

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 | im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|---------------------|------------------------------|
| | | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | |
| 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 |

Accelerate 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 |
| <i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i> | | | | | | 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 |
| <i>Deutschland</i> | | | | | | <i>518.000,00</i> | <i>0,93</i> |
| 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 |
| Verwahrstellenvergütung | 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 Spreadsensitivität 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 Accellerate 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