



Truffle

Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis zum 30.06.2016 des
Teilgesellschaftsvermögens

TGV Truffle Class U

WKN: A0RAAU

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: A0RAAU0	ISIN: DE000A0RAAU0	Truffle Class U

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

Asset Allocation per 30.06.2016

	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen
I. Vermögensgegenstände	7.591.887,75	100,41
1. Aktien	7.555.064,82	99,92
Verbraucher-Dienstleistungen	416.616,41	5,51
Industriewerte	4.861.999,65	64,30
Öl & Gas	816.418,38	10,80
Technologie	1.460.030,38	19,31
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	36.822,93	0,49
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-29.519,33	-0,39
Sonstige Verbindlichkeiten	-29.519,33	-0,39
III. Teilgesellschaftsvermögen	7.562.368,42	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	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilgesellschafts- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere								6.579.606,09	87,01	
Aktien										
US-Dollar										
Alphabet 'A'	US02079K3059		STK	1.800	-	-	USD	703,530	1.139.883,88	15,07
Leucadia Nat.	US5272881047		STK	71.000	16.000	-	USD	17,330	1.107.547,59	14,65
Microsoft	US5949181045		STK	22.000	-	-	USD	51,170	1.013.312,93	13,40
Nat. Oilw. Varco	US6370711011		STK	29.000	-	-	USD	33,650	878.392,37	11,62
Now	US67011P1003		STK	50.000	-	-	USD	18,140	816.418,38	10,80
Tucows	US8986972060		STK	19.000	19.000	-	USD	24,360	416.616,41	5,51
Englische Pfund								1.207.434,53	15,96	
Aggreko	GB00BK1PTB77		STK	21.554	-	40.000	GBP	12,780	331.460,35	4,38
Rolls Royce Hold.	GB00B63H8491		STK	102.316	-	50.000	GBP	7,115	875.974,18	11,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								966.717,45	12,79	
Aktien										
Euro										
Medical Columbus	DE0006618309		STK	150.562	-	-	EUR	2,967	446.717,45	5,91
Mincon Gr.	IE00BD64C665		STK	800.000	500.000	-	EUR	0,650	520.000,00	6,88
Nichtnotierte Wertpapiere								8.741,28	0,12	
Aktien										
Englische Pfund										
Rolls Royce Hold. Pref. 'C'	GB00BDH6KD44		STK	7.264.436	-	-	GBP	0,001	8.741,28	0,12
Summe Wertpapiervermögen								7.555.064,82	99,92	

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	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								36.822,93	0,49	
Bankguthaben								36.822,93	0,49	
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle										
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	26.271,53			%	100,000	26.271,53	0,35
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			USD	11.722,08			%	100,000	10.551,40	0,14
Sonstige Verbindlichkeiten								-29.519,33	-0,39	
Kostenabgrenzungen								-29.519,33	-0,39	
Teilgesellschaftsvermögen								7.562.368,42	100,00*	

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

TGV Truffle Class U

ISIN	DE000A0RAAU0
Teilgesellschaftsvermögen (EUR)	7.562.368,42
Kurs (EUR)	86,89
Aktien (STK)	87.037,0000

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 30.06.2016 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2016			
Englische Pfund	(GBP)	0,83105	= 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	99,92
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	0,00

Angaben zu den Aktienklassen

TGV Truffle Class U

ISIN	DE000A0RAAU0
Teilgesellschaftsvermögen (EUR)	7.562.368,42
Aktien (STK)	87.037,0000
Kurs (EUR)	86,89
Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag	0,0 %
Verwaltungsvergütung (p.a.)	derzeit 1,2 %
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 sind 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 sind 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.