



Rubicon Stockpicker Fund

Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018 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 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Teilgesellschaftsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere								6.288.476,57	54,67
Aktien									
Euro									
InVision	DE0005859698		STK	175.176	100.176	-	EUR 17,400	3.048.062,40	26,50
La Francaise de L'Energie	FR0013030152		STK	115.607	115.607	-	EUR 10,500	1.213.873,50	10,55
US-Dollar								451.003,54	3,92
Now	US67011P1003		STK	45.000	-	125.000	USD 11,460	451.003,54	3,92
Australische Dollar								1.575.537,13	13,70
Amaysim Australia	AU000000AYS5		STK	2.485.754	1.950.000	764.246	AUD 1,030	1.575.537,13	13,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								5.071.067,00	44,09
Aktien									
Euro									
Eurotech	IT0003895668		STK	550.000	50.000	-	EUR 3,245	1.784.750,00	15,52
Gr.MutuiOnline	IT0004195308		STK	122.000	-	-	EUR 15,860	1.934.920,00	16,82
MAX21	DE000A0D88T9		STK	1.220.255	-	-	EUR 0,800	976.204,00	8,49
Medical Columbus	DE0006618309		STK	53.599	-	-	EUR 7,000	375.193,00	3,26
Summe Wertpapiervermögen								11.359.543,57	98,76
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								83.339,29	0,72
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	83.339,29			% 100,000	83.339,29	0,72

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 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Teilgesellschaftsvermögen
Sonstige Vermögensgegenstände								100.008,00	0,87
Sonstige Forderungen			EUR	100.008,00				100.008,00	0,87
Sonstige Verbindlichkeiten								-39.782,67	-0,35
Kostenabgrenzungen			EUR	-39.735,67				-39.735,67	-0,35
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-47,00				-47,00	-0,00
Teilgesellschaftsvermögen							EUR	11.503.108,19	100,00*

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

TGV Rubicon Stockpicker Fund Class R

ISIN	DE000A0RAAX4
Teilgesellschaftsvermögen	876.020,44
Aktien	9.202,0000
Kurs	95,20

TGV Rubicon Stockpicker Fund Class U

ISIN	DE000A0RAAY2
Teilgesellschaftsvermögen	10.627.087,75
Aktien	102.369,0000
Kurs	103,81

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilgesellschaftsvermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.12.2018 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.12.2018

Australische Dollar	(AUD)	1,62505	= 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,14345	= 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				
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
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
Sidetrade	FR0010202606	STK		7.000

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

Asset Allocation per 31.12.2018

	Kurswert in EUR	% - Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen
I. Vermögensgegenstände	11.542.890,86	100,35
1. Aktien	11.359.543,57	98,76
Industriewerte	1.934.920,00	16,82
Öl & Gas	1.664.877,04	14,47
Telekommunikation	1.575.537,13	13,70
Technologie	6.184.209,40	53,77
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	100.008,00	0,87
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	83.339,29	0,72
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-39.782,67	-0,35
Sonstige Verbindlichkeiten	-39.782,67	-0,35
III. Teilgesellschaftsvermögen	11.503.108,19	100,00*)

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Ertrags- und Aufwandsrechnung TGV Rubicon Stockpicker Fund Class R

	EUR
	insgesamt
Aktien im Umlauf	9.202,0000
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	4.740,82
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-40,31
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-420,10
10. Sonstige Erträge	0,00
Summe der Erträge	4.280,41
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-17.066,74
3. Verwahrstellenvergütung	-402,36
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-756,79
5. Sonstige Aufwendungen	-73,63
Summe der Aufwendungen	-18.299,52
III. Ordentlicher Nettoertrag	-14.019,11

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
	insgesamt
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	23.397,31
2. Realisierte Verluste	-23.581,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-183,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-14.202,88
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	107.689,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-119.006,62
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-11.317,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-25.520,15

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Ertrags- und Aufwandsrechnung TGV Rubicon Stockpicker Fund Class U

	EUR
	insgesamt
Aktien im Umlauf	102.369,0000
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	56.951,88
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-487,22
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-5.069,90
10. Sonstige Erträge	0,00
Summe der Erträge	51.394,76
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-123.307,51
3. Verwahrstellenvergütung	-4.842,75
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-6.244,50
5. Sonstige Aufwendungen	-878,38
Summe der Aufwendungen	-135.273,14
III. Ordentlicher Nettoertrag	-83.878,38

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
	insgesamt
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	283.242,20
2. Realisierte Verluste	-285.126,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.884,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-85.762,79
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.349.232,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.409.538,35
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-60.306,23
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-146.069,02

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

Entwicklung der Anteilklasse TGV Rubicon Stockpicker Fund Class R

		EUR insgesamt
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	776.613,96
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.583,13
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	126.421,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	126.421,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	88,76
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-25.520,15
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	107.689,35
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-119.006,62
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	EUR	876.020,44

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

Die Anteilklasse wurde am 16.01.2017 aufgelegt.

	31.12.2017
Vermögen in EUR	776.613,96
Aktien Stück	7.957,0000
Kurs in EUR	97,60

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

Entwicklung der Anteilklasse TGV Rubicon Stockpicker Fund Class U

		EUR insgesamt
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	10.568.865,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-25.537,68
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	229.828,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	229.828,74
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-146.069,02
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.349.232,12
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.409.538,35
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	EUR	10.627.087,75

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

Die Anteilklasse wurde am 31.10.2016 aufgelegt.

	31.12.2016	31.12.2017
Vermögen in EUR	8.874.511,64	10.568.865,71
Aktien Stück	85.000,0000	100.110,0000
Kurs in EUR	104,41	105,57

Berechnung der Wiederanlage

Berechnung der Wiederanlage TGV Rubicon Stockpicker Fund Class R

	EUR insgesamt	EUR pro Aktie
Aktien im Umlauf	9.202,0000	
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-14.202,88	-1,5434558
2. Zuführung aus dem Sondervermögen*	14.202,88	1,5434558
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,0000000
II. Wiederanlage	0,00	0,0000000

* Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Wiederanlage das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres und den Vortrag aus dem Vorjahr übersteigt.

Bonn, den 02.01.2019

Investmentaktiengesellschaft für langfristige
Investoren TGV

Berechnung der Wiederanlage TGV Rubicon Stockpicker Fund Class U

	EUR insgesamt	EUR pro Aktie
Aktien im Umlauf	102.369,0000	
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-85.762,79	-0,8377809
2. Zuführung aus dem Sondervermögen*	85.762,79	0,8377809
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,0000000
II. Wiederanlage	0,00	0,0000000

* Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Wiederanlage das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres und den Vortrag aus dem Vorjahr übersteigt.

Bonn, den 02.01.2019

Investmentaktiengesellschaft für langfristige
Investoren TGV

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Teilgesellschaftsvermögens Rubicon Stockpicker Fund für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018 vor.

Tätigkeit der Investmentaktiengesellschaft

Die Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren TGV betreibt das Portfolio-Management des Teilgesellschaftsvermögens Rubicon Stockpicker Fund.

Im Geschäftsjahr 2018 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 die Erwirtschaftung eines positiven Ertrags an. Unsere Anlagestrategie ist 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 Rubicon Stockpicker Fund beschäftigte im Berichtsjahr keine eigenen Mitarbeiter, d.h. es ist kein Personalaufwand angefallen.

Risiken

Wesentlicher Risikofaktor ist das operationelle Risiko der Unternehmen sowie die starke Fokussierung des Portfolios auf 8 Einzelwerte, davon macht ein Wert (Invision) per 28.12.2018 einen Anteil von 26,50 % des Gesamtportfolios aus.

Ein weiterer Risikofaktor, aber auch eine Chance ist das Währungsrisiko. 17,62 % unseres Gesamtvermögens sind nicht in Euro- Währung, sondern in Fremdwährungs-Werten angelegt. Es entfallen allein 13,70 % auf AUD- Währung.

Auf Grund unserer langfristigen Anlagestrategie ist das Marktrisiko als niedrig anzusehen. Nicht alle Vermögenswerte sind täglich jedoch ohne besondere Abschläge handel- bzw. veräußerbar. Daher ist das Liquiditätsrisiko zu beachten, jedoch als gering einzustufen.

Wesentliche Ereignisse

Im Geschäftsjahr sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten.

Veräußerungsergebnis

Im Geschäftsjahr wurde ein Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von 0,0 Mio. € erzielt. Dieses betraf ausschließlich die Veräußerung von Aktien.

Tätigkeitsbericht

Größte Einzelpositionen alphabetisch

Amaysim Australia
Eurotech
Gruppo MutuiOnline
Invision
La Francaise L'Energie

Derivate

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

Wertentwicklung

Die Aktienklasse U des Teilgesellschaftsvermögens Rubicon Stockpicker Fund erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 1,43 % und seit Auflegung eine Wertentwicklung von plus 4,06 % (gem. BVI-Methode). Die Aktienklasse R des Teilgesellschaftsvermögens Rubicon Stockpicker Fund erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 2,26 % und seit Auflegung eine Wertentwicklung von minus 4,61 % (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		98,76 %
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen		0,00 %

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-7,69 %
größter potenzieller Risikobetrag	-11,21 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-8,65 %

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

Angaben zu den Aktienklassen

TGV Rubicon Stockpicker Fund Class R

ISIN	DE000A0RAAX4
Teilgesellschaftsvermögen (EUR)	876.020,44
Kurs (EUR)	95,20
Aktien (STK)	9.202,0000

TGV Rubicon Stockpicker Fund Class U

ISIN	DE000A0RAAY2
Teilgesellschaftsvermögen (EUR)	10.627.087,75
Kurs (EUR)	103,81
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.

Die Aktienwertermittlung 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:

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 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zu Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

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

Transaktionskosten

EUR 15.664,07

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

TGV Rubicon Stockpicker Fund Class R

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)

2,02%

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

TGV Rubicon Stockpicker Fund Class U

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)

1,24%

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

TGV Rubicon Stockpicker Fund Class R

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung Dienstleister		-7.946,69
Verwaltungsvergütung Investmentaktiengesellschaft	EUR	-9.120,05
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche Sonstige Aufwendungen

Sonstiger Aufwand	EUR	-73,63
-------------------	-----	--------

TGV Rubicon Stockpicker Fund Class U

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung Dienstleister		-13.921,50
Verwaltungsvergütung Investmentaktiengesellschaft	EUR	-109.386,01
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche Sonstige Aufwendungen

Sonstiger Aufwand	EUR	-878,38
-------------------	-----	---------

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 Absatz 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 327 an insgesamt 10 Mitarbeiter gezahlt. Hiervon fielen TEUR 141 für Führungskräfte und Mitarbeiter an, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des TGV Rubicon Stockpicker Fund ausgewirkt hat.

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

Die Anlagebedingungen wurden mit Wirkung zum 15.02.2018 an das Investmentsteuergesetz in der Fassung des Gesetzes zur Reform Investmentbesteuerung vom 19.07.2016 angepasst. In diesem Zusammenhang wurde unter anderem eine neue Anlagegrenze für Kapitalbeteiligungen i.S.v § 2 Abs. 8 InvStG eingefügt. Die neue Anlagegrenze dient der Erlangung einer Teilfreistellung als Aktienfonds gemäß § 20 InvStG.

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 0,99

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

Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode 0,99

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 Aktienwert auswirken.

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

Währungsrisiko: Basiswährung des Teilgesellschaftsvermögens ist EUR. Das Teilgesellschaftsvermögen investiert auch in Instrumente, die in anderen Währungen denominiert sind. Hieraus folgt ein Wechselkursrisiko.

Liquiditätsrisiken: Das Teilgesellschaftsvermögen legt einen Teil seines Vermögens in Instrumenten an, die als nicht liquide einzustufen sind. Nicht liquide Instrumente können unter Umständen nicht in kurzer Zeit und nicht zu einem akzeptablen Preis liquidiert werden. Dadurch kann unter Umständen eine Rückgabe der Aktien nicht zum gewünschten Zeitpunkt oder nur unter Kursverlusten erfolgen.

Alle wesentlichen Risiken des Teilgesellschaftsvermögens 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.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren TGV

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Teilgesellschaftsvermögens Rubicon Stockpicker Fund – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Teilgesellschaftsvermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren TGV unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter des Aufsichtsrats für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren TGV sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Teilgesellschaftsvermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Teilgesellschaftsvermögens durch die Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren TGV zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Teilgesellschaftsvermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Der Aufsichtsrat der Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren TGV ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren TGV zur Aufstellung des Jahresberichts des Teilgesellschaftsvermögens.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren TGV abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren TGV bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Teilgesellschaftsvermögens durch die Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren TGV aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Teilgesellschaftsvermögen durch die Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren TGV nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Teilgesellschaftsvermögens zu verschaffen.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 1. Februar 2019
Warth & Klein Grant Thornton AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Jörg Eigelshoven

Andrea Fröschke

Wirtschaftsprüfer

Wirtschaftsprüferin