

Jahresbericht 2018

JAHRESBERICHT

für den Zeitraum vom 1. Februar 2018 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 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

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite 2
Geografische Länderaufteilung	Seite 3
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 5
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite 9
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018	Seite 11
Zu- und Abgänge vom für den Zeitraum vom 1. Februar 2018 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 2018	Seite 14
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Anhang)	Seite 16
Prüfungsvermerk	Seite 23
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 25

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.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Fondsmanager AS Trigon Asset Management berichtet im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft:

Nach einem sehr starken und stabilen Jahr 2017 wurde das Jahr 2018 zu einem sehr volatilen Jahr mit vielen Kurven und Wendungen, während der Großteil der Weltmärkte die meiste Zeit im negativen Bereich lag. Die US-Märkte konnten die negative weltweite Stimmung bis zum letzten Quartal des Jahres ignorieren, als die Erwartungen der Tech-Unternehmen und die Zinssatzpolitik der FED nach unten drückten. Trotz starker Unterperformance im vierten Quartal 2018 schloss der S&P 500 in Euro nur um 1,6% ab. Der Stoxx 600 TR Index, der die Leistung von 600 größten westeuropäischen Unternehmen darstellt, brach aufgrund der Abschwächung der Wirtschaftsdaten aus der Region um 13,2% ein. Die aufstrebenden Weltmärkte standen auch des gesamten Jahres hindurch unter Druck. Aufgrund der Handelsstreitigkeiten zwischen China und den USA verlor der MSCI EM TR Index in Euro im Jahr 2018 um 10,3%. Mit Wirkung zum 9. April 2018 wurden die Teilfonds des Trigon New Europe Fund im Rahmen einer grenzüberschreitenden Umstrukturierung in den luxemburgischen Fonds TRIGON - New Europe Fund verschmolzen.

Die Performance des in Luxemburg domizilierten Fonds TRIGON - New Europe Fund Anteilklasse D EUR betrug im Zeitraum von 9. April 2018 bis zum 31. Dezember 2018 -8,63%. Der TRIGON - New Europe Fund Anteilklasse B EUR verlor 2018 -7,75% analog der neuen Benchmark MSCI EFM CEEC ex Russia TR Index. Dieser sank um 5,8%, jedoch weniger als der Rückgang der vorherigen breiteren Benchmark des Fonds (Stoxx EU Enlarged TR Index) um 7,5%. In 3, 5 und 10 Jahren betrug die Outperformance des Fonds im Verhältnis zum Stoxx EU Enlarged TR Index 3,4%, 13,7% bzw. 142,4%. Bei deutlich geringerer Volatilität wurde eine überlegene Performance erzielt.

Das Portfolio des TRIGON - New Europe Fund umfasst Unternehmen, die über solide Geschäftsmodelle, starke Bilanzen und einen erwarteten Anstieg des freien Cashflows und der Dividendenrendite verfügen. Wir sind nach wie vor der Ansicht, dass in einer Welt, in der die Renditen von Schuldtiteln sich auf einem historisch niedrigen Niveau befinden und die politischen Risiken hoch sind, das Interesse der Anleger für diese Unternehmen hoch bleiben sollte. Das Ziel des TRIGON - New Europe Fund besteht darin, über die Konjunkturzyklen hinweg attraktive risikobereinigte Renditen zu bieten.

Erstellt durch Mehis Raud, Fondsmanager, AS Trigon Asset Management.

Luxemburg, im Februar 2019

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung des Fonds.

TRIGON - New Europe Fund

Jahresbericht
1. Februar 2018 (Auflegungsdatum) - 31. Dezember 2018 ¹⁾

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	Anteilklasse B USD ²⁾
WP-Kenn-Nr.:	A2DYMD	A2DYMH	A2DYMJ	A2DYME
ISIN-Code:	LU1687402633	LU1687403102	LU1687403367	LU1687402716
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,0975 % p.a. zzgl. 300,00 Euro p.M. Fixum zzgl. 1.000,00 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,0975 % p.a. zzgl. 300,00 Euro p.M. Fixum zzgl. 1.000,00 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,0975 % p.a. zzgl. 300,00 Euro p.M. Fixum zzgl. 1.000,00 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,0975 % p.a. zzgl. 300,00 Euro p.M. Fixum zzgl. 1.000,00 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	USD

	Anteilklasse A EUR
WP-Kenn-Nr.:	A2DYMA
ISIN-Code:	LU1687402393
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,0975 % p.a. zzgl. 300,00 Euro p.M. Fixum zzgl. 1.000,00 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

¹⁾ Datum der ersten Anteilwertberechnung 9. April 2018.

²⁾ Die Anteilklasse B USD wurde zum 17. August 2018 geschlossen.

Geografische Länderaufteilung ³⁾

Polen	31,85 %
Rumänien	21,06 %
Slowenien	10,58 %
Ungarn	13,22 %
Österreich	5,60 %
Türkei	5,25 %
Tschechische Republik	4,67 %
Estland	2,13 %
Kroatien	1,19 %
Wertpapiervermögen	95,55 %
Bankguthaben	4,84 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,39 %
	100,00 %

³⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

TRIGON - New Europe Fund

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Finanz	42,19 %
Verbrauchsgüter	12,47 %
Energie	10,79 %
Gesundheitswesen	8,97 %
Konsumgüter	7,26 %
Telekommunikationsdienste	5,70 %
Industrie	3,62 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,48 %
Dienstleistung	2,07 %
Wertpapiervermögen	95,55 %
Bankguthaben	4,84 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,39 %
	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
20.04.2018 ²⁾	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2018	27,91	302.548	29.649,09	92,25

Anteilklasse D EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
09.04.2018 ²⁾	Auflegung	-	-	22,25
31.12.2018	22,77	1.107.839	23.760,68	20,55

Anteilklasse E EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
09.04.2018 ²⁾	Auflegung	-	-	35,18
31.12.2018	58,15	1.792.717	67.906,75	32,44

²⁾ Datum der ersten Anteilwertberechnung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

TRIGON - New Europe Fund

Anteilklasse B USD ¹⁾

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
25.07.2018 ³⁾	Auflegung	-	-	85,45	100,00 ²⁾
17.08.2018	-	-	-89,31	-	-

Anteilklasse A EUR

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
06.12.2018 ³⁾	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2018	3,29	35.300	3.528,19	93,17

1) Die Anteilklasse B USD wurde zum 17. August 2018 geschlossen.

2) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 24. Juli 2018 1 EUR = 1,1703 USD

3) Datum der ersten Anteilwertberechnung.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens *

zum 31. Dezember 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	107.082.356,07
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 114.835.371,80)	
Bankguthaben ⁴⁾	5.425.751,52
Zinsforderungen	3.000,86
Dividendenforderungen	414.288,15
Forderungen aus Absatz von Anteilen	53.068,97
Sonstige Aktiva ⁵⁾	20.717,15
	112.999.182,72
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-65.811,63
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-632.922,96
Sonstige Passiva ⁶⁾	-182.388,64
	-881.123,23
Netto-Teilfondsvermögen	112.118.059,49

4) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

5) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

6) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

* Der Fonds TRIGON besteht zum 31. Dezember 2018 aus einem Teilfonds, dem TRIGON - New Europe Fund. Folglich entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens, die Aufwands- und Ertragsrechnung und die Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018 des TRIGON - New Europe Fund gleichzeitig der konsolidierten Aufstellung des Fonds TRIGON.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

TRIGON - New Europe Fund

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse B EUR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.909.393,31 EUR
Umlaufende Anteile	302.548,065
Anteilwert	92,25 EUR
Anteilklasse D EUR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.769.471,69 EUR
Umlaufende Anteile	1.107.839,419
Anteilwert	20,55 EUR
Anteilklasse E EUR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	58.150.228,99 EUR
Umlaufende Anteile	1.792.716,798
Anteilwert	32,44 EUR
Anteilklasse B USD ¹⁾	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-
Umlaufende Anteile	-
Anteilwert	-
Anteilwert	-
Anteilklasse A EUR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.288.965,50 EUR
Umlaufende Anteile	35.300,000
Anteilwert	93,17 EUR

¹⁾ Die Anteilklasse B USD wurde zum 17. August 2018 geschlossen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

TRIGON - New Europe Fund

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens*

im Berichtszeitraum vom 1. Februar 2018 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 2018 ¹⁾

	Total EUR	Anteilklasse B EUR EUR	Anteilklasse D EUR EUR	Anteilklasse E EUR EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	3.502.548,38	1.017.889,73	728.616,60	1.747.301,24
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.157.480,98	-37.851,01	-510.692,89	1.704.535,31
Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte des TRIGON - New Europe Fund Class 2 - eQ und Class 4 - C Unit	143.402.918,98	0,00	0,00	143.402.918,98
Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte des TRIGON - New Europe Fund Class 1 - A Unit	7.525.349,53	0,00	7.525.349,53	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	81.560.449,17	31.448.843,66	18.459.787,01	6.907.691,94
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-107.733.313,31	-1.799.754,94	-2.224.456,21	-82.403.863,92
Realisierte Gewinne	8.342.335,10	1.340.058,99	741.833,65	6.170.404,02
Realisierte Verluste	-7.530.674,63	-1.877.394,12	-505.405,04	-4.960.478,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-18.109.034,71	-2.182.399,00	-1.445.560,96	-14.418.280,37
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	112.118.059,49	27.909.393,31	22.769.471,69	58.150.228,99

	Anteilklasse B USD ²⁾ EUR	Anteilklasse A EUR EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	4.252,31	4.488,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.492,15	-2,58
Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des TRIGON - New Europe Fund Class 2 - eQ und Class 4 - C Unit	0,00	0,00
Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des TRIGON - New Europe Fund Class 1 - A Unit	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	21.215.932,56	3.528.194,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-21.305.238,24	0,00
Realisierte Gewinne	65.359,81	24.678,63
Realisierte Verluste	-176.447,94	-10.949,32
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	194.649,35	-257.443,73
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	0,00	3.288.965,50

¹⁾ Datum der ersten Anteilwertberechnung 9. April 2018.

²⁾ Die Anteilklasse B USD wurde zum 17. August 2018 geschlossen.

* Der Fonds TRIGON besteht zum 31. Dezember 2018 aus einem Teilfonds, dem TRIGON - New Europe Fund. Folglich entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens, die Aufwands- und Ertragsrechnung und die Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018 des TRIGON - New Europe Fund gleichzeitig der konsolidierten Aufstellung des Fonds TRIGON.

TRIGON - New Europe Fund

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse B EUR Stück	Anteilklasse D EUR Stück	Anteilklasse E EUR Stück	Anteilklasse B USD ¹⁾ Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000	0,000	0,000
Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des TRIGON - New Europe Fund Class 2 - eQ und Class 4 - C Unit	0,000	0,000	4.076.325,688	0,000
Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des TRIGON - New Europe Fund Class 1 - A Unit	0,000	338.206,889	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	321.304,484	875.302,551	203.925,896	248.288,418
Zurückgenommene Anteile	-18.756,419	-105.670,021	-2.487.534,786	-248.288,418
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	302.548,065	1.107.839,419	1.792.716,798	0,000

	Anteilklasse A EUR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des TRIGON - New Europe Fund Class 2 - eQ und Class 4 - C Unit	0,000
Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des TRIGON - New Europe Fund Class 1 - A Unit	0,000
Ausgegebene Anteile	35.300,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	35.300,000

¹⁾ Die Anteilklasse B USD wurde zum 17. August 2018 geschlossen.

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2018

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
TRIGON - New Europe Fund A EUR seit 06.12.2018 ³⁾	LU1687402393 A2DYMA	EUR	-6,83% ²⁾	---	---	---
TRIGON - New Europe Fund B EUR seit 20.04.2018 ³⁾	LU1687402633 A2DYMD	EUR	1,64%	-7,75% ²⁾	---	---
TRIGON - New Europe Fund D EUR seit 09.04.2018 ³⁾	LU1687403102 A2DYMH	EUR	0,74%	-7,64% ²⁾	---	---
TRIGON - New Europe Fund E EUR seit 09.04.2018 ³⁾	LU1687403367 A2DYMJ	EUR	0,65%	-7,79% ²⁾	---	---

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

²⁾ Seit Auflegung.

³⁾ Datum der ersten Anteilwertberechnung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

TRIGON - New Europe Fund

Aufwands- und Ertragsrechnung*

im Berichtszeitraum vom 1. Februar 2018 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 2018¹⁾

	Total EUR	Anteilklasse B EUR EUR	Anteilklasse D EUR EUR	Anteilklasse E EUR EUR
Erträge				
Dividenden	5.931.025,29	1.108.494,12	354.199,79	4.442.560,73
Erträge aus Investmentanteilen	561.881,25	100.011,93	26.690,72	435.178,60
Zinsen auf Anleihen	29.379,73	8.350,00	3.049,32	17.731,64
Bankzinsen	12.006,16	1.773,20	1.393,45	7.889,71
Ertragsausgleich	-1.414.690,09	41.954,34	693.570,90	-2.144.949,19
Erträge insgesamt	5.119.602,34	1.260.583,59	1.078.904,18	2.758.411,49
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-12.850,34	-1.433,51	-940,96	-9.813,64
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.560.094,52	-167.647,85	-140.268,13	-1.241.410,00
Verwahrstellenvergütung	-53.420,74	-11.412,55	-4.768,29	-36.580,85
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-21.809,78	-4.705,08	-1.985,38	-14.798,77
Taxe d'abonnement	-40.722,27	-9.184,03	-2.736,81	-27.711,81
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.687,98	-3.921,76	-1.374,19	-10.546,95
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.354,67	-1.373,53	-997,73	-2.875,84
Register- und Transferstellenvergütung	-15.683,76	-3.658,31	-1.371,25	-10.393,49
Staatliche Gebühren	-8.546,43	-1.314,99	-446,67	-6.776,54
Gründungskosten	-3.501,49	-825,04	-321,28	-2.305,26
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-135.591,09	-33.113,88	-12.198,88	-88.310,98
Aufwandsausgleich	257.209,11	-4.103,33	-182.878,01	440.413,88
Aufwendungen insgesamt	-1.617.053,96	-242.693,86	-350.287,58	-1.011.110,25
Ordentlicher Nettoertrag	3.502.548,38	1.017.889,73	728.616,60	1.747.301,24
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt³⁾	346.852,54			
Total Expense Ratio in Prozent³⁾		0,84⁴⁾	1,54	1,66
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent³⁾ (Für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)		1,23⁵⁾	1,88⁵⁾	2,37⁵⁾
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent³⁾ (Für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)		1,23⁵⁾	1,88⁵⁾	2,37⁵⁾
Schweizer Performancegebühr in Prozent³⁾ (Für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)		-	-	-

¹⁾ Datum der ersten Anteilwertberechnung 9. April 2018.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Zahlstellengebühren.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 20. April 2018 bis 31. Dezember 2018.

⁵⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018.

* Der Fonds TRIGON besteht zum 31. Dezember 2018 aus einem Teilfonds, dem TRIGON - New Europe Fund. Folglich entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens, die Aufwands- und Ertragsrechnung und die Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018 des TRIGON - New Europe Fund gleichzeitig der konsolidierten Aufstellung des Fonds TRIGON.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

TRIGON - New Europe Fund

Aufwands- und Ertragsrechnung*

im Berichtszeitraum vom 1. Februar 2018 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 2018 ¹⁾

	Anteilklasse B USD ⁴⁾ EUR	Anteilklasse A EUR EUR
Erträge		
Dividenden	16.507,51	9.263,14
Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
Zinsen auf Anleihen	248,77	0,00
Bankzinsen	896,12	53,68
Ertragsausgleich	-5.297,05	30,91
Erträge insgesamt	12.355,35	9.347,73
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-650,89	-11,34
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-7.226,36	-3.542,18
Verwahrstellenvergütung	-530,00	-129,05
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-237,30	-83,25
Taxe d'abonnement	-686,97	-402,65
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-819,43	-25,65
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	0,00	-107,57
Register- und Transferstellenvergütung	-215,90	-44,81
Staatliche Gebühren	0,00	-8,23
Gründungskosten	-41,00	-8,91
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-1.500,09	-467,26
Aufwandsausgleich	3.804,90	-28,33
Aufwendungen insgesamt	-8.103,04	-4.859,23
Ordentlicher Nettoertrag	4.252,31	4.488,50
Total Expense Ratio in Prozent ³⁾	- ⁷⁾	0,14 ⁵⁾
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ³⁾ (Für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	- ⁷⁾	2,06 ⁶⁾
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ³⁾ (Für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	- ⁷⁾	2,06 ⁶⁾
Schweizer Performancegebühr in Prozent ³⁾ (Für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	-	-

¹⁾ Datum der ersten Anteilwertberechnung 9. April 2018.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Zahlstellengebühren.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

⁴⁾ Die Anteilklasse wurde zum 17. August 2018 geschlossen.

⁵⁾ Für den Zeitraum vom 6. Dezember 2018 bis 31. Dezember 2018.

⁶⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018.

⁷⁾ Aufgrund der kurzen Laufzeit der Anteilklasse B USD wurde auf die Kennzahlenberechnung verzichtet.

* Der Fonds TRIGON besteht zum 31. Dezember 2018 aus einem Teilfonds, dem TRIGON - New Europe Fund. Folglich entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens, die Aufwands- und Ertragsrechnung und die Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018 des TRIGON - New Europe Fund gleichzeitig der konsolidierten Aufstellung des Fonds TRIGON.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

TRIGON - New Europe Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Estland								
EE3100004466	AS Tallink Grupp	EUR	2.444.896	70.000	2.374.896	1,0050	2.386.770,48	2,13
							2.386.770,48	2,13
Kroatien								
HRADRSPA0009	Adris Grupa d.d. -VZ-	HRK	39.575	15.970	23.605	417,0000	1.329.203,69	1,19
							1.329.203,69	1,19
Österreich								
AT0000743059	OMV AG	EUR	39.053	0	39.053	37,6500	1.470.345,45	1,31
AT0000606306	Raiffeisen Bank International AG	EUR	373.174	150.000	223.174	21,5300	4.804.936,22	4,29
							6.275.281,67	5,60
Polen								
PLAGORA00067	Agora S.A.	PLN	396.382	56.994	339.388	10,0000	790.800,85	0,71
PLALIOR00045	Alior Bank S.A.	PLN	230.190	75.904	154.286	53,1000	1.908.937,39	1,70
PLAMBRA00013	Ambra S.A.	PLN	509.591	15.231	494.360	12,7000	1.462.910,27	1,30
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	567.361	272.797	294.564	108,4000	7.440.114,08	6,64
PLBUDMX00013	Budimex S.A.	PLN	59.516	0	59.516	113,6000	1.575.370,51	1,41
PLCFRPT00013	Cyfrowy Polsat S.A.	PLN	626.643	35.000	591.643	22,4200	3.090.764,98	2,76
PLINTCS00010	Inter Cars S.A.	PLN	28.696	0	28.696	209,0000	1.397.456,49	1,25
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	EUR	285.718	0	285.718	10,1200	2.891.466,16	2,58
PLPKO0000016	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	PLN	634.546	379.332	255.214	39,4000	2.342.994,99	2,09
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	PLN	1.926.096	1.205.442	720.654	43,0800	7.233.910,65	6,45
GB00BF5SDZ96	Stock Spirits Group Plc.	GBP	1.071.106	0	1.071.106	2,1100	2.505.025,12	2,23
PLGPW0000017	Warsaw Stock Exchange	PLN	379.396	88.953	290.443	36,2500	2.453.237,35	2,19
PLBRSZW00011	Zakl.Chem.Twor.Szt.Borysz.S.A.	PLN	1.519.262	962.657	556.605	4,7000	609.558,80	0,54
							35.702.547,64	31,85
Rumänien								
ROFPTAACNOR5	Fondul Proprietatea SA/Fund	RON	40.618.977	10.014.507	30.604.470	0,8860	5.825.665,58	5,20
ROSNPPACNOR9	OMV Petrom S.A.	RON	119.402.080	36.936.929	82.465.151	0,3055	5.412.633,72	4,83
ROBRDBACNOR2	Romanian Developement Bank	RON	5.781.586	2.131.667	3.649.919	11,4800	9.002.270,95	8,03
ROSNNEACNOR8	S.N. Nuclearelectrica S.A.	RON	847.942	181.306	666.636	7,7400	1.108.553,58	0,99
ROSNNGACNOR3	Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ S.A.	RON	575.675	210.000	365.675	28,6500	2.250.851,60	2,01
							23.599.975,43	21,06

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

TRIGON - New Europe Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Slowenien								
SI0031102120	Krka,tov.zdravil,dd,Novo Mesto	EUR	144.909	32.243	112.666	57,0000	6.421.962,00	5,73
SI0031101346	Luka Koper d.d.	EUR	161.384	58.802	102.582	24,2000	2.482.484,40	2,21
US66980N2036	Nova Ljubljanska Banka d.d. GDR	EUR	74.461	0	74.461	12,7980	952.951,88	0,85
SI0031104290	Telekom Slovenije D.D.	EUR	50.937	16.876	34.061	58,8000	2.002.786,80	1,79
							11.860.185,08	10,58
Tschechische Republik								
BMG200452024	Central European Media Enterprises Ltd. -A-	CZK	511.721	0	511.721	62,6000	1.241.762,01	1,11
CZ0008019106	Komerční Banka AS	CZK	251.902	130.902	121.000	850,0000	3.986.897,70	3,56
							5.228.659,71	4,67
Türkei								
TRAARCLK91H5	Arcelik AS	TRY	1.615.000	1.146.071	468.929	15,4800	1.206.138,00	1,08
TRECOLA00011	Coca Cola Icecek A.S.	TRY	553.000	300.000	253.000	30,7200	1.291.399,71	1,15
TREENSA00014	Enerjisa Enerji A.S.	TRY	2.505.584	1.050.000	1.455.584	5,0100	1.211.696,77	1,08
TRAKORDS91B2	Kordsa Global Endustriyel Iplik Ve Kord Bezi Sanayi Ve Ticaret	TRY	3.001.745	1.641.942	1.359.803	9,6200	2.173.551,92	1,94
							5.882.786,40	5,25
Ungarn								
HU0000073507	Magyar Telekom Telecommunication Co. Ltd.	HUF	3.220.246	0	3.220.246	436,5000	4.382.755,61	3,91
HU0000153937	MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt	HUF	488.800	180.000	308.800	3.072,0000	2.957.824,89	2,64
HU0000123096	Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt	HUF	365.414	153.572	211.842	5.500,0000	3.632.860,44	3,24
JE00BN574F90	Wizz Air Holdings Plc.	GBP	163.334	35.942	127.392	27,2200	3.843.505,03	3,43
							14.816.945,97	13,22
Börsengehandelte Wertpapiere							107.082.356,07	95,55
Nicht notierte Wertpapiere								
Kroatien								
HRLEDORA0003	Ledo d.d.	HRK	2.559	0	2.559	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00

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

TRIGON - New Europe Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Polen								
PLGTBCK00297	GetBACK S.A.	PLN	646.764	0	646.764	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genusscheine							107.082.356,07	95,55
Wertpapiervermögen							107.082.356,07	95,55
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							5.425.751,52	4,84
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-390.048,10	-0,39
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							112.118.059,49	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/RON	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	94.094.000,00	20.065.811,63	17,90

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

TRIGON - New Europe Fund

Zu- und Abgänge vom 1. Februar 2018 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 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				
Estland				
EE3100084021	Olympic Entertainment Group AS	EUR	1.549.316	1.549.316
Kroatien				
HRPODRRA0004	Podravka d.d.	HRK	17.258	17.258
Luxemburg				
LU1642887738	Play Communications S.A.	PLN	477.929	477.929
Österreich				
AT0000809058	Immofinanz AG	EUR	1.526.364	1.526.364
Polen				
PLAMICA00010	Amica Wronki S.A.	PLN	45.000	45.000
PLSOFTB00016	Asseco Poland S.A.	PLN	319.338	319.338
PLCOMAR00012	Comarch S.A.	PLN	39.053	39.053
PLENERG00022	Energa S.A.	PLN	681.898	681.898
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz S.A.	PLN	198.299	198.299
PLPGNIG00014	Polish Oil & Gas	PLN	2.786.891	2.786.891
PLTORPL00016	Torpol S.A.	PLN	230.000	230.000
Rumänien				
ROTLVAACNOR1	Banca Transilvania Cluj S.A.	RON	7.534.803	7.534.803
Slowenien				
SI0031102153	Petrol d.d., Ljubljana	EUR	5.728	5.728
Tschechische Republik				
CZ0008040318	Moneta Money Bank A.S.	CZK	706.688	706.688
Türkei				
TREKOAL00014	Koza Altin Isletmeleri AS	TRY	603.274	603.274
TRETAVH00018	Tav Havalimanlari Holdings AS	TRY	200.910	200.910
Ungarn				
HU0000061726	OTP Bank Nyrt.	HUF	140.000	140.000
Vereinigtes Königreich				
GB00B1YKG049	International Personal Finance Plc.	GBP	637.259	637.259

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

TRIGON - New Europe Fund

Zu- und Abgänge vom 1. Februar 2018 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 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
Nicht notierte Wertpapiere				
Estland				
EE3100021635	Tallinna Sadam AS	EUR	660.000	660.000
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
USD				
XS0849728190	6,000 % Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O v.12(2022)		2.000.000	2.000.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9022
Kroatische Kuna	HRK	1	7,4054
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2917
Rumänische Leu	RON	1	4,6545
Tschechische Krone	CZK	1	25,7970
Türkische Lira	TRY	1	6,0184
Ungarischer Forint	HUF	1	320,7200
US-Dollar	USD	1	1,1401

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

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. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Dezember 2018 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 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.

Der Fonds TRIGON besteht zum 31. Dezember 2018 aus einem Teilfonds, dem TRIGON - New Europe Fund. Folglich entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens, die Aufwands- und Ertragsrechnung und die Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018 des TRIGON - New Europe Fund gleichzeitig der konsolidierten Aufstellung des Fonds TRIGON.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Jahresbericht wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresberichten 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 Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

- 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

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. bzw. 0,01% p.a. für die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. 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 Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. 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.

Die Einkünfte des jeweiligen Teilfonds 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 Verwahrstelle 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 Anteilinhabern 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.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende BVI-Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: tägliches NTFV*)}} \times 100$$

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wurde auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

6.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

8.) AUFWANDS- UND ERTRAGSAUSGLEICH

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während des Berichtszeitraums angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Teilfonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR-Ansatz:**

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

- **Absoluter VaR-Ansatz:**

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Commitment Approach für TRIGON - New Europe Fund

Im Zeitraum vom 9. April 2018 bis zum 31. Dezember 2018 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die Teilfonds TRIGON - New Europe Fund der Commitment Approach verwendet.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

10) 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 Fund Class 1 - A Unit ISIN: EE3600018602	TRIGON - New Europe Fund Anteilklasse D ISIN: LU1687403102 WKN: A2DYMJ	1 : 1
TRIGON - New Europe Fund Class 2 - eQ Unit ISIN: EE3600072856	TRIGON - New Europe Fund Anteilklasse E ISIN: LU1687403367 WKN: A2DYM	1 : 0,63536719
TRIGON - New Europe Fund Class 4 - C Unit ISIN: EE3600102372	TRIGON - New Europe Fund Anteilklasse E ISIN: LU1687403367 WKN: A2DYMJ	1 : 1

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2018 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen traten in Kraft:

- Änderung der Anlagepolitik
- Änderung der Art der Verbriefung
- Änderung der Mindestanlage
- Änderung des Referenzindex
- Änderung der Gebührenstruktur
- Schließung sowie Auflage einer Anteilscheinklasse
- Redaktionelle Anpassungen

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

12.) ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxembourg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an. Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die IPConcept (Luxembourg) S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln. Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der IPConcept (Luxembourg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAWs und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter der IPConcept (Luxembourg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Das Jahresfestgehalt leitet sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab: Jede, nicht einer tarifvertraglichen Regelung unterliegende Funktion, ist einer Verantwortungsstufe mit korrespondierendem Gehaltsband zugeordnet, innerhalb derer sich die Jahresfixvergütung der Funktionsinhaber bewegt. Jeder Mitarbeiter erhält einen individuellen Referenzbonus, der an die zugehörige Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft diese Referenzboni sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter der IPConcept (Luxembourg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxembourg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines Mitarbeiters das vertraglich fixierte feste Grundgehalt (Fixum) nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 73 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2018 auf 5.277.921,47 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	4.896.126,00 EUR
Variable Vergütung:	381.795,47 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	936.835,04 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. beschlossen hat, umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Vergütungskontrollbericht 2018 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik.

13.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten der jeweiligen 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.

14.) 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.

15.) 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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Anhang)

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. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018):

	TER in % ohne Performance- Gebühr	TER in % mit Performance- Gebühr
TRIGON - New Europe Fund Anteilklasse B (EUR)	1,23%	1,23%
TRIGON - New Europe Fund Anteilklasse D (EUR)	1,88%	1,88%
TRIGON - New Europe Fund Anteilklasse E (EUR)	2,37%	2,37%

Für den Zeitraum vom 9. April 2018 bis zum 31. Dezember 2018 wurde keine Performancegebühr gezahlt.

c) Hinweise für Anleger

Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlageteilfonds (Bestandspflegekommissionen) an Vertriebsträger und Vermögensverwalter ausgerichtet werden. Aus der Verwaltungskommission können institutionellen Anteilhabern, 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.com veröffentlicht.

Prüfungsvermerk



An die Anteilinhaber des
TRIGON

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des TRIGON und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Februar 2018 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 2018.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2018;
- der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Februar 2018 bis zum 31. Dezember 2018;
- der Aufwands- und Ertragsrechnung für den Zeitraum vom 1. Februar 2018 bis zum 31. Dezember 2018;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: + 352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

Prüfungsvermerk

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 25. April 2019

Björn Ebert

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender:

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
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

