



# Partners Fund

Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019 des Teilgesellschaftsvermögens

TGV Partners Fund Aktienklasse 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](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: 2.390.897.946,05 EUR (Stand: 31.12.2018)

## Wirtschaftsprüfer

Warth & Klein Grant Thornton AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Düsseldorf

## Sonstige Angaben

WKN: A0RAAW                      ISIN: DE000A0RAAW6                      TGV Partners Fund 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 Whg.	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>20.604.914,49</b>	<b>80,77</b>	
<b>Aktien</b>										
<b>Euro</b>								<b>5.195.645,95</b>	<b>20,37</b>	
Gr.MutuiOnline	IT0004195308		STK	225.319	-	-	EUR	20,05	4.517.645,95	17,71
Gr.SFPI	FR0004155000		STK	400.000	400.000	-	EUR	1,70	678.000,00	2,66
<b>US-Dollar</b>								<b>10.264.638,73</b>	<b>40,23</b>	
Alphabet 'A'	US02079K3059		STK	2.800	-	-	USD	1.339,71	3.348.228,68	13,12
Int.act.Brokers Gr.	US45841N1072		STK	40.000	15.000	-	USD	46,57	1.662.694,69	6,52
Tucows	US8986972060		STK	80.000	23.627	43.627	USD	61,52	4.392.912,93	17,22
Univar Sol.	US91336L1070		STK	40.000	40.000	-	USD	24,11	860.802,43	3,37
<b>Australische Dollar</b>								<b>1.359.235,34</b>	<b>5,33</b>	
Amaysim Australia	AU000000AYS5		STK	5.963.133	-	-	AUD	0,37	1.359.235,34	5,33
<b>Canadische Dollar</b>								<b>1.129.302,39</b>	<b>4,43</b>	
Comp. Modelling Gr.	CA2052491057		STK	200.000	400.000	200.000	CAD	8,26	1.129.302,39	4,43
<b>Englische Pfund</b>								<b>2.656.092,08</b>	<b>10,41</b>	
Admiral Gr.	GB00B02J6398		STK	45.000	-	10.000	GBP	23,15	1.219.348,04	4,78
Rolls Royce Hold.	GB00B63H8491		STK	178.465	-	-	GBP	6,88	1.436.744,04	5,63

# 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 Whg.	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilgesellschaftsvermögen
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									<b>1.723.089,76</b>	<b>6,76</b>
<b>Aktien</b>										
<b>Euro</b>										
MEDIQON Gr.	DE0006618309		STK	135.000	-	-	EUR	5,55	749.250,00	2,94
<b>Englische Pfund</b>									<b>973.839,76</b>	<b>3,82</b>
System 1 Gr.	GB00B1GVQH21		STK	400.000	40.000	-	GBP	2,08	973.839,76	3,82
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>									<b>2.386.520,71</b>	<b>9,35</b>
<b>Aktien</b>										
<b>Euro</b>										
MEDIQON Gr. Bez.R.	DE000A255FT9		STK	135.000	-	-	EUR	0,20	27.659,98	0,11
<b>Englische Pfund</b>									<b>2.358.860,73</b>	<b>9,24</b>
Grafenia	GB0009638130		STK	9.416.666	2.750.000	-	GBP	0,10	1.047.092,26	4,10
Naked Wines	GB00B021F836		STK	500.000	100.000	-	GBP	2,23	1.302.159,54	5,10
Rolls Royce Hold. Ent.01/20	GB00BKT6BP09		STK	8.209.390	-	-	GBP	0,00	9.608,93	0,04
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									<b>24.714.524,96</b>	<b>96,88</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									<b>851.726,29</b>	<b>3,34</b>
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
<b>Verwahrstelle</b>										
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	264.195,04			%	100,00	264.195,04	1,04

# 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 Whg.	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilgesellschaftsvermögen
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			GBP	3.960,00			% 100,00	4.635,10	0,02
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			USD	3.400,00			% 100,00	3.034,77	0,01
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			CAD	848.250,20			% 100,00	579.861,37	2,27
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			AUD	0,02			% 100,00	0,01	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>31.132,72</b>	<b>0,12</b>
Dividendenansprüche			EUR	30.432,49				30.432,49	0,12
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	700,23				700,23	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-84.980,91</b>	<b>-0,33</b>
Kostenabgrenzungen			EUR	-84.800,51				-84.800,51	-0,33
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-180,40				-180,40	-0,00
<b>Teilgesellschaftsvermögen</b>			<b>EUR</b>					<b>25.512.403,06</b>	<b>100,00 *)</b>

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

## TGV Partners Fund Aktienklasse U

ISIN	DE000A0RAAW6
Teilgesellschaftsvermögen	25.512.403,06
Aktien	173.341,00
Kurs	147,18

# 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 30.12.2019 oder letztbekannte

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

Australische Dollar	(AUD)	1,6013	= 1 (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4629	= 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,8544	= 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1204	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Euro</b>				
zooplus	DE0005111702	STK	8.000	8.000
<b>US-Dollar</b>				
Nat.Oilw.Varco	US6370711011	STK		50.000
Now	US67011P1003	STK	25.000	145.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Australische Dollar</b>				
Amaysim Australia (Ent.Off.)	AU0000040032	STK	1.963.133	



# Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

## Asset Allocation per 31.12.2019

	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>25.597.383,97</b>	<b>100,33</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>24.714.524,96</b>	<b>96,88</b>
Rohstoffe	860.802,43	3,37
Konsumgüter	1.047.092,26	4,10
Verbraucher-Dienstleistungen	7.346.912,23	28,80
Finanzwerte	2.882.042,73	11,30
Industriewerte	7.093.301,31	27,81
Telekommunikation	1.359.235,34	5,33
Technologie	4.125.138,66	16,17
<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>31.132,72</b>	<b>0,12</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>851.726,29</b>	<b>3,34</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-84.980,91</b>	<b>-0,33</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-84.980,91	-0,33
<b>III. Teilgesellschaftsvermögen</b>	<b>25.512.403,06</b>	<b>100,00 *)</b>

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

# Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	<b>EUR</b>
	<b>insgesamt</b>
<b>Aktien im Umlauf</b>	<b>173.341,0000</b>
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	326.805,09
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.132,18
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	-22.391,82
10. Sonstige Erträge	2.141,03
<b>Summe der Erträge</b>	<b>307.686,48</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-823,13
2. Verwaltungsvergütung	-305.792,46
3. Verwahrstellenvergütung	-11.072,36
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-6.814,37
5. Sonstige Aufwendungen	-4.164,42
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-328.666,74</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-20.980,26</b>

# Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
	insgesamt
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.535.734,04
2. Realisierte Verluste	-817.727,58
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>718.006,46</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>697.026,20</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.849.991,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.688.230,57
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>161.761,09</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>858.787,29</b>

# Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

## Entwicklung der Anteilklasse U des TGV Partners Funds

		EUR insgesamt
<b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>23.879.713,10</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	773.902,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	963.753,71
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-189.851,04
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	858.787,29
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.849.991,66
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.688.230,57
<b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>25.512.403,06</b>

## Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

Die Anteilklasse wurde am 31.03.2015 aufgelegt.

	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Vermögen in EUR	9.746.427,98	16.104.783,93	22.435.235,31	23.879.713,10
Aktien Stück	96.046,00	136.866,00	158.928,00	168.200,00
Kurs in EUR	101,48	117,67	141,17	141,97

# Berechnung der Wiederanlage

## Berechnung der Wiederanlage TGV Partners Fund Aktienklasse U

		EUR insgesamt	EUR pro Aktie
<b>Aktien im Umlauf</b>	<b>173.341,0000</b>		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		697.026,20	4,0211271
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen		0,00	0,0000000
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag		0,00	0,0000000
<b>II. Wiederanlage</b>		<b>697.026,20</b>	<b>4,0211271</b>

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 Partners Fund für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019 vor.

## **Tätigkeit der Investmentaktiengesellschaft**

Die Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren TGV betreibt unverändert das Portfolio-Management des Teilgesellschaftsvermögens Partners Fund.

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

Unser Portfoliomanagement folgte unseren langfristigen Zielen.

Die Struktur des Gesamtportfolios hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht wesentlich verändert.

Wir streben als Anlageziel weiterhin die Erwirtschaftung eines positiven Ertrags an. Die Anlagestrategien sind unverändert auf eine langfristige Vermögensmehrung ausgelegt.

Nachfolgende **Anlagestrategien** wurden 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 Partners Fund beschäftigte im Berichtsjahr keine eigenen Mitarbeiter, d.h. es ist kein Personalaufwand angefallen.

## **Risiken**

Wesentlicher Risikofaktor ist das operationelle Risiko der starken Fokussierung des Portfolios auf 14 Einzelwerte, davon macht ein Wert (Gruppo MutuiOnline) per 30.12.2019 einen Anteil von 17,71 % des Gesamtportfolios aus.

Ein weiterer Risikofaktor, aber auch eine Chance ist das Währungsrisiko. 75,89 % unseres Gesamtvermögens sind nicht in Euro-Währung, sondern in Fremdwährungs-Werten angelegt. Es entfallen allein 40,25 % auf US\$- Währung.

Es besteht ein allgemeines Marktrisiko. Der Großteil der Vermögenswerte ist täglich ohne besondere Abschläge handel- bzw. veräußerbar. Ein geringer Anteil des Teilgesellschaftsvermögens ist in wenig liquiden Aktien investiert. Das Liquiditätsrisiko ist insgesamt als gering einzustufen.

## **Wesentliche Ereignisse**

Im Geschäftsjahr sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten.

## **Veräußerungsergebnis**

Im Geschäftsjahr wurde ein Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in Höhe von plus 0,7 Mio. € erzielt. Dieses betraf fast ausschließlich die Veräußerung von Aktien.

# Tätigkeitsbericht

## Größte Einzelpositionen alphabetisch

Alphabet  
Gruppo MutuiOnline  
Interactive Brokers  
Rolls Royce  
Tucows

## Derivate

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

## Wertentwicklung

Das Teilgesellschaftsvermögen Partners Fund erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 3,67 % und seit Auflegung eine Wertentwicklung von plus 48,2 % (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		96,88 %
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen		0,00 %

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

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-6,80 %
größter potenzieller Risikobetrag	-8,28 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-7,41 %

#### 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)	147,18
Aktien (STK)	173.341,0000

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 Aufwandserstattungen.

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

## Transaktionskosten EUR 19.921,10

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) 1,28%

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

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

---

### Wesentliche Sonstige Erträge

Quellensteuer-Rückvergütungen	EUR	2.141,00
-------------------------------	-----	----------

---

### Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung Dienstleister	EUR	-47.261,11
Verwaltungsvergütung Investmentaktiengesellschaft	EUR	-258.531,35
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

---

### Wesentliche Sonstige Aufwendungen

Sonstiger Aufwand	EUR	-4.164,42
-------------------	-----	-----------

## 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 Partners Fund Aktienklasse U ausgewirkt hat.

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

Im Geschäftsjahr haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben.

---

### Zusätzliche Informationen

<b>Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten</b>	<b>0,00%</b>
---	--------------

### 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

<b>Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß</b>	<b>4,00</b>
---	-------------

<b>Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode</b>	<b>1,00</b>
---	-------------

<b>Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß</b>	<b>3,00</b>
---	-------------

<b>Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode</b>	<b>1,00</b>
---	-------------

# 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.

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 Anteilscheine nicht zum gewünschten Zeitpunkt oder nur unter Kursverlusten erfolgen.

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 Partners Fund 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 Partners Fund erhielt ein nicht-modifiziertes Prüfungsurteil.