



Rubicon Stockpicker Fund

Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023 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

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

Ewald Stephan

Waldemar Lokotsch

Verwahrstelle

HSBC Continental Europe S.A., Germany

Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf

Zweigniederlassung der HSBC Continental Europe S.A. mit Sitz: 38, Avenue Kléber, 75116 Paris, Frankreich

Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 6.326.778.902 EUR,

modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 11.776.091.677 EUR (Stand 31.12.2022)

Wirtschaftsprüfer

GAR Gesellschaft für Aufsichtsrecht und Revision mbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main

Sonstige Angaben

WKN: A0RAAX

ISIN: DE000A0RAAX4

TGV Rubicon Stockpicker Fund Aktienklasse R

WKN: A0RAAY

ISIN: DE000A0RAAY2

TGV Rubicon Stockpicker Fund Aktienklasse U

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

Asset Allocation per 31.12.2023

	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen
I. Sachwerte	0,00	0,00
II. Beteiligungen	0,00	0,00
III. Vermögensgegenstände	31.244.500,67	100,29
1. Aktien	30.873.022,31	99,10
Verbraucher-Dienstleistungen	8.586.457,22	27,56
Finanzwerte	169.174,20	0,54
Industriewerte	3.328.000,00	10,68
Telekommunikation	3.628.000,00	11,65
Technologie	15.161.390,89	48,67
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	370.802,56	1,19
7. Sonstige Vermögensgegenstände	675,80	0,00
IV. Verbindlichkeiten	-91.204,81	-0,29
Sonstige Verbindlichkeiten	-91.204,81	-0,29
V. Teilgesellschaftsvermögen	31.153.295,86	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 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere									25.262.414,61
Aktien									81,09
Euro									19.361.609,04
1&1	DE0005545503		STK	200.000,00	200.000,00	-	EUR 18,14	3.628.000,00	11,65
Agfa-Gavaert	BE0003755692		STK	1.000.000,00	540.000,00	480.000,00	EUR 1,47	1.470.000,00	4,72
Aumann	DE000A2DAM03		STK	100.000,00	45.000,00	88.724,00	EUR 18,58	1.858.000,00	5,96
hGears	DE000A3CMGN3		STK	602.000,00	602.000,00	-	EUR 3,55	2.137.100,00	6,86
InVision	DE0005859698		STK	339.741,00	28.550,00	25.000,00	EUR 6,10	2.072.420,10	6,65
IONOS Gr. Nam.	DE000A3E00M1		STK	43.569,00	43.569,00	-	EUR 17,46	760.714,74	2,44
MBB	DE000A0ETBQ4		STK	1.794,00	1.794,00	-	EUR 94,30	169.174,20	0,54
PSI Softw. Nam.	DE000A0Z1JH9		STK	14.000,00	14.000,00	-	EUR 25,30	354.200,00	1,14
Unit.Internet Nam.	DE0005089031		STK	300.000,00	340.000,00	40.000,00	EUR 23,04	6.912.000,00	22,19
US-Dollar									1.247.770,79
Tucows	US8986972060		STK	51.050,00	51.050,00	-	USD 27,00	1.247.770,79	4,01
Englische Pfund									4.653.034,78
Hostelworld Gr.	GB00BYYN4225		STK	2.601.346,00	-	-	GBP 1,37	4.097.671,56	13,15
On the Beach Gr.	GB00BYM1K758		STK	275.000,00	275.000,00	-	GBP 1,75	555.363,22	1,78
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									5.610.607,70
Aktien									18,01
Euro									4.575.000,00
CHAPTERS Gr.	DE0006618309		STK	250.000,00	-	132.965,00	EUR 18,30	4.575.000,00	14,69
Englische Pfund									1.035.607,70
Naked Wines	GB00B021F836		STK	1.631.647,00	1.631.647,00	-	GBP 0,55	1.035.607,70	3,32
Summe Wertpapiervermögen									30.873.022,31
									99,10

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 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								370.802,56	1,19
Bankguthaben								370.802,56	1,19
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	370.802,56			%	100,00	370.802,56
Sonstige Vermögensgegenstände								675,80	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	675,80				675,80	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								-91.204,81	-0,29
Kostenabgrenzungen			EUR	-91.204,81				-91.204,81	-0,29
Teilgesellschaftsvermögen							EUR	31.153.295,86	100,00*

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

TGV Rubicon Stockpicker Fund Class R

ISIN	DE000A0RAAX4
Teilgesellschaftsvermögen	2.360.527,23
Aktie (STK)	9.966,00
Kurs (EUR)	236,86

TGV Rubicon Stockpicker Fund Class U

ISIN	DE000A0RAAY2
Teilgesellschaftsvermögen	28.792.768,63
Aktie (STK)	111.583,00
Kurs (EUR)	258,04

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.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilgesellschaftsvermögen sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2023 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.12.2023

Englische Pfund	(GBP)	0,8666	= 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1047	= 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.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
CECONOMY	DE0007257503	STK	2.395.000,00	
R.Stahl Nam.	DE000A1PHBB5	STK	16.981,00	
US-Dollar				
PayPal Hold.	US70450Y1038	STK	7.300,00	7.300,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
123fahrschule	DE000A2P4HL9	STK	1.000,00	84.352,00
Rocket Internet	DE000A12UKK6	STK	5.000,00	5.000,00
Derivate auf einzelne Wertpapiere				
Wertpapier-Optionsscheine				
Optionsscheine auf Aktien				
DZ BANK CALL24 CEC	DE000DW4E3T8	STK	250.000,00	
GOLDM.S.BK CALL23 CEC	DE000GK9J011	STK	2.000.000,00	
UNICREDIT CALL24 UTDI	DE000HC7KLK8	STK	185.000,00	185.000,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung TGV Rubicon Stockpicker Fund Aktienklasse R für den Zeitraum vom 01.01.2023-31.12.2023*

	EUR insgesamt
Aktien im Umlauf	9.966,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	5.468,95
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	412,51
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	0,00
10. Sonstige Erträge	45,69
Summe der Erträge	5.927,15
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4,69
2. Verwaltungsvergütung	-21.822,23
3. Verwahrstellenvergütung	-814,87
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-484,37
5. Sonstige Aufwendungen	-6,27
Summe der Aufwendungen	-23.132,43
III. Ordentlicher Nettoertrag	-17.205,28

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR insgesamt
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	354.689,67
2. Realisierte Verluste	-154.562,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	200.127,19
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	182.921,91
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	464.212,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	33.484,74
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	497.697,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	680.619,35

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung TGV Rubicon Stockpicker Fund Aktienklasse U für den Zeitraum vom 01.01.2023-31.12.2023*

	EUR insgesamt
Aktien im Umlauf	111.583,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	64.298,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	4.940,10
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	0,00
10. Sonstige Erträge	539,72
Summe der Erträge	69.777,93
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-55,94
2. Verwaltungsvergütung	-264.847,06
3. Verwahrstellenvergütung	-9.719,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.714,15
5. Sonstige Aufwendungen	-75,84
Summe der Aufwendungen	-280.412,04
III. Ordentlicher Nettoertrag	-210.634,11

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR insgesamt
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	4.185.174,03
2. Realisierte Verluste	-1.847.755,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.337.418,99
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.126.784,88
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	5.619.586,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	414.811,96
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.034.398,08
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	8.161.182,96

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

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

Entwicklungsrechnung der Aktienklasse R des TGV Rubicon Stockpicker Funds*

		EUR insgesamt
Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	1.822.926,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenaußschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	-143.018,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-143.018,40
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	680.619,35
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	464.212,70
davon nicht realisierte Verluste	EUR	33.484,74
Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	2.360.527,23

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

Die Aktienklasse wurde am 16.01.2017 aufgelegt.

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Vermögen in EUR	1.128.211,22	1.599.182,37	2.397.055,08	1.822.926,28	2.360.527,23
Aktien Stück	9.435,00	9.059,00	10.725,00	10.726,00	9.966,00
Kurs in EUR	119,58	176,53	223,50	169,95	236,86

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

Entwicklungsrechnung der Aktienklasse U des TGV Rubicon Stockpicker Funds

		EUR insgesamt
Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	20.700.677,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenaußschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss (netto)	EUR	-69.091,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	279.699,75
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-348.791,70
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.161.182,96
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	5.619.586,12
davon nicht realisierte Verluste	EUR	414.811,96
Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	28.792.768,63

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

Die Aktienklasse wurde am 31.10.2016 aufgelegt.

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Vermögen in EUR	13.496.304,42	19.621.688,71	26.285.402,66	20.700.677,62	28.792.768,63
Aktien Stück	103.285,00	101.876,00	107.942,00	111.848,00	111.583,00
Kurs in EUR	130,67	192,60	243,51	185,08	258,04

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

Berechnung der Wiederanlage

Berechnung der Wiederanlage TGV Rubicon Stockpicker Fund, Aktienklasse R*

	EUR insgesamt	EUR pro Aktie
Aktien im Umlauf	9.966,00	
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	182.921,91	18,35
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	182.921,91	18,35

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

Bonn, den 02.01.2024

Investmentaktiengesellschaft für
langfristige Investoren TGV

Berechnung der Wiederanlage TGV Rubicon Stockpicker Fund, Aktienklasse U*

	EUR insgesamt	EUR pro Aktie
Aktien im Umlauf	111.583,00	
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.126.784,88	19,06
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	2.126.784,88	19,06

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

Bonn, den 02.01.2024

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 01.01.2023 bis zum 31.12.2023 vor.

Tätigkeit der Investmentaktiengesellschaft

Die Investmentaktiengesellschaft für langfristige Investoren TGV betreibt das Portfolio-Management des Teilgesellschaftsvermögens Rubicon Stockpicker Fund. Für die Verwaltung des Teilgesellschaftsvermögens Rubicon Stockpicker Fund hat die Gesellschaft einen Beratungsvertrag mit der Fiducia Treuhand AG, Bonn, geschlossen. Die hat wiederum einen Unter-Beratungsvertrag mit Rubicon Equities GmbH für die Verwaltung des Teilgesellschaftsvermögens Rubicon Stockpicker Fund geschlossen.

Im Geschäftsjahr 2023 war unverändert die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf, mit der Fondsbuchhaltung beauftragt.

Unser Portfolio-Management folgte unseren langfristigen Zielen.

Aufgrund der Ausnutzung von Sondersituationen kam es in 2023 zu höheren Portfolioumschlagraten, wobei eine teilweise Umschichtung des Portfolios erfolgte.

Die Struktur des Teilgesellschaftsvermögens Rubicon Stockpicker Fund blieb im Wesentlichen unverändert.

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.

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Ein wesentliches Risiko ist das allgemeine Marktrisiko bzw. das Risiko von Wertschwankungen aufgrund sich ändernder Marktpreise, die sich aus der allgemeinen Tendenz am Aktien- und Devisenmarkt, Änderung der Zinsen etc. ergeben können. Die Kurs- und Marktentwicklung können beispielsweise auf konjunkturellen oder ordnungspolitischen Faktoren beruhen oder marktpsychologische Ursachen haben. Das allgemeine Marktrisiko kann auch durch Diversifikation nur bedingt reduziert werden.

Ein weiterer Risikofaktor, aber auch eine Chance ist das Währungsrisiko. Wechselkurse unterliegen dem Einfluss verschiedener Umstände, wie z.B. Eingriffen von Zentralbanken oder den jeweiligen Regierungen, volkswirtschaftlichen Faktoren, Länderrisiken oder Spekulationen von Marktteilnehmern. 22,27 % unseres Gesamtvermögens sind nicht in Euro- Währung, sondern in Fremdwährungs-Werten angelegt. Es entfallen allein 18,26 % auf GBP-Währung.

Wesentlicher Risikofaktor ist das operationelle Risiko der Unternehmen sowie die starke Fokussierung des Portfolios auf 14 Einzelwerte, davon macht ein Wert (United Internet) per 29.12.2023 einen Anteil von 22,19 % des Gesamtportfolios aus.

Der Großteil der Vermögenswerte ist täglich ohne besondere Abschläge handel- bzw. veräußerbar. Nicht alle Vermögenswerte sind täglich jedoch ohne besondere Abschläge handel- bzw. veräußerbar. Daher ist das Liquiditätsrisiko als mittel einzustufen.

Wesentliche Ereignisse

Im Geschäftsjahr sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten.

Veräußerungsergebnis

Im Geschäftsjahr lag das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften von Aktien und Derivaten in Höhe von plus 2,5 Mio. €.

Tätigkeitsbericht

Asset Allocation

	Tageswert in EUR	Tageswert in % FV
Aktien	30.873.022,31	99,1
Bankguthaben	371.478,36	1,19
Verbindlichkeiten	-91.204,81	-0,29
Summe	31.153.295,86	100,00

Im Geschäftsjahr 2023 betrug die Summe der Käufe in Aktien und Optionsscheinen 14.646.490,81 Euro und die Summe der Verkäufe in Aktien und Optionsscheinen 15.407.056,43 Euro.

Transaktionskosten: 44.041,92 Euro.

Größte Einzelpositionen alphabetisch

1&1 AG
CHAPTERS Group
hGears
Hostelworld
United Internet

Tätigkeitsbericht

Derivate

Im Berichtszeitraum wurden Derivate in geringem Umfang zu Absicherungs- oder Gewinnerzielungszwecken abgeschlossen. Es wurden keine Leerverkäufe getätigt.

Wertentwicklung

Die Aktienklasse U des Teilgesellschaftsvermögens Rubicon Stockpicker Fund erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 39,42 % und seit Auflegung eine Wertentwicklung von plus 158,66 % (gem. BVI-Methode). Die Aktienklasse R des Teilgesellschaftsvermögens Rubicon Stockpicker Fund erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 39,37 % und seit Auflegung eine Wertentwicklung von plus 137,34 % (gem. BVI-Methode).

Ausblick

Zurzeit planen wir keine wesentlichen Änderungen in der Struktur des Gesamtportfolios. Der Fokus bleibt auf der langfristigen Vermögensmehrung ausgerichtet. Anlageentscheidungen erfolgen auf Basis langfristiger Kriterien und werden als Ergebnis eines Entscheidungsprozesses unter Berücksichtigung von langfristigen Chancen und Risiken getroffen. Der mittel- bis langfristigen Entwicklung des TGVs wird hierbei Rechnung getragen. Wir weisen darauf hin, dass die historische Wertentwicklung des TGVs keine Prognose für die Zukunft ermöglicht.

Anmerkungen

Die Gesellschaft darf für das TGV weder Wertpapierleih- noch Wertpapierpensionsgeschäfte tätigen. Die Gesellschaft setzt keine Stimmrechtsberater ein. Hinsichtlich der Mitwirkungspolitik und des Umgangs mit Interessenkonflikten verweisen wir auf die Ausführungen auf unserer Internetseite:
<https://www.langfrist.de/rechtliche-informationen/>.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen		99,10 %
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	-8,83 %
größter potenzieller Risikobetrag	-12,97 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-10,35 %

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

Sonstige Angaben

TGV Rubicon Stockpicker Fund Aktienklasse R

Kurs (EUR)	236,86
Aktien (STK)	9.966,00

TGV Rubicon Stockpicker Fund Aktienklasse U

Kurs (EUR)	258,04
Aktien (STK)	111.583,00

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 KARBV).

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

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

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 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

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 Aufwandsentgelte.

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

Transaktionskosten

EUR 44.041,92

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)

1,17 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Teilgesellschaftsvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten)

TGV Rubicon Stockpicker Fund Aktienklasse U

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)

1,20 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Teilgesellschaftsvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten)

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

TGV Rubicon Stockpicker Fund Class R

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung Dienstleister	EUR	-1.235,23
Verwaltungsvergütung Investmentaktiengesellschaft	EUR	-20.587,00
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -965,10 EUR.

Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

TGV Rubicon Stockpicker Fund Class U

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung Dienstleister	EUR	-19.509,94
Verwaltungsvergütung Investmentaktiengesellschaft	EUR	-245.337,12
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -11.346,74 EUR.

Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

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 256 an insgesamt 10 Mitarbeiter gezahlt. Hiervon fielen TEUR 71 für Führungskräfte und Mitarbeiter an, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des TGV Rubicon 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

1,03

Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß

3,00

Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode

1,03

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Die im folgenden dargestellten Faktoren beeinflussen die Wertentwicklung des Sondervermögens und umfassen jeweils auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen i.Z.m. makroökonomischen Rahmenbedingungen:

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 Teilgesellschaftsvermögen 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.

Erklärungen gemäß der Offenlegungs-Verordnung

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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.