



Rubicon Stockpicker Fund

Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis zum 30.06.2017 des
Teilgesellschaftsvermögens

TGV Rubicon Stockpicker Fund Class R

WKN: A0RAAX

TGV Rubicon Stockpicker Fund Class U

WKN: A0RAAY

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

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: A0RAAX
WKN: A0RAAY

ISIN: DE000A0RAAX4
ISIN: DE000A0RAAY2

TGV Rubicon Stockpicker Fund Class R
TGV Rubicon Stockpicker Fund Class U

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

Asset Allocation per 30.06.2017

	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen
I. Vermögensgegenstände	10.313.450,99	100,35
1. Aktien	9.668.608,50	94,08
Industriewerte	3.140.734,49	30,56
Telekommunikation	1.258.995,22	12,25
Technologie	5.268.878,79	51,27
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	644.842,49	6,27
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-36.228,90	-0,35
Sonstige Verbindlichkeiten	-36.228,90	-0,35
III. Teilgesellschaftsvermögen	10.277.222,09	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 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilgesellschaftsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere								3.204.416,81	31,18
Aktien									
Euro								314.910,00	3,06
InVision	DE0005859698		STK	9.000	-	- EUR	34,990	314.910,00	3,06
US-Dollar								1.630.511,59	15,87
Eagle Bulk Ship.	MHY2187A1432		STK	160.000	160.000	- USD	4,730	663.539,52	6,46
Microsoft	US5949181045		STK	16.000	16.000	- USD	68,930	966.972,07	9,41
Australische Dollar								1.258.995,22	12,25
Amaysim Australia	AU000000AYS5		STK	1.200.000	1.200.000	- AUD	1,560	1.258.995,22	12,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								6.221.991,69	60,54
Aktien									
Euro								5.201.476,72	50,61
Eurotech	IT0003895668		STK	1.164.838	353.163	235.159 EUR	1,338	1.558.553,24	15,17
Gr.MutuiOnline	IT0004195308		STK	122.000	-	- EUR	11,940	1.456.680,00	14,17
MAX21	DE000A0D88T9		STK	1.220.255	484.026	- EUR	1,657	2.021.962,54	19,67
Medical Columbus	DE0006618309		STK	53.599	-	- EUR	3,065	164.280,94	1,60
Norwegische Kronen								1.020.514,97	9,93
Songa Bulk Nam.	NO0010778095		STK	250.000	150.000	- NOK	39,000	1.020.514,97	9,93
Nichtnotierte Wertpapiere								242.200,00	2,36
Aktien									
Euro								242.200,00	2,36
Sidetrade	FR0010202606		STK	4.000	4.000	- EUR	60,550	242.200,00	2,36
Summe Wertpapiervermögen								9.668.608,50	94,08

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
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								644.842,49	6,27
Bankguthaben								644.842,49	6,27
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	644.842,49		%	100,000	644.842,49	6,27
Sonstige Verbindlichkeiten								-36.228,90	-0,35
Kostenabgrenzungen			EUR	-35.843,16				-35.843,16	-0,35
Zinsansprüche			EUR	-385,74				-385,74	0,00
Teilgesellschaftsvermögen								10.277.222,09	100,00*

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

TGV Rubicon Stockpicker Fund Class R

ISIN	DE000A0RAAX4
Teilgesellschaftsvermögen (EUR)	344.293,71
Aktien (Stück)	3.642,0000
Kurs (EUR)	94,53

TGV Rubicon Stockpicker Fund Class U

ISIN	DE000A0RAAY2
Teilgesellschaftsvermögen (EUR)	9.932.928,38
Aktien (Stück)	97.963,0000
Kurs (EUR)	101,39

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)
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):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
curasan	DE0005494538	STK		156.788

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	94,08
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	0,00

Angaben zu den Aktienklassen

TGV Rubicon Stockpicker Fund Class R	
ISIN	DE000A0RAAX4
Teilgesellschaftsvermögen (EUR)	344.293,71
Aktien (STK)	3.642,0000
Kurs (EUR)	94,53
Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag	derzeit 2,0 %
Verwaltungsvergütung (p.a.)	derzeit 1,2 %
Mindestanlagesumme (EUR)	Keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

TGV Rubicon Stockpicker Fund Class U	
ISIN	DE000A0RAAY2
Teilgesellschaftsvermögen (EUR)	9.932.928,38
Aktien (STK)	97.963,0000
Kurs (EUR)	101,39
Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag	derzeit 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 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):	100,0%
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter(§ 28 KARBV):	0,0%
- 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, Dividendenanprüche) und Verbindlichkeiten (z. B. Kostenabgrenzungen) berücksichtigt sind.