



Partners Fund

Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis zum 30.06.2018 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

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: 2.275.951.755,48 EUR (Stand: 31.12.2017)

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 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere								17.653.825,86	73,61
Aktien									
US-Dollar								12.268.058,76	51,15
Alphabet 'A'	US02079K3059		STK	2.800	-	-	USD 1.129,190	2.708.005,65	11,29
Nat.Oilw.Varco	US6370711011		STK	30.000	-	-	USD 43,400	1.115.155,67	4,65
Now	US67011P1003		STK	150.000	-	75.000	USD 13,330	1.712.560,49	7,14
Tripadvisor	US8969452015		STK	54.000	-	-	USD 55,710	2.576.626,27	10,74
Tucows	US8986972060		STK	80.000	10.000	-	USD 60,650	4.155.710,68	17,33
Australische Dollar								2.683.204,66	11,19
Amaysim Australia	AU000000AYS5		STK	4.000.000	1.400.000	-	AUD 1,060	2.683.204,66	11,19
Englische Pfund								2.702.562,44	11,27
Admiral Gr.	GB00B02J6398		STK	44.677	-	-	GBP 19,075	963.661,20	4,02
Rolls Royce Hold.	GB00B63H8491		STK	155.616	25.000	-	GBP 9,882	1.738.901,24	7,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								3.851.142,56	16,06
Aktien									
Euro								3.851.142,56	16,06
Gr.MutuiOnline	IT0004195308		STK	225.319	-	-	EUR 14,240	3.208.542,56	13,38
Medical Columbus	DE0006618309		STK	135.000	-	-	EUR 4,760	642.600,00	2,68
Nichtnotierte Wertpapiere								1.363.080,60	5,68
Aktien									
Englische Pfund								1.363.080,60	5,68
Grafenia	GB0009638130		STK	6.666.666	6.666.666	-	GBP 0,123	923.465,36	3,85
Judges Scien.	GB0032398678		STK	15.000	-	15.000	GBP 25,300	429.128,74	1,79
Rolls Royce Hold. 'C' 04/18	GB00BFZWWZ43		STK	9.273.736	-	-	GBP 0,001	10.486,50	0,04
Summe Wertpapiervermögen								22.868.049,02	95,35

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 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Teilgesellschaftsvermögen	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								1.239.059,79	5,17	
Bankguthaben								1.239.059,79	5,17	
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle										
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	1.234.906,90			%	100,000	1.234.906,90	5,15
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			GBP	2,80			%	100,000	3,17	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			USD	4.845,00			%	100,000	4.149,72	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände								3.731,55	0,02	
Dividendenansprüche			EUR	3.731,55				3.731,55	0,02	
Sonstige Verbindlichkeiten								-127.724,27	-0,53	
Kostenabgrenzungen			EUR	-127.401,20				-127.401,20	-0,53	
Zinsansprüche			EUR	-323,07				-323,07	0,00	
Teilgesellschaftsvermögen							EUR	23.983.116,09	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.

TGV Partners Fund Class U	
ISIN	DE000A0RAAW6
Teilgesellschaftsvermögen	23.983.116,09
Aktien	162.284,0000
Kurs	147,78

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilgesellschaftsvermögen sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.06.2018 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.06.2018			
Australische Dollar	(AUD)	1,58020	= 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,88435	= 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,16755	= 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				
US-Dollar				
Microsoft	US5949181045	STK		24.000

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

Asset Allocation per 30.06.2018

	Kurswert in EUR	% - Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen
I. Vermögensgegenstände	24.110.840,36	100,53
1. Aktien	22.868.049,02	95,35
Konsumgüter	923.465,36	3,85
Verbraucher-Dienstleistungen	6.732.336,95	28,07
Finanzwerte	963.661,20	4,02
Industriewerte	8.781.091,62	36,61
Öl & Gas	1.712.560,49	7,14
Telekommunikation	2.683.204,66	11,19
Technologie	1.071.728,74	4,47
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	3.731,55	0,02
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	1.239.059,79	5,17
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-127.724,27	-0,53
Sonstige Verbindlichkeiten	-127.724,27	-0,53
III. Teilgesellschaftsvermögen	23.983.116,09	100,00*)

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen	95,35 %
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen	0,00 %

Sonstige Angaben

TGV Partners Fund Class U

ISIN	DE000A0RAAW6
Teilgesellschaftsvermögen	23.983.116,09
Kurs (EUR)	147,78
Aktien (STK)	162.284,0000

Die Bildung von weiteren Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft. Die Rechte der Anleger, die Aktien aus bestehenden Anteilklassen erworben haben, bleiben bei der Bildung neuer Anteilklassen 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.

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 Kursermittlung erfolgt auf der Grundlage der gesetzlichen Regelungen von KAGB und KARBV.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Für die nachfolgend genannten Assetklassen wurden zum Stichtag des Teilgesellschaftsvermögens mittels der angewendeten Bewertungsgrundsätze folgende Bewertungsquellen herangezogen:

Wertpapiere und Geldanlagen:	
Markt-/Börsenkurse (§27 KARBV):	100,00 %
Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§28 KARBV):	0,00 %
Modell-Bewertungen (§28 KARBV):	0,00 %
Börsengehandelte Derivate:	
Markt-/Börsenkurse (§27 KARBV):	0,00 %
Devisentermingeschäfte:	
Modell-Bewertungen (§28 KARBV):	0,00 %
Sonstige Derivate und OTC-Produkte:	
Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§28 KARBV):	0,00 %
Verwahrstellen-eigene Modell-Bewertungen (§28 KARBV):	0,00 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf das Teilgesellschaftsvermögen. Evtl. Ungenauigkeiten der angegebenen Prozentsätze ergeben sich durch die Tatsache, dass Assetklassen mit einem Anteil am Teilgesellschaftsvermögen von weniger als 0,01% nicht explizit angegeben werden. Zudem ergeben sich weitere Ungenauigkeiten vor dem Hintergrund, dass im Teilgesellschaftsvermögen als Bezugsgröße zur Ermittlung der Prozentsätze neben den Assetklassen auch Forderungen (z. B. Stückzinsen, Dividendenansprüche) und Verbindlichkeiten (z. B. Kostenabgrenzungen) berücksichtigt sind.