



WARBURG - D - FONDS



Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND	3
Vermögensübersicht zum 31. Mai 2021	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	7
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Mai 2021	8
Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz	10
WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA	12
Vermögensübersicht zum 31. Mai 2021	12
Vermögensaufstellung im Detail	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	16
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Mai 2021	17

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.600.000,00
(Stand: 31. Dezember 2019)

Abschlussprüfer

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

Aufsichtsrat

Joachim Olearius
Sprecher der Partner
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
- Vorsitzender -

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

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg

Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

Verwahrstelle

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

WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND

Vermögensübersicht zum 31. Mai 2021

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,21 %	100,21 %
1. Aktien		
	Handel und Dienstleistung	Bundesrepublik Deutschland
	47,35 %	90,54 %
	Technologiesektor	Österreich
	17,12 %	6,25 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	Luxemburg
	10,21 %	2,44 %
	Finanzsektor	
	10,04 %	
	Gesundheits- und Pflegewesen	
	5,98 %	
	sonstige	
	8,53 %	
	gesamt	gesamt
	99,23 %	99,23 %
2. Bankguthaben/Geldmarktfonds	0,86 %	0,86 %
3. sonstige Vermögensgegenstände	0,12 %	0,12 %
II. Verbindlichkeiten	-0,21 %	-0,21 %
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.

WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					68.832.317,82	99,23	
Börsengehandelte Wertpapiere					66.588.062,82	95,99	
Aktien							
7C Solarparken AG DE000A11QW68	STK	283.428	280.000 0	EUR	4,0950	1.160.637,66	1,67
Aixtron SE DE000A0WMPJ6	STK	113.728	0 52.636	EUR	16,7050	1.899.826,24	2,74
ATOSS Software AG DE0005104400	STK	12.919	0 5.551	EUR	172,6000	2.229.819,40	3,21
Bechtle AG DE0005158703	STK	12.950	0 1.069	EUR	158,9500	2.058.402,50	2,97
Carl Zeiss Meditec AG DE0005313704	STK	14.099	0 0	EUR	151,8500	2.140.933,15	3,09
CEWE Stiftung & Co. KGaA DE0005403901	STK	17.034	0 2.813	EUR	134,6000	2.292.776,40	3,31
clearvise AG DE000A1EWXA4	STK	696.428	650.000 0	EUR	2,6200	1.824.641,36	2,63
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA DE000A288904	STK	17.835	0 0	EUR	67,6000	1.205.646,00	1,74
Dr. Hönle AG DE0005157101	STK	32.653	26.955 0	EUR	46,0000	1.502.038,00	2,17
Elmos Semiconductor SE DE0005677108	STK	30.831	0 0	EUR	35,0000	1.079.085,00	1,56
Encavis Ag DE0006095003	STK	86.197	0 0	EUR	15,2000	1.310.194,40	1,89
Evotec SE DE0005664809	STK	68.781	0 10.168	EUR	36,2000	2.489.872,20	3,59
Fabasoft AG AT0000785407	STK	53.266	0 8.591	EUR	45,7500	2.436.919,50	3,51
Fielmann AG DE000572206	STK	4.002	0 0	EUR	66,0000	264.132,00	0,38
flatexDEGIRO AG DE000FTG1111	STK	24.392	0 19.608	EUR	103,2000	2.517.254,40	3,63
Grand City Properties S.A. LU0775917882	STK	72.232	0 3.140	EUR	23,4400	1.693.118,08	2,44
Hypoport SE DE0005493365	STK	3.045	0 0	EUR	459,4000	1.398.873,00	2,02
IBU-tec advanced materials AG DE000A0XYHT5	STK	49.527	0 58.478	EUR	42,5000	2.104.897,50	3,03
Knorr-Bremse AG DE000KBX1006	STK	8.892	8.892 0	EUR	102,0000	906.984,00	1,31
KWS SAAT SE & Co. KGaA DE0007074007	STK	21.865	0 2.500	EUR	76,8000	1.679.232,00	2,42
Leg Immobilien Se Na O.N. DE000LEG1110	STK	14.797	0 577	EUR	120,7000	1.785.997,90	2,57
LPKF Laser & Electronics AG DE0006450000	STK	68.181	0 0	EUR	22,9000	1.561.344,90	2,25
Manz AG DE000A0JQ5U3	STK	23.000	23.000 0	EUR	54,7000	1.258.100,00	1,81
Mensch und Maschine Software SE DE0006580806	STK	17.738	0 0	EUR	63,2000	1.121.041,60	1,62
Nemetschek SE DE0006452907	STK	29.473	0 0	EUR	61,1600	1.802.568,68	2,60
Nexus AG DE0005220909	STK	30.189	0 0	EUR	64,6000	1.950.209,40	2,81
NORMA Group SE DE000A1H8BV3	STK	22.169	22.169 0	EUR	47,2000	1.046.376,80	1,51
PVA TePla AG DE0007461006	STK	83.137	0 48.513	EUR	23,6000	1.962.033,20	2,83
q.beyond AG DE0005137004	STK	950.000	950.000 0	EUR	1,8340	1.742.300,00	2,51

WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
S+T Ag O.N. AT0000A0E9W5	STK	92.142	0 4.308	EUR	20,6000	1.898.125,20 2,74
Sartorius AG VZ DE0007165631	STK	4.939	0 2.328	EUR	406,5000	2.007.703,50 2,89
Schaltbau Holding AG DE000A2NBTL2	STK	50.000	50.000 0	EUR	35,1000	1.755.000,00 2,53
secunet Security Networks AG DE0007276503	STK	7.717	1.000 2.900	EUR	381,5000	2.944.035,50 4,24
Serviceware SE DE000A2G8X31	STK	73.543	0 0	EUR	17,3000	1.272.293,90 1,83
SNP Schneider-Neureither & Partner SE DE0007203705	STK	27.661	27.661 0	EUR	62,8500	1.738.493,85 2,51
Symrise AG DE000SYM9999	STK	14.141	0 0	EUR	109,2500	1.544.904,25 2,23
SÜSS MicroTec SE DE000A1K0235	STK	89.679	0 64.148	EUR	23,6500	2.120.908,35 3,06
TAG Immobilien AG DE0008303504	STK	52.458	0 2.669	EUR	25,7800	1.352.367,24 1,95
TeamViewer AG DE000A2YN900	STK	47.528	0 0	EUR	32,1700	1.528.975,76 2,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					2.244.255,00	3,24
Aktien						
Datagroup Se DE000A0JC8S7	STK	34.527	20.000 1.723	EUR	65,0000	2.244.255,00 3,24

WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					597.173,08	0,86
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	597.173,08			597.173,08	0,86
Sonstige Vermögensgegenstände					86.211,93	0,12
Dividendenansprüche	EUR	74.652,81			74.652,81	0,11
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	4.721,85			4.721,85	0,01
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	6.837,27			6.837,27	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten					-146.734,92	-0,21
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-144.132,33			-144.132,33	-0,21
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-2.203,53			-2.203,53	0,00
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-399,06			-399,06	0,00
Fondsvermögen				EUR	69.368.967,91	100,00
Anteilswert Anteilklasse R				EUR	317,82	
Umlaufende Anteile Anteilklasse R				STK	92.549	
Anteilswert Anteilklasse I				EUR	335,97	
Umlaufende Anteile Anteilklasse I				STK	118.923	

WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND

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

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Dialog Semiconductor PLC GB0059822006	STK	0	40.008
Siltronic AG DE000WAF3001	STK	0	11.000
Andere Wertpapiere			
IBU-tec advanced materials AG BZR DE000A3H3LT5	STK	0	65.189
Nichtnotierte Wertpapiere			
Andere Wertpapiere			
7C Solarparken AG BZR DE000A3H2325	STK	0	20
clearvise AG BZR DE000A3E4985	STK	0	8
Schaltbau Holding AG BZR DE000A3E5AE8	STK	50.000	50.000

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Mai 2021

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, 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 Anteilswert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 28. Mai 2021
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. Mai 2021
Devisen	Kurse per 31. Mai 2021

- Kapitalmaßnahmen:

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

Angaben zur Transparenz

- 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 Ausgabebauschlag ganz oder teilweise zusteht. Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die WARBURG INVEST aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d.h. aus ihrem eigenen Vermögen.

WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND

- Im Berichtszeitraum vom 01.12.2020 bis 31.05.2021 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen.
- Angaben zu Anteilklassen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse I
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	1,50 %	0,70 %
Ausgabeaufschlag	5,00 %	0,00 %
Mindestanlagesumme	EUR 0,00	EUR 500.000,00
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend

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.

Hamburg, den 21. Juni 2021

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ:

WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND ist ein nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland als Richtlinienkonformes Sondervermögen gegründeter Anlagefonds.

Vertreter in der Schweiz:

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
CH - 9000 St. Gallen

Zahlstelle in der Schweiz:

Telco AG
Bahnhofstraße 4
CH - 6430 Schwyz

Erfüllungsort und Gerichtsstand für alle Fragen im Zusammenhang mit dem Vertrieb in der Schweiz ist St. Gallen.

Das Verwaltungsreglement sowie der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt und das KIID, Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds können in der Schweiz kostenlos bei dem oben genannten Vertreter sowie bei der oben genannten Zahlstelle bezogen werden. Die Veröffentlichungen des Fonds in der Schweiz erfolgen auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch).

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise von Anteilen gemeinsam beziehungsweise der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen, mindestens aber jeweils samstags auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch) veröffentlicht.

WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND

Performance des Fonds:

Performance des WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND:

	1. Januar 2021 - 31. Mai 2021	1. Januar 2020 - 31. Dezember 2020	1. Januar 2019 31. Dezember 2019	1. Januar 2018 - 31. Dezember 2018	Seit Auflage* (berechnet in)
Anteilklasse R	13,70 %	20,79 %	26,62 %	-28,77 %	13,84 % p.a. (EUR)
Anteilklasse I	14,08 %	21,76 %	27,64 %	-28,20 %	14,79 % p.a. (EUR)

*1. Dezember 2012

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Total Expense Ratio:

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio oder "TER"), die das Verhältnis der Gesamtaufwendungen zu dem durchschnittlichen Fondsvermögen einer Periode widerspiegelt, betrug für den WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND für das letzte Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020 für die Anteilklasse R 1,72 und für die Anteilklasse I 0,91 %.

Entwicklung des WARBURG - D - FONDS Small&Midcaps Deutschland vom 1.12.2020 - 31.05.2021 in EUR:

I) Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				58.846.286,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr				-26.522,64
2. Mittelabfluss (netto)				-1.819.362,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		10.517.763,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-12.337.126,51	
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich				495.217,04
4. Ergebnis des Geschäftsjahres				11.873.350,23
davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne				3.569.332,64
davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste				-160.148,51
II) Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				69.368.967,91

WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA

Vermögensübersicht zum 31. Mai 2021

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,94 %	100,94 %
1. Aktien		
	Handel und Dienstleistung	Bundesrepublik Deutschland
	Herstellung industrieller Grundstoffe und	Grossbritannien und Nordirland
	Halbfabrikate	
	Technologiesektor	Schweiz
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	Frankreich
	Ernährung und Produktion von	Österreich
	Konsumgütern	
	sonstige	sonstige
	gesamt	gesamt
2. Bankguthaben/Geldmarktfonds	2,97 %	2,97 %
3. sonstige Vermögensgegenstände	0,13 %	0,13 %
II. Verbindlichkeiten	-0,94 %	-0,94 %
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.

WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					19.253.653,31	97,84	
Börsengehandelte Wertpapiere					18.298.443,95	92,99	
Aktien							
Alfen N.V. NL0012817175	STK	4.450	2.265 960	EUR	70,9000	315.505,00	1,60
Bakkafrost P/F FO0000000179	STK	6.872	3.120 0	NOK	745,2000	501.615,17	2,55
Barry Callebaut AG CH0009002962	STK	140	0 0	CHF	2.048,0000	261.224,49	1,33
BB Biotech AG CH0038389992	STK	4.720	0 0	CHF	80,8000	347.463,56	1,77
BE Semiconductor Industries N.V. NL0012866412	STK	8.250	0 3.830	EUR	65,7800	542.685,00	2,76
Bechtle AG DE0005158703	STK	2.635	0 0	EUR	158,9500	418.833,25	2,13
Befesa S.A. LU1704650164	STK	5.115	3.660 3.645	EUR	58,5000	299.227,50	1,52
Bonesupport Holding AB SE0009858152	STK	45.823	0 0	SEK	68,8000	311.533,19	1,58
Capgemini SE FR0000125338	STK	3.363	0 235	EUR	153,5500	516.388,65	2,62
CellaVision AB SE0000683484	STK	12.615	0 0	SEK	347,6000	433.310,67	2,20
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA DE000A288904	STK	3.958	825 0	EUR	67,6000	267.560,80	1,36
Diploma PLC GB0001826634	STK	15.248	0 1.320	GBP	28,8600	511.754,02	2,60
Elmos Semiconductor SE DE0005677108	STK	12.350	6.390 0	EUR	35,0000	432.250,00	2,20
Fielmann AG DE0005772206	STK	3.677	0 0	EUR	66,0000	242.682,00	1,23
GB Group PLC GB0006870611	STK	41.825	13.680 0	GBP	9,3500	454.778,17	2,31
Geberit AG CH0030170408	STK	695	0 35	CHF	653,8000	413.985,97	2,10
GN Store Nord AS DK0010272632	STK	5.535	1.335 0	DKK	519,0000	386.284,82	1,96
Grand City Properties S.A. LU0775917882	STK	15.972	0 0	EUR	23,4400	374.383,68	1,90
Holmen AB SE0011090018	STK	9.080	0 0	SEK	380,7000	341.586,81	1,74
Homeserve PLC GB00BYTTFB60	STK	27.625	10.375 0	GBP	9,3450	300.215,87	1,53
Howden Joinery Group PLC GB0005576813	STK	54.706	15.130 0	GBP	7,9700	507.043,63	2,58
Ignitis Group UAB GDR US66981G2075	STK	8.300	0 0	EUR	20,4000	169.320,00	0,86
Kingspan Group PLC IE0004927939	STK	6.085	0 0	EUR	78,1000	475.238,50	2,42
KWS SAAT SE & Co. KGaA DE0007074007	STK	5.051	0 450	EUR	76,8000	387.916,80	1,97
Logitech International S.A. CH0025751329	STK	2.555	0 0	CHF	110,8000	257.920,92	1,31
LPKF Laser & Electronics AG DE0006450000	STK	14.144	0 0	EUR	22,9000	323.897,60	1,65
Mayr-Melnhof Karton AG AT0000938204	STK	1.749	0 1.360	EUR	164,6000	287.885,40	1,46
Nemetschek SE DE0006452907	STK	6.035	0 0	EUR	61,1600	369.100,60	1,88

WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Nexus AG DE0005220909	STK	6.519	1.305 0	EUR	64,6000	421.127,40	2,14
OMV AG AT0000743059	STK	8.400	8.400 0	EUR	47,6200	400.008,00	2,03
PVA TePla AG DE0007461006	STK	22.112	0 6.315	EUR	23,6000	521.843,20	2,65
Raiffeisen Bank International AG AT0000606306	STK	24.590	24.590 0	EUR	19,5700	481.226,30	2,45
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A IT0003828271	STK	6.986	0 0	EUR	45,7900	319.888,94	1,63
RHI Magnesita N.V. NL0012650360	STK	3.495	3.495 0	GBP	44,5000	180.866,96	0,92
Royal Unibrew AS DK0060634707	STK	3.760	3.760 0	DKK	788,6000	398.719,32	2,03
Rémy Cointreau S.A. FR0000130395	STK	2.196	1.175 0	EUR	171,1000	375.735,60	1,91
Sartorius AG VZ DE0007165631	STK	1.028	0 113	EUR	406,5000	417.882,00	2,12
Scatec Asa Nk -,02 NO0010715139	STK	8.960	0 5.735	NOK	225,5000	197.910,68	1,01
Schaltbau Holding AG DE000A2NBTL2	STK	4.585	4.585 0	EUR	35,1000	160.933,50	0,82
secunet Security Networks AG DE0007276503	STK	1.714	250 320	EUR	381,5000	653.891,00	3,32
Siltronic AG DE000WAF3019	STK	1.929	1.929 0	EUR	139,6000	269.288,40	1,37
SNP Schneider-Neureither & Partner SE DE0007203705	STK	3.970	3.970 0	EUR	62,8500	249.514,50	1,27
Spirax-Sarco Engineering PLC GB00BWFQGN14	STK	2.815	0 0	GBP	127,0000	415.751,83	2,11
Straumann Holding AG CH0012280076	STK	320	75 35	CHF	1.410,0000	411.078,72	2,09
TeamViewer AG DE000A2YN900	STK	6.118	0 0	EUR	32,1700	196.816,06	1,00
Tomra Systems ASA NO0005668905	STK	10.042	0 0	NOK	434,0000	426.898,49	2,17
Téléperformance SE FR0000051807	STK	1.758	270 125	EUR	314,5000	552.891,00	2,81
VAT Group AG CH0311864901	STK	2.087	465 175	CHF	274,6000	522.130,28	2,65
WH Smith PLC GB00B2PDGW16	STK	13.550	4.050 0	GBP	17,2900	272.449,70	1,38

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

955.209,36

4,85

Aktien

Datagroup Se DE000A0JC857	STK	7.429	1.985 525	EUR	65,0000	482.885,00	2,45
Interpump Group S.p.A. IT0001078911	STK	10.259	0 1.145	EUR	46,0400	472.324,36	2,40

WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					583.996,05	2,97
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	583.996,05			583.996,05	2,97
Sonstige Vermögensgegenstände					24.965,69	0,13
Dividendenansprüche	EUR	13.742,32			13.742,32	0,07
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	1.215,61			1.215,61	0,01
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	10.007,76			10.007,76	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten					-184.578,82	-0,94
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-184.202,43			-184.202,43	-0,94
Zins- und Verwarentgeltverbindlichkeiten	EUR	-376,39			-376,39	0,00
Fondsvermögen				EUR	19.678.036,23	100,00
Anteilswert Anteilklasse R				EUR	111,39	
Umlaufende Anteile Anteilklasse R				STK	86.478	
Anteilswert Anteilklasse I				EUR	133,90	
Umlaufende Anteile Anteilklasse I				STK	75.015	

WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA

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

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Ashmore Group PLC GB00B132NW22	STK	68.295	68.295
Munters Group AB SE0009806607	STK	0	26.500
Orpea FR0000184798	STK	750	2.535
Ossur hf. IS0000000040	STK	0	29.050
Siltronic AG DE000WAF3001	STK	0	3.875
Swedish Match AB SE0000310336	STK	0	5.882
Nichtnotierte Wertpapiere			
Andere Wertpapiere			
Schaltbau Holding AG BZR DE000A3E5AE8	STK	4.585	4.585

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Mai 2021

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, 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 Anteilswert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 28. Mai 2021
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. Mai 2021
Devisen	Kurse per 31. Mai 2021

- Auf von der Fondswährung abweichend 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.

Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,859900
Dänische Krone	1 EUR	= DKK	7,436650
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	10,209050
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	10,119700
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,097600

- Kapitalmaßnahmen:

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

Angaben zur Transparenz

- 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 01.12.2020 bis 31.05.2021 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen.
- Angaben zu Anteilklassen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse I
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	1,40 %	0,60 %
Ausgabeaufschlag	5,00 %	0,00 %
Mindestanlagesumme	EUR 0,00	EUR 0,00
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend

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.

Hamburg, den 21. Juni 2021

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