



Partners Fund

Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis zum 30.06.2016 des
Teilgesellschaftsvermögens

TGV Partners Fund Class U

WKN: A0RAAW

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

Udo Behrenwaldt,
Vorsitzender

Dr. Eckart John von Freyend,
stellvertretender Vorsitzender

Wolfgang Fritz Driese

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: 2.080.530.217,66 EUR (Stand: 31.12.2015)
Wirtschaftsprüfer	Warth & Klein Grant Thornton AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Düsseldorf
Sonstige Angaben	WKN: A0RAAW ISIN: DE000A0RAAW6 Partners Fund Class U

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

Asset Allocation per 30.06.2016

	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen
I. Vermögensgegenstände	10.033.150,04	100,37
1. Aktien	9.949.040,21	99,53
Finanzwerte	650.269,30	6,50
Industriewerte	5.914.884,57	59,18
Öl & Gas	1.475.705,85	14,76
Technologie	1.344.255,34	13,45
Versorgungsunternehmen	563.925,15	5,64
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	0,00	0,00
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	84.109,83	0,84
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-35.937,69	-0,36
Sonstige Verbindlichkeiten	-35.937,69	-0,36
III. Teilgesellschaftsvermögen	9.997.212,35	100,00*)

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

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 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilgesellschaftsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere								8.041.102,12	80,44	
Aktien										
US-Dollar										
Alphabet 'A'	US02079K3059		STK	2.200	-	100	USD	703,530	1.393.191,41	13,94
Amazon.com	US0231351067		STK	750	-	-	USD	715,620	483.113,55	4,83
Fastenal	US3119001044		STK	15.000	-	-	USD	44,390	599.351,91	6,00
Leucadia Nat.	US5272881047		STK	45.000	-	5.000	USD	17,330	701.966,79	7,02
Microsoft	US5949181045		STK	10.000	-	-	USD	51,170	460.596,79	4,61
Nat. Oilw. Varco	US6370711011		STK	20.500	-	-	USD	33,650	620.932,54	6,21
Now	US67011P1003		STK	50.000	-	-	USD	18,140	816.418,38	8,17
Englische Pfund								2.306.243,28	23,07	
Admiral Gr.	GB00B02J6398		STK	26.621	-	-	GBP	20,300	650.269,30	6,50
Aggreko	GB00BK1PTB77		STK	34.240	-	-	GBP	12,780	526.547,38	5,27
Energy Assets	GB00B78CNY10		STK	65.000	65.000	-	GBP	7,210	563.925,15	5,64
Rolls Royce Hold.	GB00B63H8491		STK	66.052	-	1	GBP	7,115	565.501,45	5,66
Norwegische Kronen								659.287,47	6,59	
TGS Nop.Geoph.	NO0003078800		STK	45.000	25.000	-	NOK	136,200	659.287,47	6,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.902.295,00	19,03	
Aktien										
Euro										
Gr.MutuiOnline	IT0004195308		STK	150.000	10.000	-	EUR	7,845	1.176.750,00	11,77
Medical Columbus	DE0006618309		STK	135.000	-	-	EUR	2,967	400.545,00	4,01
Mincon Gr.	IE00BD64C665		STK	500.000	100.000	-	EUR	0,650	325.000,00	3,25

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 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilgesellschaftsvermögen	
Nichtnotierte Wertpapiere								5.643,09	0,06	
Aktien										
Englische Pfund										
Rolls Royce Hold. Pref. 'C'	GB00BDH6KD44		STK	4.689.692	-	-	GBP	0,001	5.643,09	0,06
Summe Wertpapiervermögen								9.949.040,21	99,53	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds										
Bankguthaben								84.109,83	0,84	
EUR - Guthaben bei:								84.109,83	0,84	
Verwahrstelle										
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	81.171,63			%	100,00	81.171,63	0,81
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			USD	3.261,87			%	100,00	2.936,11	0,03
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			CAD	3,02			%	100,00	2,09	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								-35.937,69	-0,36	
Kostenabgrenzungen			EUR	-35.937,69					-35.937,69	-0,36
Teilgesellschaftsvermögen								9.997.212,35	100,00*	

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

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.

TGV Partners Fund Class U	
ISIN	DE000A0RAAW6
Teilgesellschaftsvermögen (EUR)	9.997.212,35
Kurs (EUR)	103,22
Aktien (STK)	96.849,0000

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilgesellschaftsvermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2016 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2016			
Canadische Dollar	(CAD)	1,44280	= 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,83105	= 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,29640	= 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,11095	= 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 Berichtstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US-Dollar				
Morningstar	US6177001095	STK	-	5.000
Canadische Dollar				
Pulse Seismic	CA74586Q1090	STK	-	120.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	99,53
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	0,00

Angaben zu den Aktienklassen

TGV Partners Fund Class U	
ISIN	DE000A0RAAW6
Teilgesellschaftsvermögen (EUR)	9.997.212,35
Aktien (STK)	96.849,00
Kurs (EUR)	103,22
Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag	0,0 %
Verwaltungsvergütung (p.a.)	derzeit 1,20 %
Mindestanlagesumme (EUR)	Keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

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

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung der tagesaktuellen Devisenkurse Reuters Fixing 16:00 Uhr GMT der Währung in Euro umgerechnet.

Die Anteilwertermittlung erfolgt auf der Grundlage der gesetzlichen Regelungen von KAGB und KARBV.

Für die nachfolgend genannten Assetklassen wurden zum Stichtag des Sondervermögens mittels der angewendeten Bewertungsgrundsätze folgende Bewertungsquellen herangezogen:

Wertpapiere und Geldanlagen:	
- Markt-/Börsenkurse(§ 27 KARBV):	100,3%
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter(§ 28 KARBV):	0,1%
- Modell-Bewertungen(§ 28 KARBV):	0,0%
Börsengehandelte Derivate:	
- Markt-/Börsenkurse(§ 27 KARBV):	0,0%
Devisentermingeschäfte:	
- Modell-Bewertungen(§ 28 KARBV):	0,0%
Sonstige Derivate und OTC-Produkte:	
- Verwahrstellen-eigene Modell-Bewertungen(§ 28 KARBV):	0,0%
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter(§ 28 KARBV):	0,0%

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf das Fondsvolumen. Evtl. Ungenauigkeiten der angegebenen Prozentsätze ergeben sich durch die Tatsache, dass Assetklassen mit einem Anteil am Fondsvolumen von weniger als 0,1 % nicht explizit angegeben werden. Zudem ergeben sich weitere Ungenauigkeiten vor dem Hintergrund, dass im Fondsvolumen als Bezugsgröße zur Ermittlung der Prozentsätze neben den Assetklassen auch Forderungen (z. B. Stückzinsen, Dividendenansprüche) und Verbindlichkeiten (z. B. Kostenabgrenzungen) berücksichtigt sind.