



**Dirk Müller Premium Aktien -
Offensiv
Halbjahresbericht**

01.01.2025 – 30.06.2025

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg
(im Folgenden: Warburg Invest)

Verwahrstelle

M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg

Aufsichtsrat

Markus Bolder
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
(bis 31.12.2023)

Prof. Dr. Peter Seppelfricke
Osnabrück
(ab 01.01.2024)

Abschlussprüfer

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

Geschäftsführung

Matthias Mansel

Martin Hattwig (bis 22.07.2024)

Torsten Engel (ab 23.07.2024)

Halbjahresbericht für Dirk Müller Premium Aktien - Offensiv

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	3.046.934,80	100,16
1. Aktien und aktienähnlich	2.816.382,52	92,58
2. Derivate	50.316,08	1,65
3. Forderungen	234,96	0,01
4. Bankguthaben	180.001,24	5,92
II. Verbindlichkeiten	-4.915,10	-0,16
III. Fondsvermögen	3.042.019,70	100,00

Halbjahresbericht für Dirk Müller Premium Aktien - Offensiv

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	2.816.382,52	92,58	
Aktien										
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	1.250	1.250	0	DKK	437,5000	73.296,83	2,41
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	130	130	0	EUR	682,5000	88.725,00	2,92
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	285	285	0	EUR	258,0000	73.530,00	2,42
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	256	68	0	USD	295,4600	64.614,52	2,12
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	218	82	0	USD	385,8300	71.852,84	2,36
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	868	328	0	USD	143,8100	106.635,13	3,51
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	535	135	0	USD	178,5300	81.593,67	2,68
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	437	113	0	USD	223,3000	83.360,76	2,74
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54		STK	256	78	0	USD	352,7300	77.138,97	2,54
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	418	131	0	USD	201,0800	71.802,02	2,36
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	588	204	0	USD	183,2100	92.027,58	3,03
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045		STK	1.660	1.660	0	USD	51,8400	73.513,07	2,42
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	17	3	0	USD	5.693,1300	82.678,29	2,72
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	276	90	0	USD	384,7100	90.705,59	2,98
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	1.174	246	173	USD	78,2100	78.437,16	2,58
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	814	96	0	USD	103,1100	71.699,59	2,36
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040		STK	80	19	0	USD	1.028,7500	70.305,83	2,31
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	565	197	83	USD	152,4100	73.561,98	2,42
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	119	14	0	USD	889,8700	90.461,75	2,97
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	188	54	31	USD	463,7900	74.485,32	2,45
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	150	19	0	USD	550,3200	70.517,68	2,32
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	155	38	0	USD	733,6300	97.140,48	3,19
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054		STK	77	19	0	USD	1.184,5400	77.916,95	2,56
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	214	56	0	USD	495,9400	90.663,90	2,98
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081		STK	1.022	131	0	USD	89,0800	77.771,88	2,56
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	736	235	0	USD	157,7500	99.183,32	3,26
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.282	482	0	USD	73,6400	80.647,94	2,65
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	586	149	0	USD	158,5400	79.364,80	2,61
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	180	180	0	USD	521,0000	80.112,76	2,63
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078		STK	365	70	0	USD	255,1600	79.560,40	2,62
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	302	99	0	USD	273,4200	70.538,90	2,32
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	180	180	0	USD	502,6300	77.288,06	2,54
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029		STK	1.040	505	83	USD	90,3500	80.269,95	2,64
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	489	489	0	USD	207,0800	86.504,46	2,84
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	225	94	0	USD	408,2800	78.475,14	2,58
Summe Wertpapiervermögen							EUR	2.816.382,52	92,58	

**Halbjahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien - Offensiv**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	50.316,08	1,65
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Futures auf Währung									
FUTURE Cross Rate EO/DL (DL-Preis fuer 1 EO) 09.25		359	USD	Anzahl 20		USD	1,1766	50.316,08	1,65
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	180.001,24	5,92
Bankguthaben							EUR	180.001,24	5,92
EUR - Guthaben bei:									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	35.052,02		%	100,0000	35.052,02	1,15
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	169.677,56		%	100,0000	144.949,22	4,76
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	234,96	0,01
Dividendenansprüche									
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-4.915,10	-0,16
Verwaltungsvergütung									
Verwahrstellenvergütung									
							EUR	-3.895,92	-0,13
							EUR	-1.019,18	-0,03
Fondsvermögen							EUR	3.042.019,70	100,00
Dirk Müller Premium Aktien - Offensiv									
Anteilwert							EUR	125,56	
Anzahl Anteile							STK	24.227,000	

Hinweise:

Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten.

Halbjahresbericht für Dirk Müller Premium Aktien - Offensiv

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.06.2025	
Dänische Kronen	(DKK)	7,4611000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1706000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XCME Chicago Merc. Ex.

**Halbjahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien - Offensiv**

**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

Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	31	178	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	42	207	
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	262	767	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	53	171	
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	109	831	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	330	928	

Derivate

Terminkontrakte

Futures auf Währung

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			10.687,21
---	--	-----	--	--	-----------

Halbjahresbericht für Dirk Müller Premium Aktien - Offensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,58
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,65

Sonstige Angaben

Dirk Müller Premium Aktien - Offensiv

Anteilwert	EUR	125,56
Anzahl Anteile	STK	24.227,000

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 Dirk Müller Premium Aktien - Offensiv

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 Aufwendererstattungen.

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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 Dirk Müller Premium Aktien - Offensiv**

Hamburg, den 21. Juli 2025

**Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Die Geschäftsführung

Torsten Engel

Matthias Mansel