



WARBURG INVEST LUXEMBOURG

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

RP GLOBAL MARKET SELECTION

Ein Fonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform eines FCP ("Fonds commun de placement")

RCSK: K1280



INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Management und Verwaltung	2
Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2018	3
Entwicklung des Fondsvermögens vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018	3
Zusammensetzung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2018	4
Fondsstruktur	6
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 30. Juni 2018	7
1. Allgemeine Informationen	7
2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze	7
3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
4. Ertragsverwendung	9
5. Devisenmittelkurse	9
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung	9

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
RCSL: B29905

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Rüdiger Tepke (Stellvertretender Vorsitzender)
Mitglied des Vorstandes
M.M Warburg & CO Luxembourg S.A.

Andreas Ertle
Geschäftsführer
IntReal International Real Estate
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Vorstand

Dr. Detlef Mertens

Tim Kiefer

Thomas Grünewald

Verwahr-, Register und Transferstelle

M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Zahlstellen

In Luxemburg (Hauptzahlstelle):

M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle
in der Bundesrepublik Deutschland:

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

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 2018

	EUR	% am NFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 7.810.553,71)	10.143.845,09	98,66
Bankguthaben	202.176,13	1,96
Sonstige Vermögenswerte	2.025,67	0,02
Gesamtvermögen	10.348.046,89	100,64
Bankverbindlichkeiten	-9.673,05	-0,09
Sonstige Verbindlichkeiten	-56.549,51	-0,55
Gesamtverbindlichkeiten	-66.222,56	-0,64
Fondsvermögen	10.281.824,33	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	89.316,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	115,12

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS VOM 1. JANUAR 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.822.168,73
Mittelzuflüsse	56.769,71
Mittelrückflüsse	-486.839,33
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-849,56
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-109.425,22
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	10.281.824,33
	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	92.902,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	491,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-4.077,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	89.316,000

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen

RP GLOBAL MARKET SELECTION

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					10.143.845,09	98,66
Investmentfondsanteile					10.143.845,09	98,66
Gruppenfremde Investmentfondsanteile						
Candriam Equities L-Australia Inhaber-Anteile I o.N. LU0133348622	555	0 0	AUD	1.528,22	538.344,72	5,24
Fidelity Fds-Australia Fund Reg. Shares Y Acc. AUD o.N. LU0346392649	44.000	0 0	AUD	19,23	537.048,56	5,22
Most Div.P.-TOBAM Anti-B.Can.E Inhaber-Anteile A Acc. o.N. LU1067858131	55	0 0	CAD	14.679,30	524.413,95	5,10
RBC Fds(Lux)-Canadian Eq.Value Actions Nom.O Cap.CAD(INE)o.N. LU0569851230	5.000	5.000 0	CAD	153,46	498.401,16	4,85
AGIF-All.Euroland Equity Grwth Inhaber Anteile IT (EUR) o.N. LU0256884064	199	0 -24	EUR	2.603,74	518.144,26	5,04
DNB Fund-Nordic Equities Inhaber-Anteile A o.N. LU0083425479	115.682	0 -6.360	EUR	4,45	515.236,06	5,01
Nordea 1-Nordic Equ. Sm.Cap Fd Actions Nom. BP-EUR o.N. LU0278527428	20.856	0 -2.752	EUR	24,29	506.592,24	4,93
Schroder ISF Emerging Europe Namensanteile A Acc o.N. LU0106817157	16.749	0 -2.251	EUR	28,51	477.527,39	4,64
SEB SICAV 2-East.Europ.Sm.Cap Actions au Porteur C o.N. LU0086828794	107.278	0 -12.722	EUR	4,27	458.291,62	4,46
Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos Fd Namens-Anteile I Acc EUR oN GB0030810245	46.468	0 -8.529	EUR	11,55	536.923,80	5,22
Jupiter UK Smaller Compan.Fd. Reg.Acc.Units Inst.Class o.N. GB00B3LRRF45	116.000	116.000 0	GBP	4,09	534.134,37	5,19
Threadn.IF-UK Growth + Inc. Fd Namens-Anteile Z Inc GBP o.N. GB00B8848T44	294.125	0 0	GBP	1,59	526.267,93	5,12
Invesco-Japan.Equity Advant.Fd Actions Nom.A JPY Cap.o.N. LU0607514717	13.887	0 -2.203	JPY	4.830,00	520.802,94	5,07
COMGEST GROWTH-Latin America Reg. Shares I Acc. USD o.N. IE00B64CBB12	63.830	0 -4.697	USD	7,44	408.073,21	3,97
Invest.Gl.Str.Fd-Lat.Am.Sm.C. Act. Nom. I Acc. USD o.N. LU0764704721	25.465	0 -2.835	USD	19,87	434.792,31	4,23
Jan.Hend.Hor.-JHH Jap.Sm.Comp. Actions Nom. I2 (Acc.) o.N. LU0196036015	9.137	0 -777	USD	64,10	503.271,06	4,89
Pinebr.Gl-Asia ex J.S.C.Eq.Fd. Registered Shares Y o.N. IE0003895277	887	0 -63	USD	661,00	503.810,90	4,90

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

RP GLOBAL MARKET SELECTION

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV ¹⁾
Robeco CGF-R.BP US Premium Eq. Act. Nom. Class I USD o.N. LU0226954369	2.106	0 0	USD	293,03	530.286,73	5,16
Schroder ISF Asian Total Ret. Namens- Anteile C (USD)Acc.o.N. LU0326949186	1.991	0 -371	USD	294,00	502.992,55	4,89
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile Q Acc. USD o.N. LU0929966207	35.153	0 0	USD	18,82	568.489,33	5,53

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen

RP GLOBAL MARKET SELECTION

FONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung in %

Luxemburg	74,26
Großbritannien	15,53
Irland	8,87
	98,66

Branchengewichtung in %

Investmentfonds	98,66
	98,66

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 30. JUNI 2018

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. („WIL“) 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 amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet; in der Regel ist dies der Kurs, der am letzten Börsentag vor dem Bewertungsstichtag an der Börse notiert wird, die normalerweise der Hauptmarkt für diese Gattung ist.
- Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- 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 nachprüfbar, 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.

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während der Berichtsperiode getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

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

Die Erträge, z.B. Dividenden werden bereits am Ex-Tag erfasst, die anderen Erträge und 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 bewertet.

Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

	EUR
Vorausgezahlte CSSF-Gebühr	2.025,67
Gesamt	2.025,67

Bankverbindlichkeiten

Die Bankverbindlichkeiten von insgesamt EUR 9.673,05 (Fremdwährungen sind in EUR umgerechnet) setzen sich wie folgt zusammen:

	EUR
GBP-Verbindlichkeiten	9.673,05
Gesamt	9.673,05

RP GLOBAL MARKET SELECTION

Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	EUR
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	39.140,70
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwahrstelle	1.930,16
Verbindlichkeiten gegenüber der Vertriebsstelle	3.702,37
Verbindlichkeiten Prüfungskosten	6.946,85
Verbindlichkeiten Reportingkosten	4.506,60
Verbindlichkeiten Taxe d'abonnement	322,83
Gesamt	56.549,51

4. Ertragsverwendung

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, die Erträge des Fonds vollständig zu thesaurieren.

5. Devisenmittelkurse

Der Fonds bilanziert in Euro (EUR). Alle auf eine andere Währung als Euro lautenden Vermögenswerte wurden zum letzten Devisenmittelkurs der jeweiligen Währung in Euro umgerechnet.

Devise		1 EUR =
Australische Dollar	AUD	1,575500
Britische Pfund	GBP	0,887850
Japanische Yen	JPY	128,790000
Kanadische Dollar	CAD	1,539550
US-Dollar	USD	1,163750

WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 (SFTR) entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.



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