

Halbjahresbericht 2024

HALBJAHRESBERICHT

für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 30. Juni 2024

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

IPConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

Inhaltsverzeichnis

Geografische und wirtschaftliche Klassifizierung	Seite	3
Nettovermögensaufstellung des Teilfonds	Seite	5
Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds	Seite	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	7
Aufstellung der Wertpapierbestände per 30. Juni 2024	Seite	9
Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2024 (Anhang)	Seite	13
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	18

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sind kostenlos per Post oder E-Mail am eingetragenen Sitz der Investmentgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen der EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 des jeweiligen Vertriebslandes sowie bei dem Schweizer Vertreter erhältlich. Zusätzliche Informationen sind bei der Verwaltungsgesellschaft jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

TRIGON – New Europe Fund

Halbjahresbericht
1. Januar 2024 – 30. Juni 2024

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

	Klasse A EUR	Klasse A USD	Klasse B EUR	Klasse D EUR
WKN:	A2DYMA	A2DYMB	A2DYMD	A2DYMH
ISIN:	LU1687402393	LU1687402476	LU1687402633	LU1687403102
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Geschäftsführung	0,05 % p.a. zzgl.	0,05 % p.a. zzgl.	0,05 % p.a. zzgl.	0,05 % p.a. zzgl.
Verwaltungsgebühr:	300 EUR feste Vergütung pro Monat zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds	300 EUR feste Vergütung pro Monat zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds	300 EUR feste Vergütung pro Monat zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds	300 EUR feste Vergütung pro Monat zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolge- anlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Währung:	EUR	USD	EUR	EUR

	Klasse E EUR	Klasse C EUR
WKN:	A2DYMJ	A2DYMF
ISIN:	LU1687403367	LU1687402807
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	Entfällt
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt
Geschäftsführung	0,06 % p.a. zzgl.	0,05 % p.a. zzgl.
Verwaltungsgebühr:	300 EUR feste Vergütung pro Monat zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds	300 EUR feste Vergütung pro Monat zzgl. einer festen Vergütung von 1.000 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolge- anlage:	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Thesaurierend	Thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

TRIGON – New Europe Fund

Geografische Verteilung¹⁾

Polen	25,52 %
Ungarn	15,78 %
Österreich	12,81 %
Kasachstan	10,00 %
Griechenland	8,20 %
Rumänien	6,51 %
Türkei	4,52 %
Slowenien	4,43 %
Estland	3,43 %
Georgien	2,08 %
Kroatien	1,81 %
Litauen	0,48 %
Anlagen in Wertpapieren	95,57 %
Bankguthaben ²⁾	4,16 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	0,27 %
	100,00 %

Sektorielle Verteilung¹⁾

Finanzen	31,90 %
Nicht-Basiskonsumgüter	15,12 %
Energie	8,52 %
Gesundheitswesen	8,46 %
Grundstoffe	6,66 %
Informationstechnologie	5,49 %
Industrie	5,30 %
Basiskonsumgüter	4,85 %
Immobilien	2,50 %
Energieversorger	2,39 %
Telekommunikation	2,24 %
Anleihen	2,14 %
Anlagen in Wertpapieren	95,57 %
Bankguthaben ²⁾	4,16 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	0,27 %
	100,00 %

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

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	Fondsvermögen je Anteil in EUR
31.12.2022	97,07	839.684	-59.230,57	115,60
31.12.2023	127,53	754.778	-11.406,10	168,96
30.06.2024	156,69	787.847	6.581,41	198,88

Klasse A USD

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Anteile im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Fondsvermögen je Anteil in EUR	Fondsvermögen je Anteil in USD
31.12.2022	11,21	107.664	-1.013,77	104,16	111,09 ¹⁾
31.12.2023	12,17	79.948	-3.529,49	152,24	169,05 ²⁾
30.06.2024	12,97	72.385	-1.204,58	179,20	191,94 ³⁾

Klasse B EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Anteile im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Fondsvermögen je Anteil in EUR
31.12.2022	11,99	109.086	-150,29	109,95
31.12.2023	33,25	208.752	14.968,41	159,27
30.06.2024	38,97	208.718	-5,42	186,72

Klasse D EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Anteile im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Fondsvermögen je Anteil in EUR
31.12.2022	41,80	1.683.733	-53.490,30	24,82
31.12.2023	54,14	1.502.584	-5.375,59	36,03
30.06.2024	70,96	1.679.085	7.679,40	42,26

Klasse E EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Anteile im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Fondsvermögen je Anteil in EUR
31.12.2022	35,90	935.392	8.534,83	38,38
31.12.2023	66,79	1.205.194	13.152,46	55,42
30.06.2024	68,49	1.056.276	-8.607,75	64,84

Wertentwicklung seit Auflegung

Klasse C EUR

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. EUR	Anteile im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. EUR	Fondsvermögen je Anteil in EUR
13.02.2024	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2024	5,83	51.938	5.481,49	112,25

1) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 1,0665 USD

2) Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 1,1104 USD

3) Umrechnung in Euro per 30. Juni 2024: 1 EUR = 1,0711 USD

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

TRIGON – New Europe Fund

Nettovermögensaufstellung des Teilfonds

per 30. Juni 2024

	EUR
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Anschaffungskosten: 272.703.370,67 EUR)	338.187.213,92
Bankguthaben ¹⁾	14.722.265,04
Zinsforderungen	484.020,94
Dividendenforderungen	2.217.466,45
Forderungen aus dem Verkauf von Anteilen	123.383,87
	355.734.350,22
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.266.939,90
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾	-549.980,07
	-1.816.919,97
Gesamtnettovermögen des Teilfonds	353.917.430,25

Vermögenswerte nach Anteilsklassen

Klasse A EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	156.689.810,87 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	787.847,443
Nettoinventarwert pro Anteil	198,88 EUR

Klasse A USD

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	12.971.163,37 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	72.384,535
Nettoinventarwert pro Anteil	179,20 Euro
Nettoinventarwert pro Anteil	191,94 USD ³⁾

Klasse B EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	38.971.525,55 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	208.717,845
Nettoinventarwert pro Anteil	186,72 EUR

Klasse D EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	70.960.964,09 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	1.679.085,006
Nettoinventarwert pro Anteil	42,26 EUR

Klasse E EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	68.493.972,39 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	1.056.276,150
Nettoinventarwert pro Anteil	64,84 EUR

Klasse C EUR

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	5.829.993,98 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	51.937,760
Nettoinventarwert pro Anteil	112,25 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für Gebühren der Fondsverwaltungsgesellschaft und erfolgsabhängige Vergütungen.

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2024: 1 EUR = 1,0711 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 2024 bis 30. Juni 2024

	Gesamt EUR	Klasse A EUR EUR	Klasse A USD EUR	Klasse B EUR EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	293.876.501,09	127.527.345,23	12.171.057,42	33.248.640,55
Ordentlicher Nettoertrag	10.099.265,03	4.800.530,06	397.363,82	1.055.326,37
Ertragsausgleich	-183.926,45	-78.472,21	-14.594,57	-5,59
Mittelzufluss aus dem Verkauf von Anteilen	57.880.890,26	8.277.044,04	860.399,84	0,00
Mittelabfluss aus dem Rückkauf von Anteilen	-47.956.347,93	-1.695.632,64	-2.064.980,73	-5.424,76
Realisierte Gewinne	27.555.805,24	12.112.119,09	1.111.932,77	3.163.308,57
Realisierte Verluste	-1.487.796,54	-563.612,92	-102.466,52	-191.058,50
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	17.277.145,75	7.682.647,79	746.937,53	2.045.968,00
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-3.144.106,20	-1.372.157,57	-134.486,19	-345.229,09
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraums	353.917.430,25	156.689.810,87	12.971.163,37	38.971.525,55

	Klasse D EUR EUR	Klasse E EUR EUR	Klasse C EUR EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	54.136.246,85	66.793.211,04	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	1.946.150,69	1.717.648,61	182.245,48
Ertragsausgleich	-66.891,86	4.892,43	-28.854,65
Mittelzufluss aus dem Verkauf von Anteilen	36.337.058,56	6.924.897,32	5.481.490,50
Mittelabfluss aus dem Rückkauf von Anteilen	-28.657.658,35	-15.532.651,45	0,00
Realisierte Gewinne	5.179.217,04	5.752.951,97	236.275,80
Realisierte Verluste	-309.471,89	-311.089,54	-10.097,17
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.993.698,45	3.823.247,71	-15.353,73
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-597.385,40	-679.135,70	-15.712,25
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraums	70.960.964,09	68.493.972,39	5.829.993,98

Entwicklung der Anteilstückzahlen

	Klasse A EUR Anz. Anteile	Klasse A USD Anz. Anteile	Klasse B EUR Anz. Anteile	Klasse D EUR Anz. Anteile
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	754.777,526	79.947,617	208.751,933	1.502.584,255
Gezeichnete Anteile	42.282,625	4.977,342	0,000	877.466,124
Zurückgenommene Anteile	-9.212,708	-12.540,424	-34,088	-700.965,373
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	787.847,443	72.384,535	208.717,845	1.679.085,006

	Klasse E EUR Anz. Anteile	Klasse C EUR Anz. Anteile
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.205.194,219	0,000
Gezeichnete Anteile	114.915,668	28.250,000
Zurückgenommene Anteile	-263.833,737	0,000
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.056.276,150	28.250,000

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

TRIGON – New Europe Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 30. Juni 2024

	Gesamt EUR	Klasse A EUR EUR	Klasse A USD EUR	Klasse B EUR EUR
Erträge				
Dividendenerträge	11.949.740,20	5.290.130,03	433.081,61	1.339.260,42
Zinsen auf Anleihen	256.618,30	113.390,79	10.026,86	29.201,66
Bankzinsen	234.300,64	103.400,69	9.045,70	26.592,89
Ertragsausgleich	239.425,13	106.628,20	12.550,43	-0,48
Summe der Erträge	12.680.084,27	5.613.549,71	464.704,60	1.395.054,49
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-22.978,55	-10.128,03	-830,04	-2.622,12
Erfolgsabhängige Vergütung	-146.527,21	0,00	0,00	-146.527,21
Verwaltungsgesellschafts- und Fondsmanagervergütung	-1.948.098,52	-594.211,65	-52.579,96	-144.186,30
Vergütung der Verwahrstelle	-77.573,52	-34.281,44	-3.033,10	-8.836,12
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-24.681,25	-10.906,98	-966,18	-2.812,56
Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement)	-81.546,48	-36.389,45	-3.222,60	-9.265,34
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-15.001,36	-6.599,12	-568,71	-1.704,45
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-2.145,79	-954,33	-77,03	-241,12
Gebühr der Transferstelle	-20.816,86	-9.202,51	-825,96	-2.377,65
Öffentliche Abgaben	-11.916,91	-5.241,12	-487,07	-1.359,79
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-174.034,11	-76.949,03	-6.794,27	-19.801,53
Ertragsausgleich	-55.498,68	-28.155,99	2.044,14	6,07
Summe der Aufwendungen	-2.580.819,24	-813.019,65	-67.340,78	-339.728,12
Nettoerträge	10.099.265,03	4.800.530,06	397.363,82	1.055.326,37
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %) ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)		1,11	1,11	1,07
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in %) ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)		1,11	1,11	1,68
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %) ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)		-	-	0,61

1) Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verwahrstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

TRIGON – New Europe Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 30. Juni 2024

	Klasse D EUR EUR	Klasse E EUR EUR	Klasse C EUR EUR
Erträge			
Dividendenerträge	2.325.436,47	2.396.721,15	165.110,52
Zinsen auf Anleihen	47.965,98	54.120,71	1.912,30
Bankzinsen	44.111,96	49.237,97	1.911,43
Ertragsausgleich	126.841,41	-42.713,06	36.118,63
Summe der Erträge	2.544.355,82	2.457.366,77	205.052,88
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-4.524,07	-4.646,38	-227,91
Erfolgsabhängige Vergütung	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsgesellschafts- und Fondsmanagervergütung	-457.295,37	-687.642,05	-12.183,19
Vergütung der Verwahrstelle	-14.483,58	-16.371,05	-568,23
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-4.604,66	-5.212,74	-178,13
Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement)	-15.553,21	-16.308,54	-807,34
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-2.869,20	-3.124,54	-135,34
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-413,26	-432,20	-27,85
Gebühr der Transferstelle	-3.833,96	-4.468,05	-108,73
Öffentliche Abgaben	-2.190,70	-2.612,81	-25,42
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-32.487,57	-36.720,43	-1.281,28
Ertragsausgleich	-59.949,55	37.820,63	-7.263,98
Summe der Aufwendungen	-598.205,13	-739.718,16	-22.807,40
Nettoerträge	1.946.150,69	1.717.648,61	182.245,48
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %) ²⁾	1,81	2,32	1,55 ³⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)			
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in %) ²⁾	1,81	2,32	1,55 ³⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)			
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %) ²⁾	-	-	-
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)			

1) Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verwahrstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

3) Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

TRIGON – New Europe Fund

Aufstellung der Wertpapierbestände per 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert EUR	% TNA ¹⁾
Anteile, Rechte und Genussscheine								
Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind								
Österreich								
AT0000652011	Erste Group Bank AG	EUR	0	142.369	349.891	44,2000	15.465.182,20	4,37
AT0000743059	OMV AG	EUR	171.857	0	273.804	40,6600	11.132.870,64	3,15
AT0000606306	Raiffeisen Bank International AG	EUR	340.282	100.000	762.054	16,1700	12.322.413,18	3,48
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	62.514	0	62.875	39,3000	2.470.987,50	0,70
AT0000A36HJ5	Strabag SE	EUR	15.629	1	15.628	40,0000	625.120,00	0,18
AT0000908504	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	110.000	0	110.000	29,8000	3.278.000,00	0,93
							45.294.573,52	12,81
Kroatien								
HRADRSPA0009	Adris Grupa D.D. -VZ-	EUR	10.000	0	57.331	61,6000	3.531.589,60	1,00
HRRIVPRA0000	Valamar Riviera d.d.	EUR	0	0	563.434	5,0800	2.862.244,72	0,81
							6.393.834,32	1,81
Estland								
EE3100102203	AS LHV Group	EUR	1.000.000	0	1.000.000	3,4350	3.435.000,00	0,97
EE3100001751	Silvano Fashion Group AS	EUR	0	0	330.759	1,0700	353.912,13	0,10
EE3100004466	Tallink Grupp AS	EUR	289.587	0	3.555.183	0,6470	2.300.203,40	0,65
							6.089.115,53	1,72
Georgien								
GB00BF4HYT85	Bank of Georgia Group Plc.	GBP	77.000	0	77.000	40,0000	3.638.081,74	1,03
GB00BYT18307	TBC Bank Group Plc.	GBP	123.000	0	123.000	25,6000	3.719.347,98	1,05
							7.357.429,72	2,08
Griechenland								
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	GBP	24.799	0	242.310	27,1800	7.779.335,93	2,20
GRS393503008	Metlen Energy & Metals S.A.	EUR	207.328	0	207.328	34,4800	7.148.669,44	2,02
GRS014003032	Piraeus Financial Holdings S.A.	EUR	1.562.491	434.075	2.336.951	3,3940	7.931.611,69	2,24
GRS472003011	Profile Systems & Software S.A.	EUR	0	0	370.486	4,4100	1.633.843,26	0,46
							24.493.460,32	6,92
Ungarn								
HU0000073507	Magyar Telekom Telecommunications Plc.	HUF	0	1.830.848	3.010.578	1.044,0000	7.925.970,07	2,24
HU0000153937	MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.	HUF	0	87.582	797.135	2.850,0000	5.728.999,50	1,62
HU0000061726	OTP Bank Nyrt.	HUF	0	43.942	275.970	18.155,0000	12.634.561,47	3,57
HU0000123096	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt.	HUF	103.245	0	1.110.367	9.475,0000	26.530.645,13	7,50
JE00BN574F90	Wizz Air Holdings Plc.	GBP	0	87.201	115.894	21,9400	3.003.442,43	0,85
							55.823.618,60	15,78

1) 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 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs EUR	Marktwert	% TNA
Kasachstan								
US46627J3023	Halyk Bank of Kazakhstan JSC GDR	USD	0	78.740	743.788	18,0000	12.499.471,57	3,53
US48581R2058	Kaspi.kz JSC GDR	USD	16.984	57.846	87.684	132,2800	10.828.904,42	3,06
US63253R2013	Kazatomprom GDR	USD	148.005	0	328.101	39,4000	12.069.068,62	3,41
							35.397.444,61	10,00
Polen								
PLAMICA00010	Amica S.A.	PLN	0	0	34.330	70,0000	556.788,69	0,16
ES0105375002	AmRest Holdings S.E.	PLN	518.120	0	518.120	24,5000	2.941.135,31	0,83
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	0	132.289	212.038	165,0000	8.106.179,33	2,29
PLCOMAR00012	ComArch S.A.	PLN	0	44.365	35.951	285,0000	2.373.965,48	0,67
PLDMDVL00012	Dom Development S.A.	PLN	0	76.427	3.810	176,2000	155.542,63	0,04
PLKETY000011	Grupa Kety S.A.	PLN	0	17.521	16.428	896,0000	3.410.446,71	0,96
PLINTCS00010	Inter Cars S.A.	PLN	2.476	0	25.714	550,0000	3.276.807,23	0,93
PLJSW0000015	Jastrzebska Spolka Weglowa	PLN	236.323	0	523.227	29,3700	3.560.513,67	1,01
PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins, SGPS, S.A.	EUR	310.061	0	510.061	18,4100	9.390.223,01	2,65
PLLPP0000011	LPP S.A.	PLN	487	400	2.424	17.140,0000	9.626.357,74	2,72
PLPKN0000018	Orlen S.A.	PLN	134.546	41.565	585.016	67,6300	9.166.967,58	2,59
NL0015000AU7	Pepco Gruppe NV	PLN	570.862	0	1.860.076	21,3300	9.192.636,95	2,60
PLPKO0000016	Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A.	PLN	133.852	139.095	504.658	62,6400	7.324.322,78	2,07
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	PLN	307.718	0	776.014	51,0400	9.176.958,89	2,59
PLTAURN00011	Tauron Polska Energia SA	PLN	0	0	4.472.113	3,9560	4.099.091,53	1,16
PLTOYA000011	Toya S.A.	PLN	0	0	1.722.734	8,4600	3.376.814,10	0,95
PLWRTPL00027	Wirtualna Polska Holding S.A.	PLN	67.401	0	186.702	106,0000	4.585.359,59	1,30
							90.320.111,22	25,52
Rumänien								
NL0015000RT3	NEPI Rockcastle NV	ZAR	1.323.998	0	1.323.998	130,2500	8.718.395,74	2,46
ROSNPPACNOR9	OMV Petrom S.A.	RON	0	34.206.898	27.076.625	0,7540	4.102.354,07	1,16
RO4Q0Z5RO1B6	Societatea de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale 'Hidroelectrica' S	RON	0	125.569	175.234	123,9000	4.362.716,03	1,23
ROSFGPACNOR4	Sphera Franchise Group S.A.	RON	0	264.149	768.454	38,0000	5.867.711,29	1,66
							23.051.177,13	6,51
Slowenien								
SI0031102120	KRKA, Tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	EUR	0	10.846	24.800	137,0000	3.397.600,00	0,96
SI0031101346	Luka Koper D.D.	EUR	0	0	64.725	38,0000	2.459.550,00	0,69
US66980N2036	Nova Ljubljanska Banka d.d. GDR	EUR	0	0	389.006	25,3000	9.841.851,80	2,78
							15.699.001,80	4,43

1) 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 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert % TNA ¹ (EUR)	
Türkei								
TREMAVI00037	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret A.S.	TRY	1.180.892	1.161.784	1.200.000	122,000C	4.162.851,67	1,18
TRATOASO91H3	Tofas Türk Otomobil Fabrikasi A.S.	TRY	900.000	0	900.000	342,750C	8.771.418,50	2,48
TRETRK00010	Türk Traktor ve Ziraat Makineleri A.S.	TRY	0	15.103	114.897	928,5000	3.033.475,26	0,86
							15.967.745,43	4,52
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind							325.887.512,20	92,10
An organisierten Märkten notierte oder von diesen umfasste Wertpapiere								
Griechenland								
BE0974338700	Titan Cement International S.A.	EUR	0	52.772	153.014	29,7000	4.544.515,80	1,28
							4.544.515,80	1,28
An organisierten Märkten notierte oder inkludierte Wertpapiere							4.544.515,80	1,28
Nicht notierte Wertpapiere								
Estland								
k. A.	Olympic Entertainment Group AS -Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	1.549.316	0,1200	185.917,92	0,05
							185.917,92	0,05
Nicht notierte Wertpapiere							185.917,92	0,05
Anteile, Rechte und Genussscheine							330.617.945,92	93,43
Anleihen								
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind								
EUR								
XS2693753704	8,750% AS LHV Group Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)		0	0	5.600.000	105,0780	5.884.368,00	1,66
LT0000409013	7,700% Bank Of Siauliai Ab EMTN v.24(2034)		1.660.000	0	1.660.000	101,5000	1.684.900,00	0,48
							7.569.268,00	2,14
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind							7.569.268,00	2,14
Anleihen							7.569.268,00	2,14
Anlagen in Wertpapieren							338.187.213,92	95,57
Bankguthaben – Kontokorrentkonten ²⁾							14.722.265,04	4,16
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten							1.007.951,29	0,27
Gesamtnettovermögen des Teilfonds in EUR							353.917.430,25	100,00

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

2) 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 2024.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8466
Tschechische Krone	CZK	1	24,9980
Ungarischer Forint	HUF	1	396,5500
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3160
Rumänischer Leu	RON	1	4,9766
Südafrikanische Rand	ZAR	1	19,7801
Türkische Lira	TRY	1	35,1682
US-Dollar	USD	1	1,0711

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2024 (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 Parnu mnt 18, Tallin 10141, Republik Estland, zum Fondsmanager 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 15. April 2024 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 20. 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 2024 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 entsprechen daher auch dem kombinierten 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 Anteilklassen 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.

Im Falle einer nicht täglichen Berechnung kann die Verwaltungsgesellschaft jederzeit beschließen, zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang des Verkaufsprospekts angegebenen Tag an einem Bankgeschäftstag eine weitere Anteilwertberechnung durchzuführen.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch auch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu Berichtszwecken zu ermitteln, ohne dass diese Wertermittlungen als Berechnungen des Anteilwerts an einem Berechnungstag im Sinne der oben genannten 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. 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.

Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird das errechnete anteilige Nettovermögen der Anteilklassen aus dem Netto-Teilfondsvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der Anteilklasse geteilt.

Bei einer Anteilklasse mit einer von der Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das berechnete anteilige Nettovermögen der Anteilklassen in der Teilfondswährung mit dem Wechselkurs umgerechnet, der der Berechnung des Netto-Teilfondsvermögens zugrunde liegt, und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der Anteilklasse geteilt.

Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das Netto-Anteilklassenvermögen um den Betrag der Ausschüttungen der Anteilklasse verringert.

Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2024 (Anhang)

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.

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.

c) 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. Das Verfahren hierfür ist in den Bewertungsrichtlinien der Verwaltungsgesellschaft festgelegt.

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, Geldmarktinstrumenten, Derivaten und sonstigen Vermögenswerten, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, werden zu dem am Handelstag vor dem Bewertungstag geltenden Wechselkurs mittels der Kursstellung von WM/Reuters um 17 Uhr (16 Uhr GMT) in die Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgezogen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivative Finanzinstrumente (Derivate) und sonstige Vermögenswerte, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs in die Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgezogen. Nähere Informationen hierzu finden sich in den Anhängen 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 Anteilsklassen 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.

Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2024 (Anhang)

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, (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.

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.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

Der Ertragsausgleich ist im ordentlichen Nettoertrag enthalten. Dieser beinhaltet während des Berichtszeitraums angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilsverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

7.) EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweiten Maßnahmen, die aufgrund des Einmarsches russischer Truppen in der Ukraine Ende Februar 2022 ergriffen wurden, herrschte insbesondere an den europäischen Börsen zuweilen große Unsicherheit. Mittelfristig stehen die Finanzmärkte und die Weltwirtschaft vor einer Zukunft, die vor allem von Unsicherheit geprägt ist. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen des Russland/Ukraine-Konflikts auf die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die gesellschaftlichen Strukturen sind angesichts der Unsicherheiten zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts noch nicht abschließend zu beurteilen. Vor diesem Hintergrund sind die Auswirkungen des anhaltenden Konflikts auf das Vermögen des Fonds nicht absehbar.

Die Verwaltungsgesellschaft hat geeignete Überwachungsmaßnahmen und -kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Interessen der Anleger bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts gibt es nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen, die gegen die Fortführung

Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2024 (Anhang)

des Fonds sprechen, noch sind nennenswerte Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme in Verbindung mit dem Fonds aufgetreten.

Mit Wirkung zum 15. April 2024 wurden zusätzlich zu den redaktionellen Änderungen und Modellanpassungen folgende Änderungen vorgenommen:

- Aktualisierung des Abschnitts über Barmittel und Barmitteläquivalente
- Umsetzung der SFDR von Art. 6 bis Art. 8

Innerhalb der Anteilklasse „C EUR“ wurden folgende Änderungen vorgenommen:

- Erhöhung der Mindestanlagesumme von 3.000.000 EUR auf 5.000.000 EUR,
- Reduzierung der Fondsmanagementvergütung von 1,5 % auf 1,0 % und
- künftige Wiederanlage der Dividenden der Anteilscheinklasse anstelle einer Ausschüttung.

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren signifikanten Ereignisse.

8.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum gab es keine weiteren signifikanten Ereignisse.

9.) 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.

10.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DER DERIVATE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

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.

11.) PERFORMANCEFEE

Bei der Klasse B EUR erhält der Fondsmanager gegebenenfalls eine erfolgsabhängige Vergütung (Performancefee) 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 ausbezahlt werden.

Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2024 (Anhang)

Anteilwert: Nettoinventarwert je Anteil, d. h. Bruttoinventarwert je Anteil abzüglich aller anteiligen Kosten wie Verwaltungsgebühren, Verwahrstellengebühren, 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).

Diese Gebühren verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für den Berichtszeitraum stellen sich die tatsächlich angefallene erfolgsabhängige Vergütung und der entsprechende Prozentsatz der erfolgsabhängigen Vergütung (berechnet auf der Grundlage des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens) für die jeweiligen Teilfonds wie folgt dar:

Währung	Name des Teilfonds	ISIN	Erfolgsabhängige Vergütung in EUR	in %
EUR	TRIGON – New Europe Fund A (EUR)	LU1687402393	---	---
EUR	TRIGON – New Europe Fund A (USD)	LU1687402476	---	---
EUR	TRIGON – New Europe Fund B (EUR)	LU1687402633	146.527,21	0,41
EUR	TRIGON – New Europe Fund D (EUR)	LU1687403102	---	---
EUR	TRIGON – New Europe Fund E (EUR)	LU1687403367	---	---
EUR	TRIGON – New Europe Fund C (EUR)	LU1687402807	---	---

12.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSTRANSAKTIONEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) 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“).

Im Berichtszeitraum 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 Halbjahresbericht 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) eingesehen werden.

13.) HINWEIS AN DIE ANLEGER IN DER SCHWEIZ

a.) Allgemeine Informationen

Der Verkaufsprospekt einschließlich des Verwaltungsreglements, das Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sowie eine Aufstellung der Zu- und Abgänge des jeweiligen Teilfonds während des Berichtszeitraums sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

b) Valorennummer

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
TRIGON – New Europe Fund C (EUR):	38726647

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:

Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2024 (Anhang)

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

* 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 2023 bis zum 30. Juni 2024 Folgendes berechnet:

	Schweizer TER ohne erfolgsabhängige Vergütung	Schweizer TER mit erfolgsabhängiger Vergütung	Schweizer erfolgsabhängige Vergütung
TRIGON - New Europe Fund A (EUR)	1,11%	1,11%	0,00%
TRIGON - New Europe Fund A (USD)	1,11%	1,11%	0,00%
TRIGON - New Europe Fund B (EUR)	1,07%	1,68%	0,61%
TRIGON - New Europe Fund D (EUR)	1,81%	1,81%	0,00%
TRIGON - New Europe Fund E (EUR)	2,32%	2,32%	0,00%
TRIGON - New Europe Fund C (EUR)	1,55%*	1,55%*	0,00%

* Extrapoliert für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024.

d) Hinweise für Anleger

Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandspflegekommissionen) an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet werden. Aus der Verwaltungskommission können institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen gewährt werden.

e) Änderungen am Verkaufsprospekt im Geschäftsjahr

Veröffentlichungen von Änderungen am Verkaufsprospekt im Geschäftsjahr müssen zur Einsicht auf www.swissfunddata.ch verfügbar gemacht werden.

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 des Verwaltungsrats
DZ PRIVATBANK S.A.

Mitglieder des Aufsichtsrats:

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Mitglieder des Verwaltungsrats

Jörg Hügel (seit 30. Januar 2024)
Nikolaus Rummler

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

Einrichtung gemäß den Bestimmungen der EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

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

Deutschland

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

Zahlstelle

Vereinigtes Königreich

Financial Express Ltd.
3rd Floor, Hollywood House
Church Street East
Woking, GU216H

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

PwC PricewaterhouseCoopers Austria
Donau-City-Straße 7
A-1220 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

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

