

# Postbank Megatrend Jahresbericht

**31.12.2020**

**Tätigkeitsbericht****Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen**

Die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus über China hinaus hat die Weltwirtschaft 2020 tief geprägt. Große Messen wurden abgesagt, Städte und Regionen unter Quarantäne gestellt, das gesellschaftliche Leben zurückerfahren. Bei Unternehmen, deren Exporterlöse zurückgingen oder deren Lieferketten unterbrochen wurden, häuften sich Gewinnwarnungen. Die globalen Aktienbörsen reagierten auf die dramatische Zuspitzung der Lage ab der letzten Februarwoche mit schockartigen Markteinbrüchen, die alle Gewinne aus dem Vorjahr zunichtemachten. Auch die Kreditmärkte, insbesondere das High-Yield-Segment, standen unter massiven Druck. Zentralbanken und Regierungen verabschiedeten umfassende Hilfspakete, um die vor einer Rezession stehende Realwirtschaft zu stützen und die Kapitalmärkte zu stabilisieren. Das trug dazu bei, dass sich die Aktien- und Kreditmärkte ab Ende März wieder deutlich erholten. Dabei waren vor allem Aktien gefragt, die wie die großen Technologiekonzerne oder Pharmawerte, zu den Krisengewinnern zählten. Angesichts steigender Infektionszahlen und der Unsicherheiten rund um die US-Wahl gab es einen Rücksetzer im Oktober. Ab November jedoch reagierten die Aktienmärkte euphorisch auf den Wahlsieg Joe Bidens, vor allem aber auf die schnelle Zulassung hochwirksamer Covid-19-Impfstoffe. Dabei kam es zu einer Sektor-Rotation. Einige Technologiewerte, die davon profitieren, dass zuletzt vermehrt von zuhause konsumiert und gearbeitet wurde, mussten Verluste in Kauf nehmen. Dagegen stiegen die Werte von Aktien, die unter den Reisebeschränkungen gelitten hatten. Vor dem Hintergrund verbesserter Konjunkturaussichten hatten zyklische Werte generell Aufwind. Der Ölpreis stieg an, während Gold an Wert verlor.

**1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum**

Das Sondervermögen strebt an, an den in- und ausländischen Kapitalmärkten eine überdurchschnittliche Rendite durch den Erwerb von Aktien junger dynamischer Unternehmen zu erzielen. Im Berichtszeitraum verzeichnete der Fonds eine Wertsteigerung in Höhe von 30,23 %.

**2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum**

Der Postbank Megatrend investiert global in Aktien aus Zukunftsbranchen.

**3. Wesentliche Risiken**

Die Risiken einer Anlage in den Postbank Megatrend sind im Wesentlichen:

- Marktpreisschwankungen an den Aktienmärkten
- Währungsrisiko

**4. Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele**

Der sich durch eine aktive Anlagepolitik auszeichnende Fonds profitierte im Berichtsjahr von der wachsenden Zuversicht der Anleger angesichts einer sich zumindest stabilisierenden Konjunktur. Dies half insbesondere Anlageschwerpunkten im Technologie- und Industrie-Bereich. Stabilisierend wirkten die eher defensiven Werte aus der Gesundheitsbranche. Der Fonds investierte überwiegend in deutsche Aktien, ein weiterer regionaler Schwerpunkt lag auf den USA. Die drei größten Aktienpositionen waren zum Stichtag der Halbleiterhersteller Infineon, das Biotechnologieunternehmen Qiagen sowie das Technologieunternehmen Apple.

**5. Wesentliche Veränderung im Berichtszeitraum**

Während des Berichtszeitraums gab es keinen Wechsel im Portfoliomanagement.

**6. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse. Das per Saldo positive Veräußerungsergebnis resultierte im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

**7. Performance**

Der Postbank Megatrend verzeichnete im zurückliegenden Geschäftsjahr eine Wertsteigerung von 30,23 %.

**8. Ausblick**

Die weiterhin anhaltende Ausbreitung des Corona-Virus und die durch die Lockdown-Maßnahmen ausgelöste Wirtschaftskrise sowie die Verwerfungen auf den Kapitalmärkten können das Ergebnis des Investmentfonds im kommenden Geschäftsjahr möglicherweise wesentlich beeinträchtigen.

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service  
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	40.533.848,44	100,31
1. Aktien	35.172.606,54	87,04
2. Derivate	396.065,14	0,98
Optionen	396.065,14	0,98
3. Forderungen	6.521,82	0,02
4. Bankguthaben	4.950.343,47	12,25
5. Sonstige Vermögensgegenstände	8.311,47	0,02
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-126.094,28	-0,31
Sonstige Verbindlichkeiten	-126.094,28	-0,31
<b>III. Fondsvermögen</b>	40.407.754,16	100,00

## Vermögensaufstellung

31.12.2020

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>35.172.606,54</b>	<b>87,04</b>
<b>Aktien</b>								<b>35.172.606,54</b>	<b>87,04</b>
<b>Deutschland</b>								<b>17.361.468,40</b>	<b>42,97</b>
<i>Chemie</i>								<i>270.480,00</i>	<i>0,67</i>
Eckert & Ziegler Str.-u.Med. DE0005659700	Stück	6.000	8.000	2.000	45,0800	EUR	270.480,00	0,67	
<i>Energie</i>								<i>547.000,00</i>	<i>1,36</i>
Nordex DE000A0D6554	Stück	25.000	25.000	0	21,8800	EUR	547.000,00	1,36	
<i>Gesundheit / Pharma</i>								<i>2.058.770,00</i>	<i>5,10</i>
Carl Zeiss Meditec DE0005313704	Stück	7.500	14.500	15.000	108,9000	EUR	816.750,00	2,02	
Evotec DE0005664809	Stück	35.000	30.000	15.000	30,1400	EUR	1.054.900,00	2,61	
MorphoSys DE0006632003	Stück	2.000	3.000	11.000	93,5600	EUR	187.120,00	0,47	
<i>Industrie</i>								<i>2.651.393,40</i>	<i>6,56</i>
KION GROUP DE000KGX8881	Stück	5.555	5.555	0	71,8800	EUR	399.293,40	0,99	
LPKF Laser & Electronics DE0006450000	Stück	10.000	10.000	0	28,8500	EUR	288.500,00	0,71	
Sartorius Vorzugsaktien DE0007165631	Stück	2.000	2.250	8.250	346,4000	EUR	692.800,00	1,72	
Siemens Healthineers DE000SHL1006*	Stück	30.000	35.000	15.000	42,3600	EUR	1.270.800,00	3,14	

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Rohstoffe</b>						<b>319.700,00</b>	<b>0,79</b>
Aurubis DE0006766504	Stück	5.000	5.000	0	63,9400 EUR	319.700,00	0,79
<b>Technologie</b>						<b>10.951.725,00</b>	<b>27,10</b>
Bechtle DE0005158703	Stück	6.000	5.000	1.500	180,4000 EUR	1.082.400,00	2,68
CompuGroup Medical NA DE000A268904	Stück	7.500	10.000	2.500	78,6500 EUR	589.875,00	1,46
Infineon Technologies NA DE0006231004	Stück	120.000	30.000	20.000	31,6050 EUR	3.792.600,00	9,39
JENOPTIK DE000A2NB601	Stück	20.000	20.000	0	25,0600 EUR	501.200,00	1,24
Nemetschek DE0006452907	Stück	15.000	25.946	25.946	61,4000 EUR	921.000,00	2,28
New Work NA DE000NWRK013	Stück	1.000	1.000	0	280,5000 EUR	280.500,00	0,69
SAP DE0007164600*	Stück	7.500	5.000	7.500	107,2800 EUR	804.600,00	1,99
Software DE000A2GS401	Stück	25.000	25.000	15.000	33,4800 EUR	837.000,00	2,07
TeamViewer DE000A2YN900	Stück	25.000	47.500	30.000	43,8700 EUR	1.096.750,00	2,71
United Internet NA DE0005089031*	Stück	30.000	40.000	25.000	34,8600 EUR	1.045.800,00	2,59
<b>Telekommunikation</b>						<b>562.400,00</b>	<b>1,39</b>
1&1 Drillisch DE0005545503	Stück	9.000	9.000	10.000	20,6000 EUR	185.400,00	0,46
Deutsche Telekom NA DE0005557508	Stück	25.000	25.000	0	15,0800 EUR	377.000,00	0,93

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Frankreich</b>						<b>1.022.850,00</b>	<b>2,53</b>
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<i>645.250,00</i>	<i>1,60</i>
EssilorLuxottica FR0000121667	Stück	5.000	5.000	0	129,0500 EUR	645.250,00	1,60
<i>Technologie</i>						<i>377.600,00</i>	<i>0,93</i>
Atos FR0000051732	Stück	5.000	5.000	0	75,5200 EUR	377.600,00	0,93
<b>Großbritannien</b>						<b>868.988,39</b>	<b>2,15</b>
<i>Industrie</i>						<i>868.988,39</i>	<i>2,15</i>
Rentokil Initial GB00B082RF11	Stück	150.000	0	0	5,2400 GBP	868.988,39	2,15
<b>Italien</b>						<b>1.024.200,00</b>	<b>2,53</b>
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<i>1.024.200,00</i>	<i>2,53</i>
Amplifon IT0004056880	Stück	30.000	25.000	25.000	34,1400 EUR	1.024.200,00	2,53
<b>Kaimaninseln</b>						<b>351.348,04</b>	<b>0,87</b>
<i>Technologie</i>						<i>351.348,04</i>	<i>0,87</i>
JD.com Cl.A (Sp.ADRs) US47215P1066	Stück	5.000	5.000	10.000	86,1400 USD	351.348,04	0,87
<b>Niederlande</b>						<b>2.116.600,00</b>	<b>5,24</b>
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<i>1.506.400,00</i>	<i>3,73</i>
Qiagen NL0012169213*	Stück	35.000	100.000	65.000	43,0400 EUR	1.506.400,00	3,73
<i>Technologie</i>						<i>610.200,00</i>	<i>1,51</i>
STMicroelectronics NL0000226223	Stück	20.000	20.000	0	30,5100 EUR	610.200,00	1,51

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Schweiz</b>						<b>643.757,39</b>	<b>1,59</b>
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<b>643.757,39</b>	<b>1,59</b>
CRISPR Therapeutics NA CH0334081137	Stück	5.000	10.000	5.000	157,8300 USD	643.757,39	1,59
<b>Spanien</b>						<b>1.260.500,00</b>	<b>3,12</b>
<i>Telekommunikation</i>						<b>1.260.500,00</b>	<b>3,12</b>
Cellnex Telecom ES0105066007	Stück	25.000	25.000	0	50,4200 EUR	1.260.500,00	3,12
<b>USA</b>						<b>10.522.894,32</b>	<b>26,04</b>
<i>Automobil</i>						<b>1.086.576,66</b>	<b>2,69</b>
Tesla US88160R1014	Stück	2.000	3.000	1.000	665,9900 USD	1.086.576,66	2,69
<i>Bau &amp; Materialien</i>						<b>874.984,70</b>	<b>2,17</b>
Broadcom US11135F1012	Stück	2.500	2.500	0	429,0400 USD	874.984,70	2,17
<i>Finanzdienstleister</i>						<b>753.860,59</b>	<b>1,87</b>
PayPal Holdings US70450Y1038*	Stück	4.000	4.000	0	231,0300 USD	753.860,59	1,87
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<b>996.518,75</b>	<b>2,46</b>
Adaptive Biotechnologies US00650F1093	Stück	5.000	5.000	0	59,3400 USD	242.036,14	0,60
Anthem US0367521038	Stück	1.000	1.000	0	314,3300 USD	256.418,00	0,63
Intuitive Surgical US46120E6023	Stück	750	750	0	814,0700 USD	498.064,61	1,23
<i>Handel</i>						<b>270.995,64</b>	<b>0,67</b>
Amazon.com US0231351067	Stück	100	500	400	3.322,0000 USD	270.995,64	0,67



Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Technologie</b>						<b>6.323.526,52</b>	<b>15,65</b>
Apple US0378331005	Stück	20.000	22.000	8.000	134,8700 USD	2.200.432,35	5,45
Applied Materials US0382221051	Stück	2.500	2.500	0	84,2700 USD	171.860,34	0,43
Autodesk US0527691069	Stück	1.000	1.000	0	298,1100 USD	243.186,36	0,60
Intuit US4612021034	Stück	1.000	1.000	0	378,3300 USD	308.626,67	0,77
Micron Technology US5951121038	Stück	5.000	10.000	10.000	70,2100 USD	286.372,72	0,71
NVIDIA US67066G1040	Stück	500	500	3.000	517,7300 USD	211.171,84	0,52
Pinterest US72352L1061	Stück	5.000	10.000	5.000	68,2900 USD	278.541,42	0,69
QUALCOMM US7475251036	Stück	1.500	7.000	5.500	148,4900 USD	181.698,41	0,45
ServiceNow US81762P1021	Stück	1.000	1.000	0	545,9800 USD	445.388,91	1,10
Snowflake US8334451098	Stück	1.000	1.500	500	304,0500 USD	248.031,98	0,61
Twitter US90184L1026	Stück	25.000	25.000	10.000	54,3600 USD	1.108.618,51	2,74
Uber Technologies US90353T1007	Stück	15.000	0	5.000	52,2700 USD	639.597,01	1,58
<b>Telekommunikation</b>						<b>216.431,46</b>	<b>0,53</b>
Zoom Video Communications US98980L1017	Stück	750	1.750	1.000	353,7500 USD	216.431,46	0,53
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>35.172.606,54</b>	<b>87,04</b>

\* Diese Wertpapiere sind Gegenstand von Stillhalterpositionen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum							
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen							
handelt es sich um verkaufte Positionen.							
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>						<b>396.065,14</b>	<b>0,98</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>						<b>396.065,14</b>	<b>0,98</b>
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>						<b>396.065,14</b>	<b>0,98</b>
Call AAPL 03.21 135,00	Anzahl	10.000				76.681,49	0,19
Call ADI 03.21 140,00	Anzahl	5.000				40.380,14	0,10
Call ADI 03.21 150,00	Anzahl	5.000				19.578,25	0,05
CALL Advanced Micro Devices 01.21 65,00	Anzahl	3.000				61.916,22	0,15
Call AMAZON COM 01.21 3800,00	Anzahl	1.000				4.609,05	0,01
Call AMD 01.21 105,00	Anzahl	2.500				958,52	0,00
Call AMD 04.21 110,00	Anzahl	2.500				8.259,57	0,02
Call AMD 06.21 120,00	Anzahl	2.500				9.687,16	0,02
CALL ams 03.21 24,00	Anzahl	30.000				14.655,73	0,04
CALL ams 03.21 26,00	Anzahl	35.000				9.033,09	0,02
Call AMZN 01.21 4.100,00	Anzahl	200				375,25	0,00
CALL ASML Holding NA 03.21 400,00	Anzahl	1.500				29.235,00	0,07
Call AVGO 01.21 390,00	Anzahl	1.500				49.924,54	0,12
CALL BAIDU 01.21 160,00	Anzahl	2.000				58.196,35	0,15
Call BIDU 03.21 160,00	Anzahl	1.500				48.700,90	0,12
Call CHTR 03.21 680,00	Anzahl	1.000				17.130,97	0,04
Call CSX 03.21 90,00	Anzahl	5.000				18.966,43	0,05
Call DRIA 01.21 19,50	Anzahl	-4.000				-7.360,00	-0,02
Call DTE 01.21 14,80	Anzahl	-25.000				-12.500,00	-0,03
Call FB 03.21 350,00	Anzahl	4.500				7.929,19	0,02

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Call GOOG 01.21 1.580,00	Anzahl	1.000				151.421,46	0,38
Call IFX 01.21 30,50	Anzahl	-20.000				-31.200,00	-0,08
Call ISRG 01.21 800,00	Anzahl	1.000				25.427,25	0,06
CALL Microsoft 03.21 230,00	Anzahl	10.000				76.028,88	0,19
Call NOW 02.21 560,00	Anzahl	1.500				32.671,21	0,08
Call NVDA 03.21 600,00	Anzahl	1.500				17.742,79	0,04
CALL PayPal 03.21 230,00	Anzahl	1.000				14.545,01	0,04
Call PYPL 01.21 230,00	Anzahl	1.000				6.346,62	0,02
Call QIA 03.21 42,00	Anzahl	-5.000				-15.950,00	-0,04
CALL Qiagen NA 03.21 44,00	Anzahl	-5.000				-11.750,00	-0,03
Call SAP 01.21 102,00	Anzahl	-5.000				-28.850,00	-0,07
Call SHH 01.21 38,00	Anzahl	-10.000				-42.200,00	-0,10
CALL Siemens Healthineers NA 01.21 39,00	Anzahl	-10.000				-32.600,00	-0,08
Call ST1 03.21 36,00	Anzahl	25.000				18.250,00	0,05
Call TWTR 01.21 50,00	Anzahl	2.500				9.952,28	0,02
Call TWTR 03.21 55,00	Anzahl	5.000				21.821,59	0,05
Call TWTR 06.21 65,00	Anzahl	10.000				35.077,70	0,09
CALL United Internet NA 01.21 34,00	Anzahl	-5.000				-8.950,00	-0,02
Call UTDI 03.21 34,00	Anzahl	-5.000				-14.600,00	-0,04
Put AMZN 01.21 3.150,00	Anzahl	-600				-12.123,83	-0,03
Put DTE 01.21 15,20	Anzahl	-50.000				-18.500,00	-0,05
Put DTE 03.21 15,50	Anzahl	-100.000				-84.000,00	-0,21
Put DTE 12.21 15,50	Anzahl	-50.000				-88.000,00	-0,22
PUT Facebook 01.21 275,00	Anzahl	-2.500				-14.275,81	-0,03
PUT Microsoft 01.21 215,00	Anzahl	-5.000				-7.301,06	-0,02
Put PYPL 01.21 210,00	Anzahl	-1.000				-1.076,80	0,00
Put UTDI 03.21 40,00	Anzahl	-10.000				-58.200,00	-0,14

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>8.311,47</b>	<b>0,02</b>
Forderungen aus Anteilsceingeschäften*	EUR	8.311,47				8.311,47	0,02
<b>Forderungen</b>						<b>6.521,82</b>	<b>0,02</b>
Dividendenansprüche	EUR	6.240,57				6.240,57	0,02
Forderungen Quellensteuer	EUR	281,25				281,25	0,00
<b>Bankguthaben</b>						<b>4.950.343,47</b>	<b>12,25</b>
Bankguthaben	EUR	845.222,08				1.578.788,38	3,91
Bankguthaben	CHF	22.989,87				21.190,77	0,05
Bankguthaben	DKK	966,23				129,89	0,00
Bankguthaben	GBP	3.052,86				3.375,19	0,01
Bankguthaben	USD	3.427.159,40				3.346.859,24	8,28
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-126.094,28</b>	<b>-0,31</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-126.094,28</b>	<b>-0,31</b>
Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.528,35				-6.528,35	-0,02
Verwaltungsvergütung	EUR	-97.925,14				-97.925,14	-0,24
Prüfungskosten	EUR	-7.000,00				-7.000,00	-0,02
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften*	EUR	-1.140,79				-1.140,79	0,00
Veröffentlichungskosten	EUR	-13.500,00				-13.500,00	-0,03
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>40.407.754,16</b>	<b>100,00**</b>
Anteilwert					EUR	162,44	
Umlaufende Anteile					Stück	248.755	

\* Noch nicht valutierte Transaktionen

\*\* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		
		im Berichtszeitraum			
<b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:</b>					
<b>Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag)</b>					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Accenture IE00B4BNMY34	Stück	2.000	2.000		
Adobe US00724F1012	Stück	0	2.000		
Advanced Micro Devices US0079031078	Stück	0	10.000		
AIXTRON DE000A0WMPJ6	Stück	40.000	60.000		
Akamai Technologies US00971T1016	Stück	0	10.000		
Alibaba Group Holding US01609W1027	Stück	0	2.000		
Align Technology US0162551016	Stück	2.000	2.000		
Alphabet US02079K3059	Stück	0	300		
Amgen US0311621009	Stück	0	2.000		
Analog Devices US0326541051	Stück	2.500	2.500		
Anaplan US03272L1089	Stück	4.000	4.000		
ASML Holding NL0010273215	Stück	4.000	4.000		

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Automatic Data Processing US0530151036	Stück	1.500	5.000
Baidu (Sp. ADRs) US0567521085	Stück	4.000	4.000
BlackLine US09239B1098	Stück	3.000	3.000
Brooks Automation US1143401024	Stück	10.000	10.000
CANCOM DE0005419105	Stück	15.000	15.000
Cerner US1567821046	Stück	2.500	2.500
Charter Communications US16119P1084	Stück	500	2.000
Citrix Systems US1773761002	Stück	3.000	3.000
Cognex US1924221039	Stück	5.000	5.000
Comcast A US20030N1019	Stück	0	15.000
Costco Wholesale US22160K1051	Stück	1.000	1.000
DexCom US2521311074	Stück	500	500
Dialog Semiconductor GB0059822006	Stück	0	35.000
Draegerwerk Inhaber-Vorzugsaktien DE0005550636	Stück	2.000	14.500
Dropbox US26210C1045	Stück	10.000	10.000
Electronic Arts US2855121099	Stück	5.000	5.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Eurofins Scientific FR0000038259	Stück	700	700
Facebook A US30303M1027	Stück	3.000	3.000
Fox US35137L1052	Stück	0	5.000
freenet DE000A0Z2ZZ5	Stück	0	20.000
GrandVision NL0010937066	Stück	0	10.000
HelloFresh DE000A161408	Stück	0	30.000
Illumina US4523271090	Stück	1.000	1.000
Incyte US45337C1027	Stück	0	3.000
Ingenico Group FR0000125346	Stück	3.000	3.000
KLA-Tencor US4824801009	Stück	1.000	1.000
Koninklijke DSM NL0000009827	Stück	5.000	5.000
Merck DE0006599905	Stück	5.000	5.000
Microsoft US5949181045	Stück	3.000	8.000
NXP Semiconductors NL0009538784	Stück	0	2.000
O Reilly Automotive US67103H1077	Stück	0	1.000
Regeneron Pharmaceuticals D US75886F1075	Stück	500	500

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
RIB Software NA DE000A0Z2XN6	Stück	10.000	15.000
S&T AT0000A0E9W5	Stück	20.000	20.000
Siltronic NA DE000WAF3001	Stück	4.000	14.000
Snap US83304A1060	Stück	0	60.000
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co (Spons.ADRs) US8740391003	Stück	5.000	5.000
Telefónica Deutschland Hldg NA DE000A1J5RX9	Stück	200.000	400.000
VARTA DE000A0TGJ55	Stück	4.000	4.000
Veeva System US9224751084	Stück	1.000	1.000
Worldline Actions FR0011981968	Stück	5.000	5.000
<b>Andere Wertpapiere</b>			
Cellnex Telecom S.A. Anrechte ES0605066929	Stück	15.000	15.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Qiagen NA NL0014676538	Stück	45.000	45.000
<b>Andere Wertpapiere</b>			
KION GROUP AG Inhaber-Bezugsrechte DE000A3H22F2	Stück	5.000	5.000



Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
		im Berichtszeitraum				
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						
<b>Aktien</b>						
Cellnex Telecom ESO105066031	Stück	3.945	3.945			
<b>Andere Wertpapiere</b>						
Koninklijke DSM Anrechte NL0015476987	Stück	2.500	2.500			
						Volumen in 1.000
<b>Umsätze in Derivaten</b>						
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)						
<b>Terminkontrakte</b>						
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						
<b>Gekaufte Kontrakte</b>	EUR					12.146
(Basiswert[e]: STXE 600 Technology Index (Price) (EUR), Nasdaq-100 Index)						
<b>Verkaufte Kontrakte</b>	EUR					21.189
(Basiswert[e]: STXE 600 Retail Index (Price) (EUR), STXE 600 Technology Index (Price) (EUR), Nasdaq-100 Index)						
<b>Optionsrechte</b>						
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>						
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>						
<b>Gekaufte Kaufoption</b>	EUR					1.459
(Basiswert[e]: Analog Devices, Adobe, Airbus, Alphabet, Applied Materials, Amazon.com, Advanced Micro Devices, ams, ASML Holding, Broadcom, Baidu (Sp.						

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum
(ADRs), CANCOM, Facebook A, Infineon Technologies NA, Intuitive Surgical, KION GROUP, Microsoft, Merck, NVIDIA, QUALCOMM, SAP, Siltronic NA, STMicroelectronics)				
<b>Verkaufte Kaufoption</b>	<b>EUR</b>			<b>379</b>
(Basiswert[e]: 1&1 Drillisch, Accenture, Adobe, Amazon.com, Apple, CANCOM, Deutsche Telekom NA, Microsoft, Qiagen, SAP, Siemens Healthineers, Uber Technologies, United Internet NA)				
<b>Verkaufte Verkaufsoption</b>	<b>EUR</b>			<b>1.803</b>
(Basiswert[e]: 1&1 Drillisch, Accenture, Amazon.com, ASML Holding, CANCOM, Deutsche Telekom NA, Deutsche Wohnen, Facebook A, freenet, Fresenius Medical Care, Microsoft, MorphoSys, Merck, NVIDIA, PayPal Holdings, SAP, Siemens Healthineers, United Internet NA)				
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>				
<b>Verkaufte Kaufoption</b>	<b>EUR</b>			<b>119</b>
(Basiswert[e]: ESTX Technology Index (Price) (EUR), ESTX Technology Index (Return) (EUR))				

Es liegen keine Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.01.2020 bis 31.12.2020

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	113.603,51	0,46
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	68.054,10	0,27
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.066,95	0,00
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-17.040,52	-0,07
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-8.463,26	-0,03
<b>Summe der Erträge</b>	<b>157.220,78</b>	<b>0,63</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	20.460,13	0,08
2. Verwaltungsvergütung	511.913,38	2,06
3. Verwahrstellenvergütung	34.142,93	0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	28.198,17	0,11
5. Sonstige Aufwendungen	1.431,09	0,01
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>596.145,70</b>	<b>2,39</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-438.924,92</b>	<b>-1,76</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	11.700.741,85	47,04
2. Realisierte Verluste	-4.586.160,91	-18,44
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>7.114.580,94</b>	<b>28,60</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>6.675.656,02</b>	<b>26,84</b>

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	3.308.084,49	13,29
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-577.598,03	-2,32
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.730.486,46</b>	<b>10,97</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>9.406.142,48</b>	<b>37,81</b>

\* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

**Verwendungsrechnung**

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>Berechnung der Wiederanlage</b>		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.675.656,02	26,84
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>6.675.656,02</b>	<b>26,84</b>

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>32.064.312,52</b>
1. Mittelzufluss (netto)		-1.162.251,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.251.005,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.413.256,98	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		99.550,73
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.406.142,48
davon nichtrealisierte Gewinne	3.308.084,49	
davon nichtrealisierte Verluste	-577.598,03	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>40.407.754,16</b>

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.12.2017	29.708.430	108,58
31.12.2018	24.804.566	94,83
31.12.2019	32.064.313	124,73
31.12.2020	40.407.754	162,44

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

12.120.326,11 EUR

**Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

Frankfurt am Main - Eurex Deutschland  
 New York/N.Y. - NYSE Amex Options  
 Amsterdam Euronext Derivate  
 Paris Euronext

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

---

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

---

87,04

---

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

---

0,98

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)**

TECDAX (XETRA) - TOT RETURN IND	100 %	01.01.2020 bis	30.07.2020			
TECDAX (XETRA) - TOT RETURN IND	60 %	31.07.2020 bis	31.12.2020			
NASDAQ100 Price Index	40 %	31.07.2020 bis	11.08.2020			
NASDAQ100 Return Index	40 %	12.08.2020 bis	31.12.2020			

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §10 Abs. 1 Satz 1 i.V.m. §37 Abs. 4 Satz 2 DerivateV**

Kleinstster potenzieller Risikobetrag	10,86 %	(24.02.2020)				
Größter potenzieller Risikobetrag	28,15 %	(19.03.2020)				
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	22,31 %					

Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020 auf Basis einer **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 Sondervermögen ergibt.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Geschäftsjahr 1,28. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des Einfachen Ansatzes nach § 15 ff Derivate V ohne Anwendung von § 15 Absatz 2 in Bezug auf die Herausrechnung der Investmentanteile.

## Sonstige Angaben

Anteilwert		EUR	162.44
Umlaufende Anteile		Stück	248.755

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung mit nachstehenden Kursen/Marktsätzen bewertet:

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§27 Bewertung mit handelbaren Kursen	§28 Bewertung mit Bewertungsmodellen	§32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
<b>Aktien</b>						
	Inland	30.12.2020	42,97 %			
	Europa	30.12.2020	17,16 %			
	Nordamerika	29.12.2020	26,91 %			
<b>Derivate - Optionen</b>						
	Inland	29.12.2020	-1,06 %			
	Europa	29.12.2020	0,11 %			
	Nordamerika	29.12.2020	1,93 %			
<b>Übriges Vermögen</b>						
		30.12.2020				11,98 %
			<b>88,02 %</b>			<b>11,98 %</b>

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.



Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

Devisenkurse	per	30.12.2020				
Britische Pfund	(GBP)	0,904500	=	1 EUR		
Dänische Kronen	(DKK)	7,438950	=	1 EUR		
Schweizer Franken	(CHF)	1,084900	=	1 EUR		
US-Dollar	(USD)	1,225850	=	1 EUR		
<b>Terminbörse</b>						
Amsterdam - Euronext Amsterdam - Derivatives						
Chicago - CBOE Options Exchange (CBOE Options)						
Frankfurt am Main - Eurex Deutschland						
New York/N.Y. - NYSE Amex Options						
Paris - Euronext Paris						

Ongoing Charges (laufende Kosten) in % 1,68

Die Ongoing Charges (laufende Kosten) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt von der an sie abgeführten Verwaltungsvergütung einen überwiegenden Teil der Vergütung an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 153.777,79 EUR.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	<b>6.748.980,00 EUR</b>
Davon feste Vergütung	6.070.866,00 EUR
Davon variable Vergütung	678.115,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	n/a
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft (Stand Dezember 2019; inklusive Fremdgeschäftsführer)	82
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte*, andere Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe</b>	<b>1.779.786,00 EUR</b>
Davon (Fremd-)Geschäftsführer	497.514,00 EUR
Davon andere Führungskräfte	n/a
Davon andere Risikoträger	n/a
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	147.367,00 EUR
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	1.134.905,00 EUR

\* Als Führungskräfte werden ausschließlich die (Fremd-)Geschäftsführer angesehen.

Die Vergütungen wurden anhand der Entgeltabrechnungsdaten zusammengestellt. Als feste Vergütung wurden das Grundgehalt und vertragliche Sonderzahlungen erfasst, soweit diese Zahlungen monatlich wiederkehrend geleistet werden. Zu den variablen Vergütungen gerechnet wurden: Bonuszahlungen in bar, Zahlungen zurückgestellter Boni in bar, tarifliche Sonderzahlung (13. Monatsgehalt), Antrittsboni/Unterzeichnungs-Boni, Jubiläumszahlungen, Überstundenvergütung nebst Leistungs-/Antrittsprämien, Gutscheine und Beihilfen. Nicht berücksichtigt wurden: Abfindungen für den Verlust des Arbeitsplatzes, der KVG nicht zuzuordnende aktienbasierte Vergütungen, vermögenswirksame Leistungen, betriebliche Altersversorgung, Essensschecks, Kindergartenzuschüsse, geldwerte Vorteile (Dienstwagen) und anderweitige Sachbezüge.

Die Vergütungspolitik wurde und wird entsprechend der in der bei der KVG geltenden "Arbeitsanweisung zur Regelung der Vergütung bei der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH" (Arbeitsanweisung) ohne Ausnahmen/Abweichungen umgesetzt. Die Arbeitsanweisung und deren Einhaltung wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr turnusgemäß durch die Geschäftsleitung und den Aufsichtsrat überprüft. Wesentliche inhaltliche Änderungen der Arbeitsanweisung wurden dabei nicht beschlossen. Die aktuelle Version der Arbeitsanweisung datiert vom Juli 2019.

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Leistungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden.

Informationen zu den Steuerlichen Hinweisen erhalten Sie unter 'info-kag@bnymellon.com'

Zweite Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II)

Die Portfolioumschlagsrate für das Geschäftsjahr betrug in Prozent: 129,78

Bezüglich der gemäß § 101 Abs. 2 Satz 5 des Kapitalanlagegesetzbuches erforderlichen Angaben nach § 134c Abs. 4 des Aktiengesetzes verweisen wir auf unsere Homepage-Hinweise, die unter Leitlinien im Umgang mit Aktionärsrechten, Mitwirkung bei Portfolio Gesellschaften und der Behandlung von Stimmrechten als Steuerungsinstrument (<https://www.bnymellon.com/de/de/informationen-fr-anleger.jsp>) gegeben werden.

Frankfurt am Main, den 12. März 2021

BNY Mellon Service  
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH  
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Postbank Megatrend - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der **BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH** unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht dienen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der **BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH** sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die **BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH** zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

*Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser 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 Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der DWS Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der **BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH** bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die **BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH** aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die **BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH** nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 12. März 2021

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler                      Neuf  
Wirtschaftsprüfer        Wirtschaftsprüfer