



## WARBURG - D - FONDS



# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
<b>WARBURG - D - FONDS SMALL&amp;MIDCAPS DEUTSCHLAND</b>	<b>3</b>
Vermögensübersicht zum 31. Mai 2022	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 2022	8
Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz	10
<b>WARBURG - D - FONDS SMALL&amp;MIDCAPS EUROPA</b>	<b>12</b>
Vermögensübersicht zum 31. Mai 2022	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 2022	17

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 5.600.000,00  
(Stand: 31. Dezember 2021)

## Aufsichtsrat

Manuela Better  
M.M.Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg  
- Vorsitzende -

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  
D-20095 Hamburg

## Abschlussprüfer

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 12  
D-20355 Hamburg  
DEUTSCHLAND  
[www.bdo.de](http://www.bdo.de)

# WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND

---

## Vermögensübersicht zum 31. Mai 2022

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,17 %</b>	<b>100,17 %</b>
1. Aktien		
	Handel und Dienstleistung	Bundesrepublik Deutschland
	53,28 %	88,69 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	Luxemburg
	10,71 %	2,45 %
	Technologiesektor	Österreich
	10,38 %	2,05 %
	Finanzsektor	
	7,18 %	
	Gesundheits- und Pflegewesen	
	4,66 %	
	sonstige	
	6,97 %	
	<b>gesamt</b>	<b>gesamt</b>
	<b>93,19 %</b>	<b>93,19 %</b>
2. Bankguthaben/Geldmarktfonds	6,68 %	6,68 %
3. sonstige Vermögensgegenstände	0,31 %	0,31 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,17 %</b>	<b>-0,17 %</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

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 31.05.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>45.551.779,25</b>	<b>93,19</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>44.120.757,05</b>	<b>90,26</b>
<b>Aktien</b>						
7C Solarparken AG DE000A11QW68	STK	271.276	0 12.152	EUR	4,7850 1.298.055,66	2,66
Aixtron SE DE000A0WMPJ6	STK	62.993	0 38.831	EUR	27,9000 1.757.504,70	3,60
ATOSS Software AG DE0005104400	STK	6.206	0 5.764	EUR	141,6000 878.769,60	1,80
Basler AG DE0005102008	STK	9.835	1.259 1.281	EUR	110,8000 1.089.718,00	2,23
Bechtle AG DE0005158703	STK	29.520	0 4.236	EUR	42,5000 1.254.600,00	2,57
Befesa S.A. LU1704650164	STK	12.001	12.001 0	EUR	61,8000 741.661,80	1,52
Carl Zeiss Meditec AG DE0005313704	STK	7.428	0 429	EUR	128,2000 952.269,60	1,95
CEWE Stiftung & Co. KGaA DE0005403901	STK	15.857	0 1.533	EUR	88,2000 1.398.587,40	2,86
clearwise AG DE000A1EWXA4	STK	584.966	0 118.886	EUR	2,2600 1.322.023,16	2,70
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA DE000A288904	STK	19.358	4.426 1.312	EUR	52,9000 1.024.038,20	2,09
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG DE0005659700	STK	16.416	7.315 0	EUR	44,5000 730.512,00	1,49
Encavis Ag DE0006095003	STK	64.319	0 39.816	EUR	20,3000 1.305.675,70	2,67
Evotec SE DE0005664809	STK	59.091	0 2.780	EUR	26,4000 1.560.002,40	3,19
Fabasoft AG AT0000785407	STK	42.980	0 4.523	EUR	23,3000 1.001.434,00	2,05
Fielmann AG DE0005772206	STK	28.671	18.546 1.377	EUR	50,7500 1.455.053,25	2,98
flatexDEGIRO AG DE000FTG1111	STK	14.908	0 552	EUR	14,2400 212.289,92	0,43
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide DE0005773303	STK	10.659	10.659 0	EUR	52,5800 560.450,22	1,15
Grand City Properties S.A. LU0775917882	STK	27.152	0 1.150	EUR	16,7400 454.524,48	0,93
Hannover Rück SE DE0008402215	STK	3.608	3.608 0	EUR	144,4500 521.175,60	1,07
Hugo Boss AG DE000A1PHFF7	STK	10.653	10.653 0	EUR	49,6300 528.708,39	1,08
Hypoport SE DE0005493365	STK	2.709	286 103	EUR	263,2000 713.008,80	1,46
IBU-tec advanced materials AG DE000A0XYHT5	STK	43.732	0 1.284	EUR	33,9000 1.482.514,80	3,03
IVU Traffic Technologies AG DE0007448508	STK	72.371	7.153 6.067	EUR	16,9400 1.225.964,74	2,51
Jenoptik AG DE000A2NB601	STK	39.204	0 3.796	EUR	26,7000 1.046.746,80	2,14
Knorr-Bremse AG DE000KBX1006	STK	12.642	0 4.705	EUR	65,0400 822.235,68	1,68
Krones AG DE0006335003	STK	13.346	13.346 0	EUR	86,1000 1.149.090,60	2,35
KWS SAAT SE & Co. KGaA DE0007074007	STK	12.658	0 7.676	EUR	62,0000 784.796,00	1,61
Leg Immobilien Se Na O.N. DE000LEG1110	STK	12.951	0 1.116	EUR	95,2600 1.233.712,26	2,52
Manz AG DE000A0JQ5U3	STK	33.587	8.906 2.965	EUR	45,6000 1.531.567,20	3,13

## WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Mensch und Maschine Software SE DE0006580806	STK	18.917	3.889 2.710	EUR	53,0000	1.002.601,00	2,05
Nemetschek SE DE0006452907	STK	16.540	0 2.411	EUR	68,6600	1.135.636,40	2,32
Nexus AG DE0005220909	STK	27.137	0 1.464	EUR	55,0000	1.492.535,00	3,05
NORMA Group SE DE000A1H8BV3	STK	15.402	0 27.530	EUR	24,7400	381.045,48	0,78
PSI Software AG DE000A0Z1JH9	STK	31.670	0 12.330	EUR	32,3000	1.022.941,00	2,09
PVA TePla AG DE0007461006	STK	45.101	0 6.252	EUR	25,1400	1.133.839,14	2,32
q.beyond AG DE0005137004	STK	735.212	0 158.291	EUR	1,3040	958.716,45	1,96
Sartorius AG VZ DE0007165631	STK	3.542	0 1.015	EUR	374,3000	1.325.770,60	2,71
secunet Security Networks AG DE0007276503	STK	5.039	0 914	EUR	346,5000	1.746.013,50	3,57
Ströer SE & Co. KGaA DE0007493991	STK	12.240	12.240 0	EUR	52,4000	641.376,00	1,31
Symrise AG DE000SYM9999	STK	10.678	0 236	EUR	106,3000	1.135.071,40	2,32
SÜSS MicroTec SE DE000A1K0235	STK	72.724	0 7.378	EUR	17,0400	1.239.216,96	2,54
TAG Immobilien AG DE0008303504	STK	51.652	0 11.811	EUR	16,8300	869.303,16	1,78
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>1.431.022,20</b>	<b>2,93</b>
<b>Aktien</b>							
Nynomic AG DE000A0MSN11	STK	39.531	10.214 3.683	EUR	36,2000	1.431.022,20	2,93

# WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>3.262.940,59</b>	<b>6,68</b>
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	3.262.940,59			3.262.940,59	6,68
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>151.441,54</b>	<b>0,31</b>
Dividendenansprüche	EUR	105.778,89			105.778,89	0,22
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	4.900,86			4.900,86	0,01
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	32.190,24			32.190,24	0,07
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	8.571,55			8.571,55	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-83.480,30</b>	<b>-0,17</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-76.129,82			-76.129,82	-0,16
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-4.599,00			-4.599,00	-0,01
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-2.751,48			-2.751,48	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR 48.882.681,08</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert Anteilklasse R</b>					<b>EUR 261,40</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse R</b>					<b>STK 91.248</b>	
<b>Anteilswert Anteilklasse I</b>					<b>EUR 278,56</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse I</b>					<b>STK 89.858</b>	

# 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

Dr. Höhle AG DE0005157101	STK	0	35.532
Rheinmetall AG DE0007030009	STK	7.825	7.825
S+T Ag O.N. AT0000A0E9W5	STK	0	85.440
Serviceware SE DE000A2G8X31	STK	0	73.543
TeamViewer AG DE000A2YN900	STK	0	22.284

---

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Aktien

Datagroup Se DE000A0JC8S7	STK	0	14.145
------------------------------	-----	---	--------

---

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Mai 2022

## 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.
- 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 30. Mai 2022
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 30. Mai 2022
Devisen	Kurse per 31. Mai 2022

- 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 01.12.2021 bis 31.05.2022 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.

### Hinweis an die Anleger

---

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Hamburg, den 17. Juni 2022

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](http://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](http://www.swissfunddata.ch)) veröffentlicht.

## WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND

---

Performance des Fonds:

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

	1. Januar 2022 - 31. Mai 2022	1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021	1. Januar 2020 - 31. Dezember 2020	1. Januar 2019 31. Dezember 2019	Seit Auflage* (berechnet in)
Anteilklasse R	-21,30 %	20,07 %	20,79 %	26,62 %	10,29 % p.a. (EUR)
Anteilklasse I	-21,04 %	21,03 %	21,76 %	27,64 %	11,21 % 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 2021 bis zum 30. November 2021 für die Anteilklasse R 1,69 und für die Anteilklasse I 0,89 %.

**Entwicklung des WARBURG - D - FONDS Small&Midcaps Deutschland vom 1.12.2021 - 31.05.2022 in EUR:**

I) Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		71.005.028,90
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-721.748,30
2. Mittelabfluss (netto)		-6.310.568,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.423.478,86
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.734.047,75
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-155.862,40
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-14.934.168,23
davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste		-14.696.325,80
II) Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		48.882.681,08

# WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA

## Vermögensübersicht zum 31. Mai 2022

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,20 %</b>	<b>100,20 %</b>		
1. Aktien				
	Handel und Dienstleistung	29,29 %	Bundesrepublik Deutschland	26,21 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	15,74 %	Grossbritannien und Nordirland	14,18 %
	Technologiesektor	11,55 %	Schweden	7,92 %
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern	11,25 %	Niederlande	6,87 %
	Versorgung, Entsorgung	8,61 %	Italien	6,23 %
	sonstige	20,44 %	sonstige	35,48 %
	<b>gesamt</b>	<b>96,89 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>96,89 %</b>
2. Bankguthaben/Geldmarktfonds	3,11 %			3,11 %
3. sonstige Vermögensgegenstände	0,21 %			0,21 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,20 %</b>			<b>-0,20 %</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>			<b>100,00 %</b>

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 31.05.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>14.702.417,16</b>	<b>96,89</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>14.024.893,80</b>	<b>92,42</b>
<b>Aktien</b>						
Alfen N.V. NL0012817175	STK	4.320	0 430	EUR	101,5500	438.696,00 2,89
Bakkafrost P/F FO0000000179	STK	5.472	0 1.400	NOK	620,5000	334.970,28 2,21
Barry Callebaut AG CH0009002962	STK	140	0 0	CHF	2.154,0000	292.265,94 1,93
BB Biotech AG CH0038389992	STK	4.505	0 215	CHF	57,9000	252.800,45 1,67
BE Semiconductor Industries N.V. NL0012866412	STK	5.450	0 3.530	EUR	57,8000	315.010,00 2,08
Bechtle AG DE0005158703	STK	7.520	0 1.210	EUR	42,5000	319.600,00 2,11
Befesa S.A. LU1704650164	STK	5.965	1.840 755	EUR	61,8000	368.637,00 2,43
Boliden AB NA o.N. SE0017768716	STK	7.820	7.820 0	SEK	412,9000	306.353,88 2,02
CellaVision AB SE0000683484	STK	8.000	0 6.870	SEK	363,0000	275.529,66 1,82
CompuGroup Medical SE & Co.KG aA DE000A288904	STK	4.463	0 0	EUR	52,9000	236.092,70 1,56
Diploma PLC GB0001826634	STK	11.663	0 3.585	GBP	26,0400	356.628,14 2,35
Essity AB SE0009922164	STK	9.585	7.245 7.500	SEK	254,6000	231.537,99 1,53
GB Group PLC GB0006870611	STK	49.475	10.150 2.500	GBP	5,6250	326.792,95 2,15
Geberit AG CH0030170408	STK	620	0 75	CHF	535,8000	321.957,74 2,12
GN Store Nord AS DK0010272632	STK	7.535	0 0	DKK	286,2000	289.881,71 1,91
Hannover Rück SE DE0008402215	STK	1.163	1.163 0	EUR	144,4500	167.995,35 1,11
Holmen AB SE0011090018	STK	4.860	0 4.220	SEK	513,4000	236.735,77 1,56
Kingspan Group PLC IE0004927939	STK	4.755	0 1.330	EUR	78,6200	373.838,10 2,46
Knorr-Bremse AG DE000KBX1006	STK	4.023	800 0	EUR	65,0400	261.655,92 1,72
KWS SAAT SE & Co. KG aA DE0007074007	STK	3.272	0 1.779	EUR	62,0000	202.864,00 1,34
Logitech International S.A. CH0025751329	STK	3.230	0 0	CHF	58,1800	182.129,68 1,20
Nemetschek SE DE0006452907	STK	4.166	0 555	EUR	68,6600	286.037,56 1,88
Nexus AG DE0005220909	STK	6.519	0 0	EUR	55,0000	358.545,00 2,36
Nkt A/S DK0010287663	STK	5.570	5.570 0	DKK	341,0000	255.315,69 1,68
PVA TePla AG DE0007461006	STK	12.956	5.560 4.300	EUR	25,1400	325.713,84 2,15
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A IT0003828271	STK	6.986	0 0	EUR	42,7900	298.930,94 1,97
Renewi PLC GB00BNR4T868	STK	44.930	15.700 1.400	GBP	6,8000	358.764,68 2,36
Rheinmetall AG DE0007030009	STK	1.570	1.570 0	EUR	197,0000	309.290,00 2,04
RHI Magnesita N.V. NL0012650360	STK	10.220	3.730 400	GBP	24,1200	289.462,66 1,91

## WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Royal Unibrew AS DK0060634707	STK	3.760	0 0	DKK	614,6000	310.633,53	2,05
Rémy Cointreau S.A. FR0000130395	STK	1.481	0 80	EUR	175,0000	259.175,00	1,71
Sartorius AG VZ DE0007165631	STK	869	0 159	EUR	374,3000	325.266,70	2,14
SECO S.p.A. IT0005438046	STK	26.660	26.660 0	EUR	6,1950	165.158,70	1,09
secunet Security Networks AG DE0007276503	STK	1.179	0 0	EUR	346,5000	408.523,50	2,69
SERI INDUSTRIAL S.p.A. IT0005283640	STK	23.245	23.245 0	EUR	8,1800	190.144,10	1,25
Siemens Gamesa Renewable Energy S.A. ES0143416115	STK	9.194	9.194 0	EUR	17,9000	164.572,60	1,08
Siltronic AG DE000WAF3001	STK	2.704	2.704 0	EUR	92,2000	249.308,80	1,64
Spirax-Sarco Engineering PLC GB00BWFQGN14	STK	2.615	0 200	GBP	107,7000	330.713,36	2,18
Straumann Hldg Na Sf 0,01 CH1175448666	STK	2.745	3.200 455	CHF	124,0500	330.022,53	2,17
TAG Immobilien AG DE0008303504	STK	8.283	0 4.500	EUR	16,8300	139.402,89	0,92
Tobii AB [publ] SE0002591420	STK	69.525	84.585 60.000	SEK	22,8800	150.927,64	0,99
Tomra Systems ASA NO0012470089	STK	14.524	14.524 0	NOK	188,5400	270.151,97	1,78
Trealt PLC GB00BKS7YK08	STK	29.105	9.965 1.000	GBP	9,0000	307.591,59	2,03
Téléperformance SE FR0000051807	STK	1.083	0 675	EUR	317,1000	343.419,30	2,26
Unicaja Banco Nom.Eo 0,25 ES0180907000	STK	384.775	384.775 0	EUR	0,9395	361.496,11	2,38
Var Energi Asa NO0011202772	STK	81.730	164.595 82.865	NOK	42,8150	345.219,92	2,27
VAT Group AG CH0311864901	STK	1.157	0 390	CHF	292,2000	327.655,94	2,16
WH Smith PLC GB00B2PDGW16	STK	24.985	4.200 1.000	GBP	16,0700	471.475,99	3,11
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>677.523,36</b>	<b>4,46</b>	
<b>Aktien</b>							
Interpump Group S.p.A. IT0001078911	STK	6.759	0 3.500	EUR	43,0400	290.907,36	1,92
Nynomic AG DE000A0MSN11	STK	10.680	2.031 0	EUR	36,2000	386.616,00	2,55

## WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>471.621,70</b>	<b>3,11</b>
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	471.621,70			471.621,70	3,11
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>31.561,68</b>	<b>0,21</b>
Dividendenansprüche	EUR	16.138,93			16.138,93	0,11
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	2.295,63			2.295,63	0,02
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	13.127,12			13.127,12	0,09
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-30.946,89</b>	<b>-0,20</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-30.363,04			-30.363,04	-0,20
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-583,85			-583,85	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>15.174.653,65</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert Anteilklasse R</b>				<b>EUR</b>	<b>102,27</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse R</b>				<b>STK</b>	<b>91.695</b>	
<b>Anteilswert Anteilklasse I</b>				<b>EUR</b>	<b>123,92</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse I</b>				<b>STK</b>	<b>46.777</b>	

# 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Bonesupport Holding AB SE0009858152	STK	0	45.823
Capgemini SE FR0000125338	STK	0	3.363
Erste Group Bank AG AT0000652011	STK	7.500	7.500
Homeserve PLC GB00BYTTFB60	STK	0	27.625
Mayr-Melnhof Karton AG AT0000938204	STK	0	1.749
OMV AG AT0000743059	STK	0	4.700
Raiffeisen Bank International AG AT0000606306	STK	4.400	17.100
Scatec Asa Nk -,02 NO0010715139	STK	0	12.760
Siltronic AG DE000WAF3019	STK	0	1.929
Straumann Hldg Na Sf 0,10 CH0012280076	STK	0	320
TeamViewer AG DE000A2YN900	STK	0	7.043
Tobii Dynavox AB SE0017105620	STK	77.140	77.140
Tomra Systems Asa Nk 0,5 NO0005668905	STK	0	10.042

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>Aktien</b>			
Datagroup Se DE000A0JC857	STK	0	6.566

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Mai 2022

## 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.
- 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 30. Mai 2022
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 30. Mai 2022
Devisen	Kurse per 31. Mai 2022

- 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	0,851600
Dänische Krone	1 EUR	= DKK	7,439300
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	10,136350
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	10,539700
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,031800

- 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 01.12.2021 bis 31.05.2022 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen.
- 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 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.

## Hinweis an die Anleger

---

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Hamburg, den 17. Juni 2022

WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
Die Geschäftsführung



Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100  
Internet: [www.warburg-fonds.com](http://www.warburg-fonds.com) • E-Mail: [info@warburg-invest.com](mailto:info@warburg-invest.com)