



Truffle

Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis zum 30.06.2017 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

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: A0RAAU ISIN: DE000A0RAAU0 TGV Truffle Class U

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

Asset Allocation per 30.06.2017

	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen
I. Vermögensgegenstände	10.833.160,45	100,48
1. Aktien	10.816.115,13	100,32
Verbraucher-Dienstleistungen	3.026.580,41	28,07
Industriewerte	4.153.736,21	38,53
Öl & Gas	704.923,06	6,54
Telekommunikation	1.049.162,69	9,73
Technologie	1.881.712,76	17,45
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	5.553,19	0,05
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	11.492,13	0,11
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-51.595,56	-0,48
Sonstige Verbindlichkeiten	-51.595,56	-0,48
III. Teilgesellschaftsvermögen	10.781.564,89	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 Teilge- sellschafts- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere								9.000.223,68	83,47	
Aktien										
US-Dollar								6.341.365,30	58,81	
Alphabet 'A'	US02079K3059		STK	2.065	-	-	USD	929,680	1.683.213,54	15,61
Microsoft	US5949181045		STK	23.500	4.500	-	USD	68,930	1.420.240,23	13,17
Now	US67011P1003		STK	50.000	18.500	-	USD	16,080	704.923,06	6,54
Tucows	US8986972060		STK	54.000	-	-	USD	53,500	2.532.988,47	23,49
Australische Dollar								1.049.162,69	9,73	
Amaysim Australia	AU000000AYS5		STK	1.000.000	570.610	-	AUD	1,560	1.049.162,69	9,73
Englische Pfund								1.609.695,69	14,93	
Rolls Royce Hold.	GB00B63H8491		STK	158.630	67.000	-	GBP	8,910	1.609.695,69	14,93
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.309.472,53	12,15	
Aktien										
Euro								1.309.472,53	12,15	
Medical Columbus	DE0006618309		STK	150.562	-	-	EUR	3,065	461.472,53	4,28
Mincon Gr.	IE00BD64C665		STK	800.000	-	-	EUR	1,060	848.000,00	7,87
Nichtnotierte Wertpapiere								506.418,92	4,70	
Aktien										
Englische Pfund								506.418,92	4,70	
Majestic Wine	GB00B021F836		STK	135.437	-	-	GBP	3,200	493.591,94	4,58
Rolls Royce Hold. 'C' 04/17	GB00BYXYLJ27		STK	11.262.730	-	-	GBP	0,001	12.826,98	0,12
Summe Wertpapiervermögen								10.816.115,13	100,32	

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								11.492,13	0,11
Bankguthaben								11.492,13	0,11
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	6.065,04	%	100,000	6.065,04	0,06	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			USD	6.144,43	%	100,000	5.387,25	0,05	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			AUD	59,24	%	100,000	39,84	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände								5.553,19	0,05
Dividendenansprüche			EUR	5.552,91			5.552,91	0,05	
Zinsansprüche			EUR	0,28			0,28	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten								-51.595,56	-0,48
Kostenabgrenzungen			EUR	-51.595,56			-51.595,56	-0,48	
Teilgesellschaftsvermögen								10.781.564,89	100,00*

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

TGV Truffle Class U

ISIN	DE000A0RAAU0
Teilgesellschaftsvermögen (EUR)	10.781.564,89
Aktien (STK)	94.275,0000
Kurs (EUR)	114,36

Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren TGV – Halbjahresbericht zum 30.06.2017 – TGV Truffle

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)
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 Berichtstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US-Dollar				
Leucadia Nat.	US5272881047	STK		19.600
Nat.Oilw .Varco	US6370711011	STK		18.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	100,32
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	0,00

Angaben zu den Aktienklassen

TGV Truffle Class U

ISIN	DE000A0RAAU0
Teilgesellschaftsvermögen (EUR)	10.781.564,89
Aktien (STK)	94.275,0000
Kurs (EUR)	114,36
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 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.