



Rubicon Stockpicker Fund

Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis zum 30.06.2018 des
Teilgesellschaftsvermögens

TGV Rubicon Stockpicker Fund Class R

WKN: A0RAAX / ISIN: DE000A0RAAX4

TGV Rubicon Stockpicker Fund Class U

WKN: A0RAAY / ISIN: DE000A0RAAY2

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: A0RAAX	ISIN: DE000A0RAAX4	TGV Rubicon Stockpicker Fund Class R
WKN: A0RAAY	ISIN: DE000A0RAAY2	TGV Rubicon Stockpicker 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 Teilgesellschaftsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere								7.019.363,05	54,90
Aktien									
Euro								3.185.982,00	24,92
InVision	DE0005859698		STK	110.000	35.000	-	EUR 25,000	2.750.000,00	21,51
La Francaise de L'Energie	FR0013030152		STK	25.646	25.646	-	EUR 17,000	435.982,00	3,41
US-Dollar								1.769.645,84	13,84
Now	US67011P1003		STK	155.000	-	15.000	USD 13,330	1.769.645,84	13,84
Australische Dollar								2.063.735,21	16,14
Amaysim Australia	AU000000AYS5		STK	3.076.523	1.950.000	173.477	AUD 1,060	2.063.735,21	16,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								5.254.005,49	41,09
Aktien									
Euro								5.254.005,49	41,09
Eurotech	IT0003895668		STK	550.000	50.000	-	EUR 2,935	1.614.250,00	12,62
Gr.MutuiOnline	IT0004195308		STK	122.000	-	-	EUR 14,240	1.737.280,00	13,59
MAX21	DE000A0D88T9		STK	1.220.255	-	-	EUR 1,350	1.647.344,25	12,88
Medical Columbus	DE0006618309		STK	53.599	-	-	EUR 4,760	255.131,24	2,00
Nichtnotierte Wertpapiere								436.800,00	3,42
Aktien									
Euro								436.800,00	3,42
Sidetrade	FR0010202606		STK	7.000	-	-	EUR 62,400	436.800,00	3,42
Summe Wertpapiervermögen								12.710.168,54	99,41

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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Teilgesellschaftsvermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								123.024,91	0,96
Bankguthaben								123.024,91	0,96
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	123.024,91			% 100,000	123.024,91	0,96
Sonstige Verbindlichkeiten								-46.414,45	-0,36
Kostenabgrenzungen			EUR	-46.383,03				-46.383,03	-0,36
Zinsansprüche			EUR	-31,42				-31,42	0,00
Teilgesellschaftsvermögen							EUR	12.786.779,00	100,00*)

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

TGV Rubicon Stockpicker Fund Class R

ISIN	DE000A0RAAX4
Teilgesellschaftsvermögen	977.644,14
Aktien	9.202,0000
Kurs	106,24

TGV Rubicon Stockpicker Fund Class U

ISIN	DE000A0RAAY2
Teilgesellschaftsvermögen	11.809.134,86
Aktien	102.369,0000
Kurs	115,36

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 29.06.2018 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.06.2018

Australische Dollar	(AUD)	1,58020	= 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
Aktien				
US-Dollar				
Eagle Bulk Ship.	MHY2187A1432	STK		125.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Norwegische Kronen				
Songa Bulk Nam.	NO0010778095	STK		315.000

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

Asset Allocation per 30.06.2018

	Kurswert in EUR	% - Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen
I. Vermögensgegenstände	12.833.193,45	100,37
1. Aktien	12.710.168,54	99,41
Industriewerte	1.737.280,00	13,59
Öl & Gas	2.205.627,84	17,25
Telekommunikation	2.063.735,21	16,14
Technologie	6.703.525,49	52,43
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	123.024,91	0,96
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-46.414,45	-0,36
Sonstige Verbindlichkeiten	-46.414,45	-0,36
III. Teilgesellschaftsvermögen	12.786.779,00	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	99,41 %
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen	0,00 %

Sonstige Angaben

TGV Rubicon Stockpicker Fund Class R

ISIN	DE000A0RAAX4
Teilgesellschaftsvermögen (EUR)	977.644,14
Kurs (EUR)	106,24
Aktien (STK)	9.202,00

TGV Rubicon Stockpicker Fund Class U

ISIN	DE000A0RAAY2
Teilgesellschaftsvermögen (EUR)	11.809.134,86
Kurs (EUR)	115,36
Aktien (STK)	102.369,0000

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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