



WARBURG INVEST LUXEMBOURG

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

RP GLOBAL MARKET SELECTION



INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Management und Verwaltung	2
Bericht der Verwaltung	4
Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2014	5
Entwicklung des Fondsvermögens vom 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014	5
Vergleich der Nettovermögenswerte	5
Zusammensetzung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2014	6
Fondsstruktur	8
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014	10
Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 31. Dezember 2014	11
1. Allgemeine Informationen	11
2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze	11
3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Fondsvermögens	12
4. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung	13
5. Ertragsverwendung	14
6. Devisenmittelkurse am 31. Dezember 2014	14
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	15
Risikomanagement (ungeprüft)	16
Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG	17

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden. Die Ausgabe von Fondsanteilen erfolgt auf der Basis des zur Zeit gültigen Prospekts und Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht zum vorherigen 31. Dezember und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht zum vorherigen 30. Juni, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Verwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
2, Place Dargent
L-1413 Luxemburg

Verwaltungsrat (bis 14. November 2014)

Präsident:

Hans-Jürgen Schäfer

bis 31. August 2014:
Geschäftsführer
WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH,
Hamburg

seit 1. September 2014:
Leiter Relationship Management Institutionell
M.M.Warburg & CO (AG & Co.)¹⁾
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Hamburg

Mitglieder:

Sabine Büchel
Administrateur-Délégué

Dr. Detlef Mertens
Administrateur-Délégué

seit 1. April 2014 :
Rüdiger Tepke
Vorstand,
M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.,
Luxemburg

seit 1. April 2014 :
Dr. Volker van Rüth
Geschäftsführer
WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH,
Hamburg

Aufsichtsrat (seit 14. November 2014)

Vorsitzender:

Joachim Olearius
Sprecher der Partner
M.M.Warburg & CO (AG & Co.)¹⁾
-Vorsitzender-

Stellvertretender Vorsitzender:

Dr. Peter Rentrop-Schmid
Partner
M.M.Warburg & CO (AG & Co.)¹⁾

Rüdiger Tepke
Vorstand,
M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand

(seit 14. November 2014; vorher Geschäftsführung)

Sabine Büchel

Dr. Detlef Mertens

seit 1. März 2014 :
Dirk Schulze

Depotbank

bis zum 31. Dezember 2013:
M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place Dargent
L-1413 Luxemburg

seit dem 1. Januar 2014:
BHF-Bank International S.A.
534, rue Neudorf
L-2220 Luxemburg

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

BDO Audit S.A.
2, avenue Charles de Gaulle
L-1653 Luxemburg

¹⁾ Umfirmierung zum 1. Juli 2014: vormals M.M.Warburg & Co Kommanditgesellschaft auf Aktien

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Steuerlicher Vertreter in Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien

Zahlstellen

In Luxemburg (Hauptzahlstelle):

bis zum 31. Dezember 2013:
M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place Dargent
L-1413 Luxemburg

seit dem 1. Januar 2014:
BHF-Bank International S.A.
534, rue Neudorf
L-2220 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle
in der Bundesrepublik Deutschland:

M.M. Warburg & CO (AG & Co.) ¹⁾
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg

In Österreich:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien

Anlageberater

RP Rheinische Portfolio Management GmbH
Kaiserbüros III - Von-Werth-Straße 15
D-50670 Köln

¹⁾ Umfirmierung zum 1. Juli 2014; vormals M.M. Warburg & Co Kommanditgesellschaft auf Aktien

BERICHT DER VERWALTUNG

Tätigkeitsbericht

1. Anlageziele und -politik

Ziel des Managementansatzes ist die Erwirtschaftung von Mehrerträgen durch antizyklische Investmententscheidungen sowie durch eine besondere, ausgewogene Portfolioallokation. Es ist beabsichtigt, alle Investments gleich zu gewichten und regelmäßig auf die Startgewichtung zurückzusetzen (Rebalancing), um durch einen solchen systematischen passiven Investmentansatz eine langfristige Allokation zu verfolgen.

Berater des Fondsmanagements ist die RP Rheinische Portfolio Management GmbH.

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Gemäß des Anlagekonzepts wurde zum Jahresanfang eine Neugewichtung des Fondskapitals zu jeweils 10 % auf die Wirtschaftsregionen Skandinavien, Kanada, USA, Euroland, Großbritannien, Australien, Japan, Mittel- und Osteuropa, Asien ex Japan und Lateinamerika umgesetzt. Mittelzuflüsse wurden zeitnah investiert unter Berücksichtigung der bis dato entstandenen Verschiebungen der Gewichtungen der einzelnen Länder und Wirtschaftsregionen untereinander.

Im Zeitraum 31. Dezember 2013 bis 31. Dezember 2014 gewann der RP Global Market Selection 6,91 % an Wert (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI). Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Damit nahm der Fonds eine schwächere Entwicklung als z.B. der weltweite Aktienindex MSCI World, der einen Wertzuwachs von rund 18 % (in Euro gerechnet) erzielte. Einen relativ positiven Beitrag zur Performance lieferten die Fonds mit den Anlageschwerpunkten in Asien, Japan und USA. Unterdurchschnittlich entwickelten sich dagegen die investierten Aktienfonds in den Regionen Osteuropa, Großbritannien und Lateinamerika.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Risiken im Zusammenhang mit Investmentanteilen

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien.

Am Ende des Berichtszeitraums waren 99,33 % des Fondsvermögens in Investmentanteilen investiert.

Zinsänderungsrisiken

Aufgrund der Konzentration der Anlage im Aktienbereich bestanden keine direkten Zinsänderungsrisiken.

Währungsrisiken

Teilweise lauten Einzelinvestments auf Fremdwährung, wie auch die in den Einzelinvestments enthaltenen Vermögensgegenstände. Eine Absicherung der Währungsrisiken wurde nicht vorgenommen.

Marktpreisrisiken

Durch die Verteilung der Anlagen auf unterschiedliche Märkte wird das individuelle Aktienrisiko reduziert. Die Einzelanlagen unterliegen den Risiken des jeweiligen Marktes.

Operationelle Risiken

Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren.

Liquiditätsrisiken

Der Fonds konnte im Berichtszeitraum alle Rückgaben bedienen. Die Anlagepolitik wurde uneingeschränkt umgesetzt. Es bestanden somit keine Liquiditätsrestriktionen.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Direkte Bonitäts- und Adressenausfallrisiken bestanden im Sondervermögen nicht.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 01. Januar 2014 wechselte der RP Global Market Selection die Depotbank von M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A zu BHF-BANK International S.A. .

RP GLOBAL MARKET SELECTION

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2014

	EUR	% am NFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 8.187.007,66)	9.632.635,19	99,33
Bankguthaben	127.106,86	1,31
Sonstige Vermögenswerte	7,90	0,00
Gesamtvermögen	9.759.749,95	100,64
Sonstige Verbindlichkeiten	-61.833,15	-0,64
Gesamtverbindlichkeiten	-61.833,15	-0,64
Fondsvermögen	9.697.916,80	100,00
Anteile im Umlauf	Stück 103.093,000	
Inventarwert pro Anteil	EUR 94,07	

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS VOM 1. JANUAR 2014 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2014

	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	9.771.906,93
Mittelzuflüsse	180.533,43
Mittelrückflüsse	-896.278,25
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-176,34
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	641.931,03
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	9.697.916,80

	Stück
Anteilumlauf am Beginn des Berichtszeitraumes	111.058,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	1.972,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-9.937,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	103.093,000

VERGLEICH DER NETTOVERMÖGENSWERTE

		31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Fondsvermögen	EUR	8.196.184,08	9.771.906,93	9.697.916,80
Anteile im Umlauf	Stück	99.981,561	111.058,000	103.093,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	81,98	87,99	94,07

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen

RP GLOBAL MARKET SELECTION

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2014

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					9.632.635,19	99,33
Investmentfondsanteile					9.632.635,19	99,33
Gruppenfremde Investmentfondsanteile						
Fidelity Fds-Australia FundReg. Shares A Acc. AUD o.N. LU0261950041 / 1,50 %	47.872	3.802 0	AUD	15,26	489.333,99	5,05
UBS(Lux)Eq.-Australia (AUD)Inhaber- Anteile P-acc o.N. LU0044681806 / 1,50 %	797	16 0	AUD	911,40	486.560,25	5,02
Most Div.P.-TOBAM Anti- B.Can.EInhaber-Anteile A Acc. o.N LU1067858131 / 1,00 %	59	59 0	CAD	12.302,74	513.520,81	5,30
UBS(Lux)Eq.-Canada (CAD)Inhaber- Anteile P-acc o.N. LU0043389872 / 1,50 %	823	0 0	CAD	895,65	521.485,64	5,38
AGIF-All.Euroland Equity GrwthInhaber Anteile AT (EUR) o.N. LU0256840447 / 1,50 %	2.929	0 -157	EUR	167,15	489.582,35	5,05
DNB Fund-ScandinaviaInhaber-Anteile A o.N. LU0083425479 / 1,25 %	150.453	0 -27.135	EUR	3,33	501.249,21	5,17
Inv.Sydiv.Intl-ISI L.Am.Equ.Inhaber- Anteile o.N. DK0016259260 / 2,00 %	18.516	2.855 0	EUR	25,05	463.748,03	4,78
Jupiter Gl.Fd.-Jup.New EuropeNamens- Ant.L EUR Acc o.N. LU0300038378 / 1,50 %	61.735	6.180 0	EUR	5,83	359.915,05	3,71
Nordea 1-Nordic Equ. Sm.Cap FdActions Nom. BP-EUR o.N. LU0278527428 / 0,25 %	32.473	0 -3.600	EUR	14,39	467.286,47	4,82
Schroder ISF Emerging EuropeNamensanteile A Acc o.N. LU0106817157 / 1,50 %	19.387	571 0	EUR	19,66	381.148,42	3,93
Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos FdThesaurierungsant. Klasse 2 oN GB0030810245 / 1,00 %	71.634	0 -13.294	EUR	6,76	484.088,25	4,99
Investec Fds Sr.I-UK Sm.Cos FdReg. Acc. Uts A Net GBP o.N. GB0031075558 / 1,50 %	10.870	0 -4.901	GBP	32,88	456.408,13	4,71
Most Div.P.-TOBAM An.-B.UK Eq.Inhaber-Anteile A Acc. o.N LU1067856192 / 1,00 %	27	27 0	GBP	13.491,98	465.181,28	4,80
Invesco-Japan.Equity Advant.FdActions Nom.A JPY Cap.o.N. LU0607514717 / 1,40 %	20.829	0 -2.674	JPY	3.568,00	509.305,59	5,25
A.I.I.S.-All.US Ult.Micro CapInhaber- Ant. P (USD) o.N. LU0840958002 / 1,25 %	410	410 0	USD	1.468,46	495.937,89	5,11
Amundi-Equity Latin AmericaNamens- Anteile IU (C) o.N. LU0201576070 / 1,00 %	88	0 0	USD	4.665,17	338.167,18	3,49
Hend.Horiz.Fd-Jap.Smaller CosActions Nom. A2 (Acc.) o.N. LU0011890265 / 0,19 %	17.567	0 -4.523	USD	36,60	529.614,66	5,46

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

RP GLOBAL MARKET SELECTION

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. DEZEMBER 2014

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Käufe/Zugänge Stücke / Verkäufe/Abgänge		Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV ¹⁾
	Nominal	im Berichtszeitraum				
Matthews Asia Fds-Asia Sm.CosActions Nom.I Acc.(USD)o.N. LU0871674296 / 1,00 %	58.833	58.833 0	USD	11,21	543.260,24	5,60
Robeco US Premium EquitiesAct. Nom. Class I USD o.N. LU0226954369 / 0,70 %	3.175	0 -605	USD	223,16	583.635,09	6,01
Schroder ISF Asian Total Ret.Namens- Anteile C (USD)Acc.o.N. LU0326949186 / 0,75 %	3.206	0 0	USD	209,48	553.206,66	5,70

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen

RP GLOBAL MARKET SELECTION

FONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung in %

Luxemburg	84,85
Großbritannien	9,70
Dänemark	4,78
	99,33

Branchengewichtung in %

Investmentfonds	99,33
	99,33

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

RP GLOBAL MARKET SELECTION

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentfondsanteile			
Gruppenfremde Investmentfondsanteile			
Aberdeen Global-Asian Sm. CosActions Nom. Class A-2 o.N. LU0231459107 / 1,75 %	ANT	0	-12.636
LMGF-LM Royce US Smaller Comp.Namens-Anteile A Dis. USD o.N. IE0034390439 / 1,50 %	ANT	0	-2.877
SSgA Ind.-Canada Index Equity Actions au Port. (4 Déc.)o.N. ETF FR0000018095 / 0,60 %	ANT	0	-2.056
TOBAM Anti Benchmark Can.Eq.FdActions Port.A 3 Déc. CAD o.N. FR0011452945 / 1,00 %	ANT	59	-59
TOBAM Anti Benchmark US Eq.FdActions Port.A 3 Déc. GBP o.N. FR0010377341 / 1,00 %	ANT	0	-29

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

RP GLOBAL MARKET SELECTION

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG VOM 1. JANUAR 2014 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2014

	EUR
Zinsen aus Bankguthaben	33,07
Bestandsprovision	38.986,20
Erträge insgesamt	39.019,27
Verwaltungsvergütung	-142.654,83
Depotbankvergütung	-6.124,14
Taxe d'Abonnement	-1.150,88
Prüfungskosten	-9.098,85
Druck- und Veröffentlichungskosten	-11.745,07
Zinsaufwendungen	-5,84
Sonstige Aufwendungen	-8.147,80
Aufwendungen insgesamt	-178.927,41
Ordentlicher Ertragsausgleich	776,70
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss	-139.131,44
Realisierte Gewinne/Verluste	363.329,84
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-600,36
Ertrags-/Aufwandsüberschuss	223.598,04
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes	418.332,99
Ergebnis des Berichtszeitraumes	641.931,03
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	3.323,94
Ongoing Charges in %	2,98
Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drücken die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Kosten auf Ebene von Zielfonds) eines Jahres als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens aus.	
Portfolio Turnover Rate in %	45,75
Die Portfolio Turnover Rate gibt die Umschlaghäufigkeit des Bestandes eines Fonds an.	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM GEPRÜFTEN JAHRESBERICHT PER 31. DEZEMBER 2014

1. Allgemeine Informationen

Der RP Global Market Selection ist ein Fonds nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) und wurde als rechtlich unselbstständiges Sondervermögen „Fonds commun de placement“) auf unbestimmte Zeit errichtet.

Der Fonds wird von der WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet. Er besteht derzeit aus zwei Anteilklassen: R(D) und R(V). Die Anteilklasse R(V) ist zur Zeit nicht aktiv.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

Der Bericht des Fonds ist gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Der Fonds bilanziert in Euro.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze im Einzelnen

Wertpapieranlagen

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen den gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen in Luxemburg. Daneben gelten gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements nachfolgende wesentliche Bewertungsregeln:

- Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem geregelten Markt notiert bzw. gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet; in der Regel ist dies der Kurs, der am letzten Börsentag vor dem Bewertungstichtag an der Börse oder dem geregelten Markt notiert bzw. gehandelt wird, die bzw. der normalerweise der Hauptmarkt für diese Gattung ist.
- Sofern Vermögenswerte nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden oder wenn der ermittelte Preis oder Kurs von Vermögenswerten, die an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert bzw. gehandelt werden, nicht repräsentativ für den angemessenen Marktwert dieser Vermögenswerte erscheint, wird für die Bewertung dieser Vermögenswerte der vorsichtig und in gutem Glauben ermittelte voraussichtlich mögliche Verkaufswert zugrunde gelegt.
- Die Bewertung von Vermögenswerten, für die ein liquider Markt nicht vorhanden ist, erfolgt mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen, wobei nicht zwingend effektive Markttransaktionen stattgefunden haben müssen. Hierbei kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass ein tatsächlicher zu realisierender Verkaufspreis der Vermögenswerte zu einem höheren bzw. niedrigeren Wert führen kann.
- Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren, Bewertungsregeln festlegt.
- Der Anschaffungspreis der Wertpapiere entspricht den gewichteten Durchschnittskosten sämtlicher Käufe dieser Wertpapiere. Für Gattungen, welche auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, ist der Anschaffungspreis mit dem Devisenkurs zum Zeitpunkt des Kaufes umgerechnet worden.
- Die realisierten Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Anschaffungspreises der verkauften Wertpapiere ermittelt.

RP GLOBAL MARKET SELECTION

- Nicht realisierte Gewinne und Verluste, welche sich aus der Bewertung des Portfolios zum letztverfügbaren Börsenkurs ergeben, sind ebenfalls im Ergebnis berücksichtigt.
- Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft für die aktive Anteilklasse R (D) beträgt bis zu 1,5 % p. a. des Nettofondsvermögens und wird ebenso wie das Entgelt für die Depotbank auf den bewertungstäglichen zu ermittelnden Inventarwert abgegrenzt und am Ende eines jeden Monats berechnet und ausbezahlt. Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft aus dem Fondsvermögen ein quartalsweises Erfolgshonorar gem. Art. 18 Abs. 7 des besonderen Verwaltungsreglements erhalten. Die erfolgsabhängige Vergütung wird im Rahmen vorstehender Bestimmungen an jedem Bewertungstag ermittelt und, soweit ein Vergütungsanspruch besteht, im Fonds zurückgestellt. Die zurückgestellte Vergütung kann dem Fondsvermögen am Ende jedes Quartals durch die Verwaltungsgesellschaft entnommen werden.
- Die Steuer auf das Fondsvermögen außerhalb luxemburger Zielfonds (Taxe d'Abonnement, 0,05 % p. a.) ist vierteljährlich auf das Fondsvermögen des letzten Bewertungstages zu berechnen und abzuführen.

Forderungen

Forderungen werden grundsätzlich mit ihrem Nennwert angesetzt.

Guthaben bei Kreditinstituten

Guthaben bei Kreditinstituten wurden grundsätzlich mit ihrem Nennwert angesetzt.

Verbindlichkeiten und Rückstellungen

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag passiviert. Rückstellungen sind in Höhe des erwarteten Zahlungsbetrages ausgewiesen.

Erträge und Aufwendungen

Erträge aus Wertpapieranlagen werden bei Zufluss, die anderen Erträge sowie Aufwendungen werden in der Periode erfasst, zu der sie wirtschaftlich gehören.

In den steuerpflichtigen Erträgen des Fonds ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während der Berichtsperiode angefallenen Netto-Erträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Währungsumrechnung

Bei Käufen von Vermögensgegenständen in einer anderen Währung als der Fondswährung wird der Umrechnungskurs zum Kauftag, bei Erträgen und Aufwendungen der Umrechnungskurs zum Transaktionstag und bei der Vermögensaufstellung inklusive des realisierten und unrealisierten Ergebnisses der Umrechnungskurs zum Geschäftsjahresende zu Grunde gelegt.

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen

Die Investmentfonds wurden mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen, die über eine Schnittstelle mit einem Datenprovider am 30. Dezember 2014 geliefert wurden, bewertet.

RP GLOBAL MARKET SELECTION

Bankguthaben

Die Kontokorrente in Höhe von EUR 127.106,86 resultieren aus EUR-Guthaben.

Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

	EUR
Vorausgezählte CSSF Gebühr	7,90
Gesamt	7,90

Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	EUR
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	36.048,34
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank	444,74
Verbindlichkeiten gegenüber Vertriebsstelle	4.952,13
Rückstellung Prüfungskosten	15.176,08
Rückstellung Reportingkosten	5.028,07
Rückstellung Taxe d'Abonnement	183,79
Gesamt	61.833,15

4. Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

Zinsen aus Bankguthaben

Die Zinserträge resultieren aus den laufenden Bankguthaben.

Bestandsprovisionen

Die Erträge aus Bestandsprovision resultieren aus gezahlten Bestandsprovisionen der Zielfonds.

Verwaltungsvergütung

Die ausgewiesene Verwaltungsvergütung betrifft die vertraglich vereinbarte Gebühr für die Übernahme von Verwaltungsaufgaben derzeit in Höhe von bis zu 1,50 % (derzeit 1,50 %) p. a., mindestens jedoch EUR 10.000,00 p. a. Die Gebühren werden an jedem Bewertungstag abgegrenzt und monatlich nachträglich ausbezahlt.

Depotbankvergütung

Die ausgewiesene Depotbankvergütung betrifft die vertraglich vereinbarte Gebühr für die Übernahme der gesetzlich geforderten Depotbankaufgaben mit bis zu 0,05 % (derzeit 0,05 %) p. a., mindestens jedoch EUR 5.000,00 p. a. Die Gebühren werden an jedem Bewertungstag abgegrenzt und monatlich nachträglich ausbezahlt.

RP GLOBAL MARKET SELECTION

Taxe d'Abonnement

Die Taxe d'Abonnement beträgt 0,05 % p. a. vom Nettoinventarwert des Fonds, abzüglich des Nettoinventarwertes der Investments, die der luxemburgischen Steuer unterliegen. Sie wird quartalsweise im Nachhinein gezahlt.

Zinsaufwendungen

Die Zinsaufwendungen resultieren aus den laufenden Bankguthaben.

Sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Aufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

	EUR
Depotgebühren	2.074,53
Zahlstellengebühren	2.478,97
BaFin Gebühr	494,00
CSSF Gebühr	3.000,30
Transaktionskosten	40,00
Sonstige Kosten	60,00
Gesamt	8.147,80

Realisierte Gewinne / Verluste

Das ausgewiesene realisierte Ergebnis betrifft Kursgewinne und -verluste aus Verkäufen von Investmentfonds sowie aus Devisengeschäften und ergibt sich als Differenz aus den durchschnittlichen Anschaffungskosten und dem Veräußerungserlös.

Veränderung des nicht realisierten Gewinnes / Verlustes

Die Veränderung der nicht realisierten Wertentwicklung spiegelt die Entwicklung der Kursänderungen im Berichtsjahr wieder. Die Ermittlung der Veränderung der nicht realisierten Wertentwicklung erfolgt ebenso unter Zugrundelegung der durchschnittlichen Einstandskurse bzw. dem letztjährigen Wertansatz.

5. Ertragsverwendung

Die Erträge des Fonds werden thesauriert.

6. Devisenmittelkurse am 31. Dezember 2014

Der Fonds bilanziert in Euro (EUR). Alle auf eine andere Währung als Euro oder die übrigen auf Währungen der an der Europäischen Währungsunion teilnehmenden Länder lautenden Vermögenswerte wurden zum letzten Devisenmittelkurs der jeweiligen Währung in Euro umgerechnet. Die Umrechnung der auf Währungen der an der Europäischen Währungsunion teilnehmenden Länder lautenden Vermögenswerte anders als Euro in Euro erfolgt anhand der amtlich festgestellten Umrechnungskurse.

Devise		1 EUR =
Australische Dollar	AUD	1,492900
Britische Pfund	GBP	0,783100
Japanische Yen	JPY	145,920000
Kanadische Dollar	CAD	1,413500
US-Dollar	USD	1,214000



BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

An die Anteilinhaber des Investmentfonds RP Global Market Selection

Entsprechend dem uns von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 14. August 2014 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des RP Global Market Selection geprüft, der aus der Aufstellung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2014 der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen Internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des RP Global Market Selection zum 31. Dezember 2014 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 28. April 2015

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch

Bettina Blinn

BDO Audit, Société Anonyme
R.C.S. Luxembourg B 147.570
TVA LU 23425810

BDO Audit, a *société anonyme* incorporated in Luxembourg, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms.

RISIKOMANAGEMENT (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Bestimmung des Gesamtrisikos

Die Bestimmung des Gesamtrisikos wurde für dieses Sondervermögen anhand des Value-at-Risk Ansatzes ermittelt. Zum Zweck der Risikobegrenzung darf das Gesamtrisiko aus allen Vermögenswerten, das über den Value-at-Risk ermittelt wird, den relativen Value-at-Risk in Höhe von 200 % bezogen auf das Vergleichsvermögens nicht überschreiten (Relativer VaR-Ansatz).

Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Kleinst potentieller Risikobetrag in Bezug auf das Fondsvermögen	62,305 %
Größter potentieller Risikobetrag in Bezug auf das Fondsvermögen	75,537 %
Durchschnittlicher potentieller Risikobetrag in Bezug auf das Fondsvermögen	65,486 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

100 % MSCI World Perf Index

Anmerkungen

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014 auf der Basis des Varianz-Kovarianz-Ansatzes mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen.

Beim Value-at-Risk handelt es sich um ein im Finanzsektor weit verbreitetes Maß zur Messung des Risikos eines bestimmten Portfolios mit Vermögenswerten. Für ein solches Portfolio, eine vorgegebene Wahrscheinlichkeit und ein fixes Zeitintervall stellt der Value-at-Risk die maximale Höhe des Verlusts dar, die mit der vorgegebenen Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird. Zur Berechnung werden die jeweils aktuellen Marktpreise der Vermögenswerte im Portfolio zugrunde gelegt und angenommen, dass die Märkte sich normal verhalten und keine Handelsaktivitäten im Portfolio stattfinden

Hebelwirkung 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014

Die durchschnittliche Hebelwirkung beträgt für den Fonds im Zeitraum vom 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014: 0,0000

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Höhe der Hebelwirkung (englisch „leverage“) des Fonds mit Hilfe des Ansatzes über die Summe der Nennwerte (englisch „sum of the notionals“) der derivativen Finanzinstrumente.

Anmerkung

Bei diesem Ansatz werden die anzurechnenden Werte aus gegenläufigen Positionen nicht saldiert, sondern addiert, d.h. insbesondere, dass die zu Absicherungszwecken genutzten derivativen Finanzinstrumente mit positivem Wert bei der Addition berücksichtigt werden müssen. Die ausgewiesene Höhe der Hebelwirkung ist als Verhältnis zwischen der Summe der Nominalwerte und des Netto-Fondsvermögens ausgedrückt und basiert auf historischen Werten im genannten Zeitraum.

RP GLOBAL MARKET SELECTION

WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
2, Place Dargent
1413 Luxembourg

RP Global Market Selection Anteilklasse R (D)

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 Investmentsteuergesetz
Geschäftsjahr vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014
Thesaurierung zum 31. Dezember 2014

ISIN: LU0293296488
WKN: A0MNEZ
Ex-Tag: 31. Dezember 2014
Tag des Zuflusses: 31. Dezember 2014

Gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m. Nr. 1 InvStG Buchstabe:		Betrag per Anteil in EUR		
		Natürliche Personen mit Anteilen im Privat- vermögen	Natürliche Personen mit Anteilen im Betriebs- vermögen ¹⁾	Körper- schaften ²⁾
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,3965710	0,3965710	0,3965710
c)	die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a	-	0,0066695	0,0066695
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	-	0,0000000	-
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0200136	0,0200136	0,0200136
jj)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
kk)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000
mm)	Erträge i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	-	-	0,0000000

RP GLOBAL MARKET SELECTION

nm)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4, auf die § 2 Abs. 2 in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs, 1 des KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4, auf die § 2 Abs. 2 in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs, 1 des KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechnenden Teil der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0050033	0,0069288	0,0069288
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 entfällt, auf die § 2 Abs. 2 in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁴⁾	-	-	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 entfällt, auf die § 2 Abs. 2 in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁴⁾	-	-	0,0000000

RP GLOBAL MARKET SELECTION

ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 entfällt, auf die § 2 Abs. 2 in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁴⁾	-	-	0,0000000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0190830	0,0190830	0,0190830

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

Sofern anwendbar, wurden die Vorschriften des § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG unter Berücksichtigung der Datenschlüsselung durch die marktbekanntesten Finanzdatenbanken und Börseninformationsdienste (soweit verfügbar) angewandt.

Der Jahresbericht des vorbezeichneten Investmentfonds in deutscher Sprache kann bei der Investmentgesellschaft unter der o. g. Adresse angefordert werden.

- 1) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 2) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 3) Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- 4) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Deswegen erfolgen keine Angaben zur Kapitalertragsteuerbemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 d) aa) - cc) InvStG.
- 5) Bei Anrechnung bzw. Abzug ausländischer Quellensteuern ist bei natürlichen Personen mit Anteilen im Privatvermögen § 32d Abs. 5 EStG, bei natürlichen Personen mit Anteilen im Betriebsvermögen § 34c EStG und bei Körperschaften § 26 KStG zu beachten. Der Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer für natürliche Personen mit Anteilen im Privatvermögen erfolgt nach Berücksichtigung der Anrechnungslimitierung gemäß BMF v. 18. August 2009 (IV C 1 - S 1980-1/08/10019), Rz. 77a.

WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.



WARBURG INVEST LUXEMBOURG

Anschrift: WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
2, Place Dargent, L-1413 Luxemburg
Postanschrift: Boîte Postale 858, L-2018 Luxemburg
Telefon: (+352) 42 44 91 - 1
Telefax: (+352) 42 25 94
E-Mail: info@warburg-invest.lu
Internet: www.warburg-fonds.com



M. M. WARBURG & CO LUXEMBOURG

Anschrift: M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place Dargent, L-1413 Luxemburg
Postanschrift: Boîte Postale 16, L-2010 Luxemburg
Telefon: (+352) 42 45 45 - 1
Telefax: (+352) 42 45 69
E-Mail: info@mmwarburg.lu
Internet: www.mmwarburg.lu
SWIFT: WBWC LU LL



M. M. WARBURG & CO

1798

Anschrift: Ferdinandstraße 75, D-20095 Hamburg
Postanschrift: Postfach 10 65 40, D-20079 Hamburg
Telefon: (+49) (0)40 32 82 - 0
Telefax: (+49) (0)40 36 18 - 1000
SWIFT: WBWC DE HH