

Halbjahresbericht 2018

HALBJAHRESBERICHT zum 30. Juni 2018

TRIGON - New Europe Fund R.C.S. K 1870

Luxemburger Investmentfonds (Fonds Commun de Placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung

IPCConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

Inhaltsverzeichnis

Geografische Länderaufteilung	Seite 2
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögen	Seite 4
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite 6
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018	Seite 7
Zu- und Abgänge vom 9. April 2018 bis 30. Juni 2018	Seite 10
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018	Seite 11
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 15

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und dem Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft 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
9. April 2018 - 30. Juni 2018

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse B (EUR)	Anteilklasse D (EUR)	Anteilklasse E (EUR)
WP-Kenn-Nr.:	A2DYMD	A2DYMH	A2DYMJ
ISIN:	LU1687402633	LU1687403102	LU1687403367
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a. plus 1.000 Euro Fixum p.m. für den Teilfonds	0,09 % p.a. plus 1.000 Euro Fixum p.m. für den Teilfonds	0,09 % p.a. plus 1.000 Euro Fixum p.m. für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Polen	31,09 %
Rumänien	25,84 %
Slovenien	12,22 %
Ungarn	9,31 %
Türkei	5,23 %
Estland	4,27 %
Österreich	3,13 %
Tschechische Republik	3,12 %
Kroatien	1,62 %
Wertpapiervermögen	95,83 %
Bankguthaben	3,68 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,49 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

TRIGON - New Europe Fund

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	27,21 %
Energie	12,42 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,43 %
Versicherungen	8,78 %
Sonstiges	5,52 %
Transportwesen	5,01 %
Telekommunikation	4,15 %
Versorgungsbetriebe	4,14 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,68 %
Medien	2,65 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,35 %
Verbraucherdienste	2,31 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,23 %
Software und Dienste	2,18 %
Automobile und Komponenten	1,85 %
Investitionsgüter	1,52 %
Groß- und Einzelhandel	0,93 %
Gebrauchsgüter und Bekleidung	0,47 %
Wertpapiervermögen	95,83 %
Bankguthaben	3,68 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,49 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse B (EUR)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
19.04.2018	Auflegung	-	-	100,00
30.06.2018	28,42	313.070	30.683,38	90,76

Anteilklasse D (EUR)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
09.04.2018	Auflegung	-	-	22,25
30.06.2018	7,58	371.734	8.263,70 ²⁾	20,40

Anteilklasse E (EUR)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
09.04.2018	Auflegung	-	-	35,18
30.06.2018	96,55	2.995.491	107.638,18 ³⁾	32,23

²⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Übernahme der Anteilklasse TRIGON New Europe Funds Anteilklasse 1-A.

³⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Übernahme der Anteilklasse TRIGON New Europe Funds Anteilklasse 2-eQ und Anteilklasse 4-C.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

TRIGON - New Europe Fund

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	127.022.628,11
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 135.564.774,49)	
Bankguthaben	4.883.815,05
Dividendenforderungen	957.208,91
Forderungen aus Absatz von Anteilen	11.707,55
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	123.269,22
Sonstige Aktiva ¹⁾	23.131,06
	<u>133.021.759,90</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-47.341,08
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-73.166,31
Zinsverbindlichkeiten	-7.244,75
Sonstige Passiva ²⁾	-342.511,84
	<u>-470.263,98</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>132.551.495,92</u>

¹⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Managementgebühren und Performancegebühren.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse B (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.415.143,32 EUR
Umlaufenden Anteile	313.070,409
Anteilwert	90,76 EUR
Anteilklasse D (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.583.540,85 EUR
Umlaufende Anteile	371.734,170
Anteilwert	20,40 EUR
Anteilklasse E (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	96.552.811,75 EUR
Umlaufende Anteile	2.995.491,112
Anteilwert	32,23 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

TRIGON - New Europe Fund

Veränderung des Nettofondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 9. April 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse B (EUR) (EUR)	Anteilklasse D (EUR) (EUR)	Anteilklasse E (EUR) (EUR)
Netto-Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraums	0,00	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	2.682.945,95	591.176,26	157.231,36	1.934.538,33
Ertrags-und Aufwandsausgleich	534.281,51	-71.633,57	-9.345,77	615.260,85
Mittelzufluss aus der Übernahme des TRIGON New Europe Fund Anteilklasse 2-eQ und Anteilklasse 4-C	143.402.918,98	0,00	0,00	143.402.918,98
Mittelzufluss aus der Übernahme des TRIGON New Europe Fund Anteilklasse 1-A	7.525.349,53	0,00	7.525.349,53	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	35.868.381,16	30.761.269,72	993.600,00	4.113.511,44
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-40.211.397,28	-77.892,23	-255.251,07	-39.878.253,98
Realisierte Gewinne	4.343.610,84	273.396,36	211.684,65	3.858.529,83
Realisierte Verluste	-2.564.401,59	-507.647,07	-139.520,88	-1.917.233,64
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-19.030.193,18	-2.553.526,15	-900.206,97	-15.576.460,06
Netto-Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraumes	132.551.495,92	28.415.143,32	7.583.540,85	96.552.811,75

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse B (EUR) Stück	Anteilklasse D (EUR) Stück	Anteilklasse E (EUR) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000	0,000
Anteile aus der Übernahme des TRIGON New Europe Fund Anteilklasse 2-eQ und Anteilklasse 4-C	0,000	0,000	4.076.325,688
Anteile aus der Übernahme des TRIGON New Europe Fund Anteilklasse 1-A	0,000	338.206,889	0,000
Ausgegebene Anteile	313.908,476	45.000,000	119.997,041
Zurückgenommene Anteile	-838,067	-11.472,719	-1.200.831,617
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	313.070,409	371.734,170	2.995.491,112

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

TRIGON - New Europe Fund

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 9. April 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse B (EUR) EUR	Anteilklasse D (EUR) EUR	Anteilklasse E (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	3.403.223,88	478.690,56	153.604,37	2.770.928,95
Erträge aus Investmentanteilen	562.303,58	100.102,94	26.715,04	435.485,60
Bankzinsen	7.183,04	273,29	334,66	6.575,09
Ertragsausgleich	-675.227,25	85.076,34	11.080,52	-771.384,11
Erträge insgesamt	3.297.483,25	664.143,13	191.734,59	2.441.605,53
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-14.427,82	-1.517,53	-657,51	-12.252,78
Verwaltungsvergütung / Anlageberatergebühr	-641.052,75	-41.310,73	-27.030,49	-572.711,53
Verwahrstellenvergütung	-20.207,19	-2.568,18	-941,24	-16.697,77
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-7.413,38	-867,74	-345,51	-6.200,13
Taxe d'abonnement	-14.447,82	-2.790,07	-848,87	-10.808,88
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.238,47	-422,34	-152,89	-2.663,24
Register- und Transferstellenvergütung	-4.840,82	-767,81	-220,21	-3.852,80
Staatliche Gebühren	-8.135,92	-1.204,58	-379,56	-6.551,78
Gründungskosten	-1.087,58	-177,40	-52,26	-857,92
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-40.631,29	-7.897,72	-2.139,94	-30.593,63
Aufwandsausgleich	140.945,74	-13.442,77	-1.734,75	156.123,26
Aufwendungen insgesamt	-614.537,30	-72.966,87	-34.503,23	-507.067,20
Ordentlicher Nettoertrag	2.682.945,95	591.176,26	157.231,36	1.934.538,33
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 9. April 2018 bis 30. Juni 2018)		1,25 ³⁾	1,88 ³⁾	2,33 ³⁾
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 9. April 2018 bis 30. Juni 2018)		1,25 ³⁾	1,88 ³⁾	2,33 ³⁾
Schweizer Performancegebühr in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 9. April 2018 bis 30. Juni 2018)		-	-	-

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Zahlstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

³⁾ Annualisiert für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

TRIGON - New Europe Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurwert EUR	% Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussrechte								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Österreich								
AT0000606306	Raiffeisen Bank International AG	EUR	280.000	120.000	160.000	25,9200	4.147.200,00	3,13
							4.147.200,00	3,13
Kroatien								
HRADRSPA0009	Adris Grupa d.d. -VZ-	HRK	39.575	4.147	35.428	420,0000	2.016.582,87	1,52
HRLEDORA0003	Ledo d.d.	HRK	2.559	0	2.559	388,0000	134.561,91	0,10
							2.151.144,78	1,62
Tschechische Republik								
CZ0008019106	Komerční Banka AS	CZK	130.902	15.000	115.902	926,0000	4.132.026,33	3,12
							4.132.026,33	3,12
Estland								
EE3100004466	AS Tallink Grupp	EUR	2.444.896	0	2.444.896	1,0600	2.591.589,76	1,96
EE3100084021	Olympic Entertainment Group AS	EUR	1.549.316	0	1.549.316	1,9800	3.067.645,68	2,31
							5.659.235,44	4,27
Ungarn								
HU0000073507	Magyar Telekom Telecommunication Co. Ltd.	HUF	1.708.042	0	1.708.042	400,0000	2.078.542,14	1,57
HU0000153937	MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt.	HUF	418.800	140.000	278.800	2.654,0000	2.251.095,83	1,70
HU0000061726	OTP Bank Nyrt.	HUF	110.000	10.000	100.000	9.870,0000	3.002.738,06	2,27
HU0000123096	Richter Gedeon Vegye. Gyár Nyrt.	HUF	325.414	0	325.414	5.050,0000	4.999.515,36	3,77
							12.331.891,39	9,31
Polen								
PLAGORA00067	Agora S.A.	PLN	355.842	39.363	316.479	12,8000	927.793,32	0,70
PLALIOR00045	Alior Bank S.A.	PLN	155.208	904	154.304	65,5000	2.314.807,38	1,75
PLAMBRA00013	Ambra S.A.	PLN	479.591	0	479.591	12,8000	1.405.974,26	1,06
PLAMICA00010	Amica Wronki S.A.	PLN	45.000	19.111	25.889	106,0000	628.517,70	0,47
PLSOFTB00016	Asseco Poland S.A.	PLN	319.338	0	319.338	39,4200	2.883.125,82	2,18
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	397.126	180.000	217.126	112,2000	5.579.574,28	4,21
PLCFRPT00013	Cyfrowy Polsat S.A.	PLN	498.919	0	498.919	22,6000	2.582.467,45	1,95
PLENERG00022	Energa S.A.	PLN	681.898	8.307	673.591	8,7900	1.356.068,18	1,02
PLGTBCK00297	GetBACK S.A.	PLN	646.764	0	646.764	0,0000	0,00	0,00
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz S.A.	PLN	198.299	99.381	98.918	86,4800	1.959.238,84	1,48
PLPGNIG00014	Polish Oil & Gas	PLN	2.786.891	500.000	2.286.891	5,5300	2.896.456,24	2,19
PLPKO0000016	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	PLN	329.538	30.000	299.538	36,1500	2.480.028,10	1,87

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

TRIGON - New Europe Fund

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurwert EUR	% Anteil vom NTFV ¹⁾
Polen (Fortsetzung)								
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	PLN	1.676.989	320.000	1.356.989	37,4400	11.636.129,39	8,78
PLGPW0000017	Warsaw Stock Exchange	PLN	350.095	0	350.095	36,9000	2.958.752,58	2,23
PLBRSZW00011	Zakl.Chem.Twor.Szt.Borysz.S.A.	PLN	1.519.262	384.980	1.134.282	6,1200	1.589.896,44	1,20
							41.198.829,98	31,09
Rumänien								
ROTLVAACNOR1	Banca Transilvania Cluj S.A.	RON	7.022.425	2.300.000	4.722.425	2,3800	2.412.658,90	1,82
ROFPTAACNOR5	Fondul Proprietatea SA/Fund	RON	38.618.977	0	38.618.977	0,8830	7.320.072,27	5,52
ROSNPPACNOR9	OMV Petrom S.A.	RON	109.402.080	8.310.375	101.091.705	0,3130	6.792.251,51	5,12
ROBRDBACNOR2	Romanian Developement Bank	RON	5.227.682	900.000	4.327.682	12,9000	11.983.921,39	9,04
ROSNNEACNOR8	S.N. Nuclearelectrica S.A.	RON	767.942	0	767.942	7,5000	1.236.356,12	0,93
ROSNGNACNOR3	Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ S.A.	RON	575.675	0	575.675	36,6000	4.522.851,78	3,41
							34.268.111,97	25,84
Slovenien								
SI0031102120	KRKA d.d.	EUR	129.909	0	129.909	57,8000	7.508.740,20	5,66
SI0031101346	Luka Koper d.d.	EUR	161.384	35.000	126.384	32,0000	4.044.288,00	3,05
SI0031102153	Petrol d.d., Ljubljana	EUR	5.728	2.148	3.580	344,0000	1.231.520,00	0,93
SI0031104290	Telekom Slovenije D.D.	EUR	47.437	10.040	37.397	91,6000	3.425.565,20	2,58
							16.210.113,40	12,22
Türkei								
TRECOLA00011	Coca Cola Icecek A.S.	TRY	250.000	0	250.000	33,5400	1.576.690,92	1,19
TRENSA00014	Enerjisa Enerji A.S.	TRY	2.505.584	0	2.505.584	6,1500	2.897.527,61	2,19
TRAKORDS91B2	Kordsa Global Endustriyel Iplik Ve Kord Bezi Sanayi Ve Ticaret	TRY	3.001.745	950.000	2.051.745	6,3500	2.449.856,29	1,85
							6.924.074,82	5,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							127.022.628,11	95,83
Aktien, Anrechte und Genussscheine							127.022.628,11	95,83
Wertpapiervermögen							127.022.628,11	95,83
Bankguthaben - Kontokorrent							4.883.815,05	3,68
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							645.052,76	0,49
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							132.551.495,92	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

TRIGON - New Europe Fund

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2018 standen folgende Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/RON	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	93.888.000,00	20.073.166,31	15,14

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

TRIGON - New Europe Fund

Zu- und Abgänge vom 9. April 2018 bis 30. Juni 2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Österreich				
AT0000809058	Immofinanz AG	EUR	1.526.364	1.526.364
Kroatien				
HRPODRRA0004	Podravka d.d.	HRK	17.258	17.258
Tschechische Republik				
CZ0008040318	Moneta Money Bank A.S.	CZK	706.688	706.688
Polen				
PLCOMAR00012	Comarch S.A.	PLN	39.053	39.053
PLTORPL00016	Torpol S.A.	PLN	230.000	230.000
Türkei				
TREKOAL00014	Koza Altin Isletmeleri AS	TRY	603.274	603.274
TRETAVH00018	Tav Havalimanlari Holdings AS	TRY	200.910	200.910
Verinigtes Königreich				
GB00B1YKGG049	International Personal Finance Plc.	GBP	637.259	637.259
Nichtgehandelte Wertpapiere				
Estland				
EE3100021635	Tallinna Sadam AS	EUR	660.000	660.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8841
Tschechische Krone	CZK	1	25,9740
Ungarische Forint	HUF	1	328,7000
Kroatische Kuna	HRK	1	7,3787
Polnische Zloty	PLN	1	4,3662
Rumänische Leu	RON	1	4,6585
Türkische Lira	TRY	1	5,3181

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen TRIGON („Fonds“) wurde auf Initiative der AS TRIGON Asset Management aufgelegt und wird von der 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 Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg, veröffentlicht.

Der Fonds ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

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 trat am 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen.

Da der Fonds TRIGON zum 30. Juni 2018 nur aus einem Teilfonds, dem TRIGON – New Europe Fund, besteht, ist die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des TRIGON – New Europe Fund gleichzeitig die konsolidierte Aufstellung des Fonds TRIGON.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen 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 weitere 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 Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis 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 eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf 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 jeweiligen 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 Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie 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 geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie 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 dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- 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 den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird 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 entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05 % p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Depotbank noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20 % zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Es wird den Anteilhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Verwaltungsgesellschaft kann die im Fonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger des Fonds ausschütten oder diese Erträge in dem Fonds thesaurieren. Dies findet für den Fonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Der Fonds Trigon New Europe Fund wurde mit Wirkung zum 9. April (auf Basis der letzten Fondspreisermittlung vom 6. April 2018) mit dem von IPConcept (Luxembourg) S.A. verwalteten Fonds TRIGON - New Europe Fund, einem Teilfonds von TRIGON verschmolzen.

Die jeweiligen Umtauschverhältnisse lauten wie folgt:

Übertragender Teilfonds	Übernehmender Teilfonds	Umtauschverhältnis
TRIGON New Europe Funds Class 1 - A Unit ISIN: EE3600018602	TRIGON New Europe Funds Anteilklasse D ISIN: LU1687403102 WKN: A2DYM	1 : 1
TRIGON New Europe Funds Class 2 - eQ Unit ISIN: EE3600072856	TRIGON New Europe Funds Anteilklasse E ISIN: LU1687403367 WKN: A2DYM	1 : 0,63536719
TRIGON New Europe Funds Class 4 - C Unit ISIN: EE3600102372	TRIGON New Europe Funds Anteilklasse E ISIN: LU1687403367 WKN: A2DYM	1 : 1

7.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

8.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEIL-FONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten der Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Netto-Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

9.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

10.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a) Valorenummern

TRIGON - New Europe Fund Anteilklasse B (EUR)	38726642
TRIGON - New Europe Fund Anteilklasse D (EUR)	38726652
TRIGON - New Europe Fund Anteilklasse E (EUR)	38726653

b) Total Expense Ratio (TER)

Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 1. Juni 2015

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind international unter dem Begriff „Total Expense Ratio (TER)“ bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des jeweiligen Netto-Teilvermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

$$\text{TER} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Netto-Teilvermögen in RE}^*} \times 100$$

* RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 1. Juni 2015 wurde für den Zeitraum vom 9. April 2018 bis zum 30. Juni 2018 folgende TER in Prozent ermittelt (annualisiert für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018):

	TER in %
TRIGON - New Europe Fund Anteilklasse B (EUR)	1,25%
TRIGON - New Europe Fund Anteilklasse D (EUR)	1,88%
TRIGON - New Europe Fund Anteilklasse E (EUR)	2,33%

Für den Zeitraum vom 9. April 2018 bis zum 30. Juni 2018 wurde keine Performancegebühr gezahlt.

c) Hinweise für Anleger

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

d) Prospektänderungen im Berichtszeitraum

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden auf der elektronischen Plattform www.swissfunddata.ch veröffentlicht.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender:	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder:	Dr. Johannes Scheel (bis zum 28. März 2018) Klaus-Peter Bräuer (seit dem 28. März 2018) Bernhard Singer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)	Nikolaus Rummler Michael Borelbach
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstellen Großherzogtum Luxemburg:	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Schweden:	MFEX Mutual Funds Exchance AB Grev Turegatan 19 Box 5378 SE-10249 Stockholm
Großbritannien:	Financial Express Ltd. 3rd Floor, Hollywood House Church Street East Woking, GU216HJ
Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland:	
Zahl- und Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland:	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Zusätzliche Angaben für die Anleger in der Republik Österreich:

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 201

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

Stelle, bei der die Anteilhaber die vorgeschriebenen Informationen im Sinne des §141 InvFG 2011 beziehen können

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

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des §186 Abs.2 Z2 InvFG 2011

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

Zusätzliche Angaben für die Anleger in der Schweiz:

Vertreter in der Schweiz

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8001 Zürich

Zahlstelle

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8001 Zürich

Fondsmanager

AS Trigon Asset Management
Pärnu mnt 18
10141 Tallinn
Republic of Estonia

Abschlussprüfer des Fonds

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

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

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

