



# Rubicon Stockpicker Fund

Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019 des Teilgesellschaftsvermögens

TGV Rubicon Stockpicker Fund Aktienklasse R  
TGV Rubicon Stockpicker Fund Aktienklasse U

WKN: A0RAAX / ISIN: DE000A0RAAX4  
WKN: A0RAAY / ISIN: DE000A0RAAY2

**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: A0RAAX	ISIN: DE000A0RAAX4	TGV Rubicon Stockpicker Fund Aktienklasse R
WKN: A0RAAY	ISIN: DE000A0RAAY2	TGV Rubicon Stockpicker 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 Teilgesellschaftsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>12.797.011,98</b>	<b>87,50</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>								<b>12.044.810,64</b>	<b>82,36</b>
1&1 Drillisch	DE0005545503		STK	45.000	45.000	-	EUR 22,88	1.029.600,00	7,04
Agfa-Gavaert	BE0003755692		STK	70.000	70.000	-	EUR 4,70	328.720,00	2,25
Cast	FR0000072894		STK	635	635	-	EUR 3,13	1.987,55	0,01
Eurotech	IT0003895668		STK	10.000	-	540.000	EUR 8,43	84.300,00	0,58
Gr.MutuiOnline	IT0004195308		STK	122.000	-	-	EUR 20,05	2.446.100,00	16,73
home24	DE000A14KEB5		STK	214.830	214.830	-	EUR 4,88	1.049.014,89	7,17
InVision	DE0005859698		STK	222.383	47.207	-	EUR 20,40	4.536.613,20	31,02
La Francaise de L'Energie	FR0013030152		STK	110.000	20.896	26.503	EUR 18,50	2.035.000,00	13,91
Westwing Gr.	DE000A2N4H07		STK	150.000	500.000	350.000	EUR 3,56	533.475,00	3,65
<b>Australische Dollar</b>								<b>752.201,34</b>	<b>5,14</b>
Amaysim Australia	AU000000AYS5		STK	3.300.000	-	185.754	AUD 0,37	752.201,34	5,14
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>558.193,45</b>	<b>3,81</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>								<b>558.193,45</b>	<b>3,81</b>
MAX21	DE000A0D88T9		STK	1.303.595	83.340	-	EUR 0,20	260.719,00	1,78
MEDIQON Gr.	DE0006618309		STK	53.599	-	-	EUR 5,55	297.474,45	2,03
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>1.276.313,03</b>	<b>8,73</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>								<b>1.276.313,03</b>	<b>8,73</b>
MEDIQON Gr. Bez.R.	DE000A255FT9		STK	53.599	-	-	EUR 0,20	10.981,83	0,08
Vente-Unique.Com	FR0010766667		STK	275.072	275.072	-	EUR 4,60	1.265.331,20	8,65
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>14.631.518,46</b>	<b>100,04</b>

# 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>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>208.010,21</b>	<b>1,42</b>	
<b>Bankguthaben</b>								<b>208.010,21</b>	<b>1,42</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
<b>Verwahrstelle</b>										
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	208.010,21			%	100,00	208.010,21	1,42
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-215.013,03</b>	<b>-1,47</b>	
Kostenabgrenzungen			EUR	-214.904,87				-214.904,87	-1,47	
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-108,16				-108,16	0,00	
<b>Teilgesellschaftsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>14.624.515,64</b>	<b>100,00 *)</b>	

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

## TGV Rubicon Stockpicker Fund Aktienklasse R

ISIN	DE000A0RAAX4
Teilgesellschaftsvermögen	1.128.211,22
Aktien	9.435
Kurs	119,58

## TGV Rubicon Stockpicker Fund Aktienklasse U

ISIN	DE000A0RAAY2
Teilgesellschaftsvermögen	13.496.304,42
Aktien	103.285
Kurs	130,67

# 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)	1,60130	= 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>US-Dollar</b>				
Now	US67011P1003	STK		45.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Australische Dollar</b>				
Amaysim Australia (Ent.Off.)	AU0000040032	STK	1.000.000	
<b>Englische Pfund</b>				
Naked Wines	GB00B021F836	STK	150.000	150.000

# Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

## Asset Allocation per 31.12.2019

	Kurswert in EUR	% - Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>14.839.528,67</b>	<b>101,46</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>14.631.518,46</b>	<b>100,04</b>
Verbraucher-Dienstleistungen	2.847.821,09	19,47
Industriewerte	2.774.820,00	18,98
Öl & Gas	2.035.000,00	13,91
Telekommunikation	1.781.801,34	12,18
Technologie	5.192.076,03	35,50
<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>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>208.010,21</b>	<b>1,42</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-215.013,03</b>	<b>-1,47</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-215.013,03</b>	<b>-1,47</b>
<b>III. Teilgesellschaftsvermögen</b>	<b>14.624.515,64</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 TGV Rubicon Stockpicker Fund Aktienklasse R

	<b>EUR</b>
	<b>insgesamt</b>
<b>Aktien im Umlauf</b>	<b>9.435,0000</b>
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.836,73
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-213,63
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	-425,51
10. Sonstige Erträge	355,63
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.553,22</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-26.095,71
3. Verwahrstellenvergütung	-426,47
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-565,77
5. Sonstige Aufwendungen	-236,59
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-27.324,54</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-24.771,32</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
	insgesamt
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	273.191,77
2. Realisierte Verluste	-7.697,93
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>265.493,84</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>240.722,52</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	82.227,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-93.065,27
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-10.837,35</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>229.885,17</b>

# Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung TGV Rubicon Stockpicker Fund Aktienklasse U

	<b>EUR</b>
	<b>insgesamt</b>
<b>Aktien im Umlauf</b>	<b>103.285,0000</b>
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	33.763,27
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.552,34
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	-5.064,49
10. Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>26.146,44</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-290.074,57
3. Verwahrstellenvergütung	-5.116,80
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-6.296,25
5. Sonstige Aufwendungen	-2.834,01
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-304.321,63</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-278.175,19</b>

# Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
	insgesamt
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	3.273.538,49
2. Realisierte Verluste	-92.698,31
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>3.180.840,18</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.902.664,99</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	977.980,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.111.364,62
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-133.383,92</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.769.281,07</b>

# Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

## Entwicklung der Aktienklasse R des TGV Rubicon Stockpicker Funds

		EUR insgesamt
<b>I. Wert der Aktienklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>876.020,44</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	22.305,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	40.087,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-17.781,39
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	229.885,17
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	82.227,92
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-93.065,27
<b>II. Wert der Aktienklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.128.211,22</b>

### Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

Die Aktienklasse wurde am 16.01.2017 aufgelegt.

	31.12.2017	31.12.2018
Vermögen in EUR	776.613,96	876.020,44
Aktien Stück	7.957,00	9.202,00
Kurs in EUR	97,60	95,20

# Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

## Entwicklung der Aktienklasse U des TGV Rubicon Stockpicker Funds

		EUR insgesamt
<b>I. Wert der Aktienklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>10.627.087,75</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	99.935,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	99.935,60
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.769.281,07
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	977.980,70
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.111.364,62
<b>II. Wert der Aktienklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>13.496.304,42</b>

### Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

Die Aktienklasse wurde am 31.10.2016 aufgelegt.

	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Vermögen in EUR	8.874.511,64	10.568.865,71	10.627.087,75
Aktien Stück	85.000,00	100.110,00	102.369,00
Kurs in EUR	104,41	105,57	103,81

# Berechnung der Wiederanlage

## Berechnung der Wiederanlage TGV Rubicon Stockpicker Fund Aktienklasse R

	EUR	EUR
	insgesamt	pro Aktie
<b>Aktien im Umlauf</b>	<b>9.435,00</b>	
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	240.722,52	25,5137806
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen	0,00	0,0000000
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,0000000
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>240.722,52</b>	<b>25,5137806</b>

Bonn, den 02.01.2020

Investmentaktiengesellschaft für  
langfristige Investoren TGV

## Berechnung der Wiederanlage TGV Rubicon Stockpicker Fund Aktienklasse U

	EUR	EUR
	insgesamt	pro Aktie
<b>Aktien im Umlauf</b>	<b>103.285,00</b>	
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.902.664,99	28,1034515
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen	0,00	0,0000000
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,0000000
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>2.902.664,99</b>	<b>28,1034515</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 Rubicon Stockpicker Fund für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019 vor.

## Tätigkeit der Investmentaktiengesellschaft

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

Im Geschäftsjahr 2019 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 13 Einzelwerte, davon macht ein Wert (Invision) per 30.12.2019 einen Anteil von 31,02 % des Gesamtportfolios aus.

Es besteht ein allgemeines Marktrisiko. 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 3,4 Mio. € erzielt. Dieses betraf ausschließlich die Veräußerung von Aktien.

Größte Einzelpositionen alphabetisch

Gruppo MutuiOnline

Home24

Invision

La Francaise de L'Energie

Vente-Unique.com

# Tätigkeitsbericht

## **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 plus 25,87 % und seit Auflegung eine Wertentwicklung von plus 30,99 % (gem. BVI-Methode). Die Aktienklasse R des Teilgesellschaftsvermögens Rubicon Stockpicker Fund erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 25,61 % und seit Auflegung eine Wertentwicklung von plus 19,82 % (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		100,04 %
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen		0,00 %

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisiko potential 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	-7,68 %
größter potenzieller Risikobetrag	-10,01 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-8,59 %

### 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 Aktienklasse R

ISIN	DE000A0RAAX4
Teilgesellschaftsvermögen (EUR)	1.128.211,22
Kurs (EUR)	119,58
Aktien (STK)	9.435,0000

### TGV Rubicon Stockpicker Fund Aktienklasse U

ISIN	DE000A0RAAY2
Teilgesellschaftsvermögen (EUR)	13.496.304,42
Kurs (EUR)	130,67
Aktien (STK)	103.285,0000

Die Bildung von weiteren 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 18.523,11

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

### TGV Rubicon Stockpicker Fund Aktienklasse R

#### Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)

1,96 %

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

0,86 %

### TGV Rubicon Stockpicker Fund Aktienklasse U

#### Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)

1,29 %

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

1,34 %

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

### TGV Rubicon Stockpicker Fund Aktienklasse R

#### Wesentliche Sonstige Erträge

Sonstiger Ertrag	EUR	355,63
------------------	-----	--------

#### Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung Dienstleister	EUR	-7.644,63
Verwaltungsvergütung Investmentaktiengesellschaft	EUR	-10.095,63
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	-8.355,45

#### Wesentliche Sonstige Aufwendungen

Sonstiger Aufwand	EUR	-236,59
-------------------	-----	---------

### TGV Rubicon Stockpicker Fund Aktienklasse U

#### Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung Dienstleister	EUR	-14.267,62
Verwaltungsvergütung Investmentaktiengesellschaft	EUR	-120.478,71
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	-155.328,24

#### Wesentliche Sonstige Aufwendungen

Sonstiger Aufwand	EUR	-2.834,01
-------------------	-----	-----------

# 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 Rubicon Stockpicker Fund ausgewirkt hat.

## Angaben zu wesentlichen 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** 0,96

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

**Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode** 0,96



# 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:** Der 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 Rubicon Stockpicker 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 Rubicon Stockpicker Fund erhielt ein nicht-modifiziertes Prüfungsurteil.