



## Dirk Müller Premium Aktien

  
WARBURG  
INVEST

# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019	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 2019	9

## 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 2018)

## Alleingesellschafter

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg  
(im Folgenden: M.M. Warburg & CO (AG & Co.))

## Aufsichtsrat

Joachim Olearius  
Sprecher der Partner  
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
- Vorsitzender -

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

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski  
Hamburg

## Geschäftsführung

Matthias Mansel

bis zum 31. Mai 2019:  
Caroline Isabell Specht

seit dem 6. Mai 2019:  
Christian Schmaal

## Verwahrstelle

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

Haftende Eigenmittel: EUR 377.906.000,00  
(Stand: 31. Dezember 2018)

## Abschlussprüfer

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

# Dirk Müller Premium Aktien

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,21 %</b>	<b>100,21 %</b>	
1. Aktien			
	Handel und Dienstleistung	26,10 % USA	66,69 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	18,44 % Dänemark	5,06 %
	Finanzsektor	16,24 % Bundesrepublik Deutschland	3,66 %
	Technologiesektor	11,65 % Schweden	2,79 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	8,00 % Grossbritannien und Nordirland	2,68 %
	sonstige	10,44 % sonstige	9,98 %
	gesamt	90,86 % gesamt	90,86 %
2. Derivate	0,54 %	0,54 %	
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds	8,51 %	8,51 %	
4. sonstige Vermögensgegenstände	0,30 %	0,30 %	
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,21 %</b>	<b>-0,21 %</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 30.06.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>160.570.190,04</b>	<b>90,86</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>160.570.190,04</b>	<b>90,86</b>
<b>Aktien</b>						
Activision Blizzard Inc. US00507V1098	STK	81.300	0 0	USD 47,2800	3.375.363,54	1,91
Amazon.com Inc. US0231351067	STK	2.745	0 0	USD 1.904,2800	4.590.137,51	2,60
AMETEK Inc. US0311001004	STK	60.510	0 0	USD 88,2600	4.689.684,40	2,65
Amgen Inc. US0311621009	STK	27.570	5.800 0	USD 184,0200	4.455.067,97	2,52
Aon Plc GB00B5BT0K07	STK	28.010	0 0	USD 192,5700	4.736.464,44	2,68
Apple Inc. US0378331005	STK	25.836	0 0	USD 199,7400	4.531.509,17	2,56
Atlas Copco AB SE0011166610	STK	178.200	0 0	SEK 292,6000	4.935.989,02	2,79
Bakkafrost P/F FO0000000179	STK	89.554	6.280 0	NOK 483,0000	4.460.706,83	2,52
Booking Holdings Inc. US09857L1089	STK	2.731	385 0	USD 1.845,1700	4.424.973,02	2,50
Celgene Corp. US1510201049	STK	63.172	0 0	USD 92,3500	5.122.878,64	2,90
Chubb Ltd. CH0044328745	STK	33.174	0 0	USD 147,1600	4.286.868,49	2,43
Cisco Systems Inc. US17275R1023	STK	97.066	0 0	USD 55,7300	4.750.165,24	2,69
Cognizant Technology Solutions Corp. US1924461023	STK	64.986	0 0	USD 63,0600	3.598.539,83	2,04
Corning Inc. US2193501051	STK	136.841	0 0	USD 33,2300	3.992.998,27	2,26
CVS Health Corp. US1266501006	STK	88.550	27.000 0	USD 54,7400	4.256.433,97	2,41
Edwards Lifesciences Corp. US28176E1082	STK	25.000	25.000 0	USD 185,4300	4.070.732,35	2,30
Facebook Inc. US30303M1027	STK	30.550	0 0	USD 189,5000	5.083.618,72	2,88
Gilead Sciences Inc. US3755581036	STK	65.242	0 0	USD 67,0800	3.843.021,92	2,17
Icon PLC IE0005711209	STK	33.660	2.400 0	USD 151,6900	4.483.566,39	2,54
iRobot Corp. US4627261005	STK	53.850	10.000 0	USD 90,5200	4.280.384,62	2,42
Mastercard Inc. US57636Q1040	STK	21.900	0 0	USD 261,1000	5.021.153,85	2,84
Mettler-Toledo International Inc. US5926881054	STK	7.365	0 0	USD 833,5500	5.390.846,29	3,05
Microsoft Corp. US5949181045	STK	40.758	0 0	USD 134,1500	4.801.269,49	2,72
MSCI Inc. US55354G1004	STK	29.080	0 0	USD 234,1000	5.977.896,03	3,38
Nasdaq Inc. US6311031081	STK	50.550	0 0	USD 96,1700	4.268.873,81	2,42
NIKE Inc. US6541061031	STK	60.250	0 0	USD 83,6600	4.426.163,51	2,50
Novo-Nordisk AS DK0060534915	STK	98.932	11.440 0	DKK 334,4000	4.432.145,12	2,51
NVIDIA Corp. US67066G1040	STK	33.970	3.900 0	USD 163,2300	4.869.092,99	2,76
QUALCOMM Inc. US7475251036	STK	71.550	0 0	USD 75,4300	4.739.213,65	2,68

## Dirk Müller Premium Aktien

---

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sampo OYJ FI0009003305	STK	106.300	10.000 0	EUR	41,4400	4.405.072,00	2,49
Thermo Fisher Scientific Inc. US8835561023	STK	18.250	0 0	USD	293,7700	4.707.852,56	2,66
Tyler Technologies Inc. US9022521051	STK	22.900	0 0	USD	213,1600	4.286.410,26	2,43
UnitedHealth Group Inc. US91324P1021	STK	19.880	3.700 0	USD	246,3400	4.300.350,54	2,43
Vestas Wind Systems AS DK0010268606	STK	58.639	4.100 0	DKK	574,2000	4.510.873,60	2,55
Wirecard AG DE0007472060	STK	43.440	16.800 0	EUR	148,8000	6.463.872,00	3,66

---

## Dirk Müller Premium Aktien

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate *)</b>						<b>953.834,85</b>	<b>0,54</b>
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>121.615,43</b>	<b>0,07</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
FUTURE EURO STOXX 50 SEP19 XEUR	EDT	STK	-530			110.120,00	0,06
FUTURE NASDAQ 100 E-MINI SEP19 XCME	CME	STK	-707			65.850,89	0,04
FUTURE S&P500 EMINI FUT SEP19 XCME	CME	STK	-340			-54.355,46	-0,03
<b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>832.219,42</b>	<b>0,47</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>						<b>832.219,42</b>	<b>0,47</b>
<b>Offene Positionen</b>							
DTG USD/EUR VERFALL 17.10.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)			10.500.000,00		USD 99,2809	39.072,17	0,02
DTG USD/EUR VERFALL 17.10.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)			130.000.000,00		USD 99,2809	793.147,25	0,45

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

## Dirk Müller Premium Aktien

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>15.043.794,65</b>	<b>8,51</b>
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	13.589.619,21			13.589.619,21	7,69
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	USD	1.656.014,99			1.454.175,44	0,82
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>530.549,58</b>	<b>0,30</b>
Dividendenansprüche	EUR	47.658,48			47.658,48	0,03
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	397.743,06			397.743,06	0,23
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	22.021,06			22.021,06	0,01
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	62.315,37			62.315,37	0,04
Zinsansprüche	EUR	811,61			811,61	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-369.372,19</b>	<b>-0,21</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-237.524,45			-237.524,45	-0,13
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-10.232,31			-10.232,31	-0,01
Variation Margin	EUR	-121.615,43			-121.615,43	-0,07
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR 176.728.996,93</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>					<b>EUR 101,36</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK 1.743.500</b>	



# Dirk Müller Premium Aktien

---

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

## Derivate

Volumen in 1.000

### Terminkontrakte

#### Wertpapier-Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

FUTURE EURO STOXX 50 JUN19 XEUR	STK	20.954
FUTURE EURO STOXX 50 MAR19 XEUR	STK	7.176
FUTURE NASDAQ 100 E-MINI JUN19 XCME	STK	116.347
FUTURE NASDAQ 100 E-MINI MAR19 XCME	STK	120.490
FUTURE S&P500 EMINI FUT JUN19 XCME	STK	47.782
FUTURE S&P500 EMINI FUT MAR19 XCME	STK	15.803

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

DTG USD/EUR VERFALL 15.03.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	38.731
DTG USD/EUR VERFALL 17.06.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	79.017
DTG USD/EUR VERFALL 17.06.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	34.801

---

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

## 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, rentenähnliche 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 Anteilwert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 27. Juni 2019
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. Juni 2019
Devisen	Kurse per 28. Juni 2019

- Auf von der Fondswährung abweichende 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.

Dänische Krone	1 EUR	=	DKK	7,464300
Norwegische Krone	1 EUR	=	NOK	9,696800
Schwedische Krone	1 EUR	=	SEK	10,563500
US-Dollar	1 EUR	=	USD	1,138800

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

CME	Chicago Mercantile Exchange
EDT	EUREX

### 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 01.01.2019 bis 30.06.2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

### 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 12. August 2019

WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
Die Geschäftsführung



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)