



## WARBURG - D - FONDS

Halbjahresbericht für die Zeit vom:  
01.12.2022 – 31.05.2023

# 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 (seit dem 1. September 2022)  
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg  
- Vorsitzender -

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

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski  
Hamburg

## 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)

## Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

# Halbjahresbericht für WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND

## Vermögensübersicht zum 31.05.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>39.792.904,15</b>	<b>100,16</b>
1. Aktien und aktienähnlich	38.678.807,98	97,36
2. Forderungen	28.733,20	0,07
3. Bankguthaben	1.085.362,97	2,73
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-65.474,28</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>39.727.429,87</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

# Halbjahresbericht für WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND

## Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
							<b>EUR</b>	<b>34.011.558,06</b>	<b>85,61</b>	
<b>Aktien</b>										
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	255.724	0	0	EUR	3,8800	992.209,12	2,50
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	49.393	0	4.000	EUR	29,1400	1.439.312,02	3,62
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400		STK	6.206	0	0	EUR	203,5000	1.262.921,00	3,18
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	7.564	0	3.829	EUR	72,5400	548.692,56	1,38
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	35.739	5.719	0	EUR	36,8300	1.316.267,37	3,31
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		STK	6.681	0	0	EUR	36,1600	241.584,96	0,61
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	5.199	0	0	EUR	107,0500	556.552,95	1,40
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901		STK	15.395	0	0	EUR	90,5000	1.393.247,50	3,51
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	24.154	0	0	EUR	49,7600	1.201.903,04	3,03
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700		STK	16.416	0	0	EUR	41,8400	686.845,44	1,73
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	78.756	14.437	0	EUR	15,1850	1.195.909,86	3,01
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	52.425	0	0	EUR	19,8200	1.039.063,50	2,62
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	42.980	0	0	EUR	16,5000	709.170,00	1,79
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	34.762	8.740	0	EUR	47,0200	1.634.509,24	4,11
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303		STK	10.301	0	0	EUR	47,4400	488.679,44	1,23
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25		STK	41.360	0	0	EUR	23,2600	962.033,60	2,42
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882		STK	27.152	0	0	EUR	6,9000	187.348,80	0,47
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007448508		STK	72.371	0	0	EUR	16,0000	1.157.936,00	2,91
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601		STK	39.204	0	0	EUR	30,5200	1.196.506,08	3,01
Junghenrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	31.045	0	8.757	EUR	30,2800	940.042,60	2,37
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	7.625	0	0	EUR	65,2000	497.150,00	1,25
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500		STK	19.203	19.203	0	EUR	17,8200	342.197,46	0,86
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	10.114	0	3.232	EUR	103,3000	1.044.776,20	2,63
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	15.101	0	0	EUR	55,4000	836.595,40	2,11
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	31.338	14.055	0	EUR	34,3700	1.077.087,06	2,71
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	12.951	0	0	EUR	47,9300	620.741,43	1,56
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQ5U3		STK	30.520	0	0	EUR	20,4000	622.608,00	1,57
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	1.849	0	0	EUR	72,6600	134.348,34	0,34
Nexus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005220909		STK	24.294	0	0	EUR	55,5000	1.348.317,00	3,39
PSI Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z1JH9		STK	31.670	0	0	EUR	32,6500	1.034.025,50	2,60
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006		STK	67.577	22.476	0	EUR	19,0700	1.288.693,39	3,24
q.beyond AG Namens-Aktien o.N.	DE0005137004		STK	735.212	0	0	EUR	0,7000	514.648,40	1,30
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803		STK	1.056	500	0	EUR	624,0000	658.944,00	1,66
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	3.092	0	0	EUR	318,1000	983.565,20	2,48
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503		STK	4.433	0	0	EUR	197,4000	875.074,20	2,20
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991		STK	4.836	0	0	EUR	45,5000	220.038,00	0,55
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	55.120	0	17.604	EUR	25,3500	1.397.292,00	3,52
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	10.678	0	0	EUR	101,3000	1.081.681,40	2,72
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017		STK	4.640	4.640	0	EUR	61,0000	283.040,00	0,71

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND**

**Vermögensaufstellung zum 31.05.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.667.249,66</b>	<b>11,75</b>	
<b>Aktien</b>										
clearvise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWXA4		STK	567.612	0	0	EUR	2,3800	1.350.916,56	3,40
IBU-tec advanced materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XYHT5		STK	38.732	0	0	EUR	24,1500	935.377,80	2,35
Mensch u. Maschine Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006580806		STK	18.917	0	0	EUR	50,1000	947.741,70	2,39
Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11		STK	39.374	0	0	EUR	36,4000	1.433.213,60	3,61
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>0,26</b>	<b>0,00</b>	
<b>Andere Wertpapiere</b>										
7C Solarparken AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A351NG7		STK	255.724	255.724	0	EUR	0,0000	0,26	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>38.678.807,98</b>	<b>97,36</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.085.362,97</b>	<b>2,73</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.085.362,97</b>	<b>2,73</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	1.085.362,97			%	100,0000	1.085.362,97	2,73
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>28.733,20</b>	<b>0,07</b>	
Dividendenansprüche			EUR	23.122,48					23.122,48	0,06
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	8.502,52					8.502,52	0,02
Sonstige Forderungen			EUR	-2.891,80					-2.891,80	-0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-65.474,28</b>	<b>-0,16</b>	
Verwaltungsvergütung			EUR	-39.421,53					-39.421,53	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.635,30					-3.635,30	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-17.914,73					-17.914,73	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.190,00					-1.190,00	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-3.312,72					-3.312,72	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>39.727.429,87</b>	<b>100,00 1)</b>	

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND**

**Vermögensaufstellung zum 31.05.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>WARBURG - D - FONDS SMALL&amp;MIDCAPS DEUTSCHLAND - Anteilklasse R</b>									
Anteilwert							EUR	231,66	
Anzahl Anteile							STK	82.280,000	
<b>WARBURG - D - FONDS SMALL&amp;MIDCAPS DEUTSCHLAND - Anteilklasse I</b>									
Anteilwert							EUR	249,00	
Anzahl Anteile							STK	82.999,000	

**Fußnoten:**

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

## **Halbjahresbericht für WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND**

### **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND**

**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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Aktien**

Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	0	3.608	
-------------------------------------	--------------	-----	---	-------	--

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Andere Wertpapiere**

clearvise AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A32VPB0	STK	0	567.612	
-----------------------------------	--------------	-----	---	---------	--



**Halbjahresbericht  
für WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND**

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

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Mindestanlage- volumen EUR	Verwaltungs- vergütung	Vertriebsprovision	Verwahrstellen- vergütung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00% p.a., derzeit	Rücknahmeabschlag
WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND - Anteilklasse R	Ausschüttung	0,00	1,500	0,000	0,100	5,000	0,000
WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND - Anteilklasse I	Ausschüttung	500.000,00	0,700	0,000	0,100	0,000	0,000

# Halbjahresbericht für WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,36
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

## Sonstige Angaben

### WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	231,66
Anzahl Anteile	STK	82.280,000

### WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND - Anteilklasse

Anteilwert	EUR	249,00
Anzahl Anteile	STK	82.999,000

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

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten höherer Marktvolatilitäten oder auftretender Marktverwerfungen im Zusammenhang mit den Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Warburg Invest 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.

# Halbjahresbericht für WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Die Bewertung des Wertpapiervermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.

### Angaben zur Transparenz

Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.12.2022 bis 31.05.2023 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

Die Verwaltungsvergütungssätze für die am Berichtstag im Bestand befindlichen Sondervermögen und die Sondervermögen, die im Berichtszeitraum ge- und verkauft wurden, sind in der Vermögensaufstellung bzw. der Auflistung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, aufgeführt. Das Zeichen „+“ bedeutet, dass ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Die Angaben zu den Vergütungssätzen wurden Wertpapierinformationssystemen wie WM Datenservice und anderen Wertpapierinformationsportalen wie Morning Star und Onvista entnommen.

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 01.12.2022 bis 31.05.2023 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

Dieses Finanzprodukt bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 Abs. 1 der Offenlegungsverordnung.

## **Halbjahresbericht für WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS DEUTSCHLAND**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

#### **Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz**

Das Domizil des Fonds ist die Bundesrepublik Deutschland.

Der Vertreter ist 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, CH-9000 St.Gallen.

Die Zahlstelle ist Tellco AG, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz.

Der Prospekt, die Basisinformationsblätter bzw. die wesentlichen Informationen für den Anleger, das Fondsreglement, die Aufstellung der Käufe und Verkäufe, sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

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

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

# Halbjahresbericht für WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA

## Vermögensübersicht zum 31.05.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>15.122.638,03</b>	<b>100,35</b>
1. Aktien und aktienähnlich	14.232.636,93	94,44
2. Forderungen	29.226,69	0,19
3. Bankguthaben	860.774,41	5,71
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-52.663,38</b>	<b>-0,35</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>15.069.974,65</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

## Halbjahresbericht für WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
							<b>EUR</b>	<b>13.880.284,93</b>	<b>92,11</b>	
<b>Aktien</b>										
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962		STK	170	30	0	CHF	1.848,0000	323.866,27	2,15
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	6.500	750	0	CHF	41,6500	279.089,31	1,85
Medmix AG Namens-Aktien SF -,01	CH1129677105		STK	10.000	10.000	0	CHF	19,8200	204.323,58	1,36
Tecan Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012100191		STK	500	160	0	CHF	357,4000	184.221,11	1,22
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901		STK	1.157	0	0	CHF	377,5000	450.261,85	2,99
NKT A/S Navne-Aktier DK 20	DK0010287663		STK	6.810	0	0	DKK	418,8000	382.915,07	2,54
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175		STK	4.665	3.780	0	EUR	66,8200	311.715,30	2,07
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412		STK	6.850	0	0	EUR	103,7000	710.345,00	4,71
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	9.350	1.830	0	EUR	36,8300	344.360,50	2,29
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		STK	8.227	800	0	EUR	36,1600	297.488,32	1,97
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	6.143	1.680	0	EUR	49,7600	305.675,68	2,03
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019		STK	9.040	1.000	0	EUR	18,6650	168.731,60	1,12
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	7.887	7.887	0	EUR	47,0200	370.846,74	2,46
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835		STK	2.075	0	0	EUR	92,8000	192.560,00	1,28
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911		STK	6.759	0	0	EUR	51,8000	350.116,20	2,32
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939		STK	5.355	600	0	EUR	62,3800	334.044,90	2,22
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	5.456	1.000	0	EUR	65,2000	355.731,20	2,36
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500		STK	4.878	4.878	0	EUR	17,8200	86.925,96	0,58
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	4.372	0	0	EUR	55,4000	242.208,80	1,61
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	ES0157261019		STK	5.025	0	0	EUR	44,3000	222.607,50	1,48
Nexus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005220909		STK	3.719	0	2.800	EUR	55,5000	206.404,50	1,37
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	8.000	8.000	2.760	EUR	42,5500	340.400,00	2,26
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006		STK	19.010	8.454	0	EUR	19,0700	362.520,70	2,41
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271		STK	6.986	0	0	EUR	41,9700	293.202,42	1,95
Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	FR0000130395		STK	1.981	500	0	EUR	144,6000	286.452,60	1,90
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906		STK	8.000	8.000	0	EUR	32,6950	261.560,00	1,74
SECO S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005438046		STK	50.630	23.970	0	EUR	4,8240	244.239,12	1,62
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503		STK	1.179	0	0	EUR	197,4000	232.734,60	1,54
SERI INDUSTRIAL S.p.A. Azioni nom. EO -,18	IT0005283640		STK	38.920	15.675	0	EUR	3,8550	150.036,60	1,00
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0		STK	10.000	4.700	6.000	EUR	24,4500	244.500,00	1,62
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854		STK	10.795	2.885	0	EUR	27,7600	299.669,20	1,99
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	1.900	1.267	0	EUR	143,0500	271.795,00	1,80
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017		STK	5.055	5.055	0	EUR	61,0000	308.355,00	2,05
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	GB0001826634		STK	14.313	2.650	0	GBP	30,0800	498.102,67	3,31
Future PLC Registered Shares LS -,15	GB00BYZ9041		STK	18.000	18.000	0	GBP	7,5250	156.707,35	1,04
Moonpig Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00BMT9K014		STK	140.000	140.000	0	GBP	1,3490	218.499,45	1,45

## Halbjahresbericht für WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Renewi PLC Registered Shares LS 1	GB00BNR4T868		STK	44.930	0	0	GBP 5,3800	279.659,17	1,86	
RHI Magnesita N.V. Aandelen op naam 1,-	NL0012650360		STK	10.220	0	0	GBP 25,3400	299.617,98	1,99	
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14		STK	2.400	1.100	1.315	GBP 110,7000	307.375,48	2,04	
Treatt PLC Registered Shares LS -,02	GB00BKS7YK08		STK	44.105	15.000	0	GBP 7,0100	357.697,75	2,37	
WH Smith PLC Registered Shares LS-,220895	GB00B2PDGW16		STK	16.730	0	0	GBP 15,2800	295.753,34	1,96	
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179		STK	6.472	1.000	0	NOK 724,5000	390.870,78	2,59	
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089		STK	12.000	5.000	5.814	NOK 171,5500	171.604,34	1,14	
VAR Energi ASA Navne-Aksjer	NO0011202772		STK	121.730	40.000	0	NOK 25,2900	256.627,24	1,70	
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417		STK	9.260	9.260	0	SEK 337,7000	268.340,16	1,78	
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	14.485	2.500	0	SEK 289,3000	359.592,44	2,39	
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018		STK	6.675	0	0	SEK 413,9000	237.077,49	1,57	
Tobii AB Namn-Aktier o.N.	SE0002591420		STK	99.155	0	0	SEK 19,1400	162.854,65	1,08	
<b>Andere Wertpapiere</b>										
EDP Renováveis S.A. Anrechte	ES0627797907		STK	9.000	9.040	40	EUR 0,0000	0,01	0,00	
								<b>EUR</b>	<b>352.352,00</b>	<b>2,34</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11		STK	9.680	0	0	EUR 36,4000	352.352,00	2,34	
								<b>EUR</b>	<b>14.232.636,93</b>	<b>94,44</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										
								<b>EUR</b>	<b>860.774,41</b>	<b>5,71</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>										
								<b>EUR</b>	<b>860.774,41</b>	<b>5,71</b>
<b>Bankguthaben</b>										
								<b>EUR</b>	<b>860.774,41</b>	<b>5,71</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	860.774,41			% 100,0000	860.774,41	5,71	
								<b>EUR</b>	<b>29.226,69</b>	<b>0,19</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Dividendenansprüche			EUR	8.580,74				8.580,74	0,06	
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	21.265,54				21.265,54	0,14	
Forderungen aus Steuerverbindlichkeiten			EUR	11,67				11,67	0,00	
Sonstige Forderungen			EUR	-631,26				-631,26	0,00	

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA**

**Vermögensaufstellung zum 31.05.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-52.663,38</b>	<b>-0,35</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-15.215,17				-15.215,17	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.363,71				-1.363,71	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-32.789,73				-32.789,73	-0,22
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.450,47				-1.450,47	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-1.844,30				-1.844,30	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>15.069.974,65</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>WARBURG - D - FONDS SMALL&amp;MIDCAPS EUROPA - Anteilklasse R</b>									
Anteilwert							EUR	88,96	
Anzahl Anteile							STK	109.153,000	
<b>WARBURG - D - FONDS SMALL&amp;MIDCAPS EUROPA - Anteilklasse I</b>									
Anteilwert							EUR	107,99	
Anzahl Anteile							STK	49.632,000	

**Fußnoten:**

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.



# Halbjahresbericht für WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.05.2023	
Britische Pfund	(GBP)	0,8643500	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4482000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,9962000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,6535000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9700300	= 1 Euro (EUR)

## Halbjahresbericht für WARBURG - D - FONDS 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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	813	813	
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	722	722	
ALK-Abelló AS Navne-Aktier DK -,50	DK0061802139	STK	964	964	
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946	STK	184	184	
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	493	493	
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	1.361	1.361	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	213	213	
Billerud AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997	STK	1.860	1.860	
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0020050425	STK	9.260	9.260	
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	42	42	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	160	160	
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	166	166	
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK	22.143	22.143	
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	756	756	
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	750	750	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	127	127	
Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares LS-,109090909	GB00BY9D0Y18	STK	7.260	7.260	
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	233	233	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	1.347	1.347	
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	1.220	1.220	
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	0	6.750	
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	176	176	
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003	STK	380	380	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	872	872	
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	0	295	
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0010582521	STK	1.007	1.007	
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	0	10.535	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	0	1.598	
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	STK	430	430	

## Halbjahresbericht für WARBURG - D - FONDS 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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083	STK	983	983	
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0005576813	STK	2.327	2.327	
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	GB00B06QFB75	STK	2.173	2.173	
IMI PLC Registered Shares LS -,2857	GB00BGLP8L22	STK	1.251	1.251	
Inchcape PLC Registered Shares LS -,10	GB00B61TVQ02	STK	2.100	2.100	
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	179	179	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	5.900	5.900	
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	440	440	
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333	STK	483	483	
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	0	3.230	
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	STK	0	32.130	
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	2.398	2.398	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	190	190	
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	260	260	
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	114	114	
Qinetiq Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B0WMWD03	STK	5.500	5.500	
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	1.216	1.216	
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	300	300	
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	1.000	5.060	
Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009554454	STK	12.264	12.264	
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	362	362	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	54	755	
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 14,60	CH0014284498	STK	26	26	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	600	600	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	1.149	1.149	
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	40	40	
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721	STK	1.300	1.300	
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	STK	6.747	6.747	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	686	686	
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	796	796	
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	FR0013447729	STK	700	700	
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212	STK	350	350	
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	1.276	1.276	
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	717	717	

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - D - FONDS 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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	162	162	
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	505	505	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	1.306	1.306	
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88	STK	1.737	1.737	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	STK	3.405	9.260	

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA**

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

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Mindestanlage- volumen EUR	Verwaltungs- vergütung	Vertriebsprovision	Verwahrstellen- vergütung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00% p.a., derzeit	Rücknahmeabschlag
WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA - Anteilklasse R	Ausschüttung	0,00	1,400	0,000	0,100	5,000	0,000
WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA - Anteilklasse I	Ausschüttung	500.000,00	0,600	0,000	0,100	0,000	0,000

# Halbjahresbericht für WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,44
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

## Sonstige Angaben

### WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	88,96
Anzahl Anteile	STK	109.153,000

### WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	107,99
Anzahl Anteile	STK	49.632,000

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

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten höherer Marktvolatilitäten oder auftretender Marktverwerfungen im Zusammenhang mit den Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Warburg Invest 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.

# Halbjahresbericht für WARBURG - D - FONDS SMALL&MIDCAPS EUROPA

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Die Bewertung des Wertpapiervermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.

### Angaben zur Transparenz

Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.12.2022 bis 31.05.2023 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

Die Verwaltungsvergütungssätze für die am Berichtstag im Bestand befindlichen Sondervermögen und die Sondervermögen, die im Berichtszeitraum ge- und verkauft wurden, sind in der Vermögensaufstellung bzw. der Auflistung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, aufgeführt. Das Zeichen „+“ bedeutet, dass ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Die Angaben zu den Vergütungssätzen wurden Wertpapierinformationssystemen wie WM Datenservice und anderen Wertpapierinformationsportalen wie Morning Star und Onvista entnommen.

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 01.12.2022 bis 31.05.2023 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

Dieses Finanzprodukt bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 Abs. 1 der Offenlegungsverordnung.

### Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - D - FONDS**

**Hamburg, den 11. Juni 2023**

**WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

**Die Geschäftsführung**

Christian Schmaal

Matthias Mansel