



Falkenstein Fonds

Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis zum 30.06.2020 des
Teilgesellschaftsvermögens

TGV Falkenstein Fonds, Aktienklasse U

WKN: A2N681 / ISIN: DE000A2N6816

Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren TGV

Investmentaktiengesellschaft

Investmentaktiengesellschaft für langfristige
Investoren TGV
Rüngsdorfer Straße 2e, 53173 Bonn
Internet: www.langfrist.de

anfängliches Gesellschaftskapital:
EUR 300.000,00
davon Grundkapital:
EUR 300.000,00

Aufsichtsrat

Dr. Maximilian Zimmerer
Vorsitzender

Wolfgang Fritz Driese
stellvertretender Vorsitzender

Alexander Pichler
stellvertretender Vorsitzender

Vorstand

Jens Große-Allermann
Waldemar Lokotsch

Verwahrstelle

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf
Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 91.423.896,95 EUR
modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 2.496.340.492,67 EUR (Stand: 31.12.2019)

Wirtschaftsprüfer

Warth & Klein Grant Thornton AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Düsseldorf

Sonstige Angaben

TGV Falkenstein Fonds, Aktienklasse U WKN: A2N681 / ISIN: DE000A2N6816

Vermögensaufstellung

Es werden nur aktiv vorgenommene Handelsgeschäfte dargestellt. Zu- und Abgänge aufgrund von Kapitalmaßnahmen wie z.B. Split, Umtausch, entstandene Bezugsrechte, Spin-Off, Squeeze-out etc. werden nicht ausgewiesen.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere								26.681.432,80	86,91
Aktien									
Euro								24.454.042,62	79,66
1&1 Drillisch	DE0005545503		STK	75.000,00	75.000,00	-	EUR 23,13	1.734.750,00	5,65
Axel Springer	DE0005501357		STK	30.000,00	52.000,00	-	EUR 63,00	1.890.000,00	6,16
comdirect bk.	DE0005428007		STK	100.000,00	253.000,00	153.000,00	EUR 13,60	1.360.000,00	4,43
Drägerwerk	DE0005550602		STK	40.000,00	40.000,00	-	EUR 59,20	2.368.000,00	7,71
Drägerwerk Genussschein S.A	DE0005550651		STK	2.000,00	2.000,00	-	EUR 583,10	1.166.200,00	3,80
Drägerwerk Genussschein S.D	DE0005550719		STK	10.000,00	10.000,00	-	EUR 508,00	5.080.000,00	16,55
Drägerwerk Genussschein S.K	DE0005550677		STK	1.500,00	2.000,00	500,00	EUR 581,10	871.650,00	2,84
Dt.Börse Nam.	DE0005810055		STK	5.000,00	5.000,00	-	EUR 161,05	805.250,00	2,62
Dt.Telekom Nam.	DE0005557508		STK	60.000,00	60.000,00	-	EUR 14,95	896.700,00	2,92
MorphoSys	DE0006632003		STK	10.000,00	10.000,00	-	EUR 112,45	1.124.500,00	3,66
RHÖN-KLINIKUM	DE0007042301		STK	25.000,00	25.000,00	-	EUR 18,16	454.000,00	1,48
Rocket Internet	DE000A12UKK6		STK	50.000,00	50.000,00	-	EUR 19,09	954.500,00	3,11
RWE	DE0007037129		STK	40.000,00	40.000,00	-	EUR 31,11	1.244.400,00	4,05
STADA Arznei. Nam.	DE0007251803		STK	6.239,00	6.239,00	-	EUR 93,50	583.346,50	1,90
STO SE & Co. Vorz.	DE0007274136		STK	1.357,00	1.357,00	-	EUR 101,00	137.057,00	0,45
Tele Columbus Nam.	DE000TCAG172		STK	123.319,00	123.319,00	-	EUR 3,09	380.439,12	1,24
TLG IMMOBILIEN	DE000A12B8Z4		STK	100.000,00	100.000,00	-	EUR 17,43	1.743.000,00	5,68
Uniper Nam.	DE000UNSE018		STK	25.000,00	25.000,00	-	EUR 28,70	717.500,00	2,34
Unit.Internet Nam.	DE0005089031		STK	25.000,00	25.000,00	-	EUR 37,71	942.750,00	3,07
Schweizer Franken								2.227.390,18	7,25
Energiedienst Hold.	CH0039651184		STK	25.000,00	25.000,00	-	CHF 30,10	707.070,71	2,30
Swissquote Gr.Hold.	CH0010675863		STK	20.000,00	20.000,00	-	CHF 80,90	1.520.319,47	4,95
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.957.500,00	6,38
Aktien									
Euro								1.957.500,00	6,38
McKesson Eur. Nam.	DE000CLS1001		STK	75.000,00	75.000,00	-	EUR 26,10	1.957.500,00	6,38
Summe Wertpapiervermögen								28.638.932,80	93,29

Vermögensaufstellung

Es werden nur aktiv vorgenommene Handelsgeschäfte dargestellt. Zu- und Abgänge aufgrund von Kapitalmaßnahmen wie z.B. Split, Umtausch, entstandene Bezugsrechte, Spin-Off, Squeeze-out etc. werden nicht ausgewiesen.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								2.252.781,45	7,34
Bankguthaben								2.252.781,45	7,34
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	2.252.781,45			% 100,00	2.252.781,45	7,34
Sonstige Vermögensgegenstände								27.692,01	0,09
Dividendenansprüche			EUR	27.692,01				27.692,01	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten								-224.527,72	-0,73
Kostenabgrenzungen			EUR	-201.611,25				-201.611,25	-0,66
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-21.633,41				-21.633,41	-0,07
Zinsansprüche			EUR	-1.283,06				-1.283,06	0,00
Teilgesellschaftsvermögen							EUR	30.694.878,54	100,00*

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

TGV Falkenstein Fonds Aktienklasse U

ISIN	DE000A2N6816
Teilgesellschaftsvermögen (EUR)	30.694.878,54
Aktien (STK)	291.245,00
Kurs (EUR)	105,39

Vermögensaufstellung

Es werden nur aktiv vorgenommene Handelsgeschäfte dargestellt. Zu- und Abgänge aufgrund von Kapitalmaßnahmen wie z.B. Split, Umtausch, entstandene Bezugsrechte, Spin-Off, Squeeze-out etc. werden nicht ausgewiesen.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilgesellschaftsvermögen sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2020 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2020

Schweizer Franken	(CHF)	1,06425	= 1 (EUR)
-------------------	-------	---------	-----------

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der "Vermögensaufstellung" und in den "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" enthalten.

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Es werden nur aktiv vorgenommene Handelsgeschäfte dargestellt. Zu- und Abgänge aufgrund von Kapitalmaßnahmen wie z.B. Split, Umtausch, entstandene Bezugsrechte, Spin-Off, Squeeze-out etc. werden nicht ausgewiesen.

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
Aareal Bk.	DE0005408116	STK	25.000,00	25.000,00
Bayer Nam.	DE000BAY0017	STK	10.000,00	10.000,00
CompuGr.Med.	DE0005437305	STK	10.000,00	10.000,00
CropEnergies	DE000A0LAUP1	STK	46.332,00	46.332,00
HORNBACH Baumarkt	DE0006084403	STK	25.000,00	25.000,00
ISRA VISION	DE0005488100	STK	75.000,00	75.000,00
OSRAM Licht Nam.	DE000LED4000	STK	15.000,00	15.000,00
Sixt Leas.	DE000A0DPRE6	STK	100.000,00	100.000,00
Sixt Vorz.	DE0007231334	STK	25.000,00	25.000,00
Südzucker	DE0007297004	STK	75.000,00	75.000,00
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
innogy	DE000A2AADD2	STK	45.000,00	45.000,00

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

Asset Allocation per 30.06.2020

	Kurswert in EUR	% - Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen
I. Sachwerte	0,00	0,00
II. Beteiligungen	0,00	0,00
III. Vermögensgegenstände	30.919.406,26	100,73
1. Aktien	28.638.932,80	93,29
Verbraucher-Dienstleistungen	3.847.500,00	12,54
Finanzwerte	6.383.069,47	20,79
Gesundheitswesen	11.647.696,50	37,94
Industriewerte	137.057,00	0,45
Öl & Gas	707.070,71	2,30
Telekommunikation	3.011.889,12	9,81
Technologie	942.750,00	3,07
Versorgungsunternehmen	1.961.900,00	6,39
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	27.692,01	0,09
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	2.252.781,45	7,34
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
IV. Verbindlichkeiten	-224.527,72	-0,73
Sonstige Verbindlichkeiten	-224.527,72	-0,73
V. Teilgesellschaftsvermögen	30.694.878,54	100,00*)

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	93,29 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Sonstige Angaben

Kurs (EUR)	105,39
Aktie (STK)	291.245,00

Die Bildung von Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft. Die Rechte der Anleger, die Anteile aus bestehenden Anteilklassen erworben haben, bleiben bei der Bildung neuer Anteilklassen unberührt.

Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten ggf. auftretender Marktverwerfungen i.Z.m. den Auswirkungen der Covid-19 Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27; 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV).

Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV).

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichtäglich).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.