



Dirk Müller Premium Aktien



Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020	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 2020	10

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.600.000,00
(Stand: 31. Dezember 2019)

Abschlussprüfer

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

Aufsichtsrat

Joachim Olearius
Sprecher der Partner
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
- Vorsitzender -

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

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg

Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

Verwahrstelle

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

Dirk Müller Premium Aktien

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände	100,33 %	100,33 %	
1. Aktien			
	Handel und Dienstleistung	35,86 % USA	73,41 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	20,64 % Irland	6,90 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	12,53 % Dänemark	4,49 %
	Technologiesektor	6,87 % Schweiz	2,41 %
	Finanzsektor	6,83 % Israel	2,28 %
	sonstige	11,27 % sonstige	4,50 %
	gesamt	94,00 %	94,00 %
2. sonstige Wertpapiere	Gesundheits- und Pflegewesen	0,03 % USA	0,03 %
	gesamt	0,03 %	0,03 %
3. Derivate		-0,10 %	-0,10 %
4. Bankguthaben/Geldmarktfonds		5,99 %	5,99 %
5. sonstige Vermögensgegenstände		0,41 %	0,41 %
II. Verbindlichkeiten	-0,33 %	-0,33 %	
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 30.06.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					548.241.731,77	94,03	
Börsengehandelte Wertpapiere					548.241.731,77	94,03	
Aktien							
Accenture PLC IE00B4BNMY34	STK	74.000	88.000 14.000	USD	212,7200	14.025.911,08	2,41
Activision Blizzard Inc. US00507V1098	STK	211.000	151.700 45.000	USD	75,5000	14.194.511,27	2,43
Alphabet Inc. US02079K3059	STK	14.400	16.300 1.900	USD	1.397,1700	17.926.800,32	3,07
Amazon.com Inc. US0231351067	STK	10.000	7.255 0	USD	2.680,3800	23.882.919,01	4,10
AMETEK Inc. US0311001004	STK	169.000	164.000 54.000	USD	88,1100	13.267.923,02	2,28
Amgen Inc. US0311621009	STK	65.000	48.000 8.000	USD	231,5600	13.411.209,12	2,30
Aon Plc IE00BLP1HW54	STK	77.000	82.000 5.000	USD	188,2200	12.913.605,99	2,21
Apple Inc. US0378331005	STK	100.000	93.000 14.600	USD	361,7800	32.235.587,63	5,53
Applied Materials Inc. US0382221051	STK	263.000	315.000 52.000	USD	59,0600	13.840.131,87	2,37
Arista Networks Inc. US0404131064	STK	69.500	79.500 10.000	USD	206,9100	12.813.191,66	2,20
Atlas Copco AB SE0011166610	STK	347.000	275.000 77.000	SEK	395,5000	13.083.603,85	2,24
Bakkafrost P/F FO0000000179	STK	240.000	232.000 77.000	NOK	600,0000	13.180.898,68	2,26
Booking Holdings Inc. US09857L1089	STK	9.100	10.000 4.100	USD	1.593,2200	12.918.383,68	2,22
Bristol-Myers Squibb Co. US1101221083	STK	257.000	175.000 18.000	USD	57,8000	13.235.854,94	2,27
Check Point Software Technologies Ltd. IL0010824113	STK	140.000	103.000 10.000	USD	106,3500	13.266.506,28	2,28
Cognizant Technology Solutions Corp. US1924461023	STK	270.000	220.000 56.074	USD	56,4900	13.590.216,52	2,33
Edwards Lifesciences Corp. US28176E1082	STK	218.000	72.500 20.000	USD	67,8900	13.187.222,67	2,26
Facebook Inc. US30303M1027	STK	68.500	69.500 31.550	USD	220,6400	13.466.844,87	2,31
Icon PLC IE0005711209	STK	92.000	75.000 20.160	USD	162,4900	13.320.039,21	2,28
Illumina Inc. US4523271090	STK	42.000	54.000 12.000	USD	362,3100	13.558.781,07	2,33
Intuitive Surgical Inc. US46120E6023	STK	26.500	33.000 6.500	USD	553,7700	13.075.741,78	2,24
iRobot Corp. US4627261005	STK	192.000	272.000 165.000	USD	83,8100	14.337.984,50	2,46
Johnson & Johnson US4781601046	STK	104.000	109.000 5.000	USD	139,0400	12.884.398,11	2,21
Mastercard Inc. US57636Q1040	STK	50.800	52.300 21.500	USD	292,9300	13.259.239,06	2,27
Mettler-Toledo International Inc. US5926881054	STK	18.700	15.635 4.300	USD	785,2400	13.083.834,98	2,24
Microsoft Corp. US5949181045	STK	182.000	159.000 15.500	USD	198,4400	32.180.415,22	5,52
MSCI Inc. US55354G1004	STK	46.000	39.000 15.500	USD	325,7500	13.351.599,39	2,29
Nasdaq Inc. US6311031081	STK	126.000	118.000 48.000	USD	117,5500	13.197.273,46	2,26

Dirk Müller Premium Aktien

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
NIKE Inc. US6541061031	STK	158.000	154.000 56.250	USD	95,8700	13.496.801,21	2,31
Novo-Nordisk AS DK0060534915	STK	221.000	182.000 54.400	DKK	434,8500	12.895.942,08	2,21
NVIDIA Corp. US67066G1040	STK	40.000	42.000 29.000	USD	368,0000	13.115.922,66	2,25
QUALCOMM Inc. US7475251036	STK	175.000	145.000 33.000	USD	89,0100	13.879.310,34	2,38
Straumann Holding AG CH0012280076	STK	18.600	21.500 2.900	CHF	806,0000	14.028.540,68	2,41
Thermo Fisher Scientific Inc. US8835561023	STK	43.000	31.000 6.000	USD	350,8000	13.440.613,03	2,31
Tyler Technologies Inc. US9022521051	STK	45.500	39.500 14.000	USD	339,8600	13.778.517,33	2,36
UnitedHealth Group Inc. US91324P1021	STK	52.000	47.000 17.140	USD	289,7600	13.425.572,49	2,30
Vestas Wind Systems AS DK0010268606	STK	149.000	136.000 27.000	DKK	665,0000	13.296.252,06	2,28
Andere Wertpapiere							
Bristol-Myers Squibb Co. BZR US1101221570	STK	63.172	0 0	USD	3,4400	193.630,65	0,03

Dirk Müller Premium Aktien

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-575.561,90	-0,10
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						1.359.897,09	0,23
Aktienindex-Terminkontrakte							
FUTURE S&P500 EMINI FUT SEP20 XCME	CME	STK	-4.000			1.359.897,09	0,23
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-1.935.458,99	-0,33
Währungs-Terminkontrakte						-1.935.458,99	-0,33
FUTURE Cross Rate EUR/USD 16.09.2020 XCME	CME	STK	4.000,00			-1.935.458,99	-0,33

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

Dirk Müller Premium Aktien

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					10.284.603,64	1,76
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	10.284.603,64			10.284.603,64	1,76
Tagesgelder					24.628.218,84	4,22
Tagesgelder in EUR-Währung Verwahrstelle	EUR	17.500.000,00			17.500.000,00	3,00
Tagesgelder in sonstigen EU/EWR-Währung Verwahrstelle	USD	8.000.000,00			7.128.218,84	1,22
Sonstige Vermögensgegenstände					2.379.424,49	0,41
Dividendenansprüche	EUR	87.183,40			87.183,40	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	878.722,78			878.722,78	0,15
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	737.874,27			737.874,27	0,13
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	100.082,14			100.082,14	0,02
Variation Margin	USD	645.953,14			575.561,90	0,10
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme					-866.947,87	-0,15
Kredite in nicht EU/EWR-Währungen Verwahrstelle	USD	-972.975,59			-866.947,87	-0,15
Sonstige Verbindlichkeiten					-1.040.395,55	-0,18
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-804.013,08			-804.013,08	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-204.962,16			-204.962,16	-0,04
Zins- und Verwarentgeltverbindlichkeiten	EUR	-31.420,31			-31.420,31	-0,01
Fondsvermögen					EUR 583.051.073,42	100,00
Anteilswert					EUR 95,00	
Umlaufende Anteile					STK 6.137.488	

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			
Aon Plc GB00B5BT0K07	STK	50.000	78.010
Chubb Ltd. CH0044328745	STK	123.276	160.000
Cisco Systems Inc. US17275R1023	STK	0	97.066
Corning Inc. US2193501051	STK	570.000	726.741
CVS Health Corp. US1266501006	STK	191.000	284.000
Gilead Sciences Inc. US3755581036	STK	90.000	182.000
Wirecard AG DE0007472060	STK	16.000	59.440

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

Derivate

Gattungsbezeichnung

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

FUTURE EURO STOXX 50 JUN20 XEUR	STK	87.934
---------------------------------	-----	--------

Verkaufte Kontrakte

FUTURE EURO STOXX 50 JUN20 XEUR	STK	380.320
---------------------------------	-----	---------

FUTURE EURO STOXX 50 MAR20 XEUR	STK	673.598
---------------------------------	-----	---------

FUTURE NASDAQ 100 E-MINI JUN20 XCME	STK	682.380
-------------------------------------	-----	---------

FUTURE NASDAQ 100 E-MINI MAR20 XCME	STK	1.239.758
-------------------------------------	-----	-----------

FUTURE S&P500 EMINI FUT JUN20 XCME	STK	5.895.088
------------------------------------	-----	-----------

FUTURE S&P500 EMINI FUT MAR20 XCME	STK	1.856.849
------------------------------------	-----	-----------

Währungs-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

FUTURE Cross Rate EUR/USD 17.06.2020 XCME	STK	992.301
---	-----	---------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

DTG USD/EUR VERFALL 17.04.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	92.456
--	-----	--------

DTG USD/EUR VERFALL 17.04.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	83.807
--	-----	--------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

DTG USD/EUR VERFALL 17.04.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	157.613
--	-----	---------

DTG USD/EUR VERFALL 17.04.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	12.054
--	-----	--------

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020

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 Anteilswert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 29. Juni 2020
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. Juni 2020
Devisen	Kurse per 30. Juni 2020

- Auf von der Fondswährung abweichend lautende Vermögensgegenstände werden zu dem unter Zugrundelegung des Morning-Fixings der Reuters AG um 10.00 Uhr ermittelten Devisenkurses der Währung in EUR taggleich umgerechnet.

Dänische Krone	1 EUR	= DKK	7,452100
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	10,924900
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	10,489350
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,068650
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,122300

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen:
CME Chicago Mercantile Exchange

Angaben zur Transparenz

- Anteile von Investmentfonds der WARBURG INVEST werden i.d.R. unter Einschaltung Dritter, d.h. von Banken, Finanzdienstleistern, Maklern und anderen befugten dritten Personen erworben. Der Zusammenarbeit mit diesen Dritten liegt zumeist eine vertragliche Vereinbarung zugrunde, die festlegt, dass die WARBURG INVEST den Dritten für die Vermittlung der Fondsanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht. Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die WARBURG INVEST aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d.h. aus ihrem eigenen Vermögen.
- Im Berichtszeitraum vom 01.01.2020 bis 30.06.2020 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.

Hamburg, den 18. August 2020

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