



Compound Interest

Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 29.03.2019 bis zum 31.12.2019 des Teilgesellschaftsvermögens

TGV Compound Interest Aktienklasse U

WKN: A0RAA0/ ISIN: DE000A0RAA03

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: A0RAA0 ISIN: DE000A0RAA03 TGV Compound Interest Aktienklasse 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 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere								6.367.654,96	81,64	
Aktien										
Euro										
Scout24 Nam.	DE000A12DM80		STK	7.000	7.000	-	EUR	58,95	412.650,00	5,29
US-Dollar								4.303.372,32	55,17	
Alphabet	US02079K1079		STK	1.000	1.420	420	USD	1.336,14	1.192.609,45	15,29
Amazon.com	US0231351067		STK	300	300	-	USD	1.846,89	494.548,13	6,34
Int.act.Brokers Gr.	US45841N1072		STK	14.074	17.274	3.200	USD	46,57	585.019,13	7,50
Mercadolibre	US58733R1023		STK	1.000	1.000	-	USD	583,85	521.131,79	6,68
Tucows	US8986972060		STK	27.500	27.500	-	USD	61,52	1.510.063,82	19,36
Australische Dollar								866.171,24	11,11	
Amaysim Australia	AU000000AYS5		STK	3.800.000	3.800.000	-	AUD	0,37	866.171,24	11,11
Englische Pfund								785.461,40	10,07	
Rolls Royce Hold.	GB00B63H8491		STK	97.566	97.000	-	GBP	6,88	785.461,40	10,07
Nichtnotierte Wertpapiere								994.248,31	12,75	
Aktien										
Englische Pfund										
Naked Wines	GB00B021F836		STK	380.000	380.000	-	GBP	2,23	989.641,25	12,69
Rolls Royce Hold. Ent.01/20	GB00BKT6BP09		STK	3.936.036	-	-	GBP	0,00	4.607,06	0,06
Summe Wertpapiervermögen								7.361.903,27	94,39	

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 31.12.2019	Käufe/ Zugänge/ im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Teilgesellschaftsvermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								444.954,38	5,71
Bankguthaben								444.954,38	5,71
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	444.954,38		%	100,00	444.954,38	5,71
Sonstige Vermögensgegenstände								23.128,69	0,30
Dividendenansprüche			EUR	23.128,69				23.128,69	0,30
Sonstige Verbindlichkeiten								-30.751,41	-0,39
Kostenabgrenzungen			EUR	-30.543,41				-30.543,41	-0,39
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-208,00				-208,00	0,00
Teilgesellschaftsvermögen								EUR 7.799.234,93	100,00 *)

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

Compound Interest Aktienklasse U

ISIN	DE000A0RAA03
Teilgesellschaftsvermögen	7.799.234,93
Aktien	86.936,00
Kurs	89,71

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 30.12.2019 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2019

Australische Dollar	(AUD)	1,60130 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,85435 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,12035 = 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 Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" enthalten.

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

Asset Allocation per 31.12.2019

	Kurswert in EUR	% - Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen
I. Vermögensgegenstände	7.829.986,34	100,40
1. Aktien	7.361.903,27	94,39
Konsumgüter	412.650,00	5,29
Verbraucher-Dienstleistungen	3.020.836,86	38,73
Finanzwerte	585.019,13	7,50
Industriewerte	790.068,46	10,13
Telekommunikation	866.171,24	11,11
Technologie	1.687.157,58	21,63
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	23.128,69	0,30
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	444.954,38	5,71
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-30.751,41	-0,39
Sonstige Verbindlichkeiten	-30.751,41	-0,39
III. Teilgesellschaftsvermögen	7.799.234,93	100,00 *)

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR insgesamt
Aktien im Umlauf	86.936,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	4.480,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	35.909,53
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-5.905,23
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	-370,54
10. Sonstige Erträge	0,00
Summe der Erträge	34.113,76
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-72.472,80
3. Verwahrstellenvergütung	-2.313,85
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.700,29
5. Sonstige Aufwendungen	-95,21
Summe der Aufwendungen	-80.582,15
III. Ordentlicher Nettoertrag	-46.468,39

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	23.838,66
2. Realisierte Verluste	-232,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	23.605,93
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-22.862,46
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	294.505,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.158.132,84
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-863.627,83
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-886.490,29

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

Entwicklungsrechnung der Anteilsklasse U des TGV Compound Interest

		EUR
		insgesamt
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	8.685.725,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.685.725,22
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-886.490,29
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	294.505,01
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.158.132,84
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	7.799.234,93

Berechnung der Wiederanlage

Berechnung der Wiederanlage TGV Compound Interest Aktienklasse U

	EUR insgesamt	EUR pro Aktie
Aktien im Umlauf		86.936,00
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-22.862,46	-0,2629804
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen	22.862,46	0,2629804
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,0000000
II. Wiederanlage	0,00	0,0000000

Bonn, den 02.01.2020

Investmentaktiengesellschaft für
langfristige Investoren TGV

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Teilgesellschaftsvermögens Compound Interest für das Geschäftsjahr vom 29.03.2019 bis zum 31.12.2019 vor.

Tätigkeit der Investmentaktiengesellschaft

Die Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren TGV betreibt das Portfolio-Management des Teilgesellschaftsvermögens Compound Interest.

Im Geschäftsjahr 2019 war die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf, mit der Fondsbuchhaltung beauftragt.

Unser Portfolio-Management folgte unseren langfristigen Zielen.

Das Gesamtportfolio ist fast vollständig in 9 Einzelwerte investiert. Die Struktur hat sich erst nach der Auflegung zum 29.3.2019 entwickelt.

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 Compound Interest 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 9 Einzelwerte, davon macht ein Wert (Tu cows) per 30.12.2019 einen Anteil von 19,36 % des Gesamtportfolios aus.

Ein weiterer Risikofaktor, aber auch eine Chance ist das Währungsrisiko. 89,40 % unseres Gesamtvermögens sind nicht in Euro-Währung, sondern in Fremdwährungs-Werten angelegt. Es entfallen allein 55,18 % auf USD-Währung.

Es besteht ein allgemeines Marktrisiko. Der Großteil der Vermögenswerte ist täglich ohne besondere Abschläge handel- bzw. veräußerbar. Daher ist das Liquiditätsrisiko als gering einzustufen.

Wesentliche Ereignisse

Das Teilgesellschaftsvermögen Compound Interest wurde am 29.03.2019 aufgelegt.

Veräußerungsergebnis

Im Geschäftsjahr wurde ein Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von 0,02 Mio. € erzielt. Dieses betraf ausschließlich die Veräußerung von Aktien.

Tätigkeitsbericht

Größte Einzelpositionen alphabetisch

Alphabet
Amaysim Australia
Naked Wines
Rolls Royce
Tucows

Derivate

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

Wertentwicklung

Das Teilgesellschaftsvermögen Compound Interest erzielte im Berichtszeitraum und seit Auflegung eine Wertentwicklung von minus 10,29 % (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		94,39 %
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen		0,00 %

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential 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	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	-10,13 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-7,82 %

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 %

Sonstige Angaben

Kurs (EUR)	89,71
Aktien (STK)	86.936,00

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27; 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV).

Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV).

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichtäglich).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet.

Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Dies kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein, der einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG/Investmentaktiengesellschaft unterliegt.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils 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

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 17.532,17

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

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)

1,31 %

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

Bei der an dieser Stelle ausgewiesenen Gesamtkostenquote handelt es sich um eine auf der Basis eines Geschäftsjahres vorgenommene Kostenschätzung.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung Dienstleister	EUR	-12.797,23
Verwaltungsvergütung Investmentaktiengesellschaft	EUR	-59.675,57
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche Sonstige Aufwendungen

Sonstiger Aufwand	EUR	-95,21
-------------------	-----	--------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 316 an insgesamt 7 Mitarbeiter gezahlt. Hiervon fielen TEUR 120 für Führungskräfte und Mitarbeiter an, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des TGV Compound Interest ausgewirkt hat.

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

Im Geschäftsjahr haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben.

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 Änderungen

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß 4,00

Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode 0,77

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

Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode 0,77

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 Anteilwert auswirken.

Aktienrisiko: Anlagen in Aktien bieten die Chance, langfristig eine überdurchschnittliche Wertsteigerung zu erzielen. Ihr Teilgesellschaftsvermögensanteilwert 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.

Alle wesentlichen Risiken des Investmentvermögens 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

Der Vermerk des unabhängigen Wirtschaftsprüfers über den Abschluss des TGV Compound Interest ist im „Vermerk zum Jahresabschluss und Lagebericht einer Investmentaktiengesellschaft gemäß § 121 Abs. 2 KAGB mit Teilgesellschaftsvermögen“ der Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren TGV, Bonn“ nach IDW PH 9.400.13 enthalten. Das TGV Compound Interest erhielt ein nicht-modifiziertes Prüfungsurteil.