



# Partners Fund

Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis zum 30.06.2017 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](http://www.langfrist.de)

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

## Aufsichtsrat

**Udo Behrenwaldt,**  
Vorsitzender

**Wolfgang Fritz Driese**

**Dr. Maximilian Zimmerer**

## 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: 2.281.943.226,82 EUR (Stand: 31.12.2016)

## Wirtschaftsprüfer

Warth & Klein Grant Thornton AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Düsseldorf

## Sonstige Angaben

WKN: A0RAAW                      ISIN: DE000A0RAAW6                      TGV Partners Fund Class U

# Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

## Asset Allocation per 30.06.2017

	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>18.439.655,22</b>	<b>100,98</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>18.254.140,78</b>	<b>99,96</b>
Verbraucher-Dienstleistungen	2.711.574,83	14,85
Finanzwerte	1.632.726,63	8,94
Industriewerte	7.784.936,48	42,62
Öl & Gas	1.881.186,15	10,30
Telekommunikation	2.098.325,37	11,49
Technologie	2.145.391,32	11,76
<b>2. Anleihen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Forderungen</b>	<b>11.984,61</b>	<b>0,07</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>173.529,83</b>	<b>0,95</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-178.850,77</b>	<b>-0,98</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-178.850,77</b>	<b>-0,98</b>
<b>III. Teilgesellschaftsvermögen</b>	<b>18.260.804,45</b>	<b>100,00*)</b>

\*) 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 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilgesellschaftsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>13.480.253,01</b>	<b>73,81</b>
<b>Aktien</b>									
<b>US-Dollar</b>								<b>8.092.106,43</b>	<b>44,30</b>
Alphabet 'A'	US02079K3059		STK	2.900	-	-	USD 929,680	2.363.834,99	12,94
Int.act.Brokers Gr.	US45841N1072		STK	15.000	15.000	-	USD 37,420	492.130,99	2,69
Microsoft	US5949181045		STK	16.000	-	-	USD 68,930	966.972,07	5,30
Nat.Oilw.Varco	US6370711011		STK	30.000	5.000	10.000	USD 32,940	866.424,09	4,74
Now	US67011P1003		STK	75.000	25.000	-	USD 16,080	1.057.384,60	5,79
Tucows	US8986972060		STK	50.000	-	20.000	USD 53,500	2.345.359,69	12,84
<b>Australische Dollar</b>								<b>2.098.325,37</b>	<b>11,49</b>
Amaysim Australia	AU000000AYS5		STK	2.000.000	1.500.000	-	AUD 1,560	2.098.325,37	11,49
<b>Englische Pfund</b>								<b>2.466.019,66</b>	<b>13,51</b>
Admiral Gr.	GB00B02J6398		STK	50.000	20.000	-	GBP 20,030	1.140.595,64	6,25
Rolls Royce Hold.	GB00B63H8491		STK	130.616	20.000	1	GBP 8,910	1.325.424,02	7,26
<b>Norwegische Kronen</b>								<b>823.801,55</b>	<b>4,51</b>
TGS Nop.Geoph.	NO0003078800		STK	46.000	6.000	5.000	NOK 171,100	823.801,55	4,51
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>3.634.083,86</b>	<b>19,90</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>								<b>3.634.083,86</b>	<b>19,90</b>
Gr.MutuiOnline	IT0004195308		STK	225.319	-	-	EUR 11,940	2.690.308,86	14,73
Medical Columbus	DE0006618309		STK	135.000	-	-	EUR 3,065	413.775,00	2,27
Mincon Gr.	IE00BD64C665		STK	500.000	-	-	EUR 1,060	530.000,00	2,90
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>1.139.803,91</b>	<b>6,25</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Englische Pfund</b>								<b>1.139.803,91</b>	<b>6,25</b>
Judges Scien.	GB0032398678		STK	37.145	-	-	GBP 18,075	764.644,25	4,19
Majestic Wine	GB00B021F836		STK	100.486	-	-	GBP 3,200	366.215,14	2,01
Rolls Royce Hold. 'C' 04/17	GB00BYXYLJ27		STK	7.853.736	-	-	GBP 0,001	8.944,52	0,05
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>18.254.140,78</b>	<b>99,96</b>

# 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 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilgesellschaftsvermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>173.529,83</b>	<b>0,95</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>173.529,83</b>	<b>0,95</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	60.656,14	%		100,000	60.656,14	0,33
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			GBP	25.750,02	%		100,000	29.326,37	0,16
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			USD	95.289,89	%		100,000	83.547,31	0,46
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			AUD	0,02	%		100,000	0,01	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>11.984,61</b>	<b>0,07</b>
Dividendenansprüche			EUR	11.946,16				11.946,16	0,07
Zinsansprüche			EUR	38,45				38,45	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-178.850,77</b>	<b>-0,98</b>
Kostenabgrenzungen			EUR	-178.850,77				-178.850,77	-0,98
<b>Teilgesellschaftsvermögen</b>								<b>18.260.804,45</b>	<b>100,00*</b>

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

## TGV Partners Fund Class U

ISIN	DE000A0RAAW6
Teilgesellschaftsvermögen (EUR)	18.260.804,45
Aktien (Stück)	140.696,0000
Kurs (EUR)	129,79

# 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 30.06.2017 oder letztbekannte

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2017

Australische Dollar	(AUD)	1,48690	= 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,87805	= 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,55400	= 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,14055	= 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):**

<b>Gattungsbezeichnung</b>	<b>ISIN</b>	<b>Stück bzw. Anteile bzw. Whg.</b>	<b>Käufe/ Zugänge</b>	<b>Verkäufe/ Abgänge</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>US-Dollar</b>				
Fastenal	US3119001044	STK		16.000
Leucadia Nat.	US5272881047	STK		40.000
Tripadvisor	US8969452015	STK	10.000	10.000



# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Sonstige Angaben

---

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	99,96
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	0,00

## Angaben zu den Aktienklassen

---

<b>TGV Partners Fund Class U</b>	
ISIN	DE000A0RAAW6
Teilgesellschaftsvermögen (EUR)	18.260.804,45
Aktien (STK)	140.696,0000
Kurs (EUR)	129,79
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:

<b>Wertpapiere und Geldanlagen:</b>	
- Markt-/Börsenkurse(§ 27 KARBV):	100,0%
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter(§ 28 KARBV):	0,0%
- Modell-Bewertungen(§ 28 KARBV):	0,0%
<b>Börsengehandelte Derivate:</b>	
- Markt-/Börsenkurse(§ 27 KARBV):	0,0%
<b>Devisentermingeschäfte:</b>	
- Modell-Bewertungen(§ 28 KARBV):	0,0%
<b>Sonstige Derivate und OTC-Produkte:</b>	
- 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, Dividendenanprüche) und Verbindlichkeiten (z. B. Kostenabgrenzungen) berücksichtigt sind.