



WARBURG - D - FONDS



WARBURG INVEST

# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Hinweis auf die Umbrella-Konstruktion	2
Management und Verwaltung	3
Vermögensübersicht WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND zum 31. Mai 2018	4
Vermögensaufstellung WARBURG - D - FONSD SMALLMIDCAPS DEUTSCHLAND im Detail	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen (WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND)	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Mai 2018	10
Vermögensübersicht WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA zum 31. Mai 2018	12
Vermögensaufstellung WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA im Detail	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen (WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA)	16
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Mai 2018	17

# WARBURG - D - FONDS

---

Die Umbrella-Konstruktion besteht derzeit aus folgenden Teilfonds (Sondervermögen):

WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND,  
WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA.

Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt die Umbrella-Konstruktion.

Im vorliegenden Jahresbericht sind die zur Umbrella-Konstruktion gehörenden Teilfonds:

WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND,  
WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA.

jeweils einzeln aufgeführt.

# 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)

## Abschlussprüfer

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

## 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

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

Haftende Eigenmittel: EUR 384.804.351,80  
(Stand: 31. Dezember 2017)

# WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND

---

## Vermögensübersicht zum 31. Mai 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien			
	Handel und Dienstleistung	54,04 % Bundesrepublik Deutschland	83,28 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	16,55 % Luxemburg	5,34 %
	Finanzsektor	10,91 % Österreich	2,19 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	6,08 % Grossbritannien und Nordirland	1,33 %
	Technologiesektor	2,64 %	
	sonstige	1,92 %	
	<b>gesamt</b>	<b>92,14 % gesamt</b>	<b>92,14 %</b>
2. Bankguthaben/Geldmarktfonds		7,97 %	7,97 %
3. sonstige Vermögensgegenstände		0,01 %	0,01 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-0,12 %</b>	<b>-0,12 %</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 31.05.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>157.249.159,61</b>	<b>92,14</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>157.249.159,61</b>	<b>92,14</b>
<b>Aktien</b>						
1&1 Drillisch AG DE0005545503	STK	95.000	33.000 0	EUR 59,5000	5.652.500,00	3,31
Aareal Bank AG DE0005408116	STK	125.702	55.000 61.000	EUR 36,9000	4.638.403,80	2,72
Adler Modemärkte AG DE000A1H8MU2	STK	384.009	0 0	EUR 4,5300	1.739.560,77	1,02
Aurubis AG DE0006766504	STK	70.000	34.000 37.000	EUR 69,9000	4.893.000,00	2,87
Bechtle AG DE0005158703	STK	78.232	7.000 0	EUR 75,9500	5.941.720,40	3,48
bet-at-home.com AG DE000A0DNAY5	STK	69.045	28.000 0	EUR 76,9000	5.309.560,50	3,11
Cenit AG DE0005407100	STK	122.610	1.200 0	EUR 20,4000	2.501.244,00	1,47
CEWE Stiftung & Co. KGaA DE0005403901	STK	54.500	0 0	EUR 87,7000	4.779.650,00	2,80
Dialog Semiconductor PLC GB0059822006	STK	120.000	0 0	EUR 18,9400	2.272.800,00	1,33
DIC Asset AG DE000A1X3XX4	STK	275.322	16.686 0	EUR 9,6000	2.643.091,20	1,55
Fabasoft AG AT0000785407	STK	285.327	285.327 0	EUR 13,1000	3.737.783,70	2,19
freenet AG DE000A0Z2ZZ5	STK	231.704	65.000 0	EUR 24,7200	5.727.722,88	3,36
Grammer Ag DE0005895403	STK	49.091	49.091 0	EUR 65,5000	3.215.460,50	1,88
Grand City Properties S.A. LU0775917882	STK	205.624	0 0	EUR 20,9600	4.309.879,04	2,53
Grenke Ag DE000A161N30	STK	49.823	38.000 39.000	EUR 97,9000	4.877.671,70	2,86
HELLA GmbH & Co. KGaA DE000A13SX22	STK	108.500	52.500 50.000	EUR 53,8000	5.837.300,00	3,42
Hugo Boss AG DE000A1PHFF7	STK	42.588	0 0	EUR 76,8400	3.272.461,92	1,92
IBU-tec advanced materials AG DE000A0XYHT5	STK	130.005	0 1.795	EUR 16,3500	2.125.581,75	1,25
Jungheinrich AG VZ DE0006219934	STK	160.581	43.000 0	EUR 33,9200	5.446.907,52	3,19
Koenig & Bauer AG DE0007193500	STK	96.036	18.000 9.658	EUR 66,9000	6.424.808,40	3,76
Krones AG DE0006335003	STK	40.200	44.240 20.000	EUR 108,5000	4.361.700,00	2,56
Nemetschek SE DE0006452907	STK	49.510	17.000 20.000	EUR 102,6000	5.079.726,00	2,98
NORMA Group SE DE000A1H8BV3	STK	90.296	20.000 0	EUR 65,3000	5.896.328,80	3,45
Pfeiffer Vacuum Technology AG DE0006916604	STK	26.000	0 10.000	EUR 150,8000	3.920.800,00	2,30
Rheinmetall AG DE0007030009	STK	54.103	3.000 0	EUR 108,0000	5.843.124,00	3,42
Saf Holland S.A. LU0307018795	STK	304.690	40.000 0	EUR 15,7600	4.801.914,40	2,81
Serviceware SE DE000A2G8X31	STK	50.000	50.000 0	EUR 25,3050	1.265.250,00	0,74
Singulus Technologies AG DE000A1681X5	STK	51.604	51.604 0	EUR 14,2400	734.840,96	0,43
Sixt SE VZ DE0007231334	STK	80.736	10.000 13.274	EUR 73,2000	5.909.875,20	3,46

# WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Software AG DE000A2GS401	STK	130.000	20.000 0	EUR 41,2000	5.356.000,00	3,14
Ströer SE & Co. KGaA DE0007493991	STK	92.646	0 0	EUR 57,0000	5.280.822,00	3,09
SÜSS MicroTec SE DE000A1K0235	STK	431.172	70.000 0	EUR 15,0800	6.502.073,76	3,81
Takkt Ag DE0007446007	STK	118.166	0 135.000	EUR 16,9800	2.006.458,68	1,18
technotrans AG DE000A0XYGA7	STK	129.426	24.500 0	EUR 39,5500	5.118.798,30	3,00
TUI AG DE000TUAG000	STK	171.291	0 100.000	EUR 19,7300	3.379.571,43	1,98
United Internet AG DE0005089031	STK	118.470	25.000 0	EUR 54,4000	6.444.768,00	3,78

# WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>13.606.236,89</b>	<b>7,97</b>
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	13.606.236,89			13.606.236,89	7,97
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>16.151,20</b>	<b>0,01</b>
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	16.151,20			16.151,20	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-203.157,51</b>	<b>-0,12</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-169.427,88			-169.427,88	-0,10
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-26.408,20			-26.408,20	-0,02
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-7.321,43			-7.321,43	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>170.668.390,19</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert Anteilklasse R</b>				<b>EUR</b>	<b>260,37</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse R</b>				<b>STK</b>	<b>171.630</b>	
<b>Anteilswert Anteilklasse I</b>				<b>EUR</b>	<b>271,63</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse I</b>				<b>STK</b>	<b>463.797</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

DMG MORI AG DE0005878003	STK	0	119.751
ElringKlinger AG DE0007856023	STK	0	407.643
Gerresheimer AG DE000A0LD6E6	STK	234.000	234.000
MPC Münchmeyer Petersen Capital AG DE000A1TNWJ4	STK	0	744.750
Sartorius AG VZ DE0007165631	STK	0	130.116
Wirecard AG DE0007472060	STK	0	71.961

---

# WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND

---

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

## Derivate

Volumen in 1.000

---

### Terminkontrakte

#### Wertpapier-Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

FUTURE MDAX INDEX FUT JUN18 XEUR

EUR

5.139

---

## Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Mai 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 30. Mai 2018
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 30. Mai 2018
Devisen	Kurse per 31. Mai 2018

- 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.

# WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND

---

- Im Berichtszeitraum vom 01.12.2017 bis 31.05.2018 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.
- Angaben zu Anteilklassen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse I
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	1,50 %	7,00 %
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 2. Juli 2018

**WARBURG INVEST**  
**KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**  
**Die Geschäftsführung**

# WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA

---

## Vermögensübersicht zum 31. Mai 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. <b>Aktien</b>			
	Handel und Dienstleistung	42,52 % Bundesrepublik Deutschland	28,35 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	15,39 % Grossbritannien und Nordirland	18,79 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	11,37 % Frankreich	12,92 %
	Finanzsektor	8,56 % Schweden	6,92 %
	Technologiesektor	8,40 % Schweiz	6,57 %
	sonstige	5,18 % sonstige	17,87 %
	<b>gesamt</b>	<b>91,42 % gesamt</b>	<b>91,42 %</b>
2. <b>sonstige Wertpapiere</b>	Finanzsektor	2,20 % Grossbritannien und Nordirland	2,20 %
	<b>gesamt</b>	<b>2,20 % gesamt</b>	<b>2,20 %</b>
3. <b>Bankguthaben/Geldmarktfonds</b>		6,81 %	6,81 %
4. <b>sonstige Vermögensgegenstände</b>		0,16 %	0,16 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-0,59 %</b>	<b>-0,59 %</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 31.05.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>13.605.145,15</b>	<b>93,62</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>13.112.740,18</b>	<b>90,23</b>	
<b>Aktien</b>							
1&1 Drillisch AG DE0005545503	STK	6.500	6.500 0	EUR	59,5000	386.750,00	2,66
Accor S.A. FR0000120404	STK	5.900	2.000 0	EUR	47,3700	279.483,00	1,92
Andritz AG AT0000730007	STK	5.600	1.300 0	EUR	42,7000	239.120,00	1,65
Aurubis AG DE0006766504	STK	7.400	3.150 0	EUR	69,9000	517.260,00	3,56
BB Biotech AG CH0038389992	STK	4.550	2.200 2.300	CHF	66,3500	261.118,80	1,80
Beiersdorf AG DE0005200000	STK	2.300	2.300 0	EUR	99,1600	228.068,00	1,57
Capgemini SE FR0000125338	STK	3.380	1.780 1.300	EUR	113,3500	383.123,00	2,64
Cembre S.p.A. IT0001128047	STK	500	500 0	EUR	23,8500	11.925,00	0,08
Crealogix Holding AG CH0011115703	STK	2.350	2.350 0	CHF	154,0000	313.021,67	2,15
Dometic Group AB SE0007691613	STK	49.500	18.500 0	SEK	90,8000	437.307,23	3,01
Drax Group PLC GB00B1VNSX38	STK	50.000	50.000 0	GBP	3,2760	186.486,02	1,28
Elisa Oyj FI0009007884	STK	7.180	0 0	EUR	37,8100	271.475,80	1,87
freenet AG DE000A0Z2Z25	STK	10.700	1.800 0	EUR	24,7200	264.504,00	1,82
Fuchs Petrolub SE VZ DE0005790430	STK	3.568	1.800 3.100	EUR	45,5200	162.415,36	1,12
GB Group PLC GB0006870611	STK	61.000	61.000 0	GBP	5,2100	361.826,15	2,49
Georg Fischer AG CH0001752309	STK	228	0 0	CHF	1.269,0000	250.254,72	1,72
Gym Group PLC GB00BZBX0P70	STK	105.000	105.000 0	GBP	2,5500	304.832,93	2,10
Heineken Holding N.V. NL0000008977	STK	3.800	1.000 0	EUR	84,0500	319.390,00	2,20
HELLA GmbH & Co. KGaA DE000A13SX22	STK	7.600	2.900 0	EUR	53,8000	408.880,00	2,81
Koenig & Bauer AG DE0007193500	STK	6.350	10.050 3.700	EUR	66,9000	424.815,00	2,92
Krones AG DE0006335003	STK	2.800	2.800 0	EUR	108,5000	303.800,00	2,09
Man Group PLC GB00B83VD954	STK	120.000	120.000 0	GBP	1,8200	248.648,03	1,71
Mondi PLC GB00B1CRLC47	STK	12.301	0 0	GBP	20,7000	289.896,62	1,99
NORMA Group SE DE000A1H8BV3	STK	5.400	1.200 0	EUR	65,3000	352.620,00	2,43
OSRAM Licht AG DE000LED4000	STK	5.300	700 0	EUR	51,4200	272.526,00	1,88
Photo-Me International PLC GB0008481250	STK	150.000	150.000 0	GBP	1,1120	189.901,52	1,31
Ponsse Oy FI0009005078	STK	11.737	11.737 0	EUR	31,3000	367.368,10	2,53
Rheinmetall AG DE0007030009	STK	3.750	3.750 0	EUR	108,0000	405.000,00	2,79
Rubis S.C.A. FR0013269123	STK	5.822	3.200 1.700	EUR	59,9000	348.737,80	2,40

# WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Saf Holland S.A. LU0307018795	STK	24.100	4.800 0	EUR	15,7600	379.816,00 2,61
Schroders PLC GB0002405495	STK	10.303	3.500 3.500	GBP	32,5200	381.457,92 2,62
Ströer SE & Co. KGaA DE0007493991	STK	6.900	2.300 0	EUR	57,0000	393.300,00 2,71
Swedish Match AB SE0000310336	STK	7.200	4.600 6.100	SEK	420,5000	294.573,79 2,03
Swiss Life Holding AG CH0014852781	STK	750	1.000 0	CHF	342,5000	222.181,38 1,53
TechnipFMC PLC GB00BDSFG982	STK	12.950	3.900 0	EUR	27,3900	354.700,50 2,44
Thales S.A. FR0000121329	STK	2.343	0 0	EUR	107,5000	251.872,50 1,73
Téléperformance SE FR0000051807	STK	2.400	2.400 0	EUR	134,6000	323.040,00 2,22
VAT Group AG CH0311864901	STK	1.800	1.800 0	CHF	141,9000	220.922,89 1,52
Vilmorin & Compagnie S.A. FR0000052516	STK	5.000	5.000 0	EUR	58,3000	291.500,00 2,01
WH Smith PLC GB00B2PDGW16	STK	18.450	5.100 0	GBP	19,6600	412.964,08 2,84
XLMedia PLC JE00BH6XDL31	STK	252.000	32.000 0	GBP	1,6600	476.256,62 3,28
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						
3i Group PLC BETEILIGUNG GB00B1YW4409	STK	29.315	6.500 0	GBP	9,5760	319.599,75 2,20
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>492.404,97</b>	<b>3,39</b>
<b>Aktien</b>						
Husqvarna AB SE0001662230	STK	33.000	49.000 16.000	SEK	85,1200	273.300,97 1,88
Interpump Group S.p.A. IT0001078911	STK	8.200	8.200 0	EUR	26,7200	219.104,00 1,51

# WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>989.706,73</b>	<b>6,81</b>
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	989.706,73			989.706,73	6,81
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>22.625,38</b>	<b>0,16</b>
Dividendenansprüche	EUR	4.870,92			4.870,92	0,03
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	2.116,00			2.116,00	0,01
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	15.638,46			15.638,46	0,11
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-85.132,51</b>	<b>-0,59</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-84.425,15			-84.425,15	-0,58
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-707,36			-707,36	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>14.532.344,75</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert Anteilklasse R</b>				<b>EUR</b>	<b>84,44</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse R</b>				<b>STK</b>	<b>122.766</b>	
<b>Anteilswert Anteilklasse I</b>				<b>EUR</b>	<b>100,38</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse I</b>				<b>STK</b>	<b>41.500</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>			
Atos SE FR0000051732	STK	0	5.865
Berkeley Group Holdings PLC GB00B02L3W35	STK	0	13.890
bpost S.A. BE0974268972	STK	0	35.250
Bäloise Holding AG CH0012410517	STK	0	3.600
Christian Hansen Holding AS DK0060227585	STK	0	21
Dürr AG DE0005565204	STK	0	8.700
Euler Hermes Group S.A. FR0004254035	STK	0	3.900
Gas Natural SDG S.A. ES0116870314	STK	0	28.500
Gerresheimer AG DE000A0LD6E6	STK	12.750	12.750
Komerční Banka AS CZ0008019106	STK	0	14.490
Leonardo S.p.A. IT0003856405	STK	40.500	90.600
Raiffeisen Bank International AG AT0000606306	STK	0	28.500
Skanska AB SE0000113250	STK	0	23.649
Wirecard AG DE0007472060	STK	0	11.400
Yara International ASA NO0010208051	STK	1.800	19.551

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>Aktien</b>			
BillerudKorsnäs AB SE0000862997	STK	0	40.800

## Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Mai 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 30. Mai 2018
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 30. Mai 2018
Devisen	Kurse per 31. Mai 2018

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

Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,878350
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	10,277900
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,156150

- Kapitalmaßnahmen:

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

# WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA

---

## 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 01.12.2017 bis 31.05.2018 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.
- Angaben zu Anteilklassen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse I
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	1,40 %	6,00 %
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 2. Juli 2018

**WARBURG INVEST**  
**KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**  
**Die Geschäftsführung**



WARBURG INVEST

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)