

ICP Fonds

Halbjahresbericht per 30.09.2025 (ungeprüft)

**ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv
ICP Fonds - Global Star Select
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**

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
ICP Fonds - Konsolidiert	5
Vermögensrechnung per 30.09.2025	5
Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 30.09.2025	6
Veränderung des Nettovermögens	7
ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv	8
Vermögensrechnung per 30.09.2025	8
Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 30.09.2025	9
3-Jahres-Vergleich	10
Veränderung des Nettoteilfondsvermögens	11
Anteile im Umlauf	12
Vermögensinventar per 30.09.2025	13
Derivative Finanzinstrumente per 30.09.2025	15
ICP Fonds - Global Star Select	16
Vermögensrechnung per 30.09.2025	16
Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 30.09.2025	17
3-Jahres-Vergleich	18
Veränderung des Nettoteilfondsvermögens	19
Anteile im Umlauf	20
Vermögensinventar per 30.09.2025	21
Derivative Finanzinstrumente per 30.09.2025	24
ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus	25
Vermögensrechnung per 30.09.2025	25
Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 30.09.2025	26
3-Jahres-Vergleich	27
Veränderung des Nettoteilfondsvermögens	28
Anteile im Umlauf	29
Vermögensinventar per 30.09.2025	30
Derivative Finanzinstrumente per 30.09.2025	33
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresabschluss (Anhang)	34
Ergänzende Angaben (ungeprüft)	40

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP)“ 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

1741 Fund Management AG
Austrasse 59
FL-9490 Vaduz

Handelnd durch ihre Zweigniederlassung Luxemburg
1741 Fund Management AG,
Zweigniederlassung Luxemburg
2, rue Gabriel Lippmann
LU-5365 Munsbach

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Benedikt Czok (Vorsitzender)
Prof. Dr. Dirk Zetsche (Mitglied)
Everardo Gemmi (Mitglied)

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Markus Wagner
Stefan Schädler

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

Verwahrstelle und Luxemburger Zahlstelle

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

Vertriebs- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland für die Teilfonds ICP Fonds - Global Star Select und ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus
Epinikion UG (Haftungsbeschränkt)
Sonthofer Straße 1
DE-87541 Bad Hindelang

Vertriebs- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland für den Teilfonds ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv:
vistafam-capital UG (Haftungsbeschränkt)
Birkenalle 11
D-82349 Pentenried

Wirtschaftsprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

Forvis Mazars
5, rue Guillaume J. Kroll
LU-1882 Luxembourg

Rechtsberater des Fonds

Arendt & Medernach
Société anonyme
41A, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.09.2025	EUR 22,2 Millionen
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2025	
ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv (I)	EUR 71,79
ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv (R)	EUR 81,83
ICP Fonds - Global Star Select (A)	EUR 13,39
ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus (A)	EUR 4,88
Rendite¹ seit 31.03.2025	
ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv (I)	2,79 %
ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv (R)	2,52 %
ICP Fonds - Global Star Select (A)	11,03 %
ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus (A)	17,31 %
Auflegung per	
ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv (I)	15.01.2024
ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv (R)	20.12.2016
ICP Fonds - Global Star Select (A)	08.08.2007
ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus (A)	13.06.2007
Erfolgsverwendung	
ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv (I)	Ausschüttend
ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv (R)	Ausschüttend
ICP Fonds - Global Star Select (A)	Ausschüttend
ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus (A)	Ausschüttend
Ausgabekommission (max.)	
ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv (I)	5,00 %
ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv (R)	5,00 %
ICP Fonds - Global Star Select (A)	5,00 %
ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus (A)	5,00 %
Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)	
ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv (I)	n/a
ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv (R)	n/a
ICP Fonds - Global Star Select (A)	n/a
ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus (A)	n/a
Fondsdomicil	
ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv (I)	Luxemburg
ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv (R)	Luxemburg
ICP Fonds - Global Star Select (A)	Luxemburg
ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus (A)	Luxemburg
ISIN	
ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv (I)	LU1479983337
ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv (R)	LU1479974344
ICP Fonds - Global Star Select (A)	LU0313749870
ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus (A)	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 30.09.2025

Konsolidiert

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.975.035,25
Marginkonten	45.333,80
Wertpapiere	
Aktien	17.778.837,96
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	2.664.637,57
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-25.582,84
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/ Investmentfonds	16.843,11
Gründungskosten	28.478,38
Gesamtvermögen	22.483.583,23
Verbindlichkeiten	-288.162,51
Gesamtverbindlichkeiten	-288.162,51
Nettofondsvermögen	22.195.420,72

Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 30.09.2025

Konsolidiert	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	12.358,07
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	230.260,67
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	2.517,39
Total Erträge	245.136,13
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	218,73
Verwaltungsvergütung	189.639,53
Performance Fee	194.829,37
Vertriebs- und Marketingvergütung	51.975,79
Taxe d'abonnement	5.107,15
Abschreibung Gründungskosten	4.307,06
Prüfungskosten	15.836,12
Sonstige Aufwendungen	20.076,35
Total Aufwendungen	481.990,10
Nettoergebnis	-236.853,97
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-569.358,66
Realisiertes Ergebnis	-806.212,63
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	2.771.600,32
Gesamtergebnis	1.965.387,69

Veränderung des Nettovermögens

Konsolidiert

(in EUR)

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	20.233.728,24
Ausschüttungen	-105.130,56
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	611.405,50
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-509.970,15
Gesamtergebnis	1.965.387,69
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	22.195.420,72

ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv

Vermögensrechnung per 30.09.2025

ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.011.031,41
Marginkonten	8.100,01
Wertpapiere	
Aktien	3.811.402,74
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	199.745,00
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	11.430,00
Sonstige Vermögenswerte	
Gründungskosten	24.171,32
Gesamtvermögen	5.065.880,48
Verbindlichkeiten	-22.916,38
Gesamtverbindlichkeiten	-22.916,38
Nettoteilfondsvermögen	5.042.964,10
- davon Anteilklasse I	480.976,55
- davon Anteilklasse R	4.561.987,55
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I	6.700,0000
Anteilklasse R	55.751,4523
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	EUR 71,79
Anteilklasse R	EUR 81,83

Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 30.09.2025

ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	2.525,12
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	14.737,43
Total Erträge	17.262,55
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	44,42
Verwaltungsvergütung	61.756,87
Vertriebs- und Marketingvergütung	9,42
Taxe d'abonnement	1.242,77
Abschreibung Gründungskosten	4.307,06
Prüfungskosten*	4.038,69
Sonstige Aufwendungen	5.617,75
Total Aufwendungen	77.016,98
Nettoergebnis	-59.754,43
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-315.630,22
Realisiertes Ergebnis	-375.384,65
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	481.411,08
Gesamtergebnis	106.026,43

*Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.03.2024	6.997.465,31
- Anteilklasse I*	1.131.550,27
- Anteilklasse R*	5.865.915,04
31.03.2025	5.017.798,94
- Anteilklasse I	712.410,32
- Anteilklasse R	4.305.388,62
30.09.2025	5.042.964,10
- Anteilklasse I	480.976,55
- Anteilklasse R	4.561.987,55

Anteile im Umlauf

31.03.2024	12.100,0000
- Anteilklasse I*	54.596,5890
31.03.2025	10.200,5180
- Anteilklasse I	53.940,8753
- Anteilklasse R	
30.09.2025	6.700,0000
- Anteilklasse I	55.751,4523
- Anteilklasse R	

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2024	93,52
- Anteilklasse I*	107,44
31.03.2025	69,84
- Anteilklasse I	79,82
30.09.2025	71,79
- Anteilklasse I	81,83
- Anteilklasse R	

* Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5.017.798,94
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	204.211,69
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-285.072,96
Gesamtergebnis	106.026,43
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5.042.964,10

Anteile im Umlauf

ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	10.200,5180
- Anteilklasse R	53.940,8753

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I	0,0000
- Anteilklasse R	2.454,0000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I	-3.500,5180
- Anteilklasse R	-643,4230

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I	6.700,0000
- Anteilklasse R	55.751,4523

Vermögensinventar per 30.09.2025

ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Deutschland							
Cherry (I)	DE000A3CRRN9	EUR	220.000	0,66	479.382	145.200	2,88
CompuGroup Med (N)	DE000A288904	EUR	2.000	24,42	45.852	48.840	0,97
Dermapharm Holding (I)	DE000A2GS5D8	EUR	4.000	32,55	145.196	130.200	2,58
Evotec (I)	DE0005664809	EUR	15.000	6,19	113.847	92.820	1,84
FRIWO (I)	DE0006201106	EUR	16.652	7,15	380.795	119.062	2,36
Gerresheimer (I)	DE000A0LD6E6	EUR	4.000	35,30	192.371	141.200	2,80
GFT Tech (I)	DE0005800601	EUR	7.000	18,18	149.130	127.260	2,52
Hugo Boss	DE000A1PHFF7	EUR	2.200	40,44	91.770	88.968	1,76
Medios (I)	DE000A1MMCC8	EUR	9.000	13,44	116.610	120.960	2,40
medondo hldg (I)	DE0008131350	EUR	210.000	0,58	194.262	121.800	2,42
Pferdewetten E 25 (N)	DE000A40ZTL5	EUR	5.000	3,09	12.500	15.450	0,31
Pferdewetten.de (N)	DE000A2YN777	EUR	30.000	3,09	140.724	92.700	1,84
PLANETHIC GRP (I)	DE000A3E5ED2	EUR	9.230	13,15	136.584	121.375	2,41
PUMA	DE0006969603	EUR	7.000	21,16	149.255	148.120	2,94
Siltronic (N)	DE000WAF3001	EUR	1.500	46,60	58.433	69.900	1,39
Steico (I)	DE000A0LR936	EUR	8.000	23,45	191.897	187.600	3,72
STRATEC (N)	DE000STRA555	EUR	2.500	28,65	70.912	71.625	1,42
Teleservice (I)	DE000A1PHET1	EUR	27.000	5,40	255.761	145.800	2,89
TUI (N)	DE000TUAG505	EUR	10.000	7,74	81.109	77.420	1,54
United Labels (I)	DE0005489561	EUR	150.000	1,30	335.902	195.000	3,87
verbio SE (I)	DE000A0JL9W6	EUR	8.000	10,68	81.909	85.440	1,69
Total Aktien in Deutschland						2.346.739	46,53
Aktien in Frankreich							
Amoeba (P)	FR0011051598	EUR	50.000	0,99	43.079	49.700	0,99
Total Aktien in Frankreich						49.700	0,99
Aktien in Kanada							
Four Riv Res (Rg) * (Siehe Erl. 8)	XD0181450848	CAD	1.250.000	0,00	193.269	0	0,00
Total Aktien in Kanada						0	0,00
Aktien in Niederlande							
AHT Syngas Tech (B)	NL0010872388	EUR	41.000	4,80	587.650	196.800	3,90
Vivoryon Ther (Rg)	NL00150002Q7	EUR	100.000	1,57	198.809	157.400	3,12
Total Aktien in Niederlande						354.200	7,02

*Aktuelle Informationen entnehmen Sie bitte aus den Erläuterungen unter dem Punkt Wesentliche Ereignisse während der Berichtsperiode.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht ICP Fonds

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Österreich							
Kontron (I)	AT0000A0E9W5	EUR	3.000	27,10	72.485	81.300	1,61
Lenzing (I)	AT0000644505	EUR	2.000	25,45	53.430	50.900	1,01
Marinomed Biot (I)	ATMARIINOMED6	EUR	20.000	19,95	443.778	399.000	7,91
Wolftank Group (I)	AT0000A25NJ6	EUR	5.037	5,45	66.889	27.452	0,54
Total Aktien in Österreich						558.652	11,08
Aktien in Schweiz							
EvoNext Holdings (N)	CH1262055788	CHF	67.868	1,00	111.727	72.625	1,44
Xlife Sciences (N)	CH0461929603	CHF	1.000	20,50	29.848	21.937	0,43
Total Aktien in Schweiz						94.562	1,88
Aktien in Spanien							
Facephi Biometr (B)	ES0105029005	EUR	165.000	2,47	364.179	407.550	8,08
Total Aktien in Spanien						407.550	8,08
Total Aktien						3.811.403	75,58
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						3.811.403	75,58
Total Wertpapiere						3.811.403	75,58
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds*							
Fonds in Irland							
Glb X Silv USD	IE000UL6CLP7	EUR	7.000	28,54	150.777	199.745	3,96
Total Fonds in Irland						199.745	3,96
Total Fonds						199.745	3,96
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände, die an einer Börse gehandelt werden						199.745	3,96
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						199.745	3,96
Bankguthaben						1.019.131	20,21
Derivative Finanzinstrumente						11.430	0,23
Sonstige Vermögenswerte						24.171	0,48
Gesamtvermögen						5.065.880	100,45
Verbindlichkeiten						-22.916	-0,45
Nettoteilfondsvermögen						5.042.964	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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht ICP Fonds

Derivative Finanzinstrumente per 30.09.2025

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Optionen	Gegenpartei	Währung	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtung in EUR	Marktwert in EUR	% des NAV
Put DAX 20.Mar/26 E 20'000	EUREX	EUR	10	5	120.597,64	9.765,00	0,19
Put DAX 20.Mar/26 E 20'000	EUREX	EUR	10	5	120.597,64	9.765,00	0,19
Futures	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse		Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
DAX Future Dec/25	EUREX	-2	25		1.200.550,00	-8.100,00	-0,16

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures short	EUR	-8.100
Put Optionen long	EUR	241.195
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		233.095

ICP Fonds - Global Star Select

Vermögensrechnung per 30.09.2025

ICP Fonds - Global Star Select

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	649.020,62
Marginkonten	37.233,79
Wertpapiere	
Aktien	12.310.176,83
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	1.334.493,64
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-37.012,84
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/ Investmentfonds	12.318,16
Gesamtvermögen	14.306.230,20
Verbindlichkeiten	-248.602,19
Gesamtverbindlichkeiten	-248.602,19
Nettoteilfondsvermögen	14.057.628,01
Anteile im Umlauf	1.049.901,6588
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilkasse A	EUR 13,39

Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 30.09.2025

ICP Fonds - Global Star Select

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	7.324,94
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	186.089,89
Total Erträge	193.414,83
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	174,31
Verwaltungsvergütung	108.615,03
Performance Fee	194.829,37
Vertriebs- und Marketingvergütung	48.522,74
Taxe d'abonnement	3.224,97
Prüfungskosten*	8.831,02
Sonstige Aufwendungen	9.891,33
Total Aufwendungen	374.088,77
Nettoergebnis	-180.673,94
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-283.946,70
Realisiertes Ergebnis	-464.620,64
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1.868.948,92
Gesamtergebnis	1.404.328,28

*Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

ICP Fonds - Global Star Select

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.03.2024	12.438.858,64
31.03.2025	12.642.739,66
30.09.2025	14.057.628,01

Anteile im Umlauf

31.03.2024	1.094.088,5272
31.03.2025	1.040.011,6493
30.09.2025	1.049.901,6588

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2024	11,37
31.03.2025	12,16
30.09.2025	13,39

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

ICP Fonds - Global Star Select

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	12.642.739,66
Ausschüttungen	-105.130,56
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	323.472,71
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-207.782,08
Gesamtergebnis	1.404.328,28
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	14.057.628,01

Anteile im Umlauf

ICP Fonds - Global Star Select

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	1.040.011,6493
Neu ausgegebene Anteile	26.804,0095
Zurückgenommene Anteile	-16.914,0000
Stand am Ende der Berichtsperiode	1.049.901,6588

Vermögensinventar per 30.09.2025

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 Kaimaninseln							
GCT-A (Rg)	KYG386441037	USD	12.571	28,40	346.646	303.837	2,16
NU-A (Rg)	KYG6683N1034	USD	24.000	16,01	176.364	327.005	2,33
Sea Sp ADR-A (N)	US81141R1005	USD	2.400	178,73	158.398	365.057	2,60
Total Aktien in Kaimaninseln					995.898	7,08	
Aktien in Deutschland							
E.O	DE000ENAG999	EUR	19.900	16,02	293.425	318.699	2,27
Muenchener Rueckv (N)	DE0008430026	EUR	500	543,40	295.163	271.700	1,93
Scout24 (N)	DE000A12DM80	EUR	2.925	106,60	293.621	311.805	2,22
Total Aktien in Deutschland					902.204	6,42	
Aktien in Frankreich							
Vinci (P)	FR0000125486	EUR	2.750	117,95	326.451	324.363	2,31
Total Aktien in Frankreich					324.363	2,31	
Aktien in Grossbritannien							
3I Group (Rg)	GB00B1YW4409	GBP	7.400	40,89	200.256	346.687	2,47
Fresnillo (Rg)	GB00B2QPKJ12	GBP	17.000	23,60	165.965	459.674	3,27
Hochschild Minin (Rg)	GB00B1FW5029	GBP	105.726	3,55	355.170	430.515	3,06
IG Group Hdgs (Rg)	GB00B06QFB75	GBP	26.000	10,77	301.435	320.832	2,28
Imperial Brands	GB0004544929	GBP	11.900	31,58	300.525	430.574	3,06
Natl Grid (Rg)	GB00BDR05C01	GBP	22.600	10,68	257.061	276.417	1,97
TBC Bank Group (Rg)	GB00BYT18307	GBP	5.850	45,45	323.476	304.634	2,17
Total Aktien in Grossbritannien					2.569.333	18,28	
Aktien in Kanada							
Endeavour Silver (Rg)	CA29258Y1034	USD	44.455	7,84	282.929	296.612	2,11
Imperial Oil (Rg)	CA4530384086	USD	4.500	90,71	239.610	347.392	2,47
Lundin Gold (Rg)	CA5503711080	CAD	7.200	90,17	329.825	397.176	2,83
Total Aktien in Kanada					1.041.180	7,41	
Aktien in Niederlande							
ASR Nederland	NL0011872643	EUR	5.700	57,78	318.785	329.346	2,34
Total Aktien in Niederlande					329.346	2,34	
Aktien in Norwegen							
Orkla (Rg)	NO0003733800	NOK	29.800	104,20	295.104	264.927	1,88
Total Aktien in Norwegen					264.927	1,88	

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht ICP Fonds

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Schweden							
Betsson-B (Rg)	SE0022726485	SEK	20.750	155,30	293.798	291.637	2,07
Total Aktien in Schweden						291.637	2,07
Aktien in Schweiz							
Zurich Insur Gr	CH0011075394	CHF	540	566,60	315.805	327.409	2,33
Total Aktien in Schweiz						327.409	2,33
Aktien in Südafrika							
Gold Fields Sp ADR (N)	US38059T1060	USD	13.000	41,96	201.390	464.227	3,30
Harmony Gold Mining ADR	US4132163001	USD	30.000	18,15	181.305	463.393	3,30
Total Aktien in Südafrika						927.620	6,60
Aktien in USA							
Bank of New York Mellon (Rg)	US0640581007	USD	4.350	108,96	209.242	403.374	2,87
Cisco Systems (Rg)	US17275R1023	USD	6.120	68,42	302.109	356.358	2,53
Coeur Mining (Rg)	US1921085049	USD	30.000	18,76	160.151	478.967	3,41
Entergy (Rg)	US29364G1031	USD	4.350	93,19	341.880	344.993	2,45
Esquire Finance Holding (Rg)	US29667J1016	USD	5.400	102,06	232.761	469.008	3,34
Fortinet (Rg)	US34959E1091	USD	3.100	84,08	326.289	221.823	1,58
InterDigital (Rg)	US45867G1013	USD	1.200	345,23	245.627	352.567	2,51
JPMorgan Chase	US46625H1005	USD	1.560	315,43	301.435	418.774	2,98
Facebook-A	US30303M1027	USD	580	734,38	311.375	362.494	2,58
Netflix	US64110L1061	USD	300	1.198,92	136.289	306.100	2,18
Nexstar Med Grp (Rg)	US65336K1034	USD	1.830	197,74	326.718	307.962	2,19
W.R.Berkley (Rg)	US0844231029	USD	4.813	76,62	300.991	313.841	2,23
Total Aktien in USA						4.336.260	30,85
Total Aktien						12.310.177	87,57
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						12.310.177	87,57
Total Wertpapiere						12.310.177	87,57
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Gruppenfremde Fonds							
Fonds in Deutschland							
Active Mining -I-	DE000A3EWBE8	EUR	1.830	157,33	187.544	287.914	2,05
Total Fonds in Deutschland						287.914	2,05
Fonds in Liechtenstein							
Trend Performance -I-	LI0202206665	EUR	2.804	185,16	350.304	519.189	3,69
Total Fonds in Liechtenstein						519.189	3,69
Total Gruppenfremde Fonds						807.103	5,74

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht ICP Fonds

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstands- wert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Gruppeneigene Fonds							
Fonds in Luxemburg							
Plutos - Gold Plus	LU1401783144	EUR	4.500	65,50	225.050	294.750	2,10
Plutos Multi Chance -R-	LU0339447483	EUR	2.290	101,59	141.814	232.641	1,65
Total Fonds in Luxemburg						527.391	3,75
Total Gruppeneigene Fonds						527.391	3,75
Total Fonds						1.334.494	9,49
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						1.334.494	9,49
Bankguthaben							
Derivative Finanzinstrumente						686.254	4,88
Sonstige Vermögenswerte						-37.013	-0,26
Gesamtvermögen						12.318	0,09
Verbindlichkeiten						14.306.230	101,77
Nettoteilfondsvermögen						-248.602	-1,77
						14.057.628	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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht ICP Fonds

Derivative Finanzinstrumente per 30.09.2025

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhörende derivative Finanzinstrumente

Optionsscheine	Gegenpartei	Anzahl	Verpflichtung in EUR	% des NAV
Call-Wts DSX/Diana Shipping 12/26	NAR	2.663	220,96	0,00

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Gegenpartei	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
DJ Industr Average Mini Future Dec/25	VP BANK	-3	5	596.015,58	-740,41	-0,01
DAX Future Dec/25	EUREX	-3	25	1.800.825,00	-26.400,00	-0,19
DJ Industr Average Mini Future Dec/25	VP BANK	-3	5	596.015,58	-4.467,98	-0,03
DJ Industr Average Mini Future Dec/25	VP BANK	-3	5	596.015,58	-5.625,41	-0,04

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures short	EUR	-37.234
Optionsscheine	EUR	221
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-37.013

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

Vermögensrechnung per 30.09.2025

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	314.983,22
Wertpapiere	
Aktien	1.657.258,39
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	1.130.398,93
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden/ Investmentfonds	4.524,95
Gesamtvermögen	3.107.165,49
Verbindlichkeiten	-12.336,88
Gesamtverbindlichkeiten	-12.336,88
Nettoteilfondsvermögen	3.094.828,61
Anteile im Umlauf	633.821,8852
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilkasse A	EUR 4,88

Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 30.09.2025

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	2.508,01
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	29.433,35
Erträge der anderen Wertpapiere und Vermögensgegenstände	
Fonds	2.517,39
Total Erträge	34.458,75
Verwaltungsvergütung	19.267,63
Vertriebs- und Marketingvergütung	3.443,63
Taxe d'abonnement	639,41
Prüfungskosten*	2.966,41
Sonstige Aufwendungen	4.567,27
Total Aufwendungen	30.884,35
Nettoergebnis	3.574,40
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	30.218,26
Realisiertes Ergebnis	33.792,66
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	421.240,32
Gesamtergebnis	455.032,98

*Die Summe der Prüfungskosten ergibt sich aus dem im Vorfeld abgegrenzten Kosten und den tatsächlich im Jahr angefallenen Prüfungskosten.

3-Jahres-Vergleich

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

31.03.2024	2.448.478,92
31.03.2025	2.573.189,64
30.09.2025	3.094.828,61

Anteile im Umlauf

31.03.2024	604.443,3803
31.03.2025	618.441,3803
30.09.2025	633.821,8852

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2024	4,05
31.03.2025	4,16
30.09.2025	4,88

Veränderung des Nettoteilfondsvermögens

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2.573.189,64
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	83.721,10
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-17.115,11
Gesamtergebnis	455.032,98
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	3.094.828,61

Anteile im Umlauf

ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	618.441,3803
Neu ausgegebene Anteile	19.330,5049
Zurückgenommene Anteile	-3.950,0000
Stand am Ende der Berichtsperiode	633.821,8852

Vermögensinventar per 30.09.2025

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							
Banco Mcr Sp ADR-B (N)	US05961W1053	USD	600	42,29	53.804	21.594	0,70
Central Sp ADR (Rg)	US1550382014	USD	4.100	8,01	51.963	27.949	0,90
Total Aktien in Argentinien						49.544	1,60
Aktien in Brasilien							
CEMIG Sp ADR (Rg) /VZ	US2044096012	USD	26.000	2,11	49.669	46.688	1,51
Petroleo Sp ADR Pfd (Rg) /VZ	US71654V1017	USD	3.100	11,82	42.407	31.184	1,01
Vale ADR	US91912E1055	USD	6.000	10,86	92.905	55.454	1,79
Total Aktien in Brasilien						133.326	4,31
Aktien in Kaimaninseln							
PDD Sp ADS-A (Rg)	US7223041028	USD	460	132,17	55.132	51.742	1,67
Tencent Holding (Rg)	KYG875721634	HKD	1.000	663,00	38.611	72.508	2,34
Total Aktien in Kaimaninseln						124.250	4,01
Aktien in China							
China Merchant-H (Rg)	CNE1000002M1	HKD	12.500	46,76	41.848	63.923	2,07
Total Aktien in China						63.923	2,07
Aktien in Griechenland							
Jumbo (Rg)	GRS282183003	EUR	2.000	29,22	55.554	58.440	1,89
Piraeus Port Aut (Rg)	GRS470003013	EUR	1.670	44,15	55.273	73.731	2,38
Total Aktien in Griechenland						132.171	4,27
Aktien in Grossbritannien							
Fresnillo (Rg)	GB00B2QPKJ12	GBP	8.080	23,60	52.894	218.480	7,06
Total Aktien in Grossbritannien						218.480	7,06
Aktien in Kasachstan							
Kaspi Sp ADR (N)	US48581R2058	USD	510	81,68	53.734	35.452	1,15
Total Aktien in Kasachstan						35.452	1,15
Aktien in Niederlande							
Prosus Sp ADR (N)	US74365P1084	USD	6.379	14,12	50.663	76.655	2,48
Total Aktien in Niederlande						76.655	2,48

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht ICP Fonds

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Polen							
Dom Development (B)	PLDMDV00012	PLN	1.115	233,50	55.824	61.069	1,97
Kruk (B)	PLKRK0000010	PLN	400	458,00	40.592	42.972	1,39
LPP (B)	PLLPP0000011	PLN	13	17.680,00	56.328	53.912	1,74
Mo-BRUK (B)	PLMOBRK00013	PLN	1.000	278,00	76.089	65.209	2,11
Total Aktien in Polen						223.162	7,21
Aktien in Südafrika							
Gold Fields Sp ADR (N)	US38059T1060	USD	3.200	41,96	49.477	114.271	3,69
Naspers Sp ADR-N (N)	US6315122092	USD	1.000	72,64	27.638	61.816	2,00
Total Aktien in Südafrika						176.087	5,69
Aktien in Südkorea							
Smg Ele Sp GDR-Unty (Rg)	US7960508882	USD	100	1.494,00	109.215	127.146	4,11
Total Aktien in Südkorea						127.146	4,11
Aktien in Taiwan							
Taiwan Semi Sp ADR (N)	US8740391003	USD	1.100	279,29	97.625	261.457	8,45
Total Aktien in Taiwan						261.457	8,45
Aktien in USA							
Duolingo-A (Rg)	US26603R1068	USD	130	321,84	53.728	35.607	1,15
Total Aktien in USA						35.607	1,15
Total Aktien						1.657.258	53,55
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						1.657.258	53,55
Total Wertpapiere						1.657.258	53,55
Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände							
Fonds*							
Gruppenfremde Fonds							
Fonds in Frankreich							
MULTI FR Lyxor india ETF -Acc-	FR0010361683	EUR	7.800	26,57	166.172	207.215	6,70
Total Fonds in Frankreich						207.215	6,70
Fonds in Irland							
iShs VII PLC MSCI EM Asia USD	IE00B5L8K969	EUR	1.370	194,84	197.114	266.931	8,63
Total Fonds in Irland						266.931	8,63

*Die Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht ICP Fonds

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstands- wert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Fonds in Luxemburg							
JPMF Russia -JPM A USD- ² (Erl. 8)	LU0225506756	USD	20.000	0,00	192.185	27	0,00
Xtr MSCI Mexico -1C- ETF	LU0476289466	EUR	26.000	6,63	155.971	172.302	5,57
Xtr S&P S FS -1C-	LU0328476410	EUR	6.800	21,60	100.018	146.846	4,74
Total Fonds in Luxemburg						319.175	10,31
Total Fonds Gruppenfremde Fonds						793.321	25,63
Gruppeneigene Fonds							
Fonds in Luxemburg							
ICP Global Star Select FCP -A-	LU0313749870	EUR	25.174	13,39	293.746	337.078	10,89
Total Fonds in Luxemburg						337.078	10,89
Total Gruppeneigene Fonds						337.078	10,89
Total Fonds						1.130.399	36,53
Total Andere Wertpapiere und Vermögensgegenstände						1.130.399	36,53
Bankguthaben							
Sonstige Vermögenswerte							
Gesamtvermögen						3.107.165	100,40
Verbindlichkeiten						-12.337	-0,40
Nettoteilfondsvermögen						3.094.829	100,00

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

² Aktien sind illiquide und dürfen im europäischen Wirtschaftsraum nicht börsengehandelt werden. Der Wert wurde anhand eines beobachtbaren Marktpreises ermittelt.

*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 ungeprüften Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht ICP Fonds

Derivative Finanzinstrumente per 30.09.2025

Zum 30.09.2025 bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresabschluss (Anhang)

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 Tealfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

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

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

2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

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

1. Das Nettofondsvermögen des Fonds, sowie aller Teilfonds, lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („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 Geschäftsvorkehr geöffnet sind, jedoch mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers („Bankarbeitstag“), ermittelt. Keine Bewertungstage sind Tage, an welchen die Börsen für einen wesentlichen Teil des Portfolios geschlossen sind. 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) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf Grundlage des letzten verfügbaren Kurses, ermittelt.
 - b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörsche 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, nachprüfbaren, 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 Teifondswährung lauten, wird zum letzten verfügbaren Devisenmittelkurs in die entsprechende Teifondswährung 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 Teifonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teifonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teifonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teifonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilkasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teifonds.
7. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn Sie dieses im Interesse einer angemessenen Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

3. Kosten

Kosten, die aus den Teifondsvermögen des ICP Fonds erstattet werden:

3.1 Vergütung der Verwaltungsgesellschaft

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für den Teifonds eine Verwaltungsvergütung in Höhe von bis zu max. 2,00% p.a. berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Netto-Teifondsvermögens zuzüglich bis zu 3.000,- EUR monatlich.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für folgende Teifonds eine Verwaltungsvergütung in Höhe von bis zu:

ICP Fonds - Global Star Select	1,80% p.a. berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens	zuzüglich bis zu 3.000,00 EUR monatlich
ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus	1,80% p.a. berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens	zuzüglich bis zu 3.000,00 EUR monatlich
ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv	2,00% p.a. berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens	zuzüglich bis zu 3.000,00 EUR monatlich

Die Verwaltungsvergütung stellt die Vergütung für die von der Verwaltungsgesellschaft erbrachten Dienstleistungen und durch deren Beauftragten erbrachten Dienstleistungen des Fondsmanagers, der Verwahrstelle, der Zentralverwaltung, der Register- und Transferstelle (Fixum p.a.), die Kosten für das Risikomanagement, die Kosten für die Erstellung der Halbjahres- und Jahresberichte. Diese Vergütungen werden monatlich nachträglich ausgezahlt und verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

3.2 Fondsmanagervergütung

Die Vergütung des Fondsmanagers wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

3.3 Performance Fee

Der Fondsmanager erhält eine erfolgsabhängige Vergütung ("Performance Fee").

ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv

Der Fondsmanager erhält für die Anteilklassen R und I eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“). Die Höhe der Performance Fee beträgt bis zu 15% des absoluten Wertzuwachses des Anteilwerts der jeweiligen Anteilkasse (abzüglich aller Kosten), sofern der Anteilwert zum Ende einer Abrechnungsperiode den jeweiligen historischen Höchststand des Anteilwerts der jeweiligen Anteilkasse („High Watermark“) übersteigt.

ICP Fonds - Global Star Select und ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

Die Höhe der Performance Fee beträgt bis zu 12% des absoluten Wertzuwachses des Anteilwertes des Teifonds (abzüglich aller Kosten), sofern der Anteilwert zum Ende einer Abrechnungsperiode den jeweiligen historischen Höchststand des Anteilwertes ("High Watermark") übersteigt. Der Referenzzeitraum für die High Watermark beginnt mit der Auflage des Teifonds und entspricht dessen gesamten Lebenszyklus, wobei die initiale High Watermark dem Erstausgabepreis bei Auflage entspricht.

Im vergangenen Geschäftshalbjahr ist folgende Performance Fee pro Teifonds angefallen:

Teifonds	Performance Fee (in EUR)	% NAV zum Stichtag
ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv	0,00	0,00
ICP Fonds - Global Star Select	194.829,37	1,39
ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus	0,00	0,00

3.4 Verwahrstellenvergütung

Die Vergütung der Verwahrstelle wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt. Etwaige anfallende Vergütungen für die Nebenverwahrstelle werden dem Fonds gesondert in Rechnung gestellt.

3.5 Zentralverwaltungsvergütung

Die Vergütung der Zentralverwaltung wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

3.6 Register- und Transferstellenvergütung

Die fixe Vergütung der Register- und Transferstelle wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt. Etwaige Kosten für Anteilsscheingeschäft, Ausgabe und Rückgabe werden dem Fonds gesondert in Rechnung gestellt.

3.7 Vertriebs- und Marketingvergütung

Teifonds ICP Fonds - Global Star Select und ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus

Für den Teifonds 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-Teifondsvermögens erhalten. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Durch Beschluss des Verwaltungsrates wurde die Vertriebsstellengebühr des ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus ab dem 01.06.2023 auf 0,65% p.a. reduziert

Teilfonds ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv

Für den Teilfonds können die Verwaltungsgesellschaft bzw. die jeweiligen Vertriebsstellen für die Erfüllung ihrer Aufgaben eine Vergütung erhalten, welche aus der Verwaltungsvergütung bezahlt wird

3.8 Weitere Kosten

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

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 2024/2025 hat die Geschäftsleitung mit dem Beschluss vom 28. Mai 2025 entschieden eine Ausschüttung von 0,10 EUR pro Anteil mit Ex-Tag 16. Juni 2025 und Valuta Tag 18. Juni 2025 für den ICP Fonds. - Global Star Select vorzunehmen. Für die anderen Teilfonds findet keine Ausschüttung statt.

4. Steuern

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05 % p.a.. Die 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 Geschäftsjahrs. Hierbei handelt es sich um die „taxe d.abonnement“, die Verwaltungsvergütung, die Performance Fee, die Prüfungskosten und die Vertriebs- und Marketingvergütung.

6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Veröffentlichungskosten, die Informationsstellen-vergütung, die Lizenzgebühren, die Gebühren der Unterverwahrstellen, die gesetzliche Berichterstattung, die Bankspesen sowie die Gebühren der Aufsichtsbehörden.

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 30.09.2025:

EUR 1.– entspricht AUD 1,773245
EUR 1.– entspricht CAD 1,634599
EUR 1.– entspricht CHF 0,934500
EUR 1.– entspricht DKK 7,465429
EUR 1.– entspricht GBP 0,872793
EUR 1.– entspricht HKD 9,143836
EUR 1.– entspricht JPY 173,569837
EUR 1.– entspricht NOK 11,720808
EUR 1.– entspricht NZD 2,023603
EUR 1.– entspricht PLN 4,263230
EUR 1.– entspricht SEK 11,049626
EUR 1.– entspricht USD 1,175028
EUR 1.– entspricht ZAR 20,271150

8. Wesentliche Ereignisse während der Berichtsperiode

Der anhaltende Konflikt in der Ukraine und die damit verbundenen Sanktionen gegen Russland könnten Auswirkungen auf den Teilfonds haben.

Die Teilfonds ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus investiert in 20.000 Anteile des Zielfonds JPMF Russia - JPM A USD (ISIN LU0225506756). Die Verwaltungsgesellschaft des Teilfonds erhielt am 1. März 2022 über die Lagerstelle die Information, dass die Anteilscheinrückgabe des Zielfonds nach dem 25. Februar 2022, 14.30 Uhr bis auf weiteres ausgesetzt wird. Ab Mai 2022 wird seitens der Verwaltungsgesellschaft des Zielfonds auf monatlicher Basis ein indikativer NAV berechnet und veröffentlicht, welcher für die Bewertung des Teilfonds berücksichtigt wird. Es ist nicht auszuschließen, dass getroffene Annahmen und rechnungslegungsrelevante Schätzungen der Verwaltungsgesellschaft des Zielfonds zu revidieren sind, was im Laufe des nächsten Geschäftsjahres zu gegebenenfalls wesentlichen Anpassungen des Tageswertes des Zielfonds JPMF Russia - JPM A USD (ISIN LU0225506756) führen könnte. Insbesondere geht die Verwaltungsgesellschaft davon aus, dass die Annahmen und rechnungslegungsrelevanten Schätzungen, die bei der

Bestimmung des Anteilwertes des Zielfonds JPMF Russia - JPM A USD (ISIN LU0225506756) verwendet werden, beeinflusst werden. Zum jetzigen Zeitpunkt ist die Verwaltungsgesellschaft nicht in der Lage, die Auswirkungen zuverlässig abzuschätzen, da sich die Ereignisse Tag für Tag weiterentwickeln. Die längerfristigen Auswirkungen könnten sich auch auf das Handelsvolumen, die Cashflows/den Kapitalfluss und die Rentabilität auswirken. Zum Zeitpunkt dieses Jahresabschlusses kommt der Teilfonds ICP Fonds - Malachit Emerging Market Plus seinen Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeiten nach und wendet daher weiterhin den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Unternehmenstätigkeit an.

Zum 01. April 2023 hat die Verwaltungsgesellschaft eine Verschmelzung des Fonds WR Strategie – Aktien Aktiv, welcher von der IP Concept verwaltet wurde, in den neu gegründeten Fonds ICP Fonds - Alpha Aktien Aktiv vorgenommen. Im abgebenden Fonds befanden sich Aktien der Four Rivers Resources Inc., zu der die abgebende Verwaltungsgesellschaft IP Concept die folgenden Informationen bereitgestellt hat:

Die Aktien der Four Rivers Resources Inc. (im Folgenden "FRR") wurden im Rahmen einer Fondsmigration am 20. Dezember 2016 von dem Sondervermögen CF Equities HAIG-Global Opportunities zu einem Kurs je Aktie von CAD 0,20 in den WR

Strategie -Aktien Aktiv als übernehmender Teifonds übernommen. Der Aktienbestand von 1.250.000,- Stück wurde seinerzeit mit Handelstag 22. Oktober 2012 bzw. 23. Oktober 2012 zu einem Preis von CAD 0,20 je Aktie erworben. Das vorliegende Share Purchase Agreement vom

11. Januar 2017 sah vor, den Aktienbestand in zwei Teilzahlungen an die Gesellschaft FRR zu CAD 0,20 je Aktie zu verkaufen. Mit Valuta 17. Februar 2017 wurde durch die FRR eine Zahlung über CAD 125.000,- geleistet.

Die ausstehende Teilzahlung zum Erwerb des verbleibenden Aktienbestands sowie die im Anschluss neu vereinbarten Zahlungsziele konnten durch die FRR nicht eingehalten werden. Im August 2017, Dezember 2017 sowie Juli 2018 wurden weitere Teilzahlungen je CAD 5.000,- getätigt. Das Management der Gesellschaft FRR ist der Vereinbarung trotz mehrfacher Aufforderungen, den restlichen Kaufpreis für die Aktien zu zahlen bzw. Teilrückkaufe zu tätigen, nicht nachgekommen. Aufgrund der mehrfachen Verzögerungen bzw. dem Ausbleiben von avisierten Rückkäufen, der Nichterfüllung vereinbarter Leistungen sowie der Zeitspanne seit dem letzten getätigten Teilrückkauf, wurde die Bewertung des verbleibenden Bestands in den Vorjahren auf CAD 0,- abgeschrieben. Da die Aktien der FRR in einer Sammelurkunde verbrieft sind, lässt sich der Bestand buchhalterisch nicht reduzieren. Trotz Rückkäufen wird weiterhin der ursprüngliche Bestand von 1.250.000,- Stück im Sondervermögen ausgewiesen. Um diesen Sachverhalt korrekt im Netto-Teifondsvermögen des WR Strategie -Aktien Aktiv zu berücksichtigen, wurde eine Verbindlichkeit in Höhe von CAD 140.000,- in dem Teifonds ausgewiesen (für die ausstehende Auslieferung der Stücke). Demnach erfolgt die Bewertung anhand eines Mischkurses zu CAD 0,11, welcher die Bewertung des verbleibenden offenen Bestands zu CAD 0,- und den bereits zurückgekauften Bestand zu CAD 0,20 berücksichtigt. Da die restlichen Zahlungen seitens FRR zur Erfüllung des SPAs per 11. Januar 2017 weiterhin ausstehend sind, verbleibt die Bewertung des Bestandes bei CAD 0,00.

Ergänzende Angaben (ungeprüft)

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftshalbjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-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.