



**WARBURG -  
Small&Midcaps Europa  
Halbjahresbericht**

01.12.2023 – 31.05.2024



**MANAGEMENT UND VERWALTUNG**

**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 2022)

**Aufsichtsrat**

Markus Bolder  
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg - Vorsit-  
zender -

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

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski  
Hamburg  
(bis 31.12.2023)

Prof. Dr. Peter Seppelfricke  
Osnabrück  
(ab 01.01.2024)

**Geschäftsführung**

Matthias Mansel

Christian Schmaal (bis 31.12.2023)

Martin Hattwig (ab 01.01.2024)

**Verwahrstelle**

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

**Abschlussprüfer**

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

## Halbjahresbericht für WARBURG - Small&Midcaps Europa

### Vermögensübersicht zum 31.05.2024

| Anlageschwerpunkte             | Tageswert<br>in EUR  | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b> | <b>13.699.978,65</b> | <b>100,25</b>                |
| 1. Aktien und aktienähnlich    | 13.240.180,12        | 96,88                        |
| 2. Forderungen                 | 32.951,48            | 0,24                         |
| 3. Bankguthaben                | 426.847,05           | 3,12                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>   | <b>-34.051,80</b>    | <b>-0,25</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>      | <b>13.665.926,85</b> | <b>100,00</b>                |

## Halbjahresbericht für WARBURG - Small&Midcaps Europa

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

| Gattungsbezeichnung                                      | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.05.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |      |
|----------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|------|
| Bestandspositionen                                       |              |       |                                             |                       |                                           |                       |      |                    |                              |      |
| Börsengehandelte Wertpapiere                             |              |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR  | 12.686.879,55      | 92,84                        |      |
| Aktien                                                   |              |       |                                             |                       |                                           |                       |      |                    |                              |      |
| BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20                      | CH0038389992 |       | STK                                         | 7.200                 | 3.200                                     | 0                     | CHF  | 39,7000            | 291.753,85                   | 2,13 |
| Medmix AG Namens-Aktien SF -,01                          | CH1129677105 |       | STK                                         | 23.000                | 10.000                                    | 0                     | CHF  | 16,6200            | 390.168,72                   | 2,86 |
| BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01       | NL0012866412 |       | STK                                         | 1.750                 | 0                                         | 750                   | EUR  | 136,9500           | 239.662,50                   | 1,75 |
| Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.                           | DE0005158703 |       | STK                                         | 5.300                 | 0                                         | 4.050                 | EUR  | 45,7600            | 242.528,00                   | 1,77 |
| BEFESA S.A. Actions o.N.                                 | LU1704650164 |       | STK                                         | 10.000                | 2.000                                     | 2.227                 | EUR  | 33,3000            | 333.000,00                   | 2,44 |
| Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.                         | DE0005232805 |       | STK                                         | 3.935                 | 3.935                                     | 0                     | EUR  | 37,4000            | 147.169,00                   | 1,08 |
| CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.        | DE000A288904 |       | STK                                         | 11.694                | 5.551                                     | 0                     | EUR  | 27,3800            | 320.181,72                   | 2,34 |
| Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.            | DE0008232125 |       | STK                                         | 20.000                | 20.000                                    | 0                     | EUR  | 6,3220             | 126.440,00                   | 0,93 |
| Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.               | DE0005677108 |       | STK                                         | 2.976                 | 0                                         | 0                     | EUR  | 83,8000            | 249.388,80                   | 1,82 |
| Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01              | FR0011726835 |       | STK                                         | 2.000                 | 0                                         | 400                   | EUR  | 132,3000           | 264.600,00                   | 1,94 |
| GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.                         | DE0006602006 |       | STK                                         | 7.007                 | 7.007                                     | 0                     | EUR  | 38,0000            | 266.266,00                   | 1,95 |
| Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52               | IT0001078911 |       | STK                                         | 6.759                 | 0                                         | 0                     | EUR  | 42,7800            | 289.150,02                   | 2,12 |
| Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.                      | DE000KBX1006 |       | STK                                         | 5.456                 | 0                                         | 0                     | EUR  | 71,6000            | 390.649,60                   | 2,86 |
| KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.               | DE0007074007 |       | STK                                         | 6.863                 | 1.500                                     | 0                     | EUR  | 60,5000            | 415.211,50                   | 3,04 |
| Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06    | ES0157261019 |       | STK                                         | 1.800                 | 0                                         | 3.225                 | EUR  | 88,0000            | 158.400,00                   | 1,16 |
| LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.                           | DE0005470405 |       | STK                                         | 9.000                 | 4.000                                     | 0                     | EUR  | 25,0100            | 225.090,00                   | 1,65 |
| OMV AG Inhaber-Aktien o.N.                               | AT0000743059 |       | STK                                         | 9.000                 | 2.000                                     | 0                     | EUR  | 45,3600            | 408.240,00                   | 2,99 |
| PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.                         | DE0007461006 |       | STK                                         | 19.010                | 0                                         | 0                     | EUR  | 18,7300            | 356.057,30                   | 2,61 |
| Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125      | IT0003828271 |       | STK                                         | 3.000                 | 0                                         | 3.986                 | EUR  | 47,4600            | 142.380,00                   | 1,04 |
| Renault S.A. Actions Port. EO 3,81                       | FR0000131906 |       | STK                                         | 7.000                 | 0                                         | 1.000                 | EUR  | 53,9800            | 377.860,00                   | 2,76 |
| Saipem S.p.A. Azioni nom. o.N.                           | IT0005495657 |       | STK                                         | 60.000                | 60.000                                    | 0                     | EUR  | 2,3250             | 139.500,00                   | 1,02 |
| secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.         | DE0007276503 |       | STK                                         | 1.000                 | 422                                       | 0                     | EUR  | 140,8000           | 140.800,00                   | 1,03 |
| Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47                           | FR0012757854 |       | STK                                         | 8.000                 | 0                                         | 2.795                 | EUR  | 37,6600            | 301.280,00                   | 2,20 |
| TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.                        | DE000A2YN900 |       | STK                                         | 11.434                | 11.434                                    | 0                     | EUR  | 11,6700            | 133.434,78                   | 0,98 |
| Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5                  | FR0000051807 |       | STK                                         | 3.000                 | 600                                       | 0                     | EUR  | 102,8000           | 308.400,00                   | 2,26 |
| TUI AG Namens-Aktien o.N.                                | DE000TUAG505 |       | STK                                         | 34.059                | 34.059                                    | 0                     | EUR  | 6,4392             | 219.312,04                   | 1,60 |
| Alpha Group International PLC Registered Shares LS -,002 | GB00BF1TM596 |       | STK                                         | 18.000                | 7.500                                     | 0                     | GBP  | 22,8000            | 482.233,50                   | 3,53 |
| Coats Group PLC Reg.Shares(Post Cap.R.)LS -,05           | GB00B4YZN328 |       | STK                                         | 410.000               | 185.000                                   | 0                     | GBP  | 0,8660             | 417.207,18                   | 3,05 |
| Diploma PLC Registered Shares LS -,05                    | GB0001826634 |       | STK                                         | 7.000                 | 0                                         | 3.813                 | GBP  | 40,7200            | 334.931,38                   | 2,45 |
| Future PLC Registered Shares LS -,15                     | GB00BYZN9041 |       | STK                                         | 44.000                | 0                                         | 0                     | GBP  | 10,6700            | 551.654,45                   | 4,04 |
| Just Group PLC Registered Shares LS -,10                 | GB00BCRX1J15 |       | STK                                         | 130.000               | 130.000                                   | 0                     | GBP  | 1,0500             | 160.391,99                   | 1,17 |
| Kier Group PLC Registered Shares LS -,01                 | GB0004915632 |       | STK                                         | 220.000               | 0                                         | 0                     | GBP  | 1,4660             | 378.971,61                   | 2,77 |
| Moonpig Group PLC Registered Shares LS -,10              | GB00BMT9K014 |       | STK                                         | 175.000               | 35.000                                    | 0                     | GBP  | 1,6000             | 329.009,21                   | 2,41 |
| Renewi PLC Registered Shares LS 1                        | GB00BNR4T868 |       | STK                                         | 54.930                | 10.000                                    | 0                     | GBP  | 6,3900             | 412.439,72                   | 3,02 |
| RHI Magnesita N.V. Aandelen op naam 1,-                  | NL0012650360 |       | STK                                         | 8.000                 | 0                                         | 2.220                 | GBP  | 34,1000            | 320.548,98                   | 2,35 |
| Tate & Lyle PLC Reg. Shares LS -,2916666667              | GB00BP92CJ43 |       | STK                                         | 30.000                | 30.000                                    | 0                     | GBP  | 6,9250             | 244.113,09                   | 1,79 |
| Telecom Plus PLC Registered Shares LS -,05               | GB0008794710 |       | STK                                         | 7.000                 | 7.000                                     | 0                     | GBP  | 18,6400            | 153.318,29                   | 1,12 |
| Treant PLC Registered Shares LS -,02                     | GB00BK57YK08 |       | STK                                         | 42.000                | 22.000                                    | 0                     | GBP  | 4,8800             | 240.834,74                   | 1,76 |
| WH Smith PLC Registered Shares LS-,220895                | GB00B2PDGW16 |       | STK                                         | 10.000                | 0                                         | 0                     | GBP  | 11,7000            | 137.478,85                   | 1,01 |
| Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-                       | FO0000000179 |       | STK                                         | 2.400                 | 0                                         | 3.400                 | NOK  | 579,0000           | 121.758,03                   | 0,89 |
| Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5                         | NO0003053605 |       | STK                                         | 40.000                | 10.000                                    | 0                     | NOK  | 112,2000           | 393.242,67                   | 2,88 |
| Boliden AB Namn-Aktier o.N.                              | SE0020050417 |       | STK                                         | 10.000                | 0                                         | 5.000                 | SEK  | 366,1000           | 318.716,43                   | 2,33 |
| Essity AB Namn-Aktier B                                  | SE0009922164 |       | STK                                         | 14.485                | 0                                         | 0                     | SEK  | 270,0000           | 340.476,38                   | 2,49 |
| OX2 AB Namn-Aktier o.N.                                  | SE0016075337 |       | STK                                         | 35.000                | 35.000                                    | 0                     | SEK  | 59,2500            | 180.534,88                   | 1,32 |
| Prevas AB Namn-Aktier B SK 2,50                          | SE0000356008 |       | STK                                         | 24.000                | 6.000                                     | 0                     | SEK  | 139,8000           | 292.094,34                   | 2,14 |

Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

| Gattungsbezeichnung                                                        | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.05.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |      |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere |              |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR  | 553.300,57         | 4,05                         |      |
| Aktien                                                                     |              |       |                                             |                       |                                           |                       |      |                    |                              |      |
| Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.                                             | DE000A0MSN11 |       | STK                                         | 9.680                 | 0                                         | 0                     | EUR  | 28,5000            | 275.880,00                   | 2,02 |
| Team Internet Group PLC Registered Shares LS -,001                         | GB00BCCW4X83 |       | STK                                         | 119.000               | 39.919                                    | 0                     | GBP  | 1,9840             | 277.420,57                   | 2,03 |
| Summe Wertpapiervermögen                                                   |              |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR  | 13.240.180,12      | 96,88                        |      |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds      |              |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR  | 426.847,05         | 3,12                         |      |
| Bankguthaben                                                               |              |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR  | 426.847,05         | 3,12                         |      |
| EUR - Guthaben bei:                                                        |              |       |                                             |                       |                                           |                       |      |                    |                              |      |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA                                           |              |       | EUR                                         | 108.117,96            |                                           |                       | %    | 100,0000           | 108.117,96                   | 0,79 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen                                     |              |       |                                             |                       |                                           |                       |      |                    |                              |      |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA                                           |              |       | DKK                                         | 82.563,76             |                                           |                       | %    | 100,0000           | 11.069,16                    | 0,08 |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA                                           |              |       | NOK                                         | 8.329,83              |                                           |                       | %    | 100,0000           | 729,87                       | 0,01 |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA                                           |              |       | SEK                                         | 1.163.054,86          |                                           |                       | %    | 100,0000           | 101.252,31                   | 0,74 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                                         |              |       |                                             |                       |                                           |                       |      |                    |                              |      |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA                                           |              |       | CHF                                         | 167.978,47            |                                           |                       | %    | 100,0000           | 171.453,84                   | 1,25 |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA                                           |              |       | GBP                                         | 29.125,92             |                                           |                       | %    | 100,0000           | 34.223,91                    | 0,25 |
| Sonstige Vermögensgegenstände                                              |              |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR  | 32.951,48          | 0,24                         |      |
| Dividendenansprüche                                                        |              |       | EUR                                         | 14.240,03             |                                           |                       |      |                    | 14.240,03                    | 0,10 |
| Ansprüche auf Quellensteuer                                                |              |       | EUR                                         | 18.699,78             |                                           |                       |      |                    | 18.699,78                    | 0,14 |
| Forderungen aus Steuerverbindlichkeiten                                    |              |       | EUR                                         | 11,67                 |                                           |                       |      |                    | 11,67                        | 0,00 |

Halbjahresbericht  
für WARBURG - Small&Midcaps Europa

Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

| Gattungsbezeichnung                             | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.05.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------------------|------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten                      |      |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR  | -34.051,80         | -0,25                        |
| Verwaltungsvergütung                            |      |       | EUR                                         | -13.113,18            |                                           |                       |      | -13.113,18         | -0,10                        |
| Verwahrstellenvergütung                         |      |       | EUR                                         | -1.124,60             |                                           |                       |      | -1.124,60          | -0,01                        |
| Prüfungskosten                                  |      |       | EUR                                         | -17.850,00            |                                           |                       |      | -17.850,00         | -0,13                        |
| Veröffentlichungskosten                         |      |       | EUR                                         | -1.964,02             |                                           |                       |      | -1.964,02          | -0,01                        |
| Fondsvermögen                                   |      |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR  | 13.665.926,85      | 100,00                       |
| WARBURG - Small&Midcaps Europa - Anteilklasse R |      |       |                                             |                       |                                           |                       |      |                    |                              |
| Anteilwert                                      |      |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR  | 94,60              |                              |
| Anzahl Anteile                                  |      |       |                                             |                       |                                           |                       | STK  | 102.176,000        |                              |
| WARBURG - Small&Midcaps Europa - Anteilklasse I |      |       |                                             |                       |                                           |                       |      |                    |                              |
| Anteilwert                                      |      |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR  | 115,22             |                              |
| Anzahl Anteile                                  |      |       |                                             |                       |                                           |                       | STK  | 34.717,000         |                              |

## Halbjahresbericht für WARBURG - Small&Midcaps Europa

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                    |       | per 30.05.2024 |                |
|--------------------|-------|----------------|----------------|
| Britische Pfund    | (GBP) | 0,8510400      | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen    | (DKK) | 7,4589000      | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 11,4128000     | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 11,4867000     | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken  | (CHF) | 0,9797300      | = 1 Euro (EUR) |

## Halbjahresbericht für WARBURG - Small&Midcaps Europa

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

| Gattungsbezeichnung                     | ISIN         | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|-----------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>     |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>                           |              |                                     |                          |                             |                     |
| Alfen N.V. Registered Shares EO -,10    | NL0012817175 | STK                                 | 0                        | 4.665                       |                     |
| Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.          | DE0006766504 | STK                                 | 0                        | 4.000                       |                     |
| Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02 | CH0009002962 | STK                                 | 0                        | 166                         |                     |
| Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.   | DE0005772206 | STK                                 | 0                        | 7.887                       |                     |
| Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.   | DE0007193500 | STK                                 | 0                        | 12.000                      |                     |
| KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.           | DE0006335003 | STK                                 | 1.240                    | 1.240                       |                     |
| LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.    | DE000LEG1110 | STK                                 | 0                        | 1.788                       |                     |
| Nexus AG Inhaber-Aktien o.N.            | DE0005220909 | STK                                 | 0                        | 3.719                       |                     |
| NKT A/S Navne-Aktier DK 20              | DK0010287663 | STK                                 | 0                        | 6.000                       |                     |
| SECO S.p.A. Azioni nom. o.N.            | IT0005438046 | STK                                 | 0                        | 50.630                      |                     |
| Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.    | DE000ENER6Y0 | STK                                 | 0                        | 7.500                       |                     |
| Tecan Group AG Namens-Aktien SF 0,10    | CH0012100191 | STK                                 | 0                        | 500                         |                     |
| Tobii AB Namn-Aktier o.N.               | SE0002591420 | STK                                 | 0                        | 99.155                      |                     |



**Halbjahresbericht  
für WARBURG - Small&Midcaps Europa**

**Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV**

| Anteilsklasse                                   | Ertragsverwendung | Mindestanlage-<br>volumen EUR | Verwaltungs-<br>vergütung in % p.a. | Ausgabeaufschlag bis<br>zu 5,00 % p.a., derzeit |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------|
| WARBURG - Small&Midcaps Europa - Anteilklasse R | Ausschüttung      | 0,00                          | 1,400                               | 5,000                                           |
| WARBURG - Small&Midcaps Europa - Anteilklasse I | Ausschüttung      | 500000,00                     | 0,600                               | 0,000                                           |

# Halbjahresbericht für WARBURG - Small&Midcaps Europa

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

|                                                 |       |
|-------------------------------------------------|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 96,88 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | 0,00  |

## Sonstige Angaben

### WARBURG - Small&Midcaps Europa - Anteilklasse R

|                |     |             |
|----------------|-----|-------------|
| Anteilwert     | EUR | 94,60       |
| Anzahl Anteile | STK | 102.176,000 |

### WARBURG - Small&Midcaps Europa - Anteilklasse I

|                |     |            |
|----------------|-----|------------|
| Anteilwert     | EUR | 115,22     |
| Anzahl Anteile | STK | 34.717,000 |

## Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 und 34 KARBV)

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Kapitalverwaltungsgesellschaft ermittelt.

Die der Anteilwertermittlung im Falle von handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden von der Gesellschaft täglich selbst über verschiedene Datenanbieter bezogen. Dabei erfolgt die Bewertung für Rentenpapiere mit Kursen per 17:15 Uhr des Börsenvortages und die Bewertung von Aktien und börsengehandelten Aktienderivaten mit Schlusskursen des Börsenvortages. Die Einspielung von Zinskurven sowie Kassa- und Terminkursen für die Bewertung von Devisentermingeschäften und Rentenderivaten erfolgt parallel zu den Rentenpapieren mit Kursen per 17:15 Uhr.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gem. § 168 Abs. 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung auf Basis geeigneter Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben (§ 28 Abs. 1 KARBV). Die Verkehrswerte werden in einem mehrstufigen Bewertungsverfahren ermittelt. Die der Anteilwertermittlung im Falle von nicht handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden soweit möglich aus Kursen vergleichbarer Wertpapiere bzw. Renditekursen abgeleitet.

Die bezogenen Kurse werden täglich auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft. Hierzu prüft die Gesellschaft in Abhängigkeit von der Assetklasse die Kursbewegungen zum Vortag, die Kursaktualität, die Abweichungen gegen weitere Kursquellen sowie die Inputparameter für Modellbewertungen.

Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Net Asset Value bewertet.

Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit dem Nominalbetrag, die übrigen Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Festgelder werden - sofern sie kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt - mit dem Verkehrswert bewertet.

## **Halbjahresbericht für WARBURG - Small&Midcaps Europa**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

#### **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 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 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**

Der Fonds wird gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungsverordnung“) einklassifiziert, da mit den Investitionen ökologische bzw. soziale Merkmale beworben werden. Zu weiteren Ausführungen zur Offenlegungsverordnung verweisen wir auf den aktuellen Verkaufsprospekt des Fonds. Die Anlagestrategie zielt allerdings nicht explizit darauf ab, in nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 (nachfolgend „Taxonomieverordnung“) oder des Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung zu investieren.

#### **Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben**

Hinweis zu den Finanzaufstellungen:

Auf Grund von Rundungen bei der Berechnung, kann es innerhalb der Finanzaufstellungen zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - Small&Midcaps Europa**

**Hamburg, den 08. Juli 2024**

**Warburg Invest  
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

**Die Geschäftsführung**

Martin Hattwig

Matthias Mansel