



## Dirk Müller Premium Aktien



# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021	10
Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz	12

## 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 2019)

## Abschlussprüfer

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 12  
20355 Hamburg  
DEUTSCHLAND  
[www.bdo.de](http://www.bdo.de)

## Aufsichtsrat

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 -

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski  
Hamburg

## Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

## Verwahrstelle

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

# Dirk Müller Premium Aktien

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>101,05 %</b>	<b>101,05 %</b>	
1. Aktien			
	Handel und Dienstleistung	37,57 % USA	76,53 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	19,31 % Irland	5,41 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	15,04 % Schweiz	3,78 %
	Finanzsektor	10,19 % Dänemark	3,75 %
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern	9,30 % Färöer	2,87 %
	sonstige	8,74 % sonstige	7,80 %
	<b>gesamt</b>	<b>100,14 % gesamt</b>	<b>100,14 %</b>
2. Derivate	-3,39 %		-3,39 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds	0,25 %		0,25 %
4. sonstige Vermögensgegenstände	4,05 %		4,05 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1,05 %</b>		<b>-1,05 %</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>		<b>100,00 %</b>

Die Angabe der wirtschaftlichen und geographischen Gewichtung entfällt, sofern nicht angegeben.

Durch Rundungen bei der Berechnung des Prozentanteils am Nettoinventarwert können geringe Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Dirk Müller Premium Aktien

## Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>502.401.184,61</b>	<b>100,14</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>502.401.184,61</b>	<b>100,14</b>	
<b>Aktien</b>							
ABB Ltd. CH0012221716	STK	150.000	150.000 0	CHF	31,8000	4.353.381,40	0,87
Accenture PLC IE00B4BNMY34	STK	56.500	0 12.500	USD	296,4300	14.073.014,87	2,81
Activision Blizzard Inc. US00507V1098	STK	117.000	15.000 97.500	USD	95,6100	9.399.521,05	1,87
Alphabet Inc. US02079K3059	STK	9.050	1.800 4.950	USD	2.445,4500	18.596.187,30	3,71
Amazon.com Inc. US0231351067	STK	6.400	1.300 4.200	USD	3.448,1400	18.543.060,25	3,70
Aon Plc IE00BLP1HW54	STK	64.000	19.000 38.000	USD	242,9000	13.062.431,73	2,60
Apple Inc. US0378331005	STK	226.500	51.000 179.500	USD	136,3300	25.946.344,84	5,17
Applied Materials Inc. US0382221051	STK	113.000	10.000 113.000	USD	141,9200	13.475.304,60	2,69
Atlas Copco AB SE0011166610	STK	265.000	0 86.000	SEK	533,8000	13.947.093,39	2,78
Bakkafrost P/F FO0000000179	STK	207.500	0 64.500	NOK	705,6000	14.374.481,50	2,87
Booking Holdings Inc. US09857L1089	STK	6.400	0 2.300	USD	2.172,1900	11.681.384,76	2,33
Bristol-Myers Squibb Co. US1101221083	STK	251.000	40.000 59.000	USD	66,2700	13.976.783,46	2,79
Carlsberg AS DK0010181759	STK	65.000	65.000 0	DKK	1.178,0000	10.296.648,92	2,05
Check Point Software Technologies Ltd. IL0010824113	STK	94.000	30.000 68.000	USD	116,7900	9.224.653,39	1,84
Diageo PLC GB0002374006	STK	160.000	160.000 0	GBP	34,8350	6.486.587,14	1,29
Dollar General Corp. [New] US2566771059	STK	75.000	30.000 40.000	USD	216,9900	13.674.691,20	2,73
Edwards Lifesciences Corp. US28176E1082	STK	168.700	36.000 76.800	USD	103,5900	14.684.171,92	2,93
Equinor ASA NO0010096985	STK	530.000	530.000 0	NOK	182,0400	9.472.360,35	1,89
Facebook Inc. US30303M1027	STK	51.100	0 9.400	USD	351,8900	15.109.300,90	3,01
Illumina Inc. US4523271090	STK	31.500	0 17.500	USD	479,1800	12.683.110,66	2,53
Intuitive Surgical Inc. US46120E6023	STK	19.250	0 3.450	USD	920,7200	14.892.748,51	2,97
Johnson & Johnson US4781601046	STK	106.994	27.000 45.206	USD	164,0300	14.746.849,69	2,94
Mastercard Inc. US57636Q1040	STK	38.200	0 16.800	USD	368,0000	11.812.116,63	2,35
Mettler-Toledo International Inc. US5926881054	STK	12.800	3.800 6.500	USD	1.397,6500	15.032.283,00	3,00
Microsoft Corp. US5949181045	STK	106.800	24.000 87.200	USD	271,4000	24.355.533,15	4,85
MSCI Inc. US55354G1004	STK	32.400	0 10.100	USD	542,1700	14.760.362,99	2,94
Nasdaq Inc. US6311031081	STK	90.000	0 45.000	USD	176,8500	13.374.086,21	2,67
NIKE Inc. US6541061031	STK	118.158	34.000 41.842	USD	155,9500	15.483.354,42	3,09

## Dirk Müller Premium Aktien

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
NVIDIA Corp. US67066G1040	STK	21.600	2.500 14.600	USD	801,0700	14.539.208,47	2,90
PayPal Holdings Inc. US70450Y1038	STK	45.500	5.000 35.500	USD	292,7600	11.192.824,13	2,23
QUALCOMM Inc. US7475251036	STK	100.200	9.000 27.800	USD	142,6200	12.007.834,64	2,39
Straumann Holding AG CH0012280076	STK	10.800	0 4.500	CHF	1.484,0000	14.627.361,50	2,92
The Home Depot Inc. US4370761029	STK	53.300	12.000 27.200	USD	318,2400	14.252.745,15	2,84
The Walt Disney Co. US2546871060	STK	92.500	31.000 43.500	USD	173,9300	13.518.632,89	2,69
UnitedHealth Group Inc. US91324P1021	STK	40.300	14.000 23.700	USD	398,1000	13.480.741,11	2,69
Vestas Wind Sys. Dk -,20 DK0061539921	STK	255.000	425.000 170.000	DKK	248,8000	8.531.547,52	1,70
W.W. Grainger Inc. US3848021040	STK	33.800	11.000 21.100	USD	448,3100	12.732.440,97	2,54

## Dirk Müller Premium Aktien

---

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate *)</b>						<b>-17.011.180,19</b>	<b>-3,39</b>
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>-8.245.693,64</b>	<b>-1,64</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
FUTURE NASDAQ 100 E-MINI SEP21 XCME	CME	STK	-700			-5.702.861,10	-1,14
FUTURE S&P500 EMINI FUT SEP21 XCME	CME	STK	-1.400			-2.542.832,54	-0,51
<b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>-8.765.486,55</b>	<b>-1,75</b>
<b>Währungs-Terminkontrakte</b>						<b>-8.765.486,55</b>	<b>-1,75</b>
FUTURE Cross Rate EUR/CHF 15.09.2021 XCME**)	CME	STK	-1,00			-718,72	0,00
FUTURE Cross Rate EUR/USD 15.09.2021 XCME	CME	STK	3.150,00			-8.764.767,83	-1,75

\*) Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.

\*\*) Diese Position ist ausschließlich der Anteilklasse CHF zuzuordnen.

## Dirk Müller Premium Aktien

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>1.236.441,88</b>	<b>0,25</b>
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	1.068.030,69			1.068.030,69	0,21
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen Verwahrstelle	CHF	184.528,14			168.411,19	0,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>20.341.422,58</b>	<b>4,05</b>
Dividendenansprüche	EUR	23.465,69			23.465,69	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	15.899,93			15.899,93	0,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	3.714.571,36			3.118.998,56	0,62
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	171.878,21			171.878,21	0,03
Variation Margin*)	CHF	787,50			718,72	0,00
Variation Margin	USD	20.244.150,20			17.010.461,47	3,39
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>					<b>-4.269.610,15</b>	<b>-0,85</b>
Kredite in nicht EU/EWR-Währungen Verwahrstelle	USD	-5.081.263,04			-4.269.610,15	-0,85
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-1.021.205,45</b>	<b>-0,20</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-656.370,43			-656.370,43	-0,13
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-340.327,92			-340.327,92	-0,07
Zins- und Verwarentgeltverbindlichkeiten	EUR	-24.507,10			-24.507,10	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>501.677.053,28</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert Anteilklasse Euro</b>				<b>EUR</b>	<b>92,70</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse Euro</b>				<b>STK</b>	<b>5.410.058</b>	
<b>Anteilswert Anteilklasse CHF</b>				<b>EUR</b>	<b>89,84</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse CHF</b>				<b>STK</b>	<b>1.895</b>	

\*) Diese Position ist ausschließlich der Anteilklasse CHF zuzuordnen.

## Dirk Müller Premium Aktien

---

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

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Amgen Inc. US0311621009	STK	0	76.500
iRobot Corp. US4627261005	STK	0	218.000
Novo-Nordisk AS DK0060534915	STK	0	252.000
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29	STK	860.000	860.000
Vestas Wind Systems AS DK0010268606	STK	20.000	94.500
<b>Andere Wertpapiere</b>			
Bristol-Myers Squibb Co. BZR US1101221570	STK	0	63.172

# Dirk Müller Premium Aktien

---

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

## Derivate

Gattungsbezeichnung

Volumen in 1.000

### Terminkontrakte

#### Wertpapier-Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

FUTURE NASDAQ 100 E-MINI JUN21 XCME	STK	577.642
FUTURE NASDAQ 100 E-MINI MAR21 XCME	STK	5.742.889
FUTURE S&P500 EMINI FUT JUN21 XCME	STK	676.835
FUTURE S&P500 EMINI FUT MAR21 XCME	STK	5.239.067

##### Währungs-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

FUTURE Cross Rate EUR/USD 16.06.2021 XCME	STK	542.061
FUTURE Cross Rate EUR/USD 17.03.2021 XCME	STK	1.446.241

---

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 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. Juni 2021
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. Juni 2021
Devisen	Kurse per 30. Juni 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	0,859250
Dänische Krone	1 EUR	= DKK	7,436400
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	10,185550
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	10,142400
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,095700
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,190100

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen:  
CME                      Chicago Mercantile Exchange

### 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 01.01.2021 bis 30.06.2021 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen.
- Angaben zu Anteilklassen:

	Anteilklasse o	Anteilklasse CHF
Währung	EUR	CHF
Verwaltungsvergütung p.a.	1,50 %	1,50 %
Ausgabeaufschlag	4,00 %	4,00 %
Mindestanlagesumme	EUR 0,00	CHF 0,00
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend

### 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 16. August 2021

WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
Die Geschäftsführung

### Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz:

---

Dirk Müller Premium Aktien ist ein nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland als Richtlinienkonformes Sondervermögen gegründeter Anlagefonds.

#### Vertreter in der Schweiz:

1741 Fund Solutions AG  
Burggraben 16  
CH - 9000 St. Gallen

#### Zahlstelle in der Schweiz:

Telco AG  
Bahnhofstraße 4  
CH - 6430 Schwyz

Erfüllungsort und Gerichtsstand für alle Fragen im Zusammenhang mit dem Vertrieb in der Schweiz ist St. Gallen.

Das Verwaltungsreglement sowie der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt und das KIID, Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds können in der Schweiz kostenlos bei dem oben genannten Vertreter sowie bei der oben genannten Zahlstelle bezogen werden. Die Veröffentlichungen des Fonds in der Schweiz erfolgen auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG ([www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch)).

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise von Anteilen gemeinsam beziehungsweise der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen, mindestens aber jeweils samstags auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG ([www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch)) veröffentlicht.

## Dirk Müller Premium Aktien

---

### Performance des Fonds:

Performance des Dirk Müller Premium Aktien

	1. Januar 2021 - 30. Juni 2021	1. Januar 2020 - 31. Dezember 2020	1. Januar 2019 31. Dezember 2019	1. Januar 2018 - 31. Dezember 2018	Seit Auflage (berechnet in)
Anteilklasse Euro	- 2,92 %	- 5,64 %	- 0,37 %	8,575 %	-1,16 % p.a. (EUR)*
Anteilklasse CHF	- 1,56 %	-, -	-, -	-, -	-1,56 % p.a. (EUR)**

\*17. April 2015

\*\*4. Januar 2021

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Total Expense Ratio:

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio oder "TER"), die das Verhältnis der Gesamtaufwendungen zu dem durchschnittlichen Fondsvermögen einer Periode widerspiegelt, betrug für den Dirk Müller Premium Aktien für das letzte Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 für die Anteilklasse Euro (vormals: Anteilklasse R) 1,55 %.

### Entwicklung des Dirk Müller Premium Aktien vom 1.1.2021 - 30.06.2021 in EUR:

I) Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			585.668.105,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr			0,00
2. Mittelabfluss (netto)			-65.873.470,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	15.334.674,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-81.208.144,60	
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich			-2.533.775,73
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			-15.583.806,42
davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne			10.198.473,45
davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste			1.706.270,93
II) Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			501.677.053,28



Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100  
Internet: [www.warburg-fonds.com](http://www.warburg-fonds.com) • E-Mail: [info@warburg-invest.com](mailto:info@warburg-invest.com)