

DM Premium Strategie defensiv
Halbjahresbericht

01.01.2026 – 30.06.2026

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Alsterufer 1
20354 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 -

Prof. Dr. Peter Seppelfricke
Osnabrück

Geschäftsführung

Torsten Engel

Matthias Mansel (bis 30.06.2026)

Martin Hattwig (ab 01.07.2026)

Halbjahresbericht für DM Premium Strategie defensiv

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	173.382.691,42	100,15
1. Aktien und aktienähnlich	166.215.346,96	96,01
2. Derivate	-963.661,74	-0,56
3. Forderungen	144.262,88	0,08
4. Bankguthaben	7.986.743,32	4,61
II. Verbindlichkeiten	-263.149,47	-0,15
III. Fondsvermögen	173.119.541,95	100,00

Halbjahresbericht
für DM Premium Strategie defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	166.215.346,96	96,01	
Aktien										
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666		STK	38.000	102.200	105.200	CHF	106,8000	4.399.731,14	2,54
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 SHORTCALL_EINZELWP	NL0010273215		STK	2.780	785	3.005	EUR	1.612,0000	4.481.360,00	2,59
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01 SHORTCALL_EINZELWP	US0079031078		STK	11.500	0	16.100	USD	539,4900	5.430.315,10	3,14
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001 SHORTCALL_EINZELWP	US02079K3059		STK	14.200	3.600	10.500	USD	353,6500	4.395.474,84	2,54
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 SHORTCALL_EINZELWP	US0231351067		STK	21.800	0	3.700	USD	240,1400	4.582.102,41	2,65
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	33.000	33.000	0	USD	166,4200	4.806.879,65	2,78
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166 SHORTCALL_EINZELWP	US0326541051		STK	11.700	11.700	0	USD	391,7800	4.012.101,53	2,32
Apple Inc. Registered Shares o.N. SHORTCALL_EINZELWP	US0378331005		STK	20.200	15.100	15.600	USD	281,7400	4.981.311,16	2,88
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N. SHORTCALL_EINZELWP	US0382221051		STK	9.000	3.200	20.800	USD	694,6400	5.472.000,00	3,16
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N. SHORTCALL_EINZELWP	US0404132054		STK	31.000	31.000	0	USD	164,1000	4.452.603,94	2,57
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005 SHORTCALL_EINZELWP	US09062X1037		STK	28.000	65.600	66.100	USD	216,6300	5.309.094,09	3,07
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008 SHORTCALL_EINZELWP	US09857L1089		STK	34.375	35.610	2.635	USD	182,4100	5.488.265,86	3,17
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	5.400	0	5.200	USD	1.033,1900	4.883.348,80	2,82
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	10.400	1.000	5.300	USD	626,6300	5.704.115,54	3,29
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036		STK	34.000	101.000	67.000	USD	41,9900	1.249.593,00	0,72
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01 SHORTCALL_EINZELWP	US25278X1090		STK	31.800	31.800	0	USD	180,5400	5.025.095,84	2,90
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQKN827		STK	14.500	14.500	0	USD	408,2600	5.181.417,94	2,99
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1 SHORTCALL_EINZELWP	US28176E1082		STK	60.000	0	10.000	USD	91,1800	4.788.446,39	2,77
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	4.250	4.250	0	USD	1.229,9300	4.575.231,95	2,64
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N. SHORTCALL_EINZELWP	US30231G1022		STK	34.700	48.700	14.000	USD	136,0600	4.132.413,13	2,39
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N. SHORTCALL_EINZELWP	US3687361044		STK	18.000	18.000	0	USD	283,8100	4.471.404,81	2,58
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041		STK	23.000	56.100	60.300	USD	225,9600	4.548.866,52	2,63
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	24.800	0	4.800	USD	258,5100	5.611.420,57	3,24
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	11.900	0	0	USD	509,6400	5.308.285,34	3,07
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	36.500	36.500	0	USD	129,3800	4.133.365,43	2,39
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 SHORTCALL_EINZELWP	US5949181045		STK	14.000	0	0	USD	368,5700	4.516.393,87	2,61
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 SHORTCALL_EINZELWP	US67066G1040		STK	22.900	0	10.000	USD	194,9700	3.907.932,60	2,26
Onto Innovation Inc. Registered Shares o.N.	US6833441057		STK	8.100	15.000	6.900	USD	351,4500	2.491.680,53	1,44
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	900	12.600	13.700	USD	631,8100	497.705,91	0,29
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001 SHORTCALL_EINZELWP	US79466L3024		STK	29.400	2.700	0	USD	157,9300	4.064.019,26	2,35
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001 SHORTCALL_EINZELWP	US81762P1021		STK	38.000	38.000	0	USD	99,9700	3.325.041,58	1,92
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01 SHORTCALL_EINZELWP	US8716071076		STK	9.500	1.300	3.000	USD	447,2600	3.719.010,94	2,15
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069		STK	26.000	104.900	121.500	USD	127,4900	2.901.304,16	1,68
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125 SHORTCALL_EINZELWP	US8807701029		STK	13.600	0	18.400	USD	463,2100	5.513.922,10	3,19
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1 SHORTCALL_EINZELWP	US8825081040		STK	15.700	2.200	21.500	USD	285,4800	3.923.007,44	2,27
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	12.400	7.200	2.800	USD	506,4200	5.496.374,62	3,17
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003		STK	11.300	15.500	15.600	USD	499,6500	4.941.833,70	2,85
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001 SHORTCALL_EINZELWP	US92537N1081		STK	13.000	13.000	0	USD	306,9700	3.492.875,27	2,02
Summe Wertpapiervermögen							EUR	166.215.346,96	96,01	

Halbjahresbericht
für DM Premium Strategie defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	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	836.422,29	0,48
-----------------------------------	-----	------------	------

Wertpapier-Optionsrechte
Forderungen/Verbindlichkeiten

Optionsrechte auf Aktien

CALL ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 09.26 1540.00	185	STK	-500	EUR	203,7000	-101.850,00	-0,06
PUT ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 09.26 1540.00	185	STK	500	EUR	127,4750	63.737,50	0,04
CALL Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01 09.26 510.00	676	STK	-6.500	USD	92,2750	-524.978,12	-0,30
CALL Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001 09.26 365.00	663	STK	-11.100	USD	20,5500	-199.654,27	-0,12
CALL Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 09.26 260.00	361	STK	-20.200	USD	10,1250	-179.015,32	-0,10
CALL Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166 09.26 410.00	676	STK	-5.400	USD	32,4000	-153.137,86	-0,09
CALL Apple Inc. Registered Shares o.N. 09.26 285.00	676	STK	-14.500	USD	13,8250	-175.459,52	-0,10
CALL Applied Materials Inc. Registered Shares o.N. 07.26 520.00	676	STK	-4.500	USD	181,0250	-713.008,75	-0,41
CALL Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N. 09.26 165.00	361	STK	-6.200	USD	19,7500	-107.177,24	-0,06
CALL Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005 09.26 200.00	676	STK	-4.200	USD	25,4500	-93.557,99	-0,05
CALL Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008 09.26 175.00	676	STK	-10.800	USD	18,6500	-176.297,59	-0,10
CALL Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01 09.26 195.00	676	STK	-24.000	USD	5,9500	-124.989,06	-0,07
CALL Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1 07.26 87.50	361	STK	-30.000	USD	4,8500	-127.352,30	-0,07
CALL Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N. 09.26 155.00	676	STK	-24.600	USD	1,7150	-36.926,91	-0,02
CALL Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N. 09.26 280.00	361	STK	-1.700	USD	35,2000	-52.376,37	-0,03
CALL Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 09.26 410.00	678	STK	-12.600	USD	13,8500	-152.743,98	-0,09
CALL NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 09.26 210.00	678	STK	-17.700	USD	9,8750	-152.986,87	-0,09
CALL Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001 09.26 190.00	361	STK	-25.500	USD	4,5250	-100.995,62	-0,06
CALL ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001 08.26 85.00	678	STK	-32.600	USD	18,8500	-537.864,33	-0,31
CALL Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01 09.26 470.00	361	STK	-8.300	USD	33,8000	-245.549,23	-0,14
CALL Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125 09.26 420.00	359	STK	-7.500	USD	101,8000	-668.271,33	-0,39
CALL Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1 09.26 300.00	361	STK	-7.300	USD	24,4250	-156.063,46	-0,09
CALL Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001 09.26 320.00	361	STK	-8.100	USD	37,5250	-266.041,58	-0,15
PUT Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01 09.26 510.00	676	STK	6.500	USD	57,9000	329.409,19	0,19
PUT Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001 09.26 365.00	663	STK	11.100	USD	28,7500	279.321,66	0,16
PUT Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 09.26 260.00	361	STK	20.200	USD	27,4000	484.446,39	0,28
PUT Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166 09.26 410.00	676	STK	5.400	USD	48,5000	229.234,14	0,13
PUT Apple Inc. Registered Shares o.N. 09.26 285.00	676	STK	14.500	USD	14,8000	187.833,70	0,11
PUT Applied Materials Inc. Registered Shares o.N. 07.26 480.00	676	STK	9.000	USD	3,7250	29.343,54	0,02
PUT Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N. 09.26 165.00	361	STK	6.200	USD	18,1000	98.223,19	0,06
PUT Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005 09.26 200.00	676	STK	4.200	USD	7,7000	28.306,35	0,02
PUT Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008 09.26 175.00	676	STK	10.800	USD	9,1500	86.494,53	0,05
PUT Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01 09.26 195.00	676	STK	24.000	USD	20,7000	434.835,89	0,25
PUT Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N. 09.26 155.00	676	STK	24.600	USD	21,1750	455.934,35	0,26
PUT Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N. 09.26 280.00	361	STK	1.700	USD	30,0500	44.713,35	0,03
PUT Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 09.26 410.00	678	STK	12.600	USD	52,6500	580.647,70	0,34
PUT NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 09.26 210.00	678	STK	17.700	USD	23,0000	356.323,85	0,21
PUT Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001 09.26 190.00	361	STK	25.500	USD	35,2000	785.645,51	0,45
PUT ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001 08.26 85.00	678	STK	32.600	USD	3,4500	98.442,01	0,06

Halbjahresbericht
für DM Premium Strategie defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
PUT Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01 09.26 470.00		361	STK	8.300		USD	52,2000	379.221,01	0,22
PUT Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125 09.26 420.00		359	STK	7.500		USD	53,9500	354.157,55	0,20
PUT Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1 09.26 300.00		361	STK	7.300		USD	38,6500	246.954,05	0,14
PUT Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001 09.26 320.00		361	STK	8.100		USD	46,4750	329.494,53	0,19
Aktienindex-Derivate							EUR	-110.260,04	-0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
FUTURE E-Mini S&P 500 Index 09.26		359	USD	Anzahl -128				-110.260,04	-0,06
Devisen-Derivate							EUR	-1.689.823,99	-0,98
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Futures auf Währung									
FUTURE Cross Rate EO/SF (SF-Preis fuer 1 EO) 09.26		359	CHF	Anzahl -2		CHF	0,9176	-162,61	0,00
FUTURE Cross Rate EO/DL (DL-Preis fuer 1 EO) 09.26		359	USD	Anzahl 1155		USD	1,1462	-1.689.661,38	-0,98
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	7.986.743,32	4,61
Bankguthaben							EUR	7.986.743,32	4,61
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG			EUR	5.416.561,78		%	100,0000	5.416.561,78	3,13
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	0,92		%	100,0000	0,12	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	64.507,61		%	100,0000	69.933,01	0,04
			USD	2.856.533,81		%	100,0000	2.500.248,41	1,44
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	144.262,88	0,08
Dividendenansprüche			EUR	59.209,57				59.209,57	0,03
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	85.053,31				85.053,31	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-263.149,47	-0,15
Verwaltungsvergütung			EUR	-235.139,92				-235.139,92	-0,14
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.318,50				-6.318,50	0,00
Prüfungskosten			EUR	-17.850,00				-17.850,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-3.841,05				-3.841,05	0,00
Fondsvermögen							EUR	173.119.541,95	100,00

Halbjahresbericht
für DM Premium Strategie defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
DM Premium Strategie defensiv Euro									
Anteilwert							EUR	90,48	
Anzahl Anteile							STK	1.911.013,899	
DM Premium Strategie defensiv CHF									
Anteilwert							CHF	86,09	
Anzahl Anteile							STK	2.180,331	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:			EUR	56.423.452,05					

Hinweise:

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

Halbjahresbericht
für DM Premium Strategie defensiv

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.06.2026	
Dänische Kronen	(DKK)	7,4743000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9224200	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1425000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
359	Chicago Merc. Ex.
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
663	New York-NYSE American
676	New York Stock Exchange
678	New York - NYSE listed

Halbjahresbericht für DM Premium Strategie defensiv

**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					
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	5.200	27.500	
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	0	19.100	
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045	STK	175.000	265.000	
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	0	145.000	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	33.000	168.000	
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044	STK	0	27.300	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	1.800	10.900	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	28.000	28.000	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	0	92.000	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	STK	0	97.000	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	0	95.800	
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	15.300	35.500	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	27.900	69.900	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	3.800	27.200	
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10	US1270971039	STK	191.300	387.800	

Derivate

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): S+P 500)

EUR

252.646,37

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): S+P 500)

EUR

2.454.744,49

Halbjahresbericht für DM Premium Strategie defensiv

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

Futures auf Währung

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			442.335,60
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/SF)		EUR			473,78

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, APPLE INC., APPLIED MATERIALS INC., ARISTA NET.INC. NEW O.N., ASML HOLDING EO -,09, BIOGEN INC. DL -,0005, BOOKING HLDGS DL-,008, CATERPILLAR INC. DL 1, DASSAULT SYS SE INH.EO0,1, DEERE CO. DL 1, DIAMONDBACK ENERGY DL-,01, DT.TELEKOM AG NA, EATON CORP.PLC DL -,01, EDWARDS LIFESCIENCES, ELI LILLY, EXXON MOBIL CORP., JOHNSON + JOHNSON DL 1, MASTERCARD INC.A DL-,0001, META PLATF. A DL-,000006, MICROSOFT DL-,00000625, NETFLIX INC. DL-,001, , NIKE INC. B, NOVO-NORDISK AS B DK 0,1, NVIDIA CORP. DL-,001, PAYPAL HDGS INC.DL-,0001, SALESFORCE INC. DL-,001, SANOFI SA INHABER EO 2, SAP SE O.N., SYNOPSYS INC. DL-,01, TERADYNE INC. DL-,125, TEXAS INSTR. DL 1, THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1, VERTEX PHARMAC. DL-,01)		EUR			28.307,30
--	--	-----	--	--	-----------

Halbjahresbericht für DM Premium Strategie defensiv

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
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, APPLE INC., APPLIED MATERIALS INC., ARISTA NET.INC. NEW O.N., ASML HOLDING EO -,09, BIOGEN INC. DL -,0005, BOOKING HLDGS DL-,008, CATERPILLAR INC. DL 1, DASSAULT SYS SE INH.EO0,1, DEERE CO. DL 1, DIAMONDBACK ENERGY DL-,01, DT.TELEKOM AG NA, EATON CORP.PLC DL -,01, EDWARDS LIFESCIENCES, ELI LILLY, EXXON MOBIL CORP., JOHNSON + JOHNSON DL 1, MASTERCARD INC.A DL-,0001, META PLATF. A DL-,000006, MICROSOFT DL-,00000625, NETFLIX INC. DL-,001, , NIKE INC. B, NOVO-NORDISK AS B DK 0,1, NVIDIA CORP. DL-,001, PAYPAL HDGS INC.DL-,0001, SALESFORCE INC. DL-,001, SANOFI SA INHABER EO 2, SAP SE O.N., SYNOPSYS INC. DL-,01, TERADYNE INC. DL-,125, TEXAS INSTR. DL 1, THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1, VERTEX PHARMAC. DL-,01)		EUR			24.916,23
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): MICROSOFT DL-,00000625)		EUR			209,41
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): MICROSOFT DL-,00000625)		EUR			186,84

**Halbjahresbericht
für DM Premium Strategie defensiv**

Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Mindestanlage- volumen	Verwaltungsvergütung bis zu 1,60% p.a. derzeit	Ausgabeaufschlag bis zu 4,00% p.a., derzeit
DM Premium Strategie defensiv Euro	Thesaurierung	0,00 EUR	1,500	4,000
DM Premium Strategie defensiv CHF	Thesaurierung	0,00 CHF	1,500	4,000

Halbjahresbericht
für DM Premium Strategie defensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,01
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,56

Sonstige Angaben

DM Premium Strategie defensiv Euro

Anteilwert	EUR	90,48
Anzahl Anteile	STK	1.911.013,899

DM Premium Strategie defensiv CHF

Anteilwert	CHF	86,09
Anzahl Anteile	STK	2.180,331

Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 und 34 KARBV)

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Kapitalverwaltungsgesellschaft ermittelt.

Die der Anteilwertermittlung im Falle von handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden von der Gesellschaft täglich selbst über verschiedene Datenanbieter bezogen. Dabei erfolgt die Bewertung für Rentenpapiere mit Kursen per 17:15 Uhr des Börsenvortages und die Bewertung von Aktien und börsengehandelten Aktienderivaten mit Schlusskursen des Börsenvortages. Die Einspielung von Zinskurven sowie Kassa- und Terminkursen für die Bewertung von Devisentermingeschäften und Rentenderivaten erfolgt parallel zu den Rentenpapieren mit Kursen per 17:15 Uhr.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gem. § 168 Abs. 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung auf Basis geeigneter Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben (§ 28 Abs. 1 KARBV). Die Verkehrswerte werden in einem mehrstufigen Bewertungsverfahren ermittelt. Die der Anteilwertermittlung im Falle von nicht handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden soweit möglich aus Kursen vergleichbarer Wertpapiere bzw. Renditekursen abgeleitet.

Die bezogenen Kurse werden täglich auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft. Hierzu prüft die Gesellschaft in Abhängigkeit von der Assetklasse die Kursbewegungen zum Vortag, die Kursaktualität, die Abweichungen gegen weitere Kursquellen sowie die Inputparameter für Modellbewertungen.

Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Net Asset Value bewertet.

Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit dem Nominalbetrag, die übrigen Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Festgelder werden - sofern sie kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt - mit dem Verkehrswert bewertet.

Halbjahresbericht für DM Premium Strategie defensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz

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

Im Berichtszeitraum erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen.

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.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

DM Premium Strategie defensiv 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 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.

Halbjahresbericht
für DM Premium Strategie defensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Performance des Fonds:

Performance des DM Premium Strategie defensiv

DM Premium Strategie defensiv Euro

01.01.2023 - 31.12.2023	3,97%
01.01.2024 - 31.12.2024	2,24%
01.01.2025 - 31.12.2025	1,19%
01.01.2026 - 30.06.2026	-0,23%

DM Premium Strategie defensiv CHF

01.01.2023 - 31.12.2023	-2,01%
01.01.2024 - 31.12.2024	3,48%
01.01.2025 - 31.12.2025	0,08%
01.01.2026 - 30.06.2026	-4,59%

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 Gesamtkostenquote ist im Teil Angaben zur Transparenz im Vorjahresbericht ersichtlich. Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen “Asset Management Association Switzerland (AMAS)” berechnet.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Hinweis zu den Finanzaufstellungen:
Auf Grund von Rundungen bei der Berechnung, kann es innerhalb der Finanzaufstellungen zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

**Halbjahresbericht
für DM Premium Strategie defensiv**

Hamburg, den 18. August 2026

**Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Die Geschäftsführung

Torsten Engel

Martin Hattwig