

Halbjahresbericht 2026



HALBJAHRESBERICHT

für den Zeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

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



R.C.S. Luxemburg B 82183

Inhaltsverzeichnis

Geografische und wirtschaftliche Klassifizierung	Seite	3
Nettovermögensaufstellung	Seite	5
Entwicklung des Nettovermögens	Seite	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	8
Aufstellung der Wertpapierbestände zum 30. Juni 2026	Seite	10
Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2026	Seite	14
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	20

Der Verkaufsprospekt einschließlich Satzung, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung über die getätigten Käufe und Verkäufe des Fonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sind kostenlos per Post oder E-Mail am eingetragenen Sitz der Investmentgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen der EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 des jeweiligen Vertriebslandes und des Vertreters in der Schweiz erhältlich. Zusätzliche Informationen sind bei der Verwaltungsgesellschaft jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten erhältlich.

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

TRIGON – New Europe Fund

Halbjahresbericht
1. Januar 2026 – 30. Juni 2026

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten aufzulegen.

Derzeit bestehen folgende Anteilsklassen mit folgenden Merkmalen:

	Klasse A EUR	Klasse A USD	Klasse B EUR	Klasse C EUR
Wertpapierkennnummer:	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

	Klasse D EUR	Klasse E EUR
Wertpapierkennnummer:	A2DYMJ	A2DYMJ
ISIN:	LU1687403102	LU1687403367
Ausgabeaufschlag:	Entfällt	Entfällt
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt
Geschäftsführung:	0,04 % p. a. zzgl.	0,05 % p. a. zzgl.
Verwaltungsgebühr:	1.100 EUR feste Vergütung pro Monat für den Teilfonds	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 bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

TRIGON – New Europe Fund

Geografische Verteilung ¹⁾

Polen	29,95%
Türkei	13,98%
Ungarn	12,90%
Kasachstan	10,71%
Griechenland	10,11%
Österreich	6,14%
Rumänien	2,79%
Estland	2,05%
Slowenien	2,03%
Kroatien	1,74%
Tschechische Republik	1,71%
Litauen	1,46%
Georgien	0,78%
Anlagen in Wertpapieren	96,35%
Bankguthaben ²⁾	3,54%
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	0,11%
	100,00%

Sektorielle Verteilung ¹⁾

Finanzen	32,61%
Nicht-Basiskonsumgüter	16,37%
Informationstechnologie	11,43%
Basiskonsumgüter	8,53%
Industrie	5,83%
Energieversorger	5,44%
Energie	5,18%
Gesundheitswesen	5,08%
Immobilien	2,74%
Telekommunikation	2,23%
Grundstoffe	0,86%
Anleihen	0,05%
Anlagen in Wertpapieren	96,35%
Bankguthaben ²⁾	3,54%
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	0,11%
	100,00%

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

TRIGON – New Europe Fund

Wertentwicklung in den vergangenen drei Geschäftsjahren

Klasse A EUR

Datum	Gesamt Nettovermögen in Mio. EUR	Anteile im Umlauf	Nettoerlöse in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil EUR
31.12.2024	158.65	800,831	9,066.58	198.11
31.12.2025	213.62	818,404	4,548.54	261.01
30.06.2026	254,16	844.326	7.766,70	301,03

Klasse A USD

Datum	Gesamt Nettovermögen in Mio. EUR	Anteile im Umlauf	Nettoerlöse in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil EUR	Nettoinventarwert pro Anteil USD
31.12.2024	5.92	33,161	-8,177.24	178.52	186,04 ¹⁾
31.12.2025	21.35	90,832	12,970.76	235.02	276,52 ²⁾
30.06.2026	30,37	112.063	5.591,12	271,00	309,51 ³⁾

Klasse B EUR

Datum	Gesamt Nettovermögen in Mio. EUR	Anteile im Umlauf	Nettoerlöse in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil EUR
31.12.2024	38.59	208,507	-44.12	185.08
31.12.2025	59.15	242,193	7,103.18	244.24
30.06.2026	73,01	259.110	4.229,82	281,76

Klasse C EUR

Datum	Gesamt Nettovermögen in Mio. EUR	Anteile im Umlauf	Nettoerlöse in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil EUR
31.12.2024	3.18	28,501	2,840.33	111.71
31.12.2025	25.18	171,561	18,698.80	146.78
30.06.2026	139,92	827.437	102.075,80	169,09

Klasse D EUR

Datum	Gesamt Nettovermögen in Mio. EUR	Anteile im Umlauf	Nettoerlöse in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil EUR
31.12.2024	71.47	1,703,659	8,694.65	41.95
31.12.2025	157.58	2,871,376	60,321.11	54.88
30.06.2026	190,76	3.024.382	9.722,40	63,07

Klasse E EUR

Datum	Gesamt Nettovermögen in Mio. EUR	Anteile im Umlauf	Nettoerlöse in Tsd. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil EUR
31.12.2024	41.90	652,767	-33,850.53	64.19
31.12.2025	90.02	1,078,013	33,818.55	83.50
30.06.2026	106,90	1.117.031	3.590,06	95,70

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

²⁾ Umrechnung in Euro per 31. Dezember 2025: 1 EUR = 1,1766 USD

³⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 1,1421 USD

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

TRIGON – New Europe Fund

Nettovermögensaufstellung

zum 30. Juni 2026

	EUR
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Anschaffungskosten: 622.705.507,37 EUR)	766.203.192,08
Bankguthaben ¹⁾	28.135.746,32
Zinsforderungen	133.601,21
Dividendenforderungen	2.479.385,68
Forderungen aus dem Verkauf von Anteilen	251.121,28
Forderungen aus Devisengeschäften	287.301,09
	797.490.347,66
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.166.063,69
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-287.548,92
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾	-921.742,01
	-2.375.354,62
Gesamtnettovermögen	795.114.993,04

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für die Vergütung der Fondsverwaltungsgesellschaft und der Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement).

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

TRIGON – New Europe Fund

Vermögenswerte nach Anteilsklassen

Klasse A EUR

Anteil am Nettovermögen	254.164.698,23 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	844.326,442
Nettoinventarwert pro Anteil	301,03 EUR

Klasse A USD

Anteil am Nettovermögen	30.368.957,08 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	112.063,424
Nettoinventarwert pro Anteil	271,00 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil	309,51 USD ¹⁾

Klasse B EUR

Anteil am Nettovermögen	73.005.779,77 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	259.110,247
Nettoinventarwert pro Anteil	281,76 EUR

Klasse C EUR

Anteil am Nettovermögen	139.915.101,23 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	827.437,361
Nettoinventarwert pro Anteil	169,09 EUR

Klasse D EUR

Anteil am Nettovermögen	190.755.859,91 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	3.024.381,838
Nettoinventarwert pro Anteil	63,07 EUR

Klasse E EUR

Anteil am Nettovermögen	106.904.596,82 EUR
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	1.117.031,267
Nettoinventarwert pro Anteil	95,70 EUR

¹⁾ Umrechnung in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 1,1421 USD

TRIGON – New Europe Fund

Entwicklung des Nettovermögens

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

	Gesamt EUR	Klasse A EUR EUR	Klasse A USD EUR	Klasse B EUR EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	566,901,669.23	213,615,486.67	21,347,242.57	59,154,334.76
Nettoergebnis	15.494.731,46	5.401.315,17	640.402,43	1.568.426,98
Ertragsausgleich	-448.715,35	-132.487,83	-81.958,06	-828,51
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	160.729.924,80	14.117.194,49	6.201.629,61	5.512.686,91
Mittelabflüsse aus Rückgaben	-27.754.046,53	-6.350.495,98	-610.514,41	-1.282.871,13
Realisierte Gewinne	29.367.407,45	10.213.378,66	1.094.977,95	3.077.688,87
Realisierte Verluste	-3.009.884,93	-987.655,44	-147.841,37	-314.488,53
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	60.484.534,35	20.622.394,92	2.139.522,45	6.039.868,87
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-6.650.627,44	-2.334.432,43	-214.504,09	-749.038,45
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	795.114.993,04	254.164.698,23	30.368.957,08	73.005.779,77

	Klasse C EUR EUR	Klasse D EUR EUR	Klasse E EUR EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	25,182,256.58	157,584,078.35	90,018,270.30
Nettoergebnis	2.824.510,98	3.421.482,55	1.638.593,35
Ertragsausgleich	-99.864,04	-119.273,18	-14.303,73
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	107.423.356,10	18.050.231,58	9.424.826,11
Mittelabflüsse aus Rückgaben	-5.347.560,93	-8.327.833,60	-5.834.770,48
Realisierte Gewinne	2.930.907,88	7.666.831,85	4.383.622,24
Realisierte Verluste	-340.767,67	-761.920,39	-457.211,53
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	7.818.275,40	15.099.895,88	8.764.576,83
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-476.013,07	-1.857.633,13	-1.019.006,27
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	139.915.101,23	190.755.859,91	106.904.596,82

Entwicklung der Anteilstückzahlen

	Klasse A EUR Anz. Anteile	Klasse A USD Anz. Anteile	Klasse B EUR Anz. Anteile	Klasse C EUR Anz. Anteile
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	818,404.160	90,832.196	242,192.697	171,561.228
Gezeichnete Anteile	47.943,632	23.617,273	22.047,000	691.096,057
Zurückgegebene Anteile	-22.021,350	-2.386,045	-5.129.450	-35.219.924
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	844.326,442	112.063,424	259.110,247	827.437,361

	Klasse D EUR Anz. Anteile	Klasse E EUR Anz. Anteile
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	2,871,375.900	1,078,012.958
Gezeichnete Anteile	295.147,855	103.556,089
Zurückgegebene Anteile	-142.141,917	-64.537,780
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	3.024.381,838	1.117.031,267

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

TRIGON – New Europe Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

	Gesamt EUR	Klasse A EUR EUR	Klasse A USD EUR	Klasse B EUR EUR
Erträge				
Dividendenerträge	17.111.706,32	5.554.465,38	593.352,90	1.636.314,09
Zinsen auf Anleihen	18.040,25	6.024,68	620,25	1.782,60
Erträge aus Erstattung der Quellensteuer	2.323.563,58	771.501,77	79.075,24	229.405,13
Bankzinsen	227.878,99	77.878,11	8.076,49	23.191,59
Erträge aus Swing Pricing ¹⁾	130.057,57	41.639,31	4.225,95	12.249,63
Ertragsausgleich	921.329,90	172.426,38	106.147,10	-427,21
Summe der Erträge	20.732.576,61	6.623.935,63	791.497,93	1.902.515,83
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-3.771,55	-1.353,80	-138,03	-409,53
Verwaltungsgesellschafts- und Fondsmanagervergütung	-4.132.759,82	-979.044,03	-101.680,56	-274.294,45
Verwahrstellengebühr	-121.622,67	-41.672,02	-4.324,72	-12.413,94
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-42.985,30	-14.732,42	-1.529,14	-4.389,10
Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement)	-178.194,21	-58.968,34	-6.580,39	-17.368,15
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-30.309,71	-10.477,26	-1.077,64	-3.151,93
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-4.807,58	-1.560,54	-160,89	-468,26
Gebühr der Transferstelle	-36.691,42	-4.017,92	-2.912,75	-830,87
Regulierungsgebühren	-12.039,14	-4.342,72	-442,36	-1.310,42
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-202.049,20	-66.512,86	-8.059,98	-20.707,92
Aufwandsausgleich	-472.614,55	-39.938,55	-24.189,04	1.255,72
Summe der Aufwendungen	-5.237.845,15	-1.222.620,46	-151.095,50	-334.088,85
Nettoergebnis	15.494.731,46	5.401.315,17	640.402,43	1.568.426,98

Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %)

¹⁾	1,02	1,08	0,97
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)			

Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in %)

¹⁾	1,02	1,08	0,97
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)			

Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %) ¹⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	-	-	-
---	---	---	---

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verwahrstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

TRIGON – New Europe Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026

	Klasse C EUR EUR	Klasse D EUR EUR	Klasse E EUR EUR
Erträge			
Dividendenerträge	2.828.197,30	4.129.852,77	2.369.523,88
Zinsen auf Anleihen	2.595,12	4.459,33	2.558,27
Erträge aus Erstattung der Quellensteuer	341.753,38	572.629,90	329.198,16
Bankzinsen	27.385,91	58.102,03	33.244,86
Erträge aus Swing Pricing ¹⁾	23.278,90	30.845,69	17.818,09
Ertragsausgleich	424.230,27	180.367,95	38.585,41
Summe der Erträge	3.647.440,88	4.976.257,67	2.790.928,67
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-288,20	-1.008,41	-573,58
Verwaltungsgesellschafts- und Fondsmanagervergütung	-420.331,11	-1.338.527,73	-1.018.881,94
Verwahrstellengebühr	-14.322,08	-31.105,76	-17.784,15
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-5.049,48	-10.997,88	-6.287,28
Kapitalsteuer (Taxe d'abonnement)	-26.371,55	-43.988,43	-24.917,35
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-3.296,91	-7.813,34	-4.492,63
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-757,67	-1.181,74	-678,48
Gebühr der Transferstelle	-1.110,16	-4.949,86	-22.869,86
Regulierungsgebühren	-831,03	-3.273,69	-1.838,92
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-26.205,48	-50.833,51	-29.729,45
Aufwandsausgleich	-324.366,23	-61.094,77	-24.281,68
Summe der Aufwendungen	-822.929,90	-1.554.775,12	-1.152.335,32
Nettoergebnis	2.824.510,98	3.421.482,55	1.638.593,35
Schweizer Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung (in %) ¹⁾	1,28	1,73	2,31
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)			
Schweizer Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung (in %) ¹⁾	1,28	1,73	2,31
(für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)			
Schweizer erfolgsabhängige Vergütung (in %) ¹⁾ (für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	-	-	-

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verwahrstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

TRIGON – New Europe Fund

Aufstellung der Wertpapierbestände zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert % TNA ¹⁾ EUR	
Aktien, Rechte und Genussscheine								
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind								
Österreich								
AT0000743059	OMV AG	EUR	20.583	98.097	355.492	54.0500	19.214.342,60	2,42
AT0000606306	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0	90.814	272.867	54.7500	14.939.468,25	1,88
AT0000720008	Telekom Austria AG	EUR	823.161	0	823.161	9.7500	8.025.819,75	1,01
AT0000908504	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	18.161	0	102.313	64,4000	6.588.957,20	0,83
							48.768.587,80	6,14
Kroatien								
HRADRSPA0009	Adris Grupa D.D. -VZ-	EUR	0	25.573	84.427	101,0000	8.527.127,00	1,07
HRRIVPRA0000	Valamar Riviera d.d.	EUR	0	0	650,434	8,2000	5.333.558,80	0,67
							13.860.685,80	1,74
Tschechische Republik								
NL0015073TS8	CSG N.V.	EUR	1.062.489	326.269	736.220	12.9700	9.548.773,40	1,20
CZ0008019106	Komerční Banka AS	CZK	101.000	0	101.000	979,5000	4.078.221,62	0,51
							4.078.221,62	1,71
Estland								
EE3100102203	AS LHV Group	EUR	0	0	2,722,627	3,3600	9.148.026,72	1,15
EE3100001751	Silvano Fashion Group AS	EUR	0	0	429,619	1,1050	474.729,00	0,06
EE3100004466	Tallink Grupp AS	EUR	2.237.048	0	10.786.740	0,6170	6.655.418,58	0,84
							16.278.174,30	2,05
Georgien								
GB00BYT18307	TBC Bank Group Plc.	GBP	119.632	0	119.632	44,6000	6.189.776,33	0,78
							6.189.776,33	0,78
Griechenland								
GRS829003003	Eurobank S.A.	EUR	2.353.480	0	3.053.480	4,1580	12.696.369,84	1,60
GRS282183003	Jumbo S.A.	EUR	994.000	0	1.200.000	22,5000	27.000.000,00	3,40
GB00BTQGS779	Metlen Energy & Metals Plc	EUR	395.763	0	603.091	40,9800	24.714.669,18	3,11
GRS831003009	Piraeus Bank S.A.	EUR	400.000	1.229.815	1.770.486	8,9900	15.916.669,14	2,00
							80.327.708,16	10,11
Ungarn								
HU0000073507	Magyar Telekom Telecommunications Plc.	HUF	0	0	1.300.089	2.646,0000	9.694.337,03	1,22
HU0000153937	MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.	HUF	225.225	0	2.115.970	3.676,0000	21.919.982,30	2,76
HU0000061726	OTP Bank Nyrt.	HUF	77.529	0	327.056	45.520,0000	41.954.598,06	5,28
HU0000123096	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt.	HUF	0	116.453	849.880	12.070,0000	28.908.134,70	3,64
							102.477.052,09	12,90

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 zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert EUR	% TNA ¹⁾
Kasachstan								
US0090632078	Air Astana JSC	USD	507.000	77.313	1.814.687	5,3200	8.452.968,08	1,06
US46627J3023	Halyk Bank Of Kazakhstan JSC GDR	USD	0	0	688.009	29,7000	17.891.487,00	2,25
US48581R2058	Kaspi.kz JSC GDR	USD	164.437	10.882	679.358	87,4300	52.006.190,30	6,54
US63253R2013	Kazatomprom GDR	USD	15.145	109.596	115.145	68,2000	6.875.833,11	0,86
							85.226.478,49	10,71
Litauen								
LT0000115768	Ignitis Group UAB	EUR	271.944	18.122	528.822	21,2500	11.237.467,50	1,41
							11.237.467,50	1,41
Polen								
LU2237380790	Allegro.eu S.A.	PLN	2.261.082	341.105	4.491.834	37,1450	38.899.835,38	4,89
PLAMICA00010	Amica S.A.	PLN	0	0	36.236	51,1000	431.702,79	0,05
ES0105375002	AmRest Holdings S.E.	PLN	1.202.271	0	3.208.670	11,3000	8.453.317,87	1,06
PLARLEN00012	Arlen S.A.	PLN	0	0	323.500	23,3500	1.761.103,47	0,22
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	0	0	405.000	227,5000	21.481.278,56	2,70
PLDINPL00011	Dino Polska S.A.	PLN	1.664.448	0	1.664.448	29,2800	11.362.267,43	1,43
PLDMDVL00012	Dom Development S.A.	PLN	82.224	0	82.224	237,5000	4.552.876,99	0,57
PLINTCS00010	Inter Cars S.A.	PLN	0	0	33.628	801,0000	6.279.965,49	0,79
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	EUR	880.544	0	2.007.465	17,4000	34.929.891,00	4,39
PLLPP0000011	LPP S.A.	PLN	0	0	2.435	18.500,0000	10.502.541,27	1,32
PLCCC0000016	Modivo S.A.	PLN	0	0	204.239	90,7800	4.322.674,72	0,54
PLMURPL00190	Murapol S.A.	PLN	189.236	0	772.924	38,3000	6.901.750,72	0,87
NL0015000AU7	Pepco Gruppe NV	PLN	136.552	0	2.277.023	37,1300	19.711.336,38	2,48
PLPKO0000016	Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A.	PLN	0	327.784	1.235.812	103,3000	29.762.981,35	3,74
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	PLN	71.627	0	1.832.403	65,4000	27.939.745,45	3,51
PLTAURN00011	Tauron Polska Energia SA	PLN	3.426.044	0	3.426.044	9,1560	7.313.452,13	0,92
PLTOYA000011	Toya S.A.	PLN	0	0	1,729,847	9,2000	3.710.387,11	0,47
							238.317.108,11	29,95
Rumänien								
ROTLVAACNOR1	Banca Transilvania S.A.	RON	527.072	300.922	1.626.150	38,2800	11.875.504,98	1,49
NL0015000RT3	NEPI Rockcastle NV	ZAR	134.590	0	1.173.935	146,9500	9.189.688,33	1,16
							21.065.193,31	2,65
Slowenien								
US66980N2036	Nova Ljubljanska Banka d.d. GDR	EUR	0	0	373,406	43,2500	16.149.809,50	2,03
							16.149.809,50	2,03

¹⁾ TNA (Total Net Assets) = Gesamtnettvermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

TRIGON – New Europe Fund

Aufstellung der Wertpapierbestände zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert EUR	% TNA ¹⁾
Türkei								
TRAYAZIC91Q6	AG Anadolu Grubu Holding A.S.	TRY	2.475.412	0	15.672.379	33,3800	9.822.954,06	1,24
TRAAKBNK91N6	Akbank T.A.S.	TRY	5.963.832	168.133	9.795.699	77.2000%	14.199.517,49	1,79
TRECOLA00011	Coca Cola Icecek A.S.	TRY	2.000.000	0	13.826.509	82,9500	21.535.243,46	2,71
TRAOTOSN91H6	Ford Otomotiv Sanayi A.S.	TRY	4.750.000	0	4.750.000	85,4500	7.621.255,68	0,96
TRAKCHOL91Q8	Koc Holding AS	TRY	956.648	0	4.331.648	195,7000	15.917.132,74	2,00
TREMAVI00037	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret A.S.	TRY	1.620.660	0	8.592.482	38,9400	6.282.542,47	0,79
TREMLPC00021	MLP Saglik Hizmetleri A.S.	TRY	1.413.000	0	1.413.000	432,7500	11.481.538,68	1,44
TRETAVH00018	TAV Havalimanlari Holding A.S.	TRY	1.186.398	0	1.186.398	280,0000	6.237.481,81	0,78
TRATOASO91H3	Tofas Türk Otomobil Fabrikasi A.S.	TRY	0	0	2.000,000	313,5000	11.773.033,93	1,48
TRETRK00010	Turk Traktor ve Ziraat Makineleri A.S.	TRY	653.170	0	768.067	436,2500	6.291.517,38	0,79
							111.162.217,70	13,98
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind							764.687.254,11	96,16
An organisierten Märkten notierte oder inkludierte Wertpapiere								
Rumänien								
GG00B979FD04	Globalworth Real Estate Investments Ltd	EUR	652.689	0	652.689	1,6850	1.099.780,97	0,14
							1.099.780,97	0,14
An organisierten Märkten notierte oder inkludierte Wertpapiere							1.099.780,97	0,14
Nicht notierte Wertpapiere								
Estland								
k. A.	Olympic Entertainment Group AS - Nachbesserungsrechte-	EUR	0	0	1,549,316	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Anteile, Rechte und Genussscheine							765.787.035,08	96,30
Anleihen								
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind								
EUR								
LT0000409013	7.700% Bank Of Siauliai Ab EMTN v.24(2034)		0	1.242.000	399.000	104,3000	416.157,00	0,05
							416.157,00	0,05
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind							416.157,00	0,05
Anleihen							416.157,00	0,05
Anlagen in Wertpapieren							766.203.192,08	96,35
Bankguthaben – Kontokorrentkonten ²⁾							28.135.746,32	3,54
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten							776.054,64	0,11
Gesamtnettovermögen des Teilfonds in EUR							795.114.993,04	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 2026.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8620
Tschechische Krone	CZK	1	24,2580
Ungarischer Forint	HUF	1	354,8500
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2892
Rumänischer Leu	RON	1	5,2418
Südafrikanische Rand	ZAR	1	18,7721
Türkische Lira	TRY	1	53,2573
US-Dollar	USD	1	1,1421

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2026 (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.

Die Verwaltungsgesellschaft hat AS TRIGON ASSET MANAGEMENT, eine Aktiengesellschaft (*aktiaselts*) nach dem Recht der Republik Estland mit Sitz in Pärnu mnt 18, Tallin 10141, Republik Estland, zum Manager des Fonds bestellt und ihr die Vermögensverwaltung übertragen. Der Fondsmanager ist zur Vermögensverwaltung berechtigt 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 16. April 2026 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 Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen.

Zum 30. Juni 2026 besteht der TRIGON Fund aus einem Teilfonds, dem TRIGON – New Europe Fund. Die Aufstellung des Nettovermögens des Teilfonds, die Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds und die Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds entsprechen daher auch den Aufstellungen 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 unter Annahme der Unternehmensfortführung 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 hierfür oder für etwaige andere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt keine 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 im Anhang zum Verkaufsprospekt genannten Tag mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Berechnungstag“) berechnet und auf zwei Dezimalstellen abgerundet. Der Anteilwert muss mindestens zweimal monatlich berechnet werden.

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.

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

4. Zur Berechnung des Anteilwerts wird der Wert der zu jedem Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Teilfondsanteile dividiert.

Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird das errechnete anteilige Nettovermögen der Anteilklassen aus dem Netto-Teilfondsvermögen („Nettovermögen der Anteilklassen“) ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der Anteilklasse geteilt. Bei einem Fonds/Teilfonds mit nur einer Anteilklasse entspricht das Netto-Anteilklassenvermögen dem Netto-Teilfondsvermögen.

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 Aktienklassen wird das Netto-Aktienklassenvermögen um den Betrag der Ausschüttungen der Aktienklasse verringert.

Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2026 (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.

Für einzelne Teilfonds kann die Verwaltungsgesellschaft 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 überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.
- (d) Anteile an OGA/OGAW werden mit dem letzten vor dem Bewertungstag festgesetzten Rücknahmekurs ermittelt oder mit dem letzten verfügbaren Kurs 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 überprüfbaren Bewertungsregeln ermittelt wird.
- e) Falls 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)–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, die die aktuellen Marktbedingungen berücksichtigen) festgelegt wird.
- f) Liquide 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 der Verkaufsprospekte für die jeweiligen Teilfonds.

6. Die Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds 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.

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

Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2026 (Anhang)

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Als Investmentfonds besitzt der Fonds keine Rechtspersönlichkeit und ist aus Sicht der luxemburgischen Steuerbestimmungen steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf das Einkommen und Gewinne. Das Vermögen des Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit maximal 0,05% p.a. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf der Grundlage des jeweils am Quartalsende ausgewiesenen Nettovermögens der Gesellschaft zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ wird für jeden einzelnen Teilfonds oder jede Aktienklasse 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 Aktien des Anlegers am Investmentfonds

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steueransässig sind oder waren und weder eine Betriebsstätte noch einen ständigen Vertreter haben, unterliegen für ihre Erträge oder Kapitalgewinne aus ihren Anteilen am Fonds keinerlei luxemburger Einkommensteuer. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburger 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 Gesetze und Vorschriften zu informieren, die für die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, das Eigentum, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen gelten, 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

Prospektaktualisierung

Mit Wirkung zum 2. Januar 2026 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Die folgenden Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassungen aufgrund der zuvor angekündigten grenzüberschreitenden Änderung der Rechtsform und der damit verbundenen Umbenennung von DZ PRIVATBANK S.A. in DZ PRIVATBANK AG. Die bisher von der DZ PRIVATBANK S.A. für den Fonds erbrachten Dienstleistungen werden daher nahtlos von der DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg, fortgeführt.
- Vorlagenanpassungen und redaktionelle Änderungen

Mit Wirkung zum 16. April 2026 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Die folgenden Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassungen aufgrund der Anforderungen der AIFMD II- und der UCITS VI-Richtlinie, insbesondere die Einbeziehung von Liquiditätsmanagementinstrumenten
- Vorlagenanpassungen und redaktionelle Änderungen

Änderung der Rechtsform

Mit Wirkung zum 2. Januar 2026 vollzog die DZ PRIVATBANK S.A. eine grenzüberschreitende Änderung ihrer Rechtsform, indem sie ihren derzeitigen Sitz von Luxemburg nach Deutschland verlegte und damit ihre Rechtsform von einer luxemburgischen Aktiengesellschaft (Société Anonyme) in eine deutsche Aktiengesellschaft (AG) umwandelte. Die in eine deutsche Aktiengesellschaft umgewandelte Gesellschaft wird unter dem Namen DZ PRIVATBANK AG firmieren. Die bisher von der DZ PRIVATBANK S.A. erbrachten Dienstleistungen werden ab dem 2. Januar 2026 von der DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg, erbracht.

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren signifikanten Ereignisse.

Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2026 (Anhang)

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.) LISTE DER KÄUFE UND VERKÄUFE VON WERTPAPIEREN UND DERIVATEN 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.) ERFOLGSABHÄNGIGE VERGÜTUNG

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Diese Gebühren verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2026 (Anhang)

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 B (EUR)	LU1687402633	0,00	0,00

12.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSTRANSAKTIONEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

Während des Berichtszeitraums des Investmentfonds wurden keine Investitionen in gemäß dieser Richtlinie definierte Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Total Return Swaps getätigt. Die in Artikel 13 dieser Richtlinie definierten Erläuterungen werden daher nicht im 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 Basisinformationsblatts sowie die Jahres- und Halbjahresberichte und sowie eine Aufstellung der während des Geschäftsjahrs getätigten Käufe und Verkäufe der entsprechenden Teilfonds sind kostenlos per Post oder E-Mail beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

b) Valor

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

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Erläuterungen zum Abschluss per 30. Juni 2026 (Anhang)

Gemäß der Richtlinie der Asset Management Association Schweiz vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 Folgendes berechnet:

	Schweizer TER ohne erfolgsabhängige Vergütung	Schweizer TER mit erfolgsabhängiger Vergütung	Schweizer erfolgsabhängige Vergütung
TRIGON – New Europe Fund A (EUR)	1,02%	1,02%	0,00%
TRIGON – New Europe Fund A (USD)	1,08%	1,08%	0,00%
TRIGON – New Europe Fund B (EUR)	0,97%	0,97%	0,00%
TRIGON - New Europe Fund C (EUR)	1,28%	1,28%	0,00%
TRIGON - New Europe Fund D (EUR)	1,73%	1,73%	0,00%
TRIGON – New Europe Fund E (EUR)	2,31%	2,31%	0,00%

d) Hinweise für Anleger

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

e) Änderungen am Verkaufsprospekt im Geschäftsjahr

Veröffentlichungen von Änderungen am Verkaufsprospekt im Geschäftsjahr 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 der Geschäftsleitung
DZ PRIVATBANK AG *

Mitglieder des Aufsichtsrats

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Mitglieder des Verwaltungsrats

Jörg Hügel
Felix Graf von Hardenberg (bis 31. Januar 2026)
Michael Riefer
Daniela Schiffels

Fondsmanager

AS Trigon Asset Management

Pärnu mnt 18
10141 Tallinn
Republik Estland

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK AG *

Niederlassung Luxemburg
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

**Funktionen der Register- und Transferstelle,
Berechnung des Aktienwertes und der
Buchhaltung sowie Kundenkommunikation
(zusammen „OGA-Administrator“)**

DZ PRIVATBANK AG *

Niederlassung Luxemburg
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

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

Großherzogtum Luxemburg und Deutschland

DZ PRIVATBANK AG *

Niederlassung Luxemburg
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Schweden

MFEX Mutual Funds Exchange AB

Grev Turegatan 19
Box 5378
SE-10249 Stockholm

Zahlstelle

Vereinigtes Königreich

Financial Express Ltd.

3rd Floor, Hollywood House
Church Street East
Woking, GU216HJ

* Änderung des Firmennamens und der Rechtsform von „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

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 AG *
Niederlassung Luxemburg
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

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

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

Ergänzende Informationen für Anleger in der Schweiz:

Handelsvertreter in der Schweiz

IPConcept (Schweiz) AG
Bellerivestraße 36
CH-8008 Zürich

Zahlstelle

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

Fondsprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

* Änderung des Firmennamens und der Rechtsform von „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

