

# ICP Fonds

Halbjahresbericht per 30.09.2020 (ungeprüft)

ICP Fonds - Global Star Select

ICP Fonds - ICP Strategy Europe

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

R.C.S. Luxembourg K947

Ein Investmentfonds gemäß Teil I des geänderten  
Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010  
über Organismen für gemeinsame Anlagen



---

MK LUXINVEST S.A.

## Inhaltsverzeichnis

<b>Organisation</b> .....	<b>3</b>
<b>Auf einen Blick</b> .....	<b>4</b>
<b>ICP Fonds - Konsolidiert</b> .....	<b>5</b>
Vermögensrechnung per 30.09.2020 .....	5
Erfolgsrechnung vom 01.04.2020 bis 30.09.2020 .....	6
Veränderung des Nettofondsvermögens .....	7
<b>ICP Fonds - Global Star Select</b> .....	<b>8</b>
Vermögensrechnung per 30.09.2020 .....	8
Erfolgsrechnung vom 01.04.2020 bis 30.09.2020 .....	9
3-Jahres-Vergleich .....	10
Veränderung des Nettoteilfondsvermögens.....	11
Anteile im Umlauf .....	12
Vermögensinventar per 30.09.2020 .....	13
Derivative Finanzinstrumente .....	14
<b>ICP Fonds - ICP Strategy Europe</b> .....	<b>15</b>
Vermögensrechnung per 30.09.2020 .....	15
Erfolgsrechnung vom 01.04.2020 bis 30.09.2020 .....	16
3-Jahres-Vergleich .....	17
Veränderung des Nettoteilfondsvermögens.....	18
Anteile im Umlauf .....	19
Vermögensinventar per 30.09.2020 .....	20
Derivative Finanzinstrumente .....	22
<b>ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus</b> .....	<b>23</b>
Vermögensrechnung per 30.09.2020 .....	23
Erfolgsrechnung vom 01.04.2020 bis 30.09.2020 .....	24
3-Jahres-Vergleich .....	25
Veränderung des Nettoteilfondsvermögens.....	26
Anteile im Umlauf .....	27
Vermögensinventar per 30.09.2020 .....	28
Derivative Finanzinstrumente .....	29
<b>Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht</b> .....	<b>30</b>

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“ sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht erfolgen.

## Organisation

### Verwaltungsgesellschaft

MK LUXINVEST S.A.  
94B, Waistrooss  
LU-5440 Remerschen

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Martin Wanders (Vorsitzender)  
Bertram Welsch (Mitglied)  
Bernd Becker (Mitglied)  
Maik von Bank (Mitglied)

### Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Bernd Becker  
Maik von Bank  
Stefan Martin

### Fondsmanager

amandea Vermögensverwaltung AG  
Waldstraße 6a  
DE-65187 Wiesbaden

### Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA  
2, rue Edward Steichen  
LU-2540 Luxemburg

### Verwahr- und Zahlstelle

VP Bank (Luxembourg) SA  
2, rue Edward Steichen  
LU-2540 Luxemburg

### Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
Cabinet de Révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy  
LU-1855 Luxemburg

### Rechtsberater des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

GSK Stockmann SA  
44, Avenue John F. Kennedy  
LU-1855 Luxemburg

### Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland

Epinikion UG (Haftungsbeschränkt)  
Sonthofer Straße 1  
DE-87541 Bad Hindelang

## Auf einen Blick

Nettofondsvermögen per 30.09.2020

EUR 15.7 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2020

ICP Fonds - Global Star Select	EUR 11.30
ICP Fonds - ICP Strategy Europe	EUR 49.09
ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus	EUR 4.59

Rendite<sup>1</sup>

seit 31.03.2020

ICP Fonds - Global Star Select	16.62 %
ICP Fonds - ICP Strategy Europe	9.09 %
ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus	7.75 %

Auflegung

per

ICP Fonds - Global Star Select	08.08.2007
ICP Fonds - ICP Strategy Europe	03.02.2012
ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus	13.06.2007

Erfolgsverwendung

ICP Fonds - Global Star Select	Ausschüttend
ICP Fonds - ICP Strategy Europe	Ausschüttend
ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus	Ausschüttend

Ausgabeaufschlag  
(max.)

Ausgabeaufschlag  
zugunsten Fonds (max.)

ICP Fonds - Global Star Select	5.00 %	n/a
ICP Fonds - ICP Strategy Europe	5.00 %	n/a
ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus	5.00 %	n/a

Fondsdomizil

ISIN

ICP Fonds - Global Star Select	Luxemburg	LU0313749870
ICP Fonds - ICP Strategy Europe	Luxemburg	LU0674299747
ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus	Luxemburg	LU0303551211

<sup>1</sup> Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## ICP Fonds - Konsolidiert

### Vermögensrechnung per 30.09.2020

Konsolidiert	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1,521,175.97
Marginkonten	41,667.34
Wertpapiere	
Aktien	8,208,736.98
Genussscheine	272,008.82
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	5,747,462.15
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	174,482.66
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	9,448.13
Sonstige Forderungen	11,766.14
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>15,986,748.19</b>
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-216,149.87
Verbindlichkeiten	-47,477.91
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-35,500.31
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-299,128.09</b>
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>15,687,620.10</b>

Der Teilfonds ICP Fonds - Global Star Select und der Teilfonds ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus war zum 30. September 2020 in Anteile des Teilfonds ICP Fonds – Strategy Europe investiert. Investments in Teilfonds innerhalb des Umbrella Fonds ICP Fonds und dazugehörige Bestände bzw. Erträge/Aufwendungen wurden im Rahmen der konsolidierten Aufstellung nicht eliminiert. Diese "cross sub-fund investments" betragen zum 30. September 2020 16.72 % des Nettoteilfondsvermögens des ICP Fonds - Global Star Select bzw. 5.01 % des konsolidierten Nettofondsvermögens und 10.12 % des Nettoteilfondsvermögens des ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus bzw. 1.81 % des konsolidierten Nettofondsvermögens.

## Erfolgsrechnung vom 01.04.2020 bis 30.09.2020

Konsolidiert	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	1.69
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	119,860.45
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Bestandsprovisionen	6,012.72
<b>Total Erträge</b>	<b>125,874.86</b>
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	747.16
Verwaltungsvergütung	101,584.04
Zentralverwaltungsvergütung	14,999.94
Verwahrstellenvergütung	15,272.23
Register- und Transferstellenvergütung	1,504.08
Vertriebsstellenvergütung	58,186.51
Risiko Managementvergütung	21,398.21
Taxe d'abonnement	2,859.99
Prüfungskosten	17,600.10
Sonstige Aufwendungen	23,801.58
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>257,953.84</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-132,078.98</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>-1,239,000.41</b>
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>-1,371,079.39</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>2,906,057.76</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>1,534,978.37</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	(in EUR)
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	13,993,926.78
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	370,029.15
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-211,314.20
Gesamtergebnis	1,534,978.37
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	15,687,620.10

## ICP Fonds - Global Star Select

### Vermögensrechnung per 30.09.2020

ICP Fonds - Global Star Select	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	326,408.47
Wertpapiere	
Aktien	977,754.22
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	3,407,190.20
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	49,200.00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	1,559.15
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>4,762,112.04</b>
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-49,199.89
Verbindlichkeiten	-14,283.27
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-63,483.16</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>	<b>4,698,628.88</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>415,694.7194</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Anteilklasse	EUR 11.30

## Erfolgsrechnung vom 01.04.2020 bis 30.09.2020

ICP Fonds - Global Star Select

(in EUR)

Erträge der Wertpapiere	
Aktien	12,817.65
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Bestandsprovisionen	126.50
<b>Total Erträge</b>	<b>12,944.15</b>
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	326.70
Verwaltungsvergütung	29,385.19
Zentralverwaltungsvergütung	4,999.98
Verwahrstellenvergütung	5,079.34
Register- und Transferstellenvergütung	501.36
Vertriebsstellenvergütung	16,952.94
Risiko Managementvergütung	7,064.47
Taxe d'abonnement	613.61
Prüfungskosten	5,866.70
Sonstige Aufwendungen	8,959.26
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>79,749.55</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-66,805.40</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>-294,943.64</b>
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>-361,749.04</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>1,017,389.53</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>655,640.49</b>

## 3-Jahres-Vergleich

ICP Fonds - Global Star Select

(in EUR)

---

### Nettoteilfondsvermögen

31.03.2019	4,684,589.75
31.03.2020	3,915,737.80
30.09.2020	4,698,628.88

### Anteile im Umlauf

31.03.2019	474,087.3244
31.03.2020	403,975.8844
30.09.2020	415,694.7194

### Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2019	9.88
31.03.2020	9.69
30.09.2020	11.30

## Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

ICP Fonds - Global Star Select

(in EUR)

---

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3,915,737.80
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	302,742.83
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-175,492.24
Gesamtergebnis	655,640.49
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4,698,628.88

## Anteile im Umlauf

ICP Fonds - Global Star Select

---

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	403,975.8844
Neu ausgegebene Anteile	27,776.0000
Zurückgenommene Anteile	-16,057.1650
Stand am Ende der Berichtsperiode	415,694.7194

# Vermögensinventar per 30.09.2020

ICP Fonds - Global Star Select

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Aktien in Deutschland</b>							
Deutsche Boerse	DE0005810055	EUR	690	149.80	76,443	103,362	2.20
Deutsche Telekom	DE0005557508	EUR	4,333	14.29	65,027	61,919	1.32
PUMA	DE0006969603	EUR	220	76.86	6,872	16,909	0.36
<b>Total Aktien in Deutschland</b>						<b>182,190</b>	<b>3.88</b>
<b>Aktien in Frankreich</b>							
L'oreal	FR0000120321	EUR	399	277.60	74,773	110,762	2.36
LVMH	FR0000121014	EUR	210	399.40	51,795	83,874	1.79
Vinci	FR0000125486	EUR	1,160	71.52	101,035	82,963	1.77
<b>Total Aktien in Frankreich</b>						<b>277,600</b>	<b>5.91</b>
<b>Aktien in Grossbritannien</b>							
Diageo	GB0002374006	GBP	3,330	26.50	100,447	97,287	2.07
Intercont Hotels	GB00BHJYC057	GBP	1,900	40.94	101,226	85,756	1.83
RELX	GB00B2B0DG97	EUR	2,720	19.03	52,383	51,762	1.10
<b>Total Aktien in Grossbritannien</b>						<b>234,804</b>	<b>5.00</b>
<b>Aktien in Schweiz</b>							
Nestle	CH0038863350	CHF	1,370	109.34	99,921	139,022	2.96
Straumann Holding	CH0012280076	CHF	167	930.00	98,943	144,139	3.07
<b>Total Aktien in Schweiz</b>						<b>283,161</b>	<b>6.03</b>
<b>Total Aktien</b>						<b>977,754</b>	<b>20.81</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>977,754</b>	<b>20.81</b>
<b>Total Wertpapiere</b>						<b>977,754</b>	<b>20.81</b>
<b>Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände</b>							
<b>Fonds*</b>							
<b>Gruppeneigene Fonds</b>							
<b>Fonds in Luxemburg</b>							
ICP Strategy Europe	LU0674299747	EUR	16,000	49.09	764,726	785,440	16.72
Plutos - Gold Plus	LU1401783144	EUR	10,000	53.45	500,110	534,500	11.38
Plutos Multi Chance -R-	LU0339447483	EUR	8,980	96.39	556,109	865,582	18.42
<b>Total Fonds in Luxemburg</b>						<b>2,185,522</b>	<b>46.51</b>
<b>Total Gruppeneigene Fonds</b>						<b>2,185,522</b>	<b>46.51</b>
<b>Gruppenfremde Fonds</b>							
<b>Fonds in Deutschland</b>							
TBF GLOBAL VALUE -I-	DE000A2JF824	EUR	4,000	103.01	350,790	412,040	8.77
<b>Total Fonds in Deutschland</b>						<b>412,040</b>	<b>8.77</b>
<b>Fonds in Liechtenstein</b>							
Trend Performance -I-	LI0202206665	EUR	5,700	142.04	712,102	809,628	17.23
<b>Total Fonds in Liechtenstein</b>						<b>809,628</b>	<b>17.23</b>
<b>Total Gruppenfremde Fonds</b>						<b>1,221,668</b>	<b>26.00</b>

\* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.  
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.  
Seite 13 | Halbjahresbericht ICP Fonds

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Fonds						3,407,190	72.51
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						3,407,190	72.51
Bankguthaben						326,408	6.95
Derivative Finanzinstrumente						49,200	1.05
Sonstige Vermögenswerte						1,559	0.03
Gesamtvermögen						4,762,112	101.35
Bankverbindlichkeiten						-49,200	-1.05
Verbindlichkeiten						-14,283	-0.30
Nettoteilfondsvermögen						4,698,629	100.00

## Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
EUSTX50 Future Dec/20	-30	10	958,200.00	-12,900.00	-0.27
EUSTX50 Future Dec/20	-60	10	1,916,400.00	62,100.00	1.32

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures short	EUR	49,200
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		49,200

\* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

## ICP Fonds - ICP Strategy Europe

### Vermögensrechnung per 30.09.2020

ICP Fonds - ICP Strategy Europe	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1,138,051.95
Wertpapiere	
Aktien	6,766,538.83
Genussscheine	272,008.82
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	141,750.00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	7,489.72
Sonstige Forderungen	11,766.14
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>8,337,605.46</b>
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-141,749.99
Verbindlichkeiten	-20,973.93
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-162,723.92</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>	<b>8,174,881.54</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>166,536.9384</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Anteilklasse	EUR 49.09

## Erfolgsrechnung vom 01.04.2020 bis 30.09.2020

ICP Fonds - ICP Strategy Europe

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	1.69
Erträge der Wertpapiere Aktien	99,346.24
<b>Total Erträge</b>	<b>99,347.93</b>
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	101.47
Verwaltungsvergütung	52,560.64
Zentralverwaltungsvergütung	4,999.98
Verwahrstellenvergütung	5,141.90
Register- und Transferstellenvergütung	501.36
Vertriebsstellenvergütung	30,323.44
Risiko Managementvergütung	8,847.17
Taxe d'abonnement	2,048.76
Prüfungskosten	5,866.70
Sonstige Aufwendungen	5,783.28
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>116,174.70</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-16,826.77</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>-526,356.35</b>
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>-543,183.12</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>1,222,857.45</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>679,674.33</b>

## 3-Jahres-Vergleich

ICP Fonds - ICP Strategy Europe

(in EUR)

---

### Nettoteilfondsvermögen

31.03.2019	7,268,569.34
31.03.2020	7,472,620.91
30.09.2020	8,174,881.54

### Anteile im Umlauf

31.03.2019	167,330.4214
31.03.2020	166,071.9384
30.09.2020	166,536.9384

### Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2019	43.44
31.03.2020	45.00
30.09.2020	49.09

## Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

ICP Fonds - ICP Strategy Europe

(in EUR)

---

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7,472,620.91
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	36,759.29
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-14,172.99
Gesamtergebnis	679,674.33
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8,174,881.54

## Anteile im Umlauf

ICP Fonds - ICP Strategy Europe

---

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	166,071.9384
Neu ausgegebene Anteile	750.0000
Zurückgenommene Anteile	-285.0000
Stand am Ende der Berichtsperiode	166,536.9384

# Vermögensinventar per 30.09.2020

## ICP Fonds - ICP Strategy Europe

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Aktien in Grossbritannien</b>							
Rio Tinto	GB0007188757	GBP	1,580	46.56	82,806	81,093	0.99
<b>Total Aktien in Grossbritannien</b>						<b>81,093</b>	<b>0.99</b>
<b>Aktien in Jersey</b>							
Glencore	JE00B4T3BW64	GBP	80,000	1.61	155,703	141,961	1.74
<b>Total Aktien in Jersey</b>						<b>141,961</b>	<b>1.74</b>
<b>Total Aktien</b>						<b>223,055</b>	<b>2.73</b>
<b>Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>223,055</b>	<b>2.73</b>
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Aktien in Dänemark</b>							
Chr. Hansen Holding	DK0060227585	DKK	850	705.80	64,713	80,589	0.99
Coloplast -B-	DK0060448595	DKK	600	1,003.50	84,499	80,880	0.99
GStore Nord Br	DK0010272632	DKK	2,580	480.80	159,716	166,632	2.04
Novo Nordisk -B	DK0060534915	DKK	3,000	439.35	145,615	177,054	2.17
Vestas Wind Syst	DK0010268606	DKK	1,940	1,030.00	130,108	268,419	3.28
<b>Total Aktien in Dänemark</b>						<b>773,574</b>	<b>9.46</b>
<b>Aktien in Deutschland</b>							
Bayer	DE000BAY0017	EUR	2,111	53.31	140,807	112,537	1.38
Blue Cap I	DE000A0JM2M1	EUR	4,143	17.90	85,036	74,160	0.91
Dermapharm Holding I	DE000A2G55D8	EUR	1,828	45.60	80,976	83,357	1.02
Deutsche Kons REIT I	DE000A14KRD3	EUR	4,550	15.80	73,129	71,890	0.88
Deutsche Boerse	DE0005810055	EUR	1,851	149.80	199,106	277,280	3.39
E.ON	DE000ENAG999	EUR	18,416	9.43	154,443	173,626	2.12
FinLab	DE0001218063	EUR	181	19.65	2,959	3,557	0.04
Fresenius I	DE0005785604	EUR	3,170	38.83	140,602	123,091	1.51
Ifa Systems I	DE0007830788	EUR	3,000	6.20	48,614	18,600	0.23
Nynomic I	DE000A0MSN11	EUR	2,800	23.20	70,229	64,960	0.79
publity Reg	DE0006972508	EUR	4,400	35.85	160,642	157,740	1.93
RWE I	DE0007037129	EUR	6,392	31.98	140,958	204,416	2.50
<b>Total Aktien in Deutschland</b>						<b>1,365,214</b>	<b>16.70</b>
<b>Aktien in Frankreich</b>							
L'oreal	FR0000120321	EUR	604	277.60	146,146	167,670	2.05
LVMH	FR0000121014	EUR	435	399.40	145,726	173,739	2.13
Orange	FR0000133308	EUR	10,632	8.88	164,300	94,455	1.16
Pernod Ricard	FR0000120693	EUR	1,530	136.15	162,403	208,310	2.55
Sanofi	FR0000120578	EUR	1,728	85.33	140,910	147,450	1.80
Vinci	FR0000125486	EUR	2,100	71.52	171,788	150,192	1.84
Vivendi	FR0000127771	EUR	6,330	23.80	128,120	150,654	1.84
<b>Total Aktien in Frankreich</b>						<b>1,092,470</b>	<b>13.36</b>
<b>Aktien in Grossbritannien</b>							
Anglo American	GB00B1XZS820	GBP	3,860	18.76	80,561	79,825	0.98
Diageo	GB0002374006	GBP	8,370	26.50	264,898	244,531	2.99

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Ferrexpo	GB00B1XH2C03	GBP	41,000	1.77	83,818	79,825	0.98
RELX	GB00B2B0D97	EUR	7,363	19.03	147,226	140,118	1.71
<b>Total Aktien in Grossbritannien</b>						<b>544,298</b>	<b>6.66</b>
<b>Aktien in Irland</b>							
Kerry Grp-A-	IE0004906560	EUR	1,684	109.50	164,466	184,398	2.26
<b>Total Aktien in Irland</b>						<b>184,398</b>	<b>2.26</b>
<b>Aktien in Italien</b>							
Enel	IT0003128367	EUR	41,567	7.42	210,877	308,344	3.77
Hera	IT0001250932	EUR	43,914	3.15	143,222	138,417	1.69
<b>Total Aktien in Italien</b>						<b>446,761</b>	<b>5.47</b>
<b>Aktien in Jersey</b>							
Polymetal Intl	JE00B6T55470	GBP	4,750	16.90	80,534	88,474	1.08
<b>Total Aktien in Jersey</b>						<b>88,474</b>	<b>1.08</b>
<b>Aktien in Kanada</b>							
Endeavour Silver	CA29258Y1034	USD	50,000	3.51	200,671	149,619	1.83
<b>Total Aktien in Kanada</b>						<b>149,619</b>	<b>1.83</b>
<b>Aktien in Niederlande</b>							
ASML Holding	NL0010273215	EUR	961	314.70	199,617	302,427	3.70
Roy.Philips	NL0000009538	EUR	3,324	40.20	142,580	133,625	1.63
Unilever Br	NL0000388619	EUR	1,822	51.50	87,058	93,833	1.15
<b>Total Aktien in Niederlande</b>						<b>529,885</b>	<b>6.48</b>
<b>Aktien in Schweden</b>							
Ind.Vaerden -C-	SE0000107203	SEK	4,090	238.90	81,583	93,122	1.14
Kinnevik Rg-B	SE0014684528	SEK	2,750	364.65	80,833	95,571	1.17
<b>Total Aktien in Schweden</b>						<b>188,693</b>	<b>2.31</b>
<b>Aktien in Schweiz</b>							
Geberit	CH0030170408	CHF	270	545.80	112,418	136,767	1.67
Nestle	CH0038863350	CHF	6,009	109.34	506,734	609,767	7.46
Novartis	CH0012005267	CHF	3,400	79.91	269,660	252,152	3.08
<b>Total Aktien in Schweiz</b>						<b>998,686</b>	<b>12.22</b>
<b>Aktien in Spanien</b>							
Iberdrola	ES0144580Y14	EUR	17,261	10.51	150,341	181,413	2.22
<b>Total Aktien in Spanien</b>						<b>181,413</b>	<b>2.22</b>
<b>Total Aktien</b>						<b>6,543,484</b>	<b>80.04</b>
<b>Genussscheine</b>							
<b>Genussscheine in Schweiz</b>							
Roche Holding G GS	CH0012032048	CHF	930	315.15	178,726	272,009	3.33
<b>Total Genussscheine in Schweiz</b>						<b>272,009</b>	<b>3.33</b>
<b>Total Genussscheine</b>						<b>272,009</b>	<b>3.33</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>6,815,493</b>	<b>83.37</b>
<b>Total Wertpapiere</b>						<b>7,038,548</b>	<b>86.10</b>

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						1,138,052	13.92
Derivative Finanzinstrumente						141,750	1.73
Sonstige Vermögenswerte						19,256	0.24
Gesamtvermögen						8,337,605	101.99
Bankverbindlichkeiten						-141,750	-1.73
Verbindlichkeiten						-20,974	-0.26
Nettoteilfondsvermögen						8,174,882	100.00

## Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
DAX Future Dec/20	5	25	1,597,375.00	24,875.00	0.30

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
EUSTX50 Future Dec/20	-50	10	1,597,000.00	-21,500.00	-0.26
EUSTX50 Future Dec/20	-135	10	4,311,900.00	138,375.00	1.69

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	24,875
Futures short	EUR	116,875
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		141,750

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

# ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

## Vermögensrechnung per 30.09.2020

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

(in EUR)

---

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	56,715.55
Marginkonten	41,667.34
Wertpapiere	
Aktien	464,443.93
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	2,340,271.95
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-16,467.34
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	399.26
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>2,887,030.69</b>
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-25,199.99
Verbindlichkeiten	-12,220.71
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-35,500.31
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-72,921.01</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>	<b>2,814,109.68</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>613,280.3340</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Anteilklasse	EUR 4.59

## Erfolgsrechnung vom 01.04.2020 bis 30.09.2020

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

(in EUR)

Erträge der Wertpapiere	
Aktien	7,696.56
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Bestandsprovisionen	5,886.22
<b>Total Erträge</b>	<b>13,582.78</b>
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	318.99
Verwaltungsvergütung	19,638.21
Zentralverwaltungsvergütung	4,999.98
Verwahrstellenvergütung	5,050.99
Register- und Transferstellenvergütung	501.36
Vertriebsstellenvergütung	10,910.13
Risiko Managementvergütung	5,486.57
Taxe d'abonnement	197.62
Prüfungskosten	5,866.70
Sonstige Aufwendungen	9,059.04
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>62,029.59</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-48,446.81</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>-417,700.42</b>
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>-466,147.23</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>665,810.78</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>199,663.55</b>

## 3-Jahres-Vergleich

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

(in EUR)

### Nettoteilfondsvermögen

31.03.2019	3,666,246.11
31.03.2020	2,605,568.07
30.09.2020	2,814,109.68

### Anteile im Umlauf

31.03.2019	654,481.1210
31.03.2020	611,377.2200
30.09.2020	613,280.3340

### Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2019	5.60
31.03.2020	4.26
30.09.2020	4.59

## Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

(in EUR)

---

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2,605,568.07
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	30,527.03
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-21,648.97
Gesamtergebnis	199,663.55
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	2,814,109.68

## Anteile im Umlauf

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

---

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	611,377.2200
Neu ausgegebene Anteile	6,473.0000
Zurückgenommene Anteile	-4,569.8860
Stand am Ende der Berichtsperiode	613,280.3340

## Vermögensinventar per 30.09.2020

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Aktien in Kaimaninseln</b>							
Tencent Holding	KYG875721634	HKD	1,000	511.50	43,045	56,253	2.00
<b>Total Aktien in Kaimaninseln</b>						<b>56,253</b>	<b>2.00</b>
<b>Aktien in Niederlande</b>							
Prosus Sp ADR	US74365P1084	USD	1,000	18.53	12,781	15,797	0.56
<b>Total Aktien in Niederlande</b>						<b>15,797</b>	<b>0.56</b>
<b>Aktien in Südafrika</b>							
Naspers Sp ADR-	US6315122092	USD	1,000	35.51	27,638	30,273	1.08
<b>Total Aktien in Südafrika</b>						<b>30,273</b>	<b>1.08</b>
<b>Total Aktien</b>						<b>102,324</b>	<b>3.64</b>
<b>Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>102,324</b>	<b>3.64</b>
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Aktien in China</b>							
China Merchant -H-	CNE1000002M1	HKD	12,500	36.55	41,848	50,246	1.79
Ping An Ins -H-	CNE1000003X6	HKD	4,500	79.50	39,319	39,344	1.40
<b>Total Aktien in China</b>						<b>89,590</b>	<b>3.18</b>
<b>Aktien in Grossbritannien</b>							
Intercont Hotels	GB00BHJYC057	GBP	760	40.94	40,438	34,302	1.22
<b>Total Aktien in Grossbritannien</b>						<b>34,302</b>	<b>1.22</b>
<b>Aktien in Indien</b>							
Relnc Inds GDS-Unty	US7594701077	USD	1,700	60.90	41,228	88,262	3.14
<b>Total Aktien in Indien</b>						<b>88,262</b>	<b>3.14</b>
<b>Aktien in Russland</b>							
Gazprom ADR	US3682872078	USD	10,388	4.35	42,918	38,559	1.37
<b>Total Aktien in Russland</b>						<b>38,559</b>	<b>1.37</b>
<b>Aktien in Schweiz</b>							
Nestle	CH0038863350	CHF	545	109.34	39,936	55,304	1.97
Straumann Holding	CH0012280076	CHF	65	930.00	39,073	56,102	1.99
<b>Total Aktien in Schweiz</b>						<b>111,406</b>	<b>3.96</b>
<b>Total Aktien</b>						<b>362,120</b>	<b>12.87</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>362,120</b>	<b>12.87</b>
<b>Total Wertpapiere</b>						<b>464,444</b>	<b>16.50</b>

\* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.  
Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.  
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.  
Seite 28 | Halbjahresbericht ICP Fonds

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände</b>							
<b>Fonds*</b>							
<b>Gruppeneigene Fonds</b>							
<b>Fonds in Luxemburg</b>							
ICP Strategy Europe	LU0674299747	EUR	5,800	49.09	293,746	284,722	10.12
<b>Total Fonds in Luxemburg</b>						<b>284,722</b>	<b>10.12</b>
<b>Total Gruppeneigene Fonds</b>						<b>284,722</b>	<b>10.12</b>
<b>Gruppenfremde Fonds</b>							
<b>Fonds in Irland</b>							
Magna Umbrell New Front -R-EUR	IE00B68FF474	EUR	16,000	14.76	147,152	236,160	8.39
<b>Total Fonds in Irland</b>						<b>236,160</b>	<b>8.39</b>
<b>Fonds in Luxemburg</b>							
Aberdeen Glb Emerging Mkt -I2-	LU0278915607	USD	18,600	20.53	296,582	325,577	11.57
BlackRock Glb Latin Ameri -A2-	LU0072463663	USD	3,923	47.74	173,243	159,665	5.67
BlackRock Glb World Gold -A2-	LU0055631609	USD	11,900	45.62	386,237	462,819	16.45
Frank Templ Growth -A (acc)-	LU0128522157	USD	5,000	40.47	93,286	172,509	6.13
Invesco Korean Eq -A-	LU1775958025	USD	7,878	23.00	177,104	154,473	5.49
JPMF Russia -JPM A USD-	LU0225506756	USD	20,000	12.95	192,185	220,805	7.85
UBS L China Opp P-acc- USD	LU0067412154	USD	194	1,956.23	300,549	323,542	11.50
<b>Total Fonds in Luxemburg</b>						<b>1,819,390</b>	<b>64.65</b>
<b>Total Gruppenfremde Fonds</b>						<b>2,055,550</b>	<b>73.04</b>
<b>Total Fonds</b>						<b>2,340,272</b>	<b>83.16</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände</b>						<b>2,340,272</b>	<b>83.16</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>98,383</b>	<b>3.50</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						<b>-16,467</b>	<b>-0.59</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>399</b>	<b>0.01</b>
<b>Gesamtvermögen</b>						<b>2,887,031</b>	<b>102.59</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-60,700</b>	<b>-2.16</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-12,221</b>	<b>-0.43</b>
<b>Nettoteilfondsvermögen</b>						<b>2,814,110</b>	<b>100.00</b>

## Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Anzahl	Kontraktgröße	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
MSCI EM Mini Future Dec/20	-25	50	1,159,971.90	-41,667.34	-1.48
EUSTX50 Future Dec/20	-30	10	958,200.00	31,650.00	1.12
EUSTX50 Future Dec/20	-15	10	479,100.00	-6,450.00	-0.23

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures short	EUR	-16,467
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-16,467

\* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

# Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

## 1. Allgemeines

Der Fonds ICP Fonds („Fonds“) ist ein rechtlich unselbstständiges Sondervermögen (*fonds commun de placement*) aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten („Fondsvermögen“), welches dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 (in seiner derzeit gültigen Fassung) unterliegt, das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen („Anleger“) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 181 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“). Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

Die konsolidierte Vermögensrechnung, die konsolidierte Erfolgsrechnung und die konsolidierte Veränderung des Nettofondsvermögens des Fonds besteht aus der Summe der jeweiligen Aufstellung der Teilfonds und wird in EUR ausgedrückt.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. April und endet am 31. März des folgenden Jahres.

## 2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Halbjahresabschluss wird unter Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Halbjahresabschlüssen, unter Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung, erstellt.

1. Das Nettofondsvermögen des Fonds, sowie aller Teilfonds, lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteil („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird durch die Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle für jeden im Anhang des Verkaufsprospektes des jeweiligen Teilfonds genannten Bewertungstag („Bewertungstag“), insofern die Banken in Luxemburg an diesen Tagen für den täglichen Geschäftsverkehr geöffnet sind, jedoch mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers („Bankarbeitstag“), ermittelt. Dabei erfolgt die Berechnung des Anteilwerts für einen jeden Bewertungstag am jeweils darauf folgenden Bankarbeitstag („Berechnungstag“).

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen den Anteilwert für den 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines für den 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Nettoteilfondsvermögen“) für jeden Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zu den am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kursen bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der am Bewertungstag zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
  - b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden 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.
  - c) Der Wert von Futures, oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kurse solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
  - d) Der Wert von OTC-Derivaten entspricht dem Nettoliquidationswert des jeweiligen Bewertungstages, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von OTC-Derivaten Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird.
  - e) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis der am jeweiligen Bewertungstag vorliegt, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, nachprüfbar, Bewertungsregeln festlegt.
  - f) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
  - g) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
  - h) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten verfügbaren Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

### **3. Kosten**

**Kosten, die aus den Teilfondsvermögen des ICP Fonds erstattet werden:**

#### **3.1 Vergütung der Verwaltungsgesellschaft**

##### **Verwaltungsvergütung**

Für die Verwaltung der Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von bis zu 1.80 % p.a., berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens.

##### **Risiko Managementvergütung**

Für das Risikocontrolling erhält die Verwaltungsgesellschaft weiterhin bis zu 0.10 % p.a., zuzüglich einer monatlichen fixen Vergütung in Höhe von EUR 500.00.

Diese Vergütungen werden monatlich nachträglich ausgezahlt und verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält zusätzlich eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance Fee“). Die Performance Fee beläuft sich auf 12 % des Vermögenszuwachses.

Die Performance-Fee geht zu Lasten des Nettoteilfondsvermögens und wird am Ende des Berechnungszeitraumes ausgezahlt. Der Berechnungszeitraum umfasst ein Geschäftsjahr des Teilfonds.

Der Vermögenszuwachs wird auf Grundlage der Wertentwicklung der Anteilwerte, des Nettoteilfondsvermögens, das dieser Anteilwertentwicklung zugrunde liegt und unter Berücksichtigung eines historischen Höchststandes während einem vorhergehenden Berechnungszeitraum („High Watermark“) ermittelt. Eine etwaige Performance Fee wird bewertungstäglich ermittelt und abgegrenzt, sofern der Anteilpreis über der High Watermark liegt.

Rückstellungen in Bezug auf Anteile, die während einem Berechnungszeitraum zurückgenommen wurden, gelten als endgültig zurückgestellt und werden zusammen mit einer etwaig am Ende des Berechnungszeitraums angefallenen erfolgsabhängigen Vergütung betreffend ausstehender Anteile ausgezahlt.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Die Verwaltungsgesellschaft kann teilweise oder vollständig die wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung an den Fondsmanager weiterleiten.

#### **3.2 Vergütung des Fondsmanagers**

Die Vergütung des Fondsmanagers wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

### **3.3 Verwahrstellenvergütung**

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Verwahrstellenvertrag eine Vergütung in Höhe von bis zu 0.10 % p.a. berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens, mindestens jedoch 10,000.00 EUR p.a. zuzüglich Spesen. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausbezahlt. Weiterhin fallen für Nebenverwahrstellen eine Vergütung von bis zu 0.15 % p.a. auf die dort gehaltenen Vermögenswerte an. Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### **3.4 Zentralverwaltungsvergütung**

Für die Wahrnehmung der Zentralverwaltungsaufgaben wird dem Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0.10 % p.a. berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens, mindestens jedoch 10,000.00 EUR p.a., belastet. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### **3.5 Register- und Transferstellenvergütung**

Für die Wahrnehmung der Register- und Transferstellenaufgaben wird dem Teilfondsvermögen eine jährliche Vergütung in Höhe von 1,000.00 EUR belastet zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### **3.6 Vertriebs- und Marketinggebühr**

Für den Teilfonds können die Verwaltungsgesellschaft bzw. die jeweiligen Vertriebsstellen für die Erfüllung ihrer Aufgaben im Zusammenhang mit dem Vertrieb der Anteile eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 0.75 % p.a. berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens erhalten. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### **3.7 Weitere Kosten**

Daneben können dem Teilfondsvermögen die in Artikel 11 des Verwaltungsreglements aufgeführten Kosten belastet werden.

## **4. Steuern**

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0.05 % p.a. Anteile der Anteilklassen, welche für die institutionellen Anleger im Sinne des Artikels 174 (2) c des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 bestimmt sind unterliegen einer „taxe d'abonnement“ von 0.01 % p. a.. Die Verwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass Anteile an diesen Anteilklassen nur von institutionellen Anlegern erworben werden.

Die „taxe d'abonnement“ wird vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen berechnet und ausgezahlt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet. Auf Ebene des Fonds ist keine Anrechnung von Quellensteuern möglich, welche auf Dividenden oder Zinszahlungen in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, einbehalten wurden. Eine steuerliche Berücksichtigung von

eventuell einbehaltener Quellensteuer könnte auf Ebene der Investoren erfolgen.

Der Fonds wird in Luxemburg für die Belange der Mehrwertsteuer gemeinsam mit seiner Verwaltungsgesellschaft als ein einzelner Steuerpflichtiger ohne Vorsteuerabzugsberechtigung angesehen. In Luxemburg gilt für Leistungen, die als Fondsverwaltungsleistungen qualifiziert werden können, eine Mehrwertsteuerbefreiung. Andere Leistungen, die darüber hinaus an den Fonds/die Verwaltungsgesellschaft erbracht werden, können grundsätzlich eine Mehrwertsteuerpflicht auslösen, die sodann gegebenenfalls eine Mehrwertsteuerregistrierung der Verwaltungsgesellschaft in Luxemburg erforderlich macht. Die Mehrwertsteuerregistrierung ermöglicht es dem Fonds/der Verwaltungsgesellschaft, der Verpflichtung zur Selbstveranlagung von Luxemburger Mehrwertsteuer nachzukommen, die sich im Falle des Bezugs mehrwertsteuerpflichtiger Leistungen (oder unter gewissen Umständen auch Lieferungen) aus dem Ausland ergibt. Zahlungen des Fonds an seine Anleger lösen grundsätzlich keine Mehrwertsteuerpflicht aus, sofern die Zahlungen mit der Zeichnung von Anteilen des Fonds in Verbindung stehen und keine Vergütung für erbrachte mehrwertsteuerpflichtige Leistungen darstellen.

## Quellensteuer

Nach geltendem Luxemburger Steuerrecht wird keine Quellensteuer für Ausschüttungen, Rücknahmen oder Zahlungen erhoben, die der Investmentfonds auf die Anteile an seine Anleger zahlt. Es wird ebenfalls keine Quellensteuer auf die Verteilung von Liquidationserlösen an die Anleger erhoben.

## 5. Verbindlichkeiten

Der Posten „Verbindlichkeiten“ enthält die Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften und die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich um die „taxe d'abonnement“, die Verwaltungsvergütung, die Prüfungskosten, die Verwahrstellenvergütung, die Zentralverwaltungsvergütung, die Vertriebsstellenvergütung, die Risiko-Managementvergütung sowie die Register- und Transferstellenvergütung.

## 6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Veröffentlichungskosten, die Informationsstellenvergütung, Lizenzgebühren, die Gebühren der Unterverwahrstellen, die Bankspesen sowie die Gebühren der Aufsichtsbehörden.

## 7. Umrechnungskurse

### Verwendete Devisenkurse per 30.09.2020:

EUR 1 entspricht CHF 1.077500

EUR 1 entspricht DKK 7.444332

EUR 1 entspricht GBP 0.907063

EUR 1 entspricht HKD 9.092827

EUR 1 entspricht NOK 10.971611

EUR 1 entspricht SEK 10.492643

EUR 1 entspricht USD 1.172981

## 8. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

In der Berichtsperiode des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne 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 („SFTR“) zum Einsatz. Somit

sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

## **9. Wesentliche Ereignisse**

Die Unsicherheiten durch COVID-19 können auch weiterhin größere Auswirkungen auf die Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Investments haben. Die potentiellen Auswirkungen werden auf jedes Investment im Portfolio, insbesondere in Bezug auf Markt- und Liquiditätsrisiko hin, streng überwacht. Die Verwaltungsgesellschaft hat bisher keine signifikant erhöhten Mittelabflüsse im ICP Fonds und seiner Teilfonds feststellen können. Aktuell gibt es keine Pläne von Teilfonds Schließungen aufgrund der Corona-Krise.