



Partners Fund

Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis zum 30.06.2020 des
Teilgesellschaftsvermögens

TGV Partners Fund Aktienklasse U

WKN: A0RAAW / ISIN: DE000A0RAAW6

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

WKN: A0RAAW ISIN: DE000A0RAAW6 TGV Partners Fund Aktienklasse U

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								21.103.762,26	79,88
Aktien									
Euro								5.726.656,13	21,67
Gr.MutuiOnline	IT0004195308		STK	225.319,00	-	-	EUR 19,02	4.285.567,38	16,22
Gr.SFPI	FR0004155000		STK	410.791,00	10.791,00	-	EUR 1,25	513.488,75	1,94
Takeaway.com	NL0012015705		STK	10.000,00	20.000,00	10.000,00	EUR 92,76	927.600,00	3,51
US-Dollar								8.088.563,41	30,62
Alphabet 'A'	US02079K3059		STK	1.400,00	-	1.400,00	USD 1.418,05	1.767.591,15	6,69
Int.act.Brokers Gr.	US45841N1072		STK	40.000,00	50.000,00	50.000,00	USD 41,77	1.487.601,83	5,63
Tucows	US8986972060		STK	80.000,00	-	-	USD 57,32	4.082.802,83	15,46
Univar Sol.	US91336L1070		STK	50.000,00	30.000,00	20.000,00	USD 16,86	750.567,60	2,84
Australische Dollar								2.156.714,57	8,16
Amaysim Australia	AU000000AYS5		STK	5.963.133,00	-	-	AUD 0,59	2.156.714,57	8,16
Canadische Dollar								1.721.915,34	6,52
Comp. Modelling Gr.	CA2052491057		STK	423.900,00	423.900,00	200.000,00	CAD 4,75	1.316.244,48	4,98
Pulse Seismic	CA74586Q1090		STK	602.500,00	602.500,00	-	CAD 1,03	405.670,86	1,54
Englische Pfund								1.480.748,07	5,61
DCC	IE0002424939		STK	20.000,00	20.000,00	-	GBP 67,30	1.480.748,07	5,61
Norwegische Kronen								1.929.164,74	7,30
TGS Nop.Geoph.	NO0003078800		STK	150.000,00	150.000,00	-	NOK 139,35	1.929.164,74	7,30

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	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								2.460.040,70	9,31	
Aktien										
Euro										
MEDIQON Gr.	DE0006618309		STK	180.000,00	-	-	EUR	5,45	981.000,00	3,71
Englische Pfund										
System 1 Gr.	GB00B1GVQH21		STK	400.000,00	-	-	GBP	0,93	407.040,70	1,54
Verzinsliche Wertpapiere										
Euro										
0,0000 % MEDIQON Gr. v.20-und.	DE000A254TL0		EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	-	%	67,00	1.072.000,00	4,06
Nichtnotierte Wertpapiere								2.187.202,00	8,28	
Aktien										
Englische Pfund										
Grafenia	GB0009638130		STK	9.416.666,00	-	-	GBP	0,07	725.155,80	2,75
Naked Wines	GB00B021F836		STK	300.000,00	-	211.344,00	GBP	4,43	1.462.046,20	5,53
Summe Wertpapiervermögen								25.751.004,96	97,47	

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								733.220,25	2,78	
Bankguthaben								733.220,25	2,78	
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle										
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	733.220,22			%	100,00	733.220,22	2,78
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			GBP	0,02			%	100,00	0,02	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			AUD	0,02			%	100,00	0,01	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								16.860,73	0,06	
Dividendenansprüche			EUR	16.860,73				16.860,73	0,06	
Sonstige Verbindlichkeiten								-84.029,37	-0,32	
Kostenabgrenzungen			EUR	-83.371,98				-83.371,98	-0,32	
Zinsansprüche			EUR	-657,39				-657,39	0,00	
Teilgesellschaftsvermögen							EUR	26.417.056,57	100,00*	

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

TGV Partners Fund Aktienklasse U	
ISIN	DE000A0RAAW6
Teilgesellschaftsvermögen (EUR)	26.417.056,57
Aktien (STK)	177.879,00
Kurs (EUR)	148,51

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

Australische Dollar	(AUD)	1,6313	= 1 (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,52975	= 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,909	= 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,835	= 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,12315	= 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 Berichtszeitraumes 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				
Scout24 Nam.	DE000A12DM80	STK	40.000,00	40.000,00
US-Dollar				
Cincinnati Bell	US1718715022	STK	250.000,00	250.000,00
Englische Pfund				
Admiral Gr.	GB00B02J6398	STK		45.000,00
Rolls Royce Hold.	GB00B63H8491	STK	315.000,00	494.676,00

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	26.501.085,94	100,32
1. Aktien	24.679.004,96	93,41
Rohstoffe	750.567,60	2,84
Konsumgüter	725.155,80	2,75
Verbraucher-Dienstleistungen	7.392.978,48	27,98
Finanzwerte	1.487.601,83	5,63
Industriewerte	7.082.559,93	26,81
Öl & Gas	2.334.835,60	8,84
Telekommunikation	2.156.714,57	8,16
Technologie	2.748.591,15	10,40
2. Anleihen	1.072.000,00	4,06
Technologie & Elektronik	1.072.000,00	4,06
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	16.860,73	0,06
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	733.220,25	2,78
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
IV. Verbindlichkeiten	-84.029,37	-0,32
Sonstige Verbindlichkeiten	-84.029,37	-0,32
V. Teilgesellschaftsvermögen	26.417.056,57	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	97,47 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Sonstige Angaben

Kurs (EUR)	148,51
Aktie (STK)	177.879,00

Die Bildung von Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft. Die Rechte der Anleger, die Aktien 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.