

ICP Fonds

Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss per 31. März 2022

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	4
Auf einen Blick	5
Bericht über die Geschäftstätigkeit	6
ICP Fonds - Konsolidiert.....	8
Vermögensrechnung per 31.03.2022	8
Erfolgsrechnung vom 01.04.2021 bis 31.03.2022	9
Veränderung des Nettofondsvermögens	10
ICP Fonds - Global Star Select: Bericht über die Geschäftstätigkeit.....	11
ICP Fonds - Global Star Select	13
Vermögensrechnung per 31.03.2022	13
Erfolgsrechnung vom 01.04.2021 bis 31.03.2022	14
3-Jahres-Vergleich	15
Veränderung des Nettoteilfondsvermögens.....	16
Anteile im Umlauf	17
Vermögensinventar per 31.03.2022	18
Derivative Finanzinstrumente	20
ICP Fonds - ICP Strategy Europe: Bericht über die Geschäftstätigkeit	21
ICP Fonds - ICP Strategy Europe	23
Vermögensrechnung per 31.03.2022	23
Erfolgsrechnung vom 01.04.2021 bis 31.03.2022	24
3-Jahres-Vergleich	25
Veränderung des Nettoteilfondsvermögens.....	26
Anteile im Umlauf	27
Vermögensinventar per 31.03.2022	28
Derivative Finanzinstrumente	31
ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus: Bericht über die Geschäftstätigkeit	32
ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus.....	34
Vermögensrechnung per 31.03.2022	34
Erfolgsrechnung vom 01.04.2021 bis 31.03.2022	35
3-Jahres-Vergleich	36
Veränderung des Nettoteilfondsvermögens.....	37
Anteile im Umlauf	38
Vermögensinventar per 31.03.2022	39
Derivative Finanzinstrumente	41
Erläuterungen zum Jahresabschluss	42
Bericht des <i>Réviseur d'entreprises agréé</i>	49
Ergänzende Angaben (ungeprüft).....	53

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft)55

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

Deloitte Audit S.à.r.l.
20 Boulevard de Kockelscheuer
LU-1821 Luxemburg

Rechtsberater des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland

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

Auf einen Blick

Nettofondsvermögen per 31.03.2022

EUR 16.1 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.03.2022

ICP Fonds - Global Star Select (A)	EUR 12.02
ICP Fonds - ICP Strategy Europe (A)	EUR 53.84
ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus (A)	EUR 3.92

Rendite¹

1 Jahr

ICP Fonds - Global Star Select (A)	6.09 %
ICP Fonds - ICP Strategy Europe (A)	2.24 %
ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus (A)	-18.67 %

Auflegung

per

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

Erfolgsverwendung

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

Ausgabekommission
(max.)

Ausgabekommission
zugunsten Fonds (max.)

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

Fondsdomizil

ISIN

ICP Fonds - Global Star Select (A)	Luxemburg	LU0313749870
ICP Fonds - ICP Strategy Europe (A)	Luxemburg	LU0674299747
ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus (A)	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.

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Marktentwicklung

Im Berichtszeitraum verbuchten die internationalen Aktienmärkte – gemessen am MSCI WORLD Index (EUR) auf Eurobasis – ein beeindruckendes Plus von 14.7 %. Wie so häufig in den vergangenen Jahren war der US-amerikanische Aktienmarkt ein deutlicher Outperformer (+18.89%) gegenüber den meisten anderen großen Industrieregionen wie Europa (+6.87%) und der pazifischen Region (-0.15%). Die Schwellenländer verloren dagegen deutlich (-8.38%). Allerdings war die Bandbreite erheblich: während Lateinamerika ein Plus von 23.25% verzeichnete, gab Asien um 11.84% und Europa sogar um unglaubliche 67.01% nach. Dies alles geschah hauptsächlich in den letzten Wochen des Berichtszeitraums und hatte selbstverständlich einen wesentlichen Grund: der Krieg in der Ukraine. Durch diesen flog Russland aus dem MSCI Schwellenländerindex. Wichtige Rohstoffpreise explodierten und setzten bis dato eine in ihrem Ausmaß noch nie dagewesene Kaskade an Sanktionen gegen den Aggressor Russland in Gang.

Aus Sicht der Finanzmärkte ist jedoch nicht der Krieg in der Ukraine, sondern die hohen Inflationsraten in den USA und in Europa bedeutsamer. Beide Notenbanken müssen nun die geldpolitischen Zügel enger ziehen und insbesondere die US-amerikanische Notenbank (FED) ist gewillt dies auch konsequent umzusetzen. Dagegen traut man der Europäischen Zentralbank (EZB) die notwendige restriktive Geldpolitik nicht zu. Dies liegt natürlich an dem fragilen Zustand der Eurozone, in der viele Länder bei deutlich höheren Zinsen finanzpolitisch und damit wirtschaftlich in Schwierigkeiten kommen könnten. Dies möchte und muss die EZB mit allen Mitteln verhindern. In der Konsequenz divergieren die Zinserwartungen. Während in den USA ein aggressiver Zinserhöhungszyklus angekündigt und erwartet wird, ist in Europa höchstens mit einem kleinen Zinsschritt in diesem Jahr zu rechnen. Das Ergebnis konnte man im Wechselkurs sehen: seit Mai letzten Jahres wertet der Euro gegenüber dem US-Dollar ab und die Zinsen am langen Ende steigen an. Insbesondere die starke Abwertung des Euro wird dabei der EZB ihre Aufgabe, Preisniveaustabilität zu erzielen, deutlich erschweren.

Allerdings – so wurde ja bereits vor einem Jahr an dieser Stelle argumentiert – wird es der EZB auch nicht unrecht sein, wenn sich die Inflation über dem Zielniveau von rund 2% einpendelt. Die höhere Inflation dürfte den Staaten helfen, ihre Staatsschulden leichter zu tragen. Wenn man sich jedoch die gigantischen Ausgabenprogramme während der Corona Pandemie anschaut, die zu erwartenden (Mehr)Ausgaben für den Umweltschutz und für die Folgen des Ukraine Kriegs berücksichtigt, dann könnte man durchaus zum Schluss kommen, dass sich die (europäischen) Staaten damit eventuell übernehmen. Alles in allem ist dies kein freundliches Umfeld für Geldhaltung und auch kein freundliches Umfeld für Rentenbesitzer. Dies hat sich auch im Berichtszeitraum gezeigt: steigende Zinsen führen zu fallenden Rentenkursen und so ist etwa der 10-jährige REX Performanceindex um rund 8% gefallen, während Aktien sich in diesem Umfeld bislang sehr gut gehalten haben.

Das wirtschaftliche Umfeld war während des Berichtszeitraums gekennzeichnet durch eine starke gesamtwirtschaftliche Nachfrage – nicht zuletzt ausgelöst durch Auf- und Nachholeffekte beim Konsum sowie Stimulierungsmaßnahmen der Staaten. Begrenzt wurde diese Nachfrage durch Angebotsverknappungen, was am Ende die Preissteigerungen ausgelöst hat. Anstatt nun in eine Phase der wirtschaftlichen Beruhigung übergehen zu können, hat der Krieg in der Ukraine die bisher schon vorliegenden Probleme akzentuiert. In der Konsequenz waren – gemessen an den europäischen Dow Jones Stoxx 600 Branchenindizes - auch im Berichtszeitraum defensive Sektoren wie der Gesundheitssektor (+20.12%) oder die Nahrungsmittelhersteller (+11.56%) neben energienahen Branchen wie die Grundstoffindustrie (+25.10%) oder der Energiesektor (+21.34%) gefragt. Dagegen waren konsumnahe Sektoren wie die Autohersteller, die zyklischen Konsumgüterproduzenten oder der Technologiesektor allesamt im Minus.

Die potentiellen Auswirkungen werden auf jedes Investment im Portfolio, insbesondere in Bezug auf Markt- und Liquiditätsrisiken 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. Das Fondsmanagement wird den ICP Fonds durch die aktuelle Marktphase im Zusammenhang mit der COVID-19 Krise, wie auch bereits in der Vergangenheit geschehen, durch aktives Fondsmanagement steuern. Insbesondere wird weiterhin eine defensive Einzeltitelselektion bevorzugt, die weitere Kursrückgänge abfedern sollte. Allerdings kann dies in Kombination mit einer aktiven Aktienquotensteuerung bei plötzlichen Richtungsänderungen der Märkte zu temporären Abweichungen von den Vergleichsindizes führen.

Wir weisen darauf hin, dass die historische Wertentwicklung der Teilfonds keine Prognose für die Zukunft ermöglicht.

Luxemburg, im Juni 2022

ICP Fonds - Konsolidiert

Vermögensrechnung per 31.03.2022

Konsolidiert	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	374.271,53
Marginkonten	100.950,00
Wertpapiere	
Aktien	10.291.986,00
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	5.435.559,15
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-100.950,00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	19.554,94
Gesamtvermögen	16.121.371,62
Verbindlichkeiten	-58.463,72
Gesamtverbindlichkeiten	-58.463,72
Nettofondsvermögen	16.062.907,90

Die Teilfonds ICP Fonds - Global Star Select und ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus waren zum 31. März 2022 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 31. März 2022 17,73 % des Nettoteilfondsvermögens des ICP Fonds - Global Star Select und 13,95 % des Nettoteilfondsvermögens ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus bzw. 7,31 % des konsolidierten Nettofondsvermögens.

Erfolgsrechnung vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

Konsolidiert	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	1,55
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	226.488,75
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Bestandsprovisionen	10.127,75
Total Erträge	236.618,05
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	983,01
Verwaltungsvergütung	223.083,95
Zentralverwaltungsvergütung	30.000,12
Performance Fee	830,33
Verwahrstellenvergütung	30.597,01
Register- und Transferstellenvergütung	2.999,94
Vertriebsstellenvergütung	127.896,24
Risiko Managementvergütung	43.204,55
Taxe d'abonnement	6.442,96
Prüfungskosten	27.682,41
Sonstige Aufwendungen	63.818,67
Total Aufwendungen	557.539,19
Nettoergebnis	-320.921,14
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	861.933,71
Realisiertes Ergebnis	541.012,57
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-586.715,28
Gesamtergebnis	-45.702,71

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	(in EUR)
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15.980.425,78
Veränderung aus der Bewertung zum Währungskurs des Vorjahres	0,00
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	467.176,93
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-338.992,10
Gesamtergebnis	-45.702,71
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	16.062.907,90

ICP Fonds - Global Star Select: Bericht über die Geschäftstätigkeit

Das Management des ICP Fonds - Global Star Select (im Folgenden: ICP - GSS) ist bestrebt, einen langfristigen Wertzuwachs zu erzielen, der auf Eurobasis über der Rendite des MSCI WORLD Index (EUR) liegt. Darüber hinaus ist es das Ziel, die Schwankungen des Teilfonds – relativ zu diesem Index – deutlich zu reduzieren, um so die Risiken eines weltweiten Aktieninvestments für den Anleger zu begrenzen. Zu diesem Zweck wird das Portfolio auf zwei Säulen aufgebaut. Die erste Säule besteht aus einem in der Regel zu maximal 80 % des Teilfondsvolumens investierten Weltaktienanteils. Dieser Anteil kann – sofern nötig und von unseren Allokationsmodellen angezeigt – komplett mit Hilfe verschiedener regionaler Futures (z. B. mit dem US-amerikanischen S&P 500 oder dem europäischen EURO STOXX® 50 Futures) abgesichert werden. Die zweite Säule besteht aus einer mittelfristigen, opportunistisch ausgerichteten Anlagestrategie. Aus Kostengründen und aufgrund des Zeithorizonts werden dazu hauptsächlich Futures eingesetzt. Damit soll gewährleistet werden, dass Zusatzerträge erwirtschaftet werden können.

Performanceattribution

Der ICP - GSS konnte in diesem Umfeld +6.09 % hinzugewinnen und war damit deutlich schlechter als der Vergleichsindex. Insbesondere das deutliche Untergewicht in den USA führte zur relativ schlechteren Wertentwicklung gegenüber dem MSCI Weltindex. So konnten die USA nicht nur in lokaler Währung deutlich besser performen, sondern auch die rund 6%ige Aufwertung verbesserte das Ergebnis für europäische Anleger.

Volumenentwicklung

Das Teilfondsvolumen lag zum Ende des Berichtszeitraums bei EUR 4,858 Mio. und war damit höher als zu Beginn der Berichtsperiode (EUR 4,470 Mio.). Neben der positiven Wertentwicklung konnte auch die Ausgabe von Anteilscheinen um rund 9,410 gesteigert werden.

Ausblick

Der Krieg in der Ukraine und die restriktivere Geldpolitik in den großen wirtschaftlichen Regionen Nordamerika und Europa bleiben die beherrschenden Themen für das kommende Berichtsjahr. Für die weitere Entwicklung wesentlich wird sein, wie stark die Zinsen erhöht werden müssen, um die mittlerweile hohen Inflationsraten auf das von den Zentralbanken gewünschte Niveau zu drücken. Um möglichst wenig Raum für Spekulationen zu bieten, wie bereits im Vorjahr, soll eine Bewertung des US-amerikanischen S&P 500 Index auf Basis des heutigen Kenntnisstandes durchgeführt werden. Dieser Index wird verwendet, da er nicht nur eine überragende Bedeutung für die weltweiten Aktienmärkte hat, sondern auch aufgrund der hohen Datenqualität, die sich aus der breiten Analystenabdeckung der Einzelwerte ergibt.

Bewertung und Positionierung im ICP - GSS

Gerade in solch unsicheren Zeiten ist zwischen einer kurz- und einer langfristigen Sicht zu unterscheiden. Kurzfristig dominieren die Emotionen: insbesondere die Situation in der Ukraine wird die

Finanzmarktteilnehmer in ihren Bann ziehen wie auch die – fast scheint es so – außer Rand und Band geratenen Inflationsraten. Deshalb bleibt der Aktienmarkt weiterhin überdurchschnittlich volatil. Langfristig wird die Bewertung für die weitere Entwicklung entscheidend sein. Eine Einschätzung auf Basis des wichtigen S&P 500 Index soll hier weiterhelfen.

Die Finanzanalysten haben mittlerweile die Gewinnerwartungen für dieses und für nächstes Jahr stark erhöht. Um ein faires Niveau für den US Index berechnen zu können, muss ein geeignetes Bewertungsmodell herangezogen werden. Dazu wählen wir das Dividenden Diskontierungsmodell (DDM) und unterstellen zunächst, dass der Markt nach 10 Jahren ein stabiles Wachstum von 4 % bei gleichem Langfristzins realisieren kann. Für 2022 und 2023 werden die Gewinnprognosen der Analysten verwendet, die dann in den nächsten 8 Jahren jährlich mit 2.7 % zulegen, wobei die Unternehmen eine Ausschüttungsquote (Dividenden + Aktienrückkäufe) von 85 % der Gewinne realisieren. Als verlangte Marktrendite wird für die nächsten 10 Jahre mit einem risikolosen Zins von 2.5 % zuzüglich einer Risikoprämie von 5.0 % gerechnet, wobei sich diese nach 10 Jahren auf 4.2 % normalisiert. Auf Basis dieser Annahmen errechnet sich nun ein Wert von 4650 Indexpunkten – eine leichte Unterbewertung auf Basis des Indexstandes vom 31.03.2022 (4530.4). Bei annähernder fairer Bewertung impliziert dieses Ergebnis, dass man langfristig mit einer nominalen jährlichen Rendite von deutlich über 7% (risikoloser Zins + Risikoprämie) rechnen kann. Hauptrisiko bleibt aber eine deutlich stärker anziehende Inflationsrate und damit einhergehend ein deutlich höherer risikoloser Zins der die Konjunktur und damit das Gewinnpotenzial der Unternehmen negativ beeinflusst.

Wir weisen darauf hin, dass die historische Wertentwicklung des Teilfonds keine Prognose für die Zukunft ermöglicht.

Risikomanagement (siehe "Ergänzende Angaben (ungeprüft)")

Als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos wird für den Teilfonds von der Verwaltungsgesellschaft der Commitment Approach gewählt.

Luxemburg, im Juni 2022

ICP Fonds - Global Star Select

Vermögensrechnung per 31.03.2022

ICP Fonds - Global Star Select	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	141.819,97
Marginkonten	29.400,00
Wertpapiere	
Aktien	1.156.009,05
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	3.578.676,00
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-29.400,00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	962,00
Gesamtvermögen	4.877.467,02
Verbindlichkeiten	-18.952,65
Gesamtverbindlichkeiten	-18.952,65
Nettoteilfondsvermögen	4.858.514,37
Anteile im Umlauf	404.139,3788
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 12,02

Erfolgsrechnung vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

ICP Fonds - Global Star Select

(in EUR)

Erträge der Wertpapiere	
Aktien	14.034,43
Total Erträge	14.034,43
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	131,78
Verwaltungsvergütung	64.046,31
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Performance Fee	774,84
Verwahrstellenvergütung	10.172,50
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	36.949,90
Risiko Managementvergütung	14.687,24
Taxe d'abonnement	1.349,32
Prüfungskosten	9.227,47
Sonstige Aufwendungen	23.155,46
Total Aufwendungen	171.494,84
Nettoergebnis	-157.460,41
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	143.611,39
Realisiertes Ergebnis	-13.849,02
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	288.265,44
Gesamtergebnis	274.416,42

3-Jahres-Vergleich

ICP Fonds - Global Star Select

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.03.2020	3.915.737,80
31.03.2021	4.470.755,69
31.03.2022	4.858.514,37

Anteile im Umlauf

31.03.2020	403.975,8844
31.03.2021	394.725,6768
31.03.2022	404.139,3788

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2020	9,69
31.03.2021	11,33
31.03.2022	12,02

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

ICP Fonds - Global Star Select

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4.470.755,69
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	331.199,13
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-217.856,87
Gesamtergebnis	274.416,42
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4.858.514,37

Anteile im Umlauf

ICP Fonds - Global Star Select

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	394.725,6768
Neu ausgegebene Anteile	27.440,0000
Zurückgenommene Anteile	-18.026,2980
Stand am Ende der Berichtsperiode	404.139,3788

Vermögensinventar per 31.03.2022

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							
PUMA	DE0006969603	EUR	220	77,44	6.872	17.037	0,35
Total Aktien in Deutschland						17.037	0,35
Aktien in Frankreich							
L'Oreal	FR0000120321	EUR	399	363,85	74.773	145.176	2,99
LVMH	FR0000121014	EUR	210	649,40	51.795	136.374	2,81
Vinci	FR0000125486	EUR	1.160	92,99	101.035	107.868	2,22
Total Aktien in Frankreich						389.419	8,02
Aktien in Grossbritannien							
Diageo	GB0002374006	GBP	1.680	38,64	50.676	76.784	1,58
Total Aktien in Grossbritannien						76.784	1,58
Aktien in Schweiz							
Nestle	CH0038863350	CHF	1.370	120,20	99.921	160.799	3,31
Straumann Holding	CH0012280076	CHF	80	1.486,50	47.398	116.121	2,39
Total Aktien in Schweiz						276.920	5,70
Aktien in USA							
Academy Sports	US00402L1070	USD	1.365	39,40	49.565	48.314	0,99
AMC Networks Rg-A	US00164V1035	USD	1.200	40,63	50.030	43.800	0,90
Ebix	US2787152063	USD	3.300	33,15	90.632	98.275	2,02
Green Brick Part	US3927091013	USD	2.500	19,76	50.708	44.378	0,91
Micron Technolog	US5951121038	USD	686	77,89	50.445	48.001	0,99
PulteGroup	US7458671010	USD	1.240	41,90	55.596	46.675	0,96
TEGNA	US87901J1051	USD	3.300	22,40	51.368	66.406	1,37
Total Aktien in USA						395.849	8,15
Total Aktien						1.156.009	23,79
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						1.156.009	23,79
Total Wertpapiere						1.156.009	23,79
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Gruppenfremde Fonds							
Fonds in Deutschland							
TBF GLOBAL VALUE -I-	DE000A2JF824	EUR	4.000	138,63	350.790	554.520	11,41
Total Fonds in Deutschland						554.520	11,41
Fonds in Liechtenstein							
Trend Performance -I-	LI0202206665	EUR	5.400	160,85	674.623	868.590	17,88
Total Fonds in Liechtenstein						868.590	17,88
Total Gruppenfremde Fonds						1.423.110	29,29

*Die 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 Jahresabschlusses.

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	53,84	764.726	861.440	17,73
Plutos - Gold Strategie Plus	LU1401783144	EUR	10.000	49,09	500.110	490.900	10,10
Plutos - Multi Chance R	LU0339447483	EUR	7.080	113,45	438.447	803.226	16,53
Total Fonds in Luxemburg						2.155.566	44,37
Total Gruppeneigene Fonds						2.155.566	44,37
Total Fonds						3.578.676	73,66
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						3.578.676	73,66
Bankguthaben						171.220	3,52
Derivative Finanzinstrumente						-29.400	-0,61
Sonstige Vermögenswerte						962	0,02
Gesamtvermögen						4.877.467	100,39
Verbindlichkeiten						-18.953	-0,39
Nettoteilfondsvermögen						4.858.514	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

*Die 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 Jahresabschlusses.

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Futures	Gegenpartei	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
EUSTX50 Future Jun/22	EUREX	-60	10	-2.293.800,00	-29.400,00	-0,61

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures short	EUR	-29.400
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-29.000

ICP Fonds - ICP Strategy Europe: Bericht über die Geschäftstätigkeit

Das Management des ICP Fonds - ICP Strategy Europe (im Folgenden: ICP - ICP Strategy Europe) ist bestrebt, einen langfristigen Wertzuwachs zu erzielen, der auf Eurobasis über der Rendite des Dow Jones STOXX Europe 600 liegt. Darüber hinaus ist es das Ziel des Teilfonds, die Schwankungen relativ zu diesem Index deutlich zu reduzieren, um so die Risiken eines europäischen Aktieninvestments für den Anleger zu begrenzen. Die Teilfondsstruktur des ICP - ICP Strategy Europe wird dabei auf Basis eines quantitativen Allokationsmodells bestimmt. Die Einzeltitel werden mit Hilfe zweier Bausteine selektiert. Zwei quantitative Branchenmodelle – ein relativer Bewertungsansatz und ein Minimum-Varianz-Ansatz – selektieren die attraktiven Sektoren, wobei beide Modelle annähernd die Hälfte des Portfolios festlegen. Die Branchengewichte werden dann mit attraktiven Einzeltiteln aus den entsprechenden Dow Jones Stoxx-Branchenindizes bestückt. Dabei wird – wenn auch nicht ausschließlich – auf kleine, günstig bewertete Aktien fokussiert, da zahlreiche wissenschaftliche Arbeiten nachgewiesen haben, dass dieses Segment langfristig die höchsten Renditen erwirtschaftet. Als letztes bestimmt ein quantitatives Bewertungsmodell für den europäischen Aktienmarkt die Aktienquote, welche zwischen 0 % und 100 % variieren kann.

Performanceattribution

Der ICP - ICP Strategy Europe war mit einer Wertentwicklung von +2.24 % während des Berichtszeitraumes schlechter als der Vergleichsindex, der immerhin ein Plus von 6.87 % erwirtschaftete. Die im Januar 2022 begonnene Korrektur veranlasste uns, sowohl im Februar als auch im März eine Teilabsicherung unserer Aktienpositionen vorzunehmen. Aufgrund der niedrigen Aktienquote konnte der Fonds von der beeindruckenden Erholung seit Anfang/Mitte März nur noch begrenzt partizipieren.

Volumenentwicklung

Das Teilfondsvolumen erhöhte sich im Berichtszeitraum von EUR 8.706 Mio. am 31. März 2021 auf EUR 8.966 Mio. am 31. März 2022. Per Saldo gab es einen Anstieg von Anteilscheinen von rund 1,210.

Ausblick

Der Krieg in der Ukraine und die restriktivere Geldpolitik in den großen wirtschaftlichen Regionen Nordamerika und Europa bleiben die beherrschenden Themen für das kommende Berichtsjahr. Für die weitere Entwicklung wesentlich wird sein, wie stark die Zinsen erhöht werden müssen, um die mittlerweile hohen Inflationsraten auf das von den Zentralbanken gewünschte Niveau zu drücken.

Bewertung und Positionierung im ICP – ICP Strategy Europe

Die europäischen Aktienmärkte sind gemäß unseren eigenentwickelten Bewertungsindikatoren *deutlich unterbewertet. Dies gilt, ob nun ein eher zyklischer Bewertungsansatz oder ein Dividenden Diskontierungsmodell verwendet wird – in beiden Fällen kommt man auf eine Unterbewertung von deutlich über 10%. Trotz dieser erfreulichen Gesamtbewertung werden zinssensitive Sektoren wie bspw. die Technologiebranche gemieden. Dagegen werden aktuell rohstoffnahe (Grundstoffindustrie, Energie) und

defensive (Gesundheit, Nahrungsmittel) Sektoren bevorzugt.

Wir weisen darauf hin, dass die historische Wertentwicklung des Teilfonds keine Prognose für die Zukunft ermöglicht.

Risikomanagement (siehe "Ergänzende Angaben (ungeprüft)")

Als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos wird für den Teilfonds von der Verwaltungsgesellschaft der Commitment Approach gewählt.

Luxemburg, im Juni 2022

ICP Fonds - ICP Strategy Europe

Vermögensrechnung per 31.03.2022

ICP Fonds - ICP Strategy Europe	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	147.883,06
Marginkonten	56.700,00
Wertpapiere	
Aktien	8.826.165,93
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-56.700,00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	18.487,37
Gesamtvermögen	8.992.536,36
Verbindlichkeiten	-26.242,52
Gesamtverbindlichkeiten	-26.242,52
Nettoteilfondsvermögen	8.966.293,84
Anteile im Umlauf	166.542,1195
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 53,84

Erfolgsrechnung vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

ICP Fonds - ICP Strategy Europe

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	1,55
Erträge der Wertpapiere Aktien	206.739,10
Total Erträge	206.740,65
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	669,50
Verwaltungsvergütung	121.320,23
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Performance Fee	55,49
Verwahrstellenvergütung	10.326,70
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	69.992,34
Risiko Managementvergütung	19.093,00
Taxe d'abonnement	4.652,23
Prüfungskosten	9.227,47
Sonstige Aufwendungen	17.638,00
Total Aufwendungen	263.974,98
Nettoergebnis	-57.234,33
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	852.944,91
Realisiertes Ergebnis	795.710,58
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-605.172,88
Gesamtergebnis	190.537,70

3-Jahres-Vergleich

ICP Fonds - ICP Strategy Europe

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.03.2020	7.472.620,91
31.03.2021	8.706.069,74
31.03.2022	8.966.293,84

Anteile im Umlauf

31.03.2020	166.071,9384
31.03.2021	165.328,9383
31.03.2022	166.542,1195

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2020	45,00
31.03.2021	52,66
31.03.2022	53,84

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

ICP Fonds - ICP Strategy Europe

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8.706.069,74
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	101.840,44
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-32.154,04
Gesamtergebnis	190.537,70
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8.966.293,84

Anteile im Umlauf

ICP Fonds - ICP Strategy Europe

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	165.328,9383
Neu ausgegebene Anteile	1.771,0798
Zurückgenommene Anteile	-557,8986
Stand am Ende der Berichtsperiode	166.542,1195

Vermögensinventar per 31.03.2022

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 Jersey							
Glencore	JE00B4T3BW64	GBP	46.100	5,00	89.724	272.679	3,04
Total Aktien in Jersey						272.679	3,04
Total Aktien						272.679	3,04
Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						272.679	3,04
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Australien							
BHP Billiton	AU000000BHP4	AUD	2.850	51,75	83.137	99.487	1,11
Total Aktien in Australien						99.487	1,11
Aktien in Belgien							
Solvay	BE0003470755	EUR	1.880	89,46	179.859	168.185	1,88
Total Aktien in Belgien						168.185	1,88
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B	DK0060534915	DKK	3.000	748,90	145.615	302.040	3,37
Novozymes -B-	DK0060336014	DKK	2.050	463,00	148.197	127.601	1,42
Total Aktien in Dänemark						429.641	4,79
Aktien in Deutschland							
Bayer	DE000BAY0017	EUR	3.480	62,10	179.471	216.108	2,41
Blue Cap I	DE000A0JM2M1	EUR	1.656	27,00	33.990	44.712	0,50
Cliq Digital I	DE000A0HHJR3	EUR	3.500	26,25	92.324	91.875	1,02
FCR Immo	DE000A1YC913	EUR	3.556	17,00	51.552	60.452	0,67
FinLab	DE0001218063	EUR	181	19,55	2.959	3.539	0,04
freenet	DE000A0Z2ZZ5	EUR	7.850	24,30	189.840	190.755	2,13
HeidelbergCement I	DE0006047004	EUR	1.250	51,66	93.502	64.575	0,72
HORNBACH Baum I	DE0006084403	EUR	2.440	55,00	95.885	134.200	1,50
Ifa Systems I	DE0007830788	EUR	3.000	5,80	48.614	17.400	0,19
K+S	DE000KSAG888	EUR	3.150	27,45	90.173	86.468	0,96
STRATEC	DE000STRA555	EUR	790	101,20	100.428	79.948	0,89
Symrise I	DE000SYM9999	EUR	770	108,85	96.304	83.815	0,93
Villeroy & Boc Vz I /VZ	DE0007657231	EUR	3.860	23,90	92.780	92.254	1,03
Total Aktien in Deutschland						1.166.100	13,01
Aktien in Frankreich							
Faurecia	FR0000121147	EUR	211	23,65	8.622	4.990	0,06
Hermes Intl	FR0000052292	EUR	113	1.291,50	147.148	145.940	1,63
Orange	FR0000133308	EUR	16.670	10,70	180.298	178.436	1,99
Pernod Ricard	FR0000120693	EUR	1.530	199,30	162.403	304.929	3,40
Schneider El	FR0000121972	EUR	2.760	152,16	359.128	419.962	4,68
Total Aktien in Frankreich						1.054.256	11,76

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 Jahresabschlusses.

Seite 28 | Jahresbericht ICP Fonds

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Grossbritannien							
Anglo American	GB00B1XZS820	GBP	3.860	39,73	80.180	181.398	2,02
Avast	GB00BDD85M81	GBP	14.150	5,66	100.713	94.744	1,06
BP	GB0007980591	GBP	40.400	3,75	190.945	179.390	2,00
Brit Amer Tobacc	GB0002875804	GBP	4.570	31,95	180.002	172.703	1,93
BT Group	GB0030913577	GBP	138.150	1,82	253.943	297.769	3,32
Centrica	GB00B033F229	GBP	260.000	0,80	240.709	246.308	2,75
Diageo	GB0002374006	GBP	8.370	38,64	264.898	382.549	4,27
Ferrexpo	GB00B1XH2C03	GBP	41.000	1,87	83.818	90.457	1,01
GlaxoSmithKline	GB0009252882	GBP	9.650	16,47	178.899	188.042	2,10
Natl Grid	GB00BDR05C01	GBP	18.100	11,72	238.613	251.036	2,80
Rio Tinto	GB0007188757	GBP	1.250	60,81	89.463	89.922	1,00
Total Aktien in Grossbritannien						2.174.319	24,25
Aktien in Irland							
Seagate Holdings	IE00BKVD2N49	USD	800	89,90	76.639	64.609	0,72
Total Aktien in Irland						64.609	0,72
Aktien in Italien							
Moncler	IT0004965148	EUR	1.480	50,74	96.504	75.095	0,84
Telecom Italia	IT0003497168	EUR	200.000	0,33	85.428	66.700	0,74
Total Aktien in Italien						141.795	1,58
Aktien in Jersey							
Polymetal Intl	JE00B6T5S470	GBP	4.550	3,07	90.733	16.541	0,18
Total Aktien in Jersey						16.541	0,18
Aktien in Kanada							
Endeavour Silver	CA29258Y1034	USD	50.000	4,65	200.671	208.866	2,33
Total Aktien in Kanada						208.866	2,33
Aktien in Niederlande							
AMG Adv Metal Br	NL0000888691	EUR	3.170	39,14	91.200	124.074	1,38
Ferrari	NL0011585146	EUR	910	198,70	189.138	180.817	2,02
STMicroelectr	NL0000226223	EUR	2.430	39,59	90.424	96.204	1,07
Total Aktien in Niederlande						401.095	4,47
Aktien in Norwegen							
Equinor	NO0010096985	NOK	2.700	331,20	90.866	91.931	1,03
Kid	NO0010743545	NOK	8.000	103,00	95.721	84.710	0,94
Nordic Semicondu	NO0003055501	NOK	3.500	227,20	96.033	81.749	0,91
Norsk Hydro	NO0005052605	NOK	16.200	86,10	96.117	143.392	1,60
Total Aktien in Norwegen						401.783	4,48
Aktien in Österreich							
Verbund	AT0000746409	EUR	1.050	95,50	96.274	100.275	1,12
Total Aktien in Österreich						100.275	1,12
Aktien in Schweden							
Assa Abloy Rg-B	SE0007100581	SEK	3.400	254,90	93.265	83.592	0,93
Boliden	SE0015811559	SEK	2.900	478,10	94.086	133.730	1,49
Ericsson-B	SE0000108656	SEK	14.500	86,30	160.388	120.696	1,35
Getinge -B-	SE0000202624	SEK	2.600	377,00	97.659	94.543	1,05
SKF -B-	SE0000108227	SEK	4.080	153,95	93.015	60.583	0,68

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 Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Aktien in Schweden						493.144	5,50
Aktien in Schweiz							
CieFinRichemont	CH0210483332	CHF	900	118,00	93.334	103.701	1,16
EMS-CHEM HLDG	CH0016440353	CHF	165	901,50	137.317	145.247	1,62
Geberit	CH0030170408	CHF	300	572,20	181.109	167.620	1,87
Givaudan	CH0010645932	CHF	22	3.827,00	94.709	82.213	0,92
Nestle	CH0038863350	CHF	1.550	120,20	181.022	181.926	2,03
Straumann Holding	CH0012280076	CHF	155	1.486,50	172.613	224.985	2,51
UBS Group	CH0244767585	CHF	13.700	18,15	171.675	242.737	2,71
Total Aktien in Schweiz						1.148.428	12,81
Aktien in Spanien							
Mapfre	ES0124244E34	EUR	97.000	1,90	190.414	184.300	2,06
Red Electrica Br	ES0173093024	EUR	5.150	18,61	95.020	95.842	1,07
Repsol Br	ES0173516115	EUR	16.800	11,92	190.676	200.323	2,23
Total Aktien in Spanien						480.465	5,36
Aktien in Südafrika							
Thungela Res	ZAE000296554	GBP	386	9,85	381	4.500	0,05
Total Aktien in Südafrika						4.500	0,05
Total Aktien						8.553.487	95,40
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						8.553.487	95,40
Total Wertpapiere						8.826.166	98,44
Bankguthaben						204.583	2,28
Derivative Finanzinstrumente						-56.700	-0,63
Sonstige Vermögenswerte						18.487	0,21
Gesamtvermögen						8.992.536	100,29
Verbindlichkeiten						-26.243	-0,29
Nettoteilfondsvermögen						8.966.294	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
DAX Future June/22	EUREX	5	25	1.804.125,00	19.125,00	0,21

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Futures	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
EUSTX50 Future Jun/22	EUREX	-70	10	-2.676.100,00	-33.600,00	-0,37
EUSTX50 Future Jun/22	EUREX	-70	10	-2.676.100,00	-33.600,00	-0,37
EUSTX50 Future Jun/22	EUREX	-25	10	-955.750,00	-8.625,00	-0,10

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	19.125
Futures short	EUR	-75.825
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-56.700

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus: Bericht über die Geschäftstätigkeit

Das Management des ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus (im Folgenden: ICP - Malachit EM Plus) ist bestrebt, einen langfristigen Wertzuwachs zu erzielen, der auf Eurobasis über der Rendite des Schwellenländerindex MSCI EM (Emerging Markets) liegt. Darüber hinaus ist es das Ziel, die Schwankungen des Teilfonds – relativ zu diesem Index – deutlich zu reduzieren, um so die Risiken eines Schwellenländerinvestments für den Anleger zu begrenzen. Zu diesem Zweck wird das Portfolio auf zwei Säulen aufgebaut. Die erste Säule besteht aus einem in der Regel maximal zu 80 % des Teilfondsvolumens investierten Schwellenländeranteils. Dieser Anteil kann – sofern nötig und von unseren Allokationsmodellen angezeigt – komplett mit Hilfe von MSCI Emerging Markets Index Futures abgesichert werden. Die zweite Säule besteht aus einer mittelfristigen, opportunistisch ausgerichteten Anlagestrategie. Diese wird zu Diversifikationszwecken außerhalb der Schwellenländer umgesetzt, wobei aus Kostengründen und aufgrund des mittelfristigen Zeithorizonts hauptsächlich Futures eingesetzt werden. Damit soll gewährleistet werden, dass – unabhängig von der Entwicklung der Schwellenländer – Zusatzerträge erwirtschaftet werden können.

Performanceattribution

Im Berichtszeitraum kam es zu einem Wertverlust von 18.67 %, während der MSCI Emerging Markets Index in Euro „nur“ 8.38 % verloren hat. Dafür gibt es nur eine Erklärung: ein noch Ende Dezember 2021 bestehendes Russlandgewicht von über 13%. Allein der JP Morgan Russia Funds mit einem Fondsgewicht Ende Dezember von 10.62% ist zum Ende des Berichtszeitraums noch mit 0.38% im Teilfonds vertreten, so dass alleine diese Position seit Anfang des Jahres einen Verlust von über 10% verursacht hat.

Volumenentwicklung

Das Teilfondsvolumen sank im Berichtszeitraum von EUR 2.803 Mio. am 31. März 2021 auf EUR 2.238 Mio. am 31. März 2022. Per Saldo gab es eine Abnahme von Anteilscheinen von rund 10,550.

Ausblick

Der Krieg in der Ukraine und die restriktivere Geldpolitik in den großen wirtschaftlichen Regionen Nordamerika und Europa bleiben die beherrschenden Themen für das kommende Berichtsjahr. Für die Schwellenländer stellen sich jedoch besonders große Herausforderungen aus dieser Situation. So könnten die stark steigenden Nahrungsmittelpreise in manchen Schwellenländern zu Unruhen führen, während manche wiederum von den deutlich gestiegenen Rohstoffpreisen erheblich profitieren könnten. Eine hohe Volatilität an den Finanzmärkten und auch eine weitere Divergenz dürfte deshalb auch in den nächsten Monaten zu beobachten sein.

Bewertung und Positionierung im ICP - Malachit EM Plus

Aus Bewertungssicht ergibt sich ein gemischtes Bild bei den Schwellenländern. Während Europa (ohne Berücksichtigung von Russland) und auch Lateinamerika gemäß unseren eigenentwickelten Indikatoren nun – zumindest relativ - als sehr günstig bewertet angesehen werden können, erscheint Asien immer noch etwas teuer. Die Trendkomponenten zeigen nach dem starken Abverkauf Ende 2021/Anfang 2022 nach unten. Die

Länderallokation wird im ICP - Malachit EM Plus auf Basis eines eigenentwickelten Minimum-Varianz-Ansatzes bestimmt. Am Ende des Berichtszeitraums haben daraus die Schwellenländer Asiens im Teilfonds ein – bezogen auf ein 100 % Portfolio – Zielgewicht von 50 %, Lateinamerika ein Gewicht von 25 % und die Schwellenländer Europas ein Zielgewicht von 25 %.

Wir weisen darauf hin, dass die historische Wertentwicklung des Teilfonds keine Prognose für die Zukunft ermöglicht.

Risikomanagement (siehe "Ergänzende Angaben (ungeprüft)")

Als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos wird für den Teilfonds von der Verwaltungsgesellschaft der Commitment Approach gewählt.

Luxemburg, im Juni 2022

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

Vermögensrechnung per 31.03.2022

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	84.568,50
Marginkonten	14.850,00
Wertpapiere	
Aktien	309.811,02
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	1.856.883,15
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-14.850,00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/Investmentfonds	105,57
Gesamtvermögen	2.251.368,24
Verbindlichkeiten	-13.268,55
Gesamtverbindlichkeiten	-13.268,55
Nettoteilfondsvermögen	2.238.099,69
Anteile im Umlauf	571.068,3340
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 3,92

Erfolgsrechnung vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

(in EUR)

Erträge der Wertpapiere	
Aktien	5.715,22
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Bestandsprovisionen	10.127,75
Total Erträge	15.842,97
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	181,73
Verwaltungsvergütung	37.717,41
Zentralverwaltungsvergütung	10.000,04
Verwahrstellenvergütung	10.097,81
Register- und Transferstellenvergütung	999,98
Vertriebsstellenvergütung	20.954,00
Risiko Managementvergütung	9.424,31
Taxe d'abonnement	441,41
Prüfungskosten	9.227,47
Sonstige Aufwendungen	23.025,21
Total Aufwendungen	122.069,37
Nettoergebnis	-106.226,40
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-134.622,59
Realisiertes Ergebnis	-240.848,99
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-269.807,84
Gesamtergebnis	-510.656,83

3-Jahres-Vergleich

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.03.2020	2.605.568,07
31.03.2021	2.803.600,35
31.03.2022	2.238.099,69

Anteile im Umlauf

31.03.2020	611.377,2200
31.03.2021	581.619,3340
31.03.2022	571.068,3340

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2020	4,26
31.03.2021	4,82
31.03.2022	3,92

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2.803.600,35
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	34.137,36
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-88.981,19
Gesamtergebnis	-510.656,83
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	2.238.099,69

Anteile im Umlauf

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	581.619,3340
Neu ausgegebene Anteile	7.481,0000
Zurückgenommene Anteile	-18.032,0000
Stand am Ende der Berichtsperiode	571.068,3340

Vermögensinventar per 31.03.2022

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Argentinien							
Irsa Propied Sp ADR	US4635881034	USD	16.235	2,56	30.007	37.337	1,67
Total Aktien in Argentinien						37.337	1,67
Aktien in Kaimaninseln							
JD.com Rg-A	KYG8208B1014	HKD	48	234,00	3.011	1.289	0,06
Meituan Rg-B	KYG596691041	HKD	1.000	155,60	30.992	17.853	0,80
Tencent Holding	KYG875721634	HKD	1.000	374,20	40.047	42.934	1,92
Total Aktien in Kaimaninseln						62.075	2,77
Aktien in China							
China Merchant Rg-H	CNE1000002M1	HKD	12.500	61,55	41.848	88.274	3,94
Total Aktien in China						88.274	3,94
Aktien in Niederlande							
Prosus Sp ADR	US74365P1084	USD	1.000	10,89	12.781	9.783	0,44
Total Aktien in Niederlande						9.783	0,44
Aktien in Schweiz							
Nestle	CH0038863350	CHF	545	120,20	39.936	63.967	2,86
Total Aktien in Schweiz						63.967	2,86
Aktien in Südafrika							
Naspers Sp ADR-	US6315122092	USD	1.000	22,57	27.638	20.276	0,91
Total Aktien in Südafrika						20.276	0,91
Aktien in Taiwan							
Taiwan Semi Sp ADR	US8740391003	USD	300	104,26	30.734	28.099	1,26
Total Aktien in Taiwan						28.099	1,26
Total Aktien						289.535	12,94
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						309.841	13,84
Total Wertpapiere						309.811	13,84
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Gruppenfremde Fonds							
Fonds in Irland							
Magna Umbrell New Front -R-EUR	IE00B68FF474	EUR	14.000	27,30	128.758	382.158	17,08
Total Fonds in Irland						382.158	17,08
Fonds in Luxemburg							
Aberdeen Glb Emerging Mkt -I2-	LU0278915607	USD	16.000	27,11	255.124	389.638	17,41

*Die 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 Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert	Kurswert	% des
					in EUR	in EUR	NAV
BlackRock Glb Latin Ameri -A2-	LU0072463663	USD	3.923	67,42	173.243	237.603	10,62
BlackRock Glb World Gold -A2-	LU0055631609	USD	9.000	41,38	292.112	334.563	14,95
JPMF Russia -JPM A USD-(siehe Erl. 8)	LU0225506756	USD	20.000	0,48	192.185	8.624	0,39
UBS L China Opp P-acc- USD	LU0067412154	USD	154	1.388,00	238.580	192.024	8,58
Total Fonds in Luxemburg						1.162.453	51,94
Total Gruppenfremde Fonds						1.544.611	69,01
Gruppeneigene Fonds							
Fonds in Luxemburg							
ICP Strategy Europe	LU0674299747	EUR	5.800	53,84	293.746	312.272	13,95
Total Fonds in Luxemburg						312.272	13,95
Total Gruppeneigene Fonds						312.272	13,95
Total Fonds						1.856.883	82,97
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						1.856.883	82,97
Bankguthaben						99.419	4,44
Derivative Finanzinstrumente						-14.850	-0,66
Sonstige Vermögenswerte						106	0,00
Gesamtvermögen						2.251.368	100,59
Verbindlichkeiten						-13.269	-0,59
Nettoteilfondsvermögen						2.238.100	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Gegenpartei	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
EUSTX50 Future Jun/22	EUREX	-30	10	-1.146.900,00	-14.850,00	-0,66

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures short	EUR	-14.850
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-14.850

Erläuterungen zum Jahresabschluss

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 und auf unbestimmte Zeit errichtet wurde. 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 Jahresabschluss wird unter Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, 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.

6. 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.

Performance Fee

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 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.

Im vergangenen Geschäftsjahr ist folgende Performance Fee pro Teilfonds angefallen:

Teilfonds	Performance Fee (in EUR)	% NAV zum Stichtag
ICP Fonds - Global Star Select	774,84	0,02
ICP Fonds - ICP Strategy Europe	55,49	0,00
ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus	0,00	0,00

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.

Die Transaktionskosten betragen für das gesamte Geschäftsjahr:

ICP Fonds - Global Star Select	EUR 4.808,35
ICP Fonds - ICP Strategy Europe	EUR 59.756,27
ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus	EUR 2.965,40

Verwendung der Erträge

Die Erträge der Teilfonds werden ausgeschüttet. Die Ausschüttung erfolgt in den von der Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit bestimmten Abständen.

Für das abgelaufene Geschäftsjahr 2021/2022 werden keine Erträge ausgeschüttet. Diese werden dem Fondsvermögen im Rahmen einer Thesaurierung zugeführt.

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 Risikomanagementvergütung 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 31.03.2022:

EUR 1— entspricht AUD 1.482484
EUR 1— entspricht CAD 1.390307
EUR 1— entspricht CHF 1.024100
EUR 1— entspricht DKK 7.438425
EUR 1— entspricht GBP 0.845316
EUR 1— entspricht HKD 8.715745
EUR 1— entspricht NOK 9.727301
EUR 1— entspricht SEK 10.367798
EUR 1— entspricht USD 1.113152

8. Ereignisse während des Geschäftsjahres

Der Teilfonds ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus investiert z.Zt. in 20.000 Anteile des Zielfonds JPMF Russia -JPM A USD (ISIN LU0225506756, der "Zielfonds").

Im Zuge der Ukraine/Russland Krise beginnend vom 24. Februar 2022 hat die Verwaltungsgesellschaft den Fondsmanager am 28. Februar 2022 gebeten, die Anteile an dem o.g. Zielfonds zu veräußern.

Am 01. März 2022 erhielt die Verwaltungsgesellschaft über die Lagerstelle des Zielfonds JPMF Russia -JPM A USD die Information, dass die Anteilscheinrückgabe nach dem 25. Februar 2022, 14.30 Uhr MEZ ausgesetzt ist, sodass der am 28. Februar 2022 aufgegebenen Verkaufsauftrag nicht ausgeführt wurde.

Vor diesem Hintergrund beschloss die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft am 03. März 2022 unter Würdigung der verfügbaren Informationen den Bewertungsansatz nach Verkehrswert vorzunehmen.

Die Entwicklung der Krise brachte weitere Einschränkungen der Handelbarkeit von börsennotierten Titeln. Es erfolgte mit Beschluss der Geschäftsleitung zum 07. März 2022 eine Anpassung der Bewertungsmethodik. Gemäß Veröffentlichung auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft des Zielfonds konnten Halyk Savings Bank, Kaspi KZ JSC und 0,20% Cash als werthaltige Anteile im Zielfonds ermittelt werden, bei denen für die Wertpapiere ein täglicher Handel erfolgt. Der geänderte Bewertungsansatz wurde zum 07.03 mit 0,36 USD fortgesetzt bei täglicher Anpassung.

Mittels Überwachung der Verfügbarkeit von werthaltigen Informationen von Seiten der Verwaltungsgesellschaft des Zielfonds wurde erkannt, dass zu dem Zielfonds ein indikativer NAV auf monatlicher Basis zur Verfügung gestellt wird. Mit Beschluss vom 30. Mai 2022 wurde die Bewertung auf den monatlichen indikativen NAV umgestellt, erstmalig 1,33 USD pro Anteil.

Seit Beginn der Ukraine-Krise ist es in dem ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus zu keinen wesentlichen Mittelabflüssen gekommen. Die Verwaltungsgesellschaft sieht derzeit keine Anzeichen, die den Fortbestand des Teilfonds in Frage stellen können.

9. Ereignisse nach dem Geschäftsjahresende

Folgende Änderungen traten zum 01.04.2022 in Kraft:

Klarstellungen betreffend wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance Fee“)

Die bestehenden Regelungen zur Erhebung einer wertentwicklungsorientierten Zusatzvergütung („Performance Fee“) werden zum neuen Geschäftsjahr des Fonds den Regelungen der ESMA Leitlinien zur erfolgsabhängigen Vergütung entsprechend angepasst. In diesem Zusammenhang finden keine Änderungen

an den Referenzindikatoren statt.

Zukünftig wird die Performance Fee nicht mehr an die Verwaltungsgesellschaft, welche die Performance Fee teilweise oder vollständig an den Fondsmanager und/oder Anlageberater weiterleiten kann, sondern direkt an den Fondsmanager gezahlt.

Für weitere Informationen zur aktualisierten Vorgehensweise oder dem Berechnungsverfahren wird auf den Abschnitt "Informationen zur Erhebung einer Performance Fee" im Allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts verwiesen.

Teilfonds ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

Mit Beschluss des Verwaltungsrates vom 28. März 2022 wurde die Verwaltungsvergütung von 135 BP auf 60 BP ab dem 01.04.2022 gesenkt.

Bericht des *Réviseur d'entreprises agréé*

An die Anteilhaber des

ICP Fonds

94B, Waistroos

L-5440 Remerschen

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des ICP Fonds (der "Fonds") und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Vermögensrechnung und des Vermögensinventars zum 31. März 2022, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ICP Fonds und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. März 2022 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *“réviseur d’entreprises agréé”* zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des *“réviseur d’entreprises agréé”* für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des *“réviseur d’entreprises agréé”*, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *“réviseur d’entreprises agréé”* auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind,

das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *“réviseur d’entreprises agréé”* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Jan van Delden, *Réviseur d’entreprises agréé*

Partner

Luxemburg, den 29. Juli 2022

Ergänzende Angaben (ungeprüft)

1. 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 Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

2. Angaben zum Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft setzt für den Fonds ein Risikomanagementverfahren im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und sonstigen anwendbaren Vorschriften ein, insbesondere dem CSSF-Rundschreiben 11/512. Mit Hilfe des Risikomanagementverfahrens erfasst und misst die Verwaltungsgesellschaft das Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko und alle sonstigen Risiken, einschließlich operationellen Risiken, die für den Fonds wesentlich sind.

Die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos wird in Abhängigkeit von der Anlagestrategie sowie der Art, Komplexität und des Umfangs der genutzten derivativen Finanzinstrumente eines Fonds festgelegt. Diese Berechnung erfolgt täglich.

Es kommen folgende Methoden zur Anwendung:

Commitment Approach für alle Teilfonds, die keine komplexen Derivatestrategien umsetzen;

Die teilfondsspezifischen Angaben sind im jeweiligen Bericht der Verwaltungsgesellschaft enthalten.

3. Vergütungspolitik

Inhalt, Zweck und Geltungsbereich

MK LUXINVEST S.A. (im Folgenden „MKL“) hat eine Vergütungspolitik eingeführt, in welcher die Grundsätze der MKL im Hinblick auf die Vergütung ihrer Mitarbeiter dargelegt werden. Im Einklang mit den zur Zeit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die MKL Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und förderlich sind.

Vergütungsbestandteile

Die Vergütung der Mitarbeiter der MKL kann sowohl fixe als auch variable Komponenten sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten, wobei die variable Vergütung lediglich eine Ergänzung zur fixen Vergütung darstellt und somit keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken setzt.

Die Bemessung der Elemente erfolgt unter Beachtung der Marktüblichkeit und Angemessenheit. Bei der Festlegung der Bestandteile wird gewährleistet, dass einerseits keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie andererseits ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fester Vergütung besteht. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Der Verwaltungsrat überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der MKL bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordern hätten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021:

Gesamtsumme der von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütungen an Risktaker	TEUR 503,5
davon feste Vergütung	TEUR 462,0
davon variable Vergütung	TEUR 41,5
Anzahl der Mitarbeiter	7
davon Führungskräfte und andere Risktaker	5
Von der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der an Führungskräfte und Risktaker gezahlten Vergütung	TEUR 503,5

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik:

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik.

amandea Vermögensverwaltung AG

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen (Fondsmanagement) der amandea Vermögensverwaltung AG im Berichtszeitraum 01.01.2021 bis 31.12.2021:

Die amandea Vermögensverwaltung AG hat in Abstimmung mit ihrem Interessenkonflikt- und Risikomanagement ein angemessenes Vergütungssystem eingerichtet, das unter anderem auch darauf ausgerichtet ist, sicherzustellen, dass Kundeninteressen durch die Vergütung relevanter Personen kurz-, mittel- oder langfristig nicht beeinträchtigt werden. Wesentliche Faktoren für die Festsetzung der Gehälter sind Qualifikation, Berufserfahrung, die Aufgaben und Funktionen. Der hiernach ermittelte Betrag wird als Festgehalt ausgezahlt. Eine variable Vergütungsvereinbarung besteht nicht. Die Höhe der Vergütung wird mindestens jährlich überprüft. Ein Anreiz zur Übernahme von Risiken oder zur Eingehung von Interessenskonflikten soll dadurch ausgeschlossen werden.

Im Geschäftsjahr 2021 beschäftigte die amandea Vermögensverwaltung AG durchschnittlich 6 Mitarbeiter, von denen 2 Mitarbeiter als sogenannte risk taker gemäß ESMA Guideline ESMA/2017/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2021 Gehälter in Höhe von rund EUR 48.000 gezahlt. Ein variabler Gehaltsbestandteil besteht nicht.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft)

EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Artikel 6

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

Für Artikel 6 Teilfonds:

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.