

Accelerate V Jahresbericht

30.09.2016

Tätigkeitsbericht

1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Fonds kann weltweit in die Vermögensklassen Aktien, Anleihen, Derivate, Investmentfonds und Liquidität investieren. Die übergeordnete Gewichtung erfolgt auf Basis der risikoadjustierten Ertragschätzung der jeweiligen Vermögensklasse. Der Vergleichsindex ist wie folgt definiert: 100% 1M Euribor-Monatsdurchschnitt. Im Berichtszeitraum erzielte der Vergleichsindex -0,28%. Der Fonds verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Wertzuwachs in Höhe von 3,05%.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die sehr geringe Inflationsrate bzw. sogar Deflationsgefahr in der Eurozone hatte zur Folge, dass die Europäische Zentralbank den eingeschlagenen expansiven geldpolitischen Kurs bis zuletzt fortgeführt hat bzw. sogar noch weiter verstärkt hat. Das Portfoliomanagement hat die Möglichkeit der taktischen Ausnutzung der Bandbreiten für die jeweiligen Assetklassen während des gesamten Berichtszeitraums genutzt. Auf Grund des extrem niedrigen Zinsniveaus in der Eurozone – Leitzins i.H.v. 0% sowie ein negativer Einlagenzins (Strafzins) i.H.v. -0,40% - wurde der Anteil an Risikotragenden Assets auf dem Niveau von rund 35% gehalten. Die Fondsp performance lag rund 3,3% überhalb der Benchmark, was vor allem auf die Performance der risikotragenden Assets zurückzuführen ist. Hierbei wurde eine aktive Steuerung der Aktienquoten durch Erhöhung / Reduzierung vorgenommen, teilweise durch Käufe/Verkäufe oder Absicherungsgeschäfte Long Put / DAX Future. Ebenfalls wurden auf Grund des Niedrigzinsumfeldes kurz- und mittelfristig laufenden Unternehmensanleihen zur Renditesteigerung beigemischt. Die Kasseposition in Schweizer Franken wurde beibehalten (zuletzt ca. 1,93%), Bestände in GBP (zuletzt ca. 0,76%) und USD (zuletzt ca. 0,22%) deutlich aufgebaut. Darüber hinaus wurden über Short Puts Prämieinnahmen generiert sowie als Ergänzung zu Renteninvestments auch Discountzertifikate erworben.

3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

Adressenausfallrisiken: Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Der Fonds war in ein diversifiziertes Portfolio mit guter bis sehr guter Bonität (überwiegend Rating >A) mit 52,4 Prozent investiert. Weitere 43,7% waren ebenfalls im Investmentgrade Bereich angelegt. Deshalb waren die Risiken eher als moderat anzusehen.

Zinsänderungsrisiken: Der Fonds weist infolge der Investition in Renten Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den jeweiligen Vermögensgegenständen niederschlagen können. Mit Fokus der Anlagen auf das kurze und mittlere Laufzeitensegment und einer kurzen/mittleren Restlaufzeit (Modified Duration aktuell 0,70), ist das Zinsänderungsrisiko eher sehr gering einzustufen.

Marktpreisrisiken: Während des Berichtszeitraums bestanden im Fonds Marktpreisrisiken insbesondere in Form von Anleihepreisrisiken, als auch im Aktiensegment/ETFs.

Währungsrisiken: Der Fonds investierte zu 65,4% in Euro-denominierte Wertpapiere. Die übrigen 34,6 Prozentpunkte verteilen sich auf CHF, GBP, USD, HKD, DKK, SEK und NOK. Durch die bewusste Diversifizierung in weitere Kernwährungen ist ein moderates Währungsrisiko gegeben.

Liquiditätsrisiken: Da der Großteil der Anlagen in Anleihen einzelner Schuldner mit guter Bonität sowie in Exchange Traded Funds (ETFs) und Einzelwerten von DAX-Unternehmen, Euro-Stoxx-Unternehmen, S&P 500 und Dow Jones Unternehmen erfolgte, ist eine jederzeitige Liquidierbarkeit der Produkte gewährleistet.

4. Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Die Struktur des Sondervermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr nur leicht geändert. Der Schwerpunkt der Anlagen wird nach wie vor in Renten getätigt, der im Jahr 2015 bereits erhöhte Anteil an Aktien/Aktienfonds ist weitestgehend konstant geblieben. Die Allokation der Währungen hat sich Stichtagsbezogen verändert, was unter anderem an den US-Dollar Anlage im Rentenbereich sowie Umschichtungen von Euro-Aktien in Fremdwährungsaktien zusammenhängt.

5. Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keinen Portfoliomanager-Wechsel.

6. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

7. Performance

Seit Auflegung im Oktober 2007 erwirtschaftete der Fonds einen Wertzuwachs in Höhe von 25,12%. Im abgelaufenen Geschäftsjahr 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 betrug die Wertentwicklung 3,05%. Somit konnte das übergeordnete Ziel der Kapitalerhaltung erreicht werden. Aufgrund der Beimischung risikotragender Assets und damit Veränderung in der Anlagepolitik hat sich die Performance, wie bereits im vergangenen Jahr, sehr positiv entwickelt.

Wertentwicklung (BVI-Methode) in %

lfd. Monat	lfd. Kalenderjahr	lfd. Geschäftsjahr seit 30.09.2015	seit Auflegung am 23.10.2007	
-0,10	-0,15	3,05	Gesamt:	25,12
			p.a.	2,54

8. Wesentliches Veräußerungsergebnis

Das per Saldo negative Veräußerungsergebnis setzt sich im Wesentlichen aus Verkäufen von Aktien (inkl. ETFs) zusammen.

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	55.952.808,13	100,06
1. Aktien	20.300.996,57	36,30
2. Anleihen	26.991.342,83	48,27
Verzinsliche Wertpapiere	26.991.342,83	48,27
3. Zertifikate	518.000,00	0,93
4. Investmentfonds	2.466.842,10	4,41
5. Derivate	32.400,00	0,06
Futures	4.800,00	0,01
Optionen	27.600,00	0,05
6. Forderungen	284.482,48	0,51
7. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	2.000.608,83	3,58
Tagesgelder	2.000.608,83	3,58
8. Bankguthaben	3.358.135,32	6,00
II. Verbindlichkeiten	-35.147,47	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	-35.147,47	-0,06
III. Fondsvermögen	55.917.660,66	100,00

Vermögensaufstellung

30.09.2016

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Börsengehandelte Wertpapiere								47.292.339,40	84,57
Aktien								20.300.996,57	36,30
Deutschland								2.366.408,00	4,23
<i>Chemie</i>								<i>304.179,00</i>	<i>0,54</i>
BASF NA DE000BASF111	Stück	4.100	4.100	0	0	74,1900	EUR	304.179,00	0,54
<i>Medien</i>								<i>267.315,00</i>	<i>0,48</i>
ProSiebenSat.1 Media NA DE000PSM7770	Stück	7.100	0	0	0	37,6500	EUR	267.315,00	0,48
<i>Privater Konsum & Haushalt</i>								<i>694.550,00</i>	<i>1,24</i>
Henkel Inhaber-Vorzugsaktien DE0006048432	Stück	5.800	12.950	7.150	0	119,7500	EUR	694.550,00	1,24
<i>Technologie</i>								<i>784.239,00</i>	<i>1,40</i>
Bechtle DE0005158703	Stück	4.830	0	0	0	101,1000	EUR	488.313,00	0,87
SAP DE0007164600	Stück	3.700	3.700	5.625	0	79,9800	EUR	295.926,00	0,53
<i>Telekommunikation</i>								<i>316.125,00</i>	<i>0,57</i>
Drillisch DE0005545503	Stück	7.500	7.500	0	0	42,1500	EUR	316.125,00	0,57

Accellerate V

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Belgien						388.767,50	0,70
<i>Nahrungsmittel</i>						<i>388.767,50</i>	<i>0,70</i>
Anheuser-Busch InBev BE0003793107	Stück	3.350	4.580	5.000	116,0500 EUR	388.767,50	0,70
Bermuda						177.577,91	0,32
<i>Technologie</i>						<i>177.577,91</i>	<i>0,32</i>
AGTech Holdings BMG0135Z1032	Stück	1.000.000	1.000.000	0	1,5400 HKD	177.577,91	0,32
Finnland						390.200,00	0,70
<i>Versicherungen</i>						<i>390.200,00</i>	<i>0,70</i>
Sampo A FI0009003305	Stück	10.000	3.000	6.800	39,0200 EUR	390.200,00	0,70
Frankreich						3.162.986,35	5,66
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<i>106.448,60</i>	<i>0,19</i>
Sanofi FR0000120578	Stück	1.585	0	6.000	67,1600 EUR	106.448,60	0,19
<i>Medien</i>						<i>847.232,00</i>	<i>1,52</i>
Publicis Groupe FR0000130577	Stück	12.800	12.800	0	66,1900 EUR	847.232,00	1,52
<i>Privater Konsum & Haushalt</i>						<i>390.260,00</i>	<i>0,70</i>
LVMH Moët Henn. L. Vuitton FR0000121014	Stück	2.600	2.600	0	150,1000 EUR	390.260,00	0,70
<i>Reise & Freizeit</i>						<i>347.455,75</i>	<i>0,62</i>
Sodexo FR0000121220	Stück	3.317	0	0	104,7500 EUR	347.455,75	0,62

Accellerate V

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Technologie						1.471.590,00	2,63
Alten FR0000071946	Stück	5.000	5.000	0	62,2200 EUR	311.100,00	0,56
Atos FR0000051732	Stück	8.000	8.000	0	95,1800 EUR	761.440,00	1,36
Cap Gemini FR0000125338	Stück	4.600	4.600	0	86,7500 EUR	399.050,00	0,71
Großbritannien						2.951.098,74	5,27
Handel						534.596,82	0,96
WH Smith GB00B2PDGW16	Stück	30.200	0	0	15,2900 GBP	534.596,82	0,96
Industrie						622.549,27	1,11
Halma GB0004052071	Stück	28.330	0	0	10,4100 GBP	341.435,95	0,61
Rotork GB00BVFNZH21	Stück	115.790	115.790	0	2,0970 GBP	281.113,32	0,50
Medien						371.357,45	0,66
Reed Elsevier GB00B2B0DG97	Stück	22.000	22.000	0	14,5800 GBP	371.357,45	0,66
Privater Konsum & Haushalt						1.422.595,20	2,54
Imperial Tobacco GB0004544929	Stück	15.560	0	0	39,4850 GBP	711.301,42	1,27
Reckitt Benckiser Group GB00B24CGK77	Stück	8.500	4.940	0	72,2800 GBP	711.293,78	1,27
Irland						970.628,75	1,73
Gesundheit / Pharma						526.877,68	0,94
Medtronic IE00BTN1Y115	Stück	6.900	6.900	0	85,4000 USD	526.877,68	0,94

Accellerate V

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Industrie						443.751,07	0,79
Accenture IE00B4BNMY34	Stück	4.080	0	0	121,6400 USD	443.751,07	0,79
Italien						368.290,00	0,66
Gesundheit / Pharma						368.290,00	0,66
Recordati - Ind.Chim.Farm. IT0003828271	Stück	13.000	13.000	0	28,3300 EUR	368.290,00	0,66
Jersey						1.379.780,10	2,47
Gesundheit / Pharma						579.027,57	1,04
Shire JE00B2QKY057	Stück	10.000	10.000	4.750	50,0135 GBP	579.027,57	1,04
Industrie						800.752,53	1,43
Experian GB00B19NLV48	Stück	45.000	0	10.000	15,3700 GBP	800.752,53	1,43
Kaimaninseln						286.419,33	0,51
Privater Konsum & Haushalt						286.419,33	0,51
Anta Sports Products KYG040111059	Stück	118.000	0	0	21,0500 HKD	286.419,33	0,51
Niederlande						2.122.171,70	3,80
Banken						412.815,00	0,74
ING Groep NL0011821202	Stück	39.000	39.000	0	10,5850 EUR	412.815,00	0,74
Medien						1.229.580,00	2,20
RELX Group NL0006144495	Stück	22.700	22.700	0	15,9300 EUR	361.611,00	0,65
Wolters Kluwer NL0000395903	Stück	22.950	0	0	37,8200 EUR	867.969,00	1,55

Accellerate V

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Privater Konsum & Haushalt						479.776,70	0,86
Unilever NL0000009355	Stück	11.765	11.765	0	40,7800 EUR	479.776,70	0,86
Schweden						964.314,13	1,72
Industrie						964.314,13	1,72
Assa-Abloy B SE0007100581	Stück	18.420	18.420	0	173,2000 SEK	331.300,81	0,59
Atlas Copco B SE0006886768	Stück	26.400	13.432	0	230,9000 SEK	633.013,32	1,13
Schweiz						673.422,63	1,20
Chemie						298.383,37	0,53
Syngenta NA CH0011037469	Stück	760	760	0	425,0000 CHF	298.383,37	0,53
Nahrungsmittel						375.039,26	0,67
Nestlé NA CH0038863350	Stück	5.300	0	0	76,6000 CHF	375.039,26	0,67
Spanien						180.180,00	0,32
Industrie						180.180,00	0,32
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs ES0105027009	Stück	9.000	9.000	0	20,0200 EUR	180.180,00	0,32
USA						3.918.751,43	7,01
Finanzdienstleister						353.918,10	0,63
PayPal Holdings US70450Y1038	Stück	9.800	9.800	0	40,3900 USD	353.918,10	0,63
Gesundheit / Pharma						651.250,00	1,16
Becton, Dickinson & Co. US0758871091	Stück	2.400	2.400	0	176,4400 USD	378.626,61	0,68

Accellerate V

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Johnson & Johnson US4781601046	Stück	2.600	0	0	117,2700 USD	272.623,39	0,49
Handel						269.434,68	0,48
CVS Health US1266501006	Stück	3.365	0	0	89,5500 USD	269.434,68	0,48
Medien						644.100,14	1,15
Alphabet US02079K3059	Stück	440	440	0	802,6400 USD	315.773,96	0,56
Walt Disney US2546871060	Stück	4.000	0	0	91,8000 USD	328.326,18	0,59
Privater Konsum & Haushalt						518.456,50	0,93
Colgate-Palmolive US1941621039	Stück	2.575	0	0	73,2900 USD	168.742,62	0,30
Philip Morris Internat. US7181721090	Stück	4.000	2.000	0	97,7800 USD	349.713,88	0,63
Reise & Freizeit						414.868,29	0,74
Priceline Group US7415034039	Stück	315	0	0	1.472,9800 USD	414.868,29	0,74
Rohstoffe						341.233,73	0,61
International Paper US4601461035	Stück	8.065	0	0	47,3200 USD	341.233,73	0,61
Technologie						725.489,99	1,30
Apple US0378331005	Stück	3.600	3.600	3.600	112,1800 USD	361.094,42	0,65
Microsoft US5949181045	Stück	7.100	7.100	0	57,4000 USD	364.395,57	0,65

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere						26.991.342,83	48,27
EUR						22.306.711,20	39,89
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						<i>6.759.257,30</i>	<i>12,09</i>
0,000% BNP Paribas EO-FLR MTN 2015(17) XS1169537492	EUR	1.000.000	0	0	100,0667 %	1.000.667,00	1,79
0,149% Credit Suisse (Ldn Br.) EO-FLR MTN 2015(18) XS1247516088	EUR	500.000	0	0	100,3015 %	501.507,50	0,90
0,608% Deutsche Bank FLR-MTN 2016(18) DE000DL19SS0	EUR	600.000	600.000	0	97,6094 %	585.656,10	1,05
0,875% Deutsche Pfandbriefbank MTN 2015(17) DE000A12UA67	EUR	1.000.000	0	0	100,2385 %	1.002.385,00	1,79
0,346% Goldman Sachs Group EO-FLR MTN 2015(18) XS1289966134	EUR	500.000	0	0	100,6375 %	503.187,50	0,90
0,399% Goldman Sachs Group EO-FLR MTN 2016(17) XS1365255907	EUR	500.000	500.000	0	100,5690 %	502.845,00	0,90
1,625% Grenke Finance EO-MTN 2014(17) XS1056927061	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,8815 %	1.008.815,00	1,80
0,149% Landesbank Baden-Württemberg FLR-MTN 2015(17) XS1296548214	EUR	1.000.000	0	0	100,2806 %	1.002.806,00	1,79
1,375% LeasePlan EO-MTN 2015(18) XS1295413345	EUR	150.000	0	0	102,6519 %	153.977,91	0,28
1,125% Volkswagen Bank MTN 2013(18) XS0927639780	EUR	490.000	0	0	101,5123 %	497.410,29	0,89
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>						<i>15.547.453,90</i>	<i>27,80</i>
4,375% Allianz Finance II EO-Bonds 2005(17/Und.) XS0211637839	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,1695 %	1.011.695,00	1,81
0,100% Aviva EO-MTN 2016(18) XS1490131056	EUR	200.000	200.000	0	100,2185 %	200.437,00	0,36
0,064% BMW Finance EO-FLR MTN 2014(17) XS1052683353	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,0275 %	1.000.275,00	1,79
0,875% BMW Finance EO-MTN 2015(20) XS1321956333	EUR	500.000	500.000	0	103,6318 %	518.158,98	0,93

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,500% Conti-Gummi Finance EO-MTN 2013(17) XS0972719412	EUR	1.000.000	0	0	101,1795 %	1.011.795,00	1,81
0,500% Contin. Rubber of Amer. EO-MTN 2015(19) DE000A1Z7C39	EUR	250.000	250.000	0	101,2939 %	253.234,83	0,45
5,000% Cybits Holding Wandelanl. 2013(17) DE000A1TNAC5	Stück	98.000	0	0	0,9808 EUR	96.113,89	0,17
0,000% Daimler FLR-MTN 2015(17) DE000A161515	EUR	500.000	0	0	100,0050 %	500.025,00	0,89
0,237% Daimler FLR-MTN 2016(19) DE000A169GZ7	EUR	500.000	500.000	0	100,4970 %	502.485,00	0,90
2,000% Daimler MTN 2012(17) DE000A1MA9V5	EUR	500.000	0	0	101,2385 %	506.192,50	0,91
1,125% Danone EO-MTN 2012(17) FR0011361948	EUR	1.000.000	0	0	101,4447 %	1.014.447,30	1,81
4,750% ENI EO-MTN 2007(17) XS0331141332	EUR	900.000	0	0	105,3902 %	948.511,40	1,70
5,875% Franz Haniel & Cie. MTN-Anleihe 2010(17) XS0482703286	EUR	500.000	500.000	0	101,9540 %	509.770,00	0,91
1,000% GE Capital Europ.Fund. EO-MTN 2013(17) XS0925519380	EUR	1.490.000	0	0	100,6645 %	1.499.901,05	2,68
0,000% Merck Financial Services MTN-FLR Nts. 2015(17) XS1284577043	EUR	600.000	0	0	100,0714 %	600.428,40	1,07
4,250% METRO Finance MTN 2010(17) DE000A1C92S3	EUR	460.000	0	0	101,6360 %	467.525,60	0,84
5,000% Pernod-Ricard EO-Bonds 2011(17) FR0011022110	EUR	900.000	0	0	102,2770 %	920.493,00	1,65
0,875% Sanofi EO-MTN 2015(21) FR0012969020	EUR	200.000	0	0	104,4247 %	208.849,42	0,37
3,500% SAP IHS 2010(17) XS0500128326	EUR	500.000	0	0	102,0790 %	510.395,00	0,91
0,000% Scania CV EO-FLR MTN 2015(17) XS1288967166	EUR	500.000	0	0	99,8875 %	499.437,50	0,89
5,811% Telefonica Emisiones EO-MTN 2012(17) XS0828012863	EUR	900.000	0	0	105,4377 %	948.939,35	1,70

Accellerate V

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,750% ThyssenKrupp MTN 2015(20) DE000A14J579	EUR	500.000	0	0	102,1121 %	510.560,43	0,91
4,625% Volkswagen Intl Finance EO-FLR Notes 2014(26/Und.) XS1048428442	EUR	300.000	0	0	102,3928 %	307.178,25	0,55
1,000% Volkswagen Intl Finance EO-MTN 2013(16) XS0909787300	EUR	1.000.000	0	0	100,0605 %	1.000.605,00	1,79
USD						4.684.631,63	8,38
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						4.684.631,63	8,38
3,161% BP Capital Markets DL-MTN 2016(21) XS1382378690	USD	400.000	400.000	0	104,9440 %	375.336,19	0,67
1,500% Linde DL-MTN 2013(18) DE000A1R0733	USD	1.000.000	0	0	100,4510 %	898.167,02	1,61
1,250% Nestlé Holdings DL-MTN 2012(18) XS0843329250	USD	1.000.000	0	0	100,1913 %	895.844,96	1,60
2,000% Roche Holdings DL-MTN 2015(20) XS1197832089	USD	294.000	0	0	101,7495 %	267.474,54	0,48
1,350% Roche Holdings DL-Notes 2014(17) USU75000BB19	USD	2.000.000	0	0	100,3517 %	1.794.557,40	3,21
2,200% SABMiller Holdings DL-Notes 2013(18) USU7787RAF83	USD	500.000	500.000	0	101,3833 %	453.251,52	0,81
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						518.000,00	0,93
Zertifikate						518.000,00	0,93
Indexzertifikate						518.000,00	0,93
Deutschland						518.000,00	0,93
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 04.11.16 DAX 7400 DE000DG7TZQ6	Stück	7.000	7.000	0	74,0000 EUR	518.000,00	0,93

Accellerate V

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Investmentfonds						2.466.842,10	4,41
Gemischte Fonds						265.488,00	0,47
Gruppenfremde Gemischte Fonds						265.488,00	0,47
VM Sterntaler II DE000A14N7V9	Anteile	2.400	2.400	0	110,6200 EUR	265.488,00	0,47
Indexfonds						2.201.354,10	3,94
Gruppenfremde Indexfonds						2.201.354,10	3,94
iShares STOXX Europe 600 Bas.Res. UCITS ETF (DE) DE000A0F5UK5	Anteile	9.200	9.200	0	33,5700 EUR	308.844,00	0,55
iShares IV-EO Ultrash. Bd. U. ETF IE00BCRY6557	Anteile	10.000	10.000	0	100,4170 EUR	1.004.170,00	1,80
iShares USD Hgh Yd Corp Bd UC.ETF IE00B4PY7Y77	Anteile	2.200	2.200	0	105,2100 USD	206.958,15	0,37
iShares V - D.J. Em. Mkts Sel. Div. USD IE00B652H904	Anteile	18.000	18.000	0	19,6350 USD	316.013,95	0,57
SPDR Bar.Eme.Mkts Local Bd ETF IE00B4613386	Anteile	5.450	935	0	67,0400 EUR	365.368,00	0,65
Summe Wertpapiervermögen						50.277.181,50	89,91

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Derivate auf einzelne Wertpapiere						-5.340,00	-0,01
Wertpapier-Optionsrechte						-5.340,00	-0,01
<i>Optionsrechte auf Aktien</i>						-5.340,00	-0,01
PUT Sanofi 12.16 68,00	Anzahl	-2.000				-5.340,00	-0,01
Aktienindex-Derivate						37.740,00	0,07
Aktienindex-Terminkontrakte						4.800,00	0,01
FUTURE DAX Performance-Index 12.16	Anzahl	-6				4.800,00	0,01
Optionsrechte						32.940,00	0,06
<i>Optionsrechte auf Aktienindizes</i>						32.940,00	0,06
PUT DAX Performance-Index 12.16 9950,00	Anzahl	150				32.940,00	0,06
Forderungen						284.482,48	0,51
Ausschüttung Zielfonds	EUR	8.557,40				8.557,40	0,02
Dividendenansprüche	EUR	11.593,11				11.593,11	0,02
Forderungen Quellensteuer	EUR	17.987,02				17.987,02	0,03
Zinsansprüche	EUR	246.344,95				246.344,95	0,44
Kurzfristig liquidierbare Anlagen						2.000.608,83	3,58
Tagesgelder						2.000.608,83	3,58
-0,400% Tagesgeld HSH Nordbank	EUR	2.000.608,83				2.000.608,83	3,58
Bankguthaben						3.358.135,32	6,00
Bankguthaben	EUR	574.656,02				574.656,02	1,03

Accellerate V

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum							
Bankguthaben	CHF	1.168.491,56				1.079.437,93	1,93
Bankguthaben	DKK	971.686,54				130.394,47	0,23
Bankguthaben	GBP	368.100,82				426.165,93	0,76
Bankguthaben	HKD	2.705.005,75				311.915,10	0,56
Bankguthaben	NOK	3.337.131,00				369.386,61	0,66
Bankguthaben	SEK	3.300.069,67				342.695,26	0,61
Bankguthaben	USD	138.104,51				123.484,00	0,22
Verbindlichkeiten						-35.147,47	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten						-35.147,47	-0,06
Beratervergütung	EUR	-4.128,50				-4.128,50	-0,01
Verwahrestellenvergütung	EUR	-3.847,78				-3.847,78	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-10.550,60				-10.550,60	-0,02
Prüfungskosten	EUR	-15.348,29				-15.348,29	-0,03
Veröffentlichungskosten	EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-272,30				-272,30	0,00
Fondsvermögen					EUR	55.917.660,66	100,00*
Anteilwert					EUR	60,15	
Umlaufende Anteile					Stück	929.665	

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

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
		im Berichtszeitraum				
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:						
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Aktien						
AMETEK US0311001004	Stück	0	7.410			
Axel Springer vinkulierte NA DE0005501357	Stück	0	7.150			
Bayer NA DE000BAY0017	Stück	3.000	6.000			
BMW DE0005190003	Stück	1.520	3.000			
BTG GB0001001592	Stück	0	28.500			
CTS Eventim DE0005470306	Stück	0	8.500			
Deutsche Post NA DE0005552004	Stück	0	9.970			
Dialog Semiconductor GB0059822006	Stück	0	6.650			
Fresenius DE0005785604	Stück	5.980	5.980			
Geberit NA CH0030170408	Stück	800	800			
ITV GB0033986497	Stück	0	105.000			
JCDecaux FR0000077919	Stück	10.500	10.500			

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Just-Eat GB00BKX5CN86	Stück	0	38.000
Merck DE0006599905	Stück	2.000	5.970
NEXT GB0032089863	Stück	0	6.580
Novartis NA CH0012005267	Stück	6.000	6.000
Novo-Nordisk B DK0060534915	Stück	17.740	17.740
OMV AT0000743059	Stück	0	11.735
Oracle US68389X1054	Stück	5.000	5.000
PayPoint GB00B02QND93	Stück	0	8.546
Reynolds American US7617131062	Stück	0	10.250
Ryanair Holdings IE00BYTBXV33	Stück	24.640	24.640
SABMiller GB0004835483	Stück	0	9.000
Shanghai Fos.Pharm.(Gr.)Co. H CNE100001M79	Stück	0	38.000
Schindler Holding CH0024638196	Stück	0	2.200
SLM Solutions Group DE000A111338	Stück	0	26.645
Smith & Nephew GB0009223206	Stück	18.000	53.600
Swatch Group CH0012255151	Stück	1.100	1.100

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
United Internet NA DE0005089031	Stück	0	7.285
Vivendi FR0000127771	Stück	0	14.600
Zurich Financial Services NA CH0011075394	Stück	0	2.440
Verzinsliche Wertpapiere			
3,250% BMW Finance EO-MTN 2011(16) XS0583801997	EUR	0	1.000.000
5,000% ENI EO-MTN 2009(16) XS0411044653	EUR	0	500.000
4,250% GEA Group IHS 2011(16) DE000A1KQ1M5	EUR	0	300.000
4,000% Luxottica Group EO-Notes 2010(15) XS0557635777	EUR	0	1.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
ING Groep NL0000303600	Stück	39.000	39.000
Zertifikate			
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbh DISC.Z 23.06.16 DAX 7400 DE000PA4EEU4	Stück	7.000	7.000
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbh DISC.Z 28.12.15 DAX 7200 DE000BP3EDQ5	Stück	0	7.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Andere Wertpapiere			
Wolters Kluwer Anrechte NL0011988555	Stück	22.950	22.950

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
		im Berichtszeitraum				
Investmentanteile						
Gruppenfremde Investmentanteile						
iShares China L. Cap UCITS ETF (Dt. Zert.) DE000A0DPMY5	Anteile	0	9.280			
iShares V Em. Mkts Divid. UCITS ETF (Dt. Zert.) DE000A1JXDN6	Anteile	0	18.000			
						Volumen in 1.000
Umsätze in Derivaten						
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)						
Optionsscheine						
Sonstige Optionsscheine						
Deutsche Bank Put 12.10.16 Nintendo 28000	Anzahl	150.000	150.000			
Terminkontrakte						
Aktienindex-Terminkontrakte						
Gekaufte Kontrakte	EUR					1.328
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index)						
Verkaufte Kontrakte	EUR					13.296
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index)						

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	
		im Berichtszeitraum			
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Verkaufsoption	EUR				9
(Basiswert[e]: VW Vorzugsaktien)					

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.10.2015 bis 30.09.2016

		Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		54.720,27	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		417.417,36	0,45
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		100.549,85	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		364.618,00	0,39
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		264,09	0,00
6. Erträge aus Investmentanteilen		37.861,60	0,04
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-29.968,78	-0,03
Summe der Erträge		945.462,39	1,02
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*		23.671,50	0,03
2. Verwaltungsvergütung		176.999,07	0,19
davon:			
Verwaltungsvergütung	127.218,07		
Beratervergütung	49.781,00		
3. Verwahrstellenvergütung		22.184,96	0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		11.107,44	0,01
5. Sonstige Aufwendungen		3.182,44	0,00
Summe der Aufwendungen		237.145,41	0,26
III. Ordentlicher Nettoertrag		708.316,98	0,76
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.471.644,52	1,58
2. Realisierte Verluste		-1.869.730,40	-2,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-398.085,88	-0,43

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	310.231,10	0,33
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	1.223.018,33	1,31
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	162.966,25	0,18
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.385.984,58	1,49
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.696.215,68	1,82

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Wiederanlage		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	310.231,10	0,33
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-232.416,25	-0,25
II. Wiederanlage	77.814,85	0,08

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		56.400.947,59
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		-173.399,22
2. Mittelzufluss (netto)		-2.013.824,84
a) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.013.824,84	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		7.721,45
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.696.215,68
davon nichtrealisierte Gewinne	1.223.018,33	
davon nichtrealisierte Verluste	162.966,25	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		55.917.660,66

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
30.9.2013	51.960.876	53,95
30.9.2014	53.931.725	56,01
30.9.2015	56.400.948	58,55
30.9.2016	55.917.661	60,15

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

2.094.261,06 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Eurex - Frankfurt/Zürich

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

89,91

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,06

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

MSCI World (EUR)

100 %

01.10.2015 bis

30.09.2016

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag

2,43 %

(01.10.2015)

Größter potenzieller Risikobetrag

3,60 %

(27.11.2015)

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

2,96 %

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis 30.09.2016 auf Basis des **Varianz-Kovarianz Ansatzes mit Monte-Carlo add-on für nicht lineare Risiken** mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivaterefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Sonstige Angaben

Anteilwert						EUR	60,15
Umlaufende Anteile						Stück	929.665

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
Aktien						
	Inland	30.09.2016	4,23 %			
	Europa	30.09.2016	24,24 %			
	Nordamerika	29.09.2016	7,83 %			
Renten						
	Inland	29.09.2016	13,64 %	0,17 %		
	Europa	29.09.2016	26,11 %			
	Nordamerika	29.09.2016	8,35 %			
Investmentanteile						
	Inland	29.09.2016	0,55 %			0,47 %
	Europa	29.09.2016	3,39 %			
Zertifikate						
	Inland	30.09.2016	0,93 %			
Derivate - Futures						
	Inland	29.09.2016	0,01 %			

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
Derivate - Optionen						
	Inland	29.09.2016	0,06 %			
	Europa	29.09.2016	-0,01 %			
Übriges Vermögen						
		30.09.2016				10,03 %
			89,33 %	0,17 %		10,50 %

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

Für Investmentanteile ist der Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft für die Region und das Bewertungsdatum maßgebend.

Die Bewertung erfolgt durch die 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	30.09.2016				
Britische Pfund	(GBP)	0,863750	=	1 EUR		
Dänische Kronen	(DKK)	7,451900	=	1 EUR		
Hong Kong Dollar	(HKD)	8,672250	=	1 EUR		
Norwegische Kronen	(NOK)	9,034250	=	1 EUR		
Schwedische Kronen	(SEK)	9,629750	=	1 EUR		
Schweizer Franken	(CHF)	1,082500	=	1 EUR		
US-Dollar	(USD)	1,118400	=	1 EUR		
Terminbörse						
Eurex - Frankfurt/Zürich						

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

0,39

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

Angaben zu den Kosten gem. § 101 Abs. 2 und 3 KAGB

Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

Im Berichtszeitraum fielen für die in dem Fonds enthaltenen Zielfonds keine Ausgabeaufschläge an.

Verwaltungsvergütungen* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

	% p.a.
iShares China L. Cap UCITS ETF (Dt. Zert.)	0,74
iShares IV-EO Ultrash. Bd. U. ETF	0,09
iShares STOXX Europe 600 Bas.Res. UCITS ETF (DE)	0,45
iShares USD Hgh Yd Corp Bd UC.ETF	0,50
iShares V Em. Mkts. Divid. UCITS ETF (Dt. Zert.)	0,65
iShares V - D.J. Em. Mkts Sel. Div. USD	0,65
SPDR Bar. Eme. Mkts Local Bd ETF	0,55
VM Sterntaler II	0,80

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 57.477,91 EUR

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	7.744.107,46 EUR
Davon feste Vergütung	6.932.181,07 EUR
Davon variable Vergütung	811.926,39 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft	134
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte*, andere Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe	2.319.935,17 EUR
Davon Geschäftsführer	1.166.062,92 EUR
Davon andere Führungskräfte	n/a
Davon andere Risikoträger	n/a
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	117.499,98 EUR
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	1.036.372,27 EUR

*Als Führungskräfte werden ausschließlich die 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), Provisionen an Vertriebsmitarbeiter (Sales Boni), Antrittsboni/Unterzeichnungs-Boni, Jubiläumszahlungen, Überstundenvergütung nebst Leistungs-/Antrittsprämien, Gutscheine und Beihilfen. Nicht berücksichtigt wurden: Abfindungen für den Verlust des Arbeitsplatzes, vermögenswirksame Leistungen, Beiträge zur betrieblichen Altersversorgung, Essensschecks, 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 18. März 2016.

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. §101 Abs.3 Nr.3 KAGB

Während des Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB.

Schwer liquidierbare Vermögensgegenstände:

Zum Berichtszeitpunkt besaß der Fonds keine schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände. Im Berichtszeitraum wurde das Liquiditätsrisiko durch die KVG bewertungstäglich gemessen und limitiert. In diesem Zeitraum gab es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement.

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 KAGB:

Für die Bewertung der Hauptrisiken wurden zum Bestandsstichtag folgende Größen gemessen:

(a) Marktrisiko:

Der DV01 lag bei -5.467,69 EUR. Die Zinssensitivität DV01 beschreibt dabei die Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Marktzinsen um einen Basispunkt.

Der CS01 lag bei -3.832,64 EUR. Die Spreadensitivität CS01 ist die Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Credit Spreads um einen Basispunkt.

Das Net Equity Delta lag bei +192.139,19 EUR. Die Aktiensensitivität beschreibt dabei die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Aktienkurse um einen Basispunkt.

Das Net Currency Delta lag bei +193.012,26 EUR. Die Fremdwährungssensitivität Net Currency Delta ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg aller Fremdwährungskurse um 1%.

Das Net Commodity Delta lag bei 0,00 EUR. Die Rohstoffsensitivität Net Commodity Delta ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg aller Rohstoffpreise um 1%.

Das gesetzliche Limit (200%) für das Marktrisiko nach qualifiziertem Ansatz wurde nicht überschritten. Im Berichtszeitraum gab es keine Verletzung der internen Limite für das Marktrisiko.

(b) Kontrahentenrisiko:

Der Fonds hält zum Bestandsstichtag keine OTC-Derivate im Bestand.

(c) Liquiditätsrisiko:

Der Anteil des Portfolios, der innerhalb der folgenden Zeitspannen marktschonend liquidiert werden kann, liegt zum Bestandsstichtag bei:

1 Tag oder weniger	2-7 Tage	8-30 Tage	31-90 Tage	91-180 Tage	181-365 Tage	Mehr als 365 Tage
44,68%	1,19%	49,65%	4,30%	0,00%	0,18%	0%

Die Ermittlung der Aktienliquidität leitet sich dabei direkt aus den am Markt beobachteten durchschnittlichen Handelsumsätzen ab. Übrige Wertpapiere wie Anleihen, Zielfonds oder strukturierte Wertpapiere werden über eine reine Modellbetrachtung hinsichtlich ihres Liquiditätsrisikos eingestuft.

Eingesetzte Risikomanagementsysteme:

Das Risikocontrolling erfolgt durch eine vom Portfoliomanagement unabhängige Abteilung auf Basis interner Risikomanagementrichtlinien. Das Risikocontrolling umfasst insbesondere den fortlaufenden Risikomanagementprozess für die Erkennung und Überwachung von Markt-, Liquiditäts-, und Kontrahentenrisiken als auch die Überwachung des Leverage. Bei der Einschätzung der Auswirkung der mit den einzelnen Anlagepositionen verbundenen Risiken auf den Fonds werden zusätzlich die Ergebnisse angemessener monatlicher Stresstests für das Markt- und Liquiditätsrisiko im Risikocontrolling und Portfoliomanagement berücksichtigt.

Zur börsentäglichen Messung von Marktrisiken wird ein relativer Value-at-Risk-Ansatz mittels Varianz-Kovarianz-Ansatz angewandt.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs.2 Nr.1 KAGB

Keine

Gesamthöhe des Leverage:

Brutto Methode	0,99
Commitment Methode	0,99

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

Frankfurt am Main, den 28. Februar 2017

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

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

Die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Accelerate V für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 28. Februar 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Baumann
Wirtschaftsprüfer