

DWS Investment GmbH

DWS-Merkur-Fonds 1

Halbjahresbericht 2020



DWS-Merkur-Fonds 1

Inhalt

Halbjahresbericht 2020
vom 1.1.2020 bis 30.6.2020 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise 2

Halbjahresbericht
DWS-Merkur-Fonds 1 4

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 2020** 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

Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt, deren konkrete Auswirkungen auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen aufgrund des hohen Grads an Unsicherheit aktuell noch nicht verlässlich abschätzbar sind. Angesichts dessen hat sich die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Sondervermögens nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Verwaltung des Sondervermögens weiterhin ordnungsgemäß erfolgen kann. Der Ausbruch und die Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus haben jedoch dazu geführt, dass die möglichen Auswirkungen im Jahr 2020 mit bedeutenden Unsicherheiten behaftet und zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar sind. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Halbjahresbericht

DWS-Merkur-Fonds 1

DWS-MERKUR-FONDS 1 VS. VERGLEICHSINDEX

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	6 Monate
DE0008493370	-3,5%
45% DAX, 45% STOXX Europe 600, 10% S&P 500	-9,0%

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

Stand: 30.6.2020
Angaben auf Euro-Basis

DWS-Merkur-Fonds 1

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	12 594 939,55	26,72
Finanzsektor	8 581 044,05	18,20
Dauerhafte Konsumgüter	6 260 633,60	13,29
Industrien	5 879 093,22	12,48
Gesundheitswesen	2 887 913,65	6,13
Grundstoffe	2 585 044,06	5,49
Versorger	855 312,50	1,82
Hauptverbrauchsgüter	749 785,32	1,59
Energie	474 000,00	1,01
Sonstige	5 585 517,26	11,85
Summe Aktien:	46 453 283,21	98,58
2. Derivate	697 967,97	1,48
3. Bankguthaben	53 698,91	0,12
4. Sonstige Vermögensgegenstände	14 013,20	0,03
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-49 876,31	-0,11
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-46 914,53	-0,10
III. Fondsvermögen	47 122 172,45	100,00

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

DWS-Merkur-Fonds 1

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						46 453 283,21	98,58	
Aktien								
Barrick Gold (CA0679011084)	Stück	50 000		25 280	CAD	35,8000	1 165 744,06	2,47
Geberit Reg. Disp. (CH0030170408)	Stück	600	600		CHF	473,5000	265 998,78	0,56
Royal Unibrew (DK0060634707)	Stück	10 000	1 000	1 000	DKK	558,8000	749 785,32	1,59
adidas Reg. (DE000A1EWWVW0)	Stück	6 000	6 000	5 000	EUR	233,3000	1 399 800,00	2,97
Airbus (NL0000235190)	Stück	12 500	10 000	2 500	EUR	64,2500	803 125,00	1,70
Allianz (DE0008404005)	Stück	16 000	2 000	2 000	EUR	180,8200	2 893 120,00	6,14
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	1 942	1 942		EUR	324,0500	629 305,10	1,34
Dermapharm Holding (DE000A2GS5D8)	Stück	10 000	10 000		EUR	44,3750	443 750,00	0,94
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	60 000	30 000		EUR	32,6300	1 957 800,00	4,15
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	50 000	50 000	80 000	EUR	14,9250	746 250,00	1,58
Deutsche Wohnen (DE000A0HN5C6)	Stück	22 547	4 900	7 500	EUR	40,0600	903 232,82	1,92
Evotec (DE0005664809)	Stück	10 000		2 251	EUR	24,2000	242 000,00	0,51
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	12 500	5 000		EUR	152,0000	1 900 000,00	4,03
Hypoport (DE0005493365)	Stück	1 500		500	EUR	395,0000	592 500,00	1,26
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	50 000		15 000	EUR	20,8100	1 040 500,00	2,21
JENOPTIK (DE000A2NB601)	Stück	40 000	25 000		EUR	20,7200	828 800,00	1,76
Kering (FR0000121485)	Stück	1 000	2 000	1 000	EUR	485,7500	485 750,00	1,03
Knorr-Bremse (DE000KXB1006)	Stück	4 000	4 000		EUR	89,5300	358 120,00	0,76
Lanxess (DE0005470405)	Stück	30 000	10 000	2 500	EUR	47,3100	1 419 300,00	3,01
Merck (DE0006599905)	Stück	6 000	9 000	3 000	EUR	103,1500	618 900,00	1,31
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink.Reg. (DE0008430026)	Stück	7 000	3 000		EUR	229,5000	1 606 500,00	3,41
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	18 000	22 500	4 500	EUR	50,8600	915 480,00	1,94
PUMA (DE0006969603)	Stück	15 000	15 000		EUR	68,0800	1 021 200,00	2,17
RWE Ord. (DE0007037129)	Stück	27 370	17 370	5 000	EUR	31,2500	855 312,50	1,82
SAP (DE0007164600)	Stück	22 000	13 000	13 000	EUR	123,6000	2 719 200,00	5,77
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment (AT0000946652)	Stück	20 000	20 000		EUR	23,7000	474 000,00	1,01
Sixt (DE0007231326)	Stück	5 000	5 000		EUR	68,8500	344 250,00	0,73
Ströer (DE0007493991)	Stück	13 242	9 242	1 000	EUR	60,1000	795 844,20	1,69
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Stück	17 500	2 500		EUR	32,6000	570 500,00	1,21
Vivendi (FR0000127771)	Stück	30 000	17 500	2 500	EUR	22,9900	689 700,00	1,46
Ping An Insurance (Group) Co. of China Cl.H (new) (CNE1000003X6)	Stück	50 000	10 000		HKD	77,5000	445 663,55	0,95
Keyence Corp. (JP3236200006)	Stück	3 000		1 000	JPY	45 030,0000	1 118 109,58	2,37
Toyota Motor (JP3633400001)	Stück	10 000			JPY	6 762,0000	559 675,55	1,19
Adobe (US00724F1012)	Stück	2 000			USD	424,2000	756 217,13	1,60
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	1 500			USD	1 397,1700	1 868 040,82	3,96
Amazon.com (US0231351067)	Stück	400		100	USD	2 680,3800	955 657,37	2,03
Apple (US0378331005)	Stück	4 000			USD	361,7800	1 289 883,23	2,74
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	6 000	2 000		USD	146,3800	782 850,52	1,66
BioNTech ADR (US09075V1026)	Stück	6 000	6 000		USD	65,8000	351 903,02	0,75
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	650	346	96	USD	1 593,2200	923 070,68	1,96
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	5 000			USD	172,3800	768 250,29	1,63
Electronic Arts (US2855121099)	Stück	5 000		2 000	USD	130,6900	582 449,42	1,24
Honeywell International (US4385161066)	Stück	12 500	5 500		USD	143,2400	1 595 953,29	3,39
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	10 000			USD	198,4400	1 768 785,10	3,75
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	2 000		2 000	USD	368,0000	656 029,95	1,39
S&P Global (US78409V1044)	Stück	2 000	2 000		USD	321,2900	572 760,50	1,22
Taiwan Semiconductor ADR (US8740391003)	Stück	20 000			USD	56,3900	1 005 258,94	2,13
Waste Management (Del.) (US94106L1098)	Stück	6 000	1 000		USD	103,5600	553 846,15	1,18
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048)	Stück	1 500		2 500	CHF	329,7500	463 110,34	0,98
Summe Wertpapiervermögen						46 453 283,21	98,58	

DWS-Merkur-Fonds 1

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Derivate auf einzelne Wertpapiere						721 331,25	1,53
Wertpapier-Terminkontrakte							
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien							
BAYER N DEC 20 (EURX) EUR	Stück	30 000				561 990,00	1,19
LINDE PLC AUG 20 (EURX) EUR	Stück	15 000				-22 240,25	-0,05
SIEMENS AG DEC 20 (EURX) EUR	Stück	25 000				181 581,50	0,39
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						-23 363,28	-0,05
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX INDEX SEP 20 (EURX) EUR	Stück	-500				-23 363,28	-0,05
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						53 698,91	0,12
Bankguthaben							
Verwahrstelle (täglich fällig)						53 698,91	0,12
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1 953,31			% 100	1 953,31	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	799,10			% 100	487,78	0,00
Kanadische Dollar	CAD	762,10			% 100	496,32	0,00
Schweizer Franken	CHF	10 624,11			% 100	9 947,20	0,02
Britische Pfund	GBP	868,34			% 100	949,89	0,00
Hongkong Dollar	HKD	64 845,29			% 100	7 457,85	0,02
Japanische Yen	JPY	1 472 889,00			% 100	12 190,77	0,03
US Dollar	USD	22 680,10			% 100	20 215,79	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände						14 013,20	0,03
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	9 889,59			% 100	9 889,59	0,02
Quellensteueransprüche	EUR	4 123,61			% 100	4 123,61	0,01
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-49 876,31	-0,11
EUR - Kredite	EUR	-49 876,31			% 100	-49 876,31	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten						-46 914,53	-0,10
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-46 354,81			% 100	-46 354,81	-0,10
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-559,72			% 100	-559,72	0,00
Fondsvermögen						47 122 172,45	100,00
Anteilwert						69,23	
Umlaufende Anteile						680 675,899	

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 30.06.2020

Australische Dollar	AUD	1,638250	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,535500	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	1,068050	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,452800	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,914150	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,694900	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	120,820000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,121900	= 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. Vhg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück		10 000
Covestro (DE0006062144)	Stück	10 952	10 952
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück		5 000
ING Groep (NL0011821202)	Stück		70 054
Legrand (FR0010307819)	Stück		5 000
Linde (IE00BZ12WP82)	Stück	4 000	19 000
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Stück	1 750	3 000
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	7 000	17 000
TUI Reg. (DE000TUAG000)	Stück	30 000	110 000
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	2 000	10 000
Wirecard AG (DE0007472060)	Stück	8 000	18 029
Brilliance China Automotive Holdings (BMG1368B1028)	Stück		300 000
Kinnevik (SE0013256682)	Stück		20 000
Millicom International Cellular SDR (SE0001174970)	Stück		2 744
3M Co. (US88579Y1010)	Stück	1 000	4 500
Intel Corp. (US4581401001)	Stück		10 000
Mastercard C.I.A. (US57636Q1040)	Stück		2 500
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück		15 000
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück		4 000

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)

DWS Invest II European Equity Focussed Alpha FC (LU0781237028) (0,750%)	Stück		5 800
--	-------	--	-------

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Volumen in 1000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien

Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: BASF Reg., Bayer)	EUR	1 249
---	-----	-------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: DAX (Performanceindex))	EUR	3 394
---	-----	-------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: DAX (Performanceindex))	EUR	7 889
--	-----	-------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswerte: DAX (Performanceindex))	EUR	6 200
--	-----	-------

DWS-Merkur-Fonds 1

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 69,23

Umlaufende Anteile: 680 675,899

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
Eigenmittel am 31.12.2019: 289,2 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2019: 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
DB Privat- und Firmenkundenbank AG,
Frankfurt am Main

Britta Lehfeldt (seit dem 20.5.2020)
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger
The Germany Funds,
New York

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

Susanne Zeidler
Deutsche Beteiligungs AG,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Manfred Bauer
Sprecher der Geschäftsführung

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

Dirk Görgen

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
Briener Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2019:
2.207,5 Mio. Euro
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)
Nr. 575/2013 (CRR))
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2019: 109,4 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