

**EM Global
Halbjahresbericht**

30.09.2016

**Hinweis für
unsere Anleger**

Fondsnamensänderung

Die Änderung bezieht sich auf die Fondsnamensänderung von VJ Global auf EM Global. Der Fondsnamensbestandteil „EM“ soll dabei auf den Portfolioverwalter „Eichler & Mehler“ hinweisen. Die Auslagerung des Portfoliomanagements an Eichler & Mehler Finanzdienstleistungen GmbH ist zum 01. Januar 2015 in Kraft getreten.

Der Fondsname wird zum 01. September 2016 in EM GLOBAL geändert.

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	25.500.239,50	100,63
1. Aktien	11.692.261,50	46,14
2. Anleihen	10.154.247,19	40,07
Verzinsliche Wertpapiere	10.154.247,19	40,07
3. Investmentfonds	2.120.934,00	8,37
4. Forderungen	180.842,65	0,71
5. Bankguthaben	1.351.954,16	5,34
II. Verbindlichkeiten	-158.740,00	-0,63
Sonstige Verbindlichkeiten	-158.740,00	-0,63
III. Fondsvermögen	25.341.499,50	100,00

Vermögensaufstellung

30.09.2016

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Börsengehandelte Wertpapiere						19.934.408,69	78,66
Aktien						11.692.261,50	46,14
Deutschland						7.765.266,00	30,64
<i>Automobil</i>						<i>2.231.374,00</i>	<i>8,81</i>
Audi DE0006757008	Stück	900	0	0	623,9500 EUR	561.555,00	2,22
BMW DE0005190003	Stück	9.500	0	0	72,5000 EUR	688.750,00	2,72
Daimler NA DE0007100000	Stück	6.200	0	0	61,1700 EUR	379.254,00	1,50
VW Vorzugsaktien DE0007664039	Stück	5.300	0	0	113,5500 EUR	601.815,00	2,37
<i>Chemie</i>						<i>1.209.192,00</i>	<i>4,77</i>
Bayer NA DE000BAY0017	Stück	5.900	2.300	0	86,9300 EUR	512.887,00	2,02
Linde DE0006483001	Stück	4.700	0	0	148,1500 EUR	696.305,00	2,75
<i>Finanzdienstleister</i>						<i>632.280,00</i>	<i>2,49</i>
Deutsche Börse NA DE0005810055	Stück	6.500	6.500	0	69,3200 EUR	450.580,00	1,78
Rocket Internet DE000A12UKK6	Stück	10.000	0	0	18,1700 EUR	181.700,00	0,71
<i>Handel</i>						<i>394.575,00</i>	<i>1,56</i>
METRO DE0007257503	Stück	15.000	0	0	26,3050 EUR	394.575,00	1,56

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Industrie						1.493.350,00	5,89
Deutsche Post NA DE0005552004	Stück	17.000	0	0	27,5100 EUR	467.670,00	1,84
INDUS Holding DE0006200108	Stück	14.000	0	0	50,3200 EUR	704.480,00	2,78
JENOPTIK DE0006229107	Stück	20.000	0	0	16,0600 EUR	321.200,00	1,27
Medien						432.975,00	1,71
ProSiebenSat.1 Media NA DE000PSM7770	Stück	11.500	11.500	0	37,6500 EUR	432.975,00	1,71
Technologie						399.900,00	1,58
SAP DE0007164600	Stück	5.000	0	0	79,9800 EUR	399.900,00	1,58
Versicherungen						971.620,00	3,83
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	4.000	4.000	0	129,0500 EUR	516.200,00	2,03
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA DE0008430026	Stück	2.800	0	0	162,6500 EUR	455.420,00	1,80
Frankreich						396.225,00	1,56
Industrie						396.225,00	1,56
Airbus Group NL0000235190	Stück	7.500	0	0	52,8300 EUR	396.225,00	1,56
Niederlande						473.900,00	1,87
Gesundheit / Pharma						473.900,00	1,87
Qiagen NL0000240000	Stück	20.000	0	0	23,6950 EUR	473.900,00	1,87

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Schweiz						918.327,94	3,63
<i>Gesundheit / Pharma</i>						407.473,44	1,61
Novartis NA CH0012005267	Stück	5.800	0	0	76,0500 CHF	407.473,44	1,61
<i>Nahrungsmittel</i>						510.854,50	2,02
Chocoladef. Lindt & Sprüngli CH0010570767	Stück	100	0	0	5.530,0000 CHF	510.854,50	2,02
USA						2.138.542,56	8,44
<i>Handel</i>						593.025,75	2,34
Amazon.com US0231351067	Stück	800	0	400	829,0500 USD	593.025,75	2,34
<i>Industrie</i>						893.540,77	3,53
General Dynamics US3695501086	Stück	3.000	0	0	155,6100 USD	417.408,80	1,65
Raytheon US7551115071	Stück	3.900	0	0	136,5400 USD	476.131,97	1,88
<i>Technologie</i>						651.976,04	2,57
Apple US0378331005	Stück	6.500	0	0	112,1800 USD	651.976,04	2,57
Verzinsliche Wertpapiere						8.242.147,19	32,52
EUR						6.900.023,18	27,22
<i>Öffentliche Anleihen</i>						541.921,15	2,13
1,950% Spanien EO-Obligaciones 2015(30) ES00000127A2	EUR	500.000	0	0	108,3842 %	541.921,15	2,13
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						1.558.750,00	6,15
4,250% Aareal Bank Nachr.FLR-IHS 2014(21/26) DE000A1TNC94	EUR	1.000.000	0	0	105,7940 %	1.057.940,00	4,17

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum					
1,250% UBS Group Funding EO-MTN 2016(26) CH0336602930	EUR	500.000	500.000	0	0	100,1620 %	500.810,00	1,98
Andere Schuldverschreibungen / Industrie							4.799.352,03	18,94
2,250% adidas Anleihe 2014(26) XS1114159277	EUR	900.000	0	0	0	111,6015 %	1.004.413,50	3,96
2,375% Bayer FLR-Sub.Anl. 2015(22/75) DE000A14J611	EUR	1.000.000	0	0	0	96,4167 %	964.166,65	3,80
0,750% Evonik Finance EO-MTN 2016(16) DE000A185QB3	EUR	500.000	500.000	0	0	98,7600 %	493.800,00	1,95
3,500% RWE FLR-Sub.Anl. 2015(25/75) XS1219499032	EUR	1.000.000	0	0	0	87,4600 %	874.600,20	3,45
3,250% Schaeffler Verwalt. Zwei Anleihe 2016(23) XS1490153886	EUR	500.000	500.000	0	0	100,1960 %	500.980,00	1,98
3,750% Schaeffler Verwalt. Zwei Anleihe 2016(21/26) XS1490159495	EUR	500.000	500.000	0	0	99,7760 %	498.880,00	1,97
3,500% Volkswagen Intl Finance EO-FLR Notes 2015(30/Und.) XS1206541366	EUR	500.000	0	0	0	92,5023 %	462.511,68	1,83
USD							1.342.124,01	5,30
Öffentliche Anleihen							448.193,62	1,77
0,875% United States of America DL-Notes 2015(18) US912828H375	USD	500.000	500.000	0	0	100,2520 %	448.193,62	1,77
Andere Schuldverschreibungen / Industrie							893.930,39	3,53
1,500% Daimler Finance North Amer. DL-Notes 2016(19) USU2339CCG16	USD	500.000	500.000	0	0	99,5646 %	445.120,48	1,76
1,450% Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 2015(15/18) USN82008AB47	USD	500.000	500.000	0	0	100,3898 %	448.809,91	1,77

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.912.100,00	7,55
Verzinsliche Wertpapiere						1.912.100,00	7,55
EUR						1.912.100,00	7,55
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						<i>1.912.100,00</i>	<i>7,55</i>
8,000% DZ BANK Deut.Zentral-Gen. ITV PROTECT 2016(16) DE000DGD0NB5	EUR	500.000	500.000	0	100,4000 %	502.000,00	1,98
5,000% DZ BANK Deut.Zentral-Gen. ITV PROTECT 2016(16) DE000DG8UXG8	EUR	500.000	0	0	101,1300 %	505.650,00	2,00
7,500% DZ BANK Deut.Zentral-Gen. ITV PROTECT 2016(16) DE000DG8UZE8	EUR	400.000	0	0	101,5500 %	406.200,00	1,60
8,000% DZ BANK Deut.Zentral-Gen. ITV PROTECT 2016(16) DE000DZX0HP0	EUR	500.000	500.000	0	99,6500 %	498.250,00	1,97
Investmentfonds						2.120.934,00	8,37
Indexfonds						2.120.934,00	8,37
Gruppenfremde Indexfonds						2.120.934,00	8,37
db x-trackers FTSE CHINA 50 ETF (DR) 1C LU0292109856	Anteile	40.000	0	0	28,1200 EUR	1.124.800,00	4,44
iShares Core DAX UCITS ETF (DE) DE0005933931	Anteile	5.500	5.500	15.300	90,1500 EUR	495.825,00	1,96
iShares DJ Indust.Average UCITS ETF (DE) DE0006289390	Anteile	3.100	3.100	0	180,4986 USD	500.309,00	1,97
Summe Wertpapiervermögen						23.967.442,69	94,58

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Forderungen						180.842,65	0,71
Forderungen Quellensteuer	EUR	6.418,48				6.418,48	0,02
Zinsansprüche	EUR	174.424,17				174.424,17	0,69
Bankguthaben						1.351.954,16	5,34
Bankguthaben	EUR	1.351.954,16				1.351.954,16	5,34
Verbindlichkeiten						-158.740,00	-0,63
Sonstige Verbindlichkeiten						-158.740,00	-0,63
Beratervergütung	EUR	-29.558,11				-29.558,11	-0,12
Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.136,70				-2.136,70	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-6.333,87				-6.333,87	-0,02
Prüfungskosten	EUR	-3.600,00				-3.600,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften*	EUR	-116.360,00				-116.360,00	-0,46
Veröffentlichungskosten	EUR	-751,32				-751,32	-0,01
Fondsvermögen					EUR	25.341.499,50	100,00**
Anteilwert					EUR	57,73	
Umlaufende Anteile					Stück	438.980	

*Noch nicht valutierte Transaktionen

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

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		
		im Berichtszeitraum			
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					
Infineon Technologies NA DE0006231004	Stück	39.000	39.000		
Verzinsliche Wertpapiere					
3,000% ArcelorMittal EO-MTN 2014(19) XS1048518358	EUR	0	500.000		
3,125% ArcelorMittal EO-MTN 2015(22) XS1167308128	EUR	0	500.000		
4,125% Gas Natural Fenosa Finance EO-FLR 2014(22/Und.) XS1139494493	EUR	0	500.000		
2,875% Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26) PTOTETOE0012	EUR	0	1.000.000		
2,500% ThyssenKrupp MTN 2015(25) DE000A14J587	EUR	0	1.000.000		
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
db x-trackers SHORTDAX DAILY ETF 1C LU0292106241	Anteile	0	61.000		
Peacock European Alpha Buil.UI I EUR LU0967288084	Anteile	0	5.000		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,58
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	57,73
Umlaufende Anteile	Stück	438.980

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	30,64 %			
	Europa	30.09.2016	7,06 %			
	Nordamerika	29.09.2016	8,44 %			
Renten						
	Inland	29.09.2016	26,88 %			
	Europa	29.09.2016	9,66 %			
	Nordamerika	29.09.2016	3,53 %			
Investmentanteile						
	Inland	29.09.2016	3,93 %			
	Europa	29.09.2016	4,44 %			
Übriges Vermögen						
		30.09.2016				5,42 %
			94,58 %			5,42 %

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	
Schweizer Franken	(CHF)	1,082500	= 1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,118400	= 1 EUR

Frankfurt am Main, den 30. September 2016

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)