



WARBURG INVEST LUXEMBOURG

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Januar 2015 bis zum 30. Juni 2015

RP GLOBAL MARKET SELECTION



INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Management und Verwaltung	2
Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2015	3
Entwicklung des Fondsvermögens vom 1. Januar 2015 bis zum 30. Juni 2015	3
Zusammensetzung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2015	4
Fondsstruktur	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	7
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 30. Juni 2015	8
1. Allgemeine Informationen	8
2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze	8
3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Fondsvermögens	9
4. Devisenmittelkurse am 30. Juni 2015	10

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.

Production: KNEIP (www.kneip.com)

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat

Vorsitzender:

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

Stellvertretender Vorsitzender:

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

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

Vorstand

Sabine Büchel

Dr. Detlef Mertens

Dirk Schulze

Depotbank

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

Steuerlicher Vertreter in Österreich

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

Zahlstellen

In Luxemburg (Hauptzahlstelle):

BHF-Bank International S.A.
534, rue Neudorf
L-2220 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle
in der Bundesrepublik Deutschland:

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
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

RP GLOBAL MARKET SELECTION

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2015

	EUR	% am NFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 9.102.940,95)	10.739.496,41	101,05
Bankguthaben	4.250,58	0,04
Sonstige Vermögenswerte	1.511,86	0,01
Gesamtvermögen	10.745.258,85	101,10
Zinsverbindlichkeiten	-12,07	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-427,56	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-116.635,32	-1,10
Gesamtverbindlichkeiten	-117.074,95	-1,10
Fondsvermögen	10.628.183,90	100,00
Anteile im Umlauf	Stück 101.248,000	
Inventarwert pro Anteil	EUR 104,97	

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS VOM 1. JANUAR 2015 BIS ZUM 30. JUNI 2015

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.697.916,80
Mittelzuflüsse	70.976,19
Mittelrückflüsse	-275.564,93
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	16.795,78
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	1.118.060,06
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	10.628.183,90

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	103.093,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	700,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-2.545,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	101.248,000

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen

RP GLOBAL MARKET SELECTION

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2015

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					10.739.496,41	101,05
Investmentfondsanteile					10.739.496,41	101,05
Gruppenfremde Investmentfondsanteile						
Fidelity Fds-Australia FundReg. Shares Y Acc. AUD o.N. LU0346392649 / 0,80 %	49.000	50.000 -1.000	AUD	15,04	506.675,83	4,77
UBS(Lux)Eq.-Australia (AUD)Inhaber- Anteile Q-acc o.N. LU0400032669 / 0,67 %	6.708	6.708 0	AUD	110,20	508.230,73	4,78
Most Div.P.-TOBAM Anti- B.Can.EInhaber-Anteile A Acc. o.N LU1067858131 / 1,00 %	55	0 -4	CAD	12.481,53	495.584,86	4,66
UBS(Lux)Eq.-Canada (CAD)Inhaber- Anteile Q-acc. o.N LU0400038278 / 0,67 %	5.350	5.450 -100	CAD	133,50	515.611,46	4,85
AGIF-All.Euroland Equity GrwthInhaber Anteile IT (EUR) o.N. LU0256884064 / 0,95 %	261	261 0	EUR	2.173,84	567.372,24	5,34
BGF - Emerging Europe FundAct. Nom. Classe D 2 EUR o.N. LU0252967533 / 1,00 %	5.713	5.813 -100	EUR	91,79	524.396,27	4,93
DNB Fund-ScandinaviaInhaber-Anteile A o.N. LU0083425479 / 1,25 %	142.545	0 -7.908	EUR	3,94	561.670,06	5,28
Inv.Sydiv.Intl-ISI L.Am.Equ.Inhaber- Anteile o.N. DK0016259260 / 2,00 %	18.516	0 0	EUR	26,51	490.831,39	4,62
Nordea 1-Nordic Equ. Sm.Cap FdActions Nom. BP-EUR o.N. LU0278527428 / 0,25 %	32.473	0 0	EUR	17,02	552.690,46	5,20
Schroder ISF Emerging EuropeNamensanteile A Acc o.N. LU0106817157 / 1,50 %	24.302	4.915 0	EUR	22,18	539.018,36	5,07
Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos FdThesaurierungsant. Klasse 2 oN GB0030810245 / 1,00 %	70.364	0 -1.270	EUR	8,19	576.464,11	5,43
Investec Fds Sr.I-UK Sm.Cos FdReg. Acc.Net Uts I GBP o.N. GB00B5NR9271 / 0,75 %	240.000	245.000 -5.000	GBP	1,66	559.268,53	5,26
Most Div.P.-TOBAM An.-B.UK Eq.Inhaber-Anteile A Acc. o.N LU1067856192 / 1,00 %	27	0 0	GBP	14.405,80	547.132,65	5,15
Invesco-Japan.Equity Advant.FdActions Nom.A JPY Cap.o.N. LU0607514717 / 1,40 %	19.426	0 -1.403	JPY	3.963,00	562.757,59	5,29
A.I.I.S.-All.US Ult.Micro CapInhaber- Ant. P (USD) o.N. LU0840958002 / 1,25 %	403	0 -7	USD	1.629,36	587.327,44	5,54
COMGEST GROWTH-Latin AmericaReg. Shares I Acc. USD o.N. IE00B64CBB12 / 1,25 %	63.000	63.000 0	USD	8,59	484.051,88	4,55
Hend.Horiz.Fd-Jap.Smaller CosActions Nom. I2 (Acc.) o.N. LU0196036015 / 1,00 %	14.674	14.674 0	USD	43,26	567.797,17	5,34

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

RP GLOBAL MARKET SELECTION

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2015

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV ¹⁾
Matthews Asia Fds-Asia Sm.CosActions Nom.I Acc.(USD)o.N. LU0871674296 / 1,00 %	50.936	0 -7.897	USD	11,68	532.139,96	5,01
Robeco US Premium EquitiesAct. Nom. Class I USD o.N. LU0226954369 / 0,70 %	2.661	0 -514	USD	230,54	548.718,19	5,16
Schroder ISF Asian Total Ret.Namens- Anteile C (USD)Acc.o.N. LU0326949186 / 1,00 %	2.646	0 -560	USD	216,23	511.757,23	4,82

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen

RP GLOBAL MARKET SELECTION

FONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung in %

Luxemburg	81,19
Großbritannien	10,69
Dänemark	4,62
Irland	4,55
	101,05

Branchengewichtung in %

Investmentfonds	101,05
	101,05

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

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			
AGIF-All.Euroland Equity GrwthInhaber Anteile AT (EUR) o.N. LU0256840447 / 1,50 %	ANT	0	-2.929
Amundi-Equity Latin AmericaNamens-Anteile IU (C) o.N. LU0201576070 / 1,00 %	ANT	39	-127
Fidelity Fds-Australia FundReg. Shares A Acc. AUD o.N. LU0261950041 / 1,50 %	ANT	0	-47.872
Hend.Horiz.Fd-Jap.Smaller CosActions Nom. A2 (Acc.) o.N. LU0011890265 / 0,19 %	ANT	0	-17.567
Investec Fds Sr.I-UK Sm.Cos FdReg. Acc. Uts A Net GBP o.N. GB0031075558 / 1,50 %	ANT	0	-10.870
Jupiter GLFd.-Jup.New EuropeNamens-Ant.L EUR Acc o.N. LU0300038378 / 1,50 %	ANT	0	-61.735
UBS(Lux)Eq.-Australia (AUD)Inhaber-Anteile P-acc o.N. LU0044681806 / 1,50 %	ANT	0	-797
UBS(Lux)Eq.-Canada (CAD)Inhaber-Anteile P-acc o.N. LU0043389872 / 1,20 %	ANT	0	-823

ERLÄUTERUNGEN ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 30. JUNI 2015

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 Bewertungsstichtag 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 Anteilserwerber 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. Juni 2015 geliefert wurden, bewertet.

Bankguthaben

Die Kontokorrente in Höhe von EUR 4.250,58 resultieren aus EUR-Guthaben.

Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

	EUR
Vorausgezählte CSSF Gebühr	1.511,86
Gesamt	1.511,86

RP GLOBAL MARKET SELECTION

Zinsverbindlichkeiten

Die Zinsverbindlichkeiten resultieren aus aufgelaufenen Kontokorrentzinsen.

Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen

Die Position resultiert aus valutarisch bedingt noch nicht geflossenen Zahlungsausgängen zurückgegebener Anteile.

Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	EUR
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	80.702,94
Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank	477,99
Verbindlichkeiten gegenüber Vertriebsstelle	6.188,23
Rückstellung Prüfungskosten	22.070,57
Rückstellung Reportingkosten	6.732,81
Rückstellung Taxe d'Abonnement	462,78
Gesamt	116.635,32

4. Devisenmittelkurse am 30. Juni 2015

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.

Devisen		1 EUR =
Australische Dollar	AUD	1,454500
Britische Pfund	GBP	0,710900
Japanische Yen	JPY	136,800000
Kanadische Dollar	CAD	1,385200
US-Dollar	USD	1,118000



WARBURG INVEST LUXEMBOURG

Anschrift: WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
2, Place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg
Postanschrift: Boîte Postale 858, L-2018 Luxembourg
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 François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg
Postanschrift: Boîte Postale 16, L-2010 Luxembourg
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