Registered Shs EUR Dis.o.N.	ANT	95.000	EUR	27,2300	2.586.850,00	3,33	
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	55.000	EUR	53,9400	2.966.700,00	3,82	
IE00BKM4GZ66	iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	55.000	EUR	33,4750	1.841.125,00	2,37	
LU1646360971	MUL Amundi MSCI EMU UCITS ETF Inh.Anteile Dist	ANT	30.000	EUR	69,9800	2.099.400,00	2,70	
LU0480132876	UBS Core MSCI EM UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	ANT	30.000	EUR	104,2350	3.127.050,00	4,03	
IE00BG143G97	Vanguard Fds-V.Ger.All Cap U.E Reg. EUR Dis. o.N.	ANT	29.000	EUR	34,3350	995.715,00	1,28	
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	ANT	40.000	EUR	99,7820	3.991.280,00	5,14	
LU0274211480	Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	7.500	EUR	224,3500	1.682.625,00	2,17	
Summe Wertpapiervermögen					EUR		74.363.340,51	95,80
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					EUR		94.803,17	0,12
Optionsrechte					EUR		14.370,00	0,02
Optionsrechte auf Aktienindices					EUR		14.370,00	0,02
DAX Index PUT 22500.00 18.07.2025		XEUR	STK	60	EUR	47,9000	14.370,00	0,02

## Vermögensaufstellung G&amp;P INVEST - Ikarus Strategiefonds zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>	
Devisen-Derivate					EUR	80.433,17	0,10	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					EUR	80.433,17	0,10	
	Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 30.01.26	OTC	STK	5.966.283	EUR	1,1893	80.433,17	0,10
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	2.962.795,59	3,82	
Bankbestände					EUR	2.962.795,59	3,82	
Verwahrstelle					EUR	2.962.795,59	3,82	
	Banque de Luxembourg S.A.			0,53	CHF	0,57	0,00	
	Banque de Luxembourg S.A.			2.837.062,06	EUR	2.837.062,06	3,66	
	Banque de Luxembourg S.A.			6.107,30	NOK	514,13	0,00	
	Banque de Luxembourg S.A.			146.931,77	USD	125.218,83	0,16	
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	307.831,28	0,40	
	Sonstige Forderungen					29.013,33	0,04	
	Zinsansprüche					278.817,95	0,36	
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-108.829,85	-0,14	
	Betreuungsgebühr					-9.760,79	-0,01	
	Performancegebühr					-10.307,91	-0,01	
	Prüfungskosten					-7.855,53	-0,01	
	Taxe d'Abonnement					-9.703,71	-0,01	
	Verwahrstellenvergütung					-4.297,49	-0,01	
	Verwaltungsvergütung					-66.904,42	-0,09	
Teilfondsvermögen					EUR	77.619.940,70	100,00	
Anteilwert G&P INVEST - Ikarus Strategiefonds I-A					EUR	1.021,72		
Anteilwert G&P INVEST - Ikarus Strategiefonds R-A					EUR	100,30		
Umlaufende Anteile G&P INVEST - Ikarus Strategiefonds I-A					STK	21.462,343		
Umlaufende Anteile G&P INVEST - Ikarus Strategiefonds R-A					STK	555.264,078		

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Derivate

### Derivate

#### Optionen

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
DAX Index PUT 22500.00 18.07.2025 BBG01TMRZJR2	EUR	60	5	23.909,61	1	7.172.883,00

#### Devisentermingeschäfte

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 30.01.26	30.01.2026	USD	-7.000.000	EUR	5.966.283	5.885.849,83	80.433,17	Banque de Luxembourg
<b>Summe</b>							<b>80.433,17</b>	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Devisenkurse

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

CHF	(Schweizer Franken)	0,934500	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,878900	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

### Marktschlüssel

#### Terminbörse

XEUR	Eurex Deutschland
------	-------------------

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

## Vermögensübersicht

### Vermögensübersicht G&P INVEST - Securitas Aktienstrategie zum 30.06.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>72.488.069,90</b>	<b>100,10</b>
1. Aktien		787.841,60	1,09
- Euro-Länder	EUR	787.841,60	1,09
2. Anleihen		6.015.360,00	8,31
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	6.015.360,00	8,31
3. Investmentanteile		60.902.215,00	84,10
- Investmentfonds	EUR	60.902.215,00	84,10
4. Derivate		110.370,67	0,15
- Optionsrechte (Kauf)	EUR	29.937,50	0,04
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	80.433,17	0,11
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		4.471.404,10	6,17
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	4.111.351,37	5,68
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	360.052,73	0,50
6. Sonstige Vermögensgegenstände		200.878,53	0,28
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-73.511,33</b>	<b>-0,10</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-73.511,33	-0,10
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>72.414.558,57</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung G&P INVEST - Securitas Aktienstrategie zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>6.015.360,00</b>	<b>8,31</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>6.015.360,00</b>	<b>8,31</b>
DE000BU22023	Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)		EUR	6.000 %	100,2560	6.015.360,00	8,31
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>787.841,60</b>	<b>1,09</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>787.841,60</b>	<b>1,09</b>
NL0010872388	A.H.T. Syngas Technology N.V. Bearer Shares EO 1		STK	151.508 EUR	5,2000	787.841,60	1,09
<b>Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>60.902.215,00</b>	<b>84,10</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>60.902.215,00</b>	<b>84,10</b>
LU2611731824	AIS Amundi ARCA GOLDB UCITS ETF Dist Inh Anteile		ANT	42.000 EUR	34,4500	1.446.900,00	2,00
LU2611732632	AIS Amundi DJ SwitzTit30 UCITS ETF Dist Inh Anteile		ANT	5.000 EUR	168,2200	841.100,00	1,16
IE0009DRDY20	Amu.ETF ICAV-PRIME Glbl ETF Bear.Shs USD Acc. oN		ANT	250.000 EUR	30,9700	7.742.500,00	10,69
DE000ETF9090	Amundi-A.DAX 50 ESG II U.ETF Inhaber-Anteile Dist		ANT	70.000 EUR	48,3800	3.386.600,00	4,68
DE000ETFLO29	Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	80.000 EUR	53,6100	4.288.800,00	5,92
IE00B8N2Z924	Dim.Fds-Gl.Core Eq.Low.Car.ESG Registered Shs EUR Dis. o.N.		ANT	95.000 EUR	30,9100	2.936.450,00	4,06
IE00B2PC0260	Dimens.Fds-Glbl Core Equity Fd Registered Shs EUR Acc.o.N.		ANT	60.000 EUR	47,3300	2.839.800,00	3,92
IE00B6897102	Dimension.Fds-Global Targ.Val. Registered Shs EUR Dis.o.N.		ANT	90.000 EUR	27,2300	2.450.700,00	3,38
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile		ANT	105.000 EUR	53,9400	5.663.700,00	7,82
IE00BKM4GZ66	iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N.		ANT	110.000 EUR	33,4750	3.682.250,00	5,08
LU1646360971	MUL Amundi MSCI EMU UCITS ETF Inh.Anteile Dist		ANT	48.000 EUR	69,9800	3.359.040,00	4,64
LU0480132876	UBS Core MSCI EM UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN		ANT	60.000 EUR	104,2350	6.254.100,00	8,64
IE00BG143G97	Vanguard Fds-V.Ger.All Cap U.E Reg. EUR Dis. o.N.		ANT	45.000 EUR	34,3350	1.545.075,00	2,13
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN		ANT	100.000 EUR	99,7820	9.978.200,00	13,78
LU0274211480	Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.		ANT	20.000 EUR	224,3500	4.487.000,00	6,20
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>67.705.416,60</b>	<b>93,50</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)				<b>EUR</b>		<b>110.370,67</b>	<b>0,15</b>
<b>Optionsrechte</b>				<b>EUR</b>		<b>29.937,50</b>	<b>0,04</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>				<b>EUR</b>		<b>29.937,50</b>	<b>0,04</b>
DAX Index PUT 22500.00 18.07.2025		XEUR	STK	125 EUR	47,9000	29.937,50	0,04
<b>Devisen-Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>80.433,17</b>	<b>0,11</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				<b>EUR</b>		<b>80.433,17</b>	<b>0,11</b>
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 30.01.26		OTC	STK	5.966.283 EUR	1,1893	80.433,17	0,11



## Vermögensaufstellung G&amp;P INVEST - Securitas Aktienstrategie zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens <sup>1)</sup>
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>4.471.404,10</b>	<b>6,17</b>
<b>Bankbestände</b>					<b>EUR</b>	<b>4.471.404,10</b>	<b>6,17</b>
<b>Verwahrstelle</b>					<b>EUR</b>	<b>4.471.404,10</b>	<b>6,17</b>
	Banque de Luxembourg S.A.		0,86	CHF		0,92	0,00
	Banque de Luxembourg S.A.		4.111.351,37	EUR		4.111.351,37	5,68
	Banque de Luxembourg S.A.		422.484,79	USD		360.051,81	0,50
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>200.878,53</b>	<b>0,28</b>
	Sonstige Forderungen					55.136,06	0,08
	Zinsansprüche					145.742,47	0,20
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-73.511,33</b>	<b>-0,10</b>
	Betreuungsgebühr					-9.059,62	-0,01
	Prüfungskosten					-7.855,53	-0,01
	Taxe d'Abonnement					-9.052,95	-0,01
	Verwahrstellenvergütung					-4.009,96	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-43.533,27	-0,06
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>72.414.558,57</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert G&amp;P INVEST - Securitas Aktienstrategie I</b>					<b>EUR</b>	<b>131,11</b>	
<b>Anteilwert G&amp;P INVEST - Securitas Aktienstrategie R</b>					<b>EUR</b>	<b>120,04</b>	
<b>Umlaufende Anteile G&amp;P INVEST - Securitas Aktienstrategie I</b>					<b>STK</b>	<b>220.376,105</b>	
<b>Umlaufende Anteile G&amp;P INVEST - Securitas Aktienstrategie R</b>					<b>STK</b>	<b>362.547,000</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Derivate

### Derivate

#### Optionen

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
DAX Index PUT 22500.00 18.07.2025 BBG01TMRZJR2	EUR	125	5	23.909,61	1	14.943.506,25

#### Devisentermingeschäfte

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 30.01.26	30.01.2026	USD	-7.000.000	EUR	5.966.283	5.885.849,83	80.433,17	Banque de Luxembourg
<b>Summe</b>							<b>80.433,17</b>	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Devisenkurse

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

CHF	(Schweizer Franken)	0,934500	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

### Marktschlüssel

#### Terminbörse

XEUR	Eurex Deutschland
------	-------------------

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

# Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025 (Anhang)

## Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

### Darstellung der Finanzberichte

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

### Bewertung des Wertpapierbestandes und der 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 solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

### Umrechnung von Fremdwährungen

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

### Zusammengefasster Abschluss

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

### 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.

## **Dividendenerträge**

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

## **Ertrags- und Aufwandsausgleich**

Sofern eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung durchgeführt wird, wird diese für jede Anteilklasse separat durchgeführt. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen. Die Beträge der Ertrags- und Aufwandsrechnung sind inklusive dem Ertragsausgleich ausgewiesen.

## **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.

## **Bewertung der Terminkontrakte**

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

## **Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten**

Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche, und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

## **Verkauf von herausgegebenen Optionen**

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

## **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.

## **Zusätzliche Informationen zum Bericht**

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.06.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2025 beziehen, erstellt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

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

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

## **Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)**

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

## **Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren**

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

## **Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds**

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

## **Erläuterung 6 – 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 7 – Ertragsverwendung**

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

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

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

## **Erläuterung 9 - Weitere Informationen**

### **Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes**

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlüssen 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.



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.