

ICP Fonds

Halbjahresbericht per 30.09.2019 (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

Organisation	3
Auf einen Blick	4
ICP Fonds - Konsolidiert	5
Vermögensrechnung per 30.09.2019	5
Erfolgsrechnung vom 01.04.2019 bis 30.09.2019	6
ICP Fonds - Global Star Select	7
Vermögensrechnung per 30.09.2019	7
Erfolgsrechnung vom 01.04.2019 bis 30.09.2019	8
3-Jahres-Vergleich	9
Veränderung des Nettoteilfondsvermögens.....	10
Anteile im Umlauf	11
Vermögensinventar per 30.09.2019	12
Derivative Finanzinstrumente	13
ICP Fonds - ICP Strategy Europe	14
Vermögensrechnung per 30.09.2019	14
Erfolgsrechnung vom 01.04.2019 bis 30.09.2019	15
3-Jahres-Vergleich	16
Veränderung des Nettoteilfondsvermögens.....	17
Anteile im Umlauf	18
Vermögensinventar per 30.09.2019	19
Derivative Finanzinstrumente	21
ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus	22
Vermögensrechnung per 30.09.2019	22
Erfolgsrechnung vom 01.04.2019 bis 30.09.2019	23
3-Jahres-Vergleich	24
Veränderung des Nettoteilfondsvermögens.....	25
Anteile im Umlauf	26
Vermögensinventar per 30.09.2019	27
Derivative Finanzinstrumente	29
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	30

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 Réviseur agréé
39, Avenue John F. Kennedy
LU-1855 Luxemburg

Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland

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

Rechtsberater des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.09.2019

EUR 15.8 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2019

ICP Fonds - Global Star Select	EUR 10.79
ICP Fonds - ICP Strategy Europe	EUR 45.24
ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus	EUR 5.41

Rendite¹

seit 31.03.2019

ICP Fonds - Global Star Select	9.21 %
ICP Fonds - ICP Strategy Europe	4.12 %
ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus	-3.39 %

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

Ausgabekommission
(max.)

Rücknahmekommission
(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

¹ 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 30.09.2019

Konsolidiert	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	689,344.36
Marginkonten	23,476.02
Wertpapiere	
Aktien	8,959,556.08
Genussscheine	248,476.22
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	5,947,098.60
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	64,436.72
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	5,392.19
Sonstige Forderungen	11,785.02
Forderungen aus Zinsen	19.94
Gesamtvermögen	15,949,585.15
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-88,467.38
Verbindlichkeiten	-42,038.51
Gesamtverbindlichkeiten	-130,505.89
Nettofondsvermögen	15,819,079.26

Erfolgsrechnung vom 01.04.2019 bis 30.09.2019

Konsolidiert	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	2,238.92
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	159,259.44
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	3,636.44
Bestandsprovisionen	7,240.50
Total Erträge	172,375.30
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	645.24
Verwaltungsvergütung	104,711.44
Zentralverwaltungsvergütung	16,541.16
Verwahrstellenvergütung	15,319.15
Register- und Transferstellenvergütung	1,500.03
Vertriebsstellenvergütung	59,887.31
Risiko Managementvergütung	21,389.05
Taxe d'abonnement	2,947.69
Abschreibung Gründungskosten	2,179.56
Sonstige Aufwendungen	34,528.68
Total Aufwendungen	259,649.31
Nettoergebnis	-87,274.01
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	86,331.02
Realisiertes Ergebnis	-942.99
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	604,939.95
Gesamtergebnis	603,996.96

ICP Fonds - Global Star Select

Vermögensrechnung per 30.09.2019

ICP Fonds - Global Star Select	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	139,184.76
Marginkonten	3,416.62
Wertpapiere	
Aktien	1,371,731.77
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	3,327,028.49
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	22,176.12
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	3,333.43
Forderungen aus Zinsen	1.67
Gesamtvermögen	4,866,872.86
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-26,147.40
Verbindlichkeiten	-13,512.13
Gesamtverbindlichkeiten	-39,659.53
Nettoteilfondsvermögen	4,827,213.33
Anteile im Umlauf	447,480.2684
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse	EUR 10.79

Erfolgsrechnung vom 01.04.2019 bis 30.09.2019

ICP Fonds - Global Star Select

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	795.67
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	18,310.56
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	729.58
Bestandsprovisionen	1,311.50
Total Erträge	21,147.31
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	186.29
Verwaltungsvergütung	31,619.72
Zentralverwaltungsvergütung	5,513.72
Verwahrstellenvergütung	5,098.39
Register- und Transferstellenvergütung	500.01
Vertriebsstellenvergütung	18,242.09
Risiko Managementvergütung	6,900.36
Taxe d'abonnement	706.88
Abschreibung Gründungskosten	726.52
Sonstige Aufwendungen	13,750.35
Total Aufwendungen	83,244.33
Nettoergebnis	-62,097.02
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	209,619.11
Realisiertes Ergebnis	147,522.09
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	276,019.40
Gesamtergebnis	423,541.49

3-Jahres-Vergleich

ICP Fonds - Global Star Select

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.03.2018	9,857,066.22
31.03.2019	4,684,589.75
30.09.2019	4,827,213.33

Anteile im Umlauf

31.03.2018	930,188.3156
31.03.2019	474,087.3244
30.09.2019	447,480.2684

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2018	10.60
31.03.2019	9.88
30.09.2019	10.79

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

ICP Fonds - Global Star Select

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4,684,589.75
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	94,292.99
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-375,210.90
Gesamtergebnis	423,541.49
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4,827,213.33

Anteile im Umlauf

ICP Fonds - Global Star Select

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	474,087.3244
Neu ausgegebene Anteile	8,994.0000
Zurückgenommene Anteile	-35,601.0560
Stand am Ende der Berichtsperiode	447,480.2684

Vermögensinventar per 30.09.2019

ICP Fonds - Global Star Select

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Deutschland							
Deutsche Telekom	DE0005557508	EUR	4,333	15.39	65,027	66,702	1.38
PUMA	DE0006969603	EUR	220	71.00	6,872	15,620	0.32
RWE I	DE0007037129	EUR	4,900	28.69	101,245	140,581	2.91
Total Aktien in Deutschland						222,903	4.62
Aktien in Frankreich							
Kering	FR0000121485	EUR	270	467.55	97,392	126,239	2.62
L'Oreal	FR0000120321	EUR	399	256.90	74,773	102,503	2.12
LVMH	FR0000121014	EUR	410	364.65	101,124	149,507	3.10
Total	FR0000120271	EUR	2,100	47.89	100,745	100,559	2.08
Vinci	FR0000125486	EUR	1,160	98.82	101,035	114,631	2.37
Total Aktien in Frankreich						593,438	12.29
Aktien in Grossbritannien							
Diageo	GB0002374006	GBP	3,330	33.33	100,447	125,456	2.60
Intercont Hotels	GB00BHJYC057	GBP	1,900	50.75	101,226	108,994	2.26
RELX	GB00B2B0DG97	EUR	2,720	21.75	52,383	59,160	1.23
Total Aktien in Grossbritannien						293,610	6.08
Aktien in Schweiz							
Nestle	CH0038863350	CHF	1,370	108.28	99,921	136,458	2.83
Straumann Holding	CH0012280076	CHF	167	815.80	98,943	125,323	2.60
Total Aktien in Schweiz						261,781	5.42
Total Aktien						1,371,732	28.42
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						1,371,732	28.42
Total Wertpapiere						1,371,732	28.42
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Gruppenfremde Fonds							
Fonds in Deutschland							
TBF GLOBAL VALUE -I-	DE000A2JF824	EUR	4,000	87.37	350,790	349,480	7.24
Total Fonds in Deutschland						349,480	7.24
Fonds in Liechtenstein							
Trend Performance -I-	LI0202206665	EUR	6,050	146.37	755,828	885,539	18.34
Total Fonds in Liechtenstein						885,539	18.34
Fonds in Österreich							
Spaengler IQAM Eq US -R-	AT0000857784	USD	500	361.49	135,203	165,781	3.43
Total Fonds in Österreich						165,781	3.43
Total Gruppenfremde Fonds						1,400,800	29.02

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Gruppeneigene Fonds							
Fonds in Luxemburg							
ICP Strategy Europe	LU0674299747	EUR	16,000	45.24	764,726	723,840	14.99
Plutos - Gold Plus	LU1401783144	EUR	10,000	41.38	500,110	413,800	8.57
Plutos Multi Chance -R-	LU0339447483	EUR	10,581	74.53	655,244	788,589	16.34
Total Fonds in Luxemburg						1,926,229	39.90
Total Gruppeneigene Fonds						1,926,229	39.90
Total Fonds						3,327,028	68.92
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						3,327,028	68.92
Bankguthaben						142,601	2.95
Derivative Finanzinstrumente						22,176	0.46
Sonstige Vermögenswerte						3,335	0.07
Gesamtvermögen						4,866,873	100.82
Bankverbindlichkeiten						-26,147	-0.54
Verbindlichkeiten						-13,512	-0.28
Nettoteilfondsvermögen						4,827,213	100.00

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis n EUR	% des NAV
Nasdaq 100 E-Mini Fut Dec/19	4	20	570,174.88	912.62	0.02
Nasdaq 100 E-Mini Fut Dec/19	4	20	570,174.88	-4,329.23	-0.09
MDAX Future Dec/19	4	5	516,420.00	4,300.00	0.09
MDAX Future Dec/19	4	5	516,420.00	2,010.00	0.04
DAX Future Dec/19	3	25	930,825.00	19,837.50	0.41

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV		
Kauf	GBP 60,000	gegen	EUR 67,804	11.10.2019	VP Bank Luxembourg SA	67,821	-9	0.00
Kauf	EUR 67,250	gegen	GBP 60,000	11.10.2019	VP Bank Luxembourg SA	67,821	-545	-0.01

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	EUR	67,821
Devisentermin short	EUR	67,821
Futures long	EUR	22,731

Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR: 22,177

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresabschlusses.

ICP Fonds - ICP Strategy Europe

Vermögensrechnung per 30.09.2019

ICP Fonds - ICP Strategy Europe	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	486,150.84
Wertpapiere	
Aktien	6,801,195.22
Genussscheine	248,476.22
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	42,420.00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	4,495.50
Sonstige Forderungen	11,785.02
Forderungen aus Zinsen	18.27
Gesamtvermögen	7,594,541.07
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-42,419.99
Verbindlichkeiten	-21,566.46
Gesamtverbindlichkeiten	-63,986.45
Nettoteilfondsvermögen	7,530,554.62
Anteile im Umlauf	166,472.4214
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse	EUR 45.24

Erfolgsrechnung vom 01.04.2019 bis 30.09.2019

ICP Fonds - ICP Strategy Europe

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	1,296.45
Erträge der Wertpapiere Aktien	126,184.26
Total Erträge	127,480.71
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	164.31
Verwaltungsvergütung	48,612.32
Zentralverwaltungsvergütung	5,513.72
Verwahrstellenvergütung	5,143.95
Register- und Transferstellenvergütung	500.01
Vertriebsstellenvergütung	28,045.55
Risiko Managementvergütung	8,207.44
Taxe d'abonnement	1,889.59
Abschreibung Gründungskosten	726.52
Sonstige Aufwendungen	10,796.86
Total Aufwendungen	109,600.27
Nettoergebnis	17,880.44
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	161,554.02
Realisiertes Ergebnis	179,434.46
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	121,813.76
Gesamtergebnis	301,248.22

3-Jahres-Vergleich

ICP Fonds - ICP Strategy Europe

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.03.2018	7,953,641.39
31.03.2019	7,268,569.34
30.09.2019	7,530,554.62

Anteile im Umlauf

31.03.2018	172,641.4772
31.03.2019	167,330.4214
30.09.2019	166,472.4214

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2018	46.07
31.03.2019	43.44
30.09.2019	45.24

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

ICP Fonds - ICP Strategy Europe

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7,268,569.34
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	50,357.12
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-89,620.06
Gesamtergebnis	301,248.22
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7,530,554.62

Anteile im Umlauf

ICP Fonds - ICP Strategy Europe

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	167,330.4214
Neu ausgegebene Anteile	1,146.0000
Zurückgenommene Anteile	-2,004.0000
Stand am Ende der Berichtsperiode	166,472.4214

Vermögensinventar per 30.09.2019

ICP Fonds - ICP Strategy Europe

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Deutschland							
Merck I	DE0006599905	EUR	1,439	103.35	141,514	148,721	1.97
Total Aktien in Deutschland						148,721	1.97
Total Aktien						148,721	1.97
Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						148,721	1.97
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Dänemark							
Chr. Hansen Holding	DK0060227585	DKK	850	581.40	64,713	66,189	0.88
Novo Nordisk -B	DK0060534915	DKK	3,000	352.15	145,615	141,495	1.88
Vestas Wind Syst	DK0010268606	DKK	1,940	531.80	130,108	138,179	1.83
Total Aktien in Dänemark						345,863	4.59
Aktien in Deutschland							
AMADEUS FIRE I	DE0005093108	EUR	701	101.40	70,459	71,081	0.94
ATOSS Software I	DE0005104400	EUR	600	126.50	73,248	75,900	1.01
Bauer I	DE0005168108	EUR	3,043	14.40	70,414	43,819	0.58
Bayer	DE000BAY0017	EUR	2,111	64.69	140,807	136,561	1.81
bet-at-home.com I	DE000A0DNAY5	EUR	1,300	46.76	66,579	60,788	0.81
Cliq Digital I	DE000A0HHJR3	EUR	10,500	2.22	82,473	23,310	0.31
Deutsche Rohstoff	DE000A0XYG76	EUR	4,093	14.05	71,656	57,507	0.76
Dr.Hoenle I	DE0005157101	EUR	1,332	50.00	75,717	66,600	0.88
E.ON	DE000ENAG999	EUR	18,416	8.92	154,443	164,252	2.18
EYEMAXX ReaEst I	DE000A0V9L94	EUR	8,064	9.84	73,640	79,350	1.05
Fielmann I	DE0005772206	EUR	1,176	67.55	74,231	79,439	1.05
Fresenius I	DE0005785604	EUR	3,170	42.90	140,602	135,977	1.81
Ifa Systems I	DE0007830788	EUR	3,000	6.35	48,614	19,050	0.25
Mensch und Maschi I	DE0006580806	EUR	2,022	32.30	73,311	65,311	0.87
Nynomic I	DE000A0MSN11	EUR	2,800	16.05	70,229	44,940	0.60
publity Reg	DE0006972508	EUR	2,218	30.45	75,550	67,538	0.90
RWE I	DE0007037129	EUR	6,392	28.69	140,958	183,386	2.44
Secunet Sec Netw I	DE0007276503	EUR	625	113.00	77,385	70,625	0.94
Total Aktien in Deutschland						1,445,434	19.19
Aktien in Finnland							
Fortum	FI0009007132	EUR	8,000	21.69	158,847	173,520	2.30
Total Aktien in Finnland						173,520	2.30
Aktien in Frankreich							
L'Oreal	FR0000120321	EUR	604	256.90	146,146	155,168	2.06
LVMH	FR0000121014	EUR	435	364.65	145,726	158,623	2.11
Orange	FR0000133308	EUR	10,632	14.40	164,300	153,048	2.03
Pernod Ricard	FR0000120693	EUR	1,530	163.40	162,403	250,002	3.32
Sanofi	FR0000120578	EUR	1,728	85.06	140,910	146,984	1.95
Vinci	FR0000125486	EUR	2,100	98.82	171,788	207,522	2.76
Vivendi	FR0000127771	EUR	6,330	25.18	128,120	159,389	2.12
Total Aktien in Frankreich						1,230,735	16.34

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Grossbritannien							
Barratt Devlop	GB0000811801	GBP	10,630	6.48	74,478	77,861	1.03
Bellway	GB0000904986	GBP	2,250	33.46	71,640	85,098	1.13
Britvic	GB00B0N8QD54	GBP	17,000	9.84	150,013	188,988	2.51
Diageo	GB0002374006	GBP	8,370	33.33	264,898	315,335	4.19
GlaxoSmithKline	GB0009252882	GBP	8,750	17.45	151,222	172,550	2.29
Howden Join Grp	GB0005576813	GBP	12,630	5.60	74,512	80,004	1.06
RELX	GB00B2B0DC97	EUR	7,363	21.75	147,226	160,145	2.13
Total Aktien in Grossbritannien						1,079,983	14.34
Aktien in Irland							
Kerry Grp-A-	IE0004906560	EUR	1,684	107.30	164,466	180,693	2.40
Total Aktien in Irland						180,693	2.40
Aktien in Italien							
Enel	IT0003128367	EUR	41,567	6.85	210,877	284,776	3.78
Hera	IT0001250932	EUR	43,914	3.77	143,222	165,380	2.20
Total Aktien in Italien						450,156	5.98
Aktien in Jersey							
Polymetal Intl	JE00B6T5S470	GBP	8,000	11.40	80,402	103,088	1.37
Total Aktien in Jersey						103,088	1.37
Aktien in Kanada							
Endeavour Silver	CA29258Y1034	USD	50,000	2.22	200,671	101,810	1.35
Total Aktien in Kanada						101,810	1.35
Aktien in Niederlande							
Roy.Philips	NL0000009538	EUR	3,258	42.50	140,176	138,465	1.84
Unilever Br	NL0000388619	EUR	1,822	55.15	87,058	100,483	1.33
Total Aktien in Niederlande						238,948	3.17
Aktien in Schweiz							
Geberit	CH0030170408	CHF	270	476.60	112,418	118,372	1.57
Nestle	CH0038863350	CHF	6,009	108.28	506,734	598,523	7.95
Novartis	CH0012005267	CHF	3,400	86.54	269,660	270,661	3.59
Straumann Holding	CH0012280076	CHF	200	815.80	156,807	150,087	1.99
Total Aktien in Schweiz						1,137,644	15.11
Aktien in Spanien							
Iberdrola	ES0144580Y14	EUR	17,261	9.54	150,341	164,601	2.19
Total Aktien in Spanien						164,601	2.19
Total Aktien						6,652,475	88.34
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Roche Holding G GS	CH0012032048	CHF	930	290.45	178,726	248,476	3.30
Total Genussscheine in Schweiz						248,476	3.30
Total Genussscheine						248,476	3.30
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						6,900,951	91.64
Total Wertpapiere						7,049,671	93.61

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						486,151	6.46
Derivative Finanzinstrumente						42,420	0.56
Sonstige Vermögenswerte						16,299	0.22
Gesamtvermögen						7,594,541	100.85
Bankverbindlichkeiten						-42,420	-0.56
Verbindlichkeiten						-21,566	-0.29
Nettoteilfondsvermögen						7,530,555	100.00

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis n EUR	% des NAV
DAX Future Dec/19	5	25	1,551,375.00	33,050.00	0.44
MDAX Future Dec/19	6	5	774,630.00	6,280.00	0.08
MDAX Future Dec/19	6	5	774,630.00	3,090.00	0.04

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	42,420
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		42,420

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

Vermögensrechnung per 30.09.2019

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus (in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	64,008.76
Marginkonten	20,059.40
Wertpapiere	
Aktien	786,629.09
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	2,620,070.11
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-159.40
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	-2,436.74
Gesamtvermögen	3,488,171.22
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-19,899.99
Verbindlichkeiten	-6,959.92
Gesamtverbindlichkeiten	-26,859.91
Nettoteilfondsvermögen	3,461,311.31
Anteile im Umlauf	639,348.8870
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse	EUR 5.41

Erfolgsrechnung vom 01.04.2019 bis 30.09.2019

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	146.80
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	14,764.62
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	2,906.86
Bestandsprovisionen	5,929.00
Total Erträge	23,747.28
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	294.64
Verwaltungsvergütung	24,479.40
Zentralverwaltungsvergütung	5,513.72
Verwahrstellenvergütung	5,076.81
Register- und Transferstellenvergütung	500.01
Vertriebsstellenvergütung	13,599.67
Risiko Managementvergütung	6,281.25
Taxe d'abonnement	351.22
Abschreibung Gründungskosten	726.52
Sonstige Aufwendungen	9,981.47
Total Aufwendungen	66,804.71
Nettoergebnis	-43,057.43
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-284,842.11
Realisiertes Ergebnis	-327,899.54
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	207,106.79
Gesamtergebnis	-120,792.75

3-Jahres-Vergleich

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.03.2018	3,802,278.23
31.03.2019	3,666,246.11
30.09.2019	3,461,311.31

Anteile im Umlauf

31.03.2018	652,362.1210
31.03.2019	654,481.1210
30.09.2019	639,348.8870

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2018	5.83
31.03.2019	5.60
30.09.2019	5.41

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3,666,246.11
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	78,019.17
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-162,161.22
Gesamtergebnis	-120,792.75
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	3,461,311.31

Anteile im Umlauf

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	654,481.1210
Neu ausgegebene Anteile	14,346.0000
Zurückgenommene Anteile	-29,478.2340
Stand am Ende der Berichtsperiode	639,348.8870

Vermögensinventar per 30.09.2019

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Niederlande							
Prosus Sp ADR	US74365P1084	USD	1,000	14.57	12,781	13,364	0.39
Total Aktien in Niederlande						13,364	0.39
Aktien in Südafrika							
Naspers Sp ADR-	US6315122092	USD	1,000	29.96	27,638	27,480	0.79
Total Aktien in Südafrika						27,480	0.79
Total Aktien						40,843	1.18
Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						40,843	1.18
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Cayman Inseln							
Tencent Holding	KYG875721634	HKD	1,000	330.20	43,045	38,636	1.12
Total Aktien in Cayman Inseln						38,636	1.12
Aktien in China							
China Merchant -H-	CNE1000002M1	HKD	12,500	37.30	41,848	54,555	1.58
Ping An Ins -H-	CNE1000003X6	HKD	4,500	90.05	39,319	47,415	1.37
Total Aktien in China						101,970	2.95
Aktien in Dänemark							
Vestas Wind Syst	DK0010268606	DKK	500	531.80	36,071	35,613	1.03
Total Aktien in Dänemark						35,613	1.03
Aktien in Deutschland							
RWE I	DE0007037129	EUR	1,878	28.69	40,101	53,880	1.56
Total Aktien in Deutschland						53,880	1.56
Aktien in Frankreich							
LVMH	FR0000121014	EUR	168	364.65	41,286	61,261	1.77
Vinci	FR0000125486	EUR	474	98.82	41,476	46,841	1.35
Total Aktien in Frankreich						108,102	3.12
Aktien in Grossbritannien							
Diageo	GB0002374006	GBP	1,400	33.33	41,924	52,744	1.52
Intercont Hotels	GB00BHJYC057	GBP	760	50.75	40,438	43,597	1.26
RELX	GB00B2B0DG97	EUR	2,124	21.75	41,187	46,197	1.33
Total Aktien in Grossbritannien						142,539	4.12
Aktien in Indien							
Relnc Inds GDR-144A	US7594701077	USD	1,700	37.30	41,228	58,160	1.68
Total Aktien in Indien						58,160	1.68
Aktien in Russland							
Gazprom ADR	US3682872078	USD	10,388	6.94	42,918	66,105	1.91
Sberbank Sp ADR	US80585Y3080	USD	2,900	14.18	41,066	37,718	1.09

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Aktien in Russland						103,823	3.00
Aktien in Schweiz							
Nestle	CH0038863350	CHF	545	108.28	39,936	54,284	1.57
Straumann Holding	CH0012280076	CHF	65	815.80	39,073	48,778	1.41
Total Aktien in Schweiz						103,063	2.98
Total Aktien						745,786	21.55
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						745,786	21.55
Total Wertpapiere						786,629	22.73
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Gruppenfremde Fonds							
Fonds in Deutschland							
TBF GLOBAL VALUE -I-	DE000A2JF824	EUR	1,500	87.37	131,590	131,055	3.79
Total Fonds in Deutschland						131,055	3.79
Fonds in Irland							
Magna Umbrell New Front -R-EUR	IE00B68FF474	EUR	16,000	19.67	147,152	314,688	9.09
Total Fonds in Irland						314,688	9.09
Fonds in Luxemburg							
Aberdeen Glb Emerging Mkt -I2-	LU0278915607	USD	18,600	19.21	296,582	327,691	9.47
BlackRock Glb Latin Ameri -A2-	LU0072463663	USD	3,923	69.13	173,243	248,745	7.19
BlackRock Glb World Gold -A2-	LU0055631609	USD	11,900	31.99	386,237	349,165	10.09
Fidelity Em E, ME, A -A-ACC-	LU0303816705	EUR	15,000	18.43	209,763	276,450	7.99
Frank Templ Growth -A (acc)-	LU0128522157	USD	5,000	34.79	93,286	159,549	4.61
Invesco Korean Eq -A-	LU1775958025	USD	7,878	18.99	177,104	137,218	3.96
JPMF Russia -JPM A USD-	LU0225506756	USD	33,413	13.48	321,074	413,118	11.94
Total Fonds in Luxemburg						1,911,935	55.24
Total Gruppenfremde Fonds						2,357,678	68.12
Gruppeneigene Fonds							
Fonds in Luxemburg							
ICP Strategy Europe	LU0674299747	EUR	5,800	45.24	293,746	262,392	7.58
Total Fonds in Luxemburg						262,392	7.58
Total Gruppeneigene Fonds						262,392	7.58
Total Fonds						2,620,070	75.70
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						2,620,070	75.70
Bankguthaben						84,068	2.43
Derivative Finanzinstrumente						-159	0.00
Sonstige Vermögenswerte						-2,437	-0.07
Gesamtvermögen						3,488,171	100.78
Bankverbindlichkeiten						-19,900	-0.57
Verbindlichkeiten						-6,960	-0.20
Nettoteilfondsvermögen						3,461,311	100.00

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

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis n EUR	% des NAV
MSCI EM Mini Future Dec/19	20	50	918,953.43	-20,059.40	-0.58
DAX Future Dec/19	3	25	930,825.00	19,900.00	0.57

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	-159
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-159

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresabschlusses.

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 und die konsolidierte Erfolgsrechnung des Fonds besteht aus der Summe der jeweiligen Aufstellung der Teilfonds und wird in EUR ausgedrückt. Die Teilfonds ICP Fonds - Global Star Select und ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus waren zum 30. September 2019 in Anteile des Teilfonds ICP 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.

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 Teilfondsvermögens 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 Veröffentlichungskosten, die Risikomanagementvergütung sowie die Register- und Transferstellenvergütung.

6. Sonstige Aufwendungen

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

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 30.09.2019:

EUR 1 entspricht CHF 1.087100

EUR 1 entspricht DKK 7.466346

EUR 1 entspricht GBP 0.884684

EUR 1 entspricht HKD 8.546384

EUR 1 entspricht NOK 9.905600

EUR 1 entspricht SEK 10.719110

EUR 1 entspricht USD 1.090262

8. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

In der Berichtsperiode des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-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.