



Accelerate V

HALBJAHRESBERICHT

31.3.2022

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Postanschrift:
Postfach 10 53 54
40044 Düsseldorf

Zweigstelle Frankfurt am Main
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61
60042 Frankfurt am Main
Telefon +49(0) 69 9 20 50 - 0
Telefax +49(0) 69 9 20 50 - 103
am.oddo-bhf.com

Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Das Berichtsjahr wurde von einer Zeitenwende auch an den Kapitalmärkten geprägt. Während bis Ende 2021 insbesondere zyklische, von einer Konjunkturerholung profitierende Aktien aufgrund der Aussicht auf eine Wiederöffnung der Wirtschaft nach dem Ende der pandemiebedingten Einschränkungen profitierten, traten mit dem Jahreswechsel andere Themen in den Vordergrund. Zunächst löste die sich vor dem Hintergrund rekordhoher Inflationszahlen immer klarer abzeichnende Zinswende starke Verluste an den Aktienmärkten aus. Besonders betroffen waren die Technologieaktien, deren hohe Bewertungen weit in der Zukunft liegende Gewinne widerspiegeln. Der Überfall Russlands auf die Ukraine erhöhte die Unsicherheit weiter, wobei sich US-Titel relativ besser hielten als die enger mit den Märkten in Osteuropa verbundenen europäischen Werte. Angesichts steil ansteigender Inflationszahlen haben die Zentralbanken die geldpolitischen Zügel angezogen. Die Federal Reserve hat zum ersten Mal seit 2018 die Zinsen wieder erhöht und weitere Zinserhöhungen angekündigt. Auch von der EZB wird nun ein beschleunigter Ausstieg aus der lockeren Geldpolitik erwartet. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen daher an.

Mit Aufkommen des Corona-Virus, welches sich weltweit ausgebreitet hat, sind negative Auswirkungen auf Wachstum, Beschäftigung und Kapitalmärkte eingetreten, die sich seit März 2020 auf die Wertentwicklung des Sondervermögens und die Prozesse der Kapitalverwaltungsgesellschaft und ihrer Auslagerungsunternehmen und Dienstleister auswirken. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat umfangreiche Maßnahmen mit dem Ziel getroffen, eine ordnungsgemäße Verwaltung des Sondervermögens sicherzustellen, und hat von ihren Auslagerungsunternehmen eine Bestätigung des Vorliegens angemessener Notfallpläne eingeholt.

Inwieweit die getroffenen Maßnahmen, insbesondere die Präventionshandlungen der Regierungen sowie die Geldpolitik der Notenbanken, zu einer Beruhigung der Kapitalmärkte führen werden, ist derzeit noch unklar. Für das kommende Geschäftsjahr sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren und damit Auswirkungen auf die Entwicklung des Sondervermögens nicht auszuschließen.

Accelerate V

Anlageziel des AIF ist, eine angemessene Rendite zu erzielen; in diesem Rahmen soll auch eine angemessene jährliche Ausschüttung in Euro erwirtschaftet werden. Zur Erreichung dieses Ziels investierte der Fonds im Berichtszeitraum vorwiegend in Wertpapiere und Finanzinstrumente, insbesondere Unternehmensanleihen Investment Grade, Aktien Europa. Dabei wurden neben der jeweils erwarteten Rendite der Instrumente auch deren Risiken berücksichtigt. Das Veräußerungsergebnis resultiert aus den Verkäufen von Vermögensgegenständen. Weitere Einzelheiten sind der Berechnung der Ausschüttung zu entnehmen. Wertpapierpensionsgeschäfte und Wertpapierdarlehensgeschäfte hat der Fonds im Berichtszeitraum nicht getätigt. Weiterhin wurden keine ABS erworben. Im Rahmen der Anlage wurde eine Streuung der Anlagen angestrebt. Die oben beschriebene Struktur des Portfolios wurde im Berichtszeitraum nicht wesentlich verändert.

In der Berichtsperiode waren die Anlagen im Fonds Schwankungen ausgesetzt; hieraus ergaben sich das Markt-, Zinsänderungs-, Zielfonds-, Bonitäts- und Ausfallrisiko als Hauptanlagerisiken. Weiterhin bestand im Falle von Anteilscheinrückgaben von mehr als 20 Prozent der Anteilscheine ein gesteigertes Liquiditätsrisiko. In Bezug auf den Handel mit Gegenparteien ergaben sich Kontrahentenrisiken. Als weitere Risiken, denen das AIF im Berichtszeitraum ausgesetzt war, sind operationelle Risiken und Währungsrisiken zu nennen.

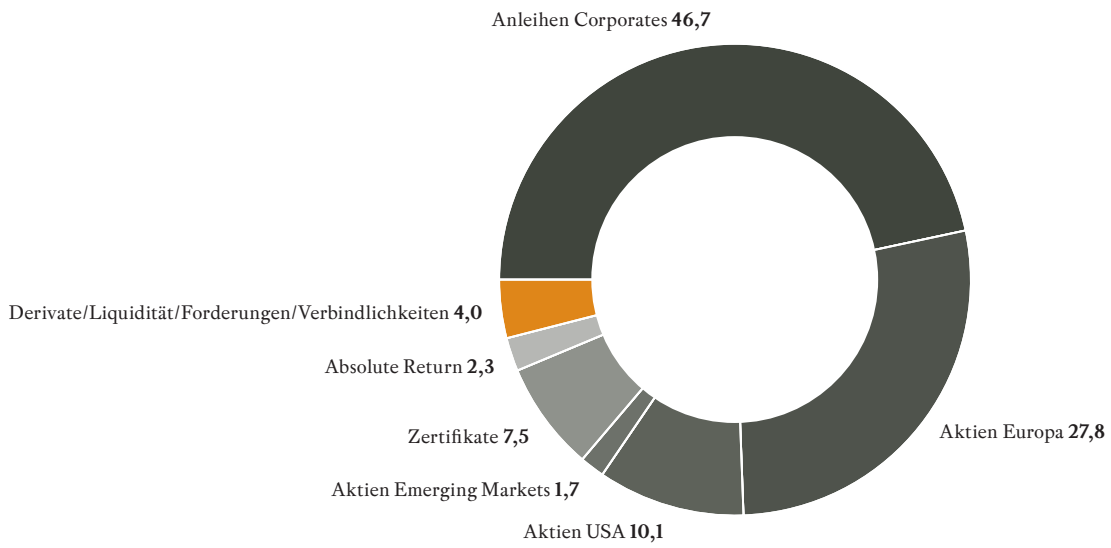
Im Berichtszeitraum wurden keine Vermögensgegenstände erworben, deren Besitz oder Erwerb nach in Deutschland geltenden Finanzsanktionen verboten sind. Außerdem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die zu einem nicht unerheblichen Teil an der Produktion von Anti-Personenminen oder Streubomben beteiligt sind.

Hinsichtlich der im Berichtszeitraum getätigten Anlagegeschäfte sowie der Zusammensetzung des AIF zum Geschäftsjahresende wird auf die Übersicht der im Berichtszeitraum abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, sowie die Vermögensaufstellung verwiesen.

Der Fonds verzeichnete in den letzten 6 Monaten eine Wertminderung in Höhe von – 2,54 Prozent*.

* Die frühere Wertentwicklung ist keine Garantie für die künftige Entwicklung des Fonds. Die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabebeschlägen oder Rücknahmebeschlägen.

Portfeuillestruktur nach Assetklassen in %



Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
		22,2
I. Vermögensgegenstände		
Anleihen*	10.353.007,42	46,69
Corporates	10.353.007,42	46,69
Unternehmensanleihen Investment Grade	7.958.084,21	35,89
Unternehmensanleihen High Yield	2.394.923,21	10,80
Aktien**	8.756.283,92	39,49
Aktien Entwickelte Länder	8.389.562,27	37,84
Aktien Europa	6.154.493,97	27,76
Aktien USA	2.235.068,30	10,08
Aktien Emerging Markets	366.721,65	1,65
Sonstige Vermögensgegenstände	2.172.323,50	9,80
Absolute Return	512.583,30	2,31
Zertifikate	1.659.740,20	7,49
Derivate	-29.427,21	-0,13
Ergebnisse aus Finanzterminkontrakten	-29.427,21	-0,13
Bankguthaben	948.517,41	4,28
Bankguthaben in EUR	1.057.727,05	4,77
Bankguthaben in Fremdwährung	-109.209,64	-0,49
Forderungen	12.436,32	0,06
Quellensteueransprüche	11.460,38	0,05
Dividendenansprüche	975,94	0,00
II. Verbindlichkeiten	-40.097,69	-0,18
III. Fondsvermögen	22.173.043,67	100,00

*inkl. Stückzinsansprüche und Investmentzertifikate

**inkl. Investmentzertifikate

Vermögensaufstellung

31.3.2022

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.3.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	12.877.591,64	58,08
Aktien							
ROCHE HOLDING CH0012032113	STK	390,00	0,00	1.060,00	405,0000 CHF	154.263,11	0,70
NESTLÉ CH0038863350	STK	3.100,00	800,00	2.300,00	120,2000 CHF	363.922,26	1,64
SIEMENS DE0007236101	STK	1.920,00	0,00	1.980,00	125,6600 EUR	241.267,20	1,09
ALLIANZ VINK. NA DE0008404005	STK	900,00	0,00	1.000,00	216,5500 EUR	194.895,00	0,88
SAMPO FI0009003305	STK	5.900,00	1.800,00	4.400,00	44,3800 EUR	261.842,00	1,18
AXA FR0000120628	STK	6.000,00	6.000,00	0,00	26,5650 EUR	159.390,00	0,72
LVMH MOËT HENN. L. VUITTON FR0000121014	STK	220,00	0,00	460,00	649,4000 EUR	142.868,00	0,64
SCHNEIDER ELECTRIC SE FR0000121972	STK	1.710,00	0,00	1.150,00	152,1600 EUR	260.193,60	1,17
CAPGEMINI SE FR0000125338	STK	1.100,00	0,00	2.500,00	202,5000 EUR	222.750,00	1,00
BIOMERIEUX FR0013280286	STK	1.650,00	0,00	1.350,00	96,7400 EUR	159.621,00	0,72
EXPERIAN GB00B19NLV48	STK	6.600,00	0,00	6.400,00	29,5100 GBP	230.478,67	1,04
RECKITT BENCKISER GROUP GB00B24CGK77	STK	3.525,00	0,00	2.000,00	58,3200 GBP	243.273,18	1,10
RELX GB00B2B0DG97	STK	9.700,00	9.700,00	22.500,00	23,8300 GBP	273.535,29	1,23
AIA GROUP HK0000069689	STK	11.200,00	0,00	19.200,00	82,4500HKD	105.976,86	0,48
HONGKONG EXCH. + CLEAR. HK0388045442	STK	2.700,00	0,00	3.800,00	371,4000HKD	115.082,17	0,52
ACCENTURE IE00B4BNMY34	STK	690,00	0,00	1.080,00	337,2300 USD	209.130,18	0,94
JD.COM KYG8208B1014	STK	176,19	176,19	0,00	234,0000HKD	4.731,51	0,02
WOLTERS KLUWER NL0000395903	STK	2.150,00	0,00	1.700,00	96,5800 EUR	207.647,00	0,94
ATLAS COPCO SE0011166628	STK	5.000,00	0,00	4.000,00	429,5000 SEK	207.102,73	0,93
ALPHABET US02079K1079	STK	90,00	0,00	30,00	2.792,9900 USD	225.919,29	1,02
BOOKING HOLDINGS US09857L1089	STK	41,00	0,00	70,00	2.348,4500 USD	86.537,95	0,39
DANAHER US2358511028	STK	610,00	600,00	750,00	293,3300 USD	160.815,44	0,73
DEERE US2441991054	STK	415,00	415,00	0,00	415,4600 USD	154.959,69	0,70
INFOSYS US4567881085	STK	6.300,00	0,00	10.300,00	24,8900 USD	140.931,11	0,64
MICROSOFT US5949181045	STK	760,00	0,00	1.540,00	308,3100 USD	210.592,37	0,95
PAYPAL HOLDINGS US70450Y1038	STK	650,00	0,00	1.200,00	115,6500 USD	67.561,68	0,30
S&P GLOBAL US78409V1044	STK	495,00	0,00	390,00	410,1800 USD	182.482,45	0,82
SALESFORCE.COM US79466L3024	STK	1.155,00	0,00	1.535,00	212,3200 USD	220.401,38	0,99
STRYKER US8636671013	STK	750,00	750,00	0,00	267,3500 USD	180.211,66	0,81
THERMO FISHER SCIENTIFIC US8835561023	STK	560,00	0,00	705,00	590,6500 USD	297.275,87	1,34
VISA US92826C8394	STK	1.200,00	0,00	0,00	221,7700 USD	239.180,34	1,08
Verzinsliche Wertpapiere							
0,75% MERCEDES-BENZ GROUP 20/30 DE000A289QR9	EUR	300,00	0,00	0,00	93,8497 %	281.549,10	1,27

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.3.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
3,25% DIC ASSET 17/22 DE000A2GSCV5	EUR	344,00	0,00	0,00	100,5100 %	345.754,40	1,56
1,125% CAPGEMINI SE 20/30 FR0013519071	EUR	400,00	0,00	0,00	96,0035 %	384.014,00	1,73
0,875% WORLDLINE 20/27 FR0013521564	EUR	500,00	0,00	0,00	96,6785 %	483.392,50	2,18
4,25% BAYWA 17/UND. XS1695284114	EUR	250,00	0,00	0,00	100,8160 %	252.040,00	1,14
4,00% SOFTBANK GROUP EO-ANL. 18/23 XS1811213781	EUR	100,00	0,00	0,00	100,2200 %	100.220,00	0,45
1,50% FIDELITY NATL INFORM EO-ANL. 19/27 XS1843436228	EUR	300,00	0,00	0,00	99,4181 %	298.254,30	1,35
4,20% VODAFONE GROUP EO-ANL. 18/78 XS1888179550	EUR	300,00	0,00	0,00	101,9400 %	305.820,00	1,38
2,50% DIGITAL EURO FINCO EO-ANL. 19/26 XS1891174341	EUR	400,00	0,00	0,00	102,4019 %	409.607,60	1,85
0,875% NASDAQ EO-ANL. 20/30 XS2010032881	EUR	500,00	0,00	0,00	91,7389 %	458.694,50	2,07
2,375% MONDI FINANCE EUROPE 20/28 XS2151059206	EUR	300,00	0,00	0,00	102,8518 %	308.555,40	1,39
3,75% EUROFINS SCIENTIFIC S.E. 20/26 XS2167595672	EUR	400,00	0,00	0,00	109,4060 %	437.624,00	1,97
1,60% AT & T EO-ANL. 20/28 XS2180007549	EUR	550,00	0,00	0,00	100,8007 %	554.403,85	2,50
1,375% SYMRISE 20/27 XS2195096420	EUR	400,00	0,00	0,00	97,2830 %	389.132,00	1,75
0,375% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S 20/28 XS2238789460	EUR	500,00	0,00	0,00	94,0316 %	470.158,00	2,12
0,50% BOOKING HOLDINGS EO-ANL. 21/28 XS2308322002	EUR	250,00	0,00	0,00	94,4572 %	236.143,00	1,07
Zertifikate							
4GLD XETRA-GOLD IHS 2007(09/UND) DE000A0S9GB0	STK	22.000,00	0,00	19.500,00	56,2450 EUR	1.237.390,00	5,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	2.190.040,74	9,88
Verzinsliche Wertpapiere							
5,00% CYBITS HOLDING CV. 13/17 DE000A1TNAC5	STK	98.000,00	0,00	0,00	0,0000 %	0,00	0,00
3,50% DIC ASSET 18/23 DE000A2NBZG9	EUR	800,00	0,00	0,00	101,0500 %	808.400,00	3,65
3,625% NETFLIX EO-ANL. 17/27 XS1821883102	EUR	400,00	0,00	0,00	106,6400 %	426.559,99	1,92
1,625% FISERV EO-ANL. 19/30 XS1843434108	EUR	550,00	0,00	0,00	96,8601 %	532.730,55	2,40
Zertifikate							
UBS LEADING GL. TRENDS Z. 28.09.28 CH0410019324	STK	270,00	0,00	230,00	1.564,2600 EUR	422.350,20	1,90
Investmentanteile					EUR	6.121.844,23	27,61
Gruppeneigene Investmentanteile							
ODDO BHF – EURO CREDIT SH.DUR. LU0628638388	ANT	164.560,00	4.560,00	0,00	7,8500 EUR	1.291.796,00	5,83
ODDO BHF-SUST. CREDIT OPPORT. LU1752459799	ANT	1.262,82	0,00	0,00	1.071,9800 EUR	1.353.719,93	6,11
Gruppenfremde Investmentanteile							
PIMCO FDS GIS – INCOME FUND IE00B80G9288	ANT	75.000,00	0,00	0,00	14,3300 EUR	1.074.750,00	4,85
TWELVE CAT BOND FUND IE00BD2B9D70	ANT	3.750,00	0,00	1.250,00	107,4600 EUR	402.975,00	1,82
HELIUM FD-HELIUM PERFORMANCE LU1569900605	ANT	450,00	0,00	0,00	1.139,0740 EUR	512.583,30	2,31

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Alle Vermögenswerte per 31.3.2022

Devisenkurse (in Mengennote) per 31.3.2022

DAENISCHE KRONEN	(DKK)	7,43845	= 1 EURO (EUR)
ENGL.PFUND	(GBP)	0,84505	= 1 EURO (EUR)
HONGKONG DOLLAR	(HKD)	8,7136	= 1 EURO (EUR)
SCHWED.KRONE	(SEK)	10,36925	= 1 EURO (EUR)
SCHWEIZER FRANKEN	(CHF)	1,0239	= 1 EURO (EUR)
US DOLLAR	(USD)	1,1265	= 1 EURO (EUR)

Terminbörsen

CME CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
EUREX EUROPEAN EXCHANGE

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AGTECH HOLDINGS	BMG0135Z1032	STK	0,00	1.056.000,00
GEORG FISCHER	CH0001752309	STK	0,00	280,00
HENKEL VZ O.ST.	DE0006048432	STK	3.000,00	3.000,00
NOVO-NORDISK	DK0060534915	STK	0,00	6.800,00
RELX	GB00B2B0DG97	STK	22.500,00	22.500,00
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	STK	0,00	3.700,00
IMCD	NL0010801007	STK	1.300,00	1.300,00
HDFC BANK	US40415F1012	STK	0,00	3.750,00
Verzinsliche Wertpapiere				
2,125% EVONIK INDUSTRIES 17/77	DE000A2GSFF1	EUR	0,00	100,00
1,50% ALLANE SE 18/22	DE000A2LQKV2	EUR	0,00	500,00
1,25% CAPGEMINI SE 20/22	FR0013507837	EUR	0,00	100,00
3,125% BAYWA 19/24	XS2002496409	EUR	0,00	500,00
0,632% BECTON DICKINSON EURO FIN.S 19/23	XS2002532567	EUR	0,00	500,00
0,84% WINTERSHALL DEA FINANCE 19/25	XS2054209833	EUR	0,00	500,00
0,25% FRESENIUS MEDICAL CARE KGAA 19/23	XS2084510069	EUR	0,00	100,00
0,50% RELX FINANCE 20/28	XS2126161764	EUR	0,00	300,00
1,876% BP CAPITAL MARKETS EO-ANL. 20/24	XS2135797202	EUR	0,00	200,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,625% VONOVIA FINANCE 20/24	DE000A28VQC4	EUR	0,00	100,00
Investmentanteile				
Gruppeneigene Investmentanteile				
ODDO BHF EURO SHORT TERM BD FT	DE000A2JJ1R5	ANT	0,00	7.252,26
Gruppenfremde Investmentanteile				
VANGUARD EUR CORP.BOND U.ETF	IE00BZ163G84	ANT	0,00	20.000,00
M.U.L.-LYX.EO F.RATE NOTE UETF	LU1829218319	ANT	0,00	5.000,00
Derivate				
In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.				
Aktienindex-Derivate				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
DOW JONES EURO STOXX 50		EUR		1.678
MNAS E-MINI NASDAQ 100INDEX		EUR		507

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Postanschrift:
Postfach 10 53 54, 40044 Düsseldorf

Telefon: +49 (0) 211 2 39 24 - 01

Zweigstelle Frankfurt am Main
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61, 60042 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 9 20 50 - 0
Telefax: +49 (0) 69 9 20 50 - 103

Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:
10,3 Mio. EUR

Gesellschafter von ODDO BHF Asset Management GmbH
ist zu 100 % die ODDO BHF Aktiengesellschaft

Verwahrstelle

The Bank of New York Mellon SA/NV
Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main
MesseTurm, Friedrich-Ebert-Anlage 49
60327 Frankfurt am Main

Haftendes Kern- und Ergänzungskapital:
3,2 Mrd. EUR

Geschäftsführung

Nicolas Chaput
Sprecher
Zugleich Président der ODDO BHF Asset Management SAS
und der ODDO BHF Private Equity SAS

Dr. Stefan Steurer

Philippe de Lobkowicz
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der ODDO BHF Asset Management Lux

Aufsichtsrat

Werner Taiber
Vorsitzender
Düsseldorf, Vorsitzender des Aufsichtsrats der ODDO BHF Aktiengesellschaft,
Frankfurt am Main

Grégoire Charbit
Paris, Vorstand der ODDO BHF Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main
und ODDO BHF SCA, Paris

Christophe Tadié
Frankfurt am Main, Vorstand der ODDO BHF Aktiengesellschaft
und ODDO BHF SCA, Vorsitzender des Vorstands (CEO) der
ODDO BHF Corporates & Markets AG

Thomas Fischer
Kronberg, Vorstand der ODDO BHF Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main

Michel Haski
Lutry, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal
Suresnes, Vorsitzender von Bain & Company France und
Vorsitzender des Aufsichtsrats der ODDO BHF SCA, Paris

Monika Vicandi
Triesenberg, Vorstand der ODDO BHF Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main