



# Truffle

Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis zum 30.06.2018 des  
Teilgesellschaftsvermögens

TGV Truffle Class U

WKN: A0RAAU / ISIN: DE000A0RAAU0

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: 2.275.951.755,48 EUR (Stand: 31.12.2017)

## Wirtschaftsprüfer

Warth & Klein Grant Thornton AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Düsseldorf

## Sonstige Angaben

WKN: A0RAAU                      ISIN: DE000A0RAAU0                      TGV Truffle 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>12.391.419,41</b>	<b>90,07</b>
<b>Aktien</b>									
<b>US-Dollar</b>									
								<b>8.470.369,58</b>	<b>61,57</b>
Alphabet 'A'	US02079K3059		STK	1.000	-	-	USD 1.129,190	967.144,88	7,03
Now	US67011P1003		STK	78.000	-	22.000	USD 13,330	890.531,45	6,47
Tripadvisor	US8969452015		STK	70.000	10.000	-	USD 55,710	3.340.071,09	24,28
Tucows	US8986972060		STK	63.000	9.000	-	USD 60,650	3.272.622,16	23,79
<b>Australische Dollar</b>								<b>1.073.281,86</b>	<b>7,80</b>
Amaysim Australia	AU000000AYS5		STK	1.600.000	240.000	-	AUD 1,060	1.073.281,86	7,80
<b>Englische Pfund</b>								<b>2.594.685,68</b>	<b>18,86</b>
Rolls Royce Hold.	GB00B63H8491		STK	232.201	162.000	-	GBP 9,882	2.594.685,68	18,86
<b>Südafrikanische Rand</b>								<b>253.082,29</b>	<b>1,84</b>
Taste Hold.	ZAE000081162		STK	9.000.000	9.000.000	-	ZAR 0,450	253.082,29	1,84
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>1.304.325,60</b>	<b>9,48</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>									
								<b>716.675,12</b>	<b>5,21</b>
Medical Columbus	DE0006618309		STK	150.562	-	-	EUR 4,760	716.675,12	5,21
<b>Englische Pfund</b>								<b>587.650,48</b>	<b>4,27</b>
System 1 Gr.	GB00B1GVQH21		STK	179.203	179.203	-	GBP 2,900	587.650,48	4,27
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>142.219,11</b>	<b>1,03</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Englische Pfund</b>								<b>142.219,11</b>	<b>1,03</b>
Majestic Wine	GB00B021F836		STK	25.164	-	100.000	GBP 4,800	136.583,03	0,99
Rolls Royce Hold. 'C' 04/18	GB00BFZWWZ43		STK	4.984.271	-	-	GBP 0,001	5.636,08	0,04
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>13.837.964,12</b>	<b>100,58</b>

# 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
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>27.301,79</b>	<b>0,20</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>27.301,79</b>	<b>0,20</b>
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			USD	31.730,62		%	100,000	27.177,10	0,20
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			AUD	10,44		%	100,000	6,61	0,00
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			ZAR	1.889,60		%	100,000	118,08	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>14.448,49</b>	<b>0,11</b>
Dividendenansprüche			EUR	14.448,49				14.448,49	0,11
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-120.715,62</b>	<b>-0,88</b>
Kostenabgrenzungen			EUR	-120.672,12				-120.672,12	-0,88
Zinsansprüche			EUR	-43,50				-43,50	0,00
<b>Teilgesellschaftsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>13.758.998,78</b>	<b>100,00*)</b>

\*) 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.

<b>TGV Truffle Class U</b>	
ISIN	DE000A0RAAU0
Teilgesellschaftsvermögen	13.758.998,78
Aktien	105.992,0000
Kurs	129,81

## 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

<b>Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.06.2018</b>			
Australische Dollar	(AUD)	1,58020	= 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,88435	= 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,16755	= 1 (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	16,00270	= 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>				
Microsoft	US5949181045	STK		24.000

# Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

## Asset Allocation per 30.06.2018

	Kurswert in EUR	% - Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>13.879.714,40</b>	<b>100,88</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>13.837.964,12</b>	<b>100,58</b>
Verbraucher-Dienstleistungen	7.590.009,05	55,17
Industriewerte	3.567.466,64	25,93
Öl & Gas	890.531,45	6,47
Telekommunikation	1.073.281,86	7,80
Technologie	716.675,12	5,21
<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>14.448,49</b>	<b>0,11</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>27.301,79</b>	<b>0,2</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-120.715,62</b>	<b>-0,88</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-120.715,62	-0,88
<b>III. Teilgesellschaftsvermögen</b>	<b>13.758.998,78</b>	<b>100,00*)</b>

\*) 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	100,58 %
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen	0,00 %

---

## Sonstige Angaben

---

### TGV Truffle Class U

ISIN	DE000A0RAAU0
Teilgesellschaftsvermögen (EUR)	13.758.998,78
Kurs (EUR)	129,81
Aktien (STK)	105.992,0000

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:

<b>Wertpapiere und Geldanlagen:</b>	
Markt-/Börsenkurse (§27 KARBV):	100,00 %
Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§28 KARBV):	0,00 %
Modell-Bewertungen (§28 KARBV):	0,00 %
<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>	
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.