

Dirk Müller Premium Aktien
Jahresbericht

01.01.2024 – 31.12.2024

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
Fuhlentwiete 12
D-20355 Hamburg
DEUTSCHLAND
www.bdo.de

Geschäftsführung

Matthias Mansel

Martin Hattwig (bis 22.07.2024)

Torsten Engel (ab 23.07.2024)

TÄTIGKEITSBERICHT

Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens ist auf die Baader Bank AG, Unterschleißheim, ausgelagert.

1. Anlageziele und -strategie

Der Dirk Müller Premium Aktien strebt einen möglichst hohen Kapitalzuwachs bei mittel- bis langfristiger Anlagedauer an. Dabei hat die Minimierung von bestehenden Risiken einen übergeordneten Stellenwert.

Zur Erreichung des Anlageziels wird in Unternehmen mit guter Bilanzqualität, starker Wettbewerbsstellung und überdurchschnittlichem Gewinnwachstum investiert. Besonderen Wert bei der Auswahl wird auf fundamentale Daten wie Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Cashflow sowie deren Bewertung gelegt. Auch die Qualität des Managements spielt eine wesentliche Rolle bei der Selektion eines Unternehmens. Ethische Aspekte und Nachhaltigkeitsbetrachtungen fließen ebenfalls in die Beurteilung ein. Absicherungsinstrumente, hauptsächlich Optionen auf Einzelaktien, sowie Futures auf Aktienindizes und Devisen werden je nach Marktsituation eingesetzt. Die Absicherung wird dabei über einen streng regelbasierten Prozess vorgenommen.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum bestand aufgrund verschiedener Faktoren die Gefahr einer Korrektur am Aktienmarkt, die aber nur in Teilen auch so eintraten.

Zu den Auslösern zählten insbesondere:

- Der Krieg in der Ukraine und die Gefahr einer Ausweitung des Kriegsgeschehens.
- Der Konflikt in Nahost, eine Verschärfung des Krieges zwischen Israel und Iran und damit einhergehend steigende Energiepreisen bzw. steigende Inflation.
- Systemische Risiken ausgehend von einer sehr hohen Verschuldung in China, insbesondere im Immobiliensektor. Die Langfristprobleme Demografie, Staatskontrolle und Kreditüberhang sind deutlich. Die schon in der Vergangenheit latente Gefahr einer Ausweitung auf die Realwirtschaft ist eingetreten und hat die Risiken für die globale Konjunktur und die Kapitalmärkte erneut erhöht.

Wenngleich die oben genannten Faktoren durchaus spürbare negative Effekte auf die Aktienmärkte der direkt betroffenen Regionen hatten, führten sie jedoch bislang nicht zu einer gesamtheitlichen Verschlechterung der Börsenentwicklung an den US-Märkten. Die Kursentwicklung im ersten Quartal wurde noch durch sehr gute Unternehmensdaten aus dem Schlussquartal 2023 getragen. Erst im zweiten Quartal kamen die Märkte ab Ende März bis Mitte April kurzfristig unter Druck. Grund war unter anderem die noch hohen Zinsen, die sich nun mit Verzögerung auf die US-Wirtschaft auswirkten.

Mit steigender Zinssenkungsfantasie zogen die Märkte am Anfang des dritten Quartals wieder an, wurden aber abrupt durch volatile Währungsmärkte gebremst. Grund dafür war eine überraschende Zinsanhebung der Bank of Japan und die dadurch ausgelösten heftigen Kursverluste in Asien, angetrieben durch das „Carry-Trade-Phänomen“. Mit den gestiegenen japanischen Zinsen und dem dadurch starken Yen mussten Marktteilnehmer innerhalb kürzester Zeit diese Geschäfte auflösen. Dies führte zu einem Dominoeffekt mit kurzfristig stark einbrechenden internationalen Aktienmärkten. Nach beruhigenden Worten der japanischen Zentralbank und erneuten Zinssenkungserwartungen für die USA zogen die Märkte unter Schwankungen wieder an. Im September begann die US-Notenbank mit der ersten Zinssenkung seit Juli 2023.

Das vierte Quartal stand ganz unter dem Motto „Künstliche Intelligenz“. Aktien von Unternehmen in diesem Bereich trieben den Gesamtmarkt nach oben. Wie so oft waren es die Schwergewichte der Techbranche, die sogenannten „Magnificent 7“, die die Gesamtentwicklung der Indizes dominierten. Auch im Jahr 2024 war die gesamtwirtschaftliche Lage in den USA robust und die Umsatz- und Gewinnentwicklung vieler unserer Unternehmen war positiv, auch wenn die Ausblicke der Unternehmen in der zweiten Hälfte des Jahres 2024 zunehmend verhaltener wurden. Das Jahresende war durch eine Konsolidierung auf hohem Niveau, mit teils heftigen Tagesschwankungen, gekennzeichnet.

Wie im Vorjahr erfolgte die Absicherungsstrategie hauptsächlich durch Optionen auf Einzelaktien anhand eines streng regelbasierten Prozesses. Die Anpassung der Absicherungsquote konnte schnell und erfolgreich an die unterschiedlichen Marktge-

benheiten erfolgen und somit konnten die Risiken minimiert werden. Hierdurch war es im Jahresverlauf möglich mit ausgesprochen geringen Marktpreisrisiken einen leicht positiven Zuwachs des Wertes des Fondsvermögens zu erreichen. Damit erachten wir die von uns gesetzte Zielsetzung für das Geschäftsjahr 2024 als erreicht an.

Im Laufe des Jahres haben wir folgende Aktien verkauft: Bristol-Myers, Grail und Intuitive Surgical im Gesundheitssektor, Ebay im Bereich Nicht-Basiskonsum sowie Dollar General und Nike im Bereich Basiskonsum. Neu ins Portfolio aufgenommen wurde die Aktie von Teradyne.

Die weltweiten Aktienmärkte stiegen – wie dargestellt – im Jahresverlauf mit Schwankungen. Die Aktien im Bestand des Fonds sind Bestandteil des amerikanischen S&P 500 Index sowie des Technologieindex Nasdaq 100. Der S&P 500 Index gewann im Jahresverlauf rund 23,3%, in Euro umgerechnet waren dies 31,8%. Der Nasdaq 100 Index konnte rund 24,9% oder in Euro 33,5% zulegen. Der Anteilswert des Dirk Müller Premium Aktien Fonds stieg im Berichtszeitraum 2024 in der AK Euro um rund 2,24% und stieg in der AK CHF um rund 3,48%. Der im Vergleich zu den Indizes geringe Wertanstieg ist dabei Folge der im Fonds umgesetzten Absicherungsstrategie.

Die Berechnung erfolgt gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Wir weisen darauf hin, dass historische Daten zu Wertentwicklungen des Fonds keine Prognose auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zulassen.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Veräußerungsergebnis ist insgesamt negativ. Netto-Gewinnen aus Aktien standen dabei Verluste aus den zu Absicherungszwecken eingesetzten Futures und Optionen gegenüber.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zins- und Spread-Änderungsrisiken

Der Fonds investiert überwiegend in Aktien, sodass die Anleger keinem unmittelbaren Zins- und Spread Änderungsrisiko ausgesetzt sind.

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds zu 100 % in USD gehandelten Aktien investiert. Je nach Marktlage wurden die Risiken in USD teilweise oder voll abgesichert.

Sonstige Marktpreisrisiken

Der Dirk Müller Premium Aktien Fonds hatte entsprechend seinem Anlagekonzept sein Fondsvermögen abzüglich etwaiger Liquidität am Aktienmarkt investiert. Durch die vorgenommenen Absicherungsgeschäfte mittels Futures und Optionen wurden die am Aktienmarkt bestehenden Marktpreisrisiken allerdings deutlich verringert bzw. zeitweise sogar egalisiert.

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken werden als die Gefahr von Verlusten definiert, welche infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen, Systemen bzw. als Folge von externen Ereignissen eintreten, einschließlich Rechtsrisiken. Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die Gesellschaft eine unabhängige Compliance-Funktion eingerichtet, die darauf ausgelegt ist, die Angemessenheit und Wirksamkeit der seitens der Gesellschaft zur Einhaltung externer und interner Vorgaben eingerichteten Maßnahmen und Verfahren zu überwachen und regelmäßig zu bewerten und somit die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Zudem wird die Ordnungsmäßigkeit sämtlicher relevanter Aktivitäten und Prozesse durch die interne Revision überwacht. Ausgelagerte Bereiche sind in die Überwachung einbezogen. Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Größe der Aktienmärkte und einer Marktkapitalisierung der einzelnen Aktien von 1 Mrd. Euro und mehr und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Durch die Investition in Aktien unterliegt der Dirk Müller Premium Aktien Fonds den Marktpreisrisiken der investierten Märkte. Dabei profitiert der Fonds von einer Diversifikation der Aktienmarktrisiken. Die Absicherungen über Future- und Optionskontrakte erfolgte stets über die jeweiligen Börsen und unterlagen der Central Counterparty (zentrale Gegenpartei, zentraler Kontrahent, Clearinghaus) Verpflichtung. Die jeweiligen Börsen, traten nach Abschluss eines Handelsgeschäfts rechtlich als Käufer oder Verkäufer zwischen den handelnden Parteien auf, sicherten das Ausfallrisiko einer Vertragspartei ab und stellten für die finale Abrechnung notwendige Prozessschritte (Clearing) zur Verfügung.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum waren keine wesentlichen Ereignisse für den Dirk Müller Premium Aktien zu verzeichnen.

**Jahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien**

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	251.718.741,50	100,14
1. Aktien und aktienähnlich	234.495.284,86	93,29
2. Derivate	3.714.045,28	1,48
3. Forderungen	314.794,18	0,13
4. Bankguthaben	13.194.617,18	5,25
II. Verbindlichkeiten	-347.013,65	-0,14
III. Fondsvermögen	251.371.727,85	100,00

Jahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	234.495.284,86	93,29	
Aktien										
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225 SHORTCALL_EINZELWP	IE00B4BNMY34		STK	19.300	0	10.900	USD	356,1800	6.593.395,36	2,62
Adobe Inc. Registered Shares o.N. SHORTCALL_EINZELWP	US00724F1012		STK	15.800	400	0	USD	446,4800	6.766.146,17	2,69
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01 SHORTCALL_EINZELWP	US0079031078		STK	54.500	9.000	33.000	USD	125,1900	6.544.077,31	2,60
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 SHORTCALL_EINZELWP	US02079K3059		STK	42.000	0	27.000	USD	192,7600	7.765.125,65	3,09
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 SHORTCALL_EINZELWP	US0231351067		STK	33.000	3.000	32.700	USD	223,7500	7.082.054,48	2,82
AON PLC Registered Shares A DL -,01 SHORTCALL_EINZELWP	IE00BLP1HW54		STK	19.000	3.900	14.600	USD	360,3800	6.567.446,77	2,61
Apple Inc. Registered Shares o.N. SHORTCALL_EINZELWP	US0378331005		STK	24.000	8.800	36.000	USD	255,5900	5.883.521,96	2,34
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N. SHORTCALL_EINZELWP	US0382221051		STK	36.600	0	27.000	USD	166,8300	5.856.491,46	2,33
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333 SHORTCALL_EINZELWP	US0846707026		STK	17.800	0	10.200	USD	456,5100	7.793.859,58	3,10
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008 SHORTCALL_EINZELWP	US09857L1089		STK	1.000	2.250	2.750	USD	5.037,3900	4.831.565,32	1,92
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1 SHORTCALL_EINZELWP	US1491231015		STK	22.000	1.200	11.200	USD	364,8600	7.698.944,95	3,06
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1 SHORTCALL_EINZELWP	US28176E1082		STK	95.000	0	40.300	USD	75,6500	6.893.103,78	2,74
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001 SHORTCALL_EINZELWP	US34959E1091		STK	80.000	0	86.000	USD	96,0800	7.372.338,38	2,93
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040		STK	4.200	3.670	4.750	USD	1.068,9800	4.306.268,94	1,71
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05 SHORTCALL_EINZELWP	US4370761029		STK	19.000	0	16.900	USD	392,8600	7.159.351,62	2,85
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01 SHORTCALL_EINZELWP	US4523271090		STK	54.000	0	40.600	USD	135,2700	7.006.119,32	2,79
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1 SHORTCALL_EINZELWP	US4781601046		STK	50.000	0	7.200	USD	145,0500	6.956.167,27	2,77
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001 SHORTCALL_EINZELWP	US4824801009		STK	10.500	11.700	9.000	USD	644,8100	6.493.866,30	2,58
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059YS762		STK	18.000	0	4.000	USD	422,9800	7.302.551,31	2,91
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001 SHORTCALL_EINZELWP	US57636Q1040		STK	14.000	0	8.000	USD	532,2000	7.146.364,86	2,84
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006 SHORTCALL_EINZELWP	US30303M1027		STK	12.000	0	14.600	USD	599,8100	6.903.625,55	2,75
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01 SHORTCALL_EINZELWP	US5926881054		STK	5.200	3.060	1.940	USD	1.234,2300	6.155.760,60	2,45
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 SHORTCALL_EINZELWP	US5949181045		STK	19.000	0	7.200	USD	430,5300	7.845.837,33	3,12
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01 SHORTCALL_EINZELWP	US6311031081		STK	100.000	0	77.900	USD	78,4200	7.521.580,66	2,99
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 SHORTCALL_EINZELWP	US67066G1040		STK	60.000	100.000	58.300	USD	137,0100	7.884.711,30	3,14
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001 SHORTCALL_EINZELWP	US70450Y1038		STK	87.000	5.300	85.500	USD	86,8600	7.248.052,94	2,88
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001 SHORTCALL_EINZELWP	US7475251036		STK	47.200	0	32.000	USD	157,2400	7.118.480,72	2,83
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004 SHORTCALL_EINZELWP	US7611521078		STK	31.000	19.280	15.400	USD	233,1800	6.933.224,63	2,76
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001 SHORTCALL_EINZELWP	US79466L3024		STK	22.000	0	24.200	USD	338,4500	7.141.665,07	2,84
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125 SHORTCALL_EINZELWP	US8807701029		STK	70.000	70.000	0	USD	128,5400	8.630.155,38	3,43
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1 SHORTCALL_EINZELWP	US8835561023		STK	14.000	6.000	13.100	USD	526,0700	7.064.051,41	2,81
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01 SHORTCALL_EINZELWP	US91324P1021		STK	11.000	5.300	12.000	USD	509,9900	5.380.673,32	2,14
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10 SHORTCALL_EINZELWP	US9311421039		STK	79.000	286.500	262.500	USD	91,6600	6.945.271,44	2,76
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01 SHORTCALL_EINZELWP	US2546871060		STK	72.000	0	30.300	USD	111,5500	7.703.433,72	3,06
Summe Wertpapiervermögen							EUR	234.495.284,86	93,29	

Jahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	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.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	4.362.994,46	1,74
Wertpapier-Optionsrechte									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien									
CALL Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225 01.25 370.00		676,00	STK	-6.400		USD	2,0800	-12.768,08	-0,01
CALL Adobe Inc. Registered Shares o.N. 02.25 460.00		676,00	STK	-5.300		USD	13,1300	-66.745,64	-0,03
CALL Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01 01.25 130.00		676,00	STK	-18.100		USD	2,9300	-50.866,10	-0,02
CALL Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 02.25 180.00		663,00	STK	-14.000		USD	18,6000	-249.760,21	-0,10
CALL Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 02.25 220.00		361,00	STK	-10.900		USD	14,4000	-150.546,71	-0,06
CALL AON PLC Registered Shares A DL -,01 01.25 370.00		676,00	STK	-6.400		USD	2,6500	-16.267,02	-0,01
CALL Apple Inc. Registered Shares o.N. 01.25 235.00		676,00	STK	-8.000		USD	21,8500	-167.657,78	-0,07
CALL Applied Materials Inc. Registered Shares o.N. 01.25 160.00		676,00	STK	-12.200		USD	10,0300	-117.366,20	-0,05
CALL Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333 03.25 490.00		361,00	STK	-6.000		USD	4,6000	-26.472,28	-0,01
CALL Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008 01.25 5050.00		676,00	STK	-400		USD	105,1000	-40.322,27	-0,02
CALL Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1 01.25 370.00		676,00	STK	-7.300		USD	6,5700	-46.001,34	-0,02
CALL Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1 01.25 75.00		361,00	STK	-31.600		USD	2,9800	-90.320,35	-0,04
CALL Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001 02.25 97.50		361,00	STK	-26.700		USD	6,0500	-154.934,78	-0,06
CALL Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05 01.25 415.00		676,00	STK	-6.300		USD	1,4800	-8.943,03	0,00
CALL Illumina Inc. Registered Shares DL -,01 01.25 130.00		676,00	STK	-18.000		USD	9,3500	-161.423,36	-0,06
CALL Johnson & Johnson Registered Shares DL 1 01.25 150.00		676,00	STK	-16.600		USD	0,7500	-11.941,30	0,00
CALL KLA Corp. Registered Shares DL 0,001 01.25 660.00		676,00	STK	-3.400		USD	15,1000	-49.242,28	-0,02
CALL Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001 01.25 530.00		676,00	STK	-4.700		USD	9,4800	-42.735,47	-0,02
CALL Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006 02.25 560.00		663,00	STK	-4.000		USD	63,5000	-243.621,71	-0,10
CALL Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01 01.25 1280.00		676,00	STK	-1.700		USD	12,5000	-20.381,74	-0,01
CALL Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 02.25 445.00		678,00	STK	-6.500		USD	10,9500	-68.266,83	-0,03
CALL Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01 02.25 82.50		676,00	STK	-33.300		USD	1,3500	-43.118,17	-0,02
CALL NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 01.25 138.00		678,00	STK	-20.000		USD	5,2000	-99.750,62	-0,04
CALL PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001 02.25 87.50		352,00	STK	-29.000		USD	5,2800	-146.863,61	-0,06
CALL QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001 01.25 150.00		676,00	STK	-15.700		USD	9,5500	-143.808,75	-0,06
CALL ResMed Inc. Registered Shares DL -,004 01.25 250.00		678,00	STK	-10.400		USD	1,9000	-18.952,62	-0,01
CALL Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001 01.25 350.00		361,00	STK	-7.300		USD	3,7300	-26.116,44	-0,01
CALL Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125 01.25 125.00		359,00	STK	-23.300		USD	6,2500	-139.674,85	-0,06
CALL Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1 03.25 530.00		361,00	STK	-4.700		USD	24,8000	-111.797,43	-0,04
CALL UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01 02.25 560.00		676,00	STK	-3.700		USD	8,6000	-30.519,85	-0,01
CALL Walmart Inc. Registered Shares DL -,10 02.25 90.00		676,00	STK	-26.400		USD	4,8300	-122.301,94	-0,05
CALL Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01 01.25 115.00		361,00	STK	-24.000		USD	0,9500	-21.868,41	-0,01
PUT Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225 02.25 340.00		676,00	STK	19.300		USD	5,2000	96.259,35	0,04
PUT Adobe Inc. Registered Shares o.N. 02.25 425.00		676,00	STK	15.800		USD	7,6500	115.931,33	0,05
PUT Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01 02.25 130.00		676,00	STK	54.500		USD	11,7000	611.596,01	0,24
PUT Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 01.25 155.00		663,00	STK	42.000		USD	0,1700	6.848,26	0,00
PUT Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 02.25 175.00		663,00	STK	42.000		USD	2,8800	116.017,65	0,05
PUT Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 02.25 200.00		361,00	STK	33.000		USD	3,3300	105.399,96	0,04
PUT AON PLC Registered Shares A DL -,01 01.25 340.00		676,00	STK	27.000		USD	0,8500	22.012,28	0,01

Jahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
PUT AON PLC Registered Shares A DL -,01 01.25 370.00		676,00	STK	19.000		USD	11,4500	208.661,04	0,08
PUT Apple Inc. Registered Shares o.N. 01.25 225.00		676,00	STK	24.000		USD	0,3100	7.136,01	0,00
PUT Applied Materials Inc. Registered Shares o.N. 02.25 170.00		676,00	STK	36.600		USD	10,9800	385.447,92	0,15
PUT Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333 03.25 460.00		361,00	STK	17.800		USD	14,1300	241.237,29	0,10
PUT Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008 01.25 4800.00		676,00	STK	1.000		USD	26,8000	25.704,97	0,01
PUT Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1 01.25 350.00		676,00	STK	22.000		USD	2,6800	56.550,93	0,02
PUT Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1 02.25 62.50		361,00	STK	95.000		USD	0,4300	39.180,89	0,02
PUT Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001 03.25 95.00		361,00	STK	80.000		USD	6,0500	464.224,06	0,18
PUT Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1 01.25 1160.00		361,00	STK	4.200		USD	91,1000	366.986,38	0,15
PUT Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1 01.25 950.00		361,00	STK	4.200		USD	2,8000	11.279,49	0,00
PUT Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05 01.25 400.00		361,00	STK	19.000		USD	11,0300	201.007,10	0,08
PUT Illumina Inc. Registered Shares DL -,01 03.25 130.00		676,00	STK	54.000		USD	8,3500	432.476,50	0,17
PUT Johnson & Johnson Registered Shares DL 1 03.25 145.00		676,00	STK	50.000		USD	5,4500	261.365,82	0,10
PUT KLA Corp. Registered Shares DL 0,001 03.25 600.00		676,00	STK	10.500		USD	26,6500	268.391,52	0,11
PUT Linde plc Registered Shares EO -,001 04.25 450.00		185,00	STK	18.000		USD	30,9500	534.337,23	0,21
PUT Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001 03.25 510.00		676,00	STK	14.000		USD	10,1300	136.025,32	0,05
PUT Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006 02.25 510.00		663,00	STK	12.000		USD	7,9000	90.926,53	0,04
PUT Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01 04.25 1160.00		676,00	STK	5.200		USD	45,1500	225.187,03	0,09
PUT Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 02.25 405.00		678,00	STK	19.000		USD	6,3500	115.720,31	0,05
PUT Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01 03.25 75.00		676,00	STK	100.000		USD	1,8000	172.645,31	0,07
PUT NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 02.25 138.00		678,00	STK	60.000		USD	9,5200	547.861,12	0,22
PUT PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001 02.25 75.00		352,00	STK	87.000		USD	1,1800	98.465,38	0,04
PUT QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001 02.25 145.00		676,00	STK	47.200		USD	3,8800	175.653,17	0,07
PUT ResMed Inc. Registered Shares DL -,004 01.25 220.00		678,00	STK	31.000		USD	2,4000	71.360,06	0,03
PUT Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001 02.25 320.00		361,00	STK	22.000		USD	6,0500	127.661,62	0,05
PUT Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125 04.25 100.00		359,00	STK	70.000		USD	1,9200	128.908,50	0,05
PUT Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1 03.25 490.00		676,00	STK	14.000		USD	8,9500	120.180,32	0,05
PUT UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01 02.25 520.00		676,00	STK	11.000		USD	27,9300	294.676,77	0,12
PUT Walmart Inc. Registered Shares DL -,10 01.25 73.33		676,00	STK	126.000		USD	0,0300	3.625,55	0,00
PUT Walmart Inc. Registered Shares DL -,10 03.25 82.50		676,00	STK	79.000		USD	1,1200	84.864,76	0,03
PUT Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01 01.25 110.00		361,00	STK	72.000		USD	1,3400	92.537,89	0,04
Aktienindex-Derivate						EUR		-242.979,08	-0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
E-MINI FUTURE S+P 500 03.25		359,00	USD	Anzahl -78				-132.529,25	-0,05
FUTURE Nasdaq-100 E-Mini Index (USD) 03.25		359,00	USD	Anzahl -38				-110.449,83	-0,04
Devisen-Derivate						EUR		-405.970,10	-0,16
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Futures auf Währung									
FUTURE Cross Rate EO/SF (SF-Preis fuer 1 EO) 03.25		359,00	CHF	Anzahl -2		CHF	0,9356	-2.633,57	0,00
FUTURE Cross Rate EO/DL (DL-Preis fuer 1 EO) 03.25		359,00	USD	Anzahl 1404		USD	1,0463	-403.336,53	-0,16

Jahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	13.194.617,18	5,25
Bankguthaben							EUR	13.194.617,18	5,25
EUR - Guthaben bei:									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	612.162,06			% 100,0000	612.162,06	0,24
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CHF	2.374,58			% 100,0000	2.526,72	0,00
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	13.115.833,36			% 100,0000	12.579.928,40	5,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	314.794,18	0,13
Dividendenansprüche			EUR	55.440,73				55.440,73	0,02
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	259.353,45				259.353,45	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-347.013,65	-0,14
Verwaltungsvergütung			EUR	-325.443,55				-325.443,55	-0,13
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.508,92				-6.508,92	0,00
Prüfungskosten			EUR	-11.900,00				-11.900,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-3.161,18				-3.161,18	0,00
Fondsvermögen							EUR	251.371.727,85	100,00
Dirk Müller Premium Aktien Anteilklasse Euro									
Anteilwert							EUR	89,62	
Anzahl Anteile							STK	2.802.810,000	
Dirk Müller Premium Aktien Anteilklasse CHF									
Anteilwert							CHF	90,16	
Anzahl Anteile							STK	1.981,000	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:			EUR	74.623.944,96					

Hinweise:

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

Jahresbericht für Dirk Müller Premium Aktien

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.12.2024	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9397900	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0426000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex Deutschland
XCME	Chicago - CME Globex
XCME	Chicago Merc. Ex.
XCBO	Chicago - CBOE Opt. Ex.
XNYS	New York-NYSE American
XNYS	New York Stock Exchange
XNYS	New York - NYSE listed

Jahresbericht für Dirk Müller Premium Aktien

**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

Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	0	138.541	
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	36.700	69.700	
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	0	224.400	
Grail Inc. Registered Shares DL -,01	US3847471014	STK	9.000	9.000	
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	20.300	51.100	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	14.000	109.700	

Derivate

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): NASDAQ-100 E-MINI USD, S+P 500)	EUR	1.563.272,36
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): NASDAQ-100 E-MINI USD, S+P 500)	EUR	3.886.749,83

Futures auf Währung

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)	EUR	3.676.565,64
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/SF)	EUR	868,61

Jahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ACCENTURE A DL-,0000225, ADOBE INC., ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, ALPHABET INC.CL.A DL-,001, AMAZON.COM INC. DL-,01, AON PLC A DL -,01, APPLE INC., APPLIED MATERIALS INC., BERKSH. H.B NEW DL-,00333, BOOKING HLDGS DL-,008, CATERPILLAR INC. DL 1, DISNEY (WALT) CO., DOLLAR GENER.CORP.DL-,875, EBAY INC. DL-,001, EDWARDS LIFESCIENCES, FORTINET INC. DL-,001, GRAINGER (W.W.) INC. DL 1, HOME DEPOT INC. DL-,05, ILLUMINA INC. DL-,01, INTUITIVE SURGIC. DL-,001, JOHNSON + JOHNSON DL 1, KLA CORP. DL -,001, LINDE PLC EO -,001, MASTERCARD INC.A DL-,0001, , META PLATF. A DL-,000006, METTLER-TOLEDO INTL, MICROSOFT DL-,00000625, NASDAQ INC. DL -,01, NIKE INC. B, NVIDIA CORP. DL-,001, PAYPAL HDGS INC.DL-,0001, QUALCOMM INC. DL-,0001, RESMED INC. DL-,004, SALESFORCE INC. DL-,001, TERADYNE INC. DL-,125, THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1, UNITEDHEALTH GROUP DL-,01, WALMART DL-,10)	EUR	58.879,10
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ACCENTURE A DL-,0000225, ADOBE INC., ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, ALPHABET INC.CL.A DL-,001, AMAZON.COM INC. DL-,01, AON PLC A DL -,01, APPLE INC., APPLIED MATERIALS INC., BERKSH. H.B NEW DL-,00333, BOOKING HLDGS DL-,008, CATERPILLAR INC. DL 1, DISNEY (WALT) CO., DOLLAR GENER.CORP.DL-,875, EBAY INC. DL-,001, EDWARDS LIFESCIENCES, FORTINET INC. DL-,001, GRAINGER (W.W.) INC. DL 1, HOME DEPOT INC. DL-,05, ILLUMINA INC. DL-,01, INTUITIVE SURGIC. DL-,001, JOHNSON + JOHNSON DL 1, KLA CORP. DL -,001, LINDE PLC EO -,001, MASTERCARD INC.A DL-,0001, , META PLATF. A DL-,000006, METTLER-TOLEDO INTL, MICROSOFT DL-,00000625, NASDAQ INC. DL -,01, NIKE INC. B, NVIDIA CORP. DL-,001, PAYPAL HDGS INC.DL-,0001, QUALCOMM INC. DL-,0001, RESMED INC. DL-,004, SALESFORCE INC. DL-,001, TERADYNE INC. DL-,125, THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1, UNITEDHEALTH GROUP DL-,01, WALMART DL-,10)	EUR	70.905,97

Jahresbericht für Dirk Müller Premium Aktien Anteilklasse Euro

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.882.129,63
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	699.417,86
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-495.221,82
4. Sonstige Erträge	EUR	784,19
Summe der Erträge	EUR	2.087.109,86

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-421.172,31
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.726.331,10
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-74.526,87
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-17.724,59
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-12.674,38
Summe der Aufwendungen	EUR	-4.252.429,25

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-2.165.319,39
--	------------	----------------------

Jahresbericht für Dirk Müller Premium Aktien Anteilklasse Euro

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	98.005.360,12
2. Realisierte Verluste	EUR	-101.850.139,57

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	-3.844.779,45
-----	---------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	-6.010.098,84
-----	---------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-6.745.010,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	20.393.487,60

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	13.648.477,52
-----	---------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	7.638.378,68
-----	--------------

Jahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien Anteilklasse Euro

Entwicklung des Sondervermögens

			2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	323.283.562,21
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR	-78.190.313,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.217.937,38		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-81.408.250,67		
2. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich			EUR	-1.549.952,67
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	7.638.378,68
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-6.745.010,08		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	20.393.487,60		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	251.181.674,93

Jahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien Anteilklasse Euro

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.010.098,84	-2,14
II. Wiederanlage	EUR	-6.010.098,84	-2,14

Jahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien Anteilklasse Euro

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	EUR	463.993.216,71	EUR	91,39
2022	EUR	371.787.210,72	EUR	84,31
2023	EUR	323.283.562,21	EUR	87,66
2024	EUR	251.181.674,93	EUR	89,62

Jahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien Anteilklasse CHF

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	CHF	1.354,77
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	CHF	501,09
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	CHF	-356,44
4. Sonstige Erträge	CHF	0,57
Summe der Erträge	CHF	1.499,99

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	CHF	-266,25
2. Verwaltungsvergütung	CHF	-2.693,29
3. Verwahrstellenvergütung	CHF	-53,71
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	CHF	-10,19
5. Sonstige Aufwendungen	CHF	-46,23
Summe der Aufwendungen	CHF	-3.069,67

III. Ordentliches Nettoergebnis	CHF	-1.569,68
--	------------	------------------

Jahresbericht für Dirk Müller Premium Aktien Anteilklasse CHF

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	CHF	70.369,01
2. Realisierte Verluste	CHF	-72.750,21

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

CHF	-2.381,20
------------	------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

CHF	-3.950,88
------------	------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	-21.500,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	48.941,38

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

CHF	27.441,23
------------	------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

CHF	23.490,35
------------	------------------

Jahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien Anteilklasse CHF

Entwicklung des Sondervermögens

			2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			CHF	429.019,33
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			CHF	-268.499,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	27.860,91		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	-296.360,67		
2. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich			CHF	-5.400,08
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			CHF	23.490,35
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	-21.500,15		
davon nicht realisierte Verluste	CHF	48.941,38		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			CHF	178.609,84

Jahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien Anteilklasse CHF

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-3.950,88	-1,99
II. Wiederanlage	CHF	-3.950,88	-1,99

Jahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien Anteilklasse CHF

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	CHF	413.421,55	CHF	96,50
2022	CHF	755.137,14	CHF	88,92
2023	CHF	429.019,33	CHF	87,13
2024	CHF	178.609,84	CHF	90,16

**Jahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien**

Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Mindestanlage- volumen	Verwaltungs- vergütung in % p.a.	Ausgabeaufschlag bis zu 4,00 % p.a., derzeit
Dirk Müller Premium Aktien Anteilklasse Euro	Thesaurierung	0,00 EUR	1,500	4,000
Dirk Müller Premium Aktien Anteilklasse CHF	Thesaurierung	0,00 CHF	1,500	4,000

Jahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	333.261.459,62
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		93,29
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		1,48

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung auf Grundlage von Messzahlen nach dem qualifizierten Ansatz relativ im Verhältnis zu dem zugehörigen Vergleichsvermögen ermittelt.

Dabei wird der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Der VaR wird unter Anwendung des RiskManagers von MSCI RiskMetrics auf Basis historischer Simulation bestimmt.

Zur Ermittlung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko wird angenommen, dass die bei Geschäftsschluss im Sondervermögen befindlichen Finanzinstrumente oder Finanzinstrumentengruppen weitere 10 Handelstage im Sondervermögen gehalten werden und ein einseitiges Prognoseintervall mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau in Höhe von 99% (Konfidenzniveau) sowie ein effektiver historischer gleichgewichteter Beobachtungszeitraum von einem Jahr zugrunde liegen.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,89 %
größter potenzieller Risikobetrag	6,63 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,45 %

Zusätzlich zu den Angaben zur Marktrisikopotenzialermittlung sind auch Angaben zum Bruttoinvestitionsgrad des Sondervermögens, der sogenannten Hebelwirkung (Leverage) zu machen. Leverage bezeichnet dabei jede Methode, mit der die Gesellschaft den Investitionsgrad des Fonds erhöht. Für die Angabe des Umfangs des Leverage wird das Anlagevolumen (einschließlich des anzurechnenden Wertes der Derivate) auf die Höhe des Fondsvermögens bezogen. Bei Ermittlung des Umfangs des Leverage nach der Bruttomethode werden Derivate unabhängig vom Vorzeichen addiert (Brutto-Summe der Nominalwerte). Der Umfang des Leverage nach der Bruttomethode ist mithin kein Indikator über den Risikogehalt des Investmentvermögens.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage	322,90 %
--	----------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Value (NR) EUR (DS)	100,00 %
--------------------------------	----------

Jahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Dirk Müller Premium Aktien Anteilklasse Euro

Anteilwert	EUR	89,62
Anzahl Anteile	STK	2.802.810,000

Dirk Müller Premium Aktien Anteilklasse CHF

Anteilwert	CHF	90,16
Anzahl Anteile	STK	1.981,000

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.

Jahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Dirk Müller Premium Aktien Anteilklasse Euro	
Gesamtkostenquote	1,55 %

Dirk Müller Premium Aktien Anteilklasse CHF	
Gesamtkostenquote	1,55 %

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio TER) drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütung) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt.

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 Aufwendungserstattungen.

Dirk Müller Premium Aktien Anteilklasse Euro

Wesentliche sonstige Aufwendungen:		
Kosten für Vertrieb im Ausland	EUR	7.600,21
Researchkosten	EUR	2.503,23

Dirk Müller Premium Aktien Anteilklasse CHF

Wesentliche sonstige Aufwendungen:		
Kosten für Vertrieb im Ausland	CHF	5,59
Researchkosten	CHF	1,83

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	1.862.471,27
--------------------	-----	--------------

Jahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (Inkl. Geschäftsführung):	EUR	5.245.439,69
davon feste Vergütung	EUR	4.612.023,69
davon variable Vergütung	EUR	633.416,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inklusive Geschäftsführung):	Anzahl	41,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen:	EUR	3.700.488,30
davon Geschäftsleiter	EUR	842.728,84
davon andere Risikoträger	EUR	789.167,41
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	367.858,68
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	1.700.733,37

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft

WARBURG INVEST unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems.

Die detaillierte Ausgestaltung hat die WARBURG INVEST in Vergütungsgrundsätzen geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

WARBURG INVEST Kapitalverwaltungsgesellschaft ist von der Größenordnung eine kleinere Kapitalverwaltungsgesellschaft und weist hinsichtlich der internen Organisation sowie der Art und des Umfangs der verwalteten Investmentvermögen und getätigten Wertpapiergeschäfte eine geringe Komplexität auf.

Die Einschätzung der geringen Komplexität im Bereich der internen Organisation beruht auf dem Sachverhalt, das WARBURG INVEST eine klassische interne Organisationsstruktur einer Kapitalverwaltungsgesellschaft aufweist mit den beiden Hauptfunktionen Portfoliomanagement und Risikocontrolling.

In Bezug auf die verwalteten Investmentvermögen und die getätigten Wertpapiergeschäfte ist eine geringe Komplexität der WARBURG INVEST gegeben, weil es sich in der weit überwiegenden Anzahl der verwalteten Investmentvermögen um OGAW oder um Spezial AIF mit festen Anlagebedingungen handelt, deren Anlagebedingungen sich stark an die Rahmenbedingungen zu OGAW anlehnen.

Sowohl die vorgenannten Typen von Investmentvermögen als auch die anderen Typen (Gemischte Investmentvermögen, Sonstige Investmentvermögen) sowie die Finanzportfolioverwaltungsmandate investieren dabei in klassische Vermögensgegenstände und damit aktuell nicht in Vermögensgegenstände mit nennenswerter komplexer Struktur.

Die Vergütungsgrundsätze gelten für alle Mitarbeiter und Geschäftsführer der Gesellschaft. Durch das Vergütungssystem sollen keine Anreize geschaffen werden, übermäßige Risiken auf Ebene der verwalteten Investmentvermögen bzw. Finanzportfolioverwaltungsmandate oder auf Gesellschaftsebene einzugehen.

Vielmehr soll eine Kontrollierbarkeit der operationalen Risikokomponenten verbunden mit festgelegten Zuständigkeiten erreicht werden.

Die Geschäftsführung der WARBURG INVEST legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft diese regelmäßig und ist für deren Umsetzung sowie gegebenenfalls notwendige Anpassungen verantwortlich. Der Aufsichtsrat der WARBURG INVEST beaufsichtigt die Geschäftsführung bei der Umsetzung und stellt sicher, dass die Vergütungsgrundsätze mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar sind. Weiterhin stellt der Aufsichtsrat sicher, dass bei der Gestaltung der Umsetzung der Vergütungsgrundsätze und -praxis die Corporate-Governance-Grundsätze und -strukturen der WARBURG INVEST eingehalten werden.

Jahresbericht für Dirk Müller Premium Aktien

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Höhe der Vergütung

Ein Teil der Mitarbeiter der WARBURG INVEST erhält eine Vergütung in entsprechender Anwendung des Gehaltstarifvertrags für das private Bankgewerbe. Alle anderen Mitarbeiter erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte feste Vergütung. Neben der festen Vergütung können Mitarbeitern variable Vergütungen in Form von Sonderzahlungen gewährt werden. Diese werden von der Geschäftsführung nach Ermessen festgelegt.

Die Vergütungen von Geschäftsleitern der WARBURG INVEST richten sich nach den jeweils geltenden vertraglichen Vereinbarungen. Die Geschäftsleiter erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte fixe Vergütung, außerdem können ihnen variable Vergütungen in Form von Sonderzahlungen gewährt werden, die nach Ermessen vom Aufsichtsrat festgelegt werden.

Der Gewährung einer erfolgsabhängigen Vergütung liegt insgesamt eine Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters, seiner Abteilung als auch des Gesamtergebnisses der Gesellschaft zugrunde. Bei der Bewertung der individuellen Leistung werden finanzielle wie auch nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt. Variable Vergütungselemente sind nicht an die Wertentwicklung der verwalteten Investmentvermögen bzw. Finanzportfolioverwaltungsmandate gekoppelt. Die Auszahlung der variablen Vergütung erfolgt unter Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes ausschließlich monetär und nicht verzögert. Grundsätzlich beträgt die variable Vergütung nicht mehr als 40 % der fixen Vergütung für einen Mitarbeiter.

Vergütungsbericht und jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Geschäftsführung erstellt jährlich einen Vergütungsbericht in Zusammenarbeit mit dem Personalbereich, dem Leiter des Risiko Controllings und dem Chief Compliance Officer. Auf Basis des Vergütungsberichtes überprüft der Aufsichtsrat jährlich die Umsetzung und ggf. Aktualisierung der Vergütungsgrundsätze. Besonderes Augenmerk legt der Aufsichtsrat dabei auf die Einhaltung eines angemessenen Verhältnisses zwischen dem Anteil der festen Vergütung und dem flexiblen Anteil.

Zusätzlich führt die Interne Revision der Gesellschaft eine unabhängige Prüfung der Gestaltung, der Umsetzung und der Wirkungen der Vergütungsgrundsätze der WARBURG INVEST durch.

Im Rahmen der Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Abweichungen von den festgelegten Vergütungsgrundsätzen.

Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es haben sich gegenüber dem Vorjahr keine wesentlichen Änderungen ergeben.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall (Portfoliomanagement)

Die WARBURG INVEST zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Sondervermögen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens (Baader Bank AG).

Baader Bank AG

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlte Mitarbeitervergütung 2023	61.311.773,00 EUR
davon feste Vergütung	53.425.916,00 EUR
davon variable Vergütung	7.885.857,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens 31.12.2023	553

Jahresbericht für Dirk Müller Premium Aktien

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben für Institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. §134c Abs. 4 AktG

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Informationen über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind dem Tätigkeitsbericht zu entnehmen.

Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote" ersichtlich.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Informationen zur Anlagestrategie und -politik sind im Tätigkeitsbericht im Abschnitt Anlagepolitik zu finden.

Einsatz von Stimmrechtsberatern und Umgang mit Interessenkonflikten

Angaben zur Stimmrechtsausübung sind auf der Webseite der Warburg Invest öffentlich zugänglich. Die Abstimmungs- und Mitwirkungspolicy ist unter folgendem Link zu finden:

<https://www.warburg-fonds.com/de/unternehmen/corporate-governance/mitwirkungspolitik-abstimmungsverhalten-und-stimmrechtsausuebung/>

Die Interessenkonflikt Policy ist unter folgendem Link zu finden:

<https://www.warburg-fonds.com/de/unternehmen/corporate-governance/umgang-mit-interessenkonflikten/>

Handhabung von Wertpapierleihgeschäften

Wertpapierleihgeschäfte wurden im Berichtszeitraum nicht getätigt.

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.

**Jahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien**

Hamburg, den 09. April 2025

**Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Die Geschäftsführung

Torsten Engel

Matthias Mansel

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hamburg

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Dirk Müller Premium Aktien – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigelegte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

SONSTIGE INFORMATIONEN

Die gesetzlichen Vertreter der Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die als nicht vom Prüfungsurteil umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER UND DES AUFSICHTSRATS FÜR DEN JAHRESBERICHT

Die gesetzlichen Vertreter der Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Der Aufsichtsrat der Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH zur Aufstellung des Jahresberichts des Sondervermögens.

VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich

ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u. a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, 9. April 2025

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Zemke
Wirtschaftsprüfer

Butte
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht für Dirk Müller Premium Aktien

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Angaben entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.

ESG-Angaben

Dieses Sondervermögen wird nicht als Produkt eingestuft, das gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor ökologische oder soziale Merkmale bewirbt (Art. 8) oder, dass nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9).
Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien

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 Bank AG
Bahnhofstraße 4
CH - 6430 Schwyz

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

Das Verwaltungsreglement sowie das KID, 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).

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) veröffentlicht.

Performance des Fonds:

Performance des Dirk Müller Premium Aktien

Anteilklasse Euro		
	2021	-4,29 %
	2022	-7,75 %
	2023	3,97 %
	2024	2,24 %
Anteilklasse CHF		
	2021	-3,50 %
	2022	-7,85 %
	2023	-2,01 %
	2024	3,48 %

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.

Die Gesamtkostenquoten sind im Teil "Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote" angegeben.