



RP Global Diversified Portfolio



Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|--|-------|
| Management und Verwaltung | 2 |
| Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018 | 3 |
| Vermögensaufstellung im Detail | 4 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 7 |
| Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018 | 9 |

Management und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.689.000,00
(Stand: 31. März 2018)

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

Caroline Isabell Specht

Matthias Mansel

Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln
Neumarkt 18-24
50667 Köln

Haftende Eigenmittel: EUR 2.168.147.195,00
(Stand: 31. Dezember 2016)

Abschlussprüfer

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

RP Global Diversified Portfolio

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

| | Wirtschaftliche Gewichtung | | Geographische Gewichtung | |
|---------------------------------|----------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|
| I. Vermögensgegenstände | | 100,30 % | | 100,30 % |
| 1. sonstige Wertpapiere | Indezertifikate auf Fonds | 17,38 % | Luxemburg | 12,81 % |
| | | | Frankreich | 4,57 % |
| | gesamt | 17,38 % | gesamt | 17,38 % |
| 2. Wertpapier-Investmentanteile | | 82,92 % | | 82,92 % |
| 3. Bankguthaben/Geldmarktfonds | | 0,00 % | | 0,00 % |
| II. Verbindlichkeiten | | -0,30 % | | -0,30 % |
| III. Fondsvermögen | | 100,00 % | | 100,00 % |

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

Durch Rundungen bei der Berechnung des Prozentanteils am Nettoinventarwert können geringe Rundungsdifferenzen entstanden sein.

RP Global Diversified Portfolio

Vermögensaufstellung im Detail

| Gattungsbezeichnung ISIN / VWG | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2018 | Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs in Währung | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|---|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|--------------------|------------------------------|---------------|
| Wertpapiervermögen | | | | | | 30.956.320,17 | 100,30 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 3.941.736,06 | 12,77 |
| Zertifikate | | | | | | | |
| Guardian Segur INDEX-ZTF Immobilienanlagen Spez XS1489809266 | STK | 2.300 | 0 200 | EUR | 1.100,6400 | 2.531.472,00 | 8,20 |
| SG Options EU INDEX-ZTF 30.06.2027 XS0356365527 | USD | 1.981.000 | 0 0 | USD | 82,7400 | 1.410.264,06 | 4,57 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 1.421.820,00 | 4,61 |
| Zertifikate | | | | | | | |
| AllgG Verbrief INDEX-ZTF Pradera Open-Ended Retail XS0906517650 | STK | 1.500 | 0 0 | EUR | 947,8800 | 1.421.820,00 | 4,61 |
| Investmentanteile | | | | | | 25.592.764,11 | 82,92 |
| KVG-eigene Investmentanteile | | | | | | | |
| RP Global Absolute Return Bond Inhaber-Anteile DE000A0MS7N7 / 1,00 % | STK | 24.000 | 0 2.000 | EUR | 124,9400 | 2.998.560,00 | 9,72 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | |
| A.I.L.S.-All.Europ.Micro Cap Inhaber-Ant. W (EUR) LU0665631031 / 0,88 % | STK | 440 | 0 103 | EUR | 2.988,4400 | 1.314.913,60 | 4,26 |
| AB SICAV I-Sel.Abs.Alpha Ptf. Actions Nom.I Acc.EU LU0736560011 / 1,00 % | STK | 20.000 | 0 2.000 | EUR | 20,1700 | 403.400,00 | 1,31 |
| Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N. LU0575255335 / 0,80 % | STK | 590 | 0 0 | EUR | 1.008,3200 | 594.908,80 | 1,93 |
| Berenberg European Micro Cap Namens-Anteile I (INE) LU1637618825 / 0,25 % | STK | 5.500 | 5.500 0 | EUR | 112,6000 | 619.300,00 | 2,01 |
| CONVERTINVEST Gl.Conv.Propert. Inhaber-Anteile I V AT0000A14J30 / 0,80 % | STK | 10.000 | 1.200 2.600 | EUR | 120,9700 | 1.209.700,00 | 3,92 |
| CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o LU0419741177 / 0,30 % | STK | 7.500 | 0 1.130 | EUR | 91,2950 | 684.712,50 | 2,22 |
| DB Plat.IV-Systematic Alpha Inhaber-Anteile IIC-E LU0462954396 / 0,24 % | STK | 5.800 | 0 900 | EUR | 132,6900 | 769.602,00 | 2,49 |
| Edrf-Emerging Bds I Eoh LU1160352354 / 0,40 % | STK | 4.300 | 0 150 | EUR | 162,9500 | 700.685,00 | 2,27 |
| Fr.Tem.Inv.Fds.-T.E.M.S.Com.FD Namens-Ant. I Cap.(LU0300743605 / 1,25 % | STK | 40.500 | 0 7.000 | EUR | 16,5700 | 671.085,00 | 2,17 |
| GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc IE00B6TLWG59 / 1,30 % | STK | 43.500 | 0 0 | EUR | 13,2762 | 577.514,70 | 1,87 |
| GAM STAR(L)-European Alpha Act.au Porteur I EUR Ac LU0492933568 / 1,25 % | STK | 2.900 | 0 0 | EUR | 115,7200 | 335.588,00 | 1,09 |
| Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile R (CL) LU1034966678 / 0,28 % | STK | 13.350 | 2.600 400 | EUR | 118,4300 | 1.581.040,50 | 5,12 |
| GREIFF special situations Fd Inh.-Anteile I o.N. LU1287772450 / 0,80 % | STK | 2.500 | 0 0 | EUR | 58,2400 | 145.600,00 | 0,47 |
| H2O Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N. FR0010930438 / 0,70 % | STK | 5 | 5 0 | EUR | 176.036,1400 | 880.180,70 | 2,85 |
| Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR LU1112771768 / 1,00 % | STK | 650 | 0 0 | EUR | 1.258,5690 | 818.069,85 | 2,65 |
| Invesco Pan Europ.Structur.Eq. Act. Nom. C o.N. LU0119753134 / 0,80 % | STK | 73.000 | 0 35.000 | EUR | 20,9600 | 1.530.080,00 | 4,96 |
| iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) IE00B5BMR087 / 0,07 % | STK | 7.050 | 0 3.400 | EUR | 226,8600 | 1.599.363,00 | 5,18 |
| Jan.Hend.Hor.-JHH Jap.Sm.Comp. Actions Nom. I2 (Ac LU0196036015 / 0,19 % | STK | 6.000 | 0 12.000 | USD | 64,1000 | 330.909,87 | 1,07 |

RP Global Diversified Portfolio

| Gattungsbezeichnung ISIN / VWG | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2018 | Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs in Währung | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|--------------------|------------------------------|
| Man F.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares IN EUR IE00BWBSFJ00 / 1,00 % | STK | 2.500 | 0 0 | EUR 116,0400 | 290.100,00 | 0,94 |
| OptoFlex Inhaber-Ant. I (aussch.)EUR oN LU0834815101 / 0,14 % | STK | 550 | 0 0 | EUR 1.256,2100 | 690.915,50 | 2,24 |
| OSS. Risk Weight. Enh.Comm. TR Inh.-Ant. UCITS ETF LU0876440578 / 0,45 % | STK | 10.000 | 0 500 | EUR 74,2350 | 742.350,00 | 2,41 |
| PIMCO GL INV.-Comm.Real Return Reg. Acc. Shs (Inst IE00B1BXJ858 / 2,50 % | STK | 50.000 | 0 80.500 | USD 6,7000 | 288.234,03 | 0,93 |
| Robeco C.G.Fds-R.QI Em.Con.Eq. Actions Nominatives LU0582530498 / 0,90 % | STK | 5.500 | 0 4.100 | EUR 163,5500 | 899.525,00 | 2,91 |
| Schroder ISF Asian Total Ret. Namens-Anteile C (US LU0326949186 / 0,25 % | STK | 5.000 | 0 2.100 | USD 294,0018 | 1.264.795,87 | 4,10 |
| Schroder ISF-Eur.Alpha Abs.Rtn Namens-Anteile E Ca LU1056829218 / 0,25 % | STK | 3.000 | 0 0 | EUR 106,4081 | 319.224,30 | 1,03 |
| SEB Fund 1-SEB Asset Selection Actions Nom. C (EUR LU0256624742 / 1,10 % | STK | 48.000 | 0 7.000 | EUR 16,0580 | 770.784,00 | 2,50 |
| T. Rowe Price-Front.Mkts Eq.Fd Namens-Anteile Q US LU1079764939 / 1,10 % | STK | 33.000 | 33.000 0 | USD 11,0700 | 314.312,76 | 1,02 |
| T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile Q Ac LU0929966207 / 0,95 % | STK | 18.000 | 0 0 | USD 18,8200 | 291.469,13 | 0,94 |
| Timberc.Re.Es.-US REIT Fx.Inc. Inhaber-Anteile BA LU0946841532 / 1,00 % | STK | 11.000 | 0 1.100 | EUR 109,3900 | 1.203.290,00 | 3,90 |
| UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. I EUR Acc. LU1669793827 / 1,00 % | STK | 7.500 | 3.000 0 | EUR 100,3400 | 752.550,00 | 2,44 |

RP Global Diversified Portfolio

| Gattungsbezeichnung ISIN / VWG | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2018 | Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs in Währung | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|----------------------|------------------------------|
| Andere Vermögensgegenstände | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | 858,59 | 0,00 |
| Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen Verwahrstelle | USD | 997,90 | | | 858,59 | 0,00 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | -9.808,28 | -0,03 |
| EUR-Kredite Verwahrstelle | EUR | -9.808 | | | -9.808,28 | -0,03 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | -83.658,10 | -0,27 |
| Steuerverbindlichkeiten | EUR | -36.636,78 | | | -36.636,78 | -0,12 |
| Rückstellungen aus Kostenabgrenzung | EUR | -47.021,32 | | | -47.021,32 | -0,15 |
| Fondsvermögen | | | | EUR | 30.863.712,38 | 100,00 |
| Anteilswert | | | | EUR | 91,38 | |
| Umlaufende Anteile | | | | STK | 337.752 | |

RP Global Diversified Portfolio

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

| Gattungsbezeichnung ISIN / VWG | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe Zugänge | Verkäufe Abgänge |
|--|--------------------------------|------------------|---------------------|
| Investmentanteile | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | |
| Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o LU0399027886 / 0,49 % | STK | 1.550 | 4.300 |
| Fr.Temp.Inv.Fds-T.Fron.Mkts Fd Namens-Ant. I (acc. LU0390137205 / 1,10 % | STK | 14.000 | 23.600 |
| GS Fds-GS Em.Mkts Corp.Bd Ptf Reg. Shares I Dis. E LU0622306149 / 0,70 % | STK | 1.300 | 1.300 |
| iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N IE00B2NPKV68 / 0,45 % | STK | 1.400 | 3.150 |
| T.R.Price SICAV-Eur.Hi.Yld Bd Namens-Anteile Q Acc LU1032541671 / 0,60 % | STK | 7.500 | 36.500 |
| Weltzins-INVEST Inhaber-Anteile (T) DE000A0M6KA6 / 0,50 % | STK | 0 | 9.000 |

RP Global Diversified Portfolio

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Derivate

Volumen in 1.000

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Put S+P 500 Index 2825 30.04.2018 OPRA

STK

848

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018

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, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Kursen bewertet.
- Die Bewertung von verzinslichen Wertpapieren, rentenähnliche 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.
- Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem letzten festgestellten 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 Anzahl der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes und der Anteilwert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

| | |
|-----------------------------|-------------------------|
| Inländische Vermögenswerte | Kurse per 28. Juni 2018 |
| Alle anderen Vermögenswerte | Kurse per 28. Juni 2018 |
| Devisen | Kurse per 29. Juni 2018 |

- Auf von der Fondswährung abweichende lautende Vermögensgegenstände werden zu dem unter Zugrundelegung des Morning-Fixings der Reuters AG um 10.00 Uhr ermittelten Devisenkurses der Währung in EUR taggleich umgerechnet.

US-Dollar 1 EUR = USD 1,162250

- Kapitalmaßnahmen:

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

Angaben zur Transparenz

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.01.2018 bis 30.06.2018 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

| | |
|--------------------|----------|
| Ausgabeaufschläge | 0,00 EUR |
| Rücknahmeabschläge | 0,00 EUR |

- 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 Wertpapierinformationssystemen 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 01.01.2018 bis 30.06.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

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.

Hinweis für die Anleger

Die Verwaltungsrechte für die Sondervermögen RP Global Diversified I und RP Global Diversified III wurden mit Wirkung zum Ablauf des 30. April 2018 auf den Fonds RP Global Diversified Portfolio verschmolzen.

Hamburg, den 21. August 2018

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung



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