



Falkenstein Fonds

Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis zum 30.06.2020 des
Teilgesellschaftsvermögens

TGV Falkenstein Fonds, Aktienklasse U

WKN: A2N681 / ISIN: DE000A2N6816

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: 91.423.896,95 EUR

modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 2.496.340.492,67 EUR (Stand: 31.12.2019)

Wirtschaftsprüfer

Warth & Klein Grant Thornton AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Düsseldorf

Sonstige Angaben

TGV Falkenstein Fonds, Aktienklasse U

WKN: A2N681 / ISIN: DE000A2N6816

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 30.06.2020 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % - Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen | | | | | | | |
|---|--------------|-------|------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|------|--------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Euro | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1&1 Drillisch | DE0005545503 | | STK | 75.000,00 | 75.000,00 | - | EUR | 23,13 | 26.681.432,80 86,91 | | | | | | | |
| Axel Springer | DE0005501357 | | STK | 30.000,00 | 52.000,00 | - | EUR | 63,00 | 1.890.000,00 6,16 | | | | | | | |
| comdirect bk. | DE0005428007 | | STK | 100.000,00 | 253.000,00 | 153.000,00 | EUR | 13,60 | 1.360.000,00 4,43 | | | | | | | |
| Drägerwerk | DE0005550602 | | STK | 40.000,00 | 40.000,00 | - | EUR | 59,20 | 2.368.000,00 7,71 | | | | | | | |
| Drägerwerk Genussschein S.A | DE0005550651 | | STK | 2.000,00 | 2.000,00 | - | EUR | 583,10 | 1.166.200,00 3,80 | | | | | | | |
| Drägerwerk Genussschein S.D | DE0005550719 | | STK | 10.000,00 | 10.000,00 | - | EUR | 508,00 | 5.080.000,00 16,55 | | | | | | | |
| Drägerwerk Genussschein S.K | DE0005550677 | | STK | 1.500,00 | 2.000,00 | 500,00 | EUR | 581,10 | 871.650,00 2,84 | | | | | | | |
| Dt.Börse Nam. | DE0005810055 | | STK | 5.000,00 | 5.000,00 | - | EUR | 161,05 | 805.250,00 2,62 | | | | | | | |
| Dt.Telkom Nam. | DE0005557508 | | STK | 60.000,00 | 60.000,00 | - | EUR | 14,95 | 896.700,00 2,92 | | | | | | | |
| MorphoSys | DE0006632003 | | STK | 10.000,00 | 10.000,00 | - | EUR | 112,45 | 1.124.500,00 3,66 | | | | | | | |
| RHÖN-KLINIKUM | DE0007042301 | | STK | 25.000,00 | 25.000,00 | - | EUR | 18,16 | 454.000,00 1,48 | | | | | | | |
| Rocket Internet | DE000A12UKK6 | | STK | 50.000,00 | 50.000,00 | - | EUR | 19,09 | 954.500,00 3,11 | | | | | | | |
| RWE | DE0007037129 | | STK | 40.000,00 | 40.000,00 | - | EUR | 31,11 | 1.244.400,00 4,05 | | | | | | | |
| STADA Arznei. Nam. | DE0007251803 | | STK | 6.239,00 | 6.239,00 | - | EUR | 93,50 | 583.346,50 1,90 | | | | | | | |
| STO SE & Co. Vorz. | DE0007274136 | | STK | 1.357,00 | 1.357,00 | - | EUR | 101,00 | 137.057,00 0,45 | | | | | | | |
| Tele Columbus Nam. | DE000TCAG172 | | STK | 123.319,00 | 123.319,00 | - | EUR | 3,09 | 380.439,12 1,24 | | | | | | | |
| TLG IMMOBILIEN | DE000A12B8Z4 | | STK | 100.000,00 | 100.000,00 | - | EUR | 17,43 | 1.743.000,00 5,68 | | | | | | | |
| Uniper Nam. | DE000UNSE018 | | STK | 25.000,00 | 25.000,00 | - | EUR | 28,70 | 717.500,00 2,34 | | | | | | | |
| Unit.Internet Nam. | DE0005089031 | | STK | 25.000,00 | 25.000,00 | - | EUR | 37,71 | 942.750,00 3,07 | | | | | | | |
| Schweizer Franken | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Energiedienst Hold. | CH0039651184 | | STK | 25.000,00 | 25.000,00 | - | CHF | 30,10 | 707.070,71 2,30 | | | | | | | |
| Swissquote Gr.Hold. | CH0010675863 | | STK | 20.000,00 | 20.000,00 | - | CHF | 80,90 | 1.520.319,47 4,95 | | | | | | | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Euro | | | | | | | | | | | | | | | | |
| McKesson Eur. Nam. | DE000CLS1001 | | STK | 75.000,00 | 75.000,00 | - | EUR | 26,10 | 1.957.500,00 6,38 | | | | | | | |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 28.638.932,80 93,29 | | | | | | | | | | | | | | | | |

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 30.06.2020 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % - Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen |
|---|------|-------|------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|------|----------------------|--|
| Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | | | 2.252.781,45 | 7,34 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | 2.252.781,45 | 7,34 |
| Verwahrstelle | | | | | | | | | |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt AG | | | EUR | 2.252.781,45 | | | % | 100,00 | 2.252.781,45 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 27.692,01 | | | | 27.692,01 | 0,09 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Kostenabgrenzungen | | | EUR | -201.611,25 | | | | -201.611,25 | -0,66 |
| Verbindlichkeiten aus schwelenden Geschäften | | | EUR | -21.633,41 | | | | -21.633,41 | -0,07 |
| Zinsansprüche | | | EUR | -1.283,06 | | | | -1.283,06 | 0,00 |
| Teilgesellschaftsvermögen | | | | | | | EUR | 30.694.878,54 | 100,00* |

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

TGV Falkenstein Fonds Aktienklasse U

| | |
|---------------------------------|---------------------|
| ISIN | DE000A2N6816 |
| Teilgesellschaftsvermögen (EUR) | 30.694.878,54 |
| Aktien (STK) | 291.245,00 |
| Kurs (EUR) | 105,39 |

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 30.06.2020 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2020

| | | | |
|-------------------|-------|---------|-----------|
| Schweizer Franken | (CHF) | 1,06425 | = 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.

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 Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|-------------------------------------|--------------|------------------------------------|-------------------|----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| Euro | | | | |
| Aareal Bk. | DE0005408116 | STK | 25.000,00 | 25.000,00 |
| Bayer Nam. | DE000BAY0017 | STK | 10.000,00 | 10.000,00 |
| CompuGr.Med. | DE0005437305 | STK | 10.000,00 | 10.000,00 |
| CropEnergies | DE000A0LAUP1 | STK | 46.332,00 | 46.332,00 |
| HORNBACH Baumarkt | DE0006084403 | STK | 25.000,00 | 25.000,00 |
| ISRA VISION | DE0005488100 | STK | 75.000,00 | 75.000,00 |
| OSRAM Licht Nam. | DE000LED4000 | STK | 15.000,00 | 15.000,00 |
| Sixt Leas. | DE000A0DPRE6 | STK | 100.000,00 | 100.000,00 |
| Sixt Vorz. | DE0007231334 | STK | 25.000,00 | 25.000,00 |
| Südzucker | DE0007297004 | STK | 75.000,00 | 75.000,00 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| Euro | | | | |
| innogy | DE000A2AADD2 | STK | 45.000,00 | 45.000,00 |

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

Asset Allocation per 30.06.2020

| | Kurswert in EUR | % - Anteil am Teilge- sellschafts- vermögen |
|---|----------------------|--|
| I. Sachwerte | 0,00 | 0,00 |
| II. Beteiligungen | 0,00 | 0,00 |
| III. Vermögensgegenstände | 30.919.406,26 | 100,73 |
| 1. Aktien | 28.638.932,80 | 93,29 |
| Verbraucher-Dienstleistungen | 3.847.500,00 | 12,54 |
| Finanzwerte | 6.383.069,47 | 20,79 |
| Gesundheitswesen | 11.647.696,50 | 37,94 |
| Industriewerte | 137.057,00 | 0,45 |
| Öl & Gas | 707.070,71 | 2,30 |
| Telekommunikation | 3.011.889,12 | 9,81 |
| Technologie | 942.750,00 | 3,07 |
| Versorgungsunternehmen | 1.961.900,00 | 6,39 |
| 2. Anleihen | 0,00 | 0,00 |
| 3. Derivate | 0,00 | 0,00 |
| 4. Forderungen | 27.692,01 | 0,09 |
| 5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen | 0,00 | 0,00 |
| 6. Bankguthaben | 2.252.781,45 | 7,34 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 0,00 | 0,00 |
| IV. Verbindlichkeiten | -224.527,72 | -0,73 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -224.527,72 | -0,73 |
| V. Teilgesellschaftsvermögen | 30.694.878,54 | 100,00*) |

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

| | |
|--|---------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen | 93,29 % |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen | 0,00 % |

Sonstige Angaben

| | |
|-------------|------------|
| Kurs (EUR) | 105,39 |
| Aktie (STK) | 291.245,00 |

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.

Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten ggf. auftretender Marktverwirrungen i.Z.m. den Auswirkungen der Covid-19 Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 gleichzeitig).

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). 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.