

# db PrivatMandat Comfort

## Jahresbericht 2020

- db PrivatMandat Comfort – Einkommen (U)
- db PrivatMandat Comfort – Balance (U)
- db PrivatMandat Comfort – Wachstum (U)
- db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland (in Liquidation)
- db PrivatMandat Comfort – PRO Global (in Auflösung)
- db PrivatMandat Comfort – PRO USA (in Liquidation)

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)  
nach Luxemburger Recht



# Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Die Satzung, der Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Anlegerinformationen“, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft und der Informationsstelle sowie im Internet unter [www.dws.com](http://www.dws.com) erhältlich.

Die Verwaltungsgesellschaft hat keine Zahlstelle in Deutschland benannt, da keine gedruckten Einzelurkunden ausgegeben wurden.

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs - und Umtauschaufräge bei ihrer depotführenden Stelle einreichen. Zahlungen an die Anleger wie Rücknahmeverlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen erfolgen durch ihre depotführende Stelle.

Sonstige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden im Internet unter [www.dws.com](http://www.dws.com) veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

**Informationsstelle für Deutschland ist:**

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

# Inhalt

Jahresbericht 2020  
vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

Hinweise .....	2
Jahresbericht und Jahresabschluss	
db PrivatMandat Comfort – Einkommen (U) .....	6
db PrivatMandat Comfort – Balance (U) .....	16
db PrivatMandat Comfort – Wachstum (U) .....	26
db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland (in Liquidation) .....	36
db PrivatMandat Comfort – PRO Global (in Auflösung) .....	41
db PrivatMandat Comfort – PRO USA (in Liquidation) .....	47
Ergänzende Angaben	
Angaben zur Mitarbeitervergütung .....	57
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 .....	59
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé .....	89

# Hinweise

Die in diesem Bericht genannten Fonds sind Teilfonds einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach Luxemburger Recht.

## 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 S.A. kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wert-

entwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den Stand vom 31. Dezember 2020 wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“ und der Satzung der SICAV, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen

Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Aktionäre können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z. B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

### Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

## Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt. Die dynamische Ausbreitung des Virus schlug sich mitunter in erheblichen Marktverwerfungen bei zugleich deutlich gestiegenen Volatilitäten nieder. Beschränkungen der Bewegungsfreiheit, wiederholte Lockdown-Maßnahmen, Produktionsstopps sowie unterbrochene Lieferketten üben großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. Auch wenn an den Märkten zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie einsetzende Impfkampagnen – wieder schrittweise Erholungen zu beobachten waren, sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen ebenso wie die sozialen Implikationen vor dem Hintergrund der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar und lediglich unzureichend prognostizierbar; somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Teifondsvermögens kommen. Ein hohes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten und dem zügigen und nachhaltigen Wiederanlaufen der Konjunktur abhängig sind.

Die Verwaltungsgesellschaft setzt deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten bewerten und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des jeweiligen Teifonds begegnen zu können. Der Verwaltungsrat der SICAV trägt dafür Sorge, dass die Verwaltungsgesellschaft alle als angemessen erachteten Maßnahmen ergreift, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. In Abstimmung mit den Dienstleistern hat der Verwaltungsrat die Folgen der Coronakrise beobachtet und deren Auswirkungen auf den jeweiligen Teifonds und die Märkte, in denen dieser investiert, angemessen in seine Entscheidungsfindung einbezogen. Zum Datum des vorliegenden Berichts wurden dem jeweiligen Teifonds gegenüber keine bedeutenden Rücknahmeanträge gestellt; Auswirkungen auf dessen Anteilscheingeschäft werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht; die Leistungsfähigkeit der wichtigsten Dienstleister hat keine wesentlichen Beeinträchtigungen erfahren. In diesem Zusammenhang hat sich der Verwaltungsrat der SICAV im Einklang mit zahlreichen nationalen Leitlinien nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern (insbesondere hinsichtlich Verwahrstelle, Portfoliomanagement und Fondsadministration) davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs (u.a. umfangreiche Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten, Einschränkungen bei Geschäftsreisen und Veranstaltungen, Vorkehrungen zur Gewährleistung eines verlässlichen und reibungslosen Ablaufs der Geschäftsprozesse bei Verdachtsfall auf eine Coronavirus-Infektion, Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum mobilen Arbeiten) die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Tätigkeiten des jeweiligen Teifonds nicht unterbrochen werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung des Verwaltungsrats der SICAV weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des jeweiligen Teifonds sprechen, noch ergaben sich für den jeweiligen Teifonds Liquiditätsprobleme.

## Liquidationen von Teifonds

Der Teifonds **db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 23. März 2020 liquidiert. Die Ausgabe und Rücknahme neuer Anteile des Teifonds wurde zum 2. März 2020 eingestellt. Der von der Verwahrstelle auszuzahlende Liquidationserlös je Anteil betrug zum Liquidationsstichtag EUR 115,84.

Der Teifonds **db PrivatMandat Comfort – PRO USA** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 23. März 2020 liquidiert. Die Ausgabe und Rücknahme neuer Anteile des Teifonds wurde zum 2. März 2020 eingestellt. Der von der Verwahrstelle auszuzahlende Liquidationserlös je Anteil betrug zum Liquidationsstichtag EUR 116,42.

## Fusionen von Teifonds innerhalb der SICAV

Mit Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF wurde der Teifonds **db PrivatMandat Comfort - PRO Global** mit Wirkung zum 21. September 2020 in den Teifonds db PrivatMandat Comfort - Balance (U) eingebbracht. Das Umtauschverhältnis betrug: 0,9749066.



# Jahresbericht und Jahresabschluss

# Jahresbericht db PrivatMandat Comfort – Einkommen (U)

**Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum**  
Der Teilfonds db PrivatMandat Comfort – Einkommen (U) zielt auf die Erwirtschaftung eines mittel- bis langfristigen Wertzuwachses ab. Mindestens 60% des Netto-Teilfondsvermögens werden angelegt in fest- bzw. variabel verzinsliche Wertpapiere, Geldmarktfonds, geldmarktnahe Fonds, Rentenfonds, gemischte Fonds (soweit diese zu maximal 30% in Aktien investieren), Einlagen, Geldmarktinstrumente, Wandelanleihen, Optionsanleihen und Genusscheine, Anlagen, denen die Inflationsentwicklung zugrunde liegt. Dabei werden überwiegend Wertpapiere in- und ausländischer Emittenten ausgewählt, die ihren Fokus auf eine durchschnittliche oder überdurchschnittliche ökologische und soziale Leistung legen sowie Corporate Governance (ESG) Kriterien erfüllen.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum neben immer noch sehr niedrigen Zinsen sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Trotz dieser Umstände blieb dank weiterhin moderater Inflation ein Zinsanstieg im Euroraum aus, während es in den USA zu Zinssenkungen kam. Geprägt wurde diese Entwicklung an den Märkten von einem verstärkten Interesse der Investoren auf deren Suche nach Investitionsmöglichkeiten für Liquidität, in einem Umfeld, das weiterhin durch die ausgiebige Geldversorgung der Zentralbanken in den Industriestaaten gekennzeichnet war. Vor diesem Hintergrund erzielte db Privat-

## DB PRIVATMANDAT COMFORT – EINKOMMEN (U)

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



\* 12/2015 = 100  
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.  
Stand: 31.12.2020

## DB PRIVATMANDAT COMFORT – EINKOMMEN (U)

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0193173076	4,0%	6,1%	8,2%

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

Stand: 31.12.2020  
Angaben auf Euro-Basis

Mandat Comfort – Einkommen (U) im Geschäftsjahr 2020 einen Wertzuwachs von 4,0% (nach BVI-Methode, in Euro).

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Innerhalb des Rentenportfolios, welches zum Berichtsstichtag rund 60% des Teilfondsvermögens ausmachte, investierte der Teilfonds im Berichtszeitraum zum Großteil in auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Status, d.h. ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen und daneben in US-Staatsanleihen und in Rentenfonds. Eine Investition in Schwellenländeranleihen auf Euro und US-Dollar rundete das Portfolio ab. Die Anlehmärkte verzeichneten auf Jahressicht per saldo Kursstei-

gerungen bei einem Rückgang der Anleiherenditen auf einem bereits sehr niedrigen, zum Teil negativen Renditelevel. Die Corporate Bondmärkte konnten unter Schwankungen bis Mitte Februar 2020 noch Kurszuwächse verbuchen. Begünstigt wurde dies unter anderem durch die sehr lockere Geldpolitik der Zentralbanken. In der zweiten Februarhälfte 2020 kam es allerdings zu einem Kursabsturz an den internationalen Kreditmärkten, der die vorangegangenen Kursgewinne weit mehr als aufzehrte. Grund hierfür war die Coronaviruserkrankung (COVID-19)\*, die sich zu einer Pandemie ausweitete und zu spürbaren gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Einschränkungen (Lockdown) führte, deren Folgen bis zuletzt noch nicht absehbar

waren. In Anbetracht der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, setzte in der zweiten Märzhälfte 2020 eine kräftige Kurserholung ein, insgesamt performten die Corporate Bondmärkte im Berichtszeitraum jedoch uneinheitlich. In diesem Anlageumfeld trug das Rentenportfolio positiv zur Wertentwicklung des Teifonds bei.

Auf der Aktienseite (zum Berichtsstichtag rund 23% des Teifondsvermögens) war db PrivatMandat Comfort – Einkommen (U) direkt und indirekt über Fonds überwiegend in Titel aus den Industrieländern in Europa und den USA investiert. Ein Engagement in Emerging Markets Werten rundete das Aktienportefeuille ab. Hinsichtlich seiner Branchenallokation war der Teifonds grundsätzlich breit aufgestellt. Im Berichtszeitraum kam es trotz stagnierender Unternehmensgewinne unter Schwankungen zunächst zu spürbaren Kurssteigerungen an den internationalen Aktienmärkten. Gründe hierfür waren unter anderem die Anzeichen einer Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie die Aussicht auf einen geordneten „Brexit“. Im Verlauf des ersten Quartals 2020 kam es an den internationalen Aktienmärkten aufgrund der Coronakrise zu deutlichen Kursverlusten. Ab Ende März 2020 folgte eine Erholung an den Börsen, verbunden mit steigenden Aktienkursen. Per

Saldo konnte das Aktienportfolio positiv zum Anlageergebnis des Teifonds beitragen.

Ein kleines Engagement in einen Gold ETC (Exchange Traded Commodity) war dem Portfolio zur taktischen Diversifikationssteuerung beigemischt. Aufgrund des im Berichtszeitraum gestiegenen Goldpreises wirkte sich diese Beimischung positiv auf das Anlageergebnis des Teifonds aus.

Die im Bestand gehaltenen Wertpapierpositionen lauteten überwiegend auf Euro und daneben auf US-Dollar. Währungsrisiken aus den Engagements außerhalb der Eurozone wurden überwiegend gegen Euro abgesichert.

---

\* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

# Jahresabschluss

## db PrivatMandat Comfort – Einkommen (U)

### Vermögensübersicht zum 31.12.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Finanzsektor	25 263 100,45	6,15
Informationstechnologie	16 262 050,66	3,96
Gesundheitswesen	15 359 741,65	3,74
Dauerhafte Konsumgüter	10 142 258,73	2,47
Grundstoffe	9 121 392,19	2,22
Industrien	8 661 256,29	2,11
Hauptverbrauchsgüter	4 638 214,94	1,13
Versorger	4 117 382,60	1,00
Energie	1 742 674,33	0,42
Sonstige	5 608 812,82	1,37
<b>Summe Aktien:</b>	<b>100 916 884,66</b>	<b>24,57</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten):</b>		
Unternehmen	62 100 786,18	15,11
Institute	56 031 112,21	13,64
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	27 014 616,36	6,58
Sonstige öffentliche Stellen	22 038 090,09	5,36
Zentralregierungen	17 164 600,00	4,18
Regionalregierungen	5 864 468,40	1,43
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>190 213 673,24</b>	<b>46,30</b>
<b>3. Zertifikate</b>	<b>9 837 786,36</b>	<b>2,39</b>
<b>4. Investmentanteile</b>	<b>95 261 383,23</b>	<b>23,19</b>
<b>5. Derivate</b>	<b>2 878 479,79</b>	<b>0,70</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>11 956 424,32</b>	<b>2,91</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1 649 215,24</b>	<b>0,40</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>	<b>-1 446 881,85</b>	<b>-0,35</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-444 193,47</b>	<b>-0,11</b>
<b>3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-12 742,57</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>410 810 028,95</b>	<b>100,00</b>

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

## db PrivatMandat Comfort – Einkommen (U)

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
Duxton Broadacre Farms (AU000000DBF4) . . . . .	Stück	2 899 338	2 899 338			AUD	1,3600	2 458 214,94
Vestas Wind Systems (DK0010268606) . . . . .	Stück	8 800	8 800			DKK	1 466,0000	1 734 234,90
AXA (FR0000120628) . . . . .	Stück	244 000	288 000	44 000	EUR	19,7300	4 814 120,00	1,17
BNP Paribas (FR0000131104) 3)	Stück	91 924	113 000	21 076	EUR	43,6200	4 009 724,88	0,98
bpost Compartment A (BE0974268972) . . . . .	Stück	148 000		60 000	EUR	8,4700	1 253 560,00	0,31
EDP - Energias de Portugal (PTEDPOAM0009) . . . . .	Stück	250 000	250 000		EUR	5,2260	1 306 500,00	0,32
EDP Renovaveis (ES0127797019) . . . . .	Stück	48 000	48 000		EUR	22,6500	1 087 200,00	0,26
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644) . . . . .	Stück	40 000			EUR	54,5000	2 180 000,00	0,53
Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF) . . . . .	Stück	24 000	7 000		EUR	27,3800	657 120,00	0,16
ING Groep (NL0011821202) . . . . .	Stück	700 000	514 000	78 000	EUR	7,7790	5 445 300,00	1,33
Koninklijke Philips (NL0000009538) . . . . .	Stück	24 000	24 000		EUR	44,4550	1 066 920,00	0,26
Nordex (DE000A0D6554) . . . . .	Stück	113 000	124 000	11 000	EUR	22,1600	2 504 080,00	0,61
Peugeot (C.R.) (FR0000121501) . . . . .	Stück	160 000	160 000		EUR	22,6500	3 624 000,00	0,88
SAP (DE0007164600) . . . . .	Stück	13 000	13 000		EUR	107,6200	1 399 060,00	0,34
Société Générale (FR0000130809) . . . . .	Stück	188 000	188 000		EUR	17,1200	3 218 560,00	0,78
Unipol Gruppo Finanziario (IT0004810054) . . . . .	Stück	280 000			EUR	3,9100	1 094 800,00	0,27
Alibaba Group Holding (KG017191142) . . . . .	Stück	17 000	28 000	11 000	HKD	236,2000	422 167,08	0,10
Ping An Healthcare & Technology Co. (KGY711391022) .	Stück	424 000	201 000	101 000	HKD	93,7000	4 176 966,59	1,02
East Japan Railway Co. (JP3783600004) . . . . .	Stück	28 000	4 000		JPY	6 885,0000	1 522 087,56	0,37
Hitachi (JP3788600009) . . . . .	Stück	88 000	22 000		JPY	4 065,0000	2 824 365,40	0,69
Mitsubishi Electric Corp. (JP3902400005) . . . . .	Stück	134 000			JPY	1 557,0000	1 647 293,83	0,40
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004) . . . . .	Stück	680 000	200 000	200 000	JPY	456,1000	2 448 762,39	0,60
SONY Corp. (JP3435000009) . . . . .	Stück	38 000	4 000	14 000	JPY	10 285,0000	3 085 784,22	0,75
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006) . . . . .	Stück	34 000	56 000	79 000	JPY	3 188,0000	855 805,14	0,21
Samsung Electronics Co. (KR7005930003) . . . . .	Stück	58 000			KRW	81 000,0000	3 523 548,45	0,86
Adobe (US00724F1012) . . . . .	Stück	2 400	2 400		USD	502,1100	982 242,33	0,24
Agnico Eagle Mines (CA0084741085) . . . . .	Stück	17 000	78 000	61 000	USD	71,1800	986 314,55	0,24
Alibaba Group Holding ADR (US01609W1027) . . . . .	Stück	4 800	2 000	15 200	USD	236,2600	924 357,50	0,23
Alphabet Cl.A (US02079K3059) . . . . .	Stück	2 200		200	USD	1 757,7600	3 152 033,26	0,77
Amgen (US0311621009) . . . . .	Stück	10 200	10 200		USD	226,8700	1 886 191,47	0,46
Atlantica Sustainable Infr. (GB00BLP5YB54) . . . . .	Stück	57 000	57 000		USD	37,1000	1 723 682,60	0,42
Citigroup (new) (US1729674242) . . . . .	Stück	68 000	44 000		USD	60,9100	3 376 028,04	0,82
Citrix Systems (US1773761002) . . . . .	Stück	8 800	8 800		USD	130,1100	933 258,34	0,23
CVS Health (US1266501006) . . . . .	Stück	10 000		14 000	USD	67,9000	553 449,89	0,13
Koninklijke Philips (Sp. ADR) (US0004723038) . . . . .	Stück	36 730	36 730		USD	54,5500	1 633 143,01	0,40
Medtronic (IE00BTN1Y115) . . . . .	Stück	28 000	4 000	4 000	USD	115,5700	2 637 616,66	0,64
Microsoft Corp. (US5949181045) . . . . .	Stück	17 000	2 000	2 000	USD	224,1500	3 105 962,42	0,76
Naspers ADR (US6315122092) . . . . .	Stück	44 000		13 000	USD	39,8400	1 428 829,93	0,35
Newmont (US6516391066) . . . . .	Stück	84 000	42 000	106 000	USD	59,7300	4 089 595,31	1,00
Pfizer (US7170811035) . . . . .	Stück	48 000	52 000	48 000	USD	37,0500	1 449 565,96	0,35
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086) . . . . .	Stück	100 000	32 000		USD	21,3800	1 742 674,33	0,42
Taiwan Semiconductor ADR (US8740391003) . . . . .	Stück	34 000		14 000	USD	105,5600	2 925 410,60	0,71
Viatris (US25568V1061) . . . . .	Stück	5 955	5 955		USD	17,7500	86 156,62	0,02
VMware Cl. A (US9285634021) . . . . .	Stück	5 000	5 000		USD	139,4200	568 203,12	0,14
Walt Disney Co. (US2546871060) . . . . .	Stück	17 000			USD	177,3000	2 456 779,56	0,60
Yamana Gold (CA98462Y1007) . . . . .	Stück	880 000	1 320 000	440 000	USD	5,6400	4 045 482,33	0,98
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
2,6250 % ACCOR 19/Und. (FR0013457157) 3)	EUR	1 200	1 200		%	93,2800	1 119 360,00	0,27
0,5000 % alstria office REIT 19/26.09.25 (XS2053346297) . . . . .	EUR	4 400	1 000		%	100,4000	4 417 600,00	1,08
2,1240 % Assicurazioni Generali 19/01.10.30 MTN (XS2056491587) . . . . .	EUR	3 400	3 400		%	106,6230	3 625 182,00	0,88
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/11.09.22 MTN (XS1678372472) . . . . .	EUR	3 000	600		%	101,6510	3 049 530,00	0,74
0,6250 % Bankinter 20/06.10.27 MTN (ES0213679JR9)	EUR	2 400	2 400		%	102,0190	2 448 456,00	0,60
0,1740 % Becton, Dickinson & Co 19/04.06.21 (XS2002532484) . . . . .	EUR	2 000	2 400	400	%	100,1110	2 002 220,00	0,49
3,5000 % Bertelsmann 15/23.04.75 (XS1222594472) . .	EUR	1 300	1 300		%	108,1000	1 405 300,00	0,34
0,5000 % BNP Paribas 20/19.02.28 MTN (FR0013484458) . . . . .	EUR	1 700	1 700		%	101,1170	1 718 989,00	0,42
0,6250 % BPCE 20/28.04.25 MTN (FR0013509726) . .	EUR	2 300	2 300		%	103,0730	2 370 679,00	0,58

## db PrivatMandat Comfort – Einkommen (U)

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,8270 % Comunidad Autónoma de Madrid 20/30.07.27 (ES0000101966) . . . . .	EUR	1 920	1 920		%	106,3060	2 041 075,20	0,50
0,9500 % Deutsche Bahn Finance 19/und. (XS2010039035) . . . . .	EUR	3 100			%	101,3210	3 140 951,00	0,76
1,6000 % Deutsche Bahn Finance 19/und. (XS2010039548) 3) . . . . .	EUR	2 400	1 000		%	104,9480	2 518 752,00	0,61
0,2500 % Hera 20/03.12.30 MTN (XS226590452) . . . . .	EUR	2 000	2 000		%	100,3750	2 007 500,00	0,49
1,6250 % Infineon Technologies 20/24.06.29 MTN (XS2194283839) . . . . .	EUR	2 000	2 000		%	109,2450	2 184 900,00	0,53
1,0000 % Intesa Sanpaolo 19/19.11.26 MTN (XS2081018629) . . . . .	EUR	2 400	2 400		%	103,8160	2 491 584,00	0,61
3,0000 % Intrum 19/15.09.27 MTN Reg S (XS2052216111) . . . . .	EUR	2 000	2 000		%	96,6180	1 932 360,00	0,47
3,5000 % Intrum 19/31.07.26 Reg S (XS2034925375) . . . . .	EUR	2 400	2 400		%	99,3220	2 383 728,00	0,58
1,5000 % ISS Global 17/31.08.27 MTN (XS1673102734) . . . . .	EUR	2 800	2 800		%	101,2420	2 834 776,00	0,69
0,8750 % ISS Global 19/18.06.26 MTN (XS2013618421) . . . . .	EUR	237	237		%	98,8130	234 186,81	0,06
0,3500 % Italy 19/01.02.25 (IT0005386245) . . . . .	EUR	2 400		4 400	%	102,1750	2 452 200,00	0,60
3,4500 % Italy B.T.P. 17/01.03.48 (IT0005273013) . . . . .	EUR	10 000	10 000		%	147,1240	14 712 400,00	3,58
1,7500 % Koninklijke Ahold Delhaize 20/02.04.27 (XS2150015555) . . . . .	EUR	1 700	1 700		%	110,9810	1 886 677,00	0,46
1,6250 % Merck 19/25.06.79 (XS2011260531) . . . . .	EUR	1 700	1 700		%	102,9220	1 749 674,00	0,43
0,8480 % Mitsubishi UFJ Financial Group 19/19.07.29 MTN (XS2028900087) 3) . . . . .	EUR	1 960			%	105,8520	2 074 699,20	0,51
1,2500 % Molson Coors Beverage 16/15.07.24 (XS1440976535) . . . . .	EUR	2 400	2 400		%	103,1200	2 474 880,00	0,60
1,6250 % Mondi Finance 18/27.04.26 MTN (XS1813593313) . . . . .	EUR	2 500			%	107,9100	2 697 750,00	0,66
0,8000 % Nordrhein-Westfalen 19/30.07.49 LSA (DE000NRW0LV9) 3) . . . . .	EUR	3 260			%	117,2820	3 823 393,20	0,93
0,6250 % PostNL 19/23.09.26 (XS2047619064) . . . . .	EUR	2 400	2 400		%	103,7800	2 490 720,00	0,61
4,7500 % Senegal 18/13.03.28 Reg S (XS1790104530) . . . . .	EUR	3 400			%	106,9380	3 635 892,00	0,89
0,7500 % Takeda Pharmaceutical 20/09.07.27 (XS2197348324) . . . . .	EUR	2 550	2 550		%	103,8970	2 649 373,50	0,64
3,0000 % Telefonica Europe 18/und. (XS1795406575) . . . . .	EUR	1 300	2 550		%	102,8340	1 336 842,00	0,33
0,7500 % Terna Rete Elettrica Nazionale 20/24.07.32 MTN (XS2209023402) . . . . .	EUR	1 000	1 000		%	105,4280	1 054 280,00	0,26
2,7310 % UniCredit 20/15.01.32 MTN (XS2101558307) . . . . .	EUR	2 400	2 400		%	101,2800	2 430 720,00	0,59
0,8750 % Vivendi 17/18.09.24 MTN (FR00013282571) . . . . .	EUR	3 000			%	103,5590	3 106 770,00	0,76
3,1000 % Vodafone Group 18/03.01.79 (XS1888179477) . . . . .	EUR	2 400	2 400		%	103,8700	2 492 880,00	0,61
1,2500 % KfW 19/28.08.23 MTN (XS2046690827) . . . . .	NOK	68 000	68 000		%	101,8895	6 577 104,21	1,60
1,6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 19/03.04.24 MTN (XS1967658243) . . . . .	NOK	134 000	134 000		%	103,2180	13 129 754,85	3,20
1,7500 % Norway 15/13.03.25 (NO0001073255) . . . . .	NOK	100 000	16 000	104 000	%	104,8840	9 956 475,31	2,42
3,0000 % Apple 17/13.11.27 (US037833DK32) . . . . .	USD	4 800			%	112,6880	4 408 871,50	1,07
3,7000 % CVS Health 18/09.03.23 (US126650CV07) . . . . .	USD	3 400			%	106,8930	2 962 352,37	0,72
0,8750 % European Investment Bank 20/17.05.30 (US298785JE71) . . . . .	USD	3 900	3 900		%	98,7280	3 138 437,46	0,76
1,7500 % Hewlett Packard Enterprise 20/01.04.26 (US42824CBK45) . . . . .	USD	1 300	1 300		%	103,2098	1 093 635,55	0,27
3,9500 % ING Groep 17/29.03.27 (US456837AH61) . . . . .	USD	6 400			%	115,7794	6 039 763,18	1,47
0,3750 % KfW 20/18.07.25 (US500769JF20) . . . . .	USD	2 400	2 400		%	99,7690	1 951 710,48	0,48
0,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/30.09.30 (US500769JG03) . . . . .	USD	15 000	15 000		%	97,3600	11 903 655,70	2,90
4,3750 % Romania 13/22.08.23 MTN Reg S (US77586TAC09) . . . . .	USD	3 700			%	109,1790	3 292 678,81	0,80
4,8750 % Romania 14/22.01.24 MTN Reg S (US77586TAD81) . . . . .	USD	1 300	1 300		%	111,8580	1 185 274,48	0,29
8,8750 % South Africa 15/28.02.35 No.R2035 (ZAG000125972) . . . . .	ZAR	24 000	24 000		%	88,0390	1 177 900,73	0,29
7,7500 % Mexico 12/13.11.42 S.M (MX0MGO0000R8) . . . . .	Stück	340 000	140 000	480 000	MXN	115,3575	1 610 060,22	0,39
<b>Zertifikate</b>								
Amundi Physical Metals/Gold Und. ETC (FR0013416716) . . . . .	Stück	88 000	88 000		EUR	61,0700	5 374 160,00	1,31
DB ETC/Gold 15.06.60 ETC (GB00B5840F36) . . . . .	Stück	30 000	77 000	83 000	USD	182,5400	4 463 626,36	1,09

## db PrivatMandat Comfort – Einkommen (U)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048) .....	Stück	6 600	2 600	800	CHF	307,5000	1 869 731,45
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>26 789 718,48</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,2500 % Celgene 18/20.02.23 (US151020BA12) .....	USD	6 800			%	105,6550	5 856 084,17
3,6250 % EDP Finance 17/15.07.24 144a (US26835PAF71) .....	USD	1 300	1 300		%	109,0415	1 155 430,17
2,6000 % Intel 16/19.05.26 (US458140AU47) .....	USD	1 200	1 200		%	109,0696	1 066 826,07
2,8750 % Intel 17/11.05.24 (US458140BD13) .....	USD	5 400			%	107,6189	4 736 862,13
3,8750 % Intesa Sanpaolo 17/14.07.27 144a (US46115HBB24) .....	USD	5 400			%	109,5189	4 820 491,51
4,2000 % Microsoft 15/03.11.35 (US594918BK99) .....	USD	1 800	1 800		%	131,3613	1 927 296,50
2,4000 % Microsoft 16/08.08.26 (US594918BR43) .....	USD	6 800			%	109,0980	6 046 919,39
1,0000 % US Treasury 19/15.02.49 INF1 (US912810SG40) <sup>3)</sup> .....	USD	1 000		20 000	%	139,8838	1 179 808,54
<b>Investmentanteile</b>							<b>95 261 383,23</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>							<b>93 568 083,28</b>
DWS Invest ESG Equity Income XD (LU1616933161) (0,350%) .....	Stück	168 000			EUR	121,4200	20 398 560,00
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100 (LU2233196539) (0,200%) .....	Stück	113 643	113 643		EUR	101,7200	11 559 765,96
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC (LU1863262454) (0,350%) .....	Stück	34 000			EUR	139,5700	4 745 380,00
DWS Invest ESG Floating Rate Notes IC (LU1965927848) (0,087%) .....	Stück	68 000	45 000		EUR	100,3200	6 821 760,00
DWS Invest ESG Global Corporate Bonds ID (LU1054336893) (0,400%) .....	Stück	174 000			EUR	105,2500	18 313 500,00
Global Emerging Markets Balance Portfolio ID (LU0575334395) (1,150%) .....	Stück	117 000	27 000		EUR	128,8100	15 070 770,00
Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF 1D (LU0484968812) (0,060%) .....	Stück	88 000	23 000	25 000	EUR	160,9300	14 161 840,00
DWS Invest ESG USD Corporate Bonds USD XC (LU1333038989) (0,200%) .....	Stück	22 000			USD	139,2200	2 496 507,32
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>1 693 299,95</b>
Global Agricultural Land & Opportunities Fund (KYG2887V1086) (1,900%+) .....	Stück	14 378 634			USD	0,1445	1 693 299,95
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>396 229 727,49</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>-766 027,36</b>
(Forderungen / Verbindlichkeiten)							
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
DAX INDEX MAR 21 (EURX) EUR .....	Stück	-425				-190 400,00	-0,05
EURO STOXX 50 MAR 21 (EURX) EUR .....	Stück	-5 200				-289 900,00	-0,07
MSCI EMER MKT INDEX (ICE) MAR 21 (NYFE) USD ...	Stück	-7 200				-233 708,32	-0,06
NASDAQ 100 E-MINI MAR 21 (CME) USD .....	Stück	-560				-191 033,59	-0,05
<b>Optionsrechte</b>							
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>							
Put S&P 500 Index 01/2021 Strike 3475,00 (USS) .....	Stück	-15 000			USD	13,0000	-158 943,64
Put S&P 500 Index 01/2021 Strike 3600,00 (USS) .....	Stück	15 000			USD	24,3700	297 958,19
<b>Zins-Derivate</b>							<b>-288 633,89</b>
(Forderungen / Verbindlichkeiten)							
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
EURO BUXL 30YR BOND MAR 21 (EURX) .....	EUR	-9 000				-175 500,00	-0,04
US 10YR NOTE MAR 21 (CBT) .....	USD	14 300				-14 761,24	0,00
US ULTRA T-BOND MAR 21 (CBT) .....	USD	2 300				-98 372,65	-0,02

## db PrivatMandat Comfort – Einkommen (U)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Devisen-Derivate</b>							
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
GBP/EUR 0,98 Mio. ....						6 526,31	0,00
JPY/EUR 1 732,22 Mio. ....						-60 347,50	-0,01
<b>Geschlossene Positionen</b>							
GBP/EUR 0,98 Mio. ....						-20 130,06	0,00
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
NOK/EUR 12,00 Mio. ....						-9 393,18	0,00
USD/EUR 166,62 Mio. ....						696 405,21	0,17
<b>Geschlossene Positionen</b>							
NOK/EUR 12,00 Mio. ....						4 857,96	0,00
USD/EUR 166,62 Mio. ....						3 315 222,30	0,81
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben. ....	EUR	497 700,52			%	100	497 700,52
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen .....	EUR	130 185,87			%	100	130 185,87
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Australische Dollar. ....	AUD	13 950,71			%	100	8 697,18
Brasilianische Real. ....	BRL	442 860,80			%	100	69 280,89
Kanadische Dollar . ....	CAD	15 917,82			%	100	10 137,12
Schweizer Franken . ....	CHF	106 859,11			%	100	98 446,83
Britische Pfund . ....	GBP	492 269,47			%	100	544 817,08
Hongkong Dollar . ....	HKD	15 983 025,43			%	100	1 680 407,24
Indonesische Rupiah . ....	IDR	1 712 606 721,11			%	100	99 355,01
Japanische Yen . ....	JPY	181 573 510,00			%	100	1 433 607,12
Südkoreanische Won . ....	KRW	215 286 255,00			%	100	161 466,91
Mexikanische Peso . ....	MXN	3 880 439,39			%	100	159 293,58
Russische Rubel . ....	RUB	2 974 715,00			%	100	32 561,31
Singapur Dollar . ....	SGD	153 484,80			%	100	94 397,00
US Dollar . ....	USD	6 401 699,96			%	100	5 217 997,28
Südafrikanische Rand . ....	ZAR	3 062 754,03			%	100	170 739,68
<b>Termingeld</b>							
NOK - Guthaben (Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart) . ....	NOK	16 300 000,00			%	100	1 547 333,70
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsansprüche . ....	EUR	1 553 212,07			%	100	1 553 212,07
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche . ....	EUR	45 592,69			%	100	45 592,69
Quellensteueransprüche . ....	EUR	46 415,67			%	100	46 415,67
Sonstige Ansprüche . ....	EUR	3 994,81			%	100	3 994,81
<b>Summe der Vermögensgegenstände 1)</b>							
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen . ....	EUR	-1 446 881,85			%	100	-1 446 881,85
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen . ....	EUR	-403 656,13			%	100	-403 656,13
Andere sonstige Verbindlichkeiten . ....	EUR	-40 537,34			%	100	-40 537,34
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>							
	EUR	<b>-12 742,57</b>			%	<b>100</b>	<b>-12 742,57</b>
<b>Fondsvermögen</b>							
<b>Anteilwert</b>							<b>118,75</b>
Umlaufende Anteile							3 459 336,527

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## db PrivatMandat Comfort – Einkommen (U)

### Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

65% Markit iBoxx Eurozone Index, 35% MSCI World Net TR Index in EUR

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	44,606
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	97,481
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	70,313

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativen Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,8, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 506 795 738,79.

### Gegenparteien

BNP Paribas S.A., Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt; HSBC Continental Europe S.A.; Morgan Stanley Europe SE; Société Générale S.A.

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
BNP Paribas.....	Stück	80 000	3 489 600,00	
2,6250 % ACCOR 19/Und.....	EUR	1 000	932 800,00	
1,6000 % Deutsche Bahn Finance 19/und.....	EUR	2 400	2 518 752,00	
0,8480 % Mitsubishi UFJ Financial Group 19/19.07.29				
MTN.....	EUR	1 900	2 011 188,00	
0,8000 % Nordrhein-Westfalen 19/30.07.49 LSA .....	EUR	3 200	3 753 024,00	
1,0000 % US Treasury 19/15.02.49 INF.....	USD	1 000	1 179 808,54	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>				<b>13 885 172,54</b>
				<b>13 885 172,54</b>

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC; Credit Agricole CIB, Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt; Goldman Sachs International; UBS AG, London

### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

**EUR 14 603 004,77**

davon:

Schuldverschreibungen

**EUR 6 127 817,56**

Aktien

**EUR 8 119 729,10**

Sonstige

**EUR 355 458,11**

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

EURX	= Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
NYSE	= ICE Futures U.S.
CME	= Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
USS	= American Stock Options Exchange
CBT	= Chicago Board of Trade (CBOT)

## db PrivatMandat Comfort – Einkommen (U)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2020

Australische Dollar .....	AUD	1,604050	= EUR	1
Brasilianische Real .....	BRL	6,392250	= EUR	1
Kanadische Dollar .....	CAD	1,570250	= EUR	1
Schweizer Franken .....	CHF	1,085450	= EUR	1
Dänische Kronen .....	DKK	7,438900	= EUR	1
Britische Pfund .....	GBP	0,903550	= EUR	1
Hongkong Dollar .....	HKD	9,511400	= EUR	1
Indonesische Rupiah .....	IDR	17 237,245000	= EUR	1
Japanische Yen .....	JPY	126,655000	= EUR	1
Südkoreanische Won .....	KRW	1 333,315000	= EUR	1
Mexikanische Peso .....	MXN	24,360300	= EUR	1
Norwegische Kronen .....	NOK	10,534250	= EUR	1
Russische Rubel .....	RUB	91,357350	= EUR	1
Singapur Dollar .....	SGD	1,625950	= EUR	1
US Dollar .....	USD	1,226850	= EUR	1
Südafrikanische Rand .....	ZAR	17,938150	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

### Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.  
3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

# db PrivatMandat Comfort – Einkommen (U)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

### I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....	EUR	1 648 490,99
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	EUR	3 600 952,97
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	138 407,60
4. Erträge aus Investmentzertifikaten .....	EUR	1 248 856,84
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften .....	EUR	66 561,10
davon: aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	66 561,10
6. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-146 121,76
7. Sonstige Erträge .....	EUR	517 121,21
<b>Summe der Erträge .....</b>	<b>EUR</b>	<b>7 074 268,95</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen .....	EUR	-31 305,52
davon: Bereitstellungszinsen .....	EUR	-1 284,73
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-4 725 908,93
davon: Kostenpauschale .....	EUR	-4 725 908,93
3. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-192 557,20
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	-21 964,87
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten .....	EUR	-25 476,80
Taxe d'Abonnement .....	EUR	-145 115,53
<b>Summe der Aufwendungen .....</b>	<b>EUR</b>	<b>-4 949 771,65</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

<b>EUR</b>	<b>2 124 497,30</b>
------------	---------------------

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne .....	EUR	60 428 531,43
2. Realisierte Verluste .....	EUR	-54 248 892,88

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

<b>EUR</b>	<b>6 179 638,55</b>
------------	---------------------

<b>EUR</b>	<b>8 304 135,85</b>
------------	---------------------

<b>EUR</b>	<b>6 912 530,24</b>
------------	---------------------

<b>EUR</b>	<b>15 216 666,09</b>
------------	----------------------

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahrs und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahrs. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,24% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fonds volumens innerhalb eines Geschäftsjahrs aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,006% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichten, wird diese auf Ebene des Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf 1,34%.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 147 857,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres .....	EUR	444 328 773,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr .....	EUR	-5 053 161,05
2. Mittelzufluss (netto),	EUR	-43 690 221,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen .....	EUR	17 637 168,39
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen .....	EUR	-61 327 390,17
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich .....	EUR	7 972,15
4. Ergebnis des Geschäftsjahres .....	EUR	15 216 666,09
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne... Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste ...	EUR	10 928 471,68 -4 015 941,44
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres .....</b>	<b>EUR</b>	<b>410 810 028,95</b>

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) .....	EUR	60 428 531,43
aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	18 506 470,51
Finanztermingeschäften .....	EUR	19 959 485,07
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	21 962 575,85
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) .....	EUR	-54 248 892,88
aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	-5 433 365,65
Optionsgeschäften .....	EUR	-3 162 268,82
Finanztermingeschäften .....	EUR	-29 191 488,30
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	-16 461 770,11
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste .....	EUR	6 912 530,24
aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	4 895 609,15
Optionsgeschäften .....	EUR	-293 376,35
Finanztermingeschäften .....	EUR	-1 285 990,69
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	3 595 288,13

Unter Optionsgeschäften können Ergebnisse aus Optionsscheinen enthalten sein.

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	05.03.2021	EUR	0,61

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2020 .....	410 810 028,95	118,75
2019 .....	444 328 773,54	115,54
2018 .....	504 805 670,67	106,20

## Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,51 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12 402 745,26 EUR.

# Jahresbericht db PrivatMandat Comfort – Balance (U)

**Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum**  
Der Teilfonds db PrivatMandat Comfort – Balance (U) zielt auf die Erwirtschaftung eines mittel- bis langfristigen Wertzuwachses ab. Hierzu investiert er mindestens 35% seines Teilfondsvermögens überwiegend in Renten-, Geldmarkt- und Immobilienwerte. Mindestens 25% des Wertes des Teilfondsvermögens werden in Aktien angelegt. Höchstens 65% des Teilfondsvermögens dürfen in Aktien, Aktienfonds Zertifikaten und Derivaten, denen Aktien zugrunde liegen, angelegt werden. Dabei werden überwiegend Wertpapiere in- und ausländischer Emittenten ausgewählt, die ihren Fokus auf eine durchschnittliche oder überdurchschnittliche ökologische und soziale Leistung legen sowie Corporate Governance (ESG) Kriterien erfüllen.  
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum neben immer noch sehr niedrigen Zinsen sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Trotz dieser Umstände blieb dank weiterhin moderater Inflation ein Zinsanstieg im Euroraum aus, während es in den USA zu Zinssenkungen kam. Geprägt wurde diese Entwicklung an den Märkten von einem verstärkten Interesse der Investoren auf deren Suche nach Investitionsmöglichkeiten für Liquidität, in einem Umfeld, das weiterhin durch die ausgiebige Geldversorgung der Zentralbanken in den Industriestaaten gekennzeichnet war. Vor diesem Hintergrund erzielte db PrivatMandat Comfort – Balance (U) im Geschäftsjahr 2020 einen

## DB PRIVATMANDAT COMFORT - BALANCE (U)

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



## DB PRIVATMANDAT COMFORT – BALANCE (U)

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0193173159	9,9%	15,0%	20,8%

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

Stand: 31.12.2020  
Angaben auf Euro-Basis

Wertzuwachs von 9,9% (nach BVI-Methode, in Euro).

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Auf der Aktienseite war db PrivatMandat Comfort – Balance (U) direkt und fondsgebunden global überwiegend in Titel aus den Industrieländern in Europa und den USA investiert. Ein Engagement in Emerging Markets Werten rundete das Aktienportefeuille ab. Hinsichtlich seiner Branchenallokation war der Teilfonds grundsätzlich breit aufgestellt. Im Berichtszeitraum kam es trotz stagnierender Unternehmensgewinne unter Schwankungen zunächst zu spürbaren Kurssteigerungen an den internationalen Aktienmärkten. Gründe hierfür waren unter anderem die Anzeichen

einer Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie die Aussicht auf einen geordneten „Brexit“. Im Verlauf des ersten Quartals 2020 kam es an den internationalen Aktienmärkten aufgrund der Coronakrise zu deutlichen Kursverlusten. Ab Ende März 2020 folgte eine Erholung an den Börsen, verbunden mit steigenden Aktienkursen. Per saldo konnte das Aktienportfolio positiv zum Anlageergebnis des Teilfonds beitragen.

Innerhalb des Rentenportfolios, investierte der Teilfonds im Berichtszeitraum zum Großteil in auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Status, d.h. ein Rating von BBB- und besser der führenden Ra-

tingagenturen und daneben in US-Staatsanleihen und in Rentenfonds. Eine Investition in Schwellenländeranleihen auf Euro und US-Dollar rundete das Portfolio ab. Die Anleihamärkte verzeichneten auf Jahressicht per saldo Kurssteigerungen bei einem Rückgang der Anleiherenditen auf einem bereits sehr niedrigen, zum Teil negativen Renditeniveau. Die Corporate Bondmärkte konnten unter Schwankungen bis Mitte Februar 2020 noch Kurszuwächse verbuchen. Begünstigt wurde dies unter anderem durch die sehr lockere Geldpolitik der Zentralbanken. In der zweiten Februarhälfte 2020 kam es allerdings zu einem Kursabsturz an den internationalen Kreditmärkten, der die vorangegangenen Kursgewinne weit mehr als aufzehrte. Grund hierfür war die Coronaviruserkrankung (COVID-19)\*, die sich zu einer Pandemie ausweitete und zu spürbaren gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Einschränkungen (Lockdown) führte, deren Folgen bis zuletzt noch nicht absehbar waren. In Anbetracht der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, setzte in der zweiten Märzhälfte 2020 eine kräftige Kurserholung ein, insgesamt performten die Corporate Bondmärkte im Berichtszeitraum jedoch uneinheitlich. In diesem Anlageumfeld trug das Rentenportfolio positiv zur Wertentwicklung des Teilfonds bei.

Ein kleines Engagement in

einen Gold ETC (Exchange Traded Commodity) war dem Portfolio zur taktischen Diversifikationssteuerung beigemischt. Aufgrund des im Berichtszeitraum gestiegenen Goldpreises wirkte sich diese Beimischung positiv auf das Anlageergebnis des Teilfonds aus.

Die im Bestand gehaltenen Wertpapierpositionen lauteten überwiegend auf Euro und daneben auf US-Dollar. Währungsrisiken aus den Engagements außerhalb der Eurozone wurden überwiegend gegen Euro abgesichert.

---

\* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

# Jahresabschluss

## db PrivatMandat Comfort – Balance (U)

### Vermögensübersicht zum 31.12.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Informationstechnologie	82 235 515,69	11,79
Finanzsektor	74 495 360,09	10,69
Gesundheitswesen	49 073 710,95	7,04
Industrien	39 553 253,90	5,67
Grundstoffe	29 323 664,85	4,21
Dauerhafte Konsumgüter	27 786 300,49	3,99
Versorger	17 680 053,49	2,54
Energie	5 460 077,50	0,78
Hauptverbrauchsgüter	5 009 188,83	0,72
Sonstige	18 463 466,82	2,65
<b>Summe Aktien:</b>	<b>349 080 592,61</b>	<b>50,08</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten):</b>		
Institute	75 287 680,63	10,81
Unternehmen	58 638 755,30	8,41
Sonstige öffentliche Stellen	31 926 386,57	4,58
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	23 743 418,46	3,41
Zentralregierungen	19 126 120,00	2,74
Regionalregierungen	7 315 437,20	1,05
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>216 037 798,16</b>	<b>31,00</b>
<b>3. Zertifikate</b>	<b>17 965 612,72</b>	<b>2,58</b>
<b>4. Investmentanteile</b>	<b>101 957 220,83</b>	<b>14,62</b>
<b>5. Derivate</b>	<b>6 001 694,61</b>	<b>0,86</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>8 992 894,45</b>	<b>1,29</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1 877 795,37</b>	<b>0,27</b>
<b>8. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>4 165,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>	<b>-3 747 847,80</b>	<b>-0,54</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-924 687,67</b>	<b>-0,13</b>
<b>3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-241 519,13</b>	<b>-0,03</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>697 003 719,15</b>	<b>100,00</b>

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

## db PrivatMandat Comfort – Balance (U)

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
Aktien							<b>557 341 937,32</b>	<b>79,97</b>
Duxton Broadacre Farms (AU000000DBF4) . . . . .	Stück	2 831 128	2 831 128			AUD	1,3600	2 400 382,83
Vestas Wind Systems (DK0010268606) . . . . .	Stück	32 000	32 000			DKK	1 466,0000	6 306 308,73
AXA (FR0000120628) . . . . .	Stück	483 030	527 030	44 000		EUR	19,7300	9 530 181,90
BNP Paribas (FR0000131104) . . . . .	Stück	303 000	303 000			EUR	43,6200	13 216 860,00
bpost Compartment A (BE0974268972) . . . . .	Stück	269 800	21 800			EUR	8,4700	2 285 206,00
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007) . . . . .	Stück	100 000	145 779	45 779		EUR	38,1500	3 815 000,00
E.ON Reg. (DE000ENAG999) . . . . .	Stück	324 000	324 000			EUR	9,0760	2 940 624,00
Edenred (FR0010908533) . . . . .	Stück	30 461	30 461			EUR	47,5200	1 447 506,72
EDP - Energias de Portugal (PTEDPOAM0099) . . . . .	Stück	750 000	750 000			EUR	5,2260	3 919 500,00
EDP Renovaveis (ES0127797019) . . . . .	Stück	200 000	200 000			EUR	22,6500	4 530 000,00
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644) . . . . .	Stück	47 868	3 868	13 000		EUR	54,5000	2 608 806,00
Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF7) . . . . .	Stück	73 977	23 977			EUR	27,3800	2 025 490,26
ING Groep (NL0011821202) . . . . .	Stück	1 700 000	1 293 000	81 000		EUR	7,7790	13 224 300,00
Koninklijke Philips (NL00000009538) . . . . .	Stück	104 000	104 000			EUR	44,4550	4 623 320,00
Linde (IE00BZ12WP82) . . . . .	Stück	13 000	13 000			EUR	212,4000	2 761 200,00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014) . . . . .	Stück	2 611	2 611			EUR	514,5000	1 343 359,50
Nordex (DE000A0D6554) . . . . .	Stück	288 000	369 000	81 000		EUR	22,1600	6 382 080,00
Peugeot (C.R.) (FR0000121501) . . . . .	Stück	369 000	518 000	149 000		EUR	22,6500	8 357 850,00
SAP (DE000T164600) . . . . .	Stück	42 000	42 000			EUR	107,6200	4 520 040,00
Société Générale (FR0000130809) . . . . .	Stück	737 000	737 000			EUR	17,1200	12 617 440,00
Unipol Gruppo Finanziario (IT0004810054) . . . . .	Stück	522 194	42 194			EUR	3,9100	2 041 778,54
Alibaba Group Holding (KYG017191142) . . . . .	Stück	80 000	95 700	15 700		HKD	236,2000	1 986 668,63
Kingdee International Software Group (KYG525681477) .	Stück	1 414 000	1 814 000	400 000		HKD	29,5500	4 393 012,60
Ping An Healthcare & Technology Co. (KYG711391022) .	Stück	1 240 000	780 000	224 000		HKD	93,7000	12 215 657,00
Tencent Holdings (KYG875721634) . . . . .	Stück	37 000	3 000	34 000		HKD	559,5000	2 176 493,47
WuXi AppTec Co. (CNE100003F19) . . . . .	Stück	194 600	107 900	61 300		HKD	149,4000	3 056 673,04
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Cl.H CNE1000004X4) .	Stück	1 414 500	734 500			HKD	32,0500	4 766 356,69
East Japan Railway Co. (JP3783600004) . . . . .	Stück	104 000	74 000			JPY	6 885,0000	5 653 468,08
Hitachi (JP3788600009) . . . . .	Stück	224 000	124 000			JPY	4 065,0000	7 189 293,75
Mitsubishi Electric Corp. (JP3902400005) . . . . .	Stück	525 000	291 000			JPY	1 557,0000	6 453 949,71
Mitsubishi Estate Co. (JP3899600005) . . . . .	Stück	234 000	100 000			JPY	1 657,0000	3 061 371,44
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004) . . . . .	Stück	1 960 600	1 000 600	280 000		JPY	456,1000	7 060 358,14
NSK (JP3720800006) . . . . .	Stück	550 000	302 000			JPY	896,0000	3 890 884,69
SONY Corp. (JP3435000009) . . . . .	Stück	100 000	32 000	16 000		JPY	10 285,0000	8 120 484,78
Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006) . . . . .	Stück	68 000	130 000	166 000		JPY	3 188,0000	1 711 610,28
Tokyo Electron (JP3571400005) . . . . .	Stück	19 000	19 000			JPY	38 400,0000	5 760 530,58
Samsung Electronics Co. (KR7005930003) . . . . .	Stück	168 000	55 000			KRW	81 000,0000	10 206 140,33
SK Hynix (KR7000660001) . . . . .	Stück	34 000	34 000			KRW	118 500,0000	3 021 791,55
21Vianet Group ADR (US90138A1034) . . . . .	Stück	234 000	234 000			USD	33,2400	6 339 943,76
Adobe (US00724F1012) . . . . .	Stück	13 000	13 000			USD	502,1100	5 320 479,28
Agnico Eagle Mines (CA0084741085) . . . . .	Stück	48 000	124 900	110 900		USD	71,1800	2 784 888,13
Alibaba Group Holding ADR (US01609W1027) . . . . .	Stück	10 000	3 894	27 894		USD	236,2600	1 925 744,79
Alphabet C.I.A (US02079K3059) . . . . .	Stück	5 500	1 100			USD	1 757,7600	7 880 083,14
Amgen (US0311621009) . . . . .	Stück	30 000	32 000	2 000		USD	226,8700	5 547 621,96
Apple (US0378331005) . . . . .	Stück	34 000	40 800	6 800		USD	134,8700	3 737 685,94
Atlantica Sustainable Infr. (GB00BLP5YB54) . . . . .	Stück	208 000	208 000			USD	37,1000	6 289 929,49
Cisco Systems (US17275R1023) . . . . .	Stück	68 000	68 000	68 000		USD	44,6400	2 474 238,90
Citigroup (new) (US1729674242) . . . . .	Stück	304 000	260 000			USD	60,9100	15 092 831,23
Citrix Systems (US1773761002) . . . . .	Stück	36 000	36 000			USD	130,1100	3 817 875,05
CVS Health (US1266501006) . . . . .	Stück	36 989	36 989			USD	67,9000	2 047 155,81
Koninklijke Philips (Sp. ADR) (US5004723038) . . . . .	Stück	75 478	95 478	20 000		USD	54,5500	3 356 013,29
Medtronic (IE00BTNT1Y115) . . . . .	Stück	58 747	18 747	4 000		USD	115,5700	5 534 002,36
Microsoft Corp. (US5949181045) . . . . .	Stück	48 000	18 000			USD	224,1500	8 769 776,26
Naspers ADR (US6315122092) . . . . .	Stück	124 000	36 000			USD	39,8400	4 026 702,53
Newmont (US6516391066) . . . . .	Stück	224 000	126 000	190 000		USD	59,7300	10 905 587,48
OneConnect Financial Technology (US68248T1051) . . . . .	Stück	324 000	324 000			USD	20,4200	5 392 737,50
Pfizer (US7170811035) . . . . .	Stück	95 736	137 472	95 736		USD	37,0500	2 891 159,31
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086) . . . . .	Stück	313 316	189 316			USD	21,3800	5 460 077,50
Taiwan Semiconductor ADR (US8740391003) . . . . .	Stück	88 000	35 000	20 000		USD	105,5600	7 571 650,98
UnitedHealth Group (US91324P1021) . . . . .	Stück	10 000	4 319	6 319		USD	347,3500	2 831 234,46
Viatris (US92556V1061) . . . . .	Stück	11 878	11 878			USD	17,7500	171 850,27
VMware Cl. A (US9285634021) . . . . .	Stück	20 000	20 000			USD	139,4200	2 272 812,49
Walt Disney Co. (US2546871060) . . . . .	Stück	36 989	9 989			USD	177,3000	5 345 518,77

## db PrivatMandat Comfort – Balance (U)

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Yamana Gold (CA98462Y1007) . . . . .	Stück	2 800 000	3 580 000	780 000	USD	5,6400	12 871 989,24	1,85
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
0,5000 % alstria office REIT 19/26.09.25 (XS2053346297) . . . . .	EUR	4 800	2 400		%	100,4000	4 819 200,00	0,69
2,1240 % Assicurazioni Generali 19/01.10.30 MTN (XS2056491587) . . . . .	EUR	4 400	4 400		%	106,6230	4 691 412,00	0,67
0,0000 % Baden-Württemberg 13/22.03.23 LSA R.110 (DE0001040848) . . . . .	EUR	5 000	15 000	10 000	%	101,2350	5 061 750,00	0,73
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/11.09.22 MTN (XS1678372472) . . . . .	EUR	3 000	1 800		%	101,6510	3 049 530,00	0,44
0,6250 % Bankinter 20/06.10.27 MTN (ES0213679JR9) . . . . .	EUR	1 500	1 500		%	102,0190	1 530 285,00	0,22
0,2440 % Bayerische Landesbank 19/10.01.22 PF (DE000BLB7YK5) . . . . .	EUR	7 500		2 500	%	100,6815	7 551 112,50	1,08
1,0000 % Becton, Dickinson & Co. 16/15.12.22 (XS1531345376) . . . . .	EUR	2 400	2 400		%	101,7940	2 443 056,00	0,35
0,6250 % BPCE 20/28.04.25 MTN (FR0013509726) . . . . .	EUR	2 600	2 600		%	103,0730	2 679 898,00	0,38
0,8270 % Comunidad Autónoma de Madrid 20/30.07.27 (ES0000101966) . . . . .	EUR	2 120	2 120		%	106,3060	2 253 687,20	0,32
0,9500 % Deutsche Bahn Finance 19/und. (XS2010039035) . . . . .	EUR	3 300			%	101,3210	3 343 593,00	0,48
1,6000 % Deutsche Bahn Finance 19/und. (XS2010039548) <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	3 400	2 000		%	104,9480	3 568 232,00	0,51
0,2500 % Hera 20/03.12.30 MTN (XS2265990452) <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	4 018	4 018		%	100,3750	4 033 067,50	0,58
1,6250 % Infineon Technologies 20/24.06.29 MTN (XS2194283839) . . . . .	EUR	2 000	2 000		%	109,2450	2 184 900,00	0,31
1,0000 % Intesa Sanpaolo 19/19.11.26 MTN (XS2081018629) . . . . .	EUR	2 400	2 400		%	103,8160	2 491 584,00	0,36
3,0000 % Intrum 19/15.09.27 MTN Reg S (XS2052216111) . . . . .	EUR	2 000	2 000		%	96,6180	1 932 360,00	0,28
3,5000 % Intrum 19/31.07.26 Reg S (XS2034925375) <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	2 400	2 400		%	99,3220	2 383 728,00	0,34
1,5000 % Israel 19/16.01.29 MTN (XS1936100483) . . . . .	EUR	7 060	7 060		%	110,8810	7 828 198,60	1,12
1,5000 % ISS Global 17/31.08.27 MTN (XS1673102734) . . . . .	EUR	3 600	3 600		%	101,2420	3 644 712,00	0,52
0,8750 % ISS Global 19/18.06.26 MTN (XS2013618421) . . . . .	EUR	334	334		%	98,8130	330 035,42	0,05
3,4500 % Italy B.T.P. 17/01.03.48 (IT0005273013) . . . . .	EUR	13 000	13 000		%	147,1240	19 126 120,00	2,74
1,6250 % Merck 19/25.06.79 (XS2011260531) <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	2 400	2 400		%	102,9220	2 470 128,00	0,35
1,6250 % Mondi Finance 18/27.04.26 MTN (XS1813593313) . . . . .	EUR	2 090			%	107,9100	2 255 319,00	0,32
0,6250 % PostNL 19/23.09.26 (XS2047619064) . . . . .	EUR	2 800	2 800		%	103,7800	2 905 840,00	0,42
4,7500 % Senegal 18/13.03.28 Reg S (XS1790104530) . . . . .	EUR	2 700			%	106,9380	2 887 326,00	0,41
0,7500 % Takeda Pharmaceutical 20/09.07.27 (XS2197348324) <sup>3)</sup> . . . . .	EUR	2 940	2 940		%	103,8970	3 054 571,80	0,44
3,0000 % Telefonica Europe 18/und. (XS1795406575) . . . . .	EUR	1 700			%	102,8340	1 748 178,00	0,25
0,7500 % Terna Rete Elettrica Nazionale 20/24.07.32 MTN (XS2209023402) . . . . .	EUR	1 000	1 000		%	105,4280	1 054 280,00	0,15
2,7310 % UniCredit 20/15.01.32 MTN (XS2101558307) . . . . .	EUR	3 000	3 000		%	101,2800	3 038 400,00	0,44
3,1000 % Vodafone Group 18/03.01.79 (XS1888179477) . . . . .	EUR	1 700	1 700		%	103,8700	1 765 790,00	0,25
8,3750 % Indonesia 13/15.03.34 S.FR66 (IDG000010802) . . . . .	IDR	8 800 000		161 200 000	%	117,2070	598 368,01	0,09
1,2500 % KfW 19/28.08.23 MTN (XS2046690827) . . . . .	NOK	62 840	62 840		%	101,8895	6 078 018,06	0,87
1,6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 19/03.04.24 MTN (XS1967658243) . . . . .	NOK	234 000	234 000		%	103,2180	22 928 079,36	3,29
1,7500 % Norway 15/13.03.25 (NO0010732555) . . . . .	NOK	88 000	45 000	70 000	%	104,8840	8 761 698,27	1,26
3,0000 % Apple 17/13.11.27 (US037833DK32) . . . . .	USD	3 400			%	112,6880	3 122 950,65	0,45
3,7000 % CVS Health 18/09.03.23 (US126650CV07) . . . . .	USD	2 400			%	106,8930	2 091 072,26	0,30
0,8750 % European Investment Bank 20/17.05.30 (US298785JE71) . . . . .	USD	6 800	6 800		%	98,7280	5 472 147,37	0,79
1,7500 % Hewlett Packard Enterprise 20/01.04.26 (US42824CBK45) . . . . .	USD	3 400	3 400		%	103,2098	2 860 277,60	0,41
3,9500 % ING Groep 17/29.03.27 (US456837AH61) . . . . .	USD	4 400			%	115,7794	4 152 337,19	0,60
0,3750 % KfW 20/18.07.25 (US500769JF20) . . . . .	USD	6 800	6 800		%	99,7690	5 529 846,35	0,79
0,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/30.09.30 (US500769JG03) . . . . .	USD	15 000	15 000		%	97,3600	11 903 655,70	1,71
4,3750 % Romania 13/22.08.23 MTN Reg S (US77586TAC09) <sup>3)</sup> . . . . .	USD	2 400	1 100		%	109,1790	2 135 791,66	0,31

## db PrivatMandat Comfort – Balance (U)

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,8750 % Romania 14/22.01.24 MTN Reg S (US77586TAD81) . . . . .	USD	1 000	1 000		%	111,8580	911 749,60	0,13
8,8750 % South Africa 15/28.02.35 No.R2035 (ZAG00125972) . . . . .	ZAR	88 000	122 000	34 000	%	88,0390	4 318 969,35	0,62
7,7500 % Mexico 12/13.11.42 S.M (MX0MGO0000R8) 5,7500 % Mexico 15/05.03.26 (MX0MGO0000Y4) . . . . .	Stück Stück	480 000 240 000	140 000 240 000	340 000	MXN MXN	115,3575 104,6935	2 273 026,19 1 031 450,35	0,33 0,15
<b>Zertifikate</b>								
Amundi Physical Metals/Gold Und. ETC (FR0013416716)	Stück	148 000	148 000		EUR	61,0700	9 038 360,00	1,30
DB ETC/Gold 15.06.60 ETC (GB00B5840F36) . . . . .	Stück	60 000	103 200	79 200	USD	182,5400	8 927 252,72	1,28
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048) . . . . .	Stück	24 000	16 500	1 300	CHF	307,5000	6 799 023,45	0,98
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>25 742 066,17</b>	<b>3,69</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
3,2500 % Celgene 18/20.02.23 (US151020BA12) . . . . .	USD	6 800			%	105,6550	5 856 084,17	0,84
3,6250 % EDP Finance 17/15.07.24 144a (US26835PAF71) . . . . .	USD	2 400	2 400		%	109,0415	2 133 101,85	0,31
2,6000 % Intel 16/19.05.26 (US458140AU47) . . . . .	USD	2 800	2 800		%	109,0696	2 489 260,85	0,36
2,8750 % Intel 17/11.05.24 (US458140BD13) . . . . .	USD	4 800			%	107,6189	4 210 544,12	0,60
3,8750 % Intesa Sanpaolo 17/14.07.27 144a (US46115HBB24) . . . . .	USD	3 400			%	109,5189	3 035 124,29	0,44
4,2000 % Microsoft 15/03.11.35 (US594918BK99) . . . . .	USD	2 400	2 400		%	131,3613	2 569 728,66	0,37
2,4000 % Microsoft 16/08.08.26 (US594918BR43) . . . . .	USD	4 800		600	%	109,0980	4 268 413,69	0,61
1,0000 % US Treasury 19/15.02.49 INFL (US912810SG40) . . . . .	USD	1 000		11 450	%	139,8838	1 179 808,54	0,17
<b>Investmentanteile</b>							<b>101 957 220,83</b>	<b>14,62</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>							<b>100 303 757,84</b>	<b>14,39</b>
DWS Invest ESG Equity Income XD (LU1616933161) (0,350%) . . . . .	Stück	184 000			EUR	121,4200	22 341 280,00	3,21
DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100 (LU2233196539) (0,200%) . . . . .	Stück	100 006	100 006		EUR	101,7200	10 172 610,32	1,46
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC (LU1863262454) (0,350%) . . . . .	Stück	34 000			EUR	139,5700	4 745 380,00	0,68
DWS Invest ESG Floating Rate Notes IC (LU1965927848) (0,087%) . . . . .	Stück	88 000			EUR	100,3200	8 828 160,00	1,27
DWS Invest ESG Global Corporate Bonds ID (LU1054336893) (0,400%) . . . . .	Stück	168 000			EUR	105,2500	17 682 000,00	2,54
Global Emerging Markets Balance Portfolio ID (LU0575334395) (1,150%) . . . . .	Stück	161 000	17 000		EUR	128,8100	20 738 410,00	2,98
Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF 1D (LU0484968812) (0,060%) . . . . .	Stück	88 000	10 000	12 000	EUR	160,9300	14 161 840,00	2,03
DWS Invest ESG USD Corporate Bonds USD XC (LU1333038989) (0,200%) . . . . .	Stück	14 400			USD	139,2200	1 634 077,52	0,23
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>1 653 462,99</b>	<b>0,23</b>
Global Agricultural Land & Opportunities Fund (KYG2887V1086) (1,900%+) . . . . .	Stück	14 040 359			USD	0,1445	1 653 462,99	0,23
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>685 041 224,32</b>	<b>98,28</b>

## db PrivatMandat Comfort – Balance (U)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Aktienindex-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>64 546,55</b>	<b>0,01</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
DAX INDEX MAR 21 (EURX) EUR .....	Stück	-600				-268 800,00	-0,04
EURO STOXX 50 MAR 21 (EURX) EUR .....	Stück	-2 000				-111 500,00	-0,02
<b>Optionsrechte</b>							
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							
Put S&P 500 Index 01/2021 Strike 3475,00 (USS) .....	Stück	-48 000			USD	13,0000	-508 619,64
Put S&P 500 Index 01/2021 Strike 3600,00 (USS) .....	Stück	48 000			USD	24,3700	953 466,19
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)						<b>-603 389,12</b>	<b>-0,09</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
EURO BUXL 30YR BOND MAR 21 (EURX) .....	EUR	-14 800				-288 600,00	-0,04
US 10YR NOTE MAR 21 (CBT) .....	USD	23 200				-23 948,30	0,00
US ULTRA T-BOND MAR 21 (CBT) .....	USD	6 800				-290 840,82	-0,04
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>6 540 537,18</b>	<b>0,94</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
JPY/EUR 2 032,81 Mio. ....						-70 056,00	-0,01
NOK/EUR 237,00 Mio. ....						195 568,21	0,03
<b>Geschlossene Positionen</b>							
NOK/EUR 237,00 Mio. ....						-105 588,79	-0,02
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
HKD/EUR 313,00 Mio. ....						176 879,74	0,03
USD/EUR 252,88 Mio. ....						1 268 978,25	0,18
<b>Geschlossene Positionen</b>							
HKD/EUR 313,00 Mio. ....						804 412,72	0,12
USD/EUR 214,88 Mio. ....						4 270 343,05	0,61
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen .....	EUR	20 662,20			%	100	20 662,20
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
Australische Dollar .....	AUD	164 779,44			%	100	102 727,12
Brasilianische Real .....	BRL	2 861,65			%	100	447,67
Kanadische Dollar .....	CAD	18 198,95			%	100	11 589,84
Schweizer Franken .....	CHF	106 950,92			%	100	98 531,41
Britische Pfund .....	GBP	88 195,12			%	100	97 609,56
Hongkong Dollar .....	HKD	38 182 429,87			%	100	4 014 385,88
Indonesische Rupiah .....	IDR	1 589 352 195,16			%	100	92 204,54
Japanische Yen .....	JPY	34 529 326,00			%	100	272 625,05
Südkoreanische Won .....	KRW	206 376 152,00			%	100	154 784,24
Mexikanische Peso .....	MXN	4 469 778,68			%	100	183 486,19
Singapur Dollar .....	SGD	1 707,59			%	100	1 050,21
US Dollar .....	USD	4 432 316,42			%	100	3 612 761,48
Südafrikanische Rand .....	ZAR	5 920 110,77			%	100	330 029,06

## db PrivatMandat Comfort – Balance (U)

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>1 877 795,37</b>	<b>0,27</b>
Zinsansprüche .....	EUR	1 730 050,49			%	100	1 730 050,49	0,25
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche .....	EUR	140 383,77			%	100	140 383,77	0,02
Quellensteueransprüche .....	EUR	2 354,07			%	100	2 354,07	0,00
Sonstige Ansprüche .....	EUR	5 007,04			%	100	5 007,04	0,00
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>4 165,00</b>			%	<b>100</b>	<b>4 165,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände 1)</b>							<b>703 585 727,30</b>	<b>100,94</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>-3 747 847,80</b>	<b>-0,54</b>
EUR - Kredite .....	EUR	-3 747 847,80			%	100	-3 747 847,80	-0,54
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-924 687,67</b>	<b>-0,13</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-846 903,23			%	100	-846 903,23	-0,12
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-77 784,44			%	100	-77 784,44	-0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-241 519,13</b>			%	<b>100</b>	<b>-241 519,13</b>	<b>-0,03</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>697 003 719,15</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert							148,99	
Umlaufende Anteile							4 678 157,512	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

### Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

60% MSCI World Net TR Index in EUR, 40% Markit iBoxx Eurozone Index

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	54,749
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	87,382
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	79,383

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativen Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,8, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 807 848 831,79.

### Gegenparteien

BNP Paribas S.A., Paris; Morgan Stanley Europe SE; Royal Bank of Canada; Société Générale S.A.

## db PrivatMandat Comfort – Balance (U)

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
1,6000 % Deutsche Bahn Finance 19/und.....	EUR 3 400		3 568 232,00	
0,2500 % Hera 20/03.12.30 MTN .....	EUR 2 500		2 509 375,00	
3,5000 % Intrum 19/31.07.26 Reg S .....	EUR 780		774 711,60	
1,6250 % Merck 19/25.06.79 .....	EUR 2 100		2 161 362,00	
0,7500 % Takeda Pharmaceutical 20/09.07.27 .....	EUR 2 500		2 597 425,00	
4,3750 % Romania 13/22.08.23 MTN Reg S .....	USD 200		177 982,64	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>				<b>11 789 088,24</b>
				<b>11 789 088,24</b>

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC; Deutsche Bank AG, Frankfurt; Morgan Stanley Europe SE

### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:	EUR	12 604 791,21
Schuldverschreibungen	EUR	11 596 472,14
Aktien	EUR	1 008 319,07

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

EURX	= Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
USS	= American Stock Options Exchange
CBT	= Chicago Board of Trade (CBOT)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2020

Australische Dollar.....	AUD 1,604050	= EUR 1
Brasilianische Real.....	BRL 6,392250	= EUR 1
Kanadische Dollar .....	CAD 1,570250	= EUR 1
Schweizer Franken .....	CHF 1,085450	= EUR 1
Dänische Kronen.....	DKK 7,438900	= EUR 1
Britische Pfund .....	GBP 0,903550	= EUR 1
Hongkong Dollar .....	HKD 9,511400	= EUR 1
Indonesische Rupiah.....	IDR 17 237,245000	= EUR 1
Japanische Yen .....	JPY 126,655000	= EUR 1
Südkoreanische Won .....	KRW 1 333,315000	= EUR 1
Mexikanische Peso .....	MXN 24,360300	= EUR 1
Norwegische Kronen .....	NOK 10,534250	= EUR 1
Singapur Dollar .....	SGD 1,625950	= EUR 1
US Dollar .....	USD 1,226850	= EUR 1
Südafrikanische Rand .....	ZAR 17,938150	= EUR 1

### Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

### Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

# db PrivatMandat Comfort – Balance (U)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

### I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....	EUR	4 415 615,74
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	EUR	3 985 982,43
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	330 502,51
4. Erträge aus Investmentzertifikaten .....	EUR	1 802 005,75
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften .....	EUR	85 910,67
davon: aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	85 910,67
6. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-339 421,12
7. Sonstige Erträge .....	EUR	881 530,47
<b>Summe der Erträge</b> .....	<b>EUR</b>	<b>11 162 126,45</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie zinsähnlichen Aufwendungen .....	EUR	-59 096,56
davon: Bereitstellungszinsen .....	EUR	-2 061,71
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-9 511 451,17
davon: Kostenpauschale .....	EUR	-9 511 451,17
3. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-366 113,33
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	-28 350,06
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten .....	EUR	-64 882,06
Taxe d'Abonnement .....	EUR	-272 881,21
<b>Summe der Aufwendungen</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-9 936 661,06</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	<b>EUR</b>	<b>1 225 465,39</b>
----------------------------------	------------	---------------------

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs

1. Realisierte Gewinne .....	EUR	110 365 293,11
2. Realisierte Verluste .....	EUR	-86 011 065,82
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> .....	<b>EUR</b>	<b>24 354 227,29</b>
<b>EUR</b>	<b>25 579 692,68</b>	

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs</b> .....	<b>EUR</b>	<b>25 579 692,68</b>
--	------------	----------------------

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahrs und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahrs. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,55% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fonds volumens innerhalb eines Geschäftsjahrs aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,004% des durchschnittlichen Fonds vermögens an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 371 176,88.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> .....	<b>EUR</b>	<b>481 283 310,83</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr .....	EUR	-4 400 301,97
2. Mittelzufluss (netto) .....	EUR	162 018 785,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen .....	EUR	221 107 134,20
davon: aus regelmäßigen Anteilscheinverkäufen .....	EUR	84 290 486,09
aus Fondsverschmelzungen .....	EUR	136 816 648,11
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen .....	EUR	-59 088 349,04
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich .....	EUR	-4 031 389,15
4. Ergebnis des Geschäftsjahres .....	EUR	62 133 314,28
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	42 651 464,76
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	-6 097 843,16

<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> .....	<b>EUR</b>	<b>697 003 719,15</b>
--	------------	-----------------------

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

<b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)</b> .....	<b>EUR</b>	<b>110 365 293,11</b>
aus: Wertpapiergeschäften .....	EUR	42 643 688,27
Finanztermingeschäften .....	EUR	31 083 280,31
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	36 638 324,53
<b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-86 011 065,82</b>
aus: Wertpapiergeschäften .....	EUR	-18 807 959,74
Optionsgeschäften .....	EUR	-4 551 250,41
Finanztermingeschäften .....	EUR	-39 768 310,42
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	-22 883 545,25

<b>Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste</b> .....	<b>EUR</b>	<b>36 553 621,60</b>
aus: Wertpapiergeschäften .....	EUR	32 129 399,06
Optionsgeschäften .....	EUR	-609 311,31
Finanztermingeschäften .....	EUR	-920 046,25
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	5 953 580,10

Unter Optionsgeschäften können Ergebnisse aus Optionsscheinen enthalten sein.

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	05.03.2021	EUR	0,26

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2020 .....	697 003 719,15	148,99
2019 .....	481 283 310,83	136,91
2018 .....	472 630 778,29	117,64

## Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,01 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 17 523 202,86 EUR.

# Jahresbericht

## db PrivatMandat Comfort – Wachstum (U)

**Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum**  
Der Teilfonds db PrivatMandat Comfort – Wachstum (U) zielt auf die Erwirtschaftung eines mittel- bis langfristigen Wertzuwachses ab. Hierzu investiert er vorwiegend in Aktien und Aktienfonds. Der Anteil an Aktien, Aktienfondsanteilen und Zertifikaten, denen Aktien zugrunde liegen, darf dabei höchstens 90% des Portfolios betragen. Mindestens 10% des Netto-Teilfondsvermögens werden angelegt in fest- bzw. variabel verzinsliche Wertpapiere, Geldmarktfonds, geldmarktnahe Fonds, Rentenfonds, gemischte Fonds (soweit diese zu maximal 30% in Aktien investieren).. Dabei werden überwiegend Wertpapiere in- und ausländischer Emittenten ausgewählt, die ihren Fokus auf eine durchschnittliche oder überdurchschnittliche ökologische und soziale Leistung legen sowie Corporate Governance (ESG) Kriterien erfüllen.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum neben immer noch sehr niedrigen Zinsen sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Trotz dieser Umstände blieb dank weiterhin moderater Inflation ein Zinsanstieg im Euroraum aus, während es in den USA zu Zinssenkungen kam. Geprägt wurde diese Entwicklung an den Märkten von einem verstärkten Interesse der Investoren auf deren Suche nach Investitionsmöglichkeiten für Liquidität, in einem Umfeld, das

### DB PRIVATMANDAT COMFORT – WACHSTUM (U)

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



\* 12/2015 = 100  
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.  
Stand: 31.12.2020

### DB PRIVATMANDAT COMFORT – WACHSTUM (U)

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
LU0193173233	11,1%	18,3%	28,6%

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

Stand: 31.12.2020  
Angaben auf Euro-Basis

weiterhin durch die ausgiebige Geldversorgung der Zentralbanken in den Industriestaaten gekennzeichnet war. Vor diesem Hintergrund erzielte db PrivatMandat Comfort – Wachstum (U) im Geschäftsjahr 2020 einen Wertzuwachs von 11,1% (nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Auf der Aktienseite (zum Berichtsstichtag rund 70% des Teilfondsvermögens) war db PrivatMandat Comfort – Wachstum (U) direkt und fondsgebunden global überwiegend in Titel aus den Industrieländern in Europa und den USA investiert. Ein Engagement in Emerging Markets Werten rundete das

Aktienportefeuille ab. Hinsichtlich seiner Branchenallokation war der Teilfonds grundsätzlich breit aufgestellt. Im Berichtszeitraum kam es trotz stagnierender Unternehmensgewinne unter Schwankungen zunächst zu spürbaren Kurssteigerungen an den internationalen Aktienmärkten. Gründe hierfür waren unter anderem die Anzeichen einer Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie die Aussicht auf einen geordneten „Brexit“. Im Verlauf des ersten Quartals 2020 kam es an den internationalen Aktienmärkten aufgrund der Coronakrise zu deutlichen Kursverlusten. Ab Ende März 2020 folgte eine Erholung an den Börsen, verbunden mit

steigenden Aktienkursen. Per saldo konnte das Aktienportfolio positiv zum Anlageergebnis des Teifonds beitragen.

Innerhalb des Rentenportfolios, welches zum Berichtsstichtag rund 18% des Teifondsvermögens ausmachte, investierte der Teifonds im Berichtszeitraum zum Großteil in auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Status, d.h. ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen und daneben in US-Staatsanleihen und in Rentenfonds. Eine Investition in Schwellenländeranleihen auf Euro und US-Dollar rundete das Portfolio ab. Die Anleihemärkte verzeichneten auf Jahressicht per saldo Kurssteigerungen bei einem Rückgang der Anleiherenditen auf einem bereits sehr niedrigen, zum Teil negativen Renditeniveau. Die Corporate Bondmärkte konnten unter Schwankungen bis Mitte Februar 2020 noch Kurszuwächse verbuchen. Begünstigt wurde dies unter anderem durch die sehr lockere Geldpolitik der Zentralbanken. In der zweiten Februarhälfte 2020 kam es allerdings zu einem Kursabsturz an den internationalen Kreditmärkten, der die vorangegangenen Kursgewinne weit mehr als aufzehrte. Grund hierfür war die Coronaviruserkrankung (COVID-19)\*, die sich zu einer Pandemie ausweitete und zu spürbaren gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Einschränkungen (Lockdown) führte, deren Folgen bis zuletzt noch

nicht absehbar waren. In Anbetracht der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Corona-krise zu bewältigen, setzte in der zweiten Märzhälfte 2020 eine kräftige Kurserholung ein, insgesamt performten die Corporate Bondmärkte im Berichtszeitraum jedoch uneinheitlich. In diesem Anlageumfeld trug das Rentenportfolio positiv zur Wertentwicklung des Teifonds bei.

Ein kleines Engagement in einen Gold ETC (Exchange Traded Commodity) war dem Portfolio zur taktischen Diversifikationssteuerung beigemischt. Aufgrund des im Berichtszeitraum gestiegenen Goldpreises wirkte sich diese Beimischung positiv auf das Anlageergebnis des Teifonds aus.

Die im Bestand gehaltenen Wertpapierpositionen lauteten überwiegend auf Euro und daneben auf US-Dollar. Währungsrisiken aus den Engagements außerhalb der Eurozone wurden überwiegend gegen Euro abgesichert.

---

\* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

# Jahresabschluss

## db PrivatMandat Comfort – Wachstum (U)

### Vermögensübersicht zum 31.12.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Informationstechnologie	48 616 194,87	17,47
Finanzsektor	39 061 279,22	14,05
Gesundheitswesen	25 240 056,92	9,08
Industrien	21 650 957,57	7,78
Grundstoffe	15 324 051,45	5,51
Dauerhafte Konsumgüter	15 201 530,60	5,47
Versorger	8 813 403,16	3,17
Energie	3 276 227,74	1,18
Hauptverbrauchsgüter	2 973 529,58	1,07
Sonstige	10 495 295,94	3,77
<b>Summe Aktien:</b>	<b>190 652 527,05</b>	<b>68,55</b>
<b>2. Anleihen (Emittenten):</b>		
Institute	20 680 040,16	7,44
Sonstige öffentliche Stellen	6 202 887,05	2,23
Unternehmen	4 821 926,49	1,73
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	4 306 575,86	1,55
Zentralregierungen	2 206 860,00	0,79
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>38 218 289,56</b>	<b>13,74</b>
<b>3. Zertifikate</b>	<b>7 418 311,09</b>	<b>2,67</b>
<b>4. Investmentanteile</b>	<b>36 346 792,11</b>	<b>13,07</b>
<b>5. Derivate</b>	<b>3 036 259,14</b>	<b>1,09</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>3 938 371,75</b>	<b>1,42</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>491 613,60</b>	<b>0,18</b>
<b>8. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>45 065,13</b>	<b>0,02</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>	<b>-1 550 604,62</b>	<b>-0,56</b>
<b>2. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-412 167,99</b>	<b>-0,15</b>
<b>3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>-70 175,44</b>	<b>-0,03</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>278 114 281,38</b>	<b>100,00</b>

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

## db PrivatMandat Comfort – Wachstum (U)

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
Duxton Broadacre Farms (AU000000DBF4) . . . . .	Stück	1 285 162	1 285 162			AUD	1,3600	1 089 629,58
Vestas Wind Systems (DK0010268606) . . . . .	Stück	14 000	14 000			DKK	1 466,0000	2 759 010,07
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251) . . . . .	Stück	10 000				EUR	57,5900	575 900,00
AXA (FR0000120628) . . . . .	Stück	324 000	345 000	21 000		EUR	19,7300	6 392 520,00
BNP Paribas (FR0000131104) . . . . .	Stück	148 000	148 000	20 000		EUR	43,6200	6 455 760,00
bpost Compartiment A (BE0974268972) . . . . .	Stück	148 000		40 000		EUR	8,4700	1 253 560,00
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007) . . . . .	Stück	57 000	96 000	39 000		EUR	38,1500	2 174 550,00
E.ON Reg. (DE000ENAG999) . . . . .	Stück	88 000	88 000			EUR	9,0760	798 688,00
Edenred (FR0010908533) . . . . .	Stück	28 000	28 000			EUR	47,5200	1 330 560,00
EDP - Energias de Portugal (PTEDPOAM0009) . . . . .	Stück	390 000	390 000			EUR	5,2260	2 038 140,00
EDP Renovaveis (ES0127797019) . . . . .	Stück	113 000	113 000			EUR	22,6500	2 559 450,00
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644) . . . . .	Stück	24 000		10 000		EUR	54,5000	1 308 000,00
Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF7) . . . . .	Stück	48 000	14 000			EUR	27,3800	1 314 240,00
ING Groep (NL00011821202) . . . . .	Stück	880 000	615 000	69 000		EUR	7,7790	6 845 520,00
Koninklijke Philips (NL00000009538) . . . . .	Stück	44 000	44 000			EUR	44,4550	1 956 020,00
Linde (IE00BZ12WP82) . . . . .	Stück	6 300	6 300			EUR	212,4000	1 338 120,00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014) . . . . .	Stück	2 400	1 520			EUR	514,5000	1 234 800,00
Nordex (DE000A0D6554) . . . . .	Stück	148 000	188 000	40 000		EUR	22,1600	3 279 680,00
Peugeot (C.R.) (FR0000121501) . . . . .	Stück	188 000	180 000	80 000		EUR	22,6500	4 258 200,00
SAP (DE0007164600) . . . . .	Stück	21 000	21 000			EUR	107,6200	2 260 020,00
Société Générale (FR0000130809) . . . . .	Stück	404 000	404 000			EUR	17,1200	6 916 480,00
Unipol Gruppo Finanziario (IT0004810054) . . . . .	Stück	200 000				EUR	3,9100	782 000,00
AIA Group (HK0000069689) . . . . .	Stück	88 000		100 000		HKD	96,3000	890 972,94
Alibaba Group Holding (KYG017191142) . . . . .	Stück	34 000	63 000	29 000		HKD	236,2000	844 334,17
Kingdee International Software Group (KYG525681477) . . . . .	Stück	750 000	880 000	130 000		HKD	29,5500	2 330 098,62
Ping An Healthcare & Technology Co. (KYG711391022) . . . . .	Stück	636 000	291 000	143 000		HKD	93,7000	6 265 449,88
Tencent Holdings (KYG875721634) . . . . .	Stück	24 000		24 000		HKD	559,5000	1 411 779,55
WuXi AppTec Co. (CNE100003F19) . . . . .	Stück	94 500	66 200	84 700		HKD	149,4000	1 484 355,62
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Cl.H (CNE1000004X4) . . . . .	Stück	800 000	200 000	80 000		HKD	32,0500	2 695 712,51
East Japan Railway Co. (JP3783600004) . . . . .	Stück	56 000	36 000			JPY	6 885,0000	3 044 175,12
Hitachi (JP3788600009) . . . . .	Stück	110 000	33 000			JPY	4 065,0000	3 530 456,75
Komatsu (JP3304200003) . . . . .	Stück	50 000	12 000	50 000		JPY	2 817,5000	1 112 273,50
Mitsubishi Electric Corp. (JP3902400005) . . . . .	Stück	268 000	100 000			JPY	1 557,0000	3 294 587,66
Mitsubishi Estate Co. (JP3899600005) . . . . .	Stück	124 000	36 000			JPY	1 657,0000	1 622 265,21
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004) . . . . .	Stück	1 000 000	374 000	124 000		JPY	456,1000	3 601 121,16
NSK (JP3720800006) . . . . .	Stück	288 000	100 000			JPY	896,0000	2 037 408,71
Rohm Co. (JP3982800009) . . . . .	Stück	20 000		10 000		JPY	9 990,0000	1 577 513,72
SONY Corp. (JP3435000009) . . . . .	Stück	48 000	4 000	6 000		JPY	10 285,0000	3 897 832,70
Tokyo Electron (JP3571400005) . . . . .	Stück	10 000	10 000			JPY	38 400,0000	3 031 858,20
Samsung Electronics Co. (KR7000593003) . . . . .	Stück	88 000	13 000			KRW	81 000,0000	5 346 073,51
SK Hynix (KR7000660001) . . . . .	Stück	24 000	24 000			KRW	118 500,0000	2 133 029,33
21Vianet Group ADR (US0138A1034) . . . . .	Stück	113 000	124 000	11 000		USD	33,2400	3 061 596,77
Adobe (US00724F1012) . . . . .	Stück	8 800	8 800			USD	502,1100	3 601 555,20
Agnico Eagle Mines (CA0084741085) . . . . .	Stück	34 000	62 000	62 000		USD	71,1800	1 972 629,09
Alibaba Group Holding ADR (US01609W1027) . . . . .	Stück	4 800	2 000	19 600		USD	236,2600	924 357,50
Alphabet Cl.A (US02079K3059) . . . . .	Stück	3 000				USD	1 757,7600	4 298 227,17
Amgen (US0311621009) . . . . .	Stück	17 000	11 888			USD	226,8700	3 143 652,44
Atlantica Sustainable Infra. (GB00BLP5YB54) . . . . .	Stück	113 000	113 000			USD	37,1000	3 417 125,16
Cisco Systems (US17275R1023) . . . . .	Stück	48 000	48 000	48 000		USD	44,6400	1 746 521,58
Citigroup (new) (US1729674242) . . . . .	Stück	134 000	101 000			USD	60,9100	6 652 761,14
Citrix Systems (US1773761002) . . . . .	Stück	24 000	24 000			USD	130,1100	2 545 250,03
Hollysys Automation Technologies (VGG456671053) . . . . .	Stück	168 000		20 000		USD	14,4500	1 978 726,01
Invesco (BMG491BT1088) . . . . .	Stück	37 804				USD	17,0100	524 143,98
Koninklijke Philips (Sp. ADR) (US5004723038) . . . . .	Stück	48 973	68 973	20 000		USD	54,5500	2 177 509,19
Medtronic (IE00BTN1Y115) . . . . .	Stück	30 000	10 000	8 000		USD	115,5700	2 826 017,85
Microsoft Corp. (US5949181045) . . . . .	Stück	30 000	6 000	3 000		USD	224,1500	5 481 110,16
MultiChoice Group ADR (US62548D1000) . . . . .	Stück	17 600				USD	8,9350	128 178,67
Naspers ADR (US6315122092) . . . . .	Stück	84 000	36 000	20 000		USD	39,8400	2 727 766,23
Newmont (US6516391066) . . . . .	Stück	124 000	24 000	113 000		USD	59,7300	6 037 021,64
OneConnect Financial Technology (US68248T1051) . . . . .	Stück	204 000	204 000			USD	20,4200	3 395 427,31
Pfizer (US7170811035) . . . . .	Stück	68 000	92 000	68 000		USD	37,0500	2 053 551,78
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086) . . . . .	Stück	188 000	100 000			USD	21,3800	3 276 227,74
Taiwan Semiconductor ADR (US8740391003) . . . . .	Stück	48 000	5 000	12 000		USD	105,5600	4 129 991,44

## db PrivatMandat Comfort – Wachstum (U)

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
UnitedHealth Group (US91324P1021).....		Stück	6 800	2 279	3 600	USD	347,3500	1 925 239,43
Viatris (US92556V1061).....		Stück	8 437	8 437		USD	17,7500	122 066,06
VMware Cl. A (US9285634021).....		Stück	10 000	10 000		USD	139,4200	1 136 406,24
Walt Disney Co. (US2546871060).....		Stück	21 000	4 000		USD	177,3000	3 034 845,34
Yamana Gold (CA98462Y1007).....		Stück	1 300 000	1 930 000	630 000	USD	5,6400	5 976 280,72
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
2,1240 % Assicurazioni Generali 19/01.10.30 MTN (XS2056491587).....		EUR	1 500	1 500		%	106,6230	1 599 345,00
1,0000 % Intesa Sanpaolo 19/11.11.26 MTN (XS2081018629).....		EUR	1 300	1 300		%	103,8160	1 349 608,00
3,0000 % Intrum 19/15.09.27 MTN Reg S (XS2052216111).....		EUR	602	602		%	96,6180	581 640,36
3,5000 % Intrum 19/31.07.26 Reg S (XS2034925375) <sup>3)</sup> .....		EUR	1 000	1 000		%	99,3220	993 220,00
1,5000 % ISS Global 17/31.08.27 MTN (XS1673102734).....		EUR	1 300	1 300		%	101,2420	1 316 146,00
3,4500 % Italy B.T.P. 17/01.03.48 (IT0005273013).....		EUR	1 500	1 500		%	147,1240	2 206 860,00
8,3750 % Indonesia 13/15.03.34 S.FR66 (IDG000010802).....		IDR	8 800 000		59 200 000	%	117,2070	598 368,01
1,2500 % KfW 19/28.08.23 MTN (XS2046690827)....		NOK	15 930	15 930		%	101,8895	1 540 783,38
1,6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 19/03.04.24 MTN (XS1967658243).....		NOK	88 000	88 000		%	103,2180	8 622 525,57
0,8750 % European Investment Bank 20/17.05.30 (US298785JE71).....		USD	2 800	2 800		%	98,7280	2 253 237,15
3,9500 % ING Groep 17/29.03.27 (US456837AH61)....		USD	1 500			%	115,7794	1 415 569,50
0,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/30.09.30 (US500769JG03).....		USD	6 800	6 800		%	97,3600	5 396 323,92
8,7500 % South Africa 12/28.02.49 No.2048 (ZAG000096173).....		ZAR	14 000		34 000	%	82,1020	640 772,88
8,8750 % South Africa 15/28.02.35 No.R2035 (ZAG000125972).....		ZAR	48 000	76 000	28 000	%	88,0390	2 355 801,46
7,7500 % Mexico 12/13.11.42 S.M (MX0MGO0000R8)		Stück	480 000			MXN	115,3575	2 273 026,19
<b>Zertifikate</b>								
Amundi Physical Metals/Gold Und. ETC (FR0013416716)		Stück	63 000	63 000		EUR	61,0700	3 847 410,00
DB ETC/Gold 15.06.60 ETC (GB00B5840F36) .....		Stück	24 000	58 000	52 000	USD	182,5400	3 570 901,09
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								
Roche Holding Profitsh. (CH0012032048) .....		Stück	11 600	7 200	2 400	CHF	307,5000	3 286 194,67
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>5 075 062,14</b>	<b>1,82</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
3,2500 % Celgene 18/20.02.23 (US151020BA12)....		USD	2 400			%	105,6550	2 066 853,24
2,6000 % Intel 16/19.05.26 (US458140AU47).....		USD	1 300			%	109,0696	1 155 728,25
3,8750 % Intesa Sanpaolo 17/14.07.27 144a (US46115HBB24).....		USD	1 700			%	109,5189	1 517 562,14
0,8750 % US Treasury 19/15.01.29 INFL (US9128285W63).....		USD	340		7 160	%	117,1949	334 918,51
<b>Investmentanteile</b>								
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
DWS Invest ESG Equity Income XD (LU1616933161) (0,350%) .....		Stück	88 000			EUR	121,4200	10 684 960,00
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC (LU1863262454) (0,350%) .....		Stück	34 000			EUR	139,5700	4 745 380,00
DWS Invest ESG Global Corporate Bonds ID (LU1054336893) (0,400%) .....		Stück	54 000			EUR	105,2500	5 683 500,00
Global Emerging Markets Balance Portfolio ID (LU0575334395) (1,150%) .....		Stück	54 000		9 000	EUR	128,8100	6 955 740,00
Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF 1D (LU0484968812) (0,060%) .....		Stück	34 000			EUR	160,9300	5 471 620,00
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C (IE00BZ02LR44) (0,100%) .....		Stück	88 000			USD	28,6500	2 055 018,95

## db PrivatMandat Comfort – Wachstum (U)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							
Global Agricultural Land & Opportunities Fund (KYG2887V1086) (1,900%+)	Stück	6 373 482			USD 0,1445	750 573,16	0,27
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							
						<b>272 635 919,81</b>	<b>98,03</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Aktienindex-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)							
						<b>20 643,76</b>	<b>0,01</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
DAX INDEX MAR 21 (EURX) EUR	Stück	-200				-89 600,00	-0,03
EURO STOXX 50 MAR 21 (EURX) EUR	Stück	-1 600				-89 200,00	-0,03
MSCI EMER MKT INDEX (ICE) MAR 21 (NYFE) USD	Stück	-1 850				-60 050,06	-0,02
<b>Optionsrechte</b>							
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							
Put S&P 500 Index 01/2021 Strike 3475,00 (USS)	Stück	-28 000			USD 13,0000	-296 694,79	-0,11
Put S&P 500 Index 01/2021 Strike 3600,00 (USS)	Stück	28 000			USD 24,3700	556 188,61	0,20
<b>Zins-Derivate</b> (Forderungen / Verbindlichkeiten)							
						<b>-378 730,32</b>	<b>-0,14</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
EURO BUXL 30YR BOND MAR 21 (EURX)	EUR	-7 500				-146 240,02	-0,05
EURO-BUND MAR 21 (EURX)	EUR	-900				-2 520,00	0,00
US 10YR NOTE MAR 21 (CBT)	USD	23 900				-24 670,87	-0,01
US ULTRA T-BOND MAR 21 (CBT)	USD	4 800				-205 299,43	-0,07
<b>Devisen-Derivate</b>							
						<b>3 394 345,70</b>	<b>1,22</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
JPY/EUR 868,25 Mio.						-30 248,24	-0,01
NOK/EUR 219,00 Mio.						179 241,75	0,06
<b>Geschlossene Positionen</b>							
NOK/EUR 219,00 Mio.						-96 081,46	-0,03
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
HKD/EUR 226,00 Mio.						127 715,08	0,05
USD/EUR 110,13 Mio.						466 375,50	0,17
<b>Geschlossene Positionen</b>							
HKD/EUR 226,00 Mio.						583 076,41	0,21
USD/EUR 110,13 Mio.						2 164 266,66	0,78

## db PrivatMandat Comfort – Wachstum (U)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben</b>						<b>3 938 371,75</b>	<b>1,42</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen .....	EUR	124 762,07			% 100	124 762,07	0,04
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
Australische Dollar .....	AUD	57 085,93			% 100	35 588,62	0,01
Brasilianische Real .....	BRL	429 194,99			% 100	67 143,02	0,02
Kanadische Dollar .....	CAD	13 951,51			% 100	8 884,90	0,00
Schweizer Franken .....	CHF	25 004,93			% 100	23 036,46	0,01
Britische Pfund .....	GBP	58 233,07			% 100	64 449,19	0,02
Hongkong Dollar .....	HKD	24 667 698,46			% 100	2 593 487,65	0,93
Indonesische Rupiah .....	IDR	1 348 029 655,94			% 100	78 204,47	0,03
Japanische Yen .....	JPY	26 481 931,00			% 100	209 087,13	0,08
Südkoreanische Won .....	KRW	235 167 833,00			% 100	176 378,30	0,06
Mexikanische Peso .....	MXN	4 286 808,31			% 100	175 975,19	0,06
US Dollar .....	USD	140 666,05			% 100	114 656,27	0,04
Südafrikanische Rand .....	ZAR	4 784 436,02			% 100	266 718,48	0,10
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>491 613,60</b>	<b>0,18</b>
Zinsansprüche .....	EUR	366 669,84			% 100	366 669,84	0,13
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche .....	EUR	79 743,88			% 100	79 743,88	0,03
Quellensteueransprüche .....	EUR	44 816,86			% 100	44 816,86	0,02
Sonstige Ansprüche .....	EUR	383,02			% 100	383,02	0,00
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	EUR	<b>45 065,13</b>			% 100	<b>45 065,13</b>	<b>0,02</b>
<b>Summe der Vermögensgegenstände 1)</b>						<b>281 187 834,30</b>	<b>101,11</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>-1 550 604,62</b>	<b>-0,56</b>
EUR - Kredite .....	EUR	-1 550 604,62			% 100	-1 550 604,62	-0,56
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-412 167,99</b>	<b>-0,15</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-381 879,24			% 100	-381 879,24	-0,14
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-30 288,75			% 100	-30 288,75	-0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	EUR	<b>-70 175,44</b>			% 100	<b>-70 175,44</b>	<b>-0,03</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>278 114 281,38</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						162,87	
Umlaufende Anteile						1 707 626,646	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

### Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

85% MSCI World Net TR Index in EUR, 15% Markit iBoxx Eurozone Index

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	60,766
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	86,565
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	77,340

Die Risikozahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativen Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 442 760 351,31.

## db PrivatMandat Comfort – Wachstum (U)

### Gegenparteien

BNP Paribas S.A., Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt; Morgan Stanley Europe SE; Royal Bank of Canada; Société Générale S.A.

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
3,5000 % Intrum 19/31.07.26 Reg S .....	EUR 352		349 613,44	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>349 613,44</b>	<b>349 613,44</b>
<b>Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:</b>				
Morgan Stanley Europe SE				
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten</b>			<b>EUR 522 137,87</b>	
davon:				
Schuldverschreibungen			EUR 152 802,27	
Aktien			EUR 369 335,60	

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

EURX	= Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
NYFE	= ICE Futures U.S.
USS	= American Stock Options Exchange
CBT	= Chicago Board of Trade (CBOT)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2020

Australische Dollar .....	AUD	1,604050	= EUR	1
Brasilianische Real .....	BRL	6,392250	= EUR	1
Kanadische Dollar .....	CAD	1,570250	= EUR	1
Schweizer Franken .....	CHF	1,085450	= EUR	1
Dänische Kronen .....	DKK	7,438900	= EUR	1
Britische Pfund .....	GBP	0,903550	= EUR	1
Hongkong Dollar .....	HKD	9,511400	= EUR	1
Indonesische Rupiah .....	IDR	17 237,245000	= EUR	1
Japanische Yen .....	JPY	126,655000	= EUR	1
Südkoreanische Won .....	KRW	1 333,315000	= EUR	1
Mexikanische Peso .....	MXN	24,360300	= EUR	1
Norwegische Kronen .....	NOK	10,534250	= EUR	1
US Dollar .....	USD	1,226850	= EUR	1
Südafrikanische Rand .....	ZAR	17,938150	= EUR	1

## **db PrivatMandat Comfort – Wachstum (U)**

---

### **Erläuterungen zur Bewertung**

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

### **Fußnoten**

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

## db PrivatMandat Comfort – Wachstum (U)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

#### I. Erträge

1. Dividenden (vor Quellensteuer) .....	EUR	2 674 535,52
2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	EUR	1 113 699,92
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	42 375,02
4. Erträge aus Investmentzertifikaten .....	EUR	585 984,31
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften .....	EUR	20 265,85
davon: aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	20 265,85
6. Abzug ausländischer Quellensteuer .....	EUR	-484 910,91
7. Sonstige Erträge .....	EUR	144 401,31
<b>Summe der Erträge</b> .....	<b>EUR</b>	<b>4 096 351,02</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen .....	EUR	-16 606,83
davon: Bereitstellungszinsen .....	EUR	-798,05
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-4 184 244,18
davon: Kostenpauschale .....	EUR	-4 184 244,18
3. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-119 799,32
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	-6 687,42
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten .....	EUR	-7 594,49
Taxe d'Abonnement .....	EUR	-105 517,41
<b>Summe der Aufwendungen</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-4 320 650,33</b>

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

<b>EUR</b>	<b>-224 299,31</b>
------------	--------------------

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne .....	EUR	56 496 018,61
2. Realisierte Verluste .....	EUR	-43 622 367,87

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

<b>EUR</b>	<b>12 873 650,74</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>12 649 351,43</b>
------------	----------------------

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	17 423 636,05
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	-3 725 679,42
<b>EUR</b>	<b>13 697 956,63</b>	

#### VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

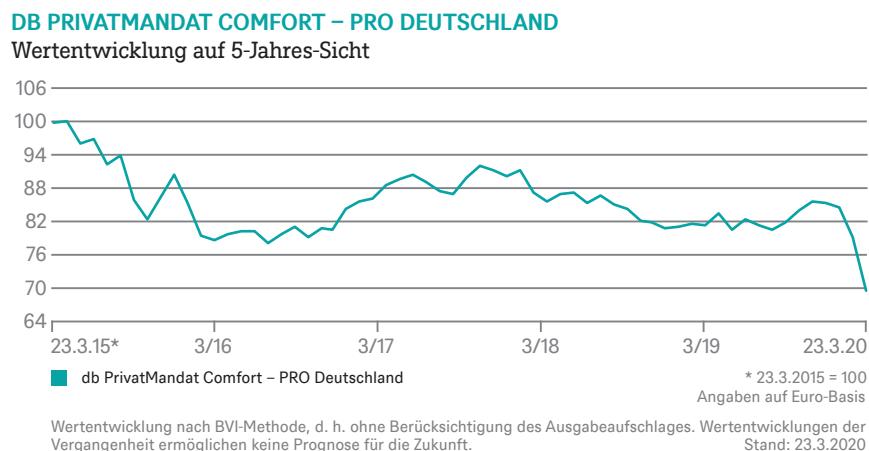
<b>EUR</b>	<b>26 347 308,06</b>
------------	----------------------

<b>EUR</b>	<b>26 347 308,</b>
------------	--------------------

# Jahresbericht db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland (in Liquidation)

**Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum**  
Das Ziel des db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland (in Liquidation) war, unter Zu-hilfenahme der sogenannten „Best of Two-Strategie“ einen mittel- bis langfristigen Wertzuwachs zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, investierte der Teilfonds zu mindestens 70% in Aktien- und Rentenpapiere, Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds, Investmentfonds, die die Wertentwicklung eines Index abbilden sowie verzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente. Die Portfoliozusammensetzung wurde in Abhängigkeit des Marktes monatlich angepasst, wobei die Gewichtung zwischen Aktien- und Rentenanlagen regelgebunden erfolgte und der Teilfonds vollständig in einer Anlageklasse investiert sein konnte. Die Darstellung der Anlagen orientierte sich an gängigen Marktindizes und wurde insbesondere mittels Derivaten umgesetzt.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum neben immer noch sehr niedrigen Zinsen sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten vor allem auch von der Coronakrise\* geprägt. Trotz dieser Umstände blieb dank weiterhin moderater Inflation ein Zinsanstieg im Euroraum aus, während es in den USA zu Zinssenkungen kam. Geprägt wurde diese Entwicklung an den Märkten von einem verstärkten Interesse der Investoren auf deren Suche nach Investitionsmöglichkeiten



<b>DB PRIVATMANDAT COMFORT – PRO DEUTSCHLAND</b>	
Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
LU0425202842	-18,7%
Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 23.3.2020 (Auflösungsstichtag) Angaben auf Euro-Basis	

für Liquidität, in einem Umfeld, das weiterhin durch die ausgiebige Geldversorgung der Zentralbanken in den Industriestaaten gekennzeichnet war. Vor diesem herausfordernden Hintergrund verzeichnete db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland (in Liquidation) im Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 23. März 2020 einen Wertrückgang von 18,7% (nach BVI-Methode, in Euro).

**Anlagepolitik im Berichtszeitraum**  
Das Portfolio bestand bis zu der Liquidation des Teilfonds entsprechend der Anlagepolitik überwiegend aus DAX Futures sowie aus von deutschen

Ländern und Landesbanken begebenen Schuldverschreibungen mit niedrigem Kupon und mittlerer Restlaufzeit. Im Rentenbereich war der Teilfonds in deutschen Staatspapieren investiert. Das Portfoliomanagement steuerte dabei die Rentenquote zusätzlich über Terminkontrakte und fokussierte sich auf Anleihen mit kurzer Restlaufzeit. Der Teilfonds hielt mit Blick auf seine Liquidation zuletzt nur noch Kasse vor. Im Zusammenhang mit der Teilfondsliquidation am 23. März 2020 sind die Positionen im Portfolio komplett veräußert und im Gegenzug in Euro denomierte Kassepositionen mit täglicher Fälligkeit angelegt worden.

## **Liquidation des Teifonds**

Der Teifonds db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland (in Liquidation) wurde zum 23. März 2020 aufgelöst. Die Ausgabe neuer Anteile des Teifonds wurde mit Wirkung zum 2. März 2020 eingestellt, die letztmalige Rücknahme von Anteilen erfolgte ebenfalls zum Orderannahmeschluss am 2. März 2020.

---

\* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

# Liquidationsabschluss db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland (in Liquidation)

## Vermögensübersicht zum 23.03.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. Bankguthaben	92 647 711,31	100,00
<b>II. Fondsvermögen</b>	<b>92 647 711,31</b>	<b>100,00</b>

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

## db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland (in Liquidation)

### Vermögensaufstellung zum 23.03.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
-----------------------	-------------------------------	---------	-------------------	----------------------	------	-----------------------	-----------------------------------

<b>Bankguthaben</b>						<b>92 647 711,31</b>	<b>100,00</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben.....	EUR	92 647 711,31			%	100	92 647 711,31 100,00

#### Summe der Vermögensgegenstände 1)

**Fondsvermögen** **92 647 711,31** **100,00**

Anteilwert	115,84
Umlaufende Anteile	799 786,101

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

#### Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschriften 11/512)

DAX 30 Index

<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko</b> (gem. CSSF-Rundschriften 11/512)
kleinsten potenziellen Risikobetrag..... % 0,000
größter potenzieller Risikobetrag ..... % 80,032
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... % 62,114

Die Risikozahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 23.03.2020 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativen Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschriften 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,9, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

#### Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 23. März 2020 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

Die Anteilswerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt, sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

#### Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

# db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland (in Liquidation)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 23.03.2020

### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) <sup>1)</sup> .....	EUR	-85 571,30
2. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften .....	EUR	17 729,12
davon: aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	17 729,12
3. Sonstige Erträge .....	EUR	155 121,52
davon: Kompressionszahlungen .....	EUR	155 121,52

**Summe der Erträge** ..... **EUR** **87 279,34**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen .....	EUR	-15 080,21
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-436 179,61
davon: Kostenpauschale .....	EUR	-436 179,61
3. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-5 959,44
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	-5 850,51
Taxe d'Abonnement .....	EUR	-108,93

**Summe der Aufwendungen** ..... **EUR** **-457 219,26**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** ..... **EUR** **-369 939,92**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne .....	EUR	386 644,82
2. Realisierte Verluste .....	EUR	-22 712 077,17

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** ..... **EUR** **-22 325 432,35**

**V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres** ..... **EUR** **-22 695 372,27**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	-23 655,12
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	1 335 585,79

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahrs** ..... **EUR** **1 311 930,67**

**VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres** ..... **EUR** **-21 383 441,60**

Hiweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Rumpfgeschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Rumpfgeschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,71% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungsziens als Prozentsatz des durchschnittlichen Fonds volumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,005% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2 518,01.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

<sup>1)</sup> Enthalten sind zeitanteilige Abgrenzungen der Agien erworbener Wertpapiere i.H.v. EUR -175 916,94.

## Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b> .....	<b>EUR</b>	<b>123 696 787,62</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr .....	EUR	-63 982,89
2. Mittelzufluss (netto), .....	EUR	-9 570 560,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen .....	EUR	2 609,01
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen .....	EUR	-9 573 169,31
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich .....	EUR	-31 091,52
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres .....	EUR	-21 383 441,60
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	-23 655,12
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	1 335 585,79

**II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres** ..... **EUR** **92 647 711,31**

## Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

<b>Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)</b> .....	<b>EUR</b>	<b>386 644,82</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	37 908,09
Finanztermingeschäften .....	EUR	348 736,73
<b>Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)</b> .....	<b>EUR</b>	<b>-22 712 077,17</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	-1 527 957,93
Finanztermingeschäften .....	EUR	-21 184 119,24
<b>Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste</b> .....	<b>EUR</b>	<b>1 311 930,67</b>
aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	997 030,67
Finanztermingeschäften .....	EUR	314 900,00

## Angaben zur Ertragsverwendung \*

Das Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-) Geschäftsjahres	Anteilwert EUR
23.03.2020 (Liquidationsstichtag)	92 647 711,31	115,84
2019	123 696 787,62	142,54
2018	179 158 268,06	135,17

## Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,30 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1 785 032,99 EUR.

# Jahresbericht db PrivatMandat Comfort – PRO Global (in Auflösung)

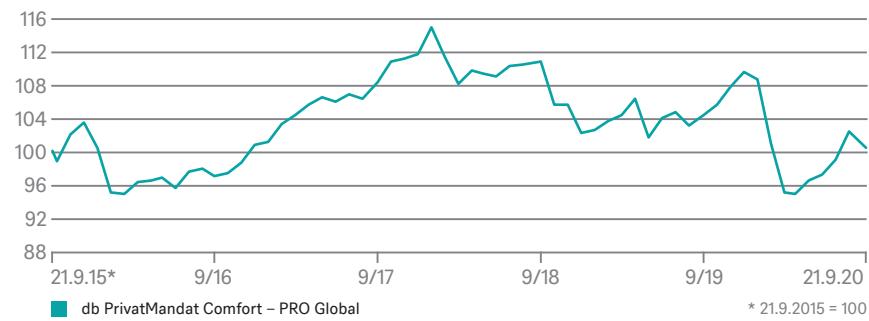
## Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Ziel des db PrivatMandat Comfort – PRO Global (in Auflösung) war, unter Zuhilfenahme der sogenannten „Best of Two-Strategie“ einen nachhaltigen Wertzuwachs zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, investierte der Teilfonds zu mindestens 70% in Aktien- und Rentenpapiere, Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds, Investmentfonds, die die Wertentwicklung eines Index abbilden sowie verzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente. Die Portfoliozusammensetzung wurde in Abhängigkeit des Marktes monatlich angepasst, wobei die Gewichtung zwischen Aktien- und Rentenanlagen regelgebunden erfolgte und der Teilfonds vollständig in einer Anlageklasse investiert sein konnte. Die Darstellung der Anlagen orientierte sich an gängigen Marktindizes und wurde insbesondere mittels Derivaten umgesetzt.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum neben immer noch sehr niedrigen Zinsen sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten vor allem auch von der Coronakrise\* geprägt. Trotz dieser Umstände blieb dank weiterhin moderater Inflation ein Zinsanstieg im Euroraum aus, während es in den USA zu Zinssenkungen kam. Geprägt wurde diese Entwicklung an den Märkten von einem verstärkten Interesse der Investoren auf deren Suche nach Investitionsmöglichkeiten für Liquidität, in einem Umfeld, das weiterhin durch die ausgiebige Geldversorgung der

## DB PRIVATMANDAT COMFORT – PRO GLOBAL

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.  
Stand: 21.9.2020

## DB PRIVATMANDAT COMFORT – PRO GLOBAL

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
LU0425202925	-8,5%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.  
Stand: 21.9.2020 (Auflösungsstichtag)  
Angaben auf Euro-Basis

Zentralbanken in den Industriestaaten gekennzeichnet war. Vor diesem herausfordernden Hintergrund verzeichnete db PrivatMandat Comfort – PRO Global (in Auflösung) im Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 21. September 2020 einen Wertrückgang von 8,5% (nach BVI-Methode, in Euro).

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Rentenbereich war der Teilfonds zuletzt in von deutschen Ländern und Landesbanken begebenen Schuldverschreibungen mit niedrigem Kupon und mittlerer Restlaufzeit investiert. Das Portfoliomanagement steuerte dabei die Rentenquote zusätzlich über Terminkontrakte und fokussierte sich auf Anleihen mit kurzer Restlaufzeit.

Angesichts einer global immer noch hohen Verschuldung und weiterhin extrem niedriger Zinsen kam es im Berichtszeitraum an den Anleihemärkten unter Schwankungen zu Renditerückgängen auf bereits sehr niedrigem Renditeniveau, begleitet von gestiegenen Anleihekursen. Deutsche Staatsanleihen profitierten angesichts der Unsicherheiten an den Finanzmärkten von der vorübergehend zugenommenen Risikoaversion der Marktteilnehmer in Form von gestiegenen Kursen bei gesunkenen Anleiherenditen.

Auf der Aktienseite war der Teilfonds entsprechend seiner Anlagepolitik überwiegend in Futures auf internationale Aktienindizes, wie beispielsweise den EURO STOXX 50 investiert. Entsprechend des

Trendfolgemodells wurde das Engagement im Aktienbereich stetig angepasst. Im Berichtszeitraum kam es trotz stagnierender Unternehmensgewinne unter Schwankungen zunächst zu spürbaren Kurssteigerungen an den internationalen Aktienmärkten. Gründe hierfür waren unter anderem die Anzeichen einer Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie die Aussicht auf einen geordneten „Brexit“. Im Verlauf des ersten Quartals 2020 kam es an den internationalen Aktienmärkten aufgrund der Coronakrise zu deutlichen Kursverlusten. Ab Ende März 2020 folgte eine Erholung an den Börsen, verbunden mit steigenden Aktienkursen.

Währungsrisiken aus den Engagements außerhalb der Eurozone wurden weitestgehend gegen Euro abgesichert.

### Fusion des Teilfonds

Der Teilfonds db PrivatMandat Comfort – PRO Global (in Auflösung) wurde mit Wirkung zum 21. September 2020 in den Teilfonds db PrivatMandat Comfort – Balance (U) eingebbracht. Die Ausgabe neuer Anteile wurde bei dem eingebrochenen Teilfonds zum 14. September 2020 eingestellt, die letztmalige Rücknahme von Anteilen erfolgte ebenfalls zum Orderannahmeschluss am 14. September 2020.

---

\* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

# Liquidationsabschluss

## db PrivatMandat Comfort – PRO Global (in Auflösung)

### Vermögensübersicht zum 21.09.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Regionalregierungen	52 417 770,00	38,31
Zentralregierungen	49 643 811,50	36,28
Institute	10 081 850,00	7,37
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>112 143 431,50</b>	<b>81,96</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>8 302 276,94</b>	<b>6,07</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>165 786,86</b>	<b>0,12</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>16 057 767,72</b>	<b>11,74</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>147 385,09</b>	<b>0,11</b>
<b>II. Fondsvermögen</b>		
	<b>136 816 648,11</b>	<b>100,00</b>

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

## db PrivatMandat Comfort – PRO Global (in Auflösung)

### Vermögensaufstellung zum 21.09.2020

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
0,0000 % Baden-Württemberg 13/22.03.23 LSA R.110 (DE0001040848) .....	EUR	15 000		4 000	%	101,3120	15 196 800,00	11,11
0,3170 % Bayerische Landesbank 19/10.01.22 PF (DE000BLB7YK5) .....	EUR	10 000			%	100,8185	10 081 850,00	7,37
0,0000 % Bremen 15/16.10.20 A.202 LSA (DE000A1680K4) .....	EUR	10 000			%	100,0280	10 002 800,00	7,31
0,0000 % Bundesrep.Deutschland 20/11.03.22 BSA (DE0001104792) .....	EUR	2 500	2 900	400	%	101,0240	2 525 600,00	1,85
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/10.12.21 (DE0001104784) .....	EUR	2 800	4 800	2 000	%	100,8510	2 823 828,00	2,06
2,0000 % Germany 11/04.01.22 (DE0001135465) .....	EUR	4 100	1 200	4 500	%	103,5710	4 246 411,00	3,10
2,2500 % Germany 11/04.09.21 (DE0001135457) .....	EUR	3 000	900	3 800	%	102,7905	3 083 715,00	2,25
1,7500 % Germany 12/04.07.22 (DE0001135473) .....	EUR	4 800	1 500	5 500	%	104,4385	5 013 048,00	3,66
1,5000 % Germany 12/04.09.22 (DE0001135499) .....	EUR	3 800	1 100	3 900	%	104,4075	3 967 485,00	2,90
1,5000 % Germany 13/15.02.23 (DE0001102309) .....	EUR	3 700	5 900	2 200	%	105,4730	3 902 501,00	2,85
1,5000 % Germany 13/15.05.23 (DE0001102317) .....	EUR	4 100	4 600	500	%	106,0425	4 347 742,50	3,18
0,0000 % Germany 16/08.10.21 S.174 (DE0001141745) .....	EUR	3 900	1 100	4 100	%	100,7010	3 927 339,00	2,87
0,0000 % Germany 17/07.10.22 S.176 (DE0001141760) .....	EUR	3 500	1 100	4 900	%	101,5125	3 552 937,50	2,60
0,0000 % Germany 17/08.04.22 S.175 (DE0001141752) .....	EUR	3 700	1 200	4 100	%	101,0970	3 740 589,00	2,73
0,0000 % Germany 18/14.04.23 S.177 (DE0001141778) .....	EUR	3 300	4 100	800	%	101,9555	3 364 531,50	2,46
0,0000 % Germany 19/10.09.21 (DE0001104776) .....	EUR	2 400	800	3 200	%	100,6535	2 415 684,00	1,77
0,0000 % Germany 20/10.06.22 (DE0001104800) .....	EUR	2 700	2 800	100	%	101,2000	2 732 400,00	2,00
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 14/14.10.24 R.1330 LSA (DE000NRW0FZ2) .....	EUR	5 000		5 000	%	102,0155	5 100 775,00	3,73
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 15/28.10.20 R.1381 LSA (DE000NRW0HM6) .....	EUR	7 000			%	100,0560	7 003 920,00	5,12
0,0000 % Schleswig-Holstein 16/03.03.22 A.1 LSA (DE000SHFM519) .....	EUR	15 000		5 000	%	100,7565	15 113 475,00	11,05
<b>Investmentanteile</b>							<b>8 302 276,94</b>	<b>6,07</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
Xtrackers MSCI Emerging Markets Swap UCITS ETF 1C (LU0292107645) (0,290%) .....	Stück	206 278	246 265	357 000	EUR	40,2480	8 302 276,94	6,07
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>120 445 708,44</b>	<b>88,03</b>
<b>Derivate</b>								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>165 786,86</b>	<b>0,12</b>
(Forderungen / Verbindlichkeiten)								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
TOPIX INDEX DEC 20 (OSE) JPY .....	Stück	700 000					165 786,86	0,12
<b>Bankguthaben</b>							<b>16 057 767,72</b>	<b>11,74</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>								
EUR - Guthaben .....	EUR	9 618 935,22			%	100	9 618 935,22	7,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
Japanische Yen .....	JPY	19 651 832,00			%	100	159 933,53	0,12
US Dollar .....	USD	7 409 728,67			%	100	6 278 898,97	4,59
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>147 385,09</b>	<b>0,11</b>
Zinsansprüche .....	EUR	145 031,02			%	100	145 031,02	0,11
Quellensteueransprüche .....	EUR	2 354,07			%	100	2 354,07	0,00
<b>Summe der Vermögensgegenstände 1)</b>							<b>136 816 648,11</b>	<b>100,00</b>

## db PrivatMandat Comfort – PRO Global (in Auflösung)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
-----------------------	-------------------------------	---------	--	----------------------	------	-----------------------	-----------------------------------

**Fondsvermögen** **136 816 648,11** **100,00**

Anteilwert 134,66

Umlaufende Anteile 1 016 027,526

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

### Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

40% S&P 500 in EUR, 40% STOXX Eurozone 50 (Net Return), 20% TOPIX

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag.....	%	7,468
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	85,155
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	51,514

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 21.09.2020 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltezeit unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativen Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,7, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttopräzung auf EUR 0,00.

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

OSE = Osaka Securities Exchange - Options and Futures

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 21.09.2020

Japanische Yen .....	JPY	122,875000	= EUR	1
US Dollar .....	USD	1,180100	= EUR	1

### Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 21. September aufzulösen, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/ Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte 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.

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

### Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## db PrivatMandat Comfort – PRO Global (in Auflösung)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 21.09.2020

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) .....	EUR	39 615,23
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) .....	EUR	12 161,26
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften .....	EUR	26 436,57
davon: aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	26 436,57
4. Sonstige Erträge .....	EUR	149 270,27
davon: Kompensationszahlungen .....	EUR	149 270,27

**Summe der Erträge.....** **EUR** **227 483,33**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen .....	EUR	-30 400,53
2. Verwaltungsvergütung .....	EUR	-1 800 371,58
davon: Kostenpauschale .....	EUR	-1 800 371,58
3. Sonstige Aufwendungen .....	EUR	-37 463,86
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen .....	EUR	-8 723,89
Taxe d'Abonnement .....	EUR	-28 739,97

**Summe der Aufwendungen.....** **EUR** **-1 868 235,97**

**III. Ordentlicher Nettoertrag.....** **EUR** **-1 640 752,64**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne .....	EUR	13 237 955,16
2. Realisierte Verluste .....	EUR	-22 756 690,01

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....** **EUR** **-9 518 734,85**

**V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres.....** **EUR** **-11 159 487,49**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....	EUR	-1 110 624,04
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....	EUR	-299 777,09

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahrs.....** **EUR** **-1 410 401,13**

**VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahrs.....** **EUR** **-12 569 888,62**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Rumpfgeschäftsjahrs und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Rumpfgeschäftsjahrs. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

#### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,84% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungsziens als Prozentsatz des durchschnittlichen Fonds volumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,007% des durchschnittlichen Fonds vermögens an.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 14 770,06.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres .....	EUR	206 248 571,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr .....	EUR	-103 837,66
2. Mittelzufluss (netto):	EUR	-52 336 299,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen .....	EUR	404 964,21
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen .....	EUR	-52 741 263,47
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich .....	EUR	-4 421 898,20
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres .....	EUR	-12 569 888,62
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne... Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste ...	EUR	-1 110 624,04 -299 777,09

**II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres .....** **EUR** **136 816 648,11**

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) .....	EUR	13 237 955,16
aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	186 885,11
Finanztermingeschäften .....	EUR	11 800 221,07
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	1 250 848,98

**Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich).....** **EUR** **-22 756 690,01**

aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	-1 990 135,89
Finanztermingeschäften .....	EUR	-19 544 273,88
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	-1 222 280,24

**Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste .....** **EUR** **-1 410 401,13**

aus:		
Wertpapiergeschäften .....	EUR	-211 297,70
Finanztermingeschäften .....	EUR	-1 101 797,34
Devisen(termin)geschäften .....	EUR	-97 306,09

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

Das Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-) Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
21.09.2020 (Tag der letzten Anteilpreisberechnung)	136 816 648,11	134,66
2019.....	206 248 571,85	147,18
2018.....	284 196 240,53	137,70

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,49 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2 283 355,03 EUR.

# Jahresbericht

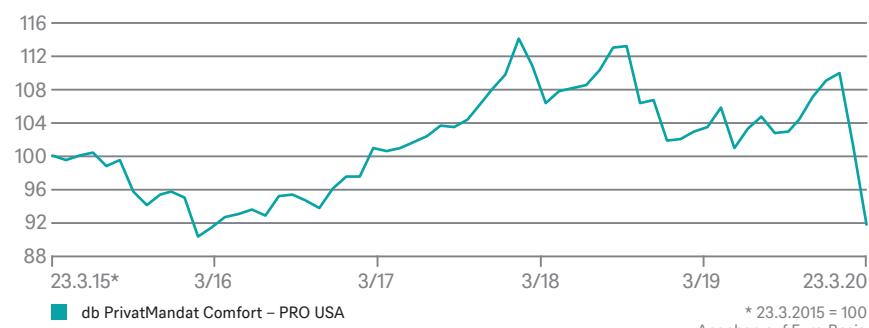
## db PrivatMandat Comfort – PRO USA (in Liquidation)

**Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum**  
Das Ziel des db PrivatMandat Comfort – PRO USA (in Liquidation) war, unter Zuhilfenahme der sogenannten „Best of Two-Strategie“ einen nachhaltigen Wertzuwachs zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, investierte der Teilfonds zu mindestens 70% in Aktien- und Rentenpapiere, Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds, Investmentfonds, die die Wertentwicklung eines Index abbilden sowie verzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente. Die Portfoliozusammensetzung wurde in Abhängigkeit des Marktes monatlich angepasst, wobei die Gewichtung zwischen Aktien- und Rentenanlagen regelgebunden erfolgte und der Teilfonds vollständig in einer Anlageklasse investiert sein konnte. In der Anlageklasse Aktien war der Teilfonds auf den US-amerikanischen Aktienmarkt ausgerichtet, in der Anlageklasse Renten hingegen auf deutsche Staatsanleihen. Die Darstellung der Anlagen orientierte sich an gängigen Marktindizes und wurde insbesondere mittels Exchange Traded Funds (ETFs), Derivaten oder anderen Wertpapieren umgesetzt.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum neben immer noch sehr niedrigen Zinsen sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten vor allem auch von der Coronakrise\* geprägt. Trotz dieser Umstände blieb dank weiterhin moderater Inflation ein Zinsanstieg im Euroraum aus, während es in den USA zu Zinssenkungen

### DB PRIVATMANDAT COMFORT – PRO USA

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.  
Stand: 23.3.2020

### DB PRIVATMANDAT COMFORT – PRO USA

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres
LU0592710833	-15,9%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.  
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.  
Stand: 23.3.2020 (Auflösungsstichtag)  
Angaben auf Euro-Basis

kam. Geprägt wurde diese Entwicklung an den Märkten von einem verstärkten Interesse der Investoren auf deren Suche nach Investitionsmöglichkeiten für Liquidität, in einem Umfeld, das weiterhin durch die ausgiebige Geldversorgung der Zentralbanken in den Industriestaaten gekennzeichnet war. Vor diesem herausfordernden Hintergrund verzeichnete db PrivatMandat Comfort – PRO USA (in Liquidation) im Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 23. März 2020 einen Wertrückgang von 15,9% (nach BVI-Methode, in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfolio bestand bis zu der Liquidation des Teilfonds entsprechend der Anlagepolitik überwiegend aus börsengehan-

delten Indexfonds (Exchange Traded Funds (ETFs)) mit Fokus auf den US-amerikanischen Aktienmarkt und daneben auf deutschen Staatsanleihen. Entsprechend des Trendfolgemodells wurde das Engagement im Aktienbereich stetig angepasst. Im Rentenbereich war der Teilfonds in ETFs investiert, die Indizes auf deutsche Staatspapiere abbildeten, welche eine Laufzeit von ein bis drei Jahren haben. Der Teilfonds hielt mit Blick auf seine Liquidation zuletzt nur noch Kasse vor. Im Zusammenhang mit der Teilfondsliquidation am 23. März 2020 sind die Positionen im Portfolio komplett veräußert und im Gegenzug in Euro denominierte Kassepositionen mit täglicher Fälligkeit angelegt worden.

## **Liquidation des Teifonds**

Der Teifonds db PrivatMandat Comfort – PRO USA (in Liquidation) wurde zum 23. März 2020 aufgelöst. Die Ausgabe neuer Anteile des Teifonds wurde mit Wirkung zum 2. März 2020 eingestellt, die letztmalige Rücknahme von Anteilen erfolgte ebenfalls zum Orderannahmeschluss am 2. März 2020.

---

\* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

# Liquidationsabschluss db PrivatMandat Comfort – PRO USA (in Liquidation)

## Vermögensübersicht zum 23.03.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. Bankguthaben	10 485 501,19	100,00
<b>II. Fondsvermögen</b>	<b>10 485 501,19</b>	<b>100,00</b>

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

## db PrivatMandat Comfort – PRO USA (in Liquidation)

### Vermögensaufstellung zum 23.03.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben</b>						<b>10 485 501,19</b>	<b>100,00</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben .....	EUR	10 485 501,19			%	100	10 485 501,19
<b>Summe der Vermögensgegenstände 1)</b>						<b>10 485 501,19</b>	<b>100,00</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>10 485 501,19</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						116,42	
Umlaufende Anteile						90 067,949	

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

#### Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

S&P 500 Index, 100% EUR Hedged

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

kleinster potenzieller Risikobetrag .....	%	0,000
größter potenzieller Risikobetrag .....	%	78,177
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag .....	%	63,561

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 23.03.2020 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativen Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,7, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 4 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

#### Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Teilfonds mit Wirkung zum 23. März 2020 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt.

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt, sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

#### Fußnoten

1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

## db PrivatMandat Comfort – PRO USA (in Liquidation)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 23.03.2020

#### I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) . . . . .	EUR	28,60
2. Erträge aus Investmentzertifikaten . . . . .	EUR	1 588,48
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften . . . . .	EUR	255,57
davon: aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	255,57
<b>Summe der Erträge . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>1 872,65</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen . . . . .	EUR	-1 569,28
2. Verwaltungsvergütung . . . . .	EUR	-51 195,68
davon: Kostenpauschale . . . . .	EUR	-51 195,68
3. Sonstige Aufwendungen . . . . .	EUR	-98,51
davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen . . . . .	EUR	-84,33
Taxe d'Abonnement . . . . .	EUR	-14,18
<b>Summe der Aufwendungen . . . . .</b>	<b>EUR</b>	<b>-52 863,47</b>

#### III. Ordentlicher Nettoertrag . . . . .

<b>EUR</b>	<b>-50 990,82</b>
------------	-------------------

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne . . . . .	EUR	691 252,96
2. Realisierte Verluste . . . . .	EUR	-960 854,68

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften . . . . .

<b>EUR</b>	<b>-269 601,72</b>
------------	--------------------

#### V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres . . . . .

<b>EUR</b>	<b>-320 592,54</b>
------------	--------------------

#### VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahrs . . . . .

<b>EUR</b>	<b>-1 755 267,18</b>
------------	----------------------

#### VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres . . . . .

<b>EUR</b>	<b>-2 075 859,72</b>
------------	----------------------

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Rumpfgeschäftsjahrs und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Rumpfgeschäftsjahrs. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

#### Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,81% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahrs aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,001% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

#### Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 36,75.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

### Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,71 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 317 139,74 EUR.

### Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahrs . . . . .	EUR	<b>14 233 420,57</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr . . . . .	EUR	-6 304,76
2. Mittelzufluss (netto). . . . .	EUR	-1 683 038,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen . . . . .	EUR	276,04
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen . . . . .	EUR	-1 683 315,02
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich . . . . .	EUR	17 284,08
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahrs . . . . .	EUR	-2 075 859,72
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne . . . . .	EUR	-1 789 914,93
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste . . . . .	EUR	34 647,75

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres . . . . .	EUR	<b>10 485 501,19</b>
--	-----	----------------------

### Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .	EUR	<b>691 252,96</b>
aus: Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	486 185,06
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	205 067,90

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . . .	EUR	<b>-960 854,68</b>
aus: Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-713 933,86
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-246 920,82

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste . . . . .	EUR	<b>-1 755 267,18</b>
aus: Wertpapiergeschäften . . . . .	EUR	-1 598 491,88
Devisen(termin)geschäften . . . . .	EUR	-156 775,30

### Angaben zur Ertragsverwendung \*

Das Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahrs wird thesauriert.

\* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

	Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-) Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
23.03.2020 (Liquidationsstichtag) . . . . .	10 485 501,19	116,42
2019 . . . . .	14 233 420,57	138,54
2018 . . . . .	24 531 558,11	129,74

# db PrivatMandat Comfort SICAV – 31.12.2020

## Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

	<b>db PrivatMandat Comfort SICAV</b> Konsolidiert	<b>db PrivatMandat Comfort – Einkommen (U)</b>	<b>db PrivatMandat Comfort – Balance (U)</b>
Wertpapiervermögen	1 353 906 871,62	396 229 727,49	685 041 224,32
Aktienindex-Derivate	- 680 837,05	- 766 027,36	64 546,55
Zins-Derivate	- 1 270 753,33	- 288 633,89	- 603 389,12
Devisen-Derivate	13 868 023,92	3 933 141,04	6 540 537,18
Bankguthaben	24 887 690,52	11 956 424,32	8 992 894,45
Sonstige Vermögensgegenstände	4 018 624,21	1 649 215,24	1 877 795,37
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	49 230,13	-	4 165,00
Summe der Vermögensgegenstände <sup>1)</sup>	1 398 929 898,62	414 156 337,02	703 585 727,30
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	- 6 745 334,27	- 1 446 881,85	- 3 747 847,80
Sonstige Verbindlichkeiten	- 1 781 049,13	- 444 193,47	- 924 687,67
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	- 324 437,14	- 12 742,57	- 241 519,13
<b>= Fondsvermögen</b>	<b>1 385 928 029,48</b>	<b>410 810 028,95</b>	<b>697 003 719,15</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

	<b>db PrivatMandat Comfort SICAV</b> Konsolidiert	<b>db PrivatMandat Comfort – Einkommen (U)</b>	<b>db PrivatMandat Comfort – Balance (U)</b>
Dividenden (vor Quellensteuer)	8.738.642,25	1.648.490,99	4.415.615,74
Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	8.654.679,25	3.600.952,97	3.985.982,43
Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	523.474,99	138.407,60	330.502,51
Erträge aus Investmentzertifikaten	3.638.435,38	1.248.856,84	1.802.005,75
Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	217.158,88	66.561,10	85.910,67
Abzug ausländischer Quellensteuer	- 970.453,79	- 146.121,76	- 339.421,12
Sonstige Erträge	1.847.444,78	517.121,21	881.530,47
= Summe der Erträge	22.649.381,74	7.074.268,95	11.162.126,45
 Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	- 154.058,93	- 31.305,52	- 59.096,56
Verwaltungsvergütung	- 20.709.351,15	- 4.725.908,93	- 9.511.451,17
Sonstige Aufwendungen	- 721.991,66	- 192.557,20	- 366.113,33
= Summe der Aufwendungen	- 21.585.401,74	- 4.949.771,65	- 9.936.661,06
 <b>= Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1 063 980,00</b>	<b>2 124 497,30</b>	<b>1 225 465,39</b>

<sup>1)</sup> Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

<sup>2)</sup> Der Teilfonds db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland wurde am 23.03.2020 liquidiert.

<sup>3)</sup> Der Teilfonds db PrivatMandat Comfort – PRO Global wurde am 21.09.2020 aufgelöst.

<sup>4)</sup> Der Teilfonds db PrivatMandat Comfort – PRO USA wurde am 23.03.2020 liquidiert.

<b>db PrivatMandat Comfort – Wachstum (U)</b>	<b>db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland (in Liquidation) <sup>2)</sup></b>	<b>db PrivatMandat Comfort – PRO Global (in Auflösung) <sup>3)</sup></b>	<b>db PrivatMandat Comfort – PRO USA (in Liquidation) <sup>4)</sup></b>
272 635 919,81	–	–	–
20 643,76	–	–	–
- 378 730,32	–	–	–
3 394 345,70	–	–	–
3 938 371,75	–	–	–
491 613,60	–	–	–
45 065,13	–	–	–
281 187 834,30	–	–	–
- 1 550 604,62	–	–	–
- 412 167,99	–	–	–
- 70 175,44	–	–	–
<b>278 114 281,38</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

<b>db PrivatMandat Comfort – Wachstum (U)</b>	<b>db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland (in Liquidation) <sup>2)</sup></b>	<b>db PrivatMandat Comfort – PRO Global (in Auflösung) <sup>3)</sup></b>	<b>db PrivatMandat Comfort – PRO USA (in Liquidation) <sup>4)</sup></b>
2 674 535,52	–	–	–
1 113 699,92	- 85 571,30	39 615,23	–
42 375,02	–	12 161,26	28,60
585 984,31	–	–	1 588,48
20 265,85	17 729,12	26 436,57	255,57
- 484 910,91	–	–	–
144 401,31	155 121,52	149 270,27	–
4 096 351,02	87 279,34	227 483,33	1 872,65
 - 16 606,83	 - 15 080,21	 - 30 400,53	 - 1 569,28
 - 4 184 244,18	 - 436 179,61	 - 1 800 371,58	 - 51 195,68
 - 119 799,32	 - 5 959,44	 - 37 463,86	 - 98,51
 - 4 320 650,33	 - 457 219,26	 - 1 868 235,97	 - 52 863,47
 <b>- 224 299,31</b>	 <b>- 369 939,92</b>	 <b>- 1 640 752,64</b>	 <b>- 50 990,82</b>

**Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)**

	<b>db PrivatMandat Comfort SICAV</b> Konsolidiert	<b>db PrivatMandat Comfort – Einkommen (U)</b>	<b>db PrivatMandat Comfort – Balance (U)</b>
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	1 521 058 628,24	444 328 773,54	481 283 310,83
Ausschüttung für das Vorjahr	- 11 551 014,33	- 5 053 161,05	- 4 400 301,97
Mittelzufluss (netto)	- 182 169 507,44	- 43 690 221,78	162 018 785,16
Ertrags- und Aufwandsausgleich	- 9 078 175,48	7 972,15	- 4 031 389,15
Ergebnis des Geschäftsjahres	67 668 098,49	15 216 666,09	62 133 314,28
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	68 079 378,40	10 928 471,68	42 651 464,76
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	- 12 769 007,57	- 4 015 941,44	- 6 097 843,16
<b>= Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 385 928 029,48</b>	<b>410 810 028,95</b>	<b>697 003 719,15</b>

<sup>2)</sup> Der Teilfonds db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland wurde am 23.03.2020 liquidiert.

<sup>3)</sup> Der Teilfonds db PrivatMandat Comfort – PRO Global wurde am 21.09.2020 aufgelöst.

<sup>4)</sup> Der Teilfonds db PrivatMandat Comfort – PRO USA wurde am 23.03.2020 liquidiert.

<sup>5)</sup> Enthalten ist die Auskehrung des Liquidationserlöses i.H.v. EUR 92.647.701,81 auf Grund der Rückgabe der Anteile mit Valuta 26.03.2020.

<sup>6)</sup> Enthalten ist die Auskehrung des Liquidationserlöses i.H.v. EUR 10.485.503,47 auf Grund der Rückgabe der Anteile mit Valuta 26.03.2020.

<b>db PrivatMandat Comfort – Wachstum (U)</b>	<b>db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland (in Liquidation) <sup>2)</sup></b>	<b>db PrivatMandat Comfort – PRO Global (in Auflösung) <sup>3)</sup></b>	<b>db PrivatMandat Comfort – PRO USA (in Liquidation) <sup>4)</sup></b>
251 267 763,83	123 696 787,62	206 248 571,85	14 233 420,57
- 1 923 426,00	- 63 982,89	- 103 837,66	- 6 304,76
3 041 688,33	- 102 218 271,61 <sup>5)</sup>	- 189 152 947,37	- 12 168 540,17 <sup>6)</sup>
- 619 052,84	- 31 091,52	- 4 421 898,20	17 284,08
26 347 308,06	- 21 383 441,60	- 12 569 888,62	- 2 075 859,72
17 423 636,05	- 23 655,12	- 1 110 624,04	- 1 789 914,93
- 3 725 679,42	1 335 585,79	- 299 777,09	34 647,75
<b>278 114 281,38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# Ergänzende Angaben

# Angaben zur Mitarbeitervergütung

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die DWS Investment S.A. („die Gesellschaft“) ist eine Tochtergesellschaft der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“), Frankfurt am Main, einem der weltweit führenden Vermögensverwalter mit einer breiten Palette an Investmentprodukten und -dienstleistungen über alle wichtigen Anlageklassen sowie auf Wachstumstrends zugeschnittenen Lösungen.

Die DWS KGaA, an der die Deutsche Bank AG eine Mehrheitsbeteiligung hält, ist an der Frankfurter Wertpapierbörsen notiert.

Infolge einer branchenspezifischen Regulierung gemäß OGAWV (fünfte Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) sowie gemäß § 1 und § 27 der deutschen Institutsvergütungsverordnung („InstVV“) findet die Vergütungspolitik und -strategie des Deutschen Bank Konzerns („DB Konzern“) keine Anwendung auf die Gesellschaft. Die DWS KGaA und ihre Tochterunternehmen („DWS Konzern“ oder nur „Konzern“) verfügen über eigene vergütungsbezogene Governance-Regeln, Richtlinien und Strukturen, unter anderem einen konzerninternen DWS-Leitfaden zur Ermittlung von Mitarbeitern mit wesentlichem Einfluss auf Ebene der Gesellschaft sowie auf Ebene des DWS Konzerns im Einklang mit den in der OGAWV und den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“) aufgeführten Kriterien.

### Governance-Struktur

Das Management des DWS Konzerns erfolgt durch ihre Komplementärin, DWS Management GmbH. Die Komplementärin hat im Juni 2020 ihre Zuständigkeitsbereiche überarbeitet und nunmehr sechs Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) des Konzerns bilden. Die durch das DWS Compensation Committee („DCC“) unterstützte Geschäftsführung ist für die Einführung und Umsetzung des Vergütungssystems für Mitarbeiter verantwortlich. Dabei wird sie vom Aufsichtsrat der DWS KGaA kontrolliert, der ein Remuneration Committee („RC“) eingerichtet hat. Das RC unterstützt den Aufsichtsrat bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für die Konzernmitarbeiter. Dies erfolgt unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement sowie die Übereinstimmung der Vergütungsstrategie mit der Geschäfts- und Risikostrategie des DWS Konzerns.

Aufgabe des DCC ist die Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsrahmenwerken und Grundsätzen der Unternehmensfähigkeit, die Aufstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie die Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern. Das DCC legt quantitative und qualitative Faktoren zur Leistungsbeurteilung als Basis für vergütungsbezogene Entscheidungen fest und gibt Empfehlungen für die Geschäftsführung bezüglich des jährlichen Pools der variablen Vergütung und dessen Zuteilung zu verschiedenen Geschäftsbereichen und Infrastrukturfunktionen ab. Stimmberechtigte Mitglieder des DCC sind der Chief Executive Officer („CEO“), Chief Financial Officer („CFO“), Chief Operating Officer („COO“) und Global Head of HR. Der Head of Reward & Analytics ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management werden durch den CFO und den COO im DCC vertreten und sind im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme des Konzerns angemessen einbezogen. Damit soll einerseits sichergestellt werden, dass es durch die Vergütungssysteme nicht zu Interessenkonflikten kommt und andererseits die Auswirkungen auf das Risikoprofil des Konzerns überprüft werden. Das DCC überprüft das Vergütungsrahmenwerk des Konzerns mindestens einmal jährlich. Dazu gehört die Überprüfung der für die Gesellschaft geltenden Grundsätze sowie eine Beurteilung, ob aufgrund von Unregelmäßigkeiten wesentliche Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen sind.

Das DCC wird von zwei Unter-Ausschüssen unterstützt: Dem DWS Compensation Operating Committee („COC“), das implementiert wurde, um das DCC bei der Überprüfung der technischen Gültigkeit, der Operationalisierung und der Genehmigung von neuen oder bestehenden Vergütungsplänen zu unterstützen. Dem Integrity Review Committee („IRC“), das eingerichtet wurde, um Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Aussetzung und dem Verfall von aufgeschobenen DWS-Vergütungselementen zu prüfen und darüber zu entscheiden.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Ebene des DWS Konzerns wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

### Vergütungsstruktur

Für die Mitarbeiter der Gesellschaft gelten die Vergütungsstandards und –grundsätze der DWS-Vergütungspolitik, die jährlich überprüft wird. Im Rahmen der Vergütungspolitik verwendet der Konzern, einschließlich der Gesellschaft, einen Gesamtvergütungsansatz („GV“), der Komponenten für eine fixe („FV“) und variable Vergütung („VV“) umfasst.

Der Konzern stellt sicher, dass FV und VV für alle Kategorien und Gruppen von Mitarbeitern angemessen aufeinander abgestimmt werden. Die Strukturen und Ebenen des GV entsprechen den subdivisionalen und regionalen Vergütungsstrukturen, internen Zusammenhängen sowie Marktdaten und tragen zu einer einheitlichen Gestaltung innerhalb des Konzerns bei. Eines der Hauptziele der Konzernstrategie besteht darin, nachhaltige Leistung über alle Ebenen einheitlich anzuwenden und die Transparenz bei Vergütungsentscheidungen und deren Auswirkung auf Aktionäre und Mitarbeiter im Hinblick auf die Geschäftsentwicklung des DWS Konzerns sowie - soweit zutreffend - des DB Konzerns zu erhöhen. Ein wesentlicher Aspekt der Konzern-Vergütungsstrategie ist die Schaffung eines langfristigen Gleichgewichts zwischen den Interessen von Mitarbeitern, Aktionären und Kunden.

Die fixe Vergütung entloht die Mitarbeiter entsprechend ihren Qualifikationen, Erfahrungen und Kompetenzen sowie den Anforderungen, der Bedeutung und dem Umfang ihrer Funktionen. Bei der Festlegung eines angemessenen Betrags für die fixe Vergütung werden das marktübliche Vergütungsniveau für jede Rolle sowie interne Vergleiche und geltende regulatorische Vorgaben herangezogen.

Mit der variablen Vergütung hat der Konzern ein diskretionäres Instrument an der Hand, mit dem er Mitarbeiter für ihre Leistungen und Verhaltensweisen zusätzlich entlohnen kann, ohne eine zu hohe Risikotoleranz zu fördern. Bei der Festlegung der VV werden solide Risikomaßstäbe durch Einbeziehung der Risikotoleranz des Konzerns, dessen Tragfähigkeit und Finanzlage sowie durch eine völlig flexible Politik im Hinblick auf die Gewährung bzw. „Nicht-Gewährung“ der VV angesetzt. Die VV besteht generell aus zwei Bestandteilen: der „Gruppenkomponente“ und der „individuellen Komponente“. Es gibt weiterhin keine Garantien für eine VV im laufenden Beschäftigungsverhältnis.

Für das Geschäftsjahr 2020 wird die Gruppenkomponente überwiegend anhand von drei Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DWS Konzerns bestimmt: bereinigte Aufwands-Ertrags-Relation („Adjusted Cost Income Ratio“ – „CIR“), Nettomittelzuflüsse und Dividendenausschüttung. Diese drei KPIs stellen wichtige Gradmesser für die Finanzziele des DWS Konzerns dar und bilden dessen nachhaltige Leistung ab.

Für Mitarbeiter auf Managementebene berücksichtigt die Gruppenkomponente zusätzlich vier gleich gewichtete KPIs auf Ebene des DB Konzerns.<sup>1)</sup>

Je nach Anspruch wird die „individuelle Komponente“ entweder als individuelle VV („IV“) oder als Anerkennungsprämie („Recognition Award“) gewährt. Die IV berücksichtigt zahlreiche finanzielle und nichtfinanzielle Faktoren. Dazu gehören der Vergleich mit der Referenzgruppe des Mitarbeiters und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung. Der Recognition Award bietet die Möglichkeit, außergewöhnliche Beiträge von Mitarbeitern, die keinen Anspruch auf eine IV haben (das sind generell Mitarbeiter der unteren Hierarchieebenen), anzuerkennen und zu belohnen. Pro Jahr gibt es zwei Nominierungsprozesse.

Sowohl die Gruppen- als auch die individuelle Komponente der VV kann in bar oder in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten im Rahmen der Konzern-Vereinbarungen in Bezug auf die aufgeschobene Vergütung ausgezahlt bzw. gewährt werden. Der Konzern behält sich das Recht vor, den Gesamtbetrag der VV, einschließlich der Gruppenkomponente, auf null zu reduzieren, wenn gemäß geltendem lokalen Recht ein erhebliches Fehlverhalten, leistungsbezogene Maßnahmen, Disziplinarmaßnahmen oder ein nicht zufriedenstellendes Verhalten seitens eines Mitarbeiters vorliegen.

<sup>1)</sup> DB Konzern KPIs: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem materiellen Eigenkapital („RoTE“)

## Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

Die VV-Pools des Konzerns werden einer angemessenen Anpassung der Risiken unterzogen, die die Adjustierung ex ante als auch ex post umfasst. Die angewandte robuste Methode soll sicherstellen, dass bei der Festlegung der VV sowohl der risikoadjustierten Leistung als auch der Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns Rechnung getragen wird. Die Ermittlung des Gesamtbetrags der VV orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit des Konzerns (das heißt, was „kann“ der DWS Konzern langfristig an VV im Einklang mit regulatorischen Anforderungen gewähren) und (ii) der Leistung (das heißt, was „sollte“ der Konzern an VV gewähren, um für eine angemessene leistungsbezogene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Der Konzern hat für die Festlegung der VV auf Ebene der individuellen Mitarbeiter die „Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung“ eingeführt. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur IVV berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des „Ganzheitliche Leistung“-Ansatzes. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die VV einbezogen.

Das DWS DCC verwendet im Rahmen eines diskretionären Entscheidungsprozesses finanzielle und nichtfinanzielle Kennzahlen zur Ermittlung differenzierter und leistungsbezogener VV-Pools für die Geschäfts- und Infrastrukturbereiche.

## Vergütung für das Jahr 2020

Trotz der anhaltenden Pandemie trugen das vielfältige Angebot an Anlageprodukten und -lösungen sowie die sich wieder stabilisierenden Märkte zu erheblichen Nettomittelzuflüssen im Jahr 2020 bei und ermöglichen es dem DWS Konzern, seine strategischen Ziele erfolgreich umzusetzen. Der verstärkte Fokus auf die Anlageperformance und die erhöhte Nachfrage der Anleger nach anvisierten Anlageklassen waren wesentliche Treiber für diesen Erfolg.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2020 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2021 für das Performance-Jahr 2020 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung des DWS Konzerns hat für 2020 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistung der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 98,50% festgelegt.

Unter Berücksichtigung der vom Vorstand der Deutsche Bank AG festgelegten Zielerreichung des DB Konzerns wurde der hybride Zielerreichungsgrad für Mitarbeiter der Managementebene mit 85,50 % für das Jahr 2020 festgelegt.

## Identifizierung von Risikoträgern

Gemäß Gesetz vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung) sowie den ESMA-Leitlinien unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie hat die Gesellschaft Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft ermittelt („Risikoträger“). Das Identifizierungsverfahren basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat. Mindestens 40% der VV für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50% sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten sind bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen unterworfen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einem VV-Betrag von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte VV in bar und ohne Aufschub.

## Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2020<sup>1)</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	146
Gesamtvergütung <sup>2)</sup>	EUR 17 680 609
Fixe Vergütung	EUR 15 248 995
Variable Vergütung	EUR 2 431 614
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management <sup>3)</sup>	EUR 1 964 735
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger <sup>4)</sup>	EUR 0
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 954 201

<sup>1)</sup> Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

<sup>2)</sup> Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

<sup>3)</sup> „Senior Management“ umfasst nur den Vorstand der Gesellschaft. Der Vorstand erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über den Vorstand hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

<sup>4)</sup> Identifizierte sonstige Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.

## db PrivatMandat Comfort – Einkommen (U)

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Angaben in Fondswährung</b>			
<b>absolut</b>	13 885 172,54	-	-
<b>in % des Fondsvermögens</b>	3,38	-	-
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Name</b>	Goldman Sachs International		
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>	3 753 024,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>2. Name</b>	Credit Agricole CIB, Paris		
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>	3 489 600,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>3. Name</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt		
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>	2 943 988,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>4. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC		
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>	2 518 752,00		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>5. Name</b>	UBS AG, London		
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>	1 179 808,54		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## **db PrivatMandat Comfort – Einkommen (U)**

<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
 <b>(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)</b>	<b>3. Art(en) von Abwicklung und Clearing</b>		
	zweiseitig	-	-
 <b>unter 1 Tag</b>	-	-	-
<b>1 Tag bis 1 Woche</b>	-	-	-
<b>1 Woche bis 1 Monat</b>	-	-	-
<b>1 bis 3 Monate</b>	-	-	-
<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>über 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>unbefristet</b>	13 885 172,54	-	-
 <b>4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
 <b>unter 1 Tag</b>	-	-	-
<b>1 Tag bis 1 Woche</b>	-	-	-
<b>1 Woche bis 1 Monat</b>	-	-	-
<b>1 bis 3 Monate</b>	-	-	-
<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>über 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>unbefristet</b>	13 885 172,54	-	-
 <b>5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
 <b>Art(en):</b>			
<b>Bankguthaben</b>	0,00	-	-
<b>Schuldverschreibungen</b>	6 127 817,56	-	-
<b>Aktien</b>	8 119 729,10	-	-
<b>Sonstige</b>	355 458,11	-	-
 <b>Qualität(en):</b>			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
<ul style="list-style-type: none"> <li>- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit</li> <li>- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt</li> <li>- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt</li> <li>- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen</li> <li>- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.</li> </ul>			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.			

## db PrivatMandat Comfort – Einkommen (U)

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
<b>Währung(en):</b>	PLN; JPY; NZD; CAD; USD; EUR; GBP; AUD	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
<b>unter 1 Tag</b>	-	-	-
<b>1 Tag bis 1 Woche</b>	-	-	-
<b>1 Woche bis 1 Monat</b>	-	-	-
<b>1 bis 3 Monate</b>	-	-	-
<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>über 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>unbefristet</b>	14 603 004,77	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
<b>absolut</b>	<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
	47 046,33	-	-
<b>in % der Bruttoerträge</b>	67,00	-	-
<b>Kostenanteil des Fonds</b>	-	-	-
<b>absolut</b>	<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
	23 171,65	-	-
<b>in % der Bruttoerträge</b>	33,00	-	-
<b>Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>	-	-	-
<b>absolut</b>	<b>Ertragsanteil Dritter</b>		
	-	-	-
<b>in % der Bruttoerträge</b>	-	-	-
<b>Kostenanteil Dritter</b>	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
<b>absolut</b>			
10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
<b>Summe</b>	13 885 172,54		
<b>Anteil</b>	3,50		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
<b>1. Name</b>	Slovakia, Republic of		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	2 352 519,53		
<b>2. Name</b>	Agence France Locale		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	886 062,90		

## db PrivatMandat Comfort – Einkommen (U)

<b>3. Name</b>	Frontera Energy Corp.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	356 306,61		
<b>4. Name</b>	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	356 305,94		
<b>5. Name</b>	Avita Therapeutics Inc.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	356 302,61		
<b>6. Name</b>	Paramount Resources Ltd.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	356 302,26		
<b>7. Name</b>	Allegro.eu		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	356 301,17		
<b>8. Name</b>	Powszechna Kasa Oszczednosci (PKO) Bank Polski S.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	356 295,79		
<b>9. Name</b>	Santander Bank Polska S.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	356 270,46		
<b>10. Name</b>	Camden Property Trust		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	355 458,11		

**12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps**

<b>Anteil</b>		-
---------------	--	---

**13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps**  
(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

<b>gesonderte Konten / Depots</b>	-	-
<b>Sammelkonten / Depots</b>	-	-
<b>andere Konten / Depots</b>	-	-
<b>Verwahrart bestimmt Empfänger</b>	-	-

## db PrivatMandat Comfort – Einkommen (U)

### 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	3	-	-
1. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	8 828 879,38		
2. Name	State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut	5 743 628,68		
3. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	30 496,71		

## db PrivatMandat Comfort - Balance (U)

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Angaben in Fondswährung</b>			
<b>absolut</b>	11 789 088,24	-	-
<b>in % des Fondsvermögens</b>	1,69	-	-
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Name</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt		
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>	7 268 162,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>2. Name</b>	Barclays Bank Ireland PLC		
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>	3 568 232,00		
<b>Sitzstaat</b>	Irland		
<b>3. Name</b>	Morgan Stanley Europe SE		
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>	952 694,24		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>4. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

db PrivatMandat Comfort - Balance (U)

<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
 <b>(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)</b>	<b>3. Art(en) von Abwicklung und Clearing</b>		
	zweiseitig	-	-
 <b>unter 1 Tag</b>	-	-	-
<b>1 Tag bis 1 Woche</b>	-	-	-
<b>1 Woche bis 1 Monat</b>	-	-	-
<b>1 bis 3 Monate</b>	-	-	-
<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>über 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>unbefristet</b>	11 789 088,24	-	-
 <b>4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
 <b>unter 1 Tag</b>	-	-	-
<b>1 Tag bis 1 Woche</b>	-	-	-
<b>1 Woche bis 1 Monat</b>	-	-	-
<b>1 bis 3 Monate</b>	-	-	-
<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>über 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>unbefristet</b>	11 789 088,24	-	-
 <b>5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
 <b>Art(en):</b>			
<b>Bankguthaben</b>	-	-	-
<b>Schuldverschreibungen</b>	11 596 472,14	-	-
<b>Aktien</b>	1 008 319,07	-	-
<b>Sonstige</b>	-	-	-
 <b>Qualität(en):</b>			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
<ul style="list-style-type: none"> <li>- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit</li> <li>- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt</li> <li>- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt</li> <li>- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen</li> <li>- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.</li> </ul>			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.			

## db PrivatMandat Comfort - Balance (U)

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
<b>Währung(en):</b>	NOK; SEK; EUR; USD; CHF	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
<b>unter 1 Tag</b>	-	-	-
<b>1 Tag bis 1 Woche</b>	-	-	-
<b>1 Woche bis 1 Monat</b>	-	-	-
<b>1 bis 3 Monate</b>	-	-	-
<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>über 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>unbefristet</b>	12 604 791,21	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
	<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
<b>absolut</b>	45 067,72	-	-
<b>in % der Bruttoerträge</b>	67,00	-	-
<b>Kostenanteil des Fonds</b>	-	-	-
	<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
<b>absolut</b>	22 196,96	-	-
<b>in % der Bruttoerträge</b>	33,00	-	-
<b>Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>	-	-	-
	<b>Ertragsanteil Dritter</b>		
<b>absolut</b>	-	-	-
<b>in % der Bruttoerträge</b>	-	-	-
<b>Kostenanteil Dritter</b>	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
<b>absolut</b>		-	-
10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
<b>Summe</b>	11 789 088,24		
<b>Anteil</b>	1,72		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
<b>1. Name</b>	Nordrhein-Westfalen, Land		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	5 483 308,65		
<b>2. Name</b>	Banco Santander S.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	2 336 019,66		

## db PrivatMandat Comfort - Balance (U)

<b>3. Name</b>	Austria, Republic of		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	322 439,44		

<b>4. Name</b>	Deutschland, Bundesrepublik		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	321 817,93		

<b>5. Name</b>	America, United States of...		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	320 053,87		

<b>6. Name</b>	European Investment Bank (EIB)		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	318 779,10		

<b>7. Name</b>	Netherlands, Kingdom of the		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	318 547,84		

<b>8. Name</b>	Luxembourg, Grand Duchy of		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	316 293,31		

<b>9. Name</b>	French Republic		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	301 501,94		

<b>10. Name</b>	Ireland, Republic		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	289 188,57		

### 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

<b>Anteil</b>	-
---------------	---

### 13. Verwahrt begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

<b>gesonderte Konten / Depots</b>	-	-
<b>Sammelkonten / Depots</b>	-	-
<b>andere Konten / Depots</b>	-	-
<b>Verwahrt bestimmt Empfänger</b>	-	-

## db PrivatMandat Comfort - Balance (U)

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	3	-	-
1. Name	State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut	11 377 684,03		
2. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	1 008 569,98		
3. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	218 537,20		

## db PrivatMandat Comfort – Wachstum (U)

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Angaben in Fondswährung</b>			
<b>absolut</b>	349 613,44	-	-
<b>in % des Fondsvermögens</b>	0,13	-	-
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Name</b>	Morgan Stanley Europe SE		
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>	349 613,44		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>2. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>3. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>4. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## **db PrivatMandat Comfort – Wachstum (U)**

<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
 <b>(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)</b>	<b>3. Art(en) von Abwicklung und Clearing</b>		
	zweiseitig	-	-
 <b>unter 1 Tag</b>	-	-	-
<b>1 Tag bis 1 Woche</b>	-	-	-
<b>1 Woche bis 1 Monat</b>	-	-	-
<b>1 bis 3 Monate</b>	-	-	-
<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>über 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>unbefristet</b>	349 613,44	-	-
 <b>4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
 <b>unter 1 Tag</b>	-	-	-
<b>1 Tag bis 1 Woche</b>	-	-	-
<b>1 Woche bis 1 Monat</b>	-	-	-
<b>1 bis 3 Monate</b>	-	-	-
<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>über 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>unbefristet</b>	349 613,44	-	-
 <b>5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
 <b>Art(en):</b>			
<b>Bankguthaben</b>	-	-	-
<b>Schuldverschreibungen</b>	152 802,27	-	-
<b>Aktien</b>	369 335,60	-	-
<b>Sonstige</b>	-	-	-
 <b>Qualität(en):</b>			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
<ul style="list-style-type: none"> <li>- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit</li> <li>- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt</li> <li>- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt</li> <li>- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen</li> <li>- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.</li> </ul>			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.			

## db PrivatMandat Comfort – Wachstum (U)

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten				
<b>Währung(en):</b>	EUR; USD; CHF; SEK; NOK; AUD			
<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>				
<b>unter 1 Tag</b>	-	-	-	-
<b>1 Tag bis 1 Woche</b>	-	-	-	-
<b>1 Woche bis 1 Monat</b>	-	-	-	-
<b>1 bis 3 Monate</b>	-	-	-	-
<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	-	-	-	-
<b>über 1 Jahr</b>	-	-	-	-
<b>unbefristet</b>	522 137,87	-	-	-
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>				
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>				
<b>absolut</b>	13 269,85	-	-	-
<b>in % der Bruttoerträge</b>	67,00	-	-	-
<b>Kostenanteil des Fonds</b>	-	-	-	-
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>				
<b>absolut</b>	6 535,61	-	-	-
<b>in % der Bruttoerträge</b>	33,00	-	-	-
<b>Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>	-	-	-	-
<b>Ertragsanteil Dritter</b>				
<b>absolut</b>	-	-	-	-
<b>in % der Bruttoerträge</b>	-	-	-	-
<b>Kostenanteil Dritter</b>	-	-	-	-
<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>				
<b>absolut</b>				
<b>10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>				
<b>Summe</b>	349 613,44			
<b>Anteil</b>	0,13			
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>				
<b>1. Name</b>	Niedersachsen, Land			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	152 329,95			
<b>2. Name</b>	UBS Group AG			
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	33 265,38			

## db PrivatMandat Comfort – Wachstum (U)

<b>3. Name</b>	Lonza Group AG		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	33 085,14		
<b>4. Name</b>	Safran		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	32 463,53		
<b>5. Name</b>	8x8 Inc.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	25 574,16		
<b>6. Name</b>	Delivery Hero SE		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	25 114,71		
<b>7. Name</b>	Suez S.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	24 519,28		
<b>8. Name</b>	Sesa S.p.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	24 215,49		
<b>9. Name</b>	Marathon Oil Corp.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	22 481,04		
<b>10. Name</b>	Symrise AG		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	22 347,05		

**12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps**

<b>Anteil</b>	-
---------------	---

**13. Verwahrt begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps  
(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)**

<b>gesonderte Konten / Depots</b>	-	-
<b>Sammelkonten / Depots</b>	-	-
<b>andere Konten / Depots</b>	-	-
<b>Verwahrt bestimmt Empfänger</b>	-	-

## db PrivatMandat Comfort – Wachstum (U)

### 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-	-
1. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	369 807,92		
2. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	152 329,95		

## db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland (in Liquidation)

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Angaben in Fondswährung</b>			
<b>absolut</b>	-	-	-
<b>in % des Fondsvermögens</b>	-	-	-
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>2. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>3. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>4. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland (in Liquidation)

<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>3. Art(en) von Abwicklung und Clearing</b>			
(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	-	-	-
<b>4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
<b>unter 1 Tag</b>	-	-	-
<b>1 Tag bis 1 Woche</b>	-	-	-
<b>1 Woche bis 1 Monat</b>	-	-	-
<b>1 bis 3 Monate</b>	-	-	-
<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>über 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>unbefristet</b>	-	-	-
<b>5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
<b>Art(en):</b>			
<b>Bankguthaben</b>	-	-	-
<b>Schuldverschreibungen</b>	-	-	-
<b>Aktien</b>	-	-	-
<b>Sonstige</b>	-	-	-
<b>Qualität(en):</b>			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
<ul style="list-style-type: none"> <li>- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit</li> <li>- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt</li> <li>- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt</li> <li>- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen</li> <li>- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.</li> </ul>			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.			

## db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland (in Liquidation)

	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
Währung(en):			
<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>			
	<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
absolut	12 490,87	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>		
absolut	6 152,10	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
	<b>Ertragsanteil Dritter</b>		
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
absolut			
<b>10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
Summe	-		
Anteil	-		
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

## db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland (in Liquidation)

3. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

4. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

5. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

6. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

7. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

8. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

9. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

10. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

### 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil		-
--------	--	---

### 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

## db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland (in Liquidation)

### 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			
verwahrter Betrag absolut			

## db PrivatMandat Comfort – PRO Global (in Auflösung)

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Angaben in Fondswährung</b>			
absolut	-	-	-
in % des Fondsvermögens	-	-	-
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
1. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
2. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
3. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
4. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
5. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
6. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

## db PrivatMandat Comfort – PRO Global (in Auflösung)

<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>3. Art(en) von Abwicklung und Clearing</b>			
(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	-	-	-
<b>4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
<b>unter 1 Tag</b>	-	-	-
<b>1 Tag bis 1 Woche</b>	-	-	-
<b>1 Woche bis 1 Monat</b>	-	-	-
<b>1 bis 3 Monate</b>	-	-	-
<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>über 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>unbefristet</b>	-	-	-
<b>5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
<b>Art(en):</b>			
<b>Bankguthaben</b>	-	-	-
<b>Schuldverschreibungen</b>	-	-	-
<b>Aktien</b>	-	-	-
<b>Sonstige</b>	-	-	-
<b>Qualität(en):</b>			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
<ul style="list-style-type: none"> <li>- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit</li> <li>- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt</li> <li>- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt</li> <li>- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen</li> <li>- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.</li> </ul>			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.			

## db PrivatMandat Comfort – PRO Global (in Auflösung)

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	-	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	-	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	23 739,01	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	11 692,17	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
	Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
absolut			
10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	-		
Anteil	-		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			
2. Name			
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			

## db PrivatMandat Comfort – PRO Global (in Auflösung)

3. Name

Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)


4. Name

Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)


5. Name

Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)


6. Name

Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)


7. Name

Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)


8. Name

Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)


9. Name

Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)


10. Name

Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)


12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil

-
---

13. Verwahrt begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps  
(In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots

Sammelkonten / Depots

andere Konten / Depots

Verwahrt bestimmt Empfänger

-	-
-	-
-	-
-	-

## db PrivatMandat Comfort – PRO Global (in Auflösung)

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps			
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	-	-	-
1. Name			
verwahrter Betrag absolut			

## db PrivatMandat Comfort – PRO USA (in Liquidation)

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Angaben in Fondswährung</b>			
<b>absolut</b>	-	-	-
<b>in % des Fondsvermögens</b>	-	-	-
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>2. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>3. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>4. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>5. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>6. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>7. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolume offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## db PrivatMandat Comfort – PRO USA (in Liquidation)

<b>10. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>3. Art(en) von Abwicklung und Clearing</b>			
(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	-	-	-
<b>4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
<b>unter 1 Tag</b>	-	-	-
<b>1 Tag bis 1 Woche</b>	-	-	-
<b>1 Woche bis 1 Monat</b>	-	-	-
<b>1 bis 3 Monate</b>	-	-	-
<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>über 1 Jahr</b>	-	-	-
<b>unbefristet</b>	-	-	-
<b>5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
<b>Art(en):</b>			
<b>Bankguthaben</b>	-	-	-
<b>Schuldverschreibungen</b>	-	-	-
<b>Aktien</b>	47 451,43	-	-
<b>Sonstige</b>	-	-	-
<b>Qualität(en):</b>			
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:			
<ul style="list-style-type: none"> <li>- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit</li> <li>- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt</li> <li>- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt</li> <li>- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen</li> <li>- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.</li> </ul>			
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.			
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.			

## db PrivatMandat Comfort – PRO USA (in Liquidation)

### 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	USD; NOK; EUR; JPY; CAD; DKK; GBP	-	-
--------------	-----------------------------------	---	---

### 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	47 451,43	-	-

### 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	182,38	-	-
in % der Bruttoerträge	67,01	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	89,80	-	-
in % der Bruttoerträge	32,99	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

### 9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

### 10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	-
Anteil	-

### 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	eDreams ODIGEO S.A.	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 292,61	
2. Name	H. Lundbeck A/S	
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 289,78	

## db PrivatMandat Comfort – PRO USA (in Liquidation)

<b>3. Name</b>	Pitney-Bowes Inc.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	4 285,11		
<b>4. Name</b>	Aaron's Inc.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	4 282,30		
<b>5. Name</b>	Maximus Inc.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	4 279,95		
<b>6. Name</b>	Energizer Holdings Inc.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	4 273,32		
<b>7. Name</b>	FFP S.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	4 270,10		
<b>8. Name</b>	AGEAS SA/NV		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	4 256,50		
<b>9. Name</b>	Cameco Corp.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	4 239,69		
<b>10. Name</b>	FGL Holdings		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	4 221,74		

### 12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

<b>Anteil</b>	-
---------------	---

### 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

<b>gesonderte Konten / Depots</b>	-	-
<b>Sammelkonten / Depots</b>	-	-
<b>andere Konten / Depots</b>	-	-
<b>Verwahrart bestimmt Empfänger</b>	-	-

## db PrivatMandat Comfort – PRO USA (in Liquidation)

### 14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/  
Kontoführer

1	-	-
---	---	---

1. Name

Bank of New York

verwahrter Betrag absolut

47 451,43

Bank of New York		
47 451,43		

An die Aktionäre der  
db PrivatMandat Comfort SICAV  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### *Bericht über die Jahresabschlussprüfung*

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der db PrivatMandat Comfort SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der db PrivatMandat Comfort SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### **Hervorhebung eines Sachverhalts**

Wir verweisen auf die Angaben in den jeweiligen Erläuterungen zur Bewertung der Vermögensaufstellung der Teilfonds db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland (in Liquidation) und db PrivatMandat Comfort – PRO USA (in Liquidation) hin. Die Angaben legen jeweils dar, dass die betroffenen Teilfonds gemäß Beschluss des Verwaltungsrats des Fonds mit Wirkung zum 23. März 2020 liquidiert worden sind und dass der

Jahresabschluss der betroffenen Teifonds daher nicht unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt wurde. Unser Prüfungsurteil ist bezüglich dieses Sachverhalts nicht modifiziert.

#### ***Sonstige Informationen***

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

#### ***Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss***

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und ihrer jeweiligen Teifonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und – sofern einschlägig –, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds oder einen seiner Teifonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

#### ***Verantwortung des réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung***

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsysteem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsysteams des Fonds abzugeben
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsysteem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 16. April 2021

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

Pia Schanz



**Investmentgesellschaft**

db PrivatMandat Comfort SICAV  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
RC B 101 715

**Verwaltungsrat der  
Investmentgesellschaft**

Thilo Hubertus Wendenburg  
Vorsitzender (seit dem 18.9.2020)  
Unabhängiges Mitglied  
Frankfurt am Main

Patrick Basner (seit dem 16.11.2020)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Leif Bjurström (bis zum 15.11.2020)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Martin Bayer  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

**Verwaltungsgesellschaft und  
Zentralverwaltung, Register- und  
Transferstelle, Hauptvertriebsstelle**

DWS Investment S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
Eigenkapital per 31.12.2020: 343,1 Mio. Euro  
vor Gewinnverwendung

**Aufsichtsrat der  
Verwaltungsgesellschaft**

Claire Peel  
Vorsitzende (seit dem 22.6.2020)  
DWS Management GmbH,  
Frankfurt am Main

Manfred Bauer (seit dem 1.10.2020)  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Frank Krings  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann  
DWS Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Holger Naumann  
DWS Investments Hong Kong Ltd.,  
Hong Kong

Nikolaus von Tippelskirch (bis zum 10.6.2020)  
DWS Management GmbH,  
Frankfurt am Main

**Vorstand der Verwaltungsgesellschaft**

Nathalie Bausch  
Vorsitzende (seit dem 1.7.2020)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Manfred Bauer (bis zum 30.6.2020)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Leif Bjurström (seit dem 1.10.2020)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen (seit dem 6.1.2020)  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

Barbara Schots  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg

**Abschlussprüfer**

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

**Verwahrstelle**

State Street Bank International GmbH  
Zweigniederlassung Luxemburg  
49, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

**Fondsmanager**

DWS Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 11-17  
D-60329 Frankfurt am Main

**Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle\***

LUXEMBURG  
Deutsche Bank Luxembourg S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg

\* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,  
siehe Verkaufsprospekt

db PrivatMandat Comfort SICAV  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg  
RC B 101 715  
Tel.: +352 4 21 01-1  
Fax: +352 4 21 01-9 00