



WARBURG INVEST

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

RP GLOBAL DIVERSIFIED PORTFOLIO II



INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2017	10

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Kapitalverwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg
(im Folgenden: WARBURG INVEST)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.600.000
(Stand: 31. Dezember 2016)

Alleingesellschafter

M.M.Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
(im Folgenden: M.M.Warburg & CO (AG & Co.))

Aufsichtsrat

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

Thomas Fischer
Sprecher des Vorstandes
MARCARD, STEIN & CO AG, Hamburg
- stellv. Vorsitzender -

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski,
Hamburg

Geschäftsführung

bis zum 30. Juni 2017
Udo Hirschhäuser

Matthias Mansel

seit dem 2. Januar 2017:
Caroline Isabell Specht

Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln
Neumarkt 18-24
50667 Köln
Tel. +49 221 227-2873

Haftende Eigenmittel: EUR 1.837.000.000,00
(Stand: 31. Dezember 2015)

Rechtsform: Anstalt des öffentlichen Rechts

Abschlussprüfer

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 12
20355 Hamburg
DEUTSCHLAND
www.bdo.de

RP GLOBAL DIVERSIFIED PORTFOLIO II

**Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,**

hiermit legen wir Ihnen den Halbjahresbericht des RP Global Diversified Portfolio II vor. Er umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. JUNI 2017

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände				
1. Aktien	Grundstücks- und Wohnungsunternehmen	0,00 %	Großbritannien	0,00 %
	gesamt	0,00 %	gesamt	0,00 %
2. Sonstige Wertpapiere	Versicherungen (gesamtes Spektrum)	8,00 %	Luxemburg	8,00 %
	Sonstige Finanzunternehmen	4,64 %	Frankreich	4,64 %
	gesamt	12,64 %	gesamt	12,64 %
3. Investmentanteile	-	86,65 %	-	86,65 %
4. Bankguthaben	-	0,94 %	-	0,94 %
5. Sonstige Vermögensgegenstände	-	0,01 %	-	0,01 %
II. Verbindlichkeiten				
	-	-0,24 %	-	-0,24 %
III. Fondsvermögen		100,00 %		100,00 %

Die Angabe der wirtschaftlichen und geographischen Gewichtung entfällt, sofern nicht angegeben.

RP GLOBAL DIVERSIFIED PORTFOLIO II

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					11.993.245,05	99,29
Börsengehandelte Wertpapiere					970.275,01	8,03
Zertifikate						
Guardian Segur INDEX-ZTF Immobilienanlagen Spezial Inhaber-Anteile 31.12.2026 BV:1 XS1489809266	STK	400	0 0	EUR 0	1.022,2400 408.896,00	3,39
SG Options EU INDEX-ZTF 30.06.2027 XS0356365527	STK	841.000	0 0	USD 0	76,1800 561.379,01	4,64
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					556.742,00	4,61
Zertifikate						
AllG Verbrief INDEX-ZTF Pradera Open- Ended Retail FundInhaber-Anteile A 31.12.2023 BV:1 XS0906517650	STK	580	0 0	EUR 0	959,9000 556.742,00	4,61
Nichtnotierte Wertpapiere					180,00	0,00
Aktien						
European Convergence Property Co. PLC GB00B0B7ZC68	STK	1.800.000	0 0	EUR 0	0,0001 180,00	0,00
Investmentanteile					10.135.783,04	83,92
KVG-eigene Investmentanteile						
RP Global Absolute Return BondInhaber- Anteile DE000A0MS7N7 / 1,00 %	ANT	8.800	500 0	EUR 0	126,3000 1.111.440,00	9,20
Gruppenfremde Investmentanteile						
AB SICAV I-Sel.Abs.Alpha Ptf. Actions Nom.I Acc.EUR Hed.o.N. LU0736560011 / 1,00 %	ANT	7.000	0 0	EUR 0	19,2500 134.750,00	1,12
A.I.S.-All.Europ.Micro CapInhaber-Ant. W (EUR) Dis. o.N. LU0665631031 / 0,88 %	ANT	150	0 50	EUR 50	2.729,1700 409.375,50	3,39
Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N. LU0575255335 / 0,80 %	ANT	230	0 0	EUR 0	1.097,2800 252.374,40	2,09
CGS FMS-Gl.Ev.Front.Mkts(Sub1) Namens- Anteile R (CL) EUR o.N. LU1034966678 / 0,28 %	ANT	2.700	200 0	EUR 0	117,0900 316.143,00	2,62
CONVERTINVEST Gl.Conv.Propert. Inhaber- Anteile I VT o.N. AT0000A14J30 / 0,80 %	ANT	4.600	2.300 0	EUR 0	120,4000 553.840,00	4,59
CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF Inhaber- Anteile I o.N. ETF LU0419741177 / 0,30 %	ANT	3.300	300 0	EUR 0	77,1100 254.463,00	2,11
DB Plat.IV-Systematic Alpha IIC-E LU0462954396 / 0,24 %	ANT	2.250	250 0	EUR 0	127,9300 287.842,50	2,38
Edmond de Roth.-Emerging Bonds Actions Nom. I EUR Cap. o.N. LU1160352354 / 0,45 %	ANT	1.500	0 0	EUR 0	188,1200 282.180,00	2,34
Flossbach von Storch-Bd Oppor.Inhaber-Anteile I o.N. LU0399027886 / 0,49 %	ANT	2.250	0 0	EUR 0	129,3100 290.947,50	2,41
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Fron.Mkts FdNamens-Ant. I (acc.) EUR o.N. LU0390137205 / 1,10 %	ANT	9.600	0 0	EUR 0	26,2300 251.808,00	2,08

RP GLOBAL DIVERSIFIED PORTFOLIO II

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd.Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N. IE00B6TLWG59 / 0,95 %	ANT	7.500	7.500 0	EUR	13,2774	99.580,50	0,82
GAM STAR(L)-European AlphaAct.au Porteur I EUR Acc. o.N. LU0492933568 / 1,25 %	ANT	1.100	0 0	EUR	108,4100	119.251,00	0,99
GLG I.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares IN EUR o.N. IE00BWBBSFJ00 / 1,00 %	ANT	1.000	1.000 0	EUR	111,3500	111.350,00	0,92
GREIFF 'spec.situations' Fd OPInh.-Anteile o.N. LU0228348941 / 2,00 %	ANT	1.700	0 0	EUR	82,0100	139.417,00	1,15
GS Fds-GS Em.Mkts Corp.Bd Ptf Reg. Shares I Dis. EUR Hdgd oN LU0622306149 / 0,70 %	ANT	1.350	300 1.250	EUR	110,8900	149.701,50	1,24
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N. LU1112771768 / 1,00 %	ANT	250	250 0	EUR	1.265,3520	316.338,00	2,62
Hend.Horiz.Fd-Jap.Smaller CosActions Nom. I2 (Acc.) o.N. LU0196036015 / 0,19 %	ANT	4.500	0 0	USD	59,9900	236.543,26	1,96
Invesco Pan Europ.Structur.Eq.Act. Nom. C o.N. LU0119753134 / 0,80 %	ANT	30.000	0 0	EUR	20,1800	605.400,00	5,01
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. ETF IE00B5BMR087 / 0,07 %	ANT	3.000	100 0	EUR	202,4000	607.200,00	5,04
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N. ETF IE00B2NPKV68 / 0,45 %	ANT	2.750	250 0	EUR	98,9000	271.975,00	2,25
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N. LU0834815101 / 0,70 %	ANT	240	20 0	EUR	1.225,3000	294.072,00	2,43
OSS. Risk Weight. Enh.Comm. TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N ETF LU0876440578 / 0,45 %	ANT	4.000	0 0	EUR	65,6900	262.760,00	2,18
PIMCO GL INV.-Comm.Real Return Reg. Acc. Shs (Inst.Cl.) oN IE00B1BXJ858 / 2,50 %	ANT	47.500	0 0	USD	6,1200	254.720,70	2,11
Robeco C.G.Fds-Rob.Em.Cons.Eq.Actions Nominatives I EUR o.N. LU0582530498 / 0,90 %	ANT	2.700	500 0	EUR	159,4300	430.461,00	3,56
Schroder ISF Asian Total Ret.Namens-Anteile C (USD)Acc.o.N. LU0326949186 / 1,00 %	ANT	1.600	0 0	USD	272,1981	381.613,98	3,16
Schroder ISF Emerging Europe Namensanteile A Acc o.N. LU0106817157 / 1,50 %	ANT	9.000	0 0	EUR	26,4677	238.209,30	1,97
Schroder ISF-Europ.Alph.Abs.R. Namens- Anteile E Cap.EUR o.N. LU1056829218 / 0,50 %	ANT	1.000	0 0	EUR	110,2709	110.270,90	0,91
SEB Fund 1-SEB Asset SelectionActions Nom. C (EUR) o.N. LU0256624742 / 1,10 %	ANT	17.000	2.000 0	EUR	16,7950	285.515,00	2,36
Thema FundRegistered Shares (EO Class)oN IE0030487957 / 0,13 %	ANT	3.750	0 0	EUR	36,2000	135.750,00	1,12
Timberc.Re.Es.-US REIT Fx.Inc.Inhaber- Anteile BA o.N. LU0946841532 / 1,00 %	ANT	3.000	0 0	EUR	115,2400	345.720,00	2,86
T.R.Price SICAV-Eur.Hi.Yld Bd Namens- Anteile Q Acc.EUR o.N. LU1032541671 / 0,60 %	ANT	25.000	25.000 0	EUR	12,3500	308.750,00	2,56
Weltzins-INVESTInhaber-Anteile (T) DE000A0M6KA6 / 0,50 %	ANT	9.000	0 0	EUR	31,7800	286.020,00	2,37

RP GLOBAL DIVERSIFIED PORTFOLIO II

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteile an Immobilien-Sondervermögen					330.265,00	2,73
Gruppenfremde Investmentanteile						
KanAm grundinvest Fondsinhaber-Anteile *) DE0006791809 / 0,83 %	ANT	6.000	0 EUR 0	16,1800	97.080,00	0,80
SEB Imm.Portf.Target Ret.FundInhaber-Anteile *) DE0009802314 / 1,50 %	ANT	4.300	0 EUR 0	42,5500	182.965,00	1,51
TMW Immobilien WeltfondsInhaber-Anteile P *) DE000A0DJ328 / 0,75 %	ANT	18.000	0 EUR 0	2,7900	50.220,00	0,42

*) Der Fonds ist teilweise in Offenen Immobilienfonds investiert, bei denen zum Abschlussstichtag eine eingeschränkte Liquidität gegeben war, da die Rücknahme der Anteile derzeit ausgesetzt ist. Die Bewertung erfolgte dennoch zum von der Immobilien-Kapitalverwaltungsgesellschaft festgestellten Nettoinventarwert, da nach Abwägung aller bekannten Sachverhalte keine marktgerechte alternative Bewertung vorgelegen hat. Per 30. Juni 2017 betraf dies den KanAm grundinvest Fondsinhaber-Anteile, den SEB Imm.Portf.Target Ret.FundInhaber-Anteile und den TMW Immobilien WeltfondsInhaber-Anteile P.

RP GLOBAL DIVERSIFIED PORTFOLIO II

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände							
Bankguthaben						113.735,68	0,94
EUR-Bankguthaben bei:							
Verwahrstelle	EUR	107.013,00				107.013,00	0,88
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen							
Verwahrstelle	USD	7.672,26				6.722,68	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände						1.212,01	0,01
Dividendenansprüche	EUR	1.212,01				1.212,01	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-29.469,35	-0,24
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-29.469,35				-29.469,35	-0,24
Fondsvermögen					EUR	12.078.723,39	100,00
Anteilswert					EUR	90,73	
Umlaufende Anteile					STK	133.131	

RP GLOBAL DIVERSIFIED PORTFOLIO II

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

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
-----------------------------------	--------------------------------	-------------------	----------------------

Wertpapiere, Investmentanteile und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Helium Opportunités Act. au Porteur A 3 Déc. o.N.
FR0010757831 / 1,25 %

EUR

0

100

RP GLOBAL DIVERSIFIED PORTFOLIO II

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

USD/EUR

EUR

468

RP GLOBAL DIVERSIFIED PORTFOLIO II

ANHANG ZUM HALBJAHRESBERICHT PER 30. JUNI 2017

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft.
- Wertpapiere und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind, werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Kursen bewertet.
- Die Bewertung von verzinslichen Wertpapieren, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.
- Sonstige Wertpapiere und Derivate, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet.
- Investmentanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet, sofern keine anderen Angaben unterhalb der Vermögensaufstellung erfolgen.
- Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

ERLÄUTERUNGEN ZUR VERMÖGENSAUFSTELLUNG

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

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 29. Juni 2017
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. Juni 2017
Devisen	Kurse per 30. Juni 2017

- Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden zu dem unter Zugrundelegung des Morning-Fixings der Reuters AG um 10.00 Uhr ermittelten Devisenkurs der Währung in Euro taggleich umgerechnet.

US-Dollar	1 EUR =	USD	1,141250
-----------	---------	-----	----------

- Kapitalmaßnahmen:

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

RP GLOBAL DIVERSIFIED PORTFOLIO II

ANGABEN ZUR SFTR VERORDNUNG 2015/2365

Die Angaben gem. SFTR Verordnung 2015/2365 entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge EUR 0,00

Rücknahmeabschläge EUR 0,00

- Die Verwaltungsvergütungssätze für die am Berichtstag im Bestand befindlichen Sondervermögen und die Sondervermögen, die im Berichtszeitraum ge- und verkauft wurden, sind in der Vermögensaufstellung bzw. der Auflistung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, aufgeführt. Das Zeichen „+“ bedeutet, dass ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Die Angaben zu den Vergütungssätzen wurden Wertpapierinformationssystemen wie WM-Datenservice und anderen Wertpapierinformationsportalen wie Morning Star und Onvista entnommen.

- Anteile von Investmentfonds der WARBURG INVEST werden i.d.R. unter Einschaltung Dritter, d.h. von Banken, Finanzdienstleistern, Maklern und anderen befugten dritten Personen erworben. Der Zusammenarbeit mit diesen Dritten liegt zumeist eine vertragliche Vereinbarung zugrunde, die festlegt, dass die WARBURG INVEST den Dritten für die Vermittlung der Fondsanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht. Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die WARBURG INVEST aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d.h. aus ihrem eigenen Vermögen.

- Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

WARBURG INVEST

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

Hamburg, den 4. August 2017

Die Geschäftsführung



WARBURG INVEST

Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100
Internet: www.warburg-fonds.com • E-Mail: info@warburg-invest.com