



Intrinsic

Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 29.03.2019 bis zum 31.12.2019 des Teilgesellschaftsvermögens

TGV Intrinsic, Aktienklasse U

WKN: A2N68Z / ISIN: DE000A2N68Z3

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: 91.423.896,86 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: A2N68Z ISIN: DE000A2N68Z3 TGV Intrinsic 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 Teilgesellschaftsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere								9.248.404,08	96,52
Aktien									
Euro									
TomTom Nam.	NL0013332471		STK	107.500	50.000	10.000	EUR 9,40	1.010.930,00	10,55
WashTec	DE0007507501		STK	18.000	18.000	-	EUR 53,70	966.600,00	10,09
US-Dollar								6.572.895,52	68,59
Alphabet 'A'	US02079K3059		STK	1.400	1.400	-	USD 1.339,71	1.674.114,34	17,47
Amazon.com	US0231351067		STK	300	300	-	USD 1.846,89	494.548,13	5,16
Int.act.Brokers Gr.	US45841N1072		STK	7.000	16.500	9.500	USD 46,57	290.971,57	3,04
Mercadolibre	US58733R1023		STK	1.250	1.250	-	USD 583,85	651.414,74	6,80
Microsoft	US5949181045		STK	8.000	8.000	-	USD 157,59	1.125.291,20	11,74
Tucows	US8986972060		STK	23.000	23.000	-	USD 61,52	1.262.962,47	13,18
WABTEC	US9297401088		STK	15.500	15.500	-	USD 77,60	1.073.593,07	11,20
Schweizer Franken								443.472,25	4,63
Zur Rose Gr. Nam.	CH0042615283		STK	4.500	4.500	-	CHF 107,00	443.472,25	4,63
Mexikanische Peso								254.506,31	2,66
Fom.Ec.Mex. (1Shs B+4Shs D)	MXP320321310		STK	30.000	30.000	-	MXN 179,27	254.506,31	2,66
Summe Wertpapiervermögen								9.248.404,08	96,52

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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Teilgesellschaftsvermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								425.681,29	4,44
Bankguthaben								425.681,29	4,44
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	425.681,29			% 100,00	425.681,29	4,44
Sonstige Verbindlichkeiten								-90.172,72	-0,94
Kostenabgrenzungen			EUR	-89.934,27				-89.934,27	-0,94
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-238,45				-238,45	0,00
Teilgesellschaftsvermögen							EUR	9.583.912,65	100,00 *)

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

TGV Intrinsic Aktienklasse U

ISIN	DE000A2N68Z3
Teilgesellschaftsvermögen	9.583.912,65
Kurs	109,16
Aktien	87.798,00

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

Schweizer Franken	(CHF)	1,08575 = 1 (EUR)
Mexikanische Peso	(MXN)	21,13150 = 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.

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				
Euro				
TomTom	NL0000387058	STK	120.000	

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

Asset Allocation per 31.12.2019

	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen
I. Vermögensgegenstände	9.674.085,37	100,96
1. Aktien	9.248.404,08	96,52
Konsumgüter	1.265.436,31	13,21
Verbraucher-Dienstleistungen	2.357.849,46	24,61
Finanzwerte	290.971,57	3,04
Industriewerte	966.600,00	10,09
Technologie	4.367.546,74	45,57
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	425.681,29	4,44
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-90.172,72	-0,94
Sonstige Verbindlichkeiten	-90.172,72	-0,94
III. Teilgesellschaftsvermögen	9.583.912,65	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	87.798,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	405.899,85
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-5.826,79
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	-3.659,51
10. Sonstige Erträge	0,00
Summe der Erträge	396.413,55
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-135.828,27
3. Verwahrstellenvergütung	-2.543,45
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.707,49
5. Sonstige Aufwendungen	-1.138,20
Summe der Aufwendungen	-145.217,41
III. Ordentlicher Nettoertrag	251.196,14

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	710,41
2. Realisierte Verluste	-33.953,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-33.242,82
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	217.953,32
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	846.183,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-265.022,26
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	581.161,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	799.114,75

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

Entwicklungsrechnung des Teilgesellschaftsvermögens TGV Intrinsic, Aktienklasse U

		EUR
		insgesmat
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	8.784.797,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.784.797,90
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	799.114,75
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	846.183,69
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-265.022,26
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	9.583.912,65

Die Anteilklasse wurde am 29.03.2019 aufgelegt.

Die Entwicklung der Anteilklasse im Jahresvergleich entfällt.

Berechnung der Wiederanlage

Berechnung der Wiederanlage TGV Intrinsic, Aktienklasse U

	EUR insgesamt	EUR pro Aktie
Aktien im Umlauf		87.798,00
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	217.953,32	2,4824406
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen	0,00	0,0000000
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,0000000
II. Wiederanlage	217.953,32	2,4824406

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 Intrinsic 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 Intrinsic.

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 11 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 Intrinsic 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 11 Einzelwerte, davon macht ein Wert (Alphabet) per 30.12.2019 einen Anteil von 17,47 % des Gesamtportfolios aus.

Ein weiterer Risikofaktor, aber auch eine Chance ist das Währungsrisiko. 75,87 % unseres Gesamtvermögens sind nicht in Euro-Währung, sondern in Fremdwährungs-Werten angelegt. Es entfallen allein 68,58 % 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 Intrinsic wurde am 29.03.2019 aufgelegt.

Tätigkeitsbericht

Veräußerungsergebnis

Im Geschäftsjahr wurde kein Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften erzielt.

Größte Einzelpositionen alphabetisch

Alphabet
Microsoft
TomTom
Tucows
Wabtec

Derivate

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

Wertentwicklung

Das Teilgesellschaftsvermögen Intrinsic erzielte im Berichtszeitraum und seit Auflegung eine Wertentwicklung von plus 9,16 % (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 zugrunde liegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen	EUR	96,52 %
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	-9,15 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-7,46 %

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)	109,16
Aktien (STK)	87.798,0000

Die Bildung von Anteilsklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft. Die Rechte der Anleger, die Anteile aus bestehenden Anteilsklassen erworben haben, bleiben bei der Bildung neuer Anteilsklassen 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 11.387,79

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.

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)

1,36 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,79%

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	-69.266,55
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	-53.764,49

Wesentliche Sonstige Aufwendungen

Sonstiger Aufwand	EUR	-1.138,20
-------------------	-----	-----------

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 Intrinsic 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 Änderung

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

Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	0,78
---	-------------

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

Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0,78
---	-------------

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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 Intrinsic 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 Intrinsic erhielt ein nicht-modifiziertes Prüfungsurteil.