

# Halbjahresbericht 2023

## HALBJAHRESBERICHT

für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023

## TRIGON – New Europe Fund

R.C.S. K 1870

Fonds gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Form eines Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement – FCP) in der aktuellen Fassung

**IPC**Concept

R.C.S. Luxembourg B 82183

## Inhaltsverzeichnis

Geografische und wirtschaftliche Klassifizierung	Seite	2-3
Nettovermögensaufstellung des Teilfonds	Seite	5
Entwicklung	Seite	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	7
Aufstellung der Wertpapierbestände per 30. Juni 2023	Seite	9
Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2023	Seite	13
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	18

Der Verkaufsprospekt einschließlich Satzung, des Basisinformationsblatts und der Jahres- und Halbjahresberichte der Investmentgesellschaft sind kostenlos am Sitz der Investmentgesellschaft, bei der Depotbank, den Zahlstellen oder den Vertriebsgesellschaften der jeweiligen Vertriebsländer und dem Vertreter in der Schweiz erhältlich. Zusätzliche Informationen sind bei der Investmentgesellschaft jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten erhältlich.

Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts (samt Anhang) zusammen mit dem letzten verfügbaren Jahresabschluss und gegebenenfalls dem darauffolgenden Halbjahresbericht erfolgen.

# TRIGON – New Europe Fund

Halbjahresbericht  
1. Januar 2023 – 30. Juni 2023

**Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten aufzulegen.  
Derzeit bestehen folgende Anteilsklassen mit folgenden Merkmalen:**

	<b>Klasse A EUR</b>	<b>Klasse A USD</b>	<b>Klasse B EUR</b>	<b>Klasse D EUR</b>
WKN:	A2DYMA	A2DYMB	A2DYMD	A2DYMJ
ISIN:	LU1687402393	LU1687402476	LU1687402633	LU1687403102
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Geschäftsführung	0,06 % p.a. zzgl.	0,06 % p.a. zzgl.	0,06 % p.a. zzgl.	0,06 % p.a. zzgl.
Verwaltungsgebühr:	einer festen Vergütung von 1.100 EUR pro Monat für den Teilfonds	einer festen Vergütung von 1.100 EUR pro Monat für den Teilfonds	einer festen Vergütung von 1.100 EUR pro Monat für den Teilfonds	einer festen Vergütung von 1.100 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	EUR	USD	EUR	EUR

	<b>Klasse E EUR</b>
WKN:	A2DYMJ
ISIN:	LU1687403367
Ausgabeaufschlag:	Entfällt
Rücknahmeabschlag:	Entfällt
Geschäftsführung	0,06 % p.a. zzgl.
Verwaltungsgebühr:	300 EUR feste Vergütung pro Monat zzgl. einer festen Vergütung von 1.100 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend
Währung:	EUR

## Geografische Verteilung <sup>1)</sup>

Polen	29,84 %
Ungarn	19,63 %
Kasachstan	9,88 %
Rumänien	9,51 %
Osterreich	8,40 %
Slowenien	7,13 %
Griechenland	2,39 %
Kroatien	2,06 %
Türkei	2,02 %
Vereinigtes Königreich	1,68 %
Estland	1,45 %
Anlagen in Wertpapieren	93,99 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,63 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	0,38 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

## TRIGON – New Europe Fund

### Sektorielle Verteilung <sup>1)</sup>

Finanzen	40,37 %
Gesundheitswesen	10,46 %
Industrie	5,96 %
Grundstoffe	5,68 %
Telekommunikation	4,48 %
IT	3,27 %
Immobilien	1,22 %
Beteiligung	0,91 %
Energieversorger	0,41 %
<hr/>	
Anlagen in Wertpapieren	93,99 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,63 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	0,38 %
<hr/>	
	<b>100,00 %</b>

1) Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## TRIGON – New Europe Fund

### Wertentwicklung in den vergangenen drei Geschäftsjahren

#### Klasse A EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Anteile im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR
31.12.2021	168,99	1.391.473	-9.889,02	121,45
31.12.2022	97,07	839.684	-59.230,57	115,60
30.06.2023	113,88	804.147	-4.639,26	141,61

#### Klasse A USD

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Anteile im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in USD
31.12.2021	12,90	117.885	-2.981,39	109,43	124,19 <sup>1)</sup>
31.12.2022	11,21	107.664	-1.013,77	104,16	111,09 <sup>2)</sup>
30.06.2023	10,90	85.457	-2.781,23	127,59	138,91 <sup>3)</sup>

#### Klasse B EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Anteile im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR
31.12.2021	13,03	110.637	-75,55	117,77
31.12.2022	11,99	109.086	-150,29	109,95
30.06.2023	14,65	109.086	0,00	134,27

#### Klasse D EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Anteile im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR
31.12.2021	103,98	3.959.713	7.139,13	26,26
31.12.2022	41,80	1.683.733	-53.490,30	24,82
30.06.2023	49,49	1.633.165	-1.250,60	30,30

#### Klasse E EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Anteile im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR
31.12.2021	30,65	750.732	2.762,46	40,82
31.12.2022	35,90	935.392	8.534,83	38,38
30.06.2023	46,77	1.000.850	3.123,10	46,73

<sup>1)</sup> Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2021: 1 EUR = 1,1349 USD

<sup>2)</sup> Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 1,0665 USD

<sup>3)</sup> Umrechnung in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 1,0887 USD

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

# TRIGON – New Europe Fund

## Nettovermögensaufstellung des Teilfonds

per 30. Juni 2023

	EUR
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Anschaffungskosten: 199.349.606,10 EUR)	221.507.656,51
Bankguthaben <sup>1)</sup>	13.265.011,55
Zinsforderungen	81.775,44
Dividendenforderungen	755.346,87
Forderungen aus dem Verkauf von Anteilen	298.569,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	123.471,60
Forderungen aus Devisengeschäften	1.839.008,20
	<u>237.870.839,17</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-644,57
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.836.338,92
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>	-348.036,23
	<u>-2.185.019,72</u>
<b>Gesamtnettovermögen des Teilfonds</b>	<b><u>235.685.819,45</u></b>

## Vermögenswerte nach Anteilsklassen

### Klasse A EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	113.875.168,92 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	804.147,393
Nettoinventarwert pro Anteil	141,61 EUR

### Klasse A USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	10.903.714,92 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	85.456,599
Nettoinventarwert pro Anteil	127,59 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil	138,91 USD <sup>3)</sup>

### Klasse B EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	14.647.191,31 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	109.086,276
Nettoinventarwert pro Anteil	134,27 EUR

### Klasse D EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	49.488.300,31 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	1.633.164,741
Nettoinventarwert pro Anteil	30,30 EUR

### Klasse E EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	46.771.443,99 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	1.000.849,845
Nettoinventarwert pro Anteil	46,73 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für Fondsverwaltungsvergütungen und erfolgsabhängigen Vergütungen.

<sup>3)</sup> Umrechnung in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 1,0887 USD

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

## TRIGON – New Europe Fund

### Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023

	Summe EUR	Klasse A EUR EUR	Klasse A USD EUR	Klasse B EUR EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	197.975.646,63	97.070.190,51	11.214.020,18	11.993.617,20
Nettoerträge	5.692.941,22	2.966.313,85	284.292,62	342.336,68
Ertragsausgleich	44.861,80	23.896,23	58.923,44	0,00
Mittelzufluss aus dem Verkauf von Anteilen	11.462.971,52	847.248,08	0,00	0,00
Mittelabfluss aus dem Rückkauf von Anteilen	-17.010.967,89	-5.486.510,46	-2.781.227,40	0,00
Realisierte Gewinne	6.594.152,18	3.123.985,72	416.799,94	445.661,84
Realisierte Verluste	-845.850,96	-294.639,20	-89.204,04	-90.183,17
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	19.171.008,97	9.409.785,01	1.084.044,96	1.179.965,02
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	12.601.055,98	6.214.899,18	716.065,22	775.793,74
<b>Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>235.685.819,45</b>	<b>113.875.168,92</b>	<b>10.903.714,92</b>	<b>14.647.191,31</b>

	Klasse D EUR EUR	Klasse E EUR EUR
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	41.796.034,27	35.901.784,47
Nettoerträge	1.135.034,61	964.963,46
Ertragsausgleich	-9.890,26	-28.067,61
Mittelzufluss aus dem Verkauf von Anteilen	967.213,52	9.648.509,92
Mittelabfluss aus dem Rückkauf von Anteilen	-2.217.818,49	-6.525.411,54
Realisierte Gewinne	1.405.648,96	1.202.055,72
Realisierte Verluste	-210.799,80	-161.024,75
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.990.092,29	3.507.121,69
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.632.785,21	2.261.512,63
<b>Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>49.488.300,31</b>	<b>46.771.443,99</b>

### Entwicklung der Anteilstückzahlen

	Klasse A EUR Anzahl Anteile	Klasse A USD Anzahl Anteile	Klasse B EUR Anzahl Anteile	Klasse D EUR Anzahl Anteile
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	839.684,367	107.663,725	109.086,276	1.683.733,436
Gezeichnete Anteile	6.924,657	0,000	0,000	34.060,768
Zurückgenommene Anteile	-42.461,631	-22.207,126	0,000	-84.629,463
<b>Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>804.147,393</b>	<b>85.456,599</b>	<b>109.086,276</b>	<b>1.633.164,741</b>

	Klasse E EUR Anzahl Anteile
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	935.392,448
Gezeichnete Anteile	226.312,789
Zurückgenommene Anteile	-160.855,392
<b>Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.000.849,845</b>

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

# TRIGON – New Europe Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023

	Summe EUR	Klasse A EUR EUR	Klasse A USD EUR	Klasse B EUR EUR
<b>Erträge</b>				
Dividendenerträge	7.127.241,94	3.462.345,38	397.587,01	441.161,73
Erträge aus Investmentanteilen	55.565,43	27.345,94	3.129,92	3.422,43
Zinsen auf Anleihen	33.435,73	16.326,43	1.906,80	2.039,73
Bankzinsen	130.704,37	63.815,38	7.338,56	8.062,05
Ertragsausgleich	-35.463,49	-38.761,28	-71.866,37	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>7.311.483,98</b>	<b>3.531.071,85</b>	<b>338.095,92</b>	<b>454.685,94</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-6.292,33	-3.099,43	-355,17	-386,49
Erfolgsabhängige Vergütung	-42.811,75	0,00	0,00	-42.811,75
Verwaltungsgesellschafts- und Fondsmanagervergütung	-1.295.985,78	-446.750,79	-51.639,23	-52.845,71
Verwahrstellengebühr	-53.366,10	-26.209,22	-3.029,59	-3.291,89
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-19.603,62	-9.630,39	-1.113,34	-1.209,26
Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement)	-54.376,79	-26.627,17	-2.799,73	-3.374,01
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-8.924,82	-4.386,09	-507,14	-550,29
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-5.305,54	-2.623,46	-302,66	-327,97
Gebühr der Transferstelle	-8.570,74	-4.213,20	-488,66	-528,27
Öffentliche Abgaben	-11.262,71	-5.548,18	-642,69	-688,00
Gründungskosten	-1.313,06	-647,99	-75,29	-80,70
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-101.331,21	-49.887,13	-5.792,73	-6.254,92
Ertragsausgleich	-9.398,31	14.865,05	12.942,93	0,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.618.542,76</b>	<b>-564.758,00</b>	<b>-53.803,30</b>	<b>-112.349,26</b>
<b>Nettoerträge</b>	<b>5.692.941,22</b>	<b>2.966.313,85</b>	<b>284.292,62</b>	<b>342.336,68</b>

**Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %) <sup>2)</sup>** 1,12 1,12 1,07  
(Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)

**Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent <sup>2)</sup>** 1,12 1,12 3,05  
(Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)

**Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %) <sup>2)</sup>** - - 1,98  
(Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)

<sup>1)</sup> Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verwahrstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



## TRIGON – New Europe Fund

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023

	Klasse D EUR EUR	Klasse E EUR EUR
<b>Erträge</b>		
Dividendenerträge	1.478.632,67	1.347.515,15
Erträge aus Investmentanteilen	11.453,90	10.213,24
Zinsen auf Anleihen	6.882,64	6.280,13
Bankzinsen	27.129,84	24.358,54
Ertragsausgleich	11.499,22	63.664,94
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.535.598,27</b>	<b>1.452.032,00</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-1.304,40	-1.146,84
Erfolgsabhängige Vergütung	0,00	0,00
Vergütung der Verwaltungsgesellschaft und des Anlageberaters	-342.784,78	-401.965,27
Verwahrstellengebühr	-11.077,31	-9.758,09
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-4.069,19	-3.581,44
Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement)	-11.379,64	-10.196,24
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-1.851,64	-1.629,66
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-1.101,08	-950,37
Gebühr der Transferstelle	-1.779,96	-1.560,65
Öffentliche Abgaben	-2.306,88	-2.076,96
Gründungskosten	-272,17	-236,91
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-21.027,65	-18.368,78
Ertragsausgleich	-1.608,96	-35.597,33
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-400.563,66</b>	<b>-487.068,54</b>
<b>Nettoerträge</b>	<b>1.135.034,61</b>	<b>964.963,46</b>

**Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %) <sup>2)</sup>** **1,82** **2,36**  
(Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)

**Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent <sup>2)</sup>** **1,82** **2,36**  
(Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)

**Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %) <sup>2)</sup>** **-** **-**  
(Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)

<sup>1)</sup> Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verwahrstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

## TRIGON – New Europe Fund

### Aufstellung der Wertpapierbestände per 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert (EUR)	% TNA <sup>1)</sup>
<b>Anteile, Rechte und Genussscheine</b>								
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind</b>								
<b>Österreich</b>								
AT0000652011	Erste Group Bank AG	EUR	173.224	0	427.392	31,2100	13.338.904,32	5,66
AT0000743059	OMV AG	EUR	60.795	0	128.947	38,0500	4.906.433,35	2,08
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	0	88.534	42.900	36,2000	1.552.980,00	0,66
							<b>19.798.317,67</b>	<b>8,40</b>
<b>Kroatien</b>								
HRADRSPA0009	Adris Grupa D.D. -VZ-	EUR	47.331	0	47.331	59,2000	2.801.995,20	1,19
HRRIVPRA0000	Valamar Riviera d.d.	EUR	463.434	0	463.434	4,4400	2.057.646,96	0,87
							<b>4.859.642,16</b>	<b>2,06</b>
<b>Estland</b>								
EE3100137985	Enefit Green A.S.	EUR	0	139.060	259.711	4,3420	1.127.665,16	0,48
EE3100001751	Silvano Fashion Group AS	EUR	330.759	0	330.759	1,1060	365.819,45	0,16
EE3100004466	Tallink Grupp AS	EUR	2.897.235	0	2.897.235	0,5940	1.720.957,59	0,73
							<b>3.214.442,20</b>	<b>1,37</b>
<b>Griechenland</b>								
GRS503003014	Entersoft SA	EUR	100.000	0	100.000	5,1600	516.000,00	0,22
GRS472003011	Profile Systems & Software S.A.	EUR	360.000	0	360.000	4,4000	1.584.000,00	0,67
							<b>2.100.000,00</b>	<b>0,89</b>
<b>Ungarn</b>								
HU0000073507	Magyar Telekom Telecommunications Plc.	HUF	0	1.526.357	4.841.426	410,0000	5.338.707,03	2,27
HU0000153937	MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.	HUF	0	101.673	884.717	2.998,0000	7.133.701,53	3,03
HU0000061726	OTP Bank Nyrt.	HUF	38.775	39.051	337.932	12.080,0000	10.979.313,52	4,66
HU0000123096	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt.	HUF	194.749	0	911.328	8.500,0000	20.833.995,86	8,84
JE00BN574F90	Wizz Air Holdings Plc.	GBP	117.307	55.399	61.908	27,1900	1.951.174,82	0,83
							<b>46.236.892,76</b>	<b>19,63</b>
<b>Kasachstan</b>								
US46627J3023	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR	USD	0	50.000	872.528	14,1000	11.300.307,52	4,79
US48581R2058	Kaspi.kz JSC GDR	USD	20.229	0	164.001	79,6000	11.990.887,85	5,09
							<b>23.291.195,37</b>	<b>9,88</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
NL0015000AU7	Pepco Gruppe NV	PLN	476.716	0	476.716	36,9800	3.968.787,61	1,68
							<b>3.968.787,61</b>	<b>1,68</b>

<sup>1)</sup> TNA = Total net assets/Gesamtnettvermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## TRIGON – New Europe Fund

### Aufstellung der Wertpapierbestände per 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert (EUR)	% TNA <sup>1)</sup>
<b>Polen</b>								
PLAMICA00010	Amica S.A.	PLN	3.525	0	19.545	77,0000	338.811,09	0,14
PLBH0000012	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	0	116.811	151.588	87,1000	2.972.447,56	1,26
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	76.383	113.025	397.792	109,3000	9.788.303,56	4,15
PLBNFTS00018	Benefit Systems S.A.	PLN	0	4.653	8.533	1.535,0000	2.948.773,05	1,25
PLBUDMX00013	Budimex S.A.	PLN	27.448	0	27.448	360,0000	2.224.561,56	0,94
PLCOMAR00012	ComArch S.A.	PLN	0	0	79.584	148,5000	2.660.623,61	1,13
PLDMDVL00012	Dom Development S.A.	PLN	5.000	10.000	92.247	141,0000	2.928.212,48	1,24
PLKETY000011	Grupa Kety S.A.	PLN	0	1.606	70.887	606,0000	9.670.979,09	4,10
PLINTCS00010	Inter Cars S.A.	PLN	23.238	0	23.238	553,0000	2.893.044,42	1,23
PLLPP0000011	LPP S.A.	PLN	1.029	163	2.337	13.870,0000	7.297.370,49	3,10
PLPKN0000018	Orlen S.A.	PLN	0	101.704	155.296	66,0700	2.309.913,94	0,98
PLPKO0000016	Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A.	PLN	100.020	782.518	1.516.963	36,0800	12.321.759,84	5,23
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	PLN	0	372.581	781.928	39,9300	7.029.060,77	2,98
PLTOYA000011	Toya S.A.	PLN	0	0	1.481.772	6,0200	2.008.209,87	0,85
PLWRTPL00027	Wirtualna Polska Holding S.A.	PLN	0	0	114.000	115,6000	2.966.838,52	1,26
							<b>70.358.909,85</b>	<b>29,84</b>
<b>Rumänien</b>								
ROTLVAACNOR1	Banca Transilvania S.A.	RON	297.780	0	1.179.913	20,8000	4.944.433,56	2,10
ROBRDBACNOR2	BRD - Groupe Société Générale S.A.	RON	0	0	1.283.474	13,1200	3.392.533,42	1,44
NL0012294474	DIGI Communications NV	RON	0	2.000	234.935	34,5000	1.632.939,30	0,69
ROFPTAACNOR5	Fondul Proprietatea SA	RON	0	1.287.410	5.471.639	1,9560	2.156.202,33	0,91
ROSNPPACNOR9	OMV Petrom S.A.	RON	5.000.000	0	63.887.723	0,5070	6.525.722,37	2,77
ROSFGPACNOR4	Sphera Franchise Group S.A.	RON	0	0	1.032.603	18,1000	3.765.435,23	1,60
							<b>22.417.266,21</b>	<b>9,51</b>
<b>Slowenien</b>								
SI0031102120	KRKA, Tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	EUR	0	15.183	35.646	116,5000	4.152.759,00	1,76
SI0031101346	Luka Koper D.D.	EUR	0	5.000	101.535	31,5000	3.198.352,50	1,36
US66980N2036	Nova Ljubljanska Banka d.d. GDR	EUR	0	0	279.961	14,7000	4.115.426,70	1,75
SI0031104290	Telekom Slovenije d.d.	EUR	0	0	106.497	50,0000	5.324.850,00	2,26
							<b>16.791.388,20</b>	<b>7,13</b>
<b>Türkei</b>								
TRAKCHOL91Q8	Koc Holding AS	TRY	600.000	0	600.000	103,7000	2.194.097,59	0,93
TREMAVI00037	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret A.S.	TRY	931.140	0	931.140	77,9500	2.559.511,21	1,09
							<b>4.753.608,80</b>	<b>2,02</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind</b>							<b>217.790.450,83</b>	<b>92,41</b>
<b>An organisierten Märkten notierte oder inkludierte Wertpapiere</b>								
<b>Griechenland</b>								
BE0974338700	Titan Cement International S.A.	EUR	0	0	205.786	17,1600	3.531.287,76	1,50
							<b>3.531.287,76</b>	<b>1,50</b>
<b>An organisierten Märkten notierte oder inkludierte Wertpapiere</b>							<b>3.531.287,76</b>	<b>1,50</b>

<sup>1)</sup> TNA = Total net assets/Gesamtnettvermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

## TRIGON – New Europe Fund

### Aufstellung der Wertpapierbestände per 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert (EUR)	% TNA <sup>1)</sup>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Österreich</b>								
AT0000A305X7	Strabag SE -Nachbesserungsrechte-	EUR	88.534	0	88.534	0,0000	0,00	0,00
							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Estland</b>								
k. A.	Olympic Entertainment Group AS -Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	1.549.316	0,1200	185.917,92	0,08
							<b>185.917,92</b>	<b>0,08</b>
PLGTBCK00297	Getback S.A.	PLN	0	0	646.764	0,0000	0,00	0,00
							<b>185.917,92</b>	<b>0,08</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>185.917,92</b>	<b>0,08</b>
<b>Anteile, Rechte und Genussscheine</b>							<b>221.507.656,51</b>	<b>93,99</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>							<b>221.507.656,51</b>	<b>93,99</b>
<b>Bankguthaben – Kontokorrentkonten <sup>2)</sup></b>							<b>13.265.011,55</b>	<b>5,63</b>
<b>Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>913.151,39</b>	<b>0,38</b>
<b>Gesamtnettovermögen des Teilfonds in EUR</b>							<b>235.685.819,45</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> TNA = Total net assets/Gesamtnettovermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

## TRIGON – New Europe Fund

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in Fremdwährungen erfolgten die Umrechnungen in Euro unter Rückgriff auf folgende Wechselkurse per 30. Juni 2023.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8627
Kroatische Kuna	HRK	1	7,5345
Tschechische Krone	CZK	1	23,6930
Ungarischer Forint	HUF	1	371,8100
Polnischer Zloty	PLN	1	4,4419
Rumänischer Leu	RON	1	4,9636
Südafrikanische Rand	ZAR	1	20,4617
Türkische Lira	TRY	1	28,3579
US-Dollar	USD	1	1,0887

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

# Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2023 (Anhang)

## 1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds TRIGON („Fonds“) wurde auf Initiative von AS TRIGON Asset Management aufgelegt und wird von IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 1. Februar 2018 in Kraft. Es wurde im „Recueil Électronique des Sociétés et Associations“ (RESA), der Informationsplattform des Luxemburger Handelsregisters, veröffentlicht.

Der Fonds ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg K 1870 eingetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat AS TRIGON ASSET MANAGEMENT, eine Aktiengesellschaft (aktiaselts) nach dem Recht der Republik Estland mit Sitz in Pärnu mnt 18, Tallin 10141, Republik Estland, zum Manager des Fonds bestellt und ihr die Vermögensverwaltungsaufgaben übertragen. Der Fondsmanager ist eine Fondsverwaltungsgesellschaft im Sinne des estnischen Investmentfondsgesetzes und unterliegt einer entsprechenden Aufsicht. Trigon Asset Management ist seit 1994 aktiv und verfügt über umfassende Kenntnisse der lokalen Volkswirtschaften und Finanzmärkte.

Der Fonds ist ein luxemburgischer Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß der aktuellen Fassung von Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Das Verwaltungsreglement wurde zuletzt am 1. Januar 2020 geändert und im RESA veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung wurde am 27. November 2019 wirksam und am 12. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen.

Zum 30. Juni 2023 besteht der TRIGON Fund aus einem Teilfonds, dem TRIGON – New Europe Fund. Die Zusammensetzung und Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens, der Gewinn- und Verlustrechnung und der Vermögensaufstellung entspricht daher auch dem konsolidierten Abschluss des TRIGON Fund.

## 2.) WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht wird auf Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft nach Maßgabe der in Luxemburg anwendbaren Rechtsvorschriften und der Grundsätze für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen erstellt.

1. Das Nettovermögen des Fonds 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 Anteilsklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstichtag“) berechnet und auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine andere Regelung beschließen, wobei in einem solchen Fall zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat berechnet werden muss.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass diese Wertermittlungen als Berechnungen des Anteilwerts an einem Berechnungstag im Sinne des ersten Satzes dieser Ziffer 3 angesehen werden. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder keinen Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwerts verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwerts wird der Wert der zu jedem Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Teilfondsanteile dividiert.
5. Falls in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Regelungen oder gemäß den Bestimmungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - (a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivative Finanzinstrumente (Derivate) und andere Vermögenswerte, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine zuverlässige Bewertung am Handelstag vor dem Berechnungstag gestattet, bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivative Finanzinstrumente (Derivate) und andere Vermögenswerte, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine zuverlässige Bewertung gestattet, bewertet werden. Nähere Informationen hierzu finden sich in den Anhängen der Verkaufsprospekte für die jeweiligen Teilfonds.

## Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2023 (Anhang)

Sind Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivative Finanzinstrumente (Derivate) und andere Vermögenswerte an mehreren Börsen amtlich notiert, so ist diejenige mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- (b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivative Finanzinstrumente (Derivate) und andere Vermögenswerte, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse beispielsweise aufgrund mangelnder Liquidität nicht als repräsentativ angesehen werden), die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht niedriger als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des Handelstags vor dem Bewertungstag ist und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben als den bestmöglichen Kurs betrachtet, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivativen Finanzinstrumente (Derivate) und anderen Anlagen veräußert werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft darf für die einzelnen Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivative Finanzinstrumente (Derivate) und andere Vermögenswerte, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs beispielsweise aufgrund mangelnder Liquidität nicht als repräsentativ angesehen wird), die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, zum letzten verfügbaren Kurs bewertet werden, welchen die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben als den bestmöglichen Kurs betrachtet, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivativen Finanzinstrumente (Derivate) und anderen Anlagen veräußert werden können. Nähere Informationen hierzu finden sich in den Anhängen der Verkaufsprospekte für die jeweiligen Teilfonds.

- (b) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.
- (d) Anteile an OGA/OGAW werden mit dem letzten vor dem Bewertungstag festgesetzten Rücknahmepreis ermittelt oder mit dem letzten verfügbaren Preis bewertet, der eine verlässliche Bewertung ermöglicht. Wird die Rücknahme ausgesetzt oder werden für bestimmte Investmentanteile keine Rücknahmepreise festgelegt, werden diese Anteile und alle anderen Vermögenswerte zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, der von der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben in Übereinstimmung mit allgemein anerkannten und überprüfaren Bewertungsregeln ermittelt wird.
- e) Wenn die betreffenden Kurse keine angemessenen Börsenkurse sind, falls die Finanzinstrumente unter b) nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter a) bis d) aufgeführten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt werden, sind diese Finanzinstrumente und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zu ihrem aktuellen Marktwert zu bewerten, der von der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage allgemein anerkannter und nachprüfbarer Bewertungsregeln (z. B. geeignete Bewertungsmodelle, welche die aktuellen Marktbedingungen berücksichtigen) festgelegt wird.
- f) Flüssige Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen (z. B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten) werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs (Kursstellung von WM/Reuters um 16:00 Uhr Londoner Zeit) in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgezogen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivativen Finanzinstrumente (Derivate) und sonstigen Vermögenswerte, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zu dem am Handelstag vor dem Bewertungstag geltenden Wechselkurs mittels der Kursstellung von WM/Reuters um 17.00 Uhr (16.00 Uhr GMT) in die Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgezogen. Nähere Informationen hierzu finden sich in den Anhängen der Verkaufsprospekte für die jeweiligen Teilfonds.

6. Die Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, wird der Nettoinventarwert pro Anteil nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilsklasse getrennt berechnet. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Vermögenswerte erfolgt immer pro Teilfonds.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus arithmetischen Gründen Rundungsdifferenzen beinhalten, die höher oder niedriger als eine Einheit (Währung, Prozentsatz usw.) sein können.

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Investmentfonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive besitzt der Fonds als Investmentfonds keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf das Einkommen und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt nur der „taxe d'abonnement“ von derzeit 0,05 % p. a. Eine ermäßigte „taxe d'abonnement“ von 0,01 % p. a. wird (i) auf die Teilfonds oder Anteilklassen angewandt, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, und (ii) auf Teilfonds, deren einziger Zweck darin besteht, in Geldmarktinstrumente, in Termineinlagen bei Kreditinstituten oder in beides zu investieren. Wenn der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) investiert, wird möglicherweise gemäß Artikel 174(3) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 eine Ermäßigung der „taxe d'abonnement“ gewährt. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf der Grundlage des jeweils am Quartalsende ausgewiesenen Netto-Fondsvermögens zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ wird für die einzelnen Teilfonds oder Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt dargelegt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ gilt unter anderem, soweit das Fondsvermögen in anderen luxemburgischen Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

## Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2023 (Anhang)

Vom Fonds erzielte Erträge (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, einer Quellen- oder Investmentsteuer unterliegen. Der Fonds kann auch auf realisierte oder nicht realisierte Kapitalgewinne seiner Anlagen im Herkunftsland besteuert werden.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungserlöse unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

### **Besteuerung von Erträgen aus Anteilen des Anlegers am Investmentfonds**

Anleger, die aus steuerlichen Gründen nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind oder waren und dort weder eine Betriebsstätte noch einen ständigen Vertreter haben, unterliegen für ihre Erträge oder Kapitalgewinne aus ihren Anteilen am Fonds keiner Luxemburger Einkommensteuer. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg als Steuerpflichtige ansässig sind, unterliegen der progressiven Luxemburger Einkommensteuer.

Unternehmen, die aus steuerlichen Gründen im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, unterliegen auf die Erträge aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Vorschriften zu informieren, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, das Eigentum, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, und Rat von externen Dritten, insbesondere einem Steuerberater, einzuholen.

### **4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE**

Die Verwaltungsgesellschaft kann die vom Fonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger ausschütten oder in dem Fonds thesaurieren. Einzelheiten hierzu finden sich für den Fonds im betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt.

### **5.) INFORMATIONEN ÜBER GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN**

Informationen über die Verwaltungsgebühr und Depotbankvergütung entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

### **6.) EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS**

#### **Russland/Ukraine-Konflikt**

Infolge der weltweiten Maßnahmen, die aufgrund des Einmarsches russischer Truppen in der Ukraine Ende Februar 2022 beschlossen wurden, verzeichneten insbesondere die europäischen Börsen deutliche Kursverluste. Mittelfristig stehen die Finanzmärkte und die Weltwirtschaft vor einer Zukunft, die vor allem von Unsicherheit geprägt ist.

Die Auswirkungen des anhaltenden Konflikts in der Ukraine auf das Vermögen des Fonds sind nicht absehbar. Nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft gab es zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine Anzeichen dafür, dass der Fonds und seine Teilfonds nicht fortbestehen würden, und es gab keine Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren signifikanten Ereignisse.

### **7.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM**

Nach dem Berichtszeitraum gab es keine signifikanten Ereignisse.

### **8.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN/BANKVERBINDLICHKEITEN) DES JEWEILIGEN TEILFONDS**

Alle Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und von Rechts wegen Bestandteile eines einzigen, untrennbaren Kontokorrentkontos sind, werden in der Nettovermögensaufstellung des jeweiligen Teilfonds als ein untrennbares Kontokorrentkonto dargestellt. Kontokorrentkonten in Fremdwährungen werden, falls vorhanden, in die Währung des jeweiligen Teilfonds umgerechnet. Die Anforderungen für jedes Konto gelten als Grundlage für die Zinsberechnung.

### **9.) AUFSTELLUNG DER ÄNDERUNGEN BEI DEN WERTPAPIEREN UND DERIVATEN WÄHREND DES BERICHTSJAHRES**

Eine detaillierte Aufstellung aller im Berichtsjahr getätigten Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich aller nicht in der Aufstellung der Wertpapierbestände enthaltenen Kostenbewegungen, ist auf Anfrage kostenlos am Sitz der Investmentgesellschaft erhältlich.



## Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2023 (Anhang)

### 10.) ERFOLGSABHÄNGIGE VERGÜTUNG

Bei der Klasse B EUR erhält der Fondsmanager gegebenenfalls eine erfolgsabhängige Vergütung (Performancegebühr) von bis zu (höchstens) 15 % des Betrags, um den die Wertentwicklung des Anteilwerts am Ende einer Rechnungsperiode die Wertentwicklung des Vergleichsindex übersteigt (Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex).

Ist die Wertentwicklung des Anteilwerts am Ende einer Rechnungsperiode (1 Jahr) geringer als die des Vergleichsindex (Underperformance gegenüber der Benchmark), erhält der Fondsmanager keine erfolgsabhängige Vergütung. Dementsprechend wird bei der Berechnung der Outperformance gegenüber der Benchmark der negative Betrag pro Anteilwert auf Basis des vereinbarten Höchstbetrags berechnet und auf die nächste Rechnungsperiode übertragen. Für die nächste Rechnungsperiode erhält der Fondsmanager nur dann eine erfolgsabhängige Vergütung, wenn der am Ende der neuen Rechnungsperiode errechnete Betrag – basierend auf der Outperformance gegenüber der Benchmark – den aus der vorherigen Rechnungsperiode übertragenen negativen Betrag übersteigt. In diesem Fall beruht der Anspruch auf eine Vergütung auf der Differenz zwischen beiden Beträgen. Ein verbleibender negativer Saldo pro Anteilwert wird erneut auf die nächste Rechnungsperiode übertragen. Liegt am Ende der folgenden Rechnungsperiode erneut eine Underperformance gegenüber der Benchmark vor, so wird der negative Übertrag zu dem aus der neuen Underperformance berechneten Betrag addiert. Negative Beträge, die aus den vorangegangenen fünf Rechnungsperioden übertragen wurden, sind bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs zu berücksichtigen.

Die Rechnungsperiode beginnt am ersten Tag jedes Jahres und endet am letzten Tag jedes Jahres. Die erste Rechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Fonds und endet am Ende des zweiten Jahres nach der Auflegung.

Als Benchmark-Index wird der MSCI EFM CEEC ex Russia Nettorendite (NU136621) festgelegt.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird durch den Vergleich der Entwicklung des Referenzindex während der Rechnungsperiode mit der Entwicklung des Anteilwerts ermittelt. Kosten, die dem Fonds in Rechnung gestellt werden, dürfen vor dem Vergleich nicht von der Wertentwicklung des Referenzindex abgezogen werden.

Die Rückstellung für eine etwaige aufgelaufene erfolgsabhängige Vergütung wird im Fonds auf der Grundlage der Ergebnisse eines täglichen Vergleichs gebildet. Liegt die Wertentwicklung des Anteilwerts während der Rechnungsperiode unter dem Vergleichsindex, so fällt die in dieser Rechnungsperiode bereits zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung entsprechend dem täglichen Vergleich weg. Jede zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung, die am Ende der Rechnungsperiode aussteht, kann ausgezahlt werden.

Anteilwert: Nettoinventarwert je Anteil, d. h. Bruttoinventarwert je Anteil abzüglich aller anteiligen Kosten wie Verwaltungsgebühren, Depotbankgebühren, etwaige Performancegebühren und sonstige Kosten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilpreis.

Die erfolgsabhängige Vergütung kann auch dann ausgezahlt werden, wenn der Anteilwert am Ende der Rechnungsperiode unter dem Anteilwert zu Beginn der Rechnungsperiode liegt (absolute negative Wertentwicklung des Anteilwerts).

Festsetzung: Die Festsetzung der erfolgsabhängigen Vergütung bei einer positiven Wertentwicklung (wird am Ende des Berechnungszeitraums gegenüber dem Fondsverwalter fällig und bleibt von der zukünftigen Wertentwicklung der Aktienklasse unberührt) erfolgt:

- am letzten Bewertungstag des Geschäftsjahres;
- bei sehr bedeutenden Rücknahme- oder Umschichtungsanträgen (gilt nur für diese Aktien);
- wenn ein Teilfonds verschmolzen oder aufgelöst wird.

Die Vergütung des Fondsmanagers versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### 11.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN

IPConcept (Luxembourg) S.A. handelt als Verwaltungsgesellschaft für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) sowie als Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM“) und fällt daher per Definition unter die Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Während des Berichtszeitraums des Investmentfonds wurden keine Investitionen in gemäß dieser Richtlinie definierte Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Total Return Swaps getätigt. Die in Artikel 13 dieser Richtlinie definierten Erläuterungen werden daher nicht im Bericht veröffentlicht. Detaillierte Informationen über die Investmentgesellschaft, die Investmentstrategie und die eingesetzten Finanzinstrumente können im aktuellen Verkaufsprospekt sowie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft ([www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com)) eingesehen werden.

### 13.) HINWEIS AN DIE ANLEGER IN DER SCHWEIZ

#### a.) Allgemeine Informationen

Der Verkaufsprospekt einschließlich der Satzung, das Basisinformationsblatt sowie die Jahresabschlüsse und Halbjahresberichte der Investmentgesellschaft sowie eine Aufstellung aller während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

## Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2023 (Anhang)

### b) Valor

TRIGON – New Europe Fund A (EUR)	38726626
TRIGON – New Europe Fund A (USD)	38726631
TRIGON – New Europe Fund B (EUR):	38726642
TRIGON – New Europe Fund D (EUR):	38726652
TRIGON – New Europe Fund E (EUR):	38726653

### c) Total Expense Ratio (TER) gemäß den Richtlinien der Asset Management Association Schweiz vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021):

Die Provisionen und Gebühren, die im Rahmen der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlagen entstehen, müssen mit dem Indikator angegeben werden, der international als Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) bekannt ist. Dieser Indikator gibt die Summe aller regelmäßig anfallenden Provisionen und Gebühren für das Kapital der gemeinsamen Anlage (betriebliche Aufwendungen) rückwirkend als einen Prozentsatz des Nettovermögens an. Die Gesamtkostenquote wird generell mit folgender Formel berechnet:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Gesamtbetriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}^*} \times 100$$

\* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Gemäß der Richtlinie der Asset Management Association Schweiz vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 die folgende TER berechnet:

Teilfonds	Schweizer TER ohne erfolgsabhängige Vergütung	Schweizer TER mit erfolgsabhängiger Vergütung	Schweizer erfolgsabhängige Vergütung
TRIGON – New Europe Fund A (EUR)	1,12 %	1,12 %	0,00 %
TRIGON – New Europe Fund A (USD)	1,12 %	1,12 %	0,00 %
TRIGON – New Europe Fund B (EUR)	1,07 %	3,05 %	1,98 %
TRIGON – New Europe Fund D (EUR)	1,82 %	1,82 %	0,00 %
TRIGON – New Europe Fund E (EUR)	2,36 %	2,36 %	0,00 %

### d) Hinweise für Anleger

Gebühren für den Vertrieb des Anlageteilfonds (Bestandsprovisionen) können aus der Fondsverwaltungsgebühr an Vertriebsstellen und Vermögensverwalter gezahlt werden. Institutionelle Anteilinhaber, die Fondsanteile für Dritte halten, können Retrozessionen aus der Verwaltungsgebühr erhalten.

### e) Änderungen am Verkaufsprospekt im Geschäftsjahr

Veröffentlichungen von Änderungen am Verkaufsprospekt im Geschäftsjahr werden zur Einsicht auf [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) zur Verfügung gestellt.

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### Verwaltungsgesellschaft

**IPConcept (Luxemburg) S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Dr. Frank Müller  
*Mitglied der Geschäftsleitung*  
DZ PRIVATBANK S.A.

Mitglieder des Aufsichtsrats

Klaus-Peter Bräuer  
Bernhard Singer

### Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Mitglieder des Verwaltungsrats

Silvia Mayers  
Nikolaus Rummeler

### Fondsmanager

**AS Trigon Asset Management**  
Pärnu mnt 18  
10141 Tallinn  
Republik Estland

### Verwahrstelle

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

Schweden

**MFEX Mutual Funds Exchange AB**  
Grev Turegatan 19  
Box 5378  
SE-10249 Stockholm

Vereinigtes Königreich

**Financial Express Ltd.**  
3rd Floor, Hollywood House  
Church Street East  
Woking, GU216HJ

### Zusätzliche Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

### Kontakt- und Informationsstelle

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Zusätzliche Hinweise für Anleger in der Republik Österreich

Kontakt- und Informationsstelle gemäß den Bestimmungen der EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92

**DZ PRIVATBANK S.A.**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

Inländischer Steuervertreter gemäß § 186(2)(2) InvFG 2011

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

Ergänzende Informationen für Anleger in der Schweiz

Vertreter

**IPConcept (Schweiz) AG**  
Münsterhof 12  
Postfach  
CH-8022 Zürich

Zahlstelle

**DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG**  
Münsterhof 12  
Postfach  
CH-8022 Zürich

Fondsprüfer

**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**  
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg

Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft

**Ernst & Young S.A.**  
35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

