

DWS Investment GmbH

---

# DWS-Merkur-Fonds 1

Halbjahresbericht 2019



# DWS-Merkur-Fonds 1

# Inhalt

Halbjahresbericht 2019  
vom 1.1.2019 bis 30.6.2019 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise .....	2
Halbjahresbericht DWS-Merkur-Fonds 1 .....	4
Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht .....	6

# Hinweise

## Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (=Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment GmbH kostenfrei reinvestiert werden; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzuge-rechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 2019** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

Alleinverbindliche Grundlage des Kaufs ist der aktuelle Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen sowie das Dokument „Wesentliche Anlegerinformationen“, die Sie bei der DWS Investment GmbH oder den Geschäftsstellen der Deutsche Bank AG und weiteren Zahlstellen erhalten.

## Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

- a) im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehende Kosten;
- b) im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung evtl. entstehende Steuern;
- c) Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens.

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet  
[www.dws.de](http://www.dws.de)

# Halbjahresbericht

# DWS-Merkur-Fonds 1

DWS-Merkur-Fonds 1 vs. Vergleichsindex Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	6 Monate
DE0008493370	19,9%
45% DAX, 45% STOXX Europe 600, 10% S&P 500	17,5%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 30.6.2019

Angaben auf Euro-Basis

# Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht

# DWS-Merkur-Fonds 1

## Vermögensübersicht

	Bestand in TEUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Informationstechnologie	9 571	19,95
Finanzsektor	8 687	18,11
Industrien	6 615	13,79
Dauerhafte Konsumgüter	5 517	11,50
Sonstige	5 112	10,66
Grundstoffe	4 307	8,98
Gesundheitswesen	3 399	7,08
Hauptverbrauchsgüter	2 296	4,78
Energie	1 152	2,40
<b>Summe Aktien:</b>	<b>46 656</b>	<b>97,25</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>1 039</b>	<b>2,16</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>3</b>	<b>0,01</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>291</b>	<b>0,61</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>30</b>	<b>0,06</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-43</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>47 976</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



# DWS-Merkur-Fonds 1

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>46 655 863,53</b>	<b>97,25</b>
<b>Aktien</b>							
Barrick Gold (CA0679011084)	Stück	61 280	61 280		CAD 20,5900	845 822,16	1,76
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	12 500		2 500	CHF 100,4600	1 132 020,19	2,36
Novartis Reg. (CH0012005267)	Stück	4 000	4 000	6 500	CHF 88,9300	320 670,69	0,67
Royal Unibrew (DK0060634707)	Stück	10 000			DKK 477,0000	639 123,18	1,33
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	5 000			EUR 270,1500	1 350 750,00	2,82
Airbus (NL0000235190)	Stück	5 000			EUR 124,1200	620 600,00	1,29
Allianz (DE0008404005)	Stück	20 000			EUR 209,7000	4 194 000,00	8,74
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	16 000			EUR 63,6500	1 018 400,00	2,12
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	5 000		2 000	EUR 104,9000	524 500,00	1,09
Continental (DE0005439004)	Stück	5 000			EUR 127,7400	638 700,00	1,33
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	30 000		50 000	EUR 28,7050	861 150,00	1,79
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	80 000		50 000	EUR 15,1620	1 212 960,00	2,53
DEUTZ (DE0006305006)	Stück	50 000	50 000		EUR 8,5550	427 750,00	0,89
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	7 500			EUR 140,9000	1 056 750,00	2,20
HYPOPORT Reg. (DE0005493365)	Stück	2 000	2 000		EUR 238,5000	477 000,00	0,99
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	70 000		5 000	EUR 15,6780	1 097 460,00	2,29
Lanxess (DE0005470405)	Stück	20 000	10 000		EUR 52,1600	1 043 200,00	2,17
Legrand (FR0010307819)	Stück	5 000		10 000	EUR 64,0000	320 000,00	0,67
Linde (IE00BZ12WP82)	Stück	8 000			EUR 174,9500	1 399 600,00	2,92
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Stück	3 000		1 000	EUR 206,9000	620 700,00	1,29
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink.Reg. (DE0008430026)	Stück	4 000	4 000		EUR 220,1000	880 400,00	1,84
Royal Dutch Shell Cl. A (GB00B03MLX29)	Stück	40 000			EUR 28,7900	1 151 600,00	2,40
SAP (DE0007164600)	Stück	25 000		5 000	EUR 119,4000	2 985 000,00	6,22
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	16 000	16 000		EUR 103,7800	1 660 480,00	3,46
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Stück	20 000	5 000		EUR 37,8800	757 600,00	1,58
TUI Reg. (DE000TJAG000)	Stück	60 000	60 000		EUR 8,5880	515 280,00	1,07
United Internet Reg. (DE0005089031)	Stück	12 000	12 000		EUR 29,0200	348 240,00	0,73
Vivendi (FR0000127771)	Stück	15 000		15 000	EUR 24,0700	361 050,00	0,75
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	15 000			EUR 41,9000	628 500,00	1,31
Wirecard AG (DE0007472060)	Stück	4 029	6 200	2 171	EUR 148,9000	599 918,10	1,25
Brilliance China Automotive Holdings (BMG1368B1028) Ping An Insurance (Group) Co. of China Cl.H (new) (CNE1000003X6)	Stück	500 000	102 000		HKD 8,6400	485 876,41	1,01
	Stück	60 000			HKD 93,8000	632 988,98	1,32
Keyence Corp. (JP3236200006)	Stück	1 000			JPY 66 130,0000	539 308,43	1,12
Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008)	Stück	15 000			JPY 5 017,0000	613 725,33	1,28
Toyota Motor (JP3633400001)	Stück	10 000			JPY 6 688,0000	545 424,89	1,14
Kinnevik Cl.B (SE0008373906)	Stück	30 000			SEK 242,1000	688 475,17	1,44
3M Co. (US88579Y1010)	Stück	3 500	3 500		USD 171,5000	527 043,64	1,10
Adobe (US00724F1012)	Stück	2 000	2 000		USD 293,2300	514 935,46	1,07
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	1 000	250		USD 1 076,6300	945 324,44	1,97
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück	600	800	200	USD 1 076,0100	566 868,03	1,18
Amazon.com (US0231351067)	Stück	700		50	USD 1 904,2800	1 170 424,09	2,44
Apple (US0378331005)	Stück	4 000		1 000	USD 199,7400	701 519,01	1,46
Biomarin Pharmaceutical (US09061G1013)	Stück	5 000			USD 84,0300	368 908,60	0,77
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	500			USD 1 845,1700	810 066,73	1,69
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	5 000		1 000	USD 141,9800	623 320,75	1,30
Electronic Arts (US2855121099)	Stück	5 000			USD 99,1400	435 244,53	0,91
Honeywell International (US4385161066)	Stück	7 000			USD 173,8400	1 068 469,58	2,23
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	3 000	3 000		USD 261,1000	687 768,90	1,43
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	15 000		10 000	USD 83,8300	1 104 091,67	2,30
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	10 000	10 000		USD 134,1500	1 177 890,95	2,46
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	4 000			USD 163,2300	573 290,02	1,19
Taiwan Semiconductor ADR (US8740391003)	Stück	20 000			USD 39,5900	695 232,24	1,45
Waste Management (Del.) (US94106L1098)	Stück	5 000	5 000		USD 115,8400	508 560,89	1,06
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	4 000			CHF 272,3000	981 880,47	2,05

# DWS-Merkur-Fonds 1

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Wfhg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>						<b>1 039 128,00</b>	<b>2,16</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>						<b>1 039 128,00</b>	<b>2,16</b>
DWS Invest II European Equity Focussed Alpha FC (LU0781237028) (0,750%)	Stück	5 800			EUR 179,1600	1 039 128,00	2,16
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>47 694 991,53</b>	<b>99,41</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>						<b>3 157,50</b>	<b>0,01</b>
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>							
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien</b>							
BAYER N SEP 19 (EURX) EUR	Stück	25 000				3 157,50	0,01
<b>Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>						<b>291 040,09</b>	<b>0,61</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>291 040,09</b>	<b>0,61</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	198 457,03			% 100	198 457,03	0,41
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	25 068,88			% 100	25 068,88	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	795,87			% 100	490,01	0,00
Kanadische Dollar	CAD	7 231,60			% 100	4 847,73	0,01
Schweizer Franken	CHF	1 113,18			% 100	1 003,50	0,00
Hongkong Dollar	HKD	76 141,37			% 100	8 563,73	0,02
Japanische Yen	JPY	2 370 093,00			% 100	19 328,76	0,04
US Dollar	USD	37 903,11			% 100	33 280,45	0,07
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>30 119,03</b>	<b>0,06</b>
Divиден-/Ausschüttungsansprüche	EUR	23 290,01			% 100	23 290,01	0,05
Quellensteueransprüche	EUR	6 829,02			% 100	6 829,02	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-43 156,49</b>	<b>-0,09</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-42 899,78			% 100	-42 899,78	-0,09
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-256,71			% 100	-256,71	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>47 976 151,66</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						63,77	
Umlaufende Anteile						752 313,272	

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

## DWS-Merkur-Fonds 1

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.06.2019

Australische Dollar	AUD	1,624200	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,491750	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,109300	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,463350	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,891150	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	122,620000	= EUR	1
Schwedische Kronen	SEK	10,549400	= EUR	1
US Dollar	USD	1,138900	= EUR	1

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

#### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Aktien

Alcon (CH0432492467)	Stück	800	800
BMW Pref. (DE0005190037)	Stück		8 000
OSRAM Licht (DE000LED4000)	Stück		12 000
Ryanair Holdings (IE00BYTBXV33)	Stück	10 000	50 000
Randgold Resources (GB00B01C3S32)	Stück		10 000
DNB A (NO0010031479)	Stück		40 000
Albemarle (US0126531013)	Stück		5 000
Facebook Cl.A (US30303M1027)	Stück		2 500
Resideo Techn. Wl DI, -001 (US76118Y1047)	Stück		833
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück		5 000
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	2 000	2 000

# DWS-Merkur-Fonds 1

---

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 63,77

Umlaufende Anteile: 752 313,272

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Verwahrstelle stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Für die Investmentanteile sind in der Vermögensaufstellung in Klammern die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Sondervermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## **DWS-Merkur-Fonds 1**

---

**Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.



## Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt  
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2018:  
188,7 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2018: 115 Mio. Euro

### Aufsichtsrat

Dr. Asoka Wöhrmann  
Vorsitzender  
DWS Management GmbH  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main

Christof von Dryander  
stellv. Vorsitzender  
Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP,  
Frankfurt am Main

Hans-Theo Franken  
Deutsche Vermögensberatung AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski  
Ludwigshafen

Alain Moreau  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Prof. Christian Strenger  
Frankfurt am Main

Claire Peel  
DWS Group GmbH & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu  
Teilhaber des Bankhauses  
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

## Geschäftsführung

Holger Naumann  
Sprecher der Geschäftsführung

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & KGaA,  
Köln  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementär AG,  
Köln  
Mitglied des Executive Boards der  
DWS Far Eastern Investments Ltd.,  
Taipeh (Taiwan)

Dirk Görden

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Management GmbH  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Management GmbH  
(Persönlich haftende Gesellschafterin der  
DWS Group GmbH & Co. KGaA),  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS International GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Deutsche Treuinvest Stiftung,  
Frankfurt am Main

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Brienner Straße 59  
80333 München  
Eigenmittel nach Feststellung des  
Jahresabschlusses am 31.12.2018:  
2.222,0 Mio. Euro  
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)  
Nr. 575/2013 (CRR))  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am  
31.12.2018: 109,3 Mio. Euro

### Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main



DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69-910-12371  
Fax: +49 (0) 69-910-19090  
[www.dws.de](http://www.dws.de)