WARBURG
INVEST

Dirk Müller Premium Aktien
Halbjahresbericht

01.01.2025 – 30.06.2025

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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)

Geschäftsführung

Matthias Mansel

Martin Hattwig (bis 22.07.2024)

Torsten Engel (ab 23.07.2024)

Verwahrstelle

M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg

Abschlussprüfer

BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 12
D-20355 Hamburg
DEUTSCHLAND
www.bdo.de

Halbjahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**217.337.769,14**	**100,15**
1. Aktien und aktienähnlich	208.926.560,70	96,27
2. Derivate	298.263,48	0,14
3. Forderungen	202.869,41	0,09
4. Bankguthaben	7.910.075,55	3,64
II. Verbindlichkeiten	**-315.565,74**	**-0,15**
III. Fondsvermögen	**217.022.203,40**	**100,00**

Halbjahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**208.926.560,70**	**96,27**
Aktien										
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1 SHORTCALL_EINZELWP	DK0062498333		STK	97.500	97.500	0	DKK	437,5000	5.717.152,97	2,63
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 SHORTCALL_EINZELWP	NL0010273215		STK	9.200	9.200	0	EUR	682,5000	6.279.000,00	2,89
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. SHORTCALL_EINZELWP	DE0007164600		STK	23.600	23.600	0	EUR	258,0000	6.088.800,00	2,81
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225 SHORTCALL_EINZELWP	IE00B4BNMY34		STK	19.300	0	0	USD	295,4600	4.871.329,23	2,24
Adobe Inc. Registered Shares o.N. SHORTCALL_EINZELWP	US00724F1012		STK	15.800	0	0	USD	385,8300	5.207.683,24	2,40
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01 SHORTCALL_EINZELWP	US0079031078		STK	54.500	0	0	USD	143,8100	6.695.408,34	3,09
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001 SHORTCALL_EINZELWP	US02079K3059		STK	42.000	0	0	USD	178,5300	6.405.484,37	2,95
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 SHORTCALL_EINZELWP	US0231351067		STK	33.000	0	0	USD	223,3000	6.294.976,93	2,90
AON PLC Registered Shares A DL -,01 SHORTCALL_EINZELWP	IE00BLP1HW54		STK	16.000	0	3.000	USD	352,7300	4.821.185,72	2,22
Apple Inc. Registered Shares o.N. SHORTCALL_EINZELWP	US0378331005		STK	31.200	7.200	0	USD	201,0800	5.359.384,93	2,47
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N. SHORTCALL_EINZELWP	US0382221051		STK	36.600	0	0	USD	183,2100	5.728.247,05	2,64
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045		STK	64.000	64.000	0	USD	51,8400	2.834.238,85	1,31
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008 SHORTCALL_EINZELWP	US09857L1089		STK	1.400	400	0	USD	5.693,1300	6.808.800,62	3,14
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1 SHORTCALL_EINZELWP	US1491231015		STK	22.000	0	0	USD	384,7100	7.230.155,48	3,33
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1 SHORTCALL_EINZELWP	US28176E1082		STK	95.000	0	0	USD	78,2100	6.347.129,68	2,92
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001 SHORTCALL_EINZELWP	US34959E1091		STK	70.000	0	10.000	USD	103,1100	6.165.812,40	2,84
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1 SHORTCALL_EINZELWP	US3848021040		STK	6.600	2.400	0	USD	1.028,7500	5.800.230,65	2,67
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1 SHORTCALL_EINZELWP	US4781601046		STK	38.900	12.000	23.100	USD	152,4100	5.064.709,55	2,33
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001 SHORTCALL_EINZELWP	US4824801009		STK	10.500	0	0	USD	889,8700	7.981.919,53	3,68
Linde plc Registered Shares EO -,001 SHORTCALL_EINZELWP	IE000S9YS762		STK	15.500	0	2.500	USD	463,7900	6.141.077,23	2,83
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001 SHORTCALL_EINZELWP	US57636Q1040		STK	11.900	0	2.100	USD	550,3200	5.594.402,87	2,58
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006 SHORTCALL_EINZELWP	US30303M1027		STK	10.500	0	1.500	USD	733,6300	6.580.484,37	3,03
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01 SHORTCALL_EINZELWP	US5926881054		STK	5.200	0	0	USD	1.184,5400	5.261.923,80	2,42
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 SHORTCALL_EINZELWP	US5949181045		STK	18.000	0	1.000	USD	495,9400	7.625.935,42	3,51
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01 SHORTCALL_EINZELWP	US6311031081		STK	78.400	31.200	52.800	USD	89,0800	5.966.061,85	2,75
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 SHORTCALL_EINZELWP	US67066G1040		STK	51.300	0	8.700	USD	157,7500	6.913.185,55	3,19
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001 SHORTCALL_EINZELWP	US70450Y1038		STK	87.000	87.000	87.000	USD	73,6400	5.472.988,21	2,52
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001 SHORTCALL_EINZELWP	US7475251036		STK	47.200	0	0	USD	158,5400	6.392.523,49	2,95
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001 SHORTCALL_EINZELWP	US75886F1075		STK	13.500	13.500	0	USD	521,0000	6.008.457,20	2,77
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004 SHORTCALL_EINZELWP	US7611521078		STK	26.500	0	4.500	USD	255,1600	5.776.302,75	2,66
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001 SHORTCALL_EINZELWP	US79466L3024		STK	22.000	0	0	USD	273,4200	5.138.595,59	2,37
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01 SHORTCALL_EINZELWP	US8716071076		STK	14.000	14.000	0	USD	502,6300	6.011.293,35	2,77
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125 SHORTCALL_EINZELWP	US8807701029		STK	80.600	23.600	13.000	USD	90,3500	6.220.920,90	2,87
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1 SHORTCALL_EINZELWP	US8825081040		STK	35.000	35.000	0	USD	207,0800	6.191.525,71	2,85
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1 SHORTCALL_EINZELWP	US8835561023		STK	17.000	3.000	0	USD	408,2800	5.929.232,87	2,73
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**208.926.560,70**	**96,27**

Halbjahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		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**		**-3.412.731,22**	**-1,57**
Wertpapier-Optionsrechte										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Aktien										
CALL Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1 07.25 410.00		185	STK	-39.000			DKK	33,9000	-177.199,07	-0,08
PUT Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1 07.25 410.00		185	STK	63.500			DKK	6,7600	57.533,07	0,03
CALL ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 09.25 680.00		185	STK	-3.700			EUR	46,0000	-170.200,00	-0,08
CALL SAP SE Inhaber-Aktien o.N. 09.25 260.00		185	STK	-9.400			EUR	12,1250	-113.975,00	-0,05
PUT ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 09.25 680.00		185	STK	3.700			EUR	42,1500	155.955,00	0,07
PUT SAP SE Inhaber-Aktien o.N. 09.25 260.00		185	STK	9.400			EUR	13,6500	128.310,00	0,06
CALL Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225 06.26 310.00		676	STK	-7.700			USD	26,1000	-171.681,19	-0,08
CALL Adobe Inc. Registered Shares o.N. 09.25 390.00		676	STK	-6.300			USD	23,3000	-125.397,23	-0,06
CALL Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01 09.25 120.00		678	STK	-21.800			USD	28,5000	-530.753,46	-0,24
CALL Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001 09.25 175.00		663	STK	-16.800			USD	13,2500	-190.158,89	-0,09
CALL Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 09.25 210.00		361	STK	-13.200			USD	22,3250	-251.742,70	-0,12
CALL AON PLC Registered Shares A DL -,01 12.25 350.00		676	STK	-6.400			USD	27,6500	-151.170,34	-0,07
CALL Apple Inc. Registered Shares o.N. 09.25 195.00		676	STK	-12.500			USD	15,2500	-162.843,84	-0,08
CALL Applied Materials Inc. Registered Shares o.N. 09.25 175.00		676	STK	-14.600			USD	18,4250	-229.800,96	-0,11
CALL Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008 12.25 5300.00		676	STK	-600			USD	750,1500	-384.495,13	-0,18
CALL Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1 09.25 360.00		676	STK	-8.800			USD	36,1000	-271.382,20	-0,13
CALL Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1 09.25 75.00		361	STK	-38.000			USD	5,9000	-191.525,71	-0,09
CALL Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001 09.25 100.00		361	STK	-28.000			USD	9,6500	-230.821,80	-0,11
CALL Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1 07.25 980.00		361	STK	-2.600			USD	57,0000	-126.601,74	-0,06
CALL Johnson & Johnson Registered Shares DL 1 09.25 155.00		676	STK	-15.600			USD	4,0500	-53.972,32	-0,02
CALL KLA Corp. Registered Shares DL 0,001 12.25 900.00		676	STK	-4.200			USD	91,2000	-327.216,81	-0,15
CALL Linde plc Registered Shares EO -,001 09.25 470.00		185	STK	-6.200			USD	14,9000	-78.916,79	-0,04
CALL Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001 10.25 570.00		676	STK	-4.800			USD	20,6500	-84.674,53	-0,04
CALL Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006 10.25 705.00		663	STK	-4.200			USD	73,3000	-262.993,34	-0,12
CALL Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01 07.25 1220.00		676	STK	-2.100			USD	16,6000	-29.779,60	-0,01
CALL Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 10.25 480.00		678	STK	-7.200			USD	36,4000	-223.885,19	-0,10
CALL Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01 12.25 85.00		676	STK	-31.200			USD	7,6500	-203.895,44	-0,09
CALL NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 09.25 145.00		678	STK	-20.500			USD	21,5250	-376.954,13	-0,17
CALL PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001 09.25 72.50		352	STK	-34.800			USD	5,8750	-174.654,02	-0,08
CALL QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001 10.25 155.00		676	STK	-18.900			USD	14,5500	-234.917,99	-0,11
CALL Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001 09.25 500.00		361	STK	-5.400			USD	52,5000	-242.183,50	-0,11
CALL ResMed Inc. Registered Shares DL -,004 09.25 250.00		678	STK	-10.600			USD	17,9000	-162.087,82	-0,07
CALL Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001 10.25 260.00		361	STK	-8.800			USD	28,8000	-216.504,36	-0,10
CALL Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01 09.25 450.00		676	STK	-5.600			USD	69,2000	-331.043,91	-0,15
CALL Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125 10.25 85.00		359	STK	-32.200			USD	12,1500	-334.213,22	-0,15
CALL Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1 09.25 200.00		361	STK	-14.000			USD	16,3750	-195.839,74	-0,09
CALL Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1 12.25 400.00		676	STK	-6.800			USD	46,4000	-269.536,99	-0,12
PUT Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225 06.26 310.00		676	STK	7.700			USD	34,8500	229.237,14	0,11
PUT Adobe Inc. Registered Shares o.N. 09.25 390.00		676	STK	6.300			USD	22,8250	122.840,85	0,06

Halbjahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
PUT Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01 09.25 120.00		678	STK	21.800			USD	3,3000	61.455,66	0,03
PUT Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001 09.25 175.00		663	STK	16.800			USD	8,1250	116.606,87	0,05
PUT Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 09.25 210.00		361	STK	13.200			USD	7,0250	79.215,79	0,04
PUT AON PLC Registered Shares A DL -,01 12.25 350.00		676	STK	6.400			USD	19,2000	104.971,81	0,05
PUT Apple Inc. Registered Shares o.N. 09.25 195.00		676	STK	12.500			USD	7,4750	79.820,18	0,04
PUT Applied Materials Inc. Registered Shares o.N. 09.25 175.00		676	STK	14.600			USD	8,3750	104.454,98	0,05
PUT Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008 12.25 5300.00		676	STK	600			USD	253,0500	129.702,72	0,06
PUT Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1 09.25 360.00		676	STK	8.800			USD	8,9750	67.469,67	0,03
PUT Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1 09.25 75.00		361	STK	38.000			USD	2,3250	75.474,12	0,03
PUT Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001 09.25 100.00		361	STK	28.000			USD	5,6000	133.948,40	0,06
PUT Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1 07.25 980.00		361	STK	2.600			USD	5,2000	11.549,63	0,01
PUT Johnson & Johnson Registered Shares DL 1 09.25 155.00		676	STK	15.600			USD	6,3250	84.290,11	0,04
PUT KLA Corp. Registered Shares DL 0,001 12.25 900.00		676	STK	4.200			USD	87,5500	314.120,96	0,14
PUT Linde plc Registered Shares EO -,001 09.25 470.00		185	STK	6.200			USD	18,6000	98.513,58	0,05
PUT Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001 10.25 570.00		676	STK	4.800			USD	33,7500	138.390,57	0,06
PUT Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006 10.25 705.00		663	STK	4.200			USD	36,0000	129.164,53	0,06
PUT Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01 07.25 1220.00		676	STK	2.100			USD	48,5000	87.006,66	0,04
PUT Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 10.25 480.00		678	STK	7.200			USD	15,1750	93.336,75	0,04
PUT Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01 12.25 85.00		676	STK	31.200			USD	2,7750	73.962,07	0,03
PUT NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 09.25 145.00		678	STK	20.500			USD	6,9000	120.835,47	0,06
PUT PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001 09.25 72.50		352	STK	34.800			USD	3,9750	118.170,17	0,05
PUT QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001 10.25 155.00		676	STK	18.900			USD	9,3500	150.961,05	0,07
PUT Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001 09.25 500.00		361	STK	5.400			USD	27,6500	127.549,97	0,06
PUT ResMed Inc. Registered Shares DL -,004 09.25 250.00		678	STK	10.600			USD	10,8500	98.248,76	0,05
PUT Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001 10.25 260.00		361	STK	8.800			USD	12,4250	93.405,09	0,04
PUT Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01 09.25 450.00		676	STK	5.600			USD	11,4000	54.536,14	0,03
PUT Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125 10.25 85.00		359	STK	32.200			USD	5,6500	155.416,03	0,07
PUT Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1 09.25 200.00		361	STK	14.000			USD	8,3250	99.564,33	0,05
PUT Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1 12.25 400.00		676	STK	6.800			USD	30,0000	174.269,61	0,08
Aktienindex-Derivate							**EUR**		**-207.799,42**	**-0,10**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
FUTURE E-MINI S&P 500 Index 09.25		359	USD	Anzahl -214					-207.799,42	-0,10
Devisen-Derivate							**EUR**		**3.918.794,12**	**1,81**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Futures auf Währung										
FUTURE Cross Rate EO/SF (SF-Preis fuer 1 EO) 09.25		359	CHF	Anzahl -2			CHF	0,9317	1.068,17	0,00
FUTURE Cross Rate EO/DL (DL-Preis fuer 1 EO) 09.25		359	USD	Anzahl 1571			USD	1,1766	3.917.725,95	1,81

Halbjahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							**EUR**		**7.910.075,55**	**3,64**
Bankguthaben							**EUR**		**7.910.075,55**	**3,64**
EUR - Guthaben bei:										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	230.926,97			%	100,0000	230.926,97	0,11
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			DKK	989,68			%	100,0000	132,65	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CHF	27.025,90			%	100,0000	28.868,27	0,01
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	8.955.262,84			%	100,0000	7.650.147,66	3,53
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**202.869,41**	**0,09**
Dividendenansprüche			EUR	17.416,28					17.416,28	0,01
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	185.453,13					185.453,13	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-315.565,74**	**-0,15**
Verwaltungsvergütung			EUR	-287.763,56					-287.763,56	-0,13
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.497,88					-6.497,88	0,00
Prüfungskosten			EUR	-17.850,00					-17.850,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-3.454,30					-3.454,30	0,00
Fondsvermögen								**EUR**	**217.022.203,40**	**100,00**
Dirk Müller Premium Aktien Anteilklasse Euro										
Anteilwert								EUR	88,73	
Anzahl Anteile								STK	2.443.468,000	
Dirk Müller Premium Aktien Anteilklasse CHF										
Anteilwert								CHF	88,92	
Anzahl Anteile								STK	2.313,000	

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: EUR 82.614.179,47

Hinweise:

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

Halbjahresbericht
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 27.06.2025	
Dänische Kronen	(DKK)	7,4611000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9361800	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1706000	= 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

Halbjahresbericht
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					
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	0	17.800	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	0	19.000	
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	0	54.000	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	3.000	14.000	
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	0	79.000	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	0	72.000	
Derivate					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): NASDAQ-100 E-MINI USD, S+P 500)		EUR			925.017,90
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): NASDAQ-100 E-MINI USD, S+P 500)		EUR			1.130.713,07
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			2.000

Halbjahresbericht
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
Futures auf Währung					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			956.245,53
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/SF)		EUR			248,23
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Verkaufoptionen (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., ASML HOLDING EO -,09, BERKSH. H.B NEW DL-,00333, BOOKING HLDGS DL-,008, CATERPILLAR INC. DL 1, DISNEY (WALT) CO., EDWARDS LIFESCIENCES, FORTINET INC. DL-,001, GRAINGER (W.W.) INC. DL 1, HOME DEPOT INC. DL-,05, ILLUMINA INC. DL-,01, 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, NVIDIA CORP. DL-,001, PAYPAL HDGS INC.DL-,0001, QUALCOMM INC. DL-,0001, RESMED INC. DL-,004, SALESFORCE INC. DL-,001, SAP SE O.N., SYNOPSYS INC. DL-,01, TERADYNE INC. DL-,125, TEXAS INSTR. DL 1, THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1, UNITEDHEALTH GROUP DL-,01, WALMART DL-,10)		EUR			16.900,55

Halbjahresbericht
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
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., ASML HOLDING EO -,09, BERKSH. H.B NEW DL-,00333, BOOKING HLDGS DL-,008, CATERPILLAR INC. DL 1, DISNEY (WALT) CO., EDWARDS LIFESCIENCES, FORTINET INC. DL-,001, GRAINGER (W.W.) INC. DL 1, HOME DEPOT INC. DL-,05, ILLUMINA INC. DL-,01, 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, NOVO-NORDISK AS B DK 0,1, NVIDIA CORP. DL-,001, PAYPAL HDGS INC.DL-,0001, QUALCOMM INC. DL-,0001, RESMED INC. DL-,004, SALESFORCE INC. DL-,001, SAP SE O.N., SYNOPSYS INC. DL-,01, TERADYNE INC. DL-,125, TEXAS INSTR. DL 1, THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1, UNITEDHEALTH GROUP DL-,01, WALMART DL-,10)		EUR			20.918,10

Halbjahresbericht
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

Halbjahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**96,27**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,14**

Sonstige Angaben

Dirk Müller Premium Aktien Anteilklasse Euro

Anteilwert	EUR	88,73
Anzahl Anteile	STK	2.443.468,000

Dirk Müller Premium Aktien Anteilklasse CHF

Anteilwert	CHF	88,92
Anzahl Anteile	STK	2.313,000

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.

Halbjahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien

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 zur SFTR Verordnung 2015/2365

Die Angaben gem. SFTR Verordnung 2015/2365 entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.

Hinweis an die Anleger

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Halbjahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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:
Tellco Bank AG
Bahnhofstraße 4
CH - 6430 Schwyz

Erfüllungsort und Gerichtsstand für alle Fragen im Zusammenhang mit dem Vertrieb 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.

Halbjahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Performance des Fonds:

Performance des Dirk Müller Premium Aktien

Anteilklasse Euro

2022	-7,75%
2023	3,97%
2024	2,24%
2025	-0,99%

Anteilklasse CHF

2022	-7,85%
2023	-2,01%
2024	3,48%
2025	-1,38%

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 Komissionen und Kosten unberückstichtigt.

Die Gesamtkostenquote ist im Teil Angaben zur Tranzparenz im Vorjahresbericht ersichtlich.

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.

Hamburg, den 21. Juli 2025

Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Torsten Engel

Matthias Mansel