
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 erhältlich.

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

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

Sonstige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden im Internet unter 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 Teilfondsvermögens 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 Teilfonds 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 Teilfonds und die Märkte, in denen dieser investiert, angemessen in seine Entscheidungsfindung einbezogen. Zum Datum des vorliegenden Berichts wurden dem jeweiligen Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für den jeweiligen Teilfonds Liquiditätsprobleme.

Liquidationen von Teilfonds

Der Teilfonds **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 Teilfonds wurde zum 2. März 2020 eingestellt. Der von der Verwahrstelle auszahlende Liquidationserlös je Anteil betrug zum Liquidationsstichtag EUR 115,84.

Der Teilfonds **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 Teilfonds wurde zum 2. März 2020 eingestellt. Der von der Verwahrstelle auszahlende Liquidationserlös je Anteil betrug zum Liquidationsstichtag EUR 116,42.

Fusionen von Teilfonds innerhalb der SICAV

Mit Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF wurde der Teilfonds **db PrivatMandat Comfort - PRO Global** mit Wirkung zum 21. September 2020 in den Teilfonds **db PrivatMandat Comfort - Balance (U)** eingebracht. 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 Genussscheine, 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



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 Anleihemärkte verzeichneten auf Jahressicht per saldo Kursstei-

gerungen 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.

Auf der Aktienseite (zum Berichtsstichtag rund 23% des Teilfondsvermögens) 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 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.

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 – Einkommen (U)

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|-----------------------|---------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen): | | |
| 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 |
| Summe Aktien: | 100 916 884,66 | 24,57 |
| 2. Anleihen (Emittenten): | | |
| 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 |
| Summe Anleihen: | 190 213 673,24 | 46,30 |
| 3. Zertifikate | 9 837 786,36 | 2,39 |
| 4. Investmentanteile | 95 261 383,23 | 23,19 |
| 5. Derivate | 2 878 479,79 | 0,70 |
| 6. Bankguthaben | 11 956 424,32 | 2,91 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 1 649 215,24 | 0,40 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | -1 446 881,85 | -0,35 |
| 2. Sonstige Verbindlichkeiten | -444 193,47 | -0,11 |
| 3. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | -12 742,57 | 0,00 |
| III. Fondsvermögen | 410 810 028,95 | 100,00 |

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 im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|-------------------------------|-----------|--|----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 274 178 625,78 | 66,74 |
| Aktien | | | | | | | |
| Duxton Broadacre Farms (AU000000DBF4) | Stück | 2 899 338 | 2 899 338 | | AUD 1,3600 | 2 458 214,94 | 0,60 |
| Vestas Wind Systems (DK0010268606) | Stück | 8 800 | 8 800 | | DKK 1 466,0000 | 1 734 234,90 | 0,42 |
| 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 (PTEDP0AM0009) | 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. (DE000A1PHFF7) | 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 (KYG017191142) | Stück | 17 000 | 28 000 | 11 000 | HKD 236,2000 | 422 167,08 | 0,10 |
| Ping An Healthcare & Technology Co. (KYG711391022) .. | 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) (US5004723038) | 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 |
| Viatis (US92556V1061) | 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 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 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) 0,1740 % Becton, Dickinson & Co 19/04.06.21 (XS2002532484) | EUR | 2 400 | 2 400 | | % 102,0190 | 2 448 456,00 | 0,60 |
| 3,5000 % Bertelsmann 15/23.04.75 (XS1222594472) .. | EUR | 1 300 | 1 300 | 400 | % 100,1110 | 2 002 220,00 | 0,49 |
| 0,5000 % BNP Paribas 20/19.02.28 MTN (FR0013484458) | EUR | 1 700 | 1 700 | | % 108,1000 | 1 405 300,00 | 0,34 |
| 0,6250 % BPCE 20/28.04.25 MTN (FR0013509726) ... | EUR | 2 300 | 2 300 | | % 101,1170 | 1 718 989,00 | 0,42 |
| | | | | | % 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 (XS2265990452) | 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 (DE000NRWOLV9) 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 | | | % 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 (FR0013282571) | 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 (NO0010732555) | 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 (MX00B5840F36) | Stück | 340 000 | 140 000 | 480 000 | MXN 115,3575 | 1 610 060,22 | 0,39 |
| Zertifikate | | | | | | | |
| 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 | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen | |
|---|-------------------------------|------------|--|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|-------|
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | | |
| Roche Holding Profitsh. (CH0012032048) | Stück | 6 600 | 2 600 | 800 | CHF | 307,5000 | 1 869 731,45 | 0,46 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 26 789 718,48 | 6,52 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 3,2500 % Celgene 18/20.02.23 (US151020BA12) | USD | 6 800 | | | % | 105,6550 | 5 856 084,17 | 1,43 |
| 3,6250 % EDP Finance 17/15.07.24 144a (US26835PAF71) | USD | 1 300 | 1 300 | | % | 109,0415 | 1 155 430,17 | 0,28 |
| 2,6000 % Intel 16/19.05.26 (US458140AU47) | USD | 1 200 | 1 200 | | % | 109,0696 | 1 066 826,07 | 0,26 |
| 2,8750 % Intel 17/11.05.24 (US458140BD13) | USD | 5 400 | | | % | 107,6189 | 4 736 862,13 | 1,15 |
| 3,8750 % Intesa Sanpaolo 17/14.07.27 144a (US46115HBB24) | USD | 5 400 | | | % | 109,5189 | 4 820 491,51 | 1,17 |
| 4,2000 % Microsoft 15/03.11.35 (US594918BK99) | USD | 1 800 | 1 800 | | % | 131,3613 | 1 927 296,50 | 0,47 |
| 2,4000 % Microsoft 16/08.08.26 (US594918BR43) | USD | 6 800 | | | % | 109,0980 | 6 046 919,39 | 1,47 |
| 1,0000 % US Treasury 19/15.02.49 INFL (US912810SG40) ³⁾ | USD | 1 000 | | 20 000 | % | 139,8838 | 1 179 808,54 | 0,29 |
| Investmentanteile | | | | | | 95 261 383,23 | 23,19 | |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | 93 568 083,28 | 22,78 | |
| DWS Invest ESG Equity Income XD (LU1616933161) (0,350%) | Stück | 168 000 | | | EUR | 121,4200 | 20 398 560,00 | 4,97 |
| DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds IC100 (LU2233196539) (0,200%) | Stück | 113 643 | 113 643 | | EUR | 101,7200 | 11 559 765,96 | 2,81 |
| DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC (LU1863262454) (0,350%) | Stück | 34 000 | | | EUR | 139,5700 | 4 745 380,00 | 1,16 |
| DWS Invest ESG Floating Rate Notes IC (LU1965927848) (0,087%) | Stück | 68 000 | | 45 000 | EUR | 100,3200 | 6 821 760,00 | 1,66 |
| DWS Invest ESG Global Corporate Bonds ID (LU1054336893) (0,400%) | Stück | 174 000 | | | EUR | 105,2500 | 18 313 500,00 | 4,46 |
| Global Emerging Markets Balance Portfolio ID (LU0575334395) (1,150%) | Stück | 117 000 | | 27 000 | EUR | 128,8100 | 15 070 770,00 | 3,67 |
| 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 | 3,45 |
| DWS Invest ESG USD Corporate Bonds USD XC (LU1333038989) (0,200%) | Stück | 22 000 | | | USD | 139,2200 | 2 496 507,32 | 0,61 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | 1 693 299,95 | 0,41 | |
| Global Agricultural Land & Opportunities Fund (KYG2887V1086) (1,900%+) | Stück | 14 378 634 | | | USD | 0,1445 | 1 693 299,95 | 0,41 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 396 229 727,49 | 96,45 | |
| Derivate | | | | | | | | |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten) | | | | | | -766 027,36 | -0,19 | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | |
| 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 | |
| Optionsrechte | | | | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindices | | | | | | | | |
| Put S&P 500 Index 01/2021 Strike 3475,00 (USS) | Stück | -15 000 | | | USD | 13,0000 | -158 943,64 | -0,04 |
| Put S&P 500 Index 01/2021 Strike 3600,00 (USS) | Stück | 15 000 | | | USD | 24,3700 | 297 958,19 | 0,07 |
| Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten) | | | | | | -288 633,89 | -0,07 | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | |
| 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 | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|-------------------------------|-------------------|--|----------------------|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Devisen-Derivate | | | | | | 3 933 141,04 | 0,96 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| GBP/EUR 0,98 Mio..... | | | | | | 6 526,31 | 0,00 |
| JPY/EUR 1 732,22 Mio..... | | | | | | -60 347,50 | -0,01 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | |
| GBP/EUR 0,98 Mio..... | | | | | | -20 130,06 | 0,00 |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| NOK/EUR 12,00 Mio..... | | | | | | -9 393,18 | 0,00 |
| USD/EUR 166,62 Mio..... | | | | | | 696 405,21 | 0,17 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | |
| NOK/EUR 12,00 Mio..... | | | | | | 4 857,96 | 0,00 |
| USD/EUR 166,62 Mio..... | | | | | | 3 315 222,30 | 0,81 |
| Bankguthaben | | | | | | 11 956 424,32 | 2,91 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR - Guthaben..... | EUR | 497 700,52 | | % | 100 | 497 700,52 | 0,12 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen..... | EUR | 130 185,87 | | % | 100 | 130 185,87 | 0,03 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Australische Dollar..... | AUD | 13 950,71 | | % | 100 | 8 697,18 | 0,00 |
| Brasilianische Real..... | BRL | 442 860,80 | | % | 100 | 69 280,89 | 0,02 |
| Kanadische Dollar..... | CAD | 15 917,82 | | % | 100 | 10 137,12 | 0,00 |
| Schweizer Franken..... | CHF | 106 859,11 | | % | 100 | 98 446,83 | 0,02 |
| Britische Pfund..... | GBP | 492 269,47 | | % | 100 | 544 817,08 | 0,13 |
| Hongkong Dollar..... | HKD | 15 983 025,43 | | % | 100 | 1 680 407,24 | 0,41 |
| Indonesische Rupiah..... | IDR | 1 712 606 721,11 | | % | 100 | 99 355,01 | 0,02 |
| Japanische Yen..... | JPY | 181 573 510,00 | | % | 100 | 1 433 607,12 | 0,35 |
| Südkoreanische Won..... | KRW | 215 286 255,00 | | % | 100 | 161 466,91 | 0,04 |
| Mexikanische Peso..... | MXN | 3 880 439,39 | | % | 100 | 159 293,58 | 0,04 |
| Russische Rubel..... | RUB | 2 974 715,00 | | % | 100 | 32 561,31 | 0,01 |
| Singapur Dollar..... | SGD | 153 484,80 | | % | 100 | 94 397,00 | 0,02 |
| US Dollar..... | USD | 6 401 699,96 | | % | 100 | 5 217 997,28 | 1,27 |
| Südafrikanische Rand..... | ZAR | 3 062 754,03 | | % | 100 | 170 739,68 | 0,04 |
| Termingeld | | | | | | | |
| NOK - Guthaben (Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart)..... | NOK | 16 300 000,00 | | % | 100 | 1 547 333,70 | 0,39 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 1 649 215,24 | 0,40 |
| Zinsansprüche..... | EUR | 1 553 212,07 | | % | 100 | 1 553 212,07 | 0,38 |
| Dividenden-/Ausschüttungsansprüche..... | EUR | 45 592,69 | | % | 100 | 45 592,69 | 0,01 |
| Quellensteueransprüche..... | EUR | 46 415,67 | | % | 100 | 46 415,67 | 0,01 |
| Sonstige Ansprüche..... | EUR | 3 994,81 | | % | 100 | 3 994,81 | 0,00 |
| Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾ | | | | | | 414 156 337,02 | 100,81 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | -1 446 881,85 | -0,35 |
| Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen..... | EUR | -1 446 881,85 | | % | 100 | -1 446 881,85 | -0,35 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -444 193,47 | -0,11 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen..... | EUR | -403 656,13 | | % | 100 | -403 656,13 | -0,10 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten..... | EUR | -40 537,34 | | % | 100 | -40 537,34 | -0,01 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | EUR | -12 742,57 | | % | 100 | -12 742,57 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | 410 810 028,95 | 100,00 |
| Anteilwert | | | | | | 118,75 | |
| 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% Markt 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 derivatfreien 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 Bruttobetachtung 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. Wkg. 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 INFL. | USD | 1 000 | 1 179 808,54 | |
| Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen | | | 13 885 172,54 | 13 885 172,54 |

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) |
| NYFE | = | 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. Preisankünfte 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 |

Summe der Erträge **EUR 7 074 268,95**

II. Aufwendungen

| | | |
|---|-----|---------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen 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 |

Summe der Aufwendungen **EUR -4 949 771,65**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 2 124 497,30**

IV. Veräußerungsgeschäfte

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

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 6 179 638,55**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 8 304 135,85**

| | | |
|--|-----|---------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 10 928 471,68 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | -4 015 941,44 |

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 6 912 530,24**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 15 216 666,09**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. 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 Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres 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 veröffentlichen, 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 Anteilscheinkäufen | EUR | 17 637 168,39 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen | 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 .. | EUR | 10 928 471,68 |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .. | EUR | -4 015 941,44 |

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres **EUR 410 810 028,95**

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 -292 376,35 |
| 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)

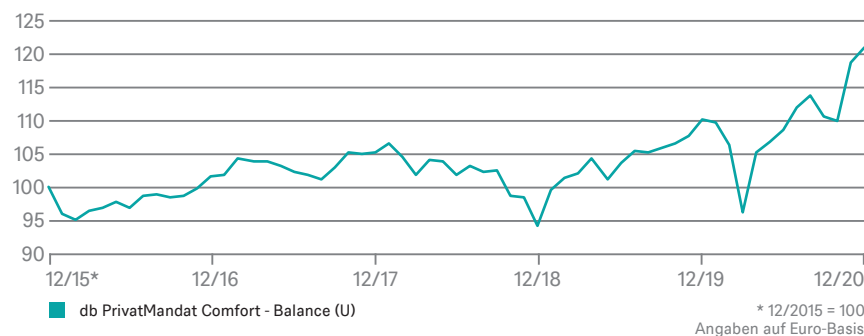
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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



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 – 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 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 aufzehnte. 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 |
|---|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen): | | |
| 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 |
| Summe Aktien: | 349 080 592,61 | 50,08 |
| 2. Anleihen (Emittenten): | | |
| 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 |
| Summe Anleihen: | 216 037 798,16 | 31,00 |
| 3. Zertifikate | 17 965 612,72 | 2,58 |
| 4. Investmentanteile | 101 957 220,83 | 14,62 |
| 5. Derivate | 6 001 694,61 | 0,86 |
| 6. Bankguthaben | 8 992 894,45 | 1,29 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 1 877 795,37 | 0,27 |
| 8. Forderungen aus Anteilsceingeschäften | 4 165,00 | 0,00 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | -3 747 847,80 | -0,54 |
| 2. Sonstige Verbindlichkeiten | -924 687,67 | -0,13 |
| 3. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | -241 519,13 | -0,03 |
| III. Fondsvermögen | 697 003 719,15 | 100,00 |

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 im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|-------------------------------|-----------|--|----------------------|------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 557 341 937,32 | 79,97 |
| Aktien | | | | | | | |
| Duxton Broadacre Farms (AU000000DBF4) | Stück | 2 831 128 | 2 831 128 | | AUD 1,3600 | 2 400 382,83 | 0,34 |
| Vestas Wind Systems (DK0010268606) | Stück | 32 000 | 32 000 | | DKK 1 466,0000 | 6 306 308,73 | 0,90 |
| AXA (FR0000120628) | Stück | 483 030 | 527 030 | 44 000 | EUR 19,7300 | 9 530 181,90 | 1,37 |
| BNP Paribas (FR0000131104) | Stück | 303 000 | 303 000 | | EUR 43,6200 | 13 216 860,00 | 1,90 |
| bpost Compartiment A (BE0974268972) | Stück | 269 800 | 21 800 | | EUR 8,4700 | 2 285 206,00 | 0,33 |
| Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007) | Stück | 100 000 | 145 779 | 45 779 | EUR 38,1500 | 3 815 000,00 | 0,55 |
| E.ON Reg. (DE000ENAG999) | Stück | 324 000 | 324 000 | | EUR 9,0760 | 2 940 624,00 | 0,42 |
| Edenred (FR0010908533) | Stück | 30 461 | 30 461 | | EUR 47,5200 | 1 447 506,72 | 0,21 |
| EDP - Energias de Portugal (PTEDP0AM0009) | Stück | 750 000 | 750 000 | | EUR 5,2260 | 3 919 500,00 | 0,56 |
| EDP Renovaveis (ES0127797019) | Stück | 200 000 | 200 000 | | EUR 22,6500 | 4 530 000,00 | 0,65 |
| Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644) | Stück | 47 868 | 3 868 | 13 000 | EUR 54,5000 | 2 608 806,00 | 0,37 |
| Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF7) | Stück | 73 977 | 23 977 | | EUR 27,3800 | 2 025 490,26 | 0,29 |
| ING Groep (NL0011821202) | Stück | 1 700 000 | 1 293 000 | 81 000 | EUR 7,7790 | 13 224 300,00 | 1,90 |
| Koninklijke Philips (NL0000009538) | Stück | 104 000 | 104 000 | | EUR 44,4550 | 4 623 320,00 | 0,66 |
| Linde (IE00BZ12WP82) | Stück | 13 000 | 13 000 | | EUR 212,4000 | 2 761 200,00 | 0,40 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014) | Stück | 2 611 | 2 611 | | EUR 514,5000 | 1 343 359,50 | 0,19 |
| Nordex (DE000A0D6554) | Stück | 288 000 | 369 000 | 81 000 | EUR 22,1600 | 6 382 080,00 | 0,92 |
| Peugeot (C.R.) (FR0000121501) | Stück | 369 000 | 518 000 | 149 000 | EUR 22,6500 | 8 357 850,00 | 1,20 |
| SAP (DE0007164600) | Stück | 42 000 | 42 000 | | EUR 107,6200 | 4 520 040,00 | 0,65 |
| Société Générale (FR0000130809) | Stück | 737 000 | 737 000 | | EUR 17,1200 | 12 617 440,00 | 1,81 |
| Unipol Gruppo Finanziario (IT0004810054) | Stück | 522 194 | 42 194 | | EUR 3,9100 | 2 041 778,54 | 0,29 |
| Alibaba Group Holding (KYG017191142) | Stück | 80 000 | 95 700 | 15 700 | HKD 236,2000 | 1 986 668,63 | 0,29 |
| Kingdee International Software Group (KYG525681477) | Stück | 1 414 000 | 1 814 000 | 400 000 | HKD 29,5500 | 4 393 012,60 | 0,63 |
| Ping An Healthcare & Technology Co. (KYG711391022) | Stück | 1 240 000 | 780 000 | 224 000 | HKD 93,7000 | 12 215 657,00 | 1,75 |
| Tencent Holdings (KYG875721634) | Stück | 37 000 | 3 000 | 34 000 | HKD 559,5000 | 2 176 493,47 | 0,31 |
| VuXi AppTec Co. (CNE100003F19) | Stück | 194 600 | 107 900 | 61 300 | HKD 149,4000 | 3 056 673,04 | 0,44 |
| Zhuzhou CRRCTimes Electric Co. Cl.H CNE1000004X4) | Stück | 1 414 500 | 734 500 | | HKD 32,0500 | 4 766 356,69 | 0,68 |
| East Japan Railway Co. (JP3783600004) | Stück | 104 000 | 74 000 | | JPY 6 885,0000 | 5 653 468,08 | 0,81 |
| Hitachi (JP3788600009) | Stück | 224 000 | 124 000 | | JPY 4 065,0000 | 7 189 293,75 | 1,03 |
| Mitsubishi Electric Corp. (JP3902400005) | Stück | 525 000 | 291 000 | | JPY 1 557,0000 | 6 453 949,71 | 0,93 |
| Mitsubishi Estate Co. (JP3899600005) | Stück | 234 000 | 100 000 | | JPY 1 657,0000 | 3 061 371,44 | 0,44 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004) | Stück | 1 960 600 | 1 000 600 | 280 000 | JPY 456,1000 | 7 060 358,14 | 1,01 |
| NSK (JP3720800006) | Stück | 550 000 | 302 000 | | JPY 896,0000 | 3 890 884,69 | 0,56 |
| SONY Corp. (JP3435000009) | Stück | 100 000 | 32 000 | 16 000 | JPY 10 285,0000 | 8 120 484,78 | 1,17 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group (JP3890350006) | Stück | 68 000 | 130 000 | 166 000 | JPY 3 188,0000 | 1 711 610,28 | 0,25 |
| Tokyo Electron (JP3571400005) | Stück | 19 000 | 19 000 | | JPY 38 400,0000 | 5 760 530,58 | 0,83 |
| Samsung Electronics Co. (KR7005930003) | Stück | 168 000 | 55 000 | | KRW 81 000,0000 | 10 206 140,33 | 1,46 |
| SK Hynix (KR7000660001) | Stück | 34 000 | 34 000 | | KRW 118 500,0000 | 3 021 791,55 | 0,43 |
| 21Vianet Group ADR (US90138A1034) | Stück | 234 000 | 234 000 | | USD 33,2400 | 6 339 943,76 | 0,91 |
| Adobe (US00724F1012) | Stück | 13 000 | 13 000 | | USD 502,1100 | 5 320 479,28 | 0,76 |
| Agnico Eagle Mines (CA0084741085) | Stück | 48 000 | 124 900 | 110 900 | USD 71,1800 | 2 784 888,13 | 0,40 |
| Alibaba Group Holding ADR (US01609W1027) | Stück | 10 000 | 3 894 | 27 894 | USD 236,2600 | 1 925 744,79 | 0,28 |
| Alphabet Cl.A (US02079K3059) | Stück | 5 500 | 1 100 | | USD 1 757,7600 | 7 880 083,14 | 1,13 |
| Amgen (US0311621009) | Stück | 30 000 | 32 000 | 2 000 | USD 226,8700 | 5 547 621,96 | 0,80 |
| Apple (US0378331005) | Stück | 34 000 | 40 800 | 6 800 | USD 134,8700 | 3 737 685,94 | 0,54 |
| Atlantica Sustainable Infr. (GB00BLP5YB54) | Stück | 208 000 | 208 000 | | USD 37,1000 | 6 289 929,49 | 0,90 |
| Cisco Systems (US17275R1023) | Stück | 68 000 | 68 000 | 68 000 | USD 44,6400 | 2 474 238,90 | 0,35 |
| Citigroup (new) (US1729674242) | Stück | 304 000 | 260 000 | | USD 60,9100 | 15 092 831,23 | 2,17 |
| Citrix Systems (US1773761002) | Stück | 36 000 | 36 000 | | USD 130,1100 | 3 817 875,05 | 0,55 |
| CVS Health (US1266501006) | Stück | 36 989 | 36 989 | | USD 67,9000 | 2 047 155,81 | 0,29 |
| Koninklijke Philips (Sp. ADR) (US5004723038) | Stück | 75 478 | 95 478 | 20 000 | USD 54,5500 | 3 356 013,29 | 0,48 |
| Medtronic (IE00BTN1Y115) | Stück | 58 747 | 18 747 | 4 000 | USD 115,5700 | 5 534 002,36 | 0,79 |
| Microsoft Corp. (US5949181045) | Stück | 48 000 | 18 000 | | USD 224,1500 | 8 769 776,26 | 1,26 |
| Naspers ADR (US6315122092) | Stück | 124 000 | 36 000 | | USD 39,8400 | 4 026 702,53 | 0,58 |
| Newmont (US6516391066) | Stück | 224 000 | 126 000 | 190 000 | USD 59,7300 | 10 905 587,48 | 1,56 |
| OneConnect Financial Technology (US68248T1051) | Stück | 324 000 | 324 000 | | USD 20,4200 | 5 392 737,50 | 0,77 |
| Pfizer (US7170811035) | Stück | 95 736 | 137 472 | 95 736 | USD 37,0500 | 2 891 159,31 | 0,41 |
| Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086) | Stück | 313 316 | 189 316 | | USD 21,3800 | 5 460 077,50 | 0,78 |
| Taiwan Semiconductor ADR (US8740391003) | Stück | 88 000 | 35 000 | 20 000 | USD 105,5600 | 7 571 650,98 | 1,09 |
| UnitedHealth Group (US91324P1021) | Stück | 10 000 | 4 319 | 6 319 | USD 347,3500 | 2 831 234,46 | 0,41 |
| Viatis (US92556V1061) | Stück | 11 878 | 11 878 | | USD 17,7500 | 1 711 850,27 | 0,25 |
| VMware Cl. A (US9285634021) | Stück | 20 000 | 20 000 | | USD 139,4200 | 2 272 812,49 | 0,33 |
| Walt Disney Co. (US2546871060) | Stück | 36 989 | 9 989 | | USD 177,3000 | 5 345 518,77 | 0,77 |

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 | |
|--|-----|-------------------------------|-----------|--|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|------|
| Yamana Gold (CA98462Y1007) | | Stück | 2 800 000 | 3 580 000 | 780 000 | USD | 5,6400 | 12 871 989,24 | 1,85 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 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) ³⁾ | EUR | | 3 400 | 2 000 | | % | 104,9480 | 3 568 232,00 | 0,51 |
| 0,2500 % Hera 20/03.12.30 MTN (XS2265990452) ³⁾ | 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) ³⁾ | 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) ³⁾ | 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) ³⁾ | 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) ³⁾ | 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 (ZAG000125972) | 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) | Stück | 480 000 | 140 000 | 340 000 | MXN 115,3575 | 2 273 026,19 | 0,33 |
| 5,7500 % Mexico 15/05.03.26 (MX0MGO0000Y4) | Stück | 240 000 | 240 000 | | MXN 104,6935 | 1 031 450,35 | 0,15 |
| Zertifikate | | | | | | | |
| 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 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | |
| Roche Holding Profitsh. (CH0012032048) | Stück | 24 000 | 16 500 | 1 300 | CHF 307,5000 | 6 799 023,45 | 0,98 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 25 742 066,17 | 3,69 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 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 |
| Investmentanteile | | | | | | 101 957 220,83 | 14,62 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | 100 303 757,84 | 14,39 |
| 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 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | 1 653 462,99 | 0,23 |
| Global Agricultural Land & Opportunities Fund (KYG2887V1086) (1,900%+) | Stück | 14 040 359 | | | USD 0,1445 | 1 653 462,99 | 0,23 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 685 041 224,32 | 98,28 |

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 |
|--|-------------------------------|------------------|--|----------------------|-------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Derivate | | | | | | | |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten) | | | | | | 64 546,55 | 0,01 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | |
| 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 |
| Optionsrechte | | | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindizes | | | | | | | |
| Put S&P 500 Index 01/2021 Strike 3475,00 (USS) | Stück | -48 000 | | | USD 13,0000 | -508 619,64 | -0,07 |
| Put S&P 500 Index 01/2021 Strike 3600,00 (USS) | Stück | 48 000 | | | USD 24,3700 | 953 466,19 | 0,14 |
| Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten) | | | | | | -603 389,12 | -0,09 |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | |
| 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 |
| Devisen-Derivate | | | | | | 6 540 537,18 | 0,94 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| JPY/EUR 2 032,81 Mio. | | | | | | -70 056,00 | -0,01 |
| NOK/EUR 237,00 Mio. | | | | | | 195 568,21 | 0,03 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | |
| NOK/EUR 237,00 Mio. | | | | | | -105 588,79 | -0,02 |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| HKD/EUR 313,00 Mio. | | | | | | 176 879,74 | 0,03 |
| USD/EUR 252,88 Mio. | | | | | | 1 268 978,25 | 0,18 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | |
| HKD/EUR 313,00 Mio. | | | | | | 804 412,72 | 0,12 |
| USD/EUR 214,88 Mio. | | | | | | 4 270 343,05 | 0,61 |
| Bankguthaben | | | | | | 8 992 894,45 | 1,29 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | EUR | 20 662,20 | | | % 100 | 20 662,20 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Australische Dollar | AUD | 164 779,44 | | | % 100 | 102 727,12 | 0,01 |
| Brasilianische Real | BRL | 2 861,65 | | | % 100 | 447,67 | 0,00 |
| Kanadische Dollar | CAD | 18 198,95 | | | % 100 | 11 589,84 | 0,00 |
| Schweizer Franken | CHF | 106 950,92 | | | % 100 | 98 531,41 | 0,01 |
| Britische Pfund | GBP | 88 195,12 | | | % 100 | 97 609,56 | 0,01 |
| Hongkong Dollar | HKD | 38 182 429,87 | | | % 100 | 4 014 385,88 | 0,58 |
| Indonesische Rupiah | IDR | 1 589 352 195,16 | | | % 100 | 92 204,54 | 0,01 |
| Japanische Yen | JPY | 34 529 326,00 | | | % 100 | 272 625,05 | 0,04 |
| Südkoreanische Won | KRW | 206 376 152,00 | | | % 100 | 154 784,24 | 0,02 |
| Mexikanische Peso | MXN | 4 469 778,68 | | | % 100 | 183 486,19 | 0,03 |
| Singapur Dollar | SGD | 1 707,59 | | | % 100 | 1 050,21 | 0,00 |
| US Dollar | USD | 4 432 316,42 | | | % 100 | 3 612 761,48 | 0,52 |
| Südafrikanische Rand | ZAR | 5 920 110,77 | | | % 100 | 330 029,06 | 0,05 |

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 |
|---|-------------------------------|--------------------|---|----------------------|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 1 877 795,37 | 0,27 |
| 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 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | EUR | 4 165,00 | | % | 100 | 4 165,00 | 0,00 |
| Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾ | | | | | | 703 585 727,30 | 100,94 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | -3 747 847,80 | -0,54 |
| EUR - Kredite | EUR | -3 747 847,80 | | % | 100 | -3 747 847,80 | -0,54 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -924 687,67 | -0,13 |
| 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 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | EUR | -241 519,13 | | % | 100 | -241 519,13 | -0,03 |
| Fondsvermögen | | | | | | 697 003 719,15 | 100,00 |
| 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 derivativefreien 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 Bruttobetachtung 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 | |
| Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen | | | 11 789 088,24 | 11 789 088,24 |

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

EUR 12 604 791,21

davon:

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. Preisankünfte 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 |
| Summe der Erträge | EUR | 11 162 126,45 |

II. Aufwendungen

| | | |
|--|------------|----------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen 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 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -9 936 661,06 |

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 1 225 465,39**

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-------------------------------|-----|----------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 110 365 293,11 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -86 011 065,82 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 24 354 227,29**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 25 579 692,68**

| | | |
|--|-----|---------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 42 651 464,76 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | -6 097 843,16 |

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 36 553 621,60**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 62 133 314,28**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. 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 Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,004% des durchschnittlichen Fondsvermögens 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

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

| | | |
|---|------------|-----------------------|
| des Geschäftsjahres | EUR | 481 283 310,83 |
| 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 |

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres **EUR 697 003 719,15**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) **EUR 110 365 293,11**

aus:

| | | |
|---------------------------------|-----|---------------|
| Wertpapiergeschäften | EUR | 42 643 688,27 |
| Finanztermingeschäften | EUR | 31 083 280,31 |
| Devisen(termingeschäften) | EUR | 36 638 324,53 |

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) **EUR -86 011 065,82**

aus:

| | | |
|---------------------------------|-----|----------------|
| Wertpapiergeschäften | EUR | -18 807 959,74 |
| Optionsgeschäften | EUR | -4 551 250,41 |
| Finanztermingeschäften | EUR | -39 768 310,42 |
| Devisen(termingeschäften) | EUR | -22 883 545,25 |

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste **EUR 36 553 621,60**

aus:

| | | |
|---------------------------------|-----|---------------|
| Wertpapiergeschäften | EUR | 32 129 399,06 |
| Optionsgeschäften | EUR | -609 311,31 |
| Finanztermingeschäften | EUR | -920 046,25 |
| Devisen(termingeschäften) | 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)

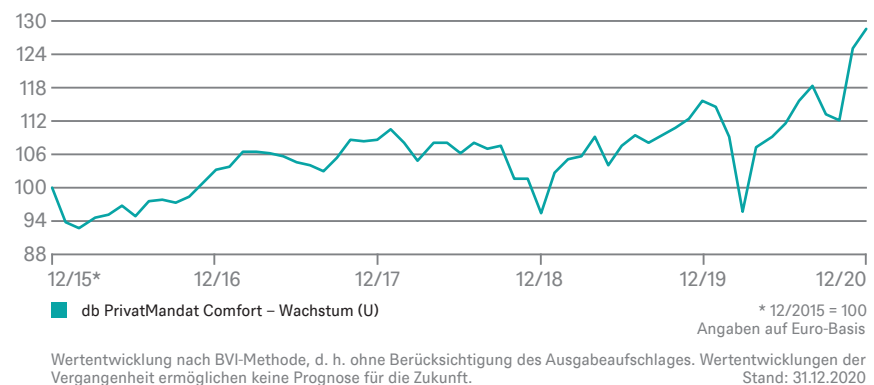
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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



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 Teilfonds beitragen.

Innerhalb des Rentenportfolios, welches zum Berichtsstichtag rund 18% 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 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 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 – Wachstum (U)

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|-----------------------|---------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen): | | |
| 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 |
| Summe Aktien: | 190 652 527,05 | 68,55 |
| 2. Anleihen (Emittenten): | | |
| 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 |
| Summe Anleihen: | 38 218 289,56 | 13,74 |
| 3. Zertifikate | 7 418 311,09 | 2,67 |
| 4. Investmentanteile | 36 346 792,11 | 13,07 |
| 5. Derivate | 3 036 259,14 | 1,09 |
| 6. Bankguthaben | 3 938 371,75 | 1,42 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 491 613,60 | 0,18 |
| 8. Forderungen aus Anteilsceingeschäften | 45 065,13 | 0,02 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | -1 550 604,62 | -0,56 |
| 2. Sonstige Verbindlichkeiten | -412 167,99 | -0,15 |
| 3. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | -70 175,44 | -0,03 |
| III. Fondsvermögen | 278 114 281,38 | 100,00 |

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 im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|-------------------------------|-----------|--|----------------------|------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 231 214 065,56 | 83,14 |
| Aktien | | | | | | | |
| Duxton Broadacre Farms (AU000000DBF4) | Stück | 1 285 162 | 1 285 162 | | AUD 1,3600 | 1 089 629,58 | 0,39 |
| Vestas Wind Systems (DK0010268606) | Stück | 14 000 | 14 000 | | DKK 1 466,0000 | 2 759 010,07 | 0,99 |
| Anheuser-Busch InBev (BE0974293251) | Stück | 10 000 | | | EUR 57,5900 | 575 900,00 | 0,21 |
| AXA (FR0000120628) | Stück | 324 000 | 345 000 | 21 000 | EUR 19,7300 | 6 392 520,00 | 2,30 |
| BNP Paribas (FR0000131104) | Stück | 148 000 | 148 000 | 20 000 | EUR 43,6200 | 6 455 760,00 | 2,32 |
| bpost Compartiment A (BE0974268972) | Stück | 148 000 | | 40 000 | EUR 8,4700 | 1 253 560,00 | 0,45 |
| Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007) | Stück | 57 000 | 96 000 | 39 000 | EUR 38,1500 | 2 174 550,00 | 0,78 |
| E.ON Reg. (DE000ENAG999) | Stück | 88 000 | 88 000 | | EUR 9,0760 | 798 688,00 | 0,29 |
| Edenred (FR0010908533) | Stück | 28 000 | 28 000 | | EUR 47,5200 | 1 330 560,00 | 0,48 |
| EDP - Energias de Portugal (PTEDP0AM0009) | Stück | 390 000 | 390 000 | | EUR 5,2260 | 2 038 140,00 | 0,73 |
| EDP Renovaveis (ES0127797019) | Stück | 113 000 | 113 000 | | EUR 22,6500 | 2 559 450,00 | 0,92 |
| Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644) | Stück | 24 000 | | 10 000 | EUR 54,5000 | 1 308 000,00 | 0,47 |
| Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF7) | Stück | 48 000 | 14 000 | | EUR 27,3800 | 1 314 240,00 | 0,47 |
| ING Groep (NL0011821202) | Stück | 880 000 | 615 000 | 69 000 | EUR 7,7790 | 6 845 520,00 | 2,46 |
| Koninklijke Philips (NL0000009538) | Stück | 44 000 | 44 000 | | EUR 44,4550 | 1 956 020,00 | 0,70 |
| Linde (IE00BZ12WP82) | Stück | 6 300 | 6 300 | | EUR 212,4000 | 1 338 120,00 | 0,48 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014) | Stück | 2 400 | 1 520 | | EUR 514,5000 | 1 234 800,00 | 0,44 |
| Nordex (DE000A0D6554) | Stück | 148 000 | 188 000 | 40 000 | EUR 22,1600 | 3 279 680,00 | 1,18 |
| Peugeot (C.R.) (FR0000121501) | Stück | 188 000 | 180 000 | 80 000 | EUR 22,6500 | 4 258 200,00 | 1,53 |
| SAP (DE0007164600) | Stück | 21 000 | 21 000 | | EUR 107,6200 | 2 260 020,00 | 0,81 |
| Société Générale (FR0000130809) | Stück | 404 000 | 404 000 | | EUR 17,1200 | 6 916 480,00 | 2,49 |
| Unipol Gruppo Finanziario (IT0004810054) | Stück | 200 000 | | | EUR 3,9100 | 782 000,00 | 0,28 |
| AIA Group (HK0000069689) | Stück | 88 000 | | 100 000 | HKD 96,3000 | 890 972,94 | 0,32 |
| Alibaba Group Holding (KYG017191142) | Stück | 34 000 | 63 000 | 29 000 | HKD 236,2000 | 844 334,17 | 0,30 |
| Kingdee International Software Group (KYG525681477) | Stück | 750 000 | 880 000 | 130 000 | HKD 29,5500 | 2 330 098,62 | 0,84 |
| Ping An Healthcare & Technology Co. (KYG711391022) | Stück | 636 000 | 291 000 | 143 000 | HKD 93,7000 | 6 265 449,88 | 2,25 |
| Tencent Holdings (KYG875721634) | Stück | 24 000 | | 24 000 | HKD 559,5000 | 1 411 779,55 | 0,51 |
| VuXi AppTec Co. (CNE100003F19) | Stück | 94 500 | 66 200 | 84 700 | HKD 149,4000 | 1 484 356,62 | 0,53 |
| Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Li.H (CNE1000004X4) | Stück | 800 000 | 200 000 | 80 000 | HKD 32,0500 | 2 695 712,51 | 0,97 |
| East Japan Railway Co. (JP3783600004) | Stück | 56 000 | 36 000 | | JPY 6 885,0000 | 3 044 175,12 | 1,09 |
| Hitachi (JP3788600009) | Stück | 110 000 | 33 000 | | JPY 4 065,0000 | 3 530 456,75 | 1,27 |
| Komatsu (JP3304200003) | Stück | 50 000 | 12 000 | 50 000 | JPY 2 817,5000 | 1 112 273,50 | 0,40 |
| Mitsubishi Electric Corp. (JP3902400005) | Stück | 268 000 | 100 000 | | JPY 1 557,0000 | 3 294 587,66 | 1,18 |
| Mitsubishi Estate Co. (JP3899600005) | Stück | 124 000 | 36 000 | | JPY 1 657,0000 | 1 622 265,21 | 0,58 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004) | Stück | 1 000 000 | 374 000 | 124 000 | JPY 456,1000 | 3 601 121,16 | 1,29 |
| NSK (JP3720800006) | Stück | 288 000 | 100 000 | | JPY 896,0000 | 2 037 408,71 | 0,73 |
| Rohm Co. (JP3982800009) | Stück | 20 000 | | 10 000 | JPY 9 990,0000 | 1 577 513,72 | 0,57 |
| SONY Corp. (JP3435000009) | Stück | 48 000 | 4 000 | 6 000 | JPY 10 285,0000 | 3 897 832,70 | 1,40 |
| Tokyo Electron (JP3571400005) | Stück | 10 000 | 10 000 | | JPY 38 400,0000 | 3 031 858,20 | 1,09 |
| Samsung Electronics Co. (KR7005930003) | Stück | 88 000 | 13 000 | | KRW 81 000,0000 | 5 346 073,51 | 1,92 |
| SK Hynix (KR7000660001) | Stück | 24 000 | 24 000 | | KRW 118 500,0000 | 2 133 029,33 | 0,77 |
| 21Vianet Group ADR (US90138A1034) | Stück | 113 000 | 124 000 | 11 000 | USD 33,2400 | 3 061 596,77 | 1,10 |
| Adobe (US00724F1012) | Stück | 8 800 | 8 800 | | USD 502,1100 | 3 601 555,20 | 1,29 |
| Agnico Eagle Mines (CA0084741085) | Stück | 34 000 | 62 000 | 62 000 | USD 71,1800 | 1 972 629,09 | 0,71 |
| Alibaba Group Holding ADR (US01609W1027) | Stück | 4 800 | 2 000 | 19 600 | USD 236,2600 | 924 357,50 | 0,33 |
| Alphabet Cl.A (US02079K3059) | Stück | 3 000 | | | USD 1 757,7600 | 4 298 227,17 | 1,55 |
| Amgen (US0311621009) | Stück | 17 000 | 11 888 | | USD 226,8700 | 3 143 652,44 | 1,13 |
| Atlantica Sustainable Infr. (GB00BLP5YB54) | Stück | 113 000 | 113 000 | | USD 37,1000 | 3 417 125,16 | 1,23 |
| Cisco Systems (US17275R1023) | Stück | 48 000 | 48 000 | 48 000 | USD 44,6400 | 1 746 521,58 | 0,63 |
| Citigroup (new) (US1729674242) | Stück | 134 000 | 101 000 | | USD 60,9100 | 6 652 761,14 | 2,39 |
| Citrix Systems (US1773761002) | Stück | 24 000 | 24 000 | | USD 130,1100 | 2 545 250,03 | 0,92 |
| Hollysys Automation Technologies (VGG456671053) | Stück | 168 000 | | 20 000 | USD 14,4500 | 1 978 726,01 | 0,71 |
| Invesco (BMG491BT1088) | Stück | 37 804 | | | USD 17,0100 | 524 143,98 | 0,19 |
| Koninklijke Philips (Sp. ADR) (US5004723038) | Stück | 48 973 | 68 973 | 20 000 | USD 54,5500 | 2 177 509,19 | 0,78 |
| Medtronic (IE00BTN1Y115) | Stück | 30 000 | 10 000 | 8 000 | USD 115,5700 | 2 826 017,85 | 1,02 |
| Microsoft Corp. (US5949181045) | Stück | 30 000 | 6 000 | 3 000 | USD 224,1500 | 5 481 110,16 | 1,97 |
| MultiChoice Group ADR (US62548D1000) | Stück | 17 600 | | | USD 8,9350 | 128 178,67 | 0,05 |
| Naspers ADR (US6315122092) | Stück | 84 000 | 36 000 | 20 000 | USD 39,8400 | 2 727 766,23 | 0,98 |
| Newmont (US6516391066) | Stück | 124 000 | 24 000 | 113 000 | USD 59,7300 | 6 037 021,64 | 2,17 |
| OneConnect Financial Technology (US68248T1051) | Stück | 204 000 | 204 000 | | USD 20,4200 | 3 395 427,31 | 1,22 |
| Pfizer (US7170811035) | Stück | 68 000 | 92 000 | 68 000 | USD 37,0500 | 2 053 551,78 | 0,74 |
| Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086) | Stück | 188 000 | 100 000 | | USD 21,3800 | 3 276 227,74 | 1,18 |
| Taiwan Semiconductor ADR (US8740391003) | Stück | 48 000 | 5 000 | 12 000 | USD 105,5600 | 4 129 991,44 | 1,48 |

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 | |
|---|--|-------------------------------|-----------|--|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|------|
| UnitedHealth Group (US91324P1021) | | Stück | 6 800 | 2 279 | 3 600 | USD | 347,3500 | 1 925 239,43 | 0,69 |
| Viatis (US92556V1061) | | Stück | 8 437 | 8 437 | | USD | 17,7500 | 122 066,06 | 0,04 |
| VMware Cl. A (US9285634021) | | Stück | 10 000 | 10 000 | | USD | 139,4200 | 1 136 406,24 | 0,41 |
| Walt Disney Co. (US2546871060) | | Stück | 21 000 | 4 000 | | USD | 177,3000 | 3 034 845,34 | 1,09 |
| Yamana Gold (CA98462Y1007) | | Stück | 1 300 000 | 1 930 000 | 630 000 | USD | 5,6400 | 5 976 280,72 | 2,15 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 2,1240 % Assicurazioni Generali 19/01.10.30 MTN (XS2056491587) | | EUR | 1 500 | 1 500 | | % | 106,6230 | 1 599 345,00 | 0,58 |
| 1,0000 % Intesa Sanpaolo 19/19.11.26 MTN (XS2081018629) | | EUR | 1 300 | 1 300 | | % | 103,8160 | 1 349 608,00 | 0,49 |
| 3,0000 % Intrum 19/15.09.27 MTN Reg S (XS2052216111) | | EUR | 602 | 602 | | % | 96,6180 | 581 640,36 | 0,21 |
| 3,5000 % Intrum 19/31.07.26 Reg S (XS2034925375) ³⁾ | | EUR | 1 000 | 1 000 | | % | 99,3220 | 993 220,00 | 0,36 |
| 1,5000 % ISS Global 17/31.08.27 MTN (XS1673102734) | | EUR | 1 300 | 1 300 | | % | 101,2420 | 1 316 146,00 | 0,47 |
| 3,4500 % Italy B.T.P. 17/01.03.48 (IT0005273013) | | EUR | 1 500 | 1 500 | | % | 147,1240 | 2 206 860,00 | 0,79 |
| 8,3750 % Indonesia 13/15.03.34 S.FR66 (IDG000010802) | | IDR | 8 800 000 | | 59 200 000 | % | 117,2070 | 598 368,01 | 0,22 |
| 1,2500 % KfW 19/28.08.23 MTN (XS2046690827) | | NOK | 15 930 | 15 930 | | % | 101,8895 | 1 540 783,38 | 0,55 |
| 1,6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 19/03.04.24 MTN (XS1967658243) | | NOK | 88 000 | 88 000 | | % | 103,2180 | 8 622 525,57 | 3,10 |
| 0,8750 % European Investment Bank 20/17.05.30 (US298785JE71) | | USD | 2 800 | 2 800 | | % | 98,7280 | 2 253 237,15 | 0,81 |
| 3,9500 % ING Groep 17/29.03.27 (US456837AH61) | | USD | 1 500 | | | % | 115,7794 | 1 415 569,50 | 0,51 |
| 0,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/30.09.30 (US500769JG03) | | USD | 6 800 | 6 800 | | % | 97,3600 | 5 396 323,92 | 1,94 |
| 8,7500 % South Africa 12/28.02.49 No.2048 (ZAG000096173) | | ZAR | 14 000 | | 34 000 | % | 82,1020 | 640 772,88 | 0,23 |
| 8,8750 % South Africa 15/28.02.35 No.R2035 (ZAG000125972) | | ZAR | 48 000 | 76 000 | 28 000 | % | 88,0390 | 2 355 801,46 | 0,85 |
| 7,7500 % Mexico 12/13.11.42 S.M (MX0MGO0000R8) | | Stück | 480 000 | | | MXN | 115,3575 | 2 273 026,19 | 0,82 |
| Zertifikate | | | | | | | | | |
| Amundi Physical Metals/Gold Und. ETC (FR0013416716) | | Stück | 63 000 | 63 000 | | EUR | 61,0700 | 3 847 410,00 | 1,38 |
| DB ETC/Gold 15.06.60 ETC (GB00B5840F36) | | Stück | 24 000 | 58 000 | 52 000 | USD | 182,5400 | 3 570 901,09 | 1,28 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | | | |
| Roche Holding Profitsh. (CH0012032048) | | Stück | 11 600 | 7 200 | 2 400 | CHF | 307,5000 | 3 286 194,67 | 1,18 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 5 075 062,14 | 1,82 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 3,2500 % Celgene 18/20.02.23 (US151020BA12) | | USD | 2 400 | | | % | 105,6550 | 2 066 853,24 | 0,74 |
| 2,6000 % Intel 16/19.05.26 (US458140AU47) | | USD | 1 300 | | | % | 109,0696 | 1 155 728,25 | 0,42 |
| 3,8750 % Intesa Sanpaolo 17/14.07.27 144a (US46115HBB24) | | USD | 1 700 | | | % | 109,5189 | 1 517 562,14 | 0,55 |
| 0,8750 % US Treasury 19/15.01.29 INFL (US9128285W63) | | USD | 340 | | 7 160 | % | 117,1949 | 334 918,51 | 0,12 |
| Investmentanteile | | | | | | | 36 346 792,11 | 13,07 | |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | 35 596 218,95 | 12,80 | |
| DWS Invest ESG Equity Income XD (LU1616933161) (0,350%) | | Stück | 88 000 | | | EUR | 121,4200 | 10 684 960,00 | 3,84 |
| DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC (LU1863262454) (0,350%) | | Stück | 34 000 | | | EUR | 139,5700 | 4 745 380,00 | 1,71 |
| DWS Invest ESG Global Corporate Bonds ID (LU1054336893) (0,400%) | | Stück | 54 000 | | | EUR | 105,2500 | 5 683 500,00 | 2,04 |
| Global Emerging Markets Balance Portfolio ID (LU0575334395) (1,150%) | | Stück | 54 000 | | 9 000 | EUR | 128,8100 | 6 955 740,00 | 2,50 |
| Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF 1D (LU0484968812) (0,060%) | | Stück | 34 000 | | | EUR | 160,9300 | 5 471 620,00 | 1,97 |
| Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C (IE00BZ02LR44) (0,100%) | | Stück | 88 000 | | | USD | 28,6500 | 2 055 018,95 | 0,74 |

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 |
|--|-------------------------------|-----------|--|----------------------|-------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | 750 573,16 | 0,27 |
| Global Agricultural Land & Opportunities Fund (KYG2887V1086) (1,900%+) | Stück | 6 373 482 | | | USD 0,1445 | 750 573,16 | 0,27 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 272 635 919,81 | 98,03 |
| Derivate | | | | | | | |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten) | | | | | | 20 643,76 | 0,01 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | |
| 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 |
| Optionsrechte | | | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindizes | | | | | | | |
| 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 |
| Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten) | | | | | | -378 730,32 | -0,14 |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | |
| 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 |
| Devisen-Derivate | | | | | | 3 394 345,70 | 1,22 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| JPY/EUR 868,25 Mio. | | | | | | -30 248,24 | -0,01 |
| NOK/EUR 219,00 Mio. | | | | | | 179 241,75 | 0,06 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | |
| NOK/EUR 219,00 Mio. | | | | | | -96 081,46 | -0,03 |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| HKD/EUR 226,00 Mio. | | | | | | 127 715,08 | 0,05 |
| USD/EUR 110,13 Mio. | | | | | | 466 375,50 | 0,17 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | |
| 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 |
|---|-------------------------------|-------------------|--|----------------------|--------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | 3 938 371,75 | 1,42 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | EUR | 124 762,07 | | | % 100 | 124 762,07 | 0,04 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| 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 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 491 613,60 | 0,18 |
| 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 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | EUR | 45 065,13 | | | % 100 | 45 065,13 | 0,02 |
| Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾ | | | | | | 281 187 834,30 | 101,11 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | -1 550 604,62 | -0,56 |
| EUR - Kredite | EUR | -1 550 604,62 | | | % 100 | -1 550 604,62 | -0,56 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -412 167,99 | -0,15 |
| 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 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | EUR | -70 175,44 | | | % 100 | -70 175,44 | -0,03 |
| Fondsvermögen | | | | | | 278 114 281,38 | 100,00 |
| 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 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 derivatfreien 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 Marktriskopotenzials 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 Bruttobetachtung 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 | |
| Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen | | | 349 613,44 | 349 613,44 |
| Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen: | | | | |
| Morgan Stanley Europe SE | | | | |
| Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten | | | EUR | 522 137,87 |
| 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. Preisankünfte 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 |
| Summe der Erträge | EUR | 4 096 351,02 |

II. Aufwendungen

| | | |
|---|-----|---------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinssungen sowie ähnliche Aufwendungen | EUR | -16 606,83 |
| davon: | | |
| Bereitstellungszinsen | EUR | -798,05 |
| 2. Vervaltungsvergütung | 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 |

Summe der Aufwendungen **EUR -4 320 650,33**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR -224 299,31**

IV. Veräußerungsgeschäfte

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

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 12 873 650,74**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 12 649 351,43**

| | | |
|--|-----|---------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 17 423 636,05 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | -3 725 679,42 |

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 13 697 956,63**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 26 347 308,06**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. 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 1,74% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,003% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 205 517,35.

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 1,16 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3 876 493,79 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

| | | |
|---|-----|-----------------------|
| | EUR | 251 267 763,83 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -1 923 426,00 |
| 2. Mittelzufluss (netto) | EUR | 3 041 688,33 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | EUR | 39 645 790,91 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | EUR | -36 604 102,58 |
| 3. Ertrags- und Aufwandsausgleich | EUR | -619 052,84 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 26 347 308,06 |
| davon: | | |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 17 423 636,05 |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | -3 725 679,42 |

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 278 114 281,38

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) **EUR 56 496 018,61**

| | | |
|---------------------------------|-----|---------------|
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 25 849 552,41 |
| Finanztermingeschäften | EUR | 12 298 846,88 |
| Devisen(termingeschäften) | EUR | 18 347 619,32 |

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) **EUR -43 622 367,87**

| | | |
|---------------------------------|-----|----------------|
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -13 309 747,13 |
| Optionsgeschäften | EUR | -1 708 021,16 |
| Finanztermingeschäften | EUR | -16 869 929,52 |
| Devisen(termingeschäften) | EUR | -11 734 670,06 |

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR 13 697 956,63

| | | |
|---------------------------------|-----|---------------|
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 11 313 176,70 |
| Optionsgeschäften | EUR | -343 712,85 |
| Finanztermingeschäften | EUR | -307 888,08 |
| Devisen(termingeschäften) | EUR | 3 036 380,86 |

Unter Optionsgeschäften können Ergebnisse aus Optionsscheinen enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|------------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 05.03.2021 | EUR | 0,05 |

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|-------------------|
| 2020 | 278 114 281,38 | 162,87 |
| 2019 | 251 267 763,83 | 147,86 |
| 2018 | 233 756 428,98 | 122,66 |

Jahresbericht

db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland (in Liquidation)

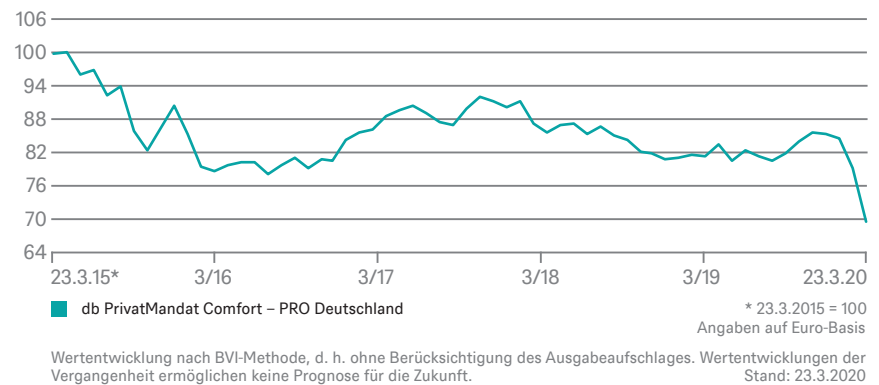
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Ziel des db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland (in Liquidation) war, unter Zuhilfenahme 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 Rentenscheine, 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

DB PRIVATMANDAT COMFORT – PRO DEUTSCHLAND

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



DB PRIVATMANDAT COMFORT – PRO DEUTSCHLAND

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 (Auflösungstichtag)
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 denominateden Kassepositionen mit täglicher Fälligkeit angelegt worden.

Liquidation des Teilfonds

Der Teilfonds db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland (in Liquidation) wurde zum 23. März 2020 aufgelöst. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde mit Wirkung zum 2. März 2020 eingestellt, die letzte 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 |
|--------------------------------|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Bankguthaben | 92 647 711,31 | 100,00 |
| II. Fondsvermögen | 92 647 711,31 | 100,00 |

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 im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|-------------------------------|---------------|--|----------------------|-------|-----------------------|-----------------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | 92 647 711,31 | 100,00 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR - Guthaben. | EUR | 92 647 711,31 | | | % 100 | 92 647 711,31 | 100,00 |
| Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾ | | | | | | 92 647 711,31 | 100,00 |
| 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-Rundschreiben 11/512)

DAX 30 Index

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

| | | |
|--|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag. | % | 0,000 |
| größter potenzieller Risikobetrag. | % | 80,032 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag. | % | 62,114 |

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 derivativefreien 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 0,9, 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 Bruttobetachtung 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 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) ¹⁾ | 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: | | |
| Kompensationszahlungen | 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 Rumpfgeschäftsjahres EUR **1 311 930,67**

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

Hinweis: 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 Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

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

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres

| | | |
|---|-----|-----------------------|
| | EUR | 123 696 787,62 |
| 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

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR **386 644,82**

| | | |
|------------------------|-----|------------|
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 37 908,09 |
| Finanztermingeschäften | EUR | 348 736,73 |

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR **-22 712 077,17**

| | | |
|------------------------|-----|----------------|
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -1 527 957,93 |
| Finanztermingeschäften | EUR | -21 184 119,24 |

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR **1 311 930,67**

| | | |
|------------------------|-----|------------|
| 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 EUR | 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)

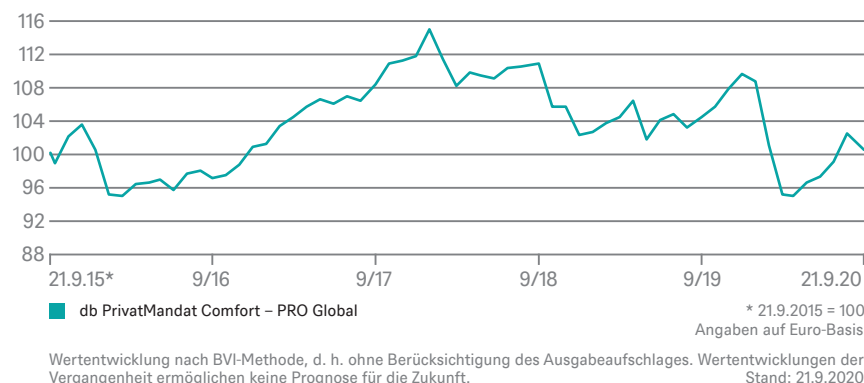
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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



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 (Auflösungstichtag)
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) eingebracht. Die Ausgabe neuer Anteile wurde bei dem eingebrachten 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 |
|---|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten): | | |
| Regionalregierungen | 52 417 770,00 | 38,31 |
| Zentralregierungen | 49 643 811,50 | 36,28 |
| Institute | 10 081 850,00 | 7,37 |
| Summe Anleihen: | 112 143 431,50 | 81,96 |
| 2. Investmentanteile | 8 302 276,94 | 6,07 |
| 3. Derivate | 165 786,86 | 0,12 |
| 4. Bankguthaben | 16 057 767,72 | 11,74 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 147 385,09 | 0,11 |
| II. Fondsvermögen | 136 816 648,11 | 100,00 |

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 im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|-------------------------------|---------------|--|----------------------|-------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 112 143 431,50 | 81,96 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 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 |
| Investmentanteile | | | | | | 8 302 276,94 | 6,07 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | 8 302 276,94 | 6,07 |
| 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 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 120 445 708,44 | 88,03 |
| Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten) | | | | | | 165 786,86 | 0,12 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | |
| TOPIX INDEX DEC 20 (OSE) JPY | Stück | 700 000 | | | | 165 786,86 | 0,12 |
| Bankguthaben | | | | | | 16 057 767,72 | 11,74 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| 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 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 147 385,09 | 0,11 |
| Zinsansprüche | EUR | 145 031,02 | | | % 100 | 145 031,02 | 0,11 |
| Quellensteueransprüche | EUR | 2 354,07 | | | % 100 | 2 354,07 | 0,00 |
| Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾ | | | | | | 136 816 648,11 | 100,00 |

db PrivatMandat Comfort – PRO Global (in Auflösung)

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | 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 Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien 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 Bruttobetrachtung 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 Einlagenverzinssungen 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 Rumpfgeschäftsjahres | EUR | -1 410 401,13 | |
| VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | 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 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 1,84% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

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

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

| | | | |
|--|------------|-----------------------|--|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres | | | |
| 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 | EUR | -1 110 624,04 | |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | -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(termingeschäften) | 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(termingeschäften) | 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(termingeschäften) | 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 |

Jahresbericht

db PrivatMandat Comfort – PRO USA (in Liquidation)

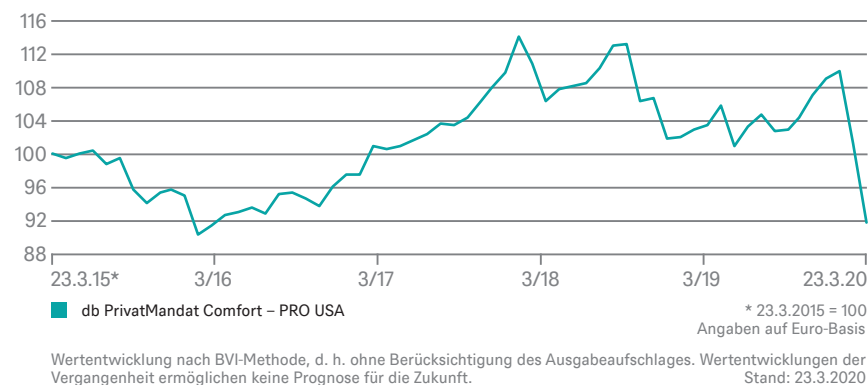
Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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



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 (Auflösungstichtag)
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 denominated Kassepositionen mit täglicher Fälligkeit angelegt worden.

Liquidation des Teilfonds

Der Teilfonds db PrivatMandat Comfort – PRO USA (in Liquidation) wurde zum 23. März 2020 aufgelöst. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds 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 |
|--------------------------------|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Bankguthaben | 10 485 501,19 | 100,00 |
| II. Fondsvermögen | 10 485 501,19 | 100,00 |

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 im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|-------------------------------|---------------|--|---|-------|-----------------------|-----------------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | 10 485 501,19 | 100,00 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR - Guthaben. | EUR | 10 485 501,19 | | | % 100 | 10 485 501,19 | 100,00 |
| Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾ | | | | | | 10 485 501,19 | 100,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | 10 485 501,19 | 100,00 |
| 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 derivativefreien 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 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 |
| Summe der Erträge | EUR | 1 872,65 |

II. Aufwendungen

| | | |
|---|------------|-------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinssungen 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 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -52 863,47 |

III. Ordentlicher Nettoertrag

| | | |
|--|-----|------------|
| | EUR | -50 990,82 |
|--|-----|------------|

IV. Veräußerungsgeschäfte

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

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

| | | |
|--|-----|-------------|
| | EUR | -269 601,72 |
|--|-----|-------------|

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

| | | |
|--|-----|-------------|
| | EUR | -320 592,54 |
|--|-----|-------------|

| | | |
|--|-----|---------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | -1 789 914,93 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 34 647,75 |

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

| | | |
|--|-----|---------------|
| | EUR | -1 755 267,18 |
|--|-----|---------------|

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

| | | |
|--|-----|---------------|
| | EUR | -2 075 859,72 |
|--|-----|---------------|

Hinweis: 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 1,81% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

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

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres

| | | |
|---|-----|---------------|
| | EUR | 14 233 420,57 |
| 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 Rumpfgeschäftsjahres | 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 | 10 485 501,19 |
|--|-----|---------------|

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)

| | | |
|-------------------------------------|-----|------------|
| | EUR | 691 252,96 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 486 185,06 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 205 067,90 |

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)

| | | |
|-------------------------------------|-----|-------------|
| | EUR | -960 854,68 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -713 933,86 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -246 920,82 |

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

| | | |
|-------------------------------------|-----|---------------|
| | EUR | -1 755 267,18 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -1 598 491,88 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -156 775,30 |

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 |
|---|--|----------------|
| 23.03.2020 (Liquidationsstichtag) | 10 485 501,19 | 116,42 |
| 2019 | 14 233 420,57 | 138,54 |
| 2018 | 24 531 558,11 | 129,74 |

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.

db PrivatMandat Comfort SICAV – 31.12.2020

| Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR) | | | |
|--|--|--|--|
| | db PrivatMandat Comfort SICAV Konsolidiert | db PrivatMandat Comfort – Einkommen (U) | db PrivatMandat Comfort – Balance (U) |
| 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 Anteilsceingeschäften | 49 230,13 | – | 4 165,00 |
| Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾ | 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 Anteilsceingeschäften | - 324 437,14 | - 12 742,57 | - 241 519,13 |
| = Fondsvermögen | 1 385 928 029,48 | 410 810 028,95 | 697 003 719,15 |

| Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR) | | | |
|--|--|--|--|
| | db PrivatMandat Comfort SICAV Konsolidiert | db PrivatMandat Comfort – Einkommen (U) | db PrivatMandat Comfort – Balance (U) |
| 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 Einlagenverzinungen 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 |
| = Ordentlicher Nettoertrag | 1 063 980,00 | 2 124 497,30 | 1 225 465,39 |

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

²⁾ Der Teilfonds db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland wurde am 23.03.2020 liquidiert.

³⁾ Der Teilfonds db PrivatMandat Comfort – PRO Global wurde am 21.09.2020 aufgelöst.

⁴⁾ Der Teilfonds db PrivatMandat Comfort – PRO USA wurde am 23.03.2020 liquidiert.

| db PrivatMandat Comfort – Wachstum (U) | db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland (in Liquidation) ²⁾ | db PrivatMandat Comfort – PRO Global (in Auflösung) ³⁾ | db PrivatMandat Comfort – PRO USA (in Liquidation) ⁴⁾ |
|---|--|---|--|
| 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 | – | – | – |
| | | | |
| 278 114 281,38 | – | – | – |

| db PrivatMandat Comfort – Wachstum (U) | db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland (in Liquidation) ²⁾ | db PrivatMandat Comfort – PRO Global (in Auflösung) ³⁾ | db PrivatMandat Comfort – PRO USA (in Liquidation) ⁴⁾ |
|---|--|---|--|
| 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 |
| | | | |
| - 224 299,31 | - 369 939,92 | - 1 640 752,64 | - 50 990,82 |

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen (in EUR)

| | db PrivatMandat Comfort SICAV Konsolidiert | db PrivatMandat Comfort – Einkommen (U) | db PrivatMandat Comfort – Balance (U) |
|---|--|--|--|
| 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 |
| =Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | 1 385 928 029,48 | 410 810 028,95 | 697 003 719,15 |

²⁾ Der Teilfonds db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland wurde am 23.03.2020 liquidiert.

³⁾ Der Teilfonds db PrivatMandat Comfort – PRO Global wurde am 21.09.2020 aufgelöst.

⁴⁾ Der Teilfonds db PrivatMandat Comfort – PRO USA wurde am 23.03.2020 liquidiert.

⁵⁾ 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.

⁶⁾ 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.

| db PrivatMandat Comfort – Wachstum (U) | db PrivatMandat Comfort – PRO Deutschland (in Liquidation) ²⁾ | db PrivatMandat Comfort – PRO Global (in Auflösung) ³⁾ | db PrivatMandat Comfort – PRO USA (in Liquidation) ⁴⁾ |
|---|--|---|--|
| 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 ⁵⁾ | - 189 152 947,37 | - 12 168 540,17 ⁶⁾ |
| - 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 |
| | | | |
| 278 114 281,38 | - | - | - |

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 Wertpapierbörse notiert.

Infolge einer branchenspezifischen Regulierung gemäß OGAW V (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 Deutsche 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 OGAW V 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 Unternehmenstätigkeit, 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 entlohnt 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.¹⁾

Je nach Anspruch wird die „individuelle Komponente“ entweder als individuelle VV („IVV“) oder als Anerkennungsprämie („Recognition Award“) gewährt. Die IVV 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 IVV 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 fonds-basierten Instrumenten im Rahmen der Konzern-Vereinbarungen in Bezug auf die aufgeschobene Vergütung ausbezahlt 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.

¹⁾ 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 ermöglichten 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 2020¹⁾

| | |
|---|----------------|
| Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl | 146 |
| Gesamtvergütung ²⁾ | 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 ³⁾ | EUR 1 964 735 |
| Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾ | EUR 0 |
| Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen | EUR 954 201 |

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

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

³⁾ „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.

⁴⁾ 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 Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

| | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--------------------------------|---|-------------------|--------------------|
| Angaben in Fondswährung | | | |
| | 1. Verwendete Vermögensgegenstände | | |
| absolut | 13 885 172,54 | - | - |
| in % des Fondsvermögens | 3,38 | - | - |
| | 2. Die 10 größten Gegenparteien | | |
| 1. Name | Goldman Sachs International | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 3 753 024,00 | | |
| Sitzstaat | Großbritannien | | |
| 2. Name | Credit Agricole CIB, Paris | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 3 489 600,00 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |
| 3. Name | Deutsche Bank AG, Frankfurt | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 2 943 988,00 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 4. Name | Barclays Bank Ireland PLC | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 2 518 752,00 | | |
| Sitzstaat | Irland | | |
| 5. Name | UBS AG, London | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 1 179 808,54 | | |
| Sitzstaat | Großbritannien | | |
| 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 – Einkommen (U)

| | | | |
|-----------------------------------|--|--|--|
| 10. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig,
zentrale Gegenpartei)

| | | |
|------------|---|---|
| zweiseitig | - | - |
|------------|---|---|

4. Geschäfte 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 | 13 885 172,54 | - | - |

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Bankguthaben
Schuldverschreibungen
Aktien
Sonstige

| | | |
|-----------------|---|---|
| Art(en): | | |
| 0,00 | - | - |
| 6 127 817,56 | - | - |
| 8 119 729,10 | - | - |
| 355 458,11 | - | - |

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- 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
- 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
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen
- 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.

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 | | | |
| Währung(en): | PLN; JPY; NZD; CAD; USD; EUR; GBP; AUD | - | - |
| 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 | 14 603 004,77 | - | - |
| 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) | | | |
| Ertragsanteil des Fonds | | | |
| absolut | 47 046,33 | - | - |
| in % der Bruttoerträge | 67,00 | - | - |
| Kostenanteil des Fonds | - | - | - |
| Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | 23 171,65 | - | - |
| 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. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds | | | |
| Summe | 13 885 172,54 | | |
| Anteil | 3,50 | | |
| 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps | | | |
| 1. Name | Slovakia, Republic of | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2 352 519,53 | | |
| 2. Name | Agence France Locale | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 886 062,90 | | |

db PrivatMandat Comfort – Einkommen (U)

| | | | |
|--|---|---|--|
| 3. Name | Frontera Energy Corp. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 356 306,61 | | |
| 4. Name | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 356 305,94 | | |
| 5. Name | Avita Therapeutics Inc. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 356 302,61 | | |
| 6. Name | Paramount Resources Ltd. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 356 302,26 | | |
| 7. Name | Allegro.eu | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 356 301,17 | | |
| 8. Name | Powszechna Kasa Oszczednosci (PKO) Bank Polski S.A | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 356 295,79 | | |
| 9. Name | Santander Bank Polska S.A. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 356 270,46 | | |
| 10. Name | Camden Property Trust | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 355 458,11 | | |
| 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 – 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 Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

| | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--------------------------------|------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Angaben in Fondswährung | | | |
| | 1. Verwendete Vermögensgegenstände | | |
| absolut | 11 789 088,24 | - | - |
| in % des Fondsvermögens | 1,69 | - | - |
| | 2. Die 10 größten Gegenparteien | | |
| 1. Name | Deutsche Bank AG, Frankfurt | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 7 268 162,00 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 2. Name | Barclays Bank Ireland PLC | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 3 568 232,00 | | |
| Sitzstaat | Irland | | |
| 3. Name | Morgan Stanley Europe SE | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 952 694,24 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 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 - Balance (U)

| | | | |
|-----------------------------------|--|--|--|
| 10. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig,
zentrale Gegenpartei)

| | | |
|------------|---|---|
| zweiseitig | - | - |
|------------|---|---|

4. Geschäfte 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 | 11 789 088,24 | - | - |

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Bankguthaben
Schuldverschreibungen
Aktien
Sonstige

| | | | |
|-----------------|---|---|---|
| Art(en): | | | |
| - | - | - | - |
| 11 596 472,14 | - | - | - |
| 1 008 319,07 | - | - | - |
| - | - | - | - |

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- 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
- 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
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen
- 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.

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 | | | |
| Währung(en): | NOK; SEK; EUR; USD; CHF | - | - |
| 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 | 12 604 791,21 | - | - |
| 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) | | | |
| Ertragsanteil des Fonds | | | |
| absolut | 45 067,72 | - | - |
| in % der Bruttoerträge | 67,00 | - | - |
| Kostenanteil des Fonds | - | - | - |
| Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | 22 196,96 | - | - |
| 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. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds | | | |
| Summe | 11 789 088,24 | | |
| Anteil | 1,72 | | |
| 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps | | | |
| 1. Name | Nordrhein-Westfalen, Land | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 5 483 308,65 | | |
| 2. Name | Banco Santander S.A. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2 336 019,66 | | |

db PrivatMandat Comfort - Balance (U)

| | | | |
|--|--------------------------------|--|--|
| 3. Name | Austria, Republic of | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 322 439,44 | | |
| 4. Name | Deutschland, Bundesrepublik | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 321 817,93 | | |
| 5. Name | America, United States of... | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 320 053,87 | | |
| 6. Name | European Investment Bank (EIB) | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 318 779,10 | | |
| 7. Name | Netherlands, Kingdom of the | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 318 547,84 | | |
| 8. Name | Luxembourg, Grand Duchy of | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 316 293,31 | | |
| 9. Name | French Republic | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 301 501,94 | | |
| 10. Name | Ireland, Republic | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 289 188,57 | | |

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 - 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 Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

| | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--------------------------------|------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Angaben in Fondswährung | | | |
| | 1. Verwendete Vermögensgegenstände | | |
| absolut | 349 613,44 | - | - |
| in % des Fondsvermögens | 0,13 | - | - |
| | 2. Die 10 größten Gegenparteien | | |
| 1. Name | Morgan Stanley Europe SE | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 349 613,44 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 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 – Wachstum (U)

| | | | |
|-----------------------------------|--|--|--|
| 10. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig,
zentrale Gegenpartei)

| | | |
|------------|---|---|
| zweiseitig | - | - |
|------------|---|---|

4. Geschäfte 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 | 349 613,44 | - | - |

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Bankguthaben
Schuldverschreibungen
Aktien
Sonstige

| | | | |
|-----------------|---|---|---|
| Art(en): | | | |
| - | - | - | - |
| 152 802,27 | - | - | - |
| 369 335,60 | - | - | - |
| - | - | - | - |

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- 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
- 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
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen
- 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.

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 | |
| Währung(en): | EUR; USD; CHF; SEK; NOK; AUD - - |
| 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 | 522 137,87 - - |
| 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) | |
| Ertragsanteil des Fonds | |
| absolut | 13 269,85 - - |
| in % der Bruttoerträge | 67,00 - - |
| Kostenanteil des Fonds | - - - |
| Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | |
| absolut | 6 535,61 - - |
| 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. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds | |
| Summe | 349 613,44 |
| Anteil | 0,13 |
| 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps | |
| 1. Name | Niedersachsen, Land |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 152 329,95 |
| 2. Name | UBS Group AG |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 33 265,38 |

db PrivatMandat Comfort – Wachstum (U)

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

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 – 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 Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

| | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|-----------------------------------|------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Angaben in Fondswährung | | | |
| | 1. Verwendete Vermögensgegenstände | | |
| absolut | - | - | - |
| in % des Fondsvermögens | - | - | - |
| | 2. Die 10 größten Gegenparteien | | |
| 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 Deutschland (in Liquidation)

10. Name

Bruttovolumen
offene Geschäfte

Sitzstaat

| | | |
|--|--|--|
| | | |
| | | |
| | | |

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig,
zentrale Gegenpartei)

| | | |
|---|---|---|
| - | - | - |
|---|---|---|

4. Geschäfte 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

| | | |
|---|---|---|
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Bankguthaben

Schuldverschreibungen

Aktien

Sonstige

| | | |
|----------|---|---|
| Art(en): | | |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- 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
- 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
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen
- 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.

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): | - | - | - |
| 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 | 12 490,87 | - | - |
| in % der Bruttoerträge | 67,00 | - | - |
| Kostenanteil des Fonds | - | - | - |
| Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | 6 152,10 | - | - |
| 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. Verleihe 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 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 Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

| | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|-----------------------------------|------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Angaben in Fondswährung | | | |
| | 1. Verwendete Vermögensgegenstände | | |
| absolut | - | - | - |
| in % des Fondsvermögens | - | - | - |
| | 2. Die 10 größten Gegenparteien | | |
| 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)

| | | | |
|-----------------------------------|--|--|--|
| 10. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

| | | | |
|--|---|---|---|
| 3. Art(en) von Abwicklung und Clearing | | | |
| (z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei) | - | - | - |

| | | | |
|--|---|---|---|
| 4. Geschäfte 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 | - | - | - |

| | | | |
|--|---|---|---|
| 5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | - | - | - |
| Aktien | - | - | - |
| Sonstige | - | - | - |
| Qualität(en): | | | |
| <p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <p>- 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</p> <p>- 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</p> <p>- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt</p> <p>- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen</p> <p>- 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.</p> <p>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.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.</p> | | | |

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. Verleihe 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. 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 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 Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

| Angaben in Fondswährung | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|-----------------------------------|------------------------------------|-------------------|--------------------|
| | 1. Verwendete Vermögensgegenstände | | |
| absolut | - | - | - |
| in % des Fondsvermögens | - | - | - |
| | 2. Die 10 größten Gegenparteien | | |
| 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 USA (in Liquidation)

| | | | |
|-----------------------------------|--|--|--|
| 10. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig,
zentrale Gegenpartei)

| | | |
|---|---|---|
| - | - | - |
|---|---|---|

4. Geschäfte 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 | - | - | - |

5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

| | | | |
|-----------------------|-----------|---|---|
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | - | - | - |
| Aktien | 47 451,43 | - | - |
| Sonstige | - | - | - |

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- 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

- 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

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen

- 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.

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. Verleihe 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)

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

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 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 | | |

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

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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems 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 Kontrollsystem, 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 Luxembourg
RC B 101 715
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00