

DWS Investment GmbH

DWS-Merkur-Fonds 1

Halbjahresbericht 2024



Investors for a new now

DWS-Mercur-Fonds 1

Inhalt

Halbjahresbericht 2024
vom 1.1.2024 bis 30.6.2024 (gemäß § 103 KAGB)

2 / Hinweise

4 / Halbjahresbericht
DWS-Merkur-Fonds 1

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; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzugerechnet. 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 vor-

handen – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 2024** 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

Halbjahresbericht

DWS-Merkur-Fonds 1

DWS-Merkur-Fonds 1 vs. Vergleichsindex

Wertentwicklung im Überblick

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

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

Stand: 30.6.2024
Angaben auf Euro-Basis

DWS-Merkur-Fonds 1

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	13.565.753,36	33,08
Kommunikationsdienste	5.472.920,98	13,34
Industrien	5.343.078,76	13,03
Finanzsektor	5.111.375,00	12,46
Dauerhafte Konsumgüter	4.065.251,61	9,91
Gesundheitswesen	2.749.525,95	6,70
Grundstoffe	2.718.130,24	6,63
Hauptverbrauchsgüter	580.233,50	1,41
Versorger	569.138,40	1,39
Energie	219.734,51	0,54
Sonstige	210.995,62	0,51
Summe Aktien:	40.606.137,93	99,00
2. Investmentanteile	481.576,26	1,17
3. Derivate	20.812,50	0,05
4. Bankguthaben	70.189,97	0,17
5. Sonstige Vermögensgegenstände	9.643,59	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-132.475,26	-0,32
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-37.551,67	-0,09
III. Fondsvermögen	41.018.333,32	100,00

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

DWS-Merkur-Fonds 1

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						40.606.137,93	99,00	
Aktien								
Novo-Nordisk (DK0062498333)	Stück	7.789	3.000	2.211	DKK	1.002,2000	1.046.777,76	2,55
adidas Reg. (DE000A1EWWW0)	Stück	3.000			EUR	221,4000	664.200,00	1,62
Allianz (DE0008404005)	Stück	3.000	2.000	2.000	EUR	261,5000	784.500,00	1,91
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	1.108	108		EUR	964,6000	1.068.776,80	2,61
AXA (FR0000120628)	Stück	15.000		15.000	EUR	30,5000	457.500,00	1,12
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	11.194	14.484	21.290	EUR	45,5550	509.942,67	1,24
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	2.500			EUR	137,1500	342.875,00	0,84
BMW Pref. (DE0005190037)	Stück	4.000	4.000		EUR	82,5500	330.200,00	0,81
Carl Zeiss Meditec (DE0005313704)	Stück	5.174	1.675	2.501	EUR	66,0000	341.484,00	0,83
Commerzbank (DE000CBK1001)	Stück	45.000	15.000		EUR	14,1550	636.975,00	1,55
Covestro (DE0006062144)	Stück	15.000	5.000	4.000	EUR	54,6400	819.600,00	2,00
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück	30.000	25.000	27.252	EUR	14,9500	448.500,00	1,09
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	4.000	4.000		EUR	193,3000	773.200,00	1,89
Deutsche Lufthansa Vink. Reg. (DE0008232125)	Stück	60.000	10.000	25.000	EUR	5,7000	342.000,00	0,83
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	25.000			EUR	37,8900	947.250,00	2,31
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	45.000	35.000	40.000	EUR	23,4900	1.057.050,00	2,58
Dr. Ing. h.c. F. Porsche (DE000PAG9113)	Stück	9.080	1.355	814	EUR	70,2000	637.416,00	1,55
Eckert & Ziegler SE (DE0005659700)	Stück	6.016	6.016		EUR	46,4000	279.142,40	0,68
Elmos Semiconductor (DE0005677108)	Stück	10.000	4.000	2.000	EUR	75,2000	752.000,00	1,83
Fresenius (DE0005785604)	Stück	9.065	9.065		EUR	27,9900	253.729,35	0,62
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	3.500		1.500	EUR	238,0000	833.000,00	2,03
Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF7)	Stück	5.895	5.895	3.300	EUR	41,8900	246.941,55	0,60
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	51.702	11.702		EUR	34,3850	1.777.773,27	4,33
LEG Immobilien (DE000LEG1110)	Stück	2.761		2.239	EUR	76,4200	210.995,62	0,51
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	542		258	EUR	715,0000	387.530,00	0,94
Merck (DE0006599905)	Stück	4.000	2.000		EUR	154,6000	618.400,00	1,51
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Stück	5.500			EUR	240,7000	1.323.850,00	3,23
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Stück	1.700		800	EUR	471,0000	800.700,00	1,95
Nemetschek (DE0006452907)	Stück	861	861		EUR	92,6000	79.728,60	0,19
ProSiebenSat.1 Media Reg. (DE000PSM7770)	Stück	65.000	78.616	13.616	EUR	6,6450	431.925,00	1,05
Redcare Pharmacy N.V. (NL0012044747)	Stück	2.073	2.073		EUR	114,5000	237.358,50	0,58
RTL Group (LU00061462528)	Stück	15.000	3.000		EUR	28,6500	429.750,00	1,05
RWE Ord. (DE0007037129)	Stück	17.566	8.000	11.434	EUR	32,4000	569.138,40	1,39
SAP (DE0007164600)	Stück	20.000	9.000	2.500	EUR	188,9200	3.778.400,00	9,21
Schott Pharma (DE000A3ENQ51)	Stück	7.042			EUR	29,8200	209.992,44	0,51
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	11.827	4.093	3.647	EUR	173,8800	2.056.478,76	5,01
Siltronic Reg. (DE000WAF3001)	Stück	6.500	1.500		EUR	72,3000	469.950,00	1,15
Sixt (DE0007231326)	Stück	10.000	5.000		EUR	67,3500	673.500,00	1,64
Stellantis (NL00150001Q9)	Stück	18.946		6.054	EUR	18,3780	348.189,59	0,85
SÜSS MicroTec Reg. (DE000A1K0235)	Stück	7.500	7.000	2.500	EUR	60,9000	456.750,00	1,11
Symrise (DE000SYM9999)	Stück	2.654	2.654	4.020	EUR	114,9000	304.944,60	0,74
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Stück	5.000			EUR	75,4000	377.000,00	0,92
Universal Music Group (NL00150001Y2)	Stück	30.000			EUR	28,1900	845.700,00	2,06
Vivendi (FR0000127771)	Stück	50.000			EUR	9,7900	489.500,00	1,19
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	5.000	5.000		EUR	105,7000	528.500,00	1,29
Wacker Chemie (DE000WCH8881)	Stück	2.087	2.087		EUR	103,6000	216.213,20	0,53
Keyence Corp. (JP3236200006)	Stück	1.000		600	JPY	70.550,0000	409.864,64	1,00
Shin-Etsu Chemical Co. (JP3371200001)	Stück	13.000	3.000	10.000	JPY	6.238,0000	471.120,66	1,15
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	10.000			USD	185,4100	1.733.289,71	4,23
Amazon.com (US0231351067)	Stück	2.900		500	USD	197,8500	536.379,36	1,31
Dominos Pizza (US25754A2015)	Stück	800			USD	515,9900	385.895,11	0,94
Linde (IE000S9YS762)	Stück	963		437	USD	440,2200	396.309,11	0,97
Meta Platforms (US30303M1027)	Stück	1.000		555	USD	519,5600	485.706,27	1,18
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	6.000			USD	452,8500	2.540.057,96	6,19
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	14.000	12.600	200	USD	123,9900	1.622.754,04	3,96
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	5.000		2.500	USD	47,0100	219.734,51	0,54
Taiwan Semiconductor ADR (US8740391003)	Stück	3.800	3.800		USD	171,6300	609.698,05	1,49
Investmentanteile						481.576,26	1,17	
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						481.576,26	1,17	
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	47	566	612	EUR	10.246,3035	481.576,26	1,17
Summe Wertpapiervermögen						41.087.714,19	100,17	

DWS-Merkur-Fonds 1

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	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							
Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						20.812,50	0,05
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX INDEX SEP 24 (EURX) EUR	Stück	125				20.812,50	0,05
Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente						70.189,97	0,17
Bankguthaben						70.189,97	0,17
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	9.992,83		%	100	9.992,83	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar	AUD	1.732,16		%	100	1.075,54	0,00
Kanadische Dollar	CAD	300,23		%	100	204,75	0,00
Schweizer Franken	CHF	33,91		%	100	35,24	0,00
Britische Pfund	GBP	24.867,06		%	100	29.374,59	0,07
Hongkong Dollar	HKD	301,85		%	100	36,14	0,00
Japanische Yen	JPY	1.714.987,00		%	100	9.963,32	0,02
US Dollar	USD	20.867,24		%	100	19.507,56	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände						9.643,59	0,02
Zinsansprüche	EUR	391,30		%	100	391,30	0,00
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	3.068,58		%	100	3.068,58	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	6.183,71		%	100	6.183,71	0,02
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-132.475,26	-0,32
EUR - Kredite	EUR	-132.475,26		%	100	-132.475,26	-0,32
Sonstige Verbindlichkeiten						-37.551,67	-0,09
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-37.551,67		%	100	-37.551,67	-0,09
Fondsvermögen						41.018.333,32	100,00
Anteilwert						103,71	
Umlaufende Anteile						395.520,863	

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.06.2024

Australische Dollar	AUD	1,610500	= EUR	1
Kanadische Dollar	CAD	1,466350	= EUR	1
Schweizer Franken	CHF	0,962200	= EUR	1
Dänische Kronen	DKK	7,457300	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,846550	= EUR	1
Hongkong Dollar	HKD	8,353150	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	172,130000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,069700	= EUR	1

DWS-Merkur-Fonds 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 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Wesfarmers (AU000000WES1)	Stück		12.500
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	5.000	5.000
Aixtron Reg. (DE000A0WMPJ6)	Stück		8.000
Continental (DE0005439004)	Stück		4.047
CTS Eventim (DE0005470306)	Stück		3.836
GEA Group (DE0006602006)	Stück	2.500	10.062
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück		4.000
PUMA (DE0006969603)	Stück		11.495
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Stück	1.357	1.357
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment (AT0000946652)	Stück	6.000	11.000
Siemens Healthineers (DE000SHL1006)	Stück		5.000
HSBC Holdings (GB0005405286)	Stück		65.000
Adobe (US00724F1012)	Stück		1.000
Amgen (US0311621009)	Stück		1.474
Apple (US0378331005)	Stück	2.500	6.500
Viking Therapeutics (US92686J1060)	Stück	3.000	3.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere			
Roche Holding Profitsch. (CH0012032048)	Stück	3.000	3.000

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

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien

Gekaufte Kontrakte: EUR 351
(Basiswerte: Bayer)

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: EUR 4.073
(Basiswerte: DAX 40 (Performanceindex))

DWS-Merkur-Fonds 1

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 103,71

Umlaufende Anteile: 395.520,863

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.

Geschäftsführung und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2023: 452,6 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2023: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

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

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

Manfred Bauer
Geschäftsführer der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Hans-Theo Franken
Vorsitzender des Aufsichtsrats der
Deutsche Vermögensberatung Aktiengesellschaft
DVAG, Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
ehemals Deutsche Bank Private Bank,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ehemaliges Mitglied des Vorstandes der
BASF SE,
Oy-Mittelberg

Holger Naumann
Head of Operations
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Elisabeth Weisenhorn
Gesellschafterin und Geschäftsführerin der
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu
Sprecher des Vorstands des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Dr. Matthias Liermann
Sprecher der Geschäftsführung

Sprecher der Geschäftsführung der
DWS International GmbH, Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
DWS Investment S.A., Luxemburg
Geschäftsführer der
DIP Management GmbH, Frankfurt am Main
(Persönlich haftende Gesellschafterin an der
DIP Service Center GmbH & Co. KG)

Nicole Behrens
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Petra Pflaum
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Gero Schomann
Geschäftsführer

Geschäftsführer der
DWS International GmbH, Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Verwaltungsrats der DB Vita S.A.,
Luxemburg
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats
der Deutscher Pensionsfonds AG, Köln

Vincenzo Vedda
Geschäftsführer

Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
MorgenFund GmbH, Frankfurt am Main

Christian Wolff
Geschäftsführer

Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2023: 3.841,5 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2023: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 30.6.2024

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