



Dirk Müller Premium Aktien - Offensiv

Halbjahresbericht für die Zeit vom:

01.01.2023 – 30.06.2023

Management und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.600.000,00
(Stand: 31. Dezember 2022)

Aufsichtsrat

Markus Bolder (seit dem 1. September 2022)
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

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

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

Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

Halbjahresbericht für Dirk Müller Premium Aktien - Offensiv

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	702.316,19	100,00
1. Aktien und aktienähnlich	656.592,11	93,49
2. Forderungen	86,70	0,01
3. Bankguthaben	45.637,38	6,50
II. Fondsvermögen	702.316,19	100,00 ¹⁾

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

Halbjahresbericht für Dirk Müller Premium Aktien - Offensiv

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	656.592,11	93,49	
Aktien										
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	56	36	0	USD	308,3300	15.885,99	2,26
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	50	33	0	USD	483,7700	22.254,58	3,17
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	175	96	0	USD	111,2400	17.910,57	2,55
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	152	112	19	USD	119,1000	16.655,81	2,37
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	180	120	0	USD	127,9000	21.181,34	3,02
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54		STK	58	43	0	USD	342,1200	18.256,47	2,60
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	106	66	0	USD	189,5900	18.489,78	2,63
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	138	84	0	USD	144,2300	18.312,39	2,61
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	55	38	0	USD	336,9100	17.048,53	2,43
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	7	5	0	USD	2.655,9100	17.104,95	2,44
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	273	207	0	USD	64,0000	16.075,08	2,29
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	84	61	0	USD	244,2400	18.875,85	2,69
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	138	93	0	USD	127,9400	16.244,11	2,31
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	107	93	9	USD	166,7700	16.417,69	2,34
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	432	305	0	USD	44,6000	17.726,75	2,52
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	218	141	0	USD	92,0200	18.456,49	2,63
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040		STK	26	18	0	USD	782,3000	18.713,59	2,66
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	65	48	0	USD	307,8200	18.408,59	2,62
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090		STK	90	64	0	USD	185,4900	15.359,37	2,19
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	60	37	0	USD	338,4900	18.685,62	2,66
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	111	77	0	USD	164,1000	16.758,76	2,39
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	42	44	15	USD	477,2300	18.441,13	2,63
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	48	48	0	USD	379,1900	16.745,90	2,38
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	47	30	0	USD	387,6700	16.763,72	2,39
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	84	44	10	USD	281,5300	21.757,77	3,10
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054		STK	15	12	0	USD	1.316,8800	18.173,89	2,59
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	58	44	9	USD	335,0500	17.879,20	2,55
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081		STK	346	258	0	USD	49,8500	15.869,08	2,26
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	175	121	0	USD	113,3700	18.253,52	2,60
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	48	25	12	USD	408,2200	18.027,93	2,57
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	321	253	0	USD	65,8600	19.450,79	2,77
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	176	130	0	USD	118,0600	19.117,27	2,72
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	83	53	10	USD	210,4300	16.069,27	2,29
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	36	26	0	USD	514,3900	17.037,48	2,43
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	36	32	7	USD	476,4400	15.780,51	2,25
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	117	77	0	USD	154,2800	16.607,56	2,36
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	193	131	0	USD	88,9500	15.794,78	2,25
Summe Wertpapiervermögen							EUR	656.592,11	93,49	

Halbjahresbericht für Dirk Müller Premium Aktien - Offensiv

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	45.637,38	6,50
Bankguthaben							EUR	45.637,38	6,50
EUR - Guthaben bei:									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	35.650,53		%	100,0000	35.650,53	5,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	10.854,71		%	100,0000	9.986,85	1,42
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	86,70	0,01
Dividendenansprüche			EUR	86,70				86,70	0,01
Fondsvermögen							EUR	702.316,19	100,00 ¹⁾
Dirk Müller Premium Aktien - Offensiv									
Anteilwert							EUR	108,58	
Anzahl Anteile							STK	6.468,000	

Fußnoten:

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

Halbjahresbericht für Dirk Müller Premium Aktien - Offensiv

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 29.06.2023 1,0869000	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	----------------

**Halbjahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien - Offensiv**

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	5	19	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	26	26	

Halbjahresbericht für Dirk Müller Premium Aktien - Offensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,49
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Dirk Müller Premium Aktien - Offensiv

Anteilwert	EUR	108,58
Anzahl Anteile	STK	6.468,000

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

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten höherer Marktvolatilitäten oder auftretender Marktverwerfungen im Zusammenhang mit den Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Warburg Invest 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.

Die Bewertung des Wertpapiervermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.

Halbjahresbericht für Dirk Müller Premium Aktien - Offensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz

Im Berichtszeitraum sind dem Dirk Müller Premium Aktien Offensiv die Kosten, die gemäß den Besonderen Anlagebedingungen belastet werden dürften, nicht belastet worden.

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. Januar 2023 bis 30. Juni 2023 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.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

**Halbjahresbericht
für Dirk Müller Premium Aktien - Offensiv**

Hamburg, den 10. August 2023

**WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

Die Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel