



WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities



Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2021	9

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 2020)

Aufsichtsrat

bis zum 30. September 2021:
Joachim Olearius
Sprecher der Partner
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

sowie

seit dem 1. November 2021:
Manuela Better
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
- Vorsitzende (seit dem 19. November 2021) -

Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

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

WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,19 %	100,19 %
1. Aktien		
	Handel und Dienstleistung	Bundesrepublik Deutschland
	27,78 %	18,50 %
	Finanzsektor	Frankreich
	17,66 %	17,09 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	Grossbritannien und Nordirland
	9,98 %	13,91 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und	Niederlande
	8,75 %	8,78 %
	Halbfabrikate	
	Ernährung und Produktion von	Schweiz
	8,17 %	6,07 %
	Konsumgütern	
	sonstige	sonstige
	21,45 %	29,44 %
	gesamt	gesamt
	93,80 %	93,80 %
2. sonstige Wertpapiere		
	Gesundheits- und Pflegewesen	Schweiz
	2,62 %	2,62 %
	gesamt	gesamt
	2,62 %	2,62 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds	3,66 %	3,66 %
4. sonstige Vermögensgegenstände	0,11 %	0,11 %
II. Verbindlichkeiten	-0,19 %	-0,19 %
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 INVEST RESPONSIBLE - European Equities

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					36.442.400,45	96,42	
Börsengehandelte Wertpapiere					36.442.400,45	96,42	
Aktien							
ABB Ltd. CH0012221716	STK	30.300	4.300 0	CHF	35,1800	1.027.524,58	2,72
adidas AG DE000A1EWWW0	STK	900	900 0	EUR	254,1000	228.690,00	0,61
Akzo Nobel N.V. NL0013267909	STK	1.818	0 1.782	EUR	96,3800	175.218,84	0,46
Allianz SE DE0008404005	STK	1.429	500 660	EUR	208,1000	297.374,90	0,79
Amadeus IT Group S.A. ES0109067019	STK	5.080	800 0	EUR	59,1800	300.634,40	0,80
ASML Holding N.V. NL0010273215	STK	1.230	0 300	EUR	703,5000	865.305,00	2,29
Assa-Abloy AB SE0007100581	STK	7.800	7.800 0	SEK	278,4000	212.180,61	0,56
AstraZeneca PLC GB0009895292	STK	7.100	0 0	GBP	86,5600	731.768,77	1,94
Banco Santander S.A. ES0113900J37	STK	134.478	37.000 16.000	EUR	2,9225	393.011,96	1,04
BASF SE DE000BASF111	STK	4.800	0 0	EUR	61,4700	295.056,00	0,78
Befesa S.A. LU1704650164	STK	6.300	0 2.150	EUR	67,1000	422.730,00	1,12
BNP Paribas S.A. FR0000131104	STK	6.400	1.700 0	EUR	60,7100	388.544,00	1,03
Capgemini SE FR0000125338	STK	2.500	0 0	EUR	214,9000	537.250,00	1,42
Carlsberg AS DK0010181759	STK	2.400	0 0	DKK	1.126,5000	363.563,01	0,96
Carrefour S.A. FR0000120172	STK	15.200	0 0	EUR	15,9550	242.516,00	0,64
Coca-Cola HBC AG CH0198251305	STK	14.800	0 0	GBP	25,8500	455.533,73	1,21
Commerzbank AG DE000CBK1001	STK	40.800	0 22.000	EUR	6,7170	274.053,60	0,73
Compagnie de Saint-Gobain S.A. FR0000125007	STK	10.093	0 0	EUR	62,3200	628.995,76	1,66
Compagnie Financiere Richemont AG CH0210483332	STK	3.300	0 0	CHF	137,7500	438.186,81	1,16
Crh Plc IE0001827041	STK	7.330	0 0	EUR	46,9000	343.777,00	0,91
Daimler AG DE0007100000	STK	6.000	1.500 0	EUR	68,2300	409.380,00	1,08
Daimler Truck Holding AG DE000DTR0CK8	STK	3.000	3.000 0	EUR	32,4900	97.470,00	0,26
Danone S.A. FR0000120644	STK	6.550	0 0	EUR	54,7500	358.612,50	0,95
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	32.300	15.000 7.700	EUR	11,1120	358.917,60	0,95
Deutsche Börse AG DE0005810055	STK	1.550	0 0	EUR	146,5000	227.075,00	0,60
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	6.500	2.200 11.500	EUR	56,2600	365.690,00	0,97
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	37.337	0 0	EUR	16,2180	605.531,47	1,60
Diageo PLC GB0002374006	STK	5.800	7.800 2.000	GBP	40,9450	282.765,97	0,75

WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ENEL S.p.A. IT0003128367	STK	25.000	0 0	EUR 7,0195	175.487,50	0,46
Equinor ASA NO0010096985	STK	22.600	5.000 4.400	NOK 238,8500	540.473,89	1,43
Essity AB SE0009922164	STK	16.780	16.780 0	SEK 295,3000	484.169,31	1,28
GB Group PLC GB0006870611	STK	31.000	0 0	GBP 7,3250	270.375,66	0,72
GlaxoSmithKline PLC GB0009252882	STK	22.400	0 0	GBP 16,1740	431.383,70	1,14
HSBC Holdings PLC GB0005405286	STK	156.900	84.000 0	GBP 4,4940	839.564,92	2,22
Iberdrola S.A. ES0144580Y14	STK	46.537	19.378 0	EUR 10,2850	478.633,05	1,27
Infineon Technologies AG DE0006231004	STK	9.000	8.200 4.400	EUR 40,4850	364.365,00	0,96
ING Groep N.V. NL0011821202	STK	15.201	15.000 46.000	EUR 12,2640	186.425,06	0,49
Intesa Sanpaolo S.p.A. IT0000072618	STK	104.000	0 48.000	EUR 2,2806	237.182,40	0,63
Kingspan Group PLC IE0004927939	STK	5.150	0 0	EUR 104,5000	538.175,00	1,42
Knorr-Bremse AG DE000KBX1006	STK	2.919	1.439 0	EUR 87,4000	255.120,60	0,67
Koninklijke Ahold Delhaize N.V. NL0011794037	STK	14.000	0 0	EUR 30,4550	426.370,00	1,13
Koninklijke Philips N.V. NL000009538	STK	17.770	10.500 0	EUR 32,6100	579.479,70	1,53
L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l' FR0000120073	STK	1.490	0 750	EUR 152,7400	227.582,60	0,60
L'Oréal S.A. FR0000120321	STK	1.400	0 0	EUR 418,8500	586.390,00	1,55
Linde PLC IE00BZ12WP82	STK	2.695	0 450	EUR 303,1500	816.989,25	2,16
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	STK	930	370 460	EUR 727,9000	676.947,00	1,79
Merck KGaA DE0006599905	STK	3.430	0 550	EUR 228,9000	785.127,00	2,08
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG DE0008430026	STK	1.514	500 0	EUR 260,4500	394.321,30	1,04
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	8.293	0 1.800	CHF 128,3400	1.025.952,98	2,71
Nokia Oyj FI0009000681	STK	55.435	8.100 0	EUR 5,5690	308.717,52	0,82
Novartis AG CH0012005267	STK	9.679	5.000 4.521	CHF 80,3300	749.483,39	1,98
Novo-Nordisk AS DK00060534915	STK	3.800	0 2.100	DKK 723,6000	369.759,56	0,98
Novozymes A/S DK00060336014	STK	6.300	0 0	DKK 536,0000	454.090,69	1,20
OMV AG AT0000743059	STK	3.900	0 3.500	EUR 50,3000	196.170,00	0,52
Orange S.A. FR0000133308	STK	15.889	0 0	EUR 9,4270	149.785,60	0,40
Pernod-Ricard S.A. FR0000120693	STK	1.350	350 0	EUR 211,8000	285.930,00	0,76
Prosus N.V. NL0013654783	STK	3.600	1.600 0	EUR 70,4000	253.440,00	0,67
Prudential PLC GB0007099541	STK	27.300	0 0	GBP 12,8000	416.074,30	1,10
Puma SE DE0006969603	STK	1.750	0 0	EUR 107,0500	187.337,50	0,50
Raiffeisen Bank International AG AT0000606306	STK	14.300	3.600 7.300	EUR 25,9000	370.370,00	0,98
Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	STK	4.600	0 0	GBP 63,7000	348.895,64	0,92

WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A IT0003828271	STK	3.000	0 0	EUR	56,5420	169.626,00	0,45
RHI Magnesita N.V. NL0012650360	STK	6.084	3.000 0	GBP	32,7200	237.028,61	0,63
Rio Tinto PLC GB0007188757	STK	4.300	1.000 0	GBP	48,4600	248.113,35	0,66
Royal Unibrew AS DK0060634707	STK	2.600	0 0	DKK	734,8000	256.909,26	0,68
Sanofi S.A. FR0000120578	STK	4.461	0 5.500	EUR	88,8000	396.136,80	1,05
SAP SE DE0007164600	STK	6.600	0 700	EUR	123,5600	815.496,00	2,16
Schneider Electric SE FR0000121972	STK	3.946	0 0	EUR	173,0400	682.815,84	1,81
Siemens AG DE0007236101	STK	4.569	500 0	EUR	151,7800	693.482,82	1,83
Siemens Energy AG DE000ENER6Y0	STK	14.900	14.900 0	EUR	22,7500	338.975,00	0,90
Spirax-Sarco Engineering PLC GB00BWFQGN14	STK	3.200	0 0	GBP	162,5500	619.348,69	1,64
STMicroelectronics N.V. NL0000226223	STK	5.000	0 0	EUR	43,7950	218.975,00	0,58
Telecom Italia S.p.A. IT0003497168	STK	370.000	370.000 0	EUR	0,4361	161.357,00	0,43
Telefónica S.A. ES0178430E18	STK	46.886	1.736 0	EUR	3,9150	183.558,69	0,49
Tobii AB [publ] SE0002591420	STK	28.925	28.925 0	SEK	36,8400	104.120,16	0,28
Tobii Dynavox AB SE0017105620	STK	28.925	28.925 0	SEK	32,1250	90.794,25	0,24
Totalenergies Se Eo 2,50 FR0000120271	STK	9.182	4.400 14.000	EUR	44,7550	410.940,41	1,09
UBS Group AG CH0244767585	STK	52.100	3.400 0	CHF	16,5100	829.160,40	2,19
Unilever PLC GB00B10RZP78	STK	9.400	0 0	GBP	39,7100	444.453,18	1,18
Universal Music Group B.V. NL0015000IY2	STK	15.250	22.350 7.100	EUR	24,7800	377.895,00	1,00
Veolia Environnement S.A. FR0000124141	STK	7.000	0 0	EUR	32,2400	225.680,00	0,60
Vestas Wind Sys. Dk -,20 DK0061539921	STK	20.400	1.400 0	DKK	195,5000	536.307,89	1,42
Vinci S.A. FR0000125486	STK	3.000	0 0	EUR	91,7000	275.100,00	0,73
Vivendi Se Inh. Eo 5,5 FR0000127771	STK	32.350	14.700 0	EUR	11,9600	386.906,00	1,02
Vodafone Group PLC GB00BH4HKS39	STK	238.191	0 0	GBP	1,1264	319.459,83	0,85
WH Smith PLC GB00B2PDGW16	STK	17.300	3.000 0	GBP	14,8650	306.202,89	0,81
Zurich Insurance Group AG CH0011075394	STK	995	485 0	CHF	401,8000	385.377,87	1,02
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	STK	2.697	0 0	CHF	380,9000	990.251,88	2,62

WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					1.384.201,04	3,66
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	1.384.201,04			1.384.201,04	3,66
Sonstige Vermögensgegenstände					41.671,87	0,11
Dividendenansprüche	EUR	15.787,98			15.787,98	0,04
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	1.283,25			1.283,25	0,00
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	24.600,64			24.600,64	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten					-71.417,47	-0,19
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-68.834,92			-68.834,92	-0,18
Zins- und Verwarentgeltverbindlichkeiten	EUR	-2.582,55			-2.582,55	-0,01
Fondsvermögen				EUR	37.796.855,89	100,00
Anteilswert Anteilklasse A				EUR	51,65	
Umlaufende Anteile Anteilklasse A				STK	192.257	
Anteilswert Anteilklasse B				EUR	51,26	
Umlaufende Anteile Anteilklasse B				STK	442.943	
Anteilswert Anteilklasse I				EUR	139,51	
Umlaufende Anteile Anteilklasse I				STK	37.000	

WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

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			
Adyen N.V. NL0012969182	STK	18	133
HeidelbergCement AG DE0006047004	STK	0	3.100
Hermes International S.C.A. FR0000052292	STK	0	360
Howden Joinery Group PLC GB0005576813	STK	0	9.975
Ignitis Group UAB GDR US66981G2075	STK	0	16.700
Jackson Financial Inc. US46817M1071	STK	683	683
PVA TePla AG DE0007461006	STK	0	9.683
Andere Wertpapiere			
Telefonica Inh. -Anr- ES06784309F4	STK	45.150	45.150
Veolia Environnement S.A. BZR FR0014005GA0	STK	7.000	7.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Daimler Truck Holding AG DT.-SPITZEN-KONTEN DE000DTR01T1	STK	6.000	6.000
Iberdrola S.A. ES0144583244	STK	678	678
Telefónica S.A. ES0178430122	STK	1.736	1.736
Andere Wertpapiere			
Iberdrola Inh. -Anr- ES06445809M0	STK	27.159	27.159

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2021

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft.
- Wertpapiere und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind, werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Kursen bewertet.
- Die Bewertung von verzinslichen Wertpapieren, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.
- Sonstige Wertpapiere und Derivate, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet.
- Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern keine anderen Angaben unterhalb der Vermögensaufstellung erfolgen.
- Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

- Die Anzahl der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes und der Anteilswert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 29. Dezember 2021
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. Dezember 2021
Devisen	Kurse per 30. Dezember 2021

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

Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,839850
Dänische Krone	1 EUR	= DKK	7,436400
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	9,987550
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	10,234300
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,037400

- 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 01.07.2021 bis 31.12.2021 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen.
- Angaben zu Anteilklassen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse I
Währung	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	1,70 %	1,60 %	0,70 %
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,75 %	0,00 %
Mindestanlagesumme	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 1.000.000,00
Ertragsverwendung	ausschüttend	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 25. Januar 2022

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