



Dirk Müller Premium Aktien


WARBURG
INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018	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 2018	10

Management und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg
(im Folgenden: WARBURG INVEST)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.689.000,00
(Stand: 31. März 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

Caroline Isabell Specht

Matthias Mansel

Verwahrstelle

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

Haftende Eigenmittel: EUR 384.804.351,80
(Stand: 31. Dezember 2017)

Abschlussprüfer

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

Dirk Müller Premium Aktien

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände	103,33 %	103,33 %	
1. Aktien			
	Handel und Dienstleistung	24,83 % USA	67,34 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	18,67 % Bundesrepublik Deutschland	7,35 %
	Finanzsektor	17,75 % Dänemark	5,98 %
	Technologiesektor	16,66 % Färöer	4,61 %
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern	8,29 % Schweden	3,26 %
	sonstige	11,28 % sonstige	8,95 %
	gesamt	97,48 % gesamt	97,48 %
2. Derivate	2,85 %		2,85 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds	2,82 %		2,82 %
4. sonstige Vermögensgegenstände	0,17 %		0,17 %
II. Verbindlichkeiten	-3,33 %		-3,33 %
III. Fondsvermögen	100,00 %		100,00 %

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

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

Dirk Müller Premium Aktien

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					66.648.498,57	97,48
Börsengehandelte Wertpapiere					66.648.498,57	97,48
Aktien						
AMETEK Inc. US0311001004	STK	25.689	0 0	USD 71,7100	1.584.993,07	2,32
Amgen Inc. US0311621009	STK	13.930	0 0	USD 183,3400	2.197.398,32	3,21
Aon Plc GB00B5BT0K07	STK	18.690	0 0	USD 136,1800	2.189.893,91	3,20
Apple Inc. US0378331005	STK	16.036	0 0	USD 185,5000	2.559.413,21	3,74
Atlas Copco AB SE0011166610	STK	67.232	0 0	SEK 253,2500	1.635.331,96	2,39
Bakkafrost P/F FO0000000179	STK	65.124	0 0	NOK 458,6000	3.152.452,95	4,61
Bertrandt AG DE0005232805	STK	19.511	0 0	EUR 80,2500	1.565.757,75	2,29
Booking Holdings Inc. US09857L1089	STK	1.346	1.346 0	USD 2.019,4900	2.338.768,37	3,42
Celgene Corp. US1510201049	STK	19.822	0 0	USD 76,6600	1.307.424,84	1,91
Chubb Ltd. CH0044328745	STK	16.874	0 0	USD 126,6600	1.838.899,41	2,69
Cisco Systems Inc. US17275R1023	STK	68.066	0 0	USD 42,9400	2.514.737,83	3,68
Cognizant Technology Solutions Corp. US1924461023	STK	34.316	0 0	USD 79,0200	2.333.104,17	3,41
Corning Inc. US2193501051	STK	84.341	0 0	USD 26,9900	1.958.583,43	2,86
CVS Health Corp. US1266501006	STK	30.038	0 0	USD 65,7800	1.700.064,22	2,49
Epiroc AB SE0011166933	STK	67.232	0 0	SEK 91,9200	593.562,54	0,87
Facebook Inc. US30303M1027	STK	15.350	0 0	USD 196,2300	2.591.637,34	3,79
Gilead Sciences Inc. US3755581036	STK	31.622	0 0	USD 70,3300	1.913.508,51	2,80
iRobot Corp. US4627261005	STK	39.000	39.000 0	USD 76,3000	2.560.292,54	3,74
Mastercard Inc. US57636Q1040	STK	20.295	0 0	USD 197,1000	3.441.724,67	5,03
Mettler-Toledo International Inc. US5926881054	STK	4.297	0 0	USD 572,6800	2.117.277,66	3,10
Microsoft Corp. US5949181045	STK	34.958	0 0	USD 98,6300	2.966.579,94	4,34
Nasdaq Inc. US6311031081	STK	32.698	0 0	USD 91,5500	2.575.609,29	3,77
NIKE Inc. US6541061031	STK	40.800	0 0	USD 71,7000	2.516.980,00	3,68
Novo-Nordisk AS DK0060534915	STK	59.342	0 0	DKK 291,5000	2.321.219,64	3,40
QUALCOMM Inc. US7475251036	STK	31.718	0 0	USD 55,9000	1.525.520,50	2,23
Sampo OYJ FI0009003305	STK	50.471	0 0	EUR 41,3800	2.088.489,98	3,05
Thermo Fisher Scientific Inc. US8835561023	STK	14.161	0 0	USD 205,6100	2.505.178,07	3,66
Tyler Technologies Inc. US9022521051	STK	14.893	0 0	USD 220,6800	2.827.779,94	4,14

Dirk Müller Premium Aktien

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vestas Wind Systems AS DK0010268606	STK	33.881	0 DKK 0	388,8000	1.767.656,91	2,59
Wirecard AG DE0007472060	STK	25.544	0 EUR 13.000	135,4000	3.458.657,60	5,06

Dirk Müller Premium Aktien

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						1.951.559,94	2,85
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						2.136.689,02	3,13
Aktienindex-Terminkontrakte							
FUTURE EURO STOXX 50 SEP18 XEUR	EDT	STK	-616			1.028.720,00	1,50
FUTURE NASDAQ 100 E-MINI SEP18 XCME	CME	STK	-202			594.439,23	0,87
FUTURE S&P500 EMINI FUT SEP18 XCME	CME	STK	-200			513.529,79	0,75
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-185.129,08	-0,27
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						-185.129,08	-0,27
Offene Positionen							
DTG USD/EUR VERFALL 27.09.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)			30.000.000,00		USD 99,4559	-185.129,08	-0,27

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

Dirk Müller Premium Aktien

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					1.930.755,67	2,82
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	944.314,15			944.314,15	1,38
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	USD	1.146.491,66			986.441,52	1,44
Sonstige Vermögensgegenstände					116.575,80	0,17
Dividendenansprüche	EUR	26.119,07			26.119,07	0,04
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	20.754,30			20.754,30	0,03
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	10.652,04			10.652,04	0,02
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	54.360,97			54.360,97	0,08
Zinsansprüche	EUR	450,02			450,02	0,00
Variation Margin	EUR	4.239,40			4.239,40	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten					-2.278.068,70	-3,33
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-115.002,35			-115.002,35	-0,17
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-22.137,92			-22.137,92	-0,03
Variation Margin	EUR	-1.028.720,00			-1.028.720,00	-1,50
Variation Margin	USD	-1.287.737,00			-1.112.208,43	-1,63
Fondsvermögen					EUR 68.369.321,28	100,00
Anteilswert					EUR 98,31	
Umlaufende Anteile					STK 695.477	

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
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. BE0974293251	STK	0	17.115
Atlas Copco A SE0006886750	STK	0	67.232
Atlas Copco AB SE0011166636	STK	67.232	67.232
Booking Holdings Inc. US7415034039	STK	0	1.346
Ingenico Group S.A. FR0000125346	STK	0	23.687

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 JUN18 XEUR	STK	20.291
FUTURE EURO STOXX 50 MAR18 XEUR	STK	63.255
FUTURE NASDAQ 100 E-MINI JUN18 XCME	STK	22.883
FUTURE NASDAQ 100 E-MINI MAR18 XCME	STK	65.340
FUTURE S&P500 EMINI FUT JUN18 XCME	STK	22.205
FUTURE S&P500 EMINI FUT MAR18 XCME	STK	76.194

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

DTG USD/EUR VERFALL 08.06.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	24.409
DTG USD/EUR VERFALL 28.03.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	21.433
DTG USD/EUR VERFALL 28.03.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	21.121
DTG USD/EUR VERFALL 28.03.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	21.433

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

DTG USD/EUR VERFALL 08.06.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	23.193
--	-----	--------

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018

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, 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 28. Juni 2018
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. Juni 2018
Devisen	Kurse per 29. Juni 2018

- 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	7,452200
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	9,473850
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	10,411650
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,162250

- 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 01.01.2018 bis 30.06.2018 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 21. August 2018

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung



Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100
Internet: www.warburg-fonds.com • E-Mail: info@warburg-invest.com