



Truffle

Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis zum 30.06.2020 des
Teilgesellschaftsvermögens

TGV Truffle Aktienklasse U

WKN: A0RAAU / ISIN: DE000A0RAAU0

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: A0RAAU ISIN: DE000A0RAAU0 TGV Truffle 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 Teilgesellschaftsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere								11.671.016,64	59,29
Aktien									
Euro								1.188.182,50	6,03
Gr.SFPI	FR0004155000		STK	208.466,00	208.466,00	-	EUR 1,25	260.582,50	1,32
Takeaway.com	NL0012015705		STK	10.000,00	25.000,00	15.000,00	EUR 92,76	927.600,00	4,71
US-Dollar								4.345.706,27	22,08
Emergent Cap.	US29102N1054		STK	200.000,00	200.000,00	-	USD 0,33	58.763,30	0,30
Tucows	US8986972060		STK	84.000,00	11.000,00	8.000,00	USD 57,32	4.286.942,97	21,78
Australische Dollar								1.987.938,33	10,10
Amaysim Australia	AU000000AYS5		STK	5.496.481,00	-	-	AUD 0,59	1.987.938,33	10,10
Englische Pfund								2.618.306,22	13,30
Ass.Brit.Foods	GB0006731235		STK	59.529,00	29.000,00	-	GBP 19,15	1.254.103,80	6,37
DCC	IE0002424939		STK	12.500,00	25.000,00	12.500,00	GBP 67,30	925.467,55	4,70
Metro Bk.	GB00BZ6STL67		STK	380.000,00	265.000,00	-	GBP 1,05	438.734,87	2,23
Norwegische Kronen								514.443,93	2,61
TGS Nop.Geoph.	NO0003078800		STK	40.000,00	40.000,00	-	NOK 139,35	514.443,93	2,61
Südafrikanische Rand								1.016.439,39	5,17
MiX Telematics	ZAE000125316		STK	3.200.000,00	3.200.000,00	-	ZAR 6,06	993.709,89	5,05
Taste Hold.	ZAE000081162		STK	22.178.022,00	-	-	ZAR 0,02	22.729,50	0,12
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								2.822.966,73	14,35
Aktien									
Euro								1.476.214,25	7,50
MEDIQON Gr.	DE0006618309		STK	270.865,00	70.116,00	-	EUR 5,45	1.476.214,25	7,50
Englische Pfund								274.752,48	1,40
System 1 Gr.	GB00B1GVQH21		STK	270.000,00	-	-	GBP 0,93	274.752,48	1,40
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								1.072.000,00	5,45
0,0000 % MEDIQON Gr. v.20-und.	DE000A254TL0		EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	-	% 67,00	1.072.000,00	5,45

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	
Nichtnotierte Wertpapiere								3.466.331,23	17,61	
Aktien										
Englische Pfund										
Naked Wines	GB00B021F836		STK	711.263,00	305.000,00	100.000,00	GBP	4,43	3.466.331,23	17,61
Summe Wertpapiervermögen								17.960.314,60	91,25	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								1.774.636,53	9,02	
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle										
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	312.678,71			%	100,00	312.678,71	1,59
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			GBP	1.189.182,79			%	100,00	1.308.231,89	6,65
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			AUD	30,99			%	100,00	19,00	0,00
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			ZAR	2.999.552,43			%	100,00	153.706,93	0,78

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
Sonstige Vermögensgegenstände								103.625,01	0,54
Dividendenansprüche			EUR	14.054,33				14.054,33	0,07
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	88.843,29				88.843,29	0,47
Zinsansprüche			EUR	727,39				727,39	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								-154.209,64	-0,78
Kostenabgrenzungen			EUR	-65.366,35				-65.366,35	-0,33
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-88.843,29				-88.843,29	-0,45
Teilgesellschaftsvermögen							EUR	19.684.366,50	100,00*

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

TGV Truffle Aktienklasse U

ISIN	DE000A0RAAU0
Teilgesellschaftsvermögen (EUR)	19.684.366,50
Aktien (STK)	154.635,00
Kurs (EUR)	127,30

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.

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)
Englische Pfund	(GBP)	0,909	= 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,835	= 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,12315	= 1 (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	19,51475	= 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	15.000,00	70.200,00
US-Dollar				
Alphabet 'A'	US02079K3059	STK		1.450,00
Cincinnati Bell	US1718715022	STK	48.502,00	248.502,00
Univar Sol.	US91336L1070	STK	50.000,00	50.000,00
Englische Pfund				
Rolls Royce Hold.	GB00B63H8491	STK	440.000,00	604.256,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
6,2500 % Douglas v.15-22	XS1251078009	EUR	800.000,00	800.000,00
Derivate auf einzelne Wertpapiere				
Wertpapier-Optionsscheine				
Optionsscheine auf Aktien				
DZ BANK PUT20 HDD	DE000DF69HY8	STK	5.000,00	5.000,00
DZ BANK PUT20 LEO	DE000DF0CD27	STK	172.000,00	172.000,00
DZ BANK PUT20 TUI5	DE000DF69H43	STK	50.000,00	50.000,00
DZ BANK PUT20 ZIL2	DE000DF66KE0	STK	12.600,00	12.600,00

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	19.838.576,14	100,78
1. Aktien	16.888.314,60	85,80
Konsumgüter	1.254.103,80	6,37
Verbraucher-Dienstleistungen	9.238.938,68	46,94
Finanzwerte	497.498,17	2,53
Industriewerte	1.919.177,44	9,75
Öl & Gas	514.443,93	2,61
Telekommunikation	1.987.938,33	10,10
Technologie	1.476.214,25	7,50
2. Anleihen	1.072.000,00	5,45
Technologie & Elektronik	1.072.000,00	5,45
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	103.625,01	0,54
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	1.774.636,53	9,02
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
IV. Verbindlichkeiten	-154.209,64	-0,78
Sonstige Verbindlichkeiten	-154.209,64	-0,78
V. Teilgesellschaftsvermögen	19.684.366,50	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	91,25 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Sonstige Angaben

Kurs (EUR)	127,30
Aktie (STK)	154.635,00

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.