



Partners Fund

Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis zum 30.06.2019 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: 2.390.897.946,05 EUR (Stand: 31.12.2018)

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 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere								21.558.611,02	83,05
Aktien									
Euro									
Gr.MutuiOnline	IT0004195308		STK	225.319,00	-	-	EUR 15,66	3.528.495,54	13,59
Gr.SFPI	FR0004155000		STK	400.000,00	400.000,00	-	EUR 2,30	920.000,00	3,54
US-Dollar								9.418.984,89	36,29
Alphabet 'A'	US02079K3059		STK	2.800,00	-	-	USD 1.082,80	2.662.311,20	10,26
Int.act.Brokers Gr.	US45841N1072		STK	40.000,00	15.000,00	-	USD 54,46	1.912.890,76	7,37
Now	US67011P1003		STK	105.000,00	25.000,00	40.000,00	USD 14,76	1.360.906,22	5,24
Tucows	US8986972060		STK	65.000,00	-	35.000,00	USD 61,02	3.482.876,71	13,42
Australische Dollar								2.719.200,41	10,48
Amaysim Australia	AU000000AYS5		STK	5.963.133,00	-	-	AUD 0,74	2.719.200,41	10,48
Canadische Dollar								1.956.857,74	7,54
Comp. Modelling Gr.	CA2052491057		STK	400.000,00	400.000,00	-	CAD 7,28	1.956.857,74	7,54
Englische Pfund								3.015.072,44	11,61
Admiral Gr.	GB00B02J6398		STK	55.000,00	-	-	GBP 22,05	1.355.350,47	5,22
Rolls Royce Hold.	GB00B63H8491		STK	177.033,00	-	-	GBP 8,39	1.659.721,97	6,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.889.166,18	7,28
Aktien									
Euro									
MEDIQON Gr.	DE0006618309		STK	135.000,00	-	-	EUR 7,05	951.750,00	3,67
Englische Pfund								937.416,18	3,61
System 1 Gr.	GB00B1GVQH21		STK	360.000,00	-	-	GBP 2,33	937.416,18	3,61
Nichtnotierte Wertpapiere								2.428.180,52	9,35
Aktien									
Englische Pfund									
Grafenia	GB0009638130		STK	7.416.666,00	-	-	GBP 0,12	978.058,33	3,77
Majestic Wine	GB00B021F836		STK	500.000,00	100.000,00	-	GBP 2,57	1.436.075,10	5,53
Rolls Royce Hold. Pref. 7/19	GB00BJ02V944		STK	12.569.343,00	-	-	GBP 0,00	14.047,09	0,05
Summe Wertpapiervermögen								25.875.957,72	99,68

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 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilgesellschaftsvermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								161.490,64	0,63
Bankguthaben								161.490,64	0,63
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	98.074,98		%	100,00	98.074,98	0,38
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			GBP	36.300,00		%	100,00	40.567,72	0,16
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			CAD	34.000,00		%	100,00	22.847,93	0,09
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			AUD	0,02		%	100,00	0,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								-81.113,97	-0,31
Kostenabgrenzungen			EUR	-81.065,32				-81.065,32	-0,31
Zinsansprüche			EUR	-48,65				-48,65	0,00
Teilgesellschaftsvermögen							EUR	25.956.334,39	100,00 *)
TGV Partners Fund Class U									
ISIN:	DE000A0RAAW6								
Teilgesellschaftsvermögen	25.956.334,39								
Kurs	151,63								
Aktien	171.181,00								

*) 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.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilgesellschaftsvermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.06.2019 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2019

Australische Dollar	(AUD)	1,62280	= 1 (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,48810	= 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,8948	= 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1388	= 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 Berichtszeitraumes 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				
Nat. Oilw. Varco	US6370711011	STK		50.000,00

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

Asset Allocation per 30.06.2019

	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen
I. Sachwerte	0,00	0,00
II. Beteiligungen	0,00	0,00
III. Vermögensgegenstände	26.037.448,36	100,31
1. Aktien	25.875.957,72	99,68
Konsumgüter	978.058,33	3,77
Verbraucher-Dienstleistungen	6.776.367,99	26,10
Finanzwerte	3.268.241,23	12,59
Industriewerte	7.159.122,34	27,57
Öl & Gas	1.360.906,22	5,24
Telekommunikation	2.719.200,41	10,48
Technologie	3.614.061,20	13,93
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	161.490,64	0,63
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
IV. Verbindlichkeiten	-81.113,97	-0,31
Sonstige Verbindlichkeiten	-81.113,97	-0,31
V. Teilgesellschaftsvermögen	25.956.334,39	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	99,68 %
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen	0,00 %

Sonstige Angaben

Kurs (EUR)	151,63
Aktien (STK)	171.181,0000

Die Bildung von 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

Wertpapiere und Geldanlagen:

- Markt-/Börsenkurse (§27 KARBV):	100,00 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§28 KARBV):	0,00 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§28 KARBV):	0,00 %

Börsengehandelte Derivate:

- Markt-/Börsenkurse (§27 KARBV):	0,00 %
-----------------------------------	--------

Devisentermingeschäfte:

- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§28 KARBV):	0,00 %
--	--------

Sonstige Derivate und OTC-Produkte:

- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§28 KARBV):	0,00 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene 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.