



Truffle

Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 31.03.2015 - 30.06.2015 des
Teilgesellschaftsvermögens

TGV Truffle Class U

WKN: A0RAAU

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

Udo Behrenwaldt,
Vorsitzender

Dr. Eckart John von Freyend,
stellvertretender Vorsitzender

Helmut Höfer,
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: 1.996.908.428,30 EUR (Stand: 31.12.2014)

Wirtschaftsprüfer

Warth & Klein Grant Thornton AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Düsseldorf

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

Asset Allocation per 30.06.2015

	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen
I. Vermögensgegenstände	8.403.003,63	102,22
1. Aktien	6.308.829,59	76,75
Industriewerte	3.443.353,30	41,89
Öl & Gas	714.772,93	8,70
Technologie	2.150.703,36	26,16
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	2.094.174,04	25,47
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-182.452,00	-2,22
Sonstige Verbindlichkeiten	-182.452,00	-2,22
III. Teilgesellschaftsvermögen	8.220.551,63	100,00 *)

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

Vermögensaufstellung

Es werden nur aktiv vorgenommene Handelsgeschäfte dargestellt. Zu- und Abgänge aufgrund von Kapitalmaßnahmen wie z.B. Split, Umtausch, entstandene Bezugsrechte, Spin-Off, Squeeze-out etc. werden nicht ausgewiesen.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilgesellschaftsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere								5.813.439,46	70,72
Aktien									
US-Dollar									
Google 'A'	US38259P5089		STK	1.800	1.800	-	USD 540,04	872.439,42	10,61
Leucadia Nat.	US5272881047		STK	55.000	55.000	-	USD 24,28	1.198.528,09	14,58
Microsoft	US5949181045		STK	22.000	22.000	-	USD 44,15	871.746,54	10,60
Nat.Oilw.Varco	US6370711011		STK	19.000	19.000	-	USD 48,28	823.299,23	10,02
Now	US67011P1003		STK	40.000	40.000	-	USD 19,91	714.772,93	8,70
Englische Pfund								1.332.653,25	16,21
Aggreko	GB00BK1PTB77		STK	35.380	35.000	-	GBP 14,39	718.636,74	8,74
Rolls Royce Hold.	GB00B63H8491		STK	50.000	50.000	-	GBP 8,70	614.016,51	7,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								489.817,40	5,96
Aktien									
Euro									
Medical Columbus	DE0006618309		STK	150.562	150.562	-	EUR 2,70	406.517,40	4,95
Mincon Gr.	IE00BD64C665		STK	119.000	119.000	-	EUR 0,70	83.300,00	1,01
Nichtnotierte Wertpapiere								5.572,73	0,07
Aktien									
Englische Pfund									
Rolls Roy.Gr. Pref.'C' En.4/15	GB00BVYJ8N82		STK	3.948.000	-	-	GBP 0,001	5.572,73	0,07
Summe Wertpapiervermögen								6.308.829,59	76,75

Vermögensaufstellung

Es werden nur aktiv vorgenommene Handelsgeschäfte dargestellt. Zu- und Abgänge aufgrund von Kapitalmaßnahmen wie z.B. Split, Umtausch, entstandene Bezugsrechte, Spin-Off, Squeeze-out etc. werden nicht ausgewiesen.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilgesellschaftsvermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								2.094.174,04	25,47
Bankguthaben								2.094.174,04	25,47
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	1.934.221,34		%	100,00	1.934.221,34	23,53
Guthaben in sonstigen EU/ EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			GBP	106.737,02		%	100,00	150.662,74	1,83
Guthaben in Nicht-EU/ EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			USD	10.350,87		%	100,00	9.289,96	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten								-182.452,00	-2,22
Kostenabgrenzungen			EUR	-28.872,60				-28.872,60	-0,35
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-153.579,40				-153.579,40	-1,87
Teilgesellschaftsvermögen								EUR 8.220.551,63	100,00 *)

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

TGV Truffle Class U	
ISIN	DE000A0RAAU0
Teilgesellschaftsvermögen (EUR)	8.220.551,63
Aktien (STK)	85.000,00
Kurs (EUR)	96,71

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 Teilgesellschaftsvermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2015 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2015

Englische Pfund	(GBP)	0,70845	= 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,11420	= 1 (EUR)

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der "Vermögensaufstellung" und in den "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" enthalten.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	76,75
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	0,00

Angaben zu den Aktienklassen

TGV Truffle Class U	
ISIN	DE000A0RAAU0
Teilgesellschaftsvermögen (EUR)	8.220.551,63
Aktien (STK)	85.000,00
Kurs (EUR)	96,71
Ausgabeaufschlag/ Rücknahmeabschlag	0,0 %
Verwaltungsvergütung (p.a.)	derzeit 1,2 %
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

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

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung der tagesaktuellen Devisenkurse Reuters Fixing 16:00 Uhr GMT der Währung in Euro umgerechnet.

Die Anteilwertermittlung erfolgt auf der Grundlage der gesetzlichen Regelungen von KAGB und KARBV.

Für die nachfolgend genannten Assetklassen wurden zum Stichtag des Teilgesellschaftsvermögens mittels der angewendeten Bewertungsgrundsätze folgende Bewertungsquellen herangezogen:

Wertpapiere und Geldanlagen:

- Markt-/Börsenkurse (§27 KARBV):	102,2 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§28 KARBV):	0,1 %
- Modell-Bewertungen (§28 KARBV):	0,0 %

Börsengehandelte Derivate:

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

Devisentermingeschäfte:

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

Sonstige Derivate und OTC-Produkte:

- Verwahrstellen-eigene Modell-Bewertungen (§28 KARBV):	0,0 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§28 KARBV):	0,0 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf das Fondsvolumen. Evtl. Ungenauigkeiten der angegebenen Prozentsätze ergeben sich durch die Tatsache, dass Assetklassen mit einem Anteil am Fondsvolumen von weniger als 0,1 % nicht explizit angegeben werden. Zudem ergeben sich weitere Ungenauigkeiten vor dem Hintergrund, dass im Fondsvolumen als Bezugsgröße zur Ermittlung der Prozentsätze neben den Assetklassen auch Forderungen (z. B. Stückzinsen, Dividendenanprüche) und Verbindlichkeiten (z. B. Kostenabgrenzungen) berücksichtigt sind.