



WARBURG - D - FONDS



Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND	3
Vermögensübersicht zum 31. Mai 2019	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 2019	8
WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA	10
Vermögensübersicht zum 31. Mai 2019	10
Vermögensaufstellung im Detail	11
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	14
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Mai 2019	15

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 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

Matthias Mansel

bis zum 31. Mai 2019:
Caroline Isabell Specht

seit dem 6. Mai 2019:
Christian Schmaal

Verwahrstelle

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

Haftende Eigenmittel: EUR 377.906.000,00
(Stand: 31. Dezember 2018)

Abschlussprüfer

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

WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND

Vermögensübersicht zum 31. Mai 2019

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	101,07 %	101,07 %
1. Aktien		
	Handel und Dienstleistung	Bundesrepublik Deutschland
	52,82 %	84,68 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	Österreich
	11,94 %	3,96 %
	Finanzsektor	Grossbritannien und Nordirland
	11,02 %	3,52 %
	Technologiesektor	Luxemburg
	9,62 %	3,50 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	
	5,19 %	
	sonstige	
	5,06 %	
	gesamt	gesamt
	95,65 %	95,65 %
2. Bankguthaben/Geldmarktfonds	5,17 %	5,17 %
3. sonstige Vermögensgegenstände	0,25 %	0,25 %
II. Verbindlichkeiten	-1,07 %	-1,07 %
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 31.05.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					67.679.645,74	95,65	
Börsengehandelte Wertpapiere					67.679.645,74	95,65	
Aktien							
1&1 Drillisch AG DE0005545503	STK	55.034	0 34.966	EUR	27,1600	1.494.723,44	2,11
Aixtron SE DE000A0WMPJ6	STK	86.961	86.961 0	EUR	8,8700	771.344,07	1,09
Bechtle AG DE0005158703	STK	17.299	0 30.933	EUR	101,9000	1.762.768,10	2,49
Cenit AG DE0005407100	STK	145.610	0 0	EUR	14,2500	2.074.942,50	2,93
CEWE Stiftung & Co. KGaA DE0005403901	STK	29.946	0 26.554	EUR	84,6000	2.533.431,60	3,58
Dialog Semiconductor PLC GB0059822006	STK	84.122	0 35.878	EUR	29,6200	2.491.693,64	3,52
DIC Asset AG DE000A1X3XX4	STK	227.891	0 47.431	EUR	9,4200	2.146.733,22	3,03
Diirr AG DE0005565204	STK	61.018	61.018 0	EUR	31,0600	1.895.219,08	2,68
Elmos Semiconductor AG DE0005677108	STK	53.811	69.269 15.458	EUR	21,9000	1.178.460,90	1,67
Fabasoft AG AT0000785407	STK	144.664	0 133.663	EUR	19,3500	2.799.248,40	3,96
Fielmann AG DE0005772206	STK	36.922	36.922 0	EUR	62,6000	2.311.317,20	3,27
freenet AG DE000A0Z2ZZ5	STK	123.194	0 83.510	EUR	17,4250	2.146.655,45	3,03
Grand City Properties S.A. LU0775917882	STK	108.684	63.684 0	EUR	22,7600	2.473.647,84	3,50
Grenke Ag DE000A161N30	STK	27.036	0 19.787	EUR	85,9000	2.322.392,40	3,28
Hannover Rück SE DE0008402215	STK	16.542	16.542 0	EUR	135,2000	2.236.478,40	3,16
HELLA GmbH & Co. KGaA DE000A13SX22	STK	50.492	0 45.008	EUR	41,8800	2.114.604,96	2,99
Hugo Boss AG DE000A1PHFF7	STK	35.337	0 25.951	EUR	53,6400	1.895.476,68	2,68
Hypoport Ag DE0005493365	STK	3.910	4.410 6.000	EUR	195,6000	764.796,00	1,08
IBU-tec advanced materials AG DE000A0XYHT5	STK	130.005	0 0	EUR	15,1000	1.963.075,50	2,77
Jenoptik AG DE000A2NB601	STK	33.000	41.000 43.000	EUR	28,4000	937.200,00	1,32
Jungheinrich AG VZ DE0006219934	STK	81.849	0 48.732	EUR	25,3600	2.075.690,64	2,93
K+S Aktiengesellschaft DE000KSAG888	STK	83.499	83.499 0	EUR	15,3300	1.280.039,67	1,81
Koenig & Bauer AG DE0007193500	STK	55.086	0 17.111	EUR	35,8000	1.972.078,80	2,79
LEG Immobilien AG DE000LEG1110	STK	21.420	22.751 1.331	EUR	106,5500	2.282.301,00	3,23
NORMA Group SE DE000A1H8BV3	STK	34.345	0 40.951	EUR	36,4400	1.251.531,80	1,77
PVA TePla AG DE0007461006	STK	131.650	129.400 0	EUR	12,1000	1.592.965,00	2,25
Rheinmetall AG DE0007030009	STK	24.823	0 23.280	EUR	96,8000	2.402.866,40	3,40
Sartorius AG VZ DE0007165631	STK	9.747	9.747 0	EUR	172,6000	1.682.332,20	2,38
Serviceware SE DE000A2G8X31	STK	73.543	0 0	EUR	16,5000	1.213.459,50	1,71

WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Singulus Technologies AG DE000A1681X5	STK	233.346	70.000 0	EUR	8,9000	2.076.779,40	2,94
Sixt SE VZ DE0007231334	STK	36.904	0 25.832	EUR	62,6000	2.310.190,40	3,26
Software AG DE000A2GS401	STK	71.847	0 28.153	EUR	29,9100	2.148.943,77	3,04
SÜSS MicroTec SE DE000A1K0235	STK	238.817	0 122.355	EUR	9,8700	2.357.123,79	3,33
technotrans SE DE000A0XYGA7	STK	56.960	0 78.453	EUR	21,7000	1.236.032,00	1,75
United Internet AG DE0005089031	STK	63.557	0 26.808	EUR	32,0700	2.038.272,99	2,88
Xing Se DE000XNG8888	STK	4.093	4.093 0	EUR	353,0000	1.444.829,00	2,04

WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					3.658.365,23	5,17
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	3.658.365,23			3.658.365,23	5,17
Sonstige Vermögensgegenstände					177.985,46	0,25
Dividendenansprüche	EUR	102.372,86			102.372,86	0,14
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	75.612,60			75.612,60	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten					-758.504,03	-1,07
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-118.452,15			-118.452,15	-0,17
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	EUR	-637.293,01			-637.293,01	-0,90
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-2.758,87			-2.758,87	0,00
Fondsvermögen				EUR	70.757.492,40	100,00
Anteilswert Anteilklasse R				EUR	208,25	
Umlaufende Anteile Anteilklasse R				STK	147.731	
Anteilswert Anteilklasse I				EUR	217,31	
Umlaufende Anteile Anteilklasse I				STK	184.036	

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			
Adler Modemärkte AG DE000A1H8MU2	STK	0	134.009
Aurubis AG DE0006766504	STK	0	71.000
bet-at-home.com AG DE000A0DNAY5	STK	0	63.545
FinTech Group AG DE000FTG1111	STK	0	100.211
Grammer Ag DE0005895403	STK	0	14.827
HelloFresh SE DE000A161408	STK	0	330.480
Pfeiffer Vacuum Technology AG DE0006916604	STK	0	31.000
Saf Holland S.A. LU0307018795	STK	0	285.690
Scout24 AG DE000A12DM80	STK	15.000	41.000
Stabilus S.A. LU1066226637	STK	0	48.000
Takkt Ag DE0007446007	STK	0	248.666
TUI AG DE000TUAG000	STK	0	246.291

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Mai 2019

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

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 29. Mai 2019
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. Mai 2019
Devisen	Kurse per 31. Mai 2019

- 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 01.12.2018 bis 31.05.2019 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 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 18. Juni 2019

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung

WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA

Vermögensübersicht zum 31. Mai 2019

		Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung	
I.	Vermögensgegenstände	100,84 %		100,84 %
1.	Aktien			
	Handel und Dienstleistung	31,54 %	Bundesrepublik Deutschland	14,42 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	12,77 %	Grossbritannien und Nordirland	12,87 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	12,67 %	Frankreich	10,77 %
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern	9,25 %	Schweiz	10,66 %
	Gesundheits- und Pflegewesen	8,35 %	Schweden	9,04 %
	sonstige	16,98 %	sonstige	33,80 %
	gesamt	91,55 %	gesamt	91,55 %
2.	sonstige Wertpapiere			
	Finanzsektor	2,33 %	Grossbritannien und Nordirland	2,33 %
	gesamt	2,33 %	gesamt	2,33 %
3.	Bankguthaben/Geldmarktfonds	5,82 %		5,82 %
4.	sonstige Vermögensgegenstände	1,14 %		1,14 %
II.	Verbindlichkeiten	-0,84 %		-0,84 %
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 31.05.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					12.263.036,52	93,88	
Börsengehandelte Wertpapiere					11.813.920,67	90,44	
Aktien							
Bakkafrost P/F FO0000000179	STK	4.000	3.700 3.200	NOK	465,4000	190.417,74	1,46
BB Biotech AG CH0038389992	STK	4.550	0 0	CHF	66,7500	271.135,56	2,08
BE Semiconductor Industries N.V. NL0012866412	STK	7.200	7.200 0	EUR	20,4500	147.240,00	1,13
Bechtle AG DE0005158703	STK	2.900	0 0	EUR	101,9000	295.510,00	2,26
Beiersdorf AG DE0005200000	STK	2.850	0 200	EUR	104,0000	296.400,00	2,27
Bonesupport Holding AB SE0009858152	STK	69.176	0 0	SEK	25,7000	167.132,63	1,28
Capgemini SE FR0000125338	STK	2.770	840 0	EUR	100,8000	279.216,00	2,14
CellaVision AB SE0000683484	STK	5.300	2.000 5.000	SEK	303,5000	151.219,31	1,16
Christian Hansen Holding AS DK0060227585	STK	2.100	2.100 0	DKK	697,8000	196.208,07	1,50
Coca-Cola HBC AG CH0198251305	STK	8.200	8.200 0	GBP	28,6100	265.747,62	2,03
Coloplast AS DK0060448595	STK	3.300	0 0	DKK	712,6000	314.866,44	2,41
Dcc Plc IE0002424939	STK	3.900	3.900 0	GBP	66,6800	294.576,35	2,26
Diploma PLC GB0001826634	STK	18.200	0 2.000	GBP	14,9100	307.387,86	2,35
Elisa Oyj FI0009007884	STK	7.730	0 0	EUR	39,6900	306.803,70	2,35
Essity AB SE0009922164	STK	5.500	5.500 0	SEK	281,0000	145.291,99	1,11
Fielmann AG DE0005772206	STK	4.000	4.000 0	EUR	62,6000	250.400,00	1,92
GB Group PLC GB0006870611	STK	31.000	0 30.000	GBP	6,3100	221.579,07	1,70
Georg Fischer AG CH0001752309	STK	213	130 260	CHF	850,5000	161.725,22	1,24
Grand City Properties S.A. LU0775917882	STK	14.700	2.700 0	EUR	22,7600	334.572,00	2,56
Heineken Holding N.V. NL0000008977	STK	3.800	0 0	EUR	90,4500	343.710,00	2,63
HELLA GmbH & Co. KGaA DE000A13SX22	STK	6.800	1.700 0	EUR	41,8800	284.784,00	2,18
Homeserve PLC GB00BYTFB60	STK	17.000	17.000 0	GBP	12,1300	233.586,32	1,79
Kingspan Group PLC IE0004927939	STK	5.400	0 0	EUR	45,7600	247.104,00	1,89
Logitech International S.A. CH0025751329	STK	6.100	6.100 0	CHF	36,6300	199.475,96	1,53
Loomis AB SE0002683557	STK	7.500	7.500 0	SEK	301,2000	212.367,92	1,63
Mayr-Melnhof Karton AG AT0000938204	STK	3.100	0 0	EUR	110,4000	342.240,00	2,62
Mondi PLC GB00B1CRLC47	STK	9.001	0 0	GBP	16,5850	169.100,12	1,29
Ossur hf. IS0000000040	STK	42.000	42.000 0	DKK	38,4000	215.946,98	1,65

WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Ponsse Oy FI0009005078	STK	11.737	0 0	EUR	29,3000	343.894,10	2,63
PVA TePla AG DE0007461006	STK	16.850	16.600 0	EUR	12,1000	203.885,00	1,56
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A IT0003828271	STK	10.000	0 0	EUR	36,9600	369.600,00	2,83
Revenio Group Corp. FI0009010912	STK	9.734	0 0	EUR	19,9400	194.095,96	1,49
Rheinmetall AG DE0007030009	STK	3.750	0 0	EUR	96,8000	363.000,00	2,78
Rubis S.C.A. FR0013269123	STK	6.022	0 600	EUR	44,7600	269.544,72	2,06
Rémy Cointreau S.A. FR0000130395	STK	2.200	2.200 0	EUR	123,7000	272.140,00	2,08
Sartorius AG VZ DE0007165631	STK	1.100	1.100 0	EUR	172,6000	189.860,00	1,45
Siemens Gamesa Renewable Energy S.A. ES0143416115	STK	8.900	4.000 5.100	EUR	14,2450	126.780,50	0,97
Spirax-Sarco Engineering PLC GB00BWFQGN14	STK	2.450	3.300 850	GBP	84,4000	234.231,99	1,79
Svenska Cellulosa AB SE0000112724	STK	30.000	30.000 0	SEK	73,3800	206.952,96	1,58
Swedish Match AB SE0000310336	STK	7.200	0 0	SEK	439,8000	297.687,36	2,28
Swiss Life Holding AG CH0014852781	STK	800	0 0	CHF	452,0000	322.813,91	2,47
Thales S.A. FR0000121329	STK	2.343	0 0	EUR	98,6800	231.207,24	1,77
Téléperformance SE FR0000051807	STK	2.050	0 0	EUR	172,9000	354.445,00	2,71
VAT Group AG CH0311864901	STK	1.800	250 1.250	CHF	106,9500	171.860,91	1,32
Viscofan S.A. ES0184262212	STK	3.800	0 1.000	EUR	47,1400	179.132,00	1,37
WH Smith PLC GB00B2PDGW16	STK	14.950	0 0	GBP	19,6600	332.937,25	2,55
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
3i Group PLC BETEILIGUNG GB00B1YW4409	STK	25.315	3.000 7.000	GBP	10,6050	304.106,91	2,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					449.115,85	3,44	
Aktien							
Genus PLC GB0002074580	STK	6.000	6.000 0	GBP	26,7600	181.875,85	1,39
Interpump Group S.p.A. IT0001078911	STK	10.200	0 800	EUR	26,2000	267.240,00	2,05

WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					759.866,30	5,82
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	759.866,30			759.866,30	5,82
Sonstige Vermögensgegenstände					148.919,79	1,14
Dividendenansprüche	EUR	14.454,00			14.454,00	0,11
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	121.871,83			121.871,83	0,93
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	12.593,96			12.593,96	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten					-109.723,87	-0,84
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-32.039,17			-32.039,17	-0,25
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	EUR	-77.193,52			-77.193,52	-0,59
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-491,18			-491,18	0,00
Fondsvermögen				EUR	13.062.098,74	100,00
Anteilswert Anteilklasse R				EUR	76,83	
Umlaufende Anteile Anteilklasse R				STK	114.537	
Anteilswert Anteilklasse I				EUR	91,45	
Umlaufende Anteile Anteilklasse I				STK	46.600	

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			
Ambu A/S DK0060946788	STK	8.500	8.500
ams AG AT0000A18XM4	STK	5.600	5.600
Aurubis AG DE0006766504	STK	0	4.700
Cembre S.p.A. IT0001128047	STK	0	6.500
Commerzbank AG DE000CBK1001	STK	0	15.000
Crealogix Holding AG CH0011115703	STK	0	2.350
Dometic Group AB SE0007691613	STK	0	32.000
Domino's Pizza Group PLC GB00BYN59130	STK	0	65.000
freenet AG DE000A0Z2ZZ5	STK	0	10.700
Hypoport Ag DE0005493365	STK	1.100	1.100
Jenoptik AG DE000A2NB601	STK	4.500	9.500
K+S Aktiengesellschaft DE000KSAG888	STK	13.300	13.300
NCC Group PLC GB00B01QGK86	STK	0	124.000
Netcompany Group A/S DK0060952919	STK	6.000	6.000
NORMA Group SE DE000A1H8BV3	STK	0	5.400
Photo-Me International PLC GB0008481250	STK	0	220.000
Saab AB SE0000112385	STK	2.000	6.000
Scout24 AG DE000A12DM80	STK	1.000	5.200
The Gym Group PLC GB00BZBX0P70	STK	0	105.000
Vilmorin & Compagnie S.A. FR0000052516	STK	0	5.500

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien			
AB Electrolux SE0000103814	STK	6.700	6.700

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Mai 2019

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

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 29. Mai 2019
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. Mai 2019
Devisen	Kurse per 31. Mai 2019

- 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.

Britische Pfund	1 EUR	=	GBP	0,882800
Dänische Krone	1 EUR	=	DKK	7,468500
Norwegische Krone	1 EUR	=	NOK	9,776400
Schwedische Krone	1 EUR	=	SEK	10,637200
Schweizer Franken	1 EUR	=	CHF	1,120150

- 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 01.12.2018 bis 31.05.2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwundererstattungen 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 %	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.

Hamburg, den 18. Juni 2019

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