



# Partners Fund

Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis zum 31.12.2017 des  
Teilgesellschaftsvermögens

TGV Partners Fund Class U

WKN: A0RAAW / ISIN: DE000A0RAAW6

**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

**Dr. Maximilian Zimmerer**  
Vorsitzender

**Wolfgang Fritz Driese**  
stellvertretender Vorsitzender

**Alexander Pichler**  
stellvertretender Vorsitzender

## 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

# 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 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Teilgesellschaftsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>18.361.072,92</b>	<b>81,84</b>
<b>Aktien</b>									
<b>US-Dollar</b>								<b>12.765.797,81</b>	<b>56,90</b>
Alphabet 'A'	US02079K3059		STK	2.800	-	100	USD 1.053,400	2.456.295,80	10,95
Microsoft	US5949181045		STK	24.000	8.000	-	USD 85,540	1.709.660,23	7,62
Nat.Oilw.Varco	US6370711011		STK	30.000	5.000	10.000	USD 36,020	899.900,07	4,01
Now	US67011P1003		STK	225.000	175.000	-	USD 11,030	2.066.747,17	9,21
Tripadvisor	US8969452015		STK	54.000	64.000	10.000	USD 34,460	1.549.666,89	6,91
Tucows	US8986972060		STK	70.000	20.000	20.000	USD 70,050	4.083.527,65	18,20
<b>Australische Dollar</b>								<b>3.370.135,16</b>	<b>15,02</b>
Amaysim Australia	AU000000AYS5		STK	2.600.000	2.100.000	-	AUD 1,990	3.370.135,16	15,02
<b>Englische Pfund</b>								<b>2.225.139,95</b>	<b>9,92</b>
Admiral Gr.	GB00B02J6398		STK	43.398	32.500	20.000	GBP 20,020	978.795,65	4,36
Rolls Royce Hold.	GB00B63H8491		STK	130.616	20.000	-	GBP 8,470	1.246.344,30	5,56
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>3.382.469,94</b>	<b>15,08</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>								<b>3.382.469,94</b>	<b>15,08</b>
Gr.MutuiOnline	IT0004195308		STK	225.319	-	-	EUR 13,260	2.987.729,94	13,32
Medical Columbus	DE0006618309		STK	135.000	-	-	EUR 2,924	394.740,00	1,76

# 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 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>719.441,32</b>	<b>3,21</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Englische Pfund</b>								<b>719.441,32</b>	<b>3,21</b>
Judges Scien.	GB0032398678		STK	30.000	-	7.145	GBP 20,825	703.824,71	3,14
Rolls Royce Hold. 'C' 01/18	GB00BDFB6Q69		STK	6.008.336	-	-	GBP 0,001	6.768,82	0,03
Rolls Royce Hold. 'C' Pref.	GB00B669WX96		STK	7.853.736	-	-	GBP 0,001	8.847,79	0,04
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>22.462.984,18</b>	<b>100,13</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>291.881,72</b>	<b>1,30</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>291.881,72</b>	<b>1,30</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	283.682,28			% 100,000	283.682,28	1,26
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			USD	9.843,00			% 100,000	8.197,04	0,04
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			AUD	3,68			% 100,000	2,40	0,00

# 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 31.12.2017	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Teilgesellschaftsvermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>8,84</b>	<b>0,00</b>
Dividendenansprüche			EUR	8,84			8,84	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-319.639,43</b>	<b>-1,42</b>
Kostenabgrenzungen			EUR	-319.546,50			-319.546,50	-1,42
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-92,93			-92,93	0,00
<b>Teilgesellschaftsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>22.435.235,31</b>	<b>100,00*)</b>

## TGV Partners Fund Class U

ISIN	DE000A0RAAW6
Teilgesellschaftsvermögen (EUR)	22.435.235,31
Kurs (EUR)	141,17
Aktien (STK)	158.928,0000

\*) 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.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilgesellschaftsvermögen sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2017 oder letztbekannte

<b>Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.12.2017</b>			
Australische Dollar	(AUD)	1,53525	= 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,88765	= 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,20080	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>US-Dollar</b>				
Fastenal	US3119001044	STK		16.000
Int.act.Brokers Gr.	US45841N1072	STK	15.000	15.000
Leucadia Nat.	US5272881047	STK		40.000
<b>Norwegische Kronen</b>				
TGS Nop.Geoph.	NO0003078800	STK	6.000	51.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Euro</b>				
Mincon Gr.	IE00BD64C665	STK		500.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Englische Pfund</b>				
Majestic Wine	GB00B021F836	STK	50.000	151.571



# Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

## Asset Allocation per 31.12.2017

	Kurswert in EUR	% - Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>22.754.874,74</b>	<b>101,43</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>22.462.984,18</b>	<b>100,13</b>
Verbraucher-Dienstleistungen	5.633.194,54	25,11
Finanzwerte	978.795,65	4,36
Industriewerte	7.605.886,72	33,91
Öl & Gas	2.066.747,17	9,21
Telekommunikation	3.370.135,16	15,02
Technologie	2.808.224,94	12,52
<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>8,84</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>291.881,72</b>	<b>1,30</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-319.639,43</b>	<b>-1,42</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-319.639,43	-1,42
<b>III. Teilgesellschaftsvermögen</b>	<b>22.435.235,31</b>	<b>100,00*)</b>

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

# Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR insgesamt	EUR pro Aktie
<b>Aktien in Umlauf</b>	<b>158.928,0000</b>	
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00	0,0000000
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	358.662,17	2,2567588
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,0000000
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-413,66	-0,0026028
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,0000000
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,0000000
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-26.156,72	-0,1645822
10. Sonstige Erträge	5.383,82	0,0338758
<b>Summe der Erträge</b>	<b>337.475,61</b>	<b>2,1234496</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.261,29	-0,0079362
2. Verwaltungsvergütung	-481.999,79	-3,0328186
3. Verwahrstellenvergütung	-9.325,87	-0,0586798
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.362,75	-0,0652041
5. Sonstige Aufwendungen	-2.450,45	-0,0154186
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-505.400,15</b>	<b>-3,1800573</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-167.924,54</b>	<b>-1,0566077</b>

# Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR pro Aktie
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	1.936.930,35	12,1874707
2. Realisierte Verluste	-89.193,75	-0,5612211
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.847.736,60</b>	<b>11,6262496</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.679.812,06</b>	<b>10,5696419</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.895.820,26	18,2209570
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-945.976,09	-5,9522305
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.949.844,17</b>	<b>12,2687265</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.629.656,23</b>	<b>22,8383684</b>

# Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

## Entwicklung der Anteilklasse TGV Partners Fund Class U

			EUR insgesamt
<b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>16.104.783,93</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-36.597,98
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss (netto)			2.881.038,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.881.038,58	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-143.645,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.629.656,23
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.895.820,26	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-945.976,09	
<b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>22.435.235,31</b>

## Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

Die Anteilklasse wurde am 31.03.2015 aufgelegt.

	31.12.2015	31.12.2016
Vermögen in EUR	9.746.427,98	16.104.783,93
Aktien Stück	96.046,0000	136.866,0000
Kurs in EUR	101,48	117,67

# Berechnung der Wiederanlage

## Berechnung der Wiederanlage TGV Partners Fund Class U

		EUR insgesamt	EUR pro Aktie
<b>Aktien im Umlauf</b>	<b>158.928,0000</b>		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.679.812,06	10,5696419
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,0000000
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag		-42.783,42	-0,2692000
<b>II. Wiederanlage</b>		<b>1.637.028,64</b>	<b>10,3004419</b>

Bonn, den 02.01.2018

Investmentaktiengesellschaft für langfristige  
Investoren TGV

# Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Teilgesellschaftsvermögens Partners Fund für das Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis zum 31.12.2017 vor.

## **Tätigkeit der Investmentaktiengesellschaft**

Die Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren TGV betreibt unverändert das Portfolio-Management des Teilgesellschaftsvermögens Partners Fund.

Im Geschäftsjahr 2017 war unverändert die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf, mit der Fondsbuchhaltung beauftragt.

Unser Portfolio-Management folgte unseren langfristigen Zielen.

Die Struktur des Gesamtportfolios hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht wesentlich verändert.

Wir streben als Anlageziel weiterhin die Erwirtschaftung eines positiven Ertrags an. Unsere Anlagestrategie ist unverändert auf eine langfristige Vermögensmehrung ausgelegt.

Nachfolgende **Anlagestrategie** wurde schwerpunktmäßig umgesetzt:

Aktives Stockpicking

Bei dieser Strategie werden gezielt einzelne Unternehmen auf Basis eines Bottom-up fundamentalen Investmentprozesses ausgewählt, die langfristig eine überdurchschnittliche Wertentwicklung erwarten lassen. Wesentliche Auswahlkriterien sind:

- I) ein auf Dauer verteidigbarer Wettbewerbsvorteil
- II) Integrität des Managements
- III) attraktiver Preis

# Tätigkeitsbericht

## **Mitarbeitervergütung**

Das Teilgesellschaftsvermögen Partners Fund beschäftigte im Berichtsjahr keine eigenen Mitarbeiter, d.h. es ist kein Personalaufwand angefallen.

## **Risiken**

Wesentlicher Risikofaktor ist das operationelle Risiko der starken Fokussierung des Portfolios auf 12 Einzelwerte, davon macht ein Wert (Tucows) per 29.12.2017 einen Anteil von 18,20 % des Gesamtportfolios aus.

Ein weiterer Risikofaktor, aber auch eine Chance ist das Währungsrisiko. 85,08 % unseres Gesamtvermögens sind nicht in Euro- Währung, sondern in Fremdwährungs-Werten angelegt. Es entfallen allein 56,94 % auf US\$- Währung.

Auf Grund unserer langfristigen Anlagestrategie ist das Marktrisiko als niedrig anzusehen. Der Großteil der Vermögenswerte ist täglich ohne besondere Abschläge handel- bzw. veräußerbar. Daher ist das Liquiditätsrisiko als gering einzustufen.

## **Wesentliche Ereignisse**

Im Geschäftsjahr sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten.

## **Veräußerungsergebnis**

Im Geschäftsjahr wurde ein Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von plus 1,8 Mio. € erzielt. Dieses betraf fast ausschließlich die Veräußerung von Aktien.

# Tätigkeitsbericht

## Größte Einzelpositionen alphabetisch

Alphabet  
Amaysim Australia  
Gruppo MutuiOnline  
Now  
Tucows

## Derivate

Im Berichtszeitraum wurden keine Derivate zu Absicherungs- oder Gewinnerzielungszwecken abgeschlossen, ebenso wurden keine Leerverkäufe getätigt.

## Wertentwicklung

Das Teilgesellschaftsvermögen Partners Fund erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 20,24 % und seit Auflegung eine Wertentwicklung von plus 41,88 % (gem. BVI-Methode).

## Ausblick

Zurzeit planen wir keine wesentlichen Änderungen in der Struktur des Gesamtportfolios. Der Fokus bleibt auf der langfristigen Vermögensmehrung ausgerichtet.



# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

---

## Angaben nach der Derivateverordnung

---

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen		100,13 %
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen		0,00 %

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

---

## Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

---

kleinster potenzieller Risikobetrag	-9,50 %
größter potenzieller Risikobetrag	-12,53 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-10,65 %

### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

---

## Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

---

Index	Gewicht
DAX	100,00 %

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

---

## Sonstige Angaben

---

Kurs (EUR)	141,17
Aktien (STK)	158.928,0000

### 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.

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):	99,96 %
Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter ( §28 KARBV):	0,04 %
Modell-Bewertungen (§28 KARBV):	0,00 %

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

<b>Börsengehandelte Derivate:</b>	
Markt-/Börsenkurse (§27 KARBV):	0,00 %
<b>Devisentermingeschäfte:</b>	
Modell-Bewertungen (§28 KARBV):	0,00 %
<b>Sonstige Derivate und OTC-Produkte:</b>	
Verwahrstellen-eigene Modell-Bewertungen (§28 KARBV):	0,00 %
Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§28 KARBV):	0,00 %

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 0,01% 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.

## Angaben zu Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Investmentaktiengesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die Investmentaktiengesellschaft gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Transaktionskosten

EUR 31.653,02

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

## TGV Partners Fund Class U

### Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)

1,31 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

### Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

1,15 %

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

### Wesentliche Sonstige Erträge

Quellensteuer-Rückvergütungen	EUR	5.330,60
-------------------------------	-----	----------

### Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-37.303,54
Verwaltungsvergütung Investmentaktiengesellschaft	EUR	-215.544,19
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	-229.152,06

### Wesentliche Sonstige Aufwendungen

Sonstiger Aufwand	EUR	-2.380,06
-------------------	-----	-----------

## Angaben zur Vergütung gemäß § 101 Abs. 3 Nr.1 und 2 KAGB

Die Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren TGV hat aus Ihrem Betriebsvermögen im Geschäftsjahr ausschließlich fixe Vergütungen in Höhe von TEUR 323 an insgesamt 10 Mitarbeiter gezahlt. Hiervon fielen TEUR 150 für Führungskräfte und Mitarbeiter an, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des TGV Partners Fund ausgewirkt hat.

## Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Im Geschäftsjahr haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben.

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

---

## Zusätzliche Informationen

---

**Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten** 0,00 %

### **Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB**

Im Geschäftsjahr haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben.

### **Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB**

Keine Änderung

**Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß** 4,00

**Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode** 1,01

**Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß** 3,00

**Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode** 1,01

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Die Wertentwicklung des Teilgesellschaftsvermögens wird insbesondere von folgenden Faktoren beeinflusst, aus denen sich Chancen und Risiken ergeben:

**Marktrisiko:** Risiko von Kurs- und Ertragsschwankungen, die sich auf den Anteilwert auswirken.

**Aktienrisiko:** Anlagen in Aktien bieten die Chance, langfristig eine überdurchschnittliche Wertsteigerung zu erzielen. Ihr Fondsanteilwert kann jedoch relativ stark schwanken, auch Kursverluste sind möglich.

**Währungsrisiko:** Basiswährung des Fonds ist EUR. Der Fonds investiert auch in Instrumente, die in anderen Währungen denominiert sind. Hieraus folgt ein Wechselkursrisiko.

Alle wesentlichen Risiken des Investmentvermögens werden mit Hilfe von geeigneten Modellen und Verfahren überwacht, hierzu zählen insbesondere die Value-at-Risk Methode, die Ermittlung des Leverage und der Liquiditätsquote. Des Weiteren werden regelmäßig Stresstests durchgeführt, um mögliche Wertverluste zu ermitteln, die aufgrund ungewöhnlicher Änderungen der wertbestimmenden Parameter und bei außergewöhnlichen Ereignissen auftreten können. Zur Überwachung und Steuerung der Risiken setzt die Gesellschaft für alle wesentlichen Risiken ein mehrstufiges Schwellenwert- und Limitsystem ein.

# Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

## ***An die Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren TGV, Bonn***

Die Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Teilgesellschaftsvermögens Partners Fund für das Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017 zu prüfen.

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter*

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Investmentaktiengesellschaft.

### *Verantwortung des Abschlussprüfers*

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden.

Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Teilgesellschaftsvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

# Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren TGV. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

## *Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht des Teilgesellschaftsvermögens Partners Fund für das Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 2. Februar 2018

Warth & Klein Grant Thornton AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Jörg Eigelshoven

Andrea Fröschke

Wirtschaftsprüfer

Wirtschaftsprüferin



# Besteuerungsgrundlagen (1/4)

Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren TGV

Bonn

TGV Partners Fund Class U

vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

ISIN:

DE000A0RAAW6

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG		Privat- anleger	betr. Anleger (KStG)	betr. Anleger (EStG)
Ex-Tag	02.01.2018	EUR	EUR	EUR
<b>§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr.</b>			(alle Angaben je 1 Anteil)	
	Ausschüttung (nachrichtlich)	---	---	---
<b>1 a)</b>	Betrag der Ausschüttung	---	---	---
1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	---	---	---
1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	---	---	---
<b>1 b)</b>	Betrag der ausgeschütteten Erträge	---	---	---
<b>2)</b>	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	1,0203077	1,0203077	1,0203077

**Im Betrag der ausgeschütteten bzw. ausschüttungsgleichen Erträge enthalten:**

<b>§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1</b>				
<b>c)</b>				
aa)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 1 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes*	---	0,0000000	1,0203077
bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes*	---	0,0000000	0,0000000

## Besteuerungsgrundlagen (2/4)

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG		Privat- anleger	betr. Anleger (KStG)	betr. Anleger (EStG)
Ex-Tag	02.01.2018	EUR	EUR	EUR
cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a	---	0,0000000	0,0000000
dd)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000000	---	---
ee)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind	0,0000000	---	---
ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000000	---	---
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	---	---	0,0000000
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,3159144	0,3159144	0,3159144
jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	0,3159144
kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	0,0000000
mm)	Erträge im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes*	---	0,0000000	---
nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	---
oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	---

## Besteuerungsgrundlagen (3/4)

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG		Privat- anleger  EUR	betr. Anleger (KStG) EUR	betr. Anleger (EStG) EUR
d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Absatz 1, 2 und 4	1,0203077	1,0203077	1,0203077
bb)	im Sinne des § 7 Absatz 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Absatz 1 Satz 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	1,0203077	1,0203077	1,0203077
f)	den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2 entfällt und			
aa)	nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 32d Absatz 5 oder § 34c Absatz 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0789786	0,1398954	0,1398954
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	0,1398954
cc)	der nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 34c Absatz 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 dieses Gesetzes vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Absatz 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	0,0000000
gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	---

# Besteuerungsgrundlagen (4/4)

<b>Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG</b>		Privat- anleger	betr. Anleger (KStG)	betr. Anleger (EStG)
<b>Ex-Tag</b>	<b>02.01.2018</b>	EUR	EUR	EUR
hh)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	---
ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	---
g)	den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,1310412	0,1310412	0,1310412
Sonstige Veräußerungsgewinne (Renten, Termingeschäften usw. ) (nachrichtlich)		---	0,0000000	0,0000000

\* Die Einkünfte und Quellensteuern sind jeweils zu 100% ausgewiesen.

Bonn, den 02.01.2018

Investmentaktiengesellschaft für langfristige  
Investoren TGV

# Prüfung der steuerlichen Angaben

## **BESCHEINIGUNG NACH § 5 ABS. 1 NR. 3 INVESTMENTSTEUERGESETZ (INVSTG) ÜBER DIE ERMITTLUNG DER STEUERLICHEN ANGABEN:**

*An die Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren TGV, TGV Partners Fund (nachfolgend die Gesellschaft):*

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) für das Teilgesellschaftsvermögen Partners Fund für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017 zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für das genannte Investmentvermögen für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG mit den Regeln des deutschen Steuerrechts übereinstimmen.

In der Bescheinigung ist anzugeben, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 der Abgabenordnung vorliegen, der sich (1) auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Absatz 1 oder (2) auf die Aktiengewinne nach § 5 Absatz 2 Satz 1 auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Absatz 1 Satz 1 Nummer 1 und 2 InvStG beziehen.

*Verantwortung der gesetzlichen Vertreter*

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft.

# Prüfung der steuerlichen Angaben

Die Ermittlung beruht auf der Buchführung und dem Jahresbericht nach § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

## *Verantwortung des bescheinigenden Berufsträgers*

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG zu veröffentlichenden Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von uns im Rahmen der Abschlussprüfung nach § 102 KAGB geprüften Buchführung und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben.

Unsere Prüfung, ob die in § 5 Abs. 1a Satz 1 Nr. 1 und 2 genannten Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden (§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 i.V.m. Abs. 1a Satz 1 Nr. 1 InvStG), erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat und soweit für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellte steuerliche Angaben vorliegen, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben der Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

# Prüfung der steuerlichen Angaben

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung berücksichtigen wir das für die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG relevante interne Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen und durchzuführen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 der Abgabenordnung vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG auswirken kann, sind nach § 5 Abs. 1a Satz 3 InvStG keine über die Prüfung der Einhaltung der Regeln des deutschen Steuerrechts hinausgehende Ermittlungen vorzunehmen.

# Prüfung der steuerlichen Angaben

Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 der Abgabenordnung vorliegen, der sich auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen, haben wir besondere Ermittlungen nur im Hinblick auf Vorgänge/Geschäftsvorfälle/Sachverhalte des laufenden Jahres vorzunehmen. Unsere Aussage stützen wir auf analytische Untersuchungshandlungen und Befragungen zu den veröffentlichten Aktiengewinnen und den veröffentlichten Rücknahmepreisen für den Berichtszeitraum.

## *Bescheinigung*

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Es haben sich keine Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 der Abgabenordnung ergeben, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 beziehen, auswirken kann.



# Prüfung der steuerlichen Angaben

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich aus Sicht der Finanzverwaltung aus den von dem Investmentvermögen durchgeführten Geschäften oder sonstigen Umständen, insbesondere dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren und anderen Vermögensgegenständen, dem Bezug von Leistungen, durch die Werbungskosten entstehen, der Vornahme eines Ertragsausgleichs, der Entscheidung über die Ausschüttung von Erträgen, Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten ergeben.

Düsseldorf, den 02.02.2018

Warth & Klein Grant Thornton AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Jörg Eigelshoven  
Wirtschaftsprüfer

gez. Andrea Fröschke  
Wirtschaftsprüferin