

Halbjahresbericht 2025

HALBJAHRESBERICHT

für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

TRIGON - New Europe Fund

R.C.S. K 1870

Fonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung als Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement - FCP)

IPConcept

R.C.S. Luxemburg B 82183

Inhaltsverzeichnis

Geographische und wirtschaftliche Klassifizierung	Seite	3
Nettovermögensaufstellung des Teilfonds	Seite	5
Entwicklung des Nettovermögens	Seite	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	7
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	Seite	9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025	Seite	13
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	18

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

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) in seiner aktuellen Fassung zusammen mit dem letzten verfügbaren Jahresabschluss und dem gegebenenfalls folgenden Halbjahresbericht vorgenommen werden.

TRIGON – New Europe Fund

Halbjahresbericht
1. Januar 2025 – 30. Juni 2025

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

	A-Anteile EUR	A-Anteile USD	B-Anteile EUR	C-Anteile EUR
WKN:	A2DYMA	A2DYMB	A2DYMD	A2DYMF
ISIN:	LU1687402393	LU1687402476	LU1687402633	LU1687402807
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,04 % p.a. zzgl. 1.100 EUR feste Vergütung pro Monat für den Teilfonds	0,04 % p.a. zzgl. 1.100 EUR feste Vergütung pro Monat für den Teilfonds	0,04 % p.a. zzgl. 1.100 EUR feste Vergütung pro Monat für den Teilfonds	0,04 % p.a. zzgl. 1.100 EUR feste Vergütung pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Währung:	EUR	USD	EUR	EUR

	D-Anteile EUR	E-Anteile EUR
WKN:	A2DYMJ	A2DYMJ
ISIN:	LU1687403102	LU1687403367
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	Entfällt
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,04 % p.a. zzgl. 1.100 EUR feste Vergütung pro Monat für den Teilfonds	0,05 % p.a. zzgl. 300 EUR feste Vergütung pro Monat zzgl. einer festen Vergütung von 1.100 EUR pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	Entfällt	Entfällt
Verwendung der Erträge:	Thesaurierend	Thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

TRIGON - New Europe Fund

Geografische Einstufung ¹⁾

Polen	34,36 %
Ungarn	12,00 %
Kasachstan	10,54 %
Österreich	9,26 %
Türkei	8,44 %
Griechenland	6,24 %
Slowenien	3,66 %
Estland	3,54 %
Rumänien	2,65 %
Kroatien	2,14 %
Litauen	1,85 %
Georgien	1,22 %
Anlagen in Wertpapieren	95,90 %
Bankguthaben ²⁾	3,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,71 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Einstufung ¹⁾

Finanzwerte	37,48 %
Nicht-Basiskonsumgüter	15,46 %
Energie	8,04 %
Informationstechnologie	7,31 %
Industriewerte	6,73 %
Basiskonsumgüter	5,70 %
Gesundheitswesen	4,90 %
Grundstoffe	3,01 %
Immobilien	2,57 %
Anleihen	1,80 %
Telekommunikation	1,47 %
Versorger	1,43 %
Anlagen in Wertpapieren	95,90 %
Bankguthaben ²⁾	3,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,71 %
	100,00 %

¹⁾ Abweichungen in den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

TRIGON - New Europe Fund

Wertentwicklung der letzten drei Geschäftsjahre

A-Anteile EUR

Datum	Gesamt- nettover- mögen in Mio. EUR	Anteile im Umlauf	Nettoerlös in Tausend EUR	Nettoinventar- wert pro Anteil EUR
31.12.2023	127,53	754.778	-11.406,10	168,96
31.12.2024	158,65	800.831	9.066,58	198,11
30.06.2025	185,20	794.964	-1253,95	232,97

A-Anteile USD

Datum	Gesamt- nettover- mögen in Mio. EUR	Anteile im Umlauf	Nettoerlös in Tausend EUR	Nettoinventar- wert pro Anteil EUR	Nettoinventar- wert pro Anteil USD
31.12.2023	12,17	79.948	-3529,49	152,24	169,05 ¹⁾
31.12.2024	5,92	33.161	-8177,24	178,52	186,04 ²⁾
30.06.2025	6,86	32.684	75,44	209,85	245,88 ³⁾

B-Anteile EUR

Datum	Gesamt- nettover- mögen in Mio. EUR	Anteile im Umlauf	Nettoerlös in Tausend EUR	Nettoinventar- wert pro Anteil EUR
31.12.2023	33,25	208.752	14.968,41	159,27
31.12.2024	38,59	208.507	-44,12	185,08
30.06.2025	52,39	240.661	6.744,69	217,70

D-Anteile EUR

Datum	Gesamt- nettover- mögen in Mio. EUR	Anteile im Umlauf	Nettoerlös in Tausend EUR	Nettoinventar- wert pro Anteil EUR
31.12.2023	54,14	1.502.584	-5375,59	36,03
31.12.2024	71,47	1.703.659	8.694,65	41,95
30.06.2025	89,92	1.829.228	5.922,36	49,16

E-Anteile EUR

Datum	Gesamt- nettover- mögen in Mio. EUR	Anteile im Umlauf	Nettoerlös in Tausend EUR	Nettoinventar- wert pro Anteil EUR
31.12.2023	66,79	1.205.194	13.152,46	55,42
31.12.2024	41,90	652.767	-33.850,53	64,19
30.06.2025	51,75	689.875	2.647,57	75,01

TRIGON - New Europe Fund

Wertentwicklung seit Auflegung

C-Anteile EUR

Datum	Gesamt- nettover- mögen in Mio. EUR	Anteile im Umlauf	Nettoerlös in Tausend EUR	Nettoinventar- wert pro Anteil EUR
13.02.2024	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2024	3,18	28.501	2.840,33	111,71
30.06.2025	13,56	103.399	9.265,11	131,18

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

²⁾ Umrechnung in Euro zum 31. Dezember 2024: 1 EUR = 1,0421 USD

³⁾ Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2025: 1 EUR = 1,1717 USD

Die Erläuterungen sind Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

TRIGON - New Europe Fund

Nettovermögensaufstellung

Stand: 30. Juni 2025

	EUR
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Anschaffungskosten: EUR 317.696.580,19)	383.195.133,55
Bankguthaben ¹⁾	13.540.701,88
Zinsforderungen	371.260,90
Dividendenforderungen	1.018.779,39
Forderungen aus verkauften Anteilen	2.249.149,26
	400.375.024,98
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-20.962,14
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-225.280,55
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾	-446.814,23
	-693.056,92
Gesamtnettovermögen	399.681.968,06

Vermögen nach Anteilklassen

A-Anteile EUR

Anteil des Nettovermögens	185.200.621,08 EUR
Anzahl der umlaufenden Anteile	794.964,333
Nettoinventarwert pro Anteil	232,97 EUR

A-Anteile USD

Anteil des Nettovermögens	6.858.814,06 EUR
Anzahl der umlaufenden Anteile	32.684,378
Nettoinventarwert pro Anteil	209,85 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil	245,88 USD ³⁾

B-Anteile EUR

Anteil des Nettovermögens	52.391.406,76 EUR
Anzahl der umlaufenden Anteile	240.661,101
Nettoinventarwert pro Anteil	217,70 EUR

C-Anteile EUR

Anteil des Nettovermögens	13.564.030,26 EUR
Anzahl der umlaufenden Anteile	103.398,876
Nettoinventarwert pro Anteil	131,18 EUR

D-Anteile EUR

Anteil des Nettovermögens	89.919.491,02 EUR
Anzahl der umlaufenden Anteile	1.829.227,615
Nettoinventarwert pro Anteil	49,16 EUR

E-Anteile EUR

Anteil des Nettovermögens	51.747.604,88 EUR
Anzahl der umlaufenden Anteile	689.875,106
Nettoinventarwert pro Anteil	75,01 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Dieser Posten umfasst im Wesentlichen die Gebühren der Verwaltungsgesellschaft und die Taxe d'abonnement.

³⁾ Umrechnung in Euro zum 30. Juni 2025: 1 EUR = 1,1717 USD

Die Erläuterungen sind Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

TRIGON - New Europe Fund

Veränderungen des Nettovermögens

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

	Gesamtsumme EUR	A-Anteile EUR EUR	A-Anteile USD EUR	B-Anteile EUR EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	319.715.093,20	158.652.380,62	5.919.804,40	38.590.163,23
Nettoertrag	8.459.913,77	4.200.315,52	153.384,29	1.200.512,68
Ertragsausgleich	-8979,83	6.612,66	-17.575,49	7.692,70
Cashflow aus der Zeichnung von Anteilen	41.172.196,73	2.367.331,93	2.722.717,20	11.383.578,43
Mittelabfluss für Anteilrücknahmen	-17.770.983,27	-3.621.283,45	-2.647.278,02	-4.638.890,00
Realisierte Gewinne	17.725.399,18	8.307.407,92	314.878,05	2.286.749,65
Realisierte Verluste	-2.184.655,27	-980.177,20	-83.265,05	-265.357,99
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	35.382.159,43	17.399.912,05	526.821,73	4.289.845,89
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.808.175,88	-1.131.878,97	-30.673,05	-462.887,83
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	399.681.968,06	185.200.621,08	6.858.814,06	52.391.406,76

	C-Anteile EUR EUR	D-Anteile EUR EUR	E-Anteile EUR EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3.183.776,32	71.465.858,02	41.903.110,61
Nettoertrag	290.638,08	1.746.992,14	868.071,06
Ertragsausgleich	13.156,61	-22.159,67	3.293,36
Cashflow aus der Zeichnung von Anteilen	12.816.796,69	7.998.982,26	3.882.790,22
Mittelabfluss für Anteilrücknahmen	-3.551.688,00	-2.076.625,51	-1.235.218,29
Realisierte Gewinne	509.602,37	3.979.744,63	2.327.016,56
Realisierte Verluste	-47.529,70	-495.742,16	-312.583,17
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	545.586,22	7.971.014,93	4.648.978,61
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-196.308,33	-648.573,62	-337.854,08
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	13.564.030,26	89.919.491,02	51.747.604,88

Entwicklung der Anzahl der Anteile

	A-Anteile EUR Anzahl Anteile	A-Anteile USD Anzahl Anteile	B-Anteile EUR Anzahl Anteile	C-Anteile EUR Anzahl Anteile
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	800.831,146	33.161,182	208.507,101	28.501,000
Gezeichnete Anteile	10.979,930	14.123,506	55.154,000	104.097,876
Rücknahme von Anteilen	-16.846,743	-14.600,310	-23.000,000	-29.200,000
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums	794.964,333	32.684,378	240.661,101	103.398,876

	D-Anteile EUR Anzahl Anteile	E-Anteile EUR Anzahl Anteile
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	1.703.659,129	652.767,445
Gezeichnete Anteile	173.089,755	54.925,454
Rücknahme von Anteilen	-47.521,269	-17.817,793
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums	1.829.227,615	689.875,106

Die Erläuterungen sind Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

TRIGON - New Europe Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

	Gesamtsumme EUR	A-Anteile EUR EUR	A-Anteile USD EUR	B-Anteile EUR EUR
Ertrag				
Dividendenerträge	10.598.553,45	4.952.689,79	160.617,17	1.393.376,44
Anleihezinsen	214.813,38	102.829,60	3.220,28	27.978,12
Bankzinsen	166.023,55	78.853,80	2.474,63	21.091,84
Sonstige Erträge	2.060,93	1.013,37	29,78	247,05
Ertragsausgleich	86.084,25	-9.118,63	23.521,61	7.386,19
Gesamtertrag	11.067.535,56	5.126.267,93	189.863,47	1.450.079,64
Aufwendungen				
Zinsaufwand	-35.915,96	-16.974,10	-544,24	-4.536,29
Vergütung der Verwaltungsgesellschaft und des Fondsmanagers	-2.106.573,29	-734.423,70	-22.916,29	-183.513,89
Vergütung der Verwahrstelle	-80.576,53	-38.529,31	-1.196,93	-10.169,77
Vergütung der Zentralverwaltung	-27.083,71	-12.931,68	-403,19	-3.429,29
Taxe d'abonnement	-96.626,00	-45.234,49	-1.535,50	-12.210,43
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.732,79	-9.347,64	-295,99	-2.535,06
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.549,91	-1.661,86	-53,43	-468,49
Transferstellenvergütung	-22.730,40	-3.983,96	-1.268,45	-814,33
Behördliche Gebühren	-11.322,60	-5.575,64	-163,69	-1.368,83
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-126.406,18	-59.796,00	-2.155,35	-15.441,69
Aufwandsausgleich	-77.104,42	2.505,97	-5.946,12	-15.078,89
Aufwendungen insgesamt	-2.607.621,79	-925.952,41	-36.479,18	-249.566,96
Nettoergebnis	8.459.913,77	4.200.315,52	153.384,29	1.200.512,68

Schweizer Total Expense Ratio ohne Erfolgsprovision in Prozent ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

1,08 **1,08** **1,03**

Schweizer Total Expense Ratio mit Erfolgsprovision in Prozent ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

1,08 **1,08** **1,86**

Schweizer Erfolgsprovision in Prozent ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

- **-** **0,83**

¹⁾ Dieser Posten setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwahrstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

TRIGON - New Europe Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

	C-Anteile EUR EUR	D-Anteile EUR EUR	E-Anteile EUR EUR
Ertrag			
Dividendenerträge	356.779,12	2.362.372,90	1.372.718,03
Anleihezinsen	4.979,89	47.700,28	28.105,21
Bankzinsen	4.717,58	37.392,72	21.492,98
Sonstige Erträge	37,02	465,85	267,86
Ertragsausgleich	9.032,72	43.194,04	12.068,32
Gesamtertrag	375.546,33	2.491.125,79	1.434.652,40
Aufwendungen			
Zinsaufwand	-1.112,05	-8.106,78	-4.642,50
Vergütung der Verwaltungsgesellschaft und des Fondsmanagers	-49.986,31	-630.891,33	-484.841,77
Vergütung der Verwahrstelle	-2.071,93	-18.148,09	-10.460,50
Vergütung der Zentralverwaltung	-708,75	-6.094,68	-3.516,12
Taxe d'abonnement	-3.144,35	-21.979,14	-12.522,09
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-558,84	-4.439,03	-2.556,23
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-117,31	-788,70	-460,12
Transferstellenvergütung	-598,59	-1.834,18	-14.230,89
Behördliche Gebühren	-178,76	-2.557,54	-1.478,14
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-4.242,03	-28.259,81	-16.511,30
Aufwandsausgleich	-22.189,33	-21.034,37	-15.361,68
Aufwendungen insgesamt	-84.908,25	-744.133,65	-566.581,34
Nettoergebnis	290.638,08	1.746.992,14	868.071,06
Schweizer Total Expense Ratio ohne Erfolgsprovision in Prozent ²⁾	1,30	1,78	2,32
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)			
Schweizer Total Expense Ratio mit Erfolgsprovision in Prozent ²⁾	1,30	1,78	2,32
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)			
Schweizer Erfolgsprovision in Prozent ²⁾	-	-	-
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)			

¹⁾ Dieser Posten setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwahrstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

TRIGON - New Europe Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Käufe	Verkäufe	Stückzahl	Preis	Marktwert	% TNA ¹⁾
							EUR	
Aktien, Rechte und Genussscheine								
Zum amtlichen Handel zugelassene übertragbare Wertpapiere								
Österreich								
AT0000743059	OMV AG	EUR	0	0	321.828	45,6400	14.688.229,92	3,67
AT0000606306	Raiffeisen Bank International AG	EUR	332.592	89.168	684.932	25,7000	17.602.752,40	4,40
AT0000908504	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	0	0	110.000	43,3000	4.763.000,00	1,19
							37.053.982,32	9,26
Kroatien								
HRADRSPA0009	Adris Grupa D.D. -VZ-	EUR	0	0	57.331	78,0000	4.471.818,00	1,12
HRRIVPRA0000	Valamar Riviera d.d.	EUR	87.000	0	650.434	6,2400	4.058.708,16	1,02
							8.530.526,16	2,14
Estland								
EE3100102203	AS LHV Group	EUR	0	0	1.185.213	3,7600	4.456.400,88	1,11
EE3100001751	Silvano Fashion Group AS	EUR	0	0	330.759	1,3450	444.870,86	0,11
EE3100004466	Tallink Grupp AS	EUR	0	0	5.745.322	0,6200	3.562.099,64	0,89
							8.463.371,38	2,11
Georgien								
GB00BF4HYT85	Lion Finance Group Plc.	GBP	0	0	59.457	69,9500	4.869.473,31	1,22
							4.869.473,31	1,22
Griechenland								
GRS393503008	Metlen Energy & Metals S.A.	EUR	0	0	207.328	46,4600	9.632.458,88	2,41
GRS014003032	Piraeus Financial Holdings S.A.	EUR	263.350	0	2.600.301	5,8820	15.294.970,48	3,83
							24.927.429,36	6,24
Ungarn								
HU0000073507	Magyar Telekom Telecommunications Plc.	HUF	0	967.158	1.300.089	1.796,0000	5.855.698,67	1,47
HU0000153937	MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.	HUF	0	0	904.082	2.956,0000	6.702.110,07	1,68
HU0000061726	OTP Bank Nyrt.	HUF	27.453	43.518	232.527	27.100,0000	15.803.088,90	3,95
HU0000123096	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt.	HUF	86.739	0	772.858	10.110,0000	19.595.221,02	4,90
							47.956.118,66	12,00
Kasachstan								
US46627J3023	Halyk Bank Of Kazakhstan JSC GDR	USD	0	0	584.382	24,2500	12.094.617,65	3,03
US48581R2058	Kaspi.kz JSC GDR	USD	98.105	0	244.610	86,1700	17.989.283,69	4,50
US63253R2013	Kazatomprom GDR	USD	0	0	328.101	42,9000	12.012.915,34	3,01
							42.096.816,68	10,54
Litauen								
LT0000115768	Ignitis Group UAB	EUR	275.000	0	275.000	20,8000	5.720.000,00	1,43
							5.720.000,00	1,43

¹⁾ TNA = Gesamtnettovermögen. Abweichungen in den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die Erläuterungen sind Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

TRIGON - New Europe Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Käufe	Verkäufe	Stückzahl	Preis	Marktwert EUR	% TNA ¹⁾
Polen								
PLAMICA00010	Amica S.A.	PLN	0	0	34.330	59,5000	481.628,59	0,12
ES0105375002	AmRest Holdings S.E.	PLN	330.658	0	1.020.845	15,7600	3.793.477,45	0,95
LU2237380790	Allegro.eu S.A.	PLN	966.133	0	966.133	33,8700	7.715.669,22	1,93
PLARLEN00012	Arlen S.A.	PLN	323.500	0	323.500	37,0000	2.822.263,09	0,71
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	80.756	47.794	285.000	182,0000	12.230.317,61	3,06
PLINTCS00010	Inter Cars S.A.	PLN	0	0	28.222	568,0000	3.779.702,44	0,95
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	EUR	0	0	713.617	21,5600	15.385.582,52	3,85
PLLPP0000011	LPP S.A.	PLN	0	300	2.304	14.900,0000	8.094.503,78	2,03
PLMURPL00190	Murapol S.A.	PLN	370.876	0	370.876	40,0000	3.497.922,71	0,88
PLPKN0000018	Orlen S.A.	PLN	148.117	550.103	558.000	81,6100	10.737.398,32	2,69
NL0015000AU7	Pepco Group NV	PLN	1.486.892	0	4.199.960	21,4500	21.241.928,27	5,31
PLPKO0000016	Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A.	PLN	245.017	0	827.510	73,7400	14.387.915,26	3,60
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	PLN	0	0	1.775.793	62,0200	25.968.423,73	6,50
PLTOYA000011	Toya S.A.	PLN	7.113	0	1.729.847	8,8500	3.609.711,15	0,90
PLWRTPL00027	Wirtualna Polska Holding S.A.	PLN	0	0	186.702	80,0000	3.521.765,58	0,88
							137.268.209,70	34,36
Rumänien								
ROTLVAACNOR1	Banca Transilvania S.A.	RON	633.475	0	633.475	30,7600	3.833.879,19	0,96
NL0015000RT3	NEPI Rockcastle NV	ZAR	0	0	1.039.345	135,3800	6.738.721,48	1,69
							10.572.600,67	2,65
Slowenien								
SI0031101346	Luka Koper D.D.	EUR	0	5.530	59.195	58,0000	3.433.310,00	0,86
US66980N2036	Nova Ljubljanska Banka d.d. GDR	EUR	0	0	373.406	30,0000	11.202.180,00	2,80
							14.635.490,00	3,66
Türkei								
TRAYAZIC91Q6	AG Anadolu Grubu Holding A.S.	TRY	582.049	0	987.917	245,1000	5.182.624,95	1,30
TRECOLA00011	Coca Cola Icecek A.S.	TRY	7.226.960	0	7.226.960	47,9000	7.409.299,93	1,85
US23292B1044	D-MARKET Electronic Services & Trading A.S. ADR	USD	0	0	1.033.491	2,6900	2.372.698,46	0,59
TRAKCHOL91Q8	Koc Holding AS	TRY	1.580.154	0	2.371.006	143,0000	7.256.959,54	1,82
TREMAVI00037	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret A.S.	TRY	3.248.135	0	6.496.270	35,3000	4.908.228,62	1,23
TRATOASO91H3	Tofas Türk Otomobil Fabrikasi A.S.	TRY	0	0	1.319.520	184,8000	5.219.200,19	1,31
TRETTTRK00010	Turk Traktor ve Ziraat Makineleri A.S.	TRY	0	0	114.897	557,5000	1.371.006,68	0,34
							33.720.018,37	8,44
Zum amtlichen Handel zugelassene Wertpapiere							375.814.036,63	94,05

¹⁾ TNA = Gesamtnettovermögen. Abweichungen in den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die Erläuterungen sind Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

TRIGON - New Europe Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Käufe	Verkäufe	Stückzahl	Preis	Marktwert EUR	% TNA ¹⁾
Nicht börsennotierte Wertpapiere								
Estland								
k.A.	Olympic Entertainment Group ALS Abhilfe-Rechte-	EUR	0	0	1.549.316	0,1200	185.917,92	0,05
							185.917,92	0,05
Nicht börsennotierte Wertpapiere							185.917,92	0,05
Aktien, Rechte und Genussscheine							375.999.954,55	94,10
Anleihen								
Zum amtlichen Handel zugelassene übertragbare Wertpapiere								
EUR								
LT0000409013	7,700% Bank Of Siauliai Ab EMTN v.24(2034)		0	0	1.641.000	103,1000	1.691.871,00	0,42
XS2824761188	7,875% Eesti Energia AS Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.		0	3.800.000	5.300.000	103,8360	5.503.308,00	1,38
							7.195.179,00	1,80
Zum amtlichen Handel zugelassene übertragbare Wertpapiere							7.195.179,00	1,80
Anleihen							7.195.179,00	1,80
Anlagen in Wertpapieren							383.195.133,55	95,90
Bankguthaben - Kontokorrentkonten ²⁾							13.540.701,88	3,39
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							2.946.132,63	0,71
Gesamtnettovermögen des Teilfonds in EUR							399.681.968,06	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2025 standen folgende offene Devisenterminkontrakte aus:

Währung	Gegenpartei		Kapitalbetrag	Marktwert EUR	% TNA ¹⁾
EUR/PLN	DZ PRIVATBANK S.A.	Devisenverkäufe	213.069.000,00	50.225.280,55	12,57

¹⁾ TNA = Gesamtnettovermögen. Abweichungen in den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

TRIGON - New Europe Fund

Devisenkurse

Vermögenswerte in Fremdwährung wurden zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8541
Tschechische Krone	CZK	1	24,7400
Ungarischer Forint	HUF	1	398,7500
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2411
Rumänischer Leu	RON	1	5,0825
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,8803
Türkische Lira	TRY	1	46,7212
US-Dollar	USD	1	1,1717

Die Erläuterungen sind Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

1.) ALLGEMEINES

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

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

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

Der Fonds ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement) und wurde gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in seiner derzeit gültigen Fassung in Form eines Dachfonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet. Die Verwaltungsbestimmungen wurden letztmalig am 1. Januar 2020 geändert und im RESA veröffentlicht.

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 errichtet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 12. Dezember 2019 in der RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist im Handels- und Firmenregister in Luxemburg unter der Nummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen.

Zum 30. Juni 2025 besteht der TRIGON Fund aus einem Teilfonds, dem TRIGON - New Europe Fund. Zum 30. Juni 2025 entsprechen daher die Zusammensetzung und Veränderung des Nettovermögens, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Vermögensaufstellung des Teilfonds der kombinierten Aufstellung des TRIGON-Fonds.

2.) WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Der vorliegende Bericht wird unter der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten entsprechend dem Grundsatz der Unternehmensfortführung (Going Concern) 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 für bestimmte Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt keine andere Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungsstichtag“) berechnet und auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungsstichtag im Sinne des ersten Satzes dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf der Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem betreffenden Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des betreffenden Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungsstichtag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungsstichtag im Umlauf befindlichen Anteile des betreffenden Teilfonds geteilt.
5. Sofern in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß diesen Verwaltungsbestimmungen 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) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungsstichtag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivative Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich gehandelt werden, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Einzelheiten dazu sind den Anhängen zum Verkaufsprospekt für die jeweiligen Teilfonds zu entnehmen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivative Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Börsen amtlich notiert sind, findet diejenige mit der höchsten Liquidität Anwendung.

- (b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivative Finanzinstrumente (Derivate) und sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht unter dem Geldkurs und nicht über dem Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages liegen darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivativen Finanzinstrumente (Derivate) und sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivative Finanzinstrumente (Derivate) und sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu einem Kurs bewertet werden, der nicht unter dem Geldkurs und nicht über dem Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages liegen darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivativen Finanzinstrumente (Derivate) und sonstigen Anlagen verkauft werden können. Einzelheiten dazu sind den Anhängen zum Verkaufsprospekt für die jeweiligen Teilfonds zu entnehmen.

- (c) OTC-Derivate werden anhand einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.
- (d) OGA/OGAW-Anteile werden zum letzten vor dem Bewertungsstichtag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls die Rücknahme für bestimmte Investmentanteile ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, der von der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festgelegt wird.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstabe a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, der von der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festgelegt wird.
- f) Flüssige Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Fällige Beträge (z.B. zurückgestellte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten) werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs (WM/Reuters-Fixing um 16.00 Uhr Londoner Zeit) 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) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgezogen. Einzelheiten dazu sind den Anhängen zum Verkaufsprospekt für die jeweiligen Teilfonds zu entnehmen.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird gegebenenfalls um Ausschüttungen an die Anleger des jeweiligen Teilfonds gekürzt.

6. Die Berechnung des Nettoinventarwertes je Anteil erfolgt gemäß den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des Teilfonds gemäß den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat. Die Zusammensetzung und Zuweisung der Vermögenswerte erfolgt grundsätzlich für jeden Teilfonds separat.

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

3.) BESTEuerung

Besteuerung des Investmentfonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Investmentfonds keine Rechtspersönlichkeit und ist steuerlich transparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt lediglich der „Taxe d'abonnement“ von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „Taxe d'abonnement“ von 0,01% p.a. gilt (i) für Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) für Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „Taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „Taxe d'abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

jeweilige Anteilklasse dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt zu entnehmen. Eine Befreiung von der „Taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „Taxe d'abonnement“ unterliegen.

Die Einkünfte des Fonds (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, einer Quellenbesteuerung oder Kapitalanlagesteuer unterliegen. Der Fonds kann auch auf realisierte oder nicht realisierte Kapitalgewinne seiner Anlagen im Ursprungsland besteuert werden.

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen des Anlegers am Investmentfonds

Anleger, die steuerlich im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind oder waren und dort keine Betriebsstätte oder keinen ständigen Vertreter haben, unterliegen keiner luxemburger Einkommensteuer auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

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

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über die Gesetze und Verordnungen, die für die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen gelten, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Verwaltungsgesellschaft kann die im Fonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger ausschütten oder diese Erträge im Fonds thesaurieren. Einzelheiten hierzu sind dem entsprechenden Anhang zum Verkaufsprospekt zu entnehmen.

5.) INFORMATIONEN ÜBER GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN

Informationen zu den Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütungen entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

6.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

Der Ertragsausgleich ist im ordentlichen Nettoertrag enthalten. Dieser umfasst während des Berichtszeitraums angefallene Nettoerträge, für die der Anteilerwerber im Rahmen des Ausgabeaufschlags bezahlt und die der Verkäufer von Anteilen im Rahmen des Rücknahmepreises erhält.

7.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit aufgrund des Einmarsches russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 beschlossenen Maßnahmen bestand vor allem für europäische Börsen zeitweise eine erhöhte Unsicherheit. Die Zukunft der Finanzmärkte und der Weltwirtschaft ist vor allem mittelfristig von Unsicherheit geprägt. Die spezifischen oder möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen des Russland-Ukraine-Konflikts auf die Weltwirtschaft, die Wirtschaft, die einzelnen Märkte und Sektoren sowie die sozialen Strukturen können zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts nicht abschließend beurteilt werden. Vor diesem Hintergrund sind die sich aus dem anhaltenden Konflikt ergebenden Auswirkungen auf das Fondsvermögen nicht absehbar.

Die Verwaltungsgesellschaft hat geeignete Überwachungs- und Kontrollmaßnahmen sowie Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu bewerten und die Interessen der Anleger bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anhaltspunkte vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergeben sich für den Fonds wesentliche Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Im Berichtszeitraum gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

8.) EREIGNISSE NACH ABLAUF DES BERICHTSZEITRAUMS

Nach dem Ablauf des Berichtszeitraums sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten.

9.) LAUFENDE KONTEN (BARGELD BEI BANKEN / VERBINDLICHKEITEN BEI BANKEN) DES JEWELIGEN TEILFONDS

Alle laufenden Konten des jeweiligen Teilfonds (auch wenn sie auf unterschiedliche Währungen lauten), die faktisch und rechtlich nur Bestandteile eines einzelnen, unteilbaren Kontokorrentkontos sind, werden in der Aufstellung des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds als ein unteilbares Konto ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung werden, sofern vorhanden, in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Für die Zinsberechnung gelten die Anforderungen jedes Kontos.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

10.) ÜBERSICHT ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

Eine detaillierte Aufstellung aller Wertpapierkäufe und -verkäufe, Schuldscheindarlehen und Derivate einschließlich aller Kostenbewegungen, die nicht in der Vermögensaufstellung des Berichtsjahres enthalten sind, ist auf Anfrage am Sitz der Investmentgesellschaft kostenlos erhältlich.

11.) PERFORMANCE FEE

Der Fondsmanager kann für B-Anteile EUR eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 15 % (Höchstbetrag) des Betrags erhalten, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex am Ende eines Abrechnungszeitraums übersteigt (Outperformance gegenüber der Benchmark).

Liegt die Anteilwertentwicklung am Ende eines Abrechnungszeitraums (1 Jahr) unter derjenigen des Vergleichsindex (Underperformance gegenüber der Benchmark), erhält der Fondsmanager keine erfolgsabhängige Vergütung. Entsprechend wird bei der Berechnung der Outperformance gegenüber der Benchmark der negative Betrag pro Anteilwert auf Basis des vereinbarten Höchstbetrags berechnet und auf den nächsten Abrechnungszeitraum vorgetragen. Für den nächsten Abrechnungszeitraum erhält der Fondsmanager nur dann eine erfolgsabhängige Vergütung, wenn der am Ende des neuen Abrechnungszeitraums ermittelte Betrag – basierend auf einer Outperformance gegenüber der Benchmark – den negativen Vortrag aus dem vorangegangenen Abrechnungszeitraum übersteigt. In diesem Fall richtet sich der Anspruch auf eine erfolgsabhängige Vergütung nach der Differenz zwischen beiden Beträgen. Ein verbleibender negativer Saldo je Anteilwert wird erneut auf den nächsten Abrechnungszeitraum vorgetragen. Ergibt sich am Ende des folgenden Abrechnungszeitraums erneut eine Underperformance gegenüber dem Vergleichsindex, wird der negative Vortrag dem aus der neuen Underperformance errechneten Betrag hinzugerechnet. Bei der Berechnung des Provisionsanspruchs werden Negativbeträge der vorangegangenen 5 Abrechnungszeiträume berücksichtigt.

Der Abrechnungszeitraum beginnt am ersten Tag jedes Jahres und endet am letzten Tag jedes Jahres. Der erste Abrechnungszeitraum beginnt mit der Auflegung des Fonds und endet am Ende des zweiten Jahres, das der Auflegung folgt.

Als Vergleichsindex wird der MSCI EFM CEEC ex Russia Net Return (NU136621) festgelegt.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird anhand des Vergleichs zwischen der Entwicklung des Vergleichsindex im Abrechnungszeitraum und der Entwicklung des Anteilwertes ermittelt. Kosten, die dem Fonds belastet werden, dürfen vor dem Vergleich nicht von der Entwicklung des Vergleichsindex abgezogen werden.

Für eine erfolgsabhängige Vergütung werden auf Basis der Ergebnisse eines täglichen Vergleichs im Fonds Rückstellungen gebildet. Liegt die Anteilwertentwicklung im Abrechnungszeitraum unter dem Vergleichsindex, wird eine in dieser Abrechnungsperiode bisher zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung ausgehend vom täglichen Vergleich wieder aufgelöst. Eine am Ende des Abrechnungszeitraums ausstehende zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung kann ausbezahlt werden.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiligen Kosten wie Verwaltungsgebühr, Verwahrstellenvergütung, etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie alle weiteren Kosten, die der Anteilklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilpreis.

Die erfolgsabhängige Vergütung kann auch dann ausbezahlt werden, wenn der Anteilwert am Ende des Abrechnungszeitraums den Anteilwert zu Beginn des Abrechnungszeitraums unterschreitet (negative absolute Anteilwertentwicklung).

Diese Gebühren verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für den Berichtszeitraum ergeben sich für die jeweiligen Teilfonds die tatsächlich aufgelaufene erfolgsabhängige Vergütung und der entsprechende Prozentsatz der erfolgsabhängigen Vergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Nettovermögens der Teilfonds) wie folgt:

Währung	Name des Teilfonds	ISIN	Erfolgsabhängige Vergütung EUR	in %
EUR	TRIGON - New Europe Fund B (EUR)	LU1687402633	---	---

12.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds wurden keine Investitionen in Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Total Return Swaps im Sinne dieser Verordnung getätigt. Die in Artikel 13 dieser Verordnung enthaltenen Erläuterungen werden daher nicht im Halbjahresbericht veröffentlicht. Ausführliche Informationen über die Anlagestrategie der Investmentgesellschaft und die eingesetzten Finanzinstrumente sind dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com zu entnehmen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

13.) INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

a.) Allgemeine Informationen

Der Verkaufsprospekt einschließlich des Basisinformationsblatts und der Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Übersicht über alle während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe der jeweiligen Teilfonds sind kostenlos per Post oder E-Mail beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

b) Wertpapierkennnummer

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 Switzerland vom 16. Mai 2008 (Stand 5. August 2021):

Die für die Verwaltung kollektiver Kapitalanlagen anfallenden Provisionen und Gebühren sind im international als Total Expense Ratio (TER) bekannten Indikator auszuweisen. Diese Kennzahl drückt die Summe aller regelmäßig angefallenen Provisionen und Gebühren (Betriebsausgaben) im Kapital der kollektiven Kapitalanlage rückwirkend in Prozent des Nettovermögens aus und wird grundsätzlich nach 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 Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025 Folgendes berechnet:

	Schweizer TER ohne erfolgs- abhängige Vergütung	Schweizer TER mit erfolgs- abhängiger Vergütung	Schweizer erfolgsabhängige Vergütung
TRIGON - New Europe Fund A (EUR)	1,08%	1,08%	0,00%
TRIGON - New Europe Fund A (USD)	1,08%	1,08%	0,00%
TRIGON - New Europe Fund B (EUR)	1,03%	1,86%	0,83%
TRIGON - New Europe Fund C (EUR)	1,30%	1,30%	0,00%
TRIGON - New Europe Fund D (EUR)	1,78%	1,78%	0,00%
TRIGON - New Europe Fund E (EUR)	2,32%	2,32%	0,00%

d) Informationen für Anleger

Aus der Fondsverwaltungsgebühr können Gebühren für den Vertrieb des Teilfonds (Kickback) an Vertriebsstellen und Vermögensverwalter gezahlt werden. Institutionellen Anteilinhabern, die Fondsanteile für Dritte halten, können Retrozessionen aus der Verwaltungsgebühr gewährt werden.

e) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Veröffentlichungen von Prospektänderungen während des Geschäftsjahres werden auf www.swissfunddata.ch zur Einsichtnahme 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 des Vorstands
DZ PRIVATBANK S.A.

Mitglieder des Aufsichtsrats:

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorsitzender des Vorstands

Marco Onischschenko

Mitglieder des Vorstands

Jörg Hügel
Felix Graf von Hardenberg
Michael Riefer (ab dem 1. Juni 2025)

Fondsmanager

ALS 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 Exchance AB
Grev Turegatan 19
Box 5378
SE-10249 Stockholm

Zahlstelle

Großbritannien

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

Ergänzende Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland:

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

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Ergänzende Informationen 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 im Sinne von § 186 Abs. 2 Satz 2 InvFG 2011

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

Ergänzende Informationen für Anleger in der Schweiz:

Vertreter in der Schweiz

IPConcept (Schweiz) AG
Bellerivestraße 36
CH-8008 Zürich

Zahlstelle

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Bellerivestraße 36
CH-8008 Zürich

Abschlussprüfer des Fonds

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

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

