

**VJ Global
Jahresbericht**

31.03.2016

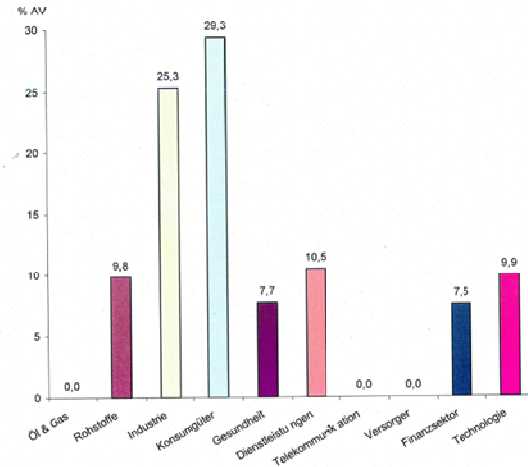
Tätigkeitsbericht

1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der VJ Global ist ein international ausgerichteter Mischfonds mit flexiblem Anlageschwerpunkt. Der Fonds kann weltweit in Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Investmentfonds und Zertifikate investieren. Das Ziel der Anlagepolitik ist es, einen attraktiven Ertrag unter dem Aspekt des langfristigen Kapitalwachstums zu erwirtschaften. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von -12,71% p.a.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Mit der Jahresperformance in Höhe von -12,71% p.a. liegt die Fondsentwicklung deutlich unterhalb der Entwicklung des Vergleichsindex (67%JPM EMU 1-3Y / 33% MSCI World) mit -2,30%. Die Fondsstruktur wurde in den Gewichtungen ihrer Assetklassen seit Januar 2015 an die veränderten Marktbedingungen angepasst. Insbesondere der Rentenanteil wurde aufgrund des niedrigen Zinsumfeldes und der unattraktiven Renditestruktur abgebaut. Per Geschäftsjahresende weist der Fonds eine Gewichtung von gut 36% Anleihen aus. Neben ausgewählten Unternehmensanleihen werden mehr und mehr auch Anleihenurrogate gekauft. Hier greift das Management insbesondere auf konservative strukturierte Aktienanleihen zu, die über kurze Restlaufzeiten und attraktive Kupons verfügen. Besondere Bedeutung bekommt hier auch die Auswahl der soliden Basiswerte. Den Aktienanteil haben wir sukzessive ausgebaut, wobei zu bemerken ist, dass wir bis zum Spätsommer 2015 die rechtliche mögliche Liquiditätsquote ausgeschöpft hatten und erst im Herbst wieder stärker in Aktien investierten. Im Kalenderjahr 2015 lag der Fonds noch bei einer positiven Rendite von 2,73%, nach dem sehr schwachen Jahresanfang 2016 und den Kursverlusten von 20% im Verlauf des Monats Februar 2016 konnte der Fonds zum Geschäftsjahresende dann keine positive Entwicklung zeigen. Auf Branchenebene dominierten zuletzt antizyklische Konsumgüter, gefolgt von Industrietiteln und dem Dienstleistungsbereich. Im Verlauf des Geschäftsjahres haben wir mit dem Aufbau des Rohstoffsektors sowie Werten aus der Technologiebranche, und hier insbesondere von Wachstumstiteln, begonnen.



3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

| Vorteile | Risiken |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> ● Chance auf attraktiven Mehrertrag gegenüber Euro-Staatsanleihen ● Chance auf Kursgewinne durch sinkende Risikoaufschläge ● Sehr breite Streuung – durch Anlage in verschiedenen Assetklassen - ● Weltweites Engagement ● Systematischer Auswahlprozess ● Gezieltes Engagement in die wachstums- und finanzstarken Regionen | <ul style="list-style-type: none"> ● Höhere Wertschwankungen ● Verluste aufgrund von Währungsschwankungen ● Kursverluste durch steigende Risikoaufschläge ● Verschlechterung der Bonität einzelner Unternehmen ● Zinsänderungsrisiken |

4. Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Die Struktur des Sondervermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr verändert, wie bereits unter Punkt 2. Anlagepolitik ausgeführt. Indirekte Anlagen in Renten und Aktien bilden nur noch einen Randbereich, der Schwerpunkt der Anlagen liegt in Direktinvestments. Flexibilität und eine dynamische Asset Allocation werden wohl weiterhin entscheidend sein, um sich gegebenenfalls auf geänderte Rahmenbedingungen einzustellen.

5. Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr ist über keine wesentlichen Veränderungen zu berichten.

6. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse. Der insgesamt positive Saldo aus Veräußerungsgeschäften resultierte im Wesentlichen aus Wertpapiergeschäften mit Aktien und ETFs im Aktiensegment und aus ETFs im Rentensegment.

7. Performance

Seit Auflegung im Mai 2008 erwirtschaftete der Fonds einen Wertzuwachs von 12,98%. Im abgelaufenen Geschäftsjahr 1.4.2015 - 31.3.2016 betrug die Wertentwicklung -12,71%.

Wertentwicklung (BVI-Methode) in %

| lfd. Monat | lfd. Kalenderjahr | lfd. Geschäftsjahr seit 31.03.2015 | Seit Auflegung am 13.05.2008 | |
|------------|-------------------|---------------------------------------|---------------------------------|-------|
| 3,51 | -6,64 | -12,71 | gesamt: | 12,98 |
| | | | p.a. | 1,56 |

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

| Assetklasse | Betrag | Anteil in % |
|--------------------------------|---------------|-------------|
| I. Vermögensgegenstände | 24.516.679,28 | 100,20 |
| 1. Aktien | 9.932.869,11 | 40,59 |
| 2. Anleihen | 8.883.231,16 | 36,31 |
| Verzinsliche Wertpapiere | 8.883.231,16 | 36,31 |
| 3. Investmentfonds | 4.586.361,00 | 18,75 |
| 4. Forderungen | 98.795,01 | 0,40 |
| 5. Bankguthaben | 1.015.423,00 | 4,15 |
| II. Verbindlichkeiten | -50.818,46 | -0,20 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -50.818,46 | -0,20 |
| III. Fondsvermögen | 24.465.860,82 | 100,00 |

Vermögensaufstellung

31.03.2016

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 31.03.2016 | im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|----------------------|------------------------------|
| | | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 17.643.490,27 | 72,11 |
| Aktien | | | | | | 9.689.869,11 | 39,60 |
| Deutschland | | | | | | 5.913.516,80 | 24,17 |
| <i>Automobil</i> | | | | | | <i>2.375.429,00</i> | <i>9,71</i> |
| Audi DE0006757008 | Stück | 900 | 0 | 0 | 644,9000 EUR | 580.410,00 | 2,37 |
| BMW DE0005190003 | Stück | 9.500 | 9.500 | 0 | 81,7300 EUR | 776.435,00 | 3,18 |
| Daimler NA DE0007100000 | Stück | 6.200 | 6.200 | 6.200 | 67,5200 EUR | 418.624,00 | 1,71 |
| VW Vorzugsaktien DE0007664039 | Stück | 5.300 | 5.300 | 0 | 113,2000 EUR | 599.960,00 | 2,45 |
| <i>Chemie</i> | | | | | | <i>977.365,00</i> | <i>4,00</i> |
| Bayer NA DE000BAY0017 | Stück | 3.600 | 3.600 | 0 | 103,4000 EUR | 372.240,00 | 1,52 |
| Linde DE0006483001 | Stück | 4.700 | 4.700 | 0 | 128,7500 EUR | 605.125,00 | 2,48 |
| <i>Handel</i> | | | | | | <i>406.500,00</i> | <i>1,66</i> |
| METRO DE0007257503 | Stück | 15.000 | 0 | 0 | 27,1000 EUR | 406.500,00 | 1,66 |
| <i>Industrie</i> | | | | | | <i>1.299.430,00</i> | <i>5,31</i> |
| Deutsche Post NA DE0005552004 | Stück | 17.000 | 0 | 0 | 24,6200 EUR | 418.540,00 | 1,71 |
| INDUS Holding DE0006200108 | Stück | 14.000 | 0 | 0 | 43,0350 EUR | 602.490,00 | 2,46 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 31.03.2016 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------|---------------------|------------------------------|
| | | | | | | | |
| JENOPTIK DE0006229107 | Stück | 20.000 | 0 | 0 | 13,9200 EUR | 278.400,00 | 1,14 |
| <i>Technologie</i> | | | | | | 354.850,00 | 1,45 |
| SAP DE0007164600 | Stück | 5.000 | 0 | 0 | 70,9700 EUR | 354.850,00 | 1,45 |
| <i>Versicherungen</i> | | | | | | 499.942,80 | 2,04 |
| Münchener Rückversicherung vinkulierte NA DE0008430026 | Stück | 2.800 | 0 | 0 | 178,5510 EUR | 499.942,80 | 2,04 |
| Frankreich | | | | | | 441.375,00 | 1,80 |
| <i>Industrie</i> | | | | | | 441.375,00 | 1,80 |
| Airbus Group NL0000235190 | Stück | 7.500 | 7.500 | 0 | 58,8500 EUR | 441.375,00 | 1,80 |
| Niederlande | | | | | | 391.500,00 | 1,60 |
| <i>Gesundheit / Pharma</i> | | | | | | 391.500,00 | 1,60 |
| Qiagen NL0000240000 | Stück | 20.000 | 0 | 0 | 19,5750 EUR | 391.500,00 | 1,60 |
| Schweiz | | | | | | 907.921,56 | 3,71 |
| <i>Gesundheit / Pharma</i> | | | | | | 370.370,71 | 1,51 |
| Novartis NA CH0012005267 | Stück | 5.800 | 0 | 0 | 69,8500 CHF | 370.370,71 | 1,51 |
| <i>Nahrungsmittel</i> | | | | | | 537.550,85 | 2,20 |
| Chocoladef. Lindt & Sprüngli CH0010570767 | Stück | 100 | 100 | 0 | 5.880,0000 CHF | 537.550,85 | 2,20 |
| USA | | | | | | 2.035.555,75 | 8,32 |
| <i>Handel</i> | | | | | | 633.506,46 | 2,59 |
| Amazon.com US0231351067 | Stück | 1.200 | 0 | 0 | 598,6900 USD | 633.506,46 | 2,59 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 31.03.2016 | Käufe/ Zugänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------|--------------|---------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Industrie | | | | | | 774.087,56 | 3,16 |
| General Dynamics US3695501086 | Stück | 3.000 | 0 | 0 | 131,7300 USD | 348.476,70 | 1,42 |
| Raytheon US7551115071 | Stück | 3.900 | 0 | 0 | 123,7600 USD | 425.610,86 | 1,74 |
| Technologie | | | | | | 627.961,73 | 2,57 |
| Apple US0378331005 | Stück | 6.500 | 6.500 | 0 | 109,5600 USD | 627.961,73 | 2,57 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | 7.953.621,16 | 32,51 |
| EUR | | | | | | 7.953.621,16 | 32,51 |
| Öffentliche Anleihen | | | | | | 1.504.278,60 | 6,15 |
| 2,875% Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26) PTOTETOE0012 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | 0 | 99,8950 % | 998.950,00 | 4,08 |
| 1,950% Spanien EO-Obligaciones 2015(30) ES00000127A2 | EUR | 500.000 | 0 | 1.000.000 | 101,0657 % | 505.328,60 | 2,07 |
| Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft | | | | | | 1.021.220,00 | 4,17 |
| 4,250% Aareal Bank Nachr.FLR-IHS 2014(21/26) DE000A1TNC94 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | 0 | 102,1220 % | 1.021.220,00 | 4,17 |
| Andere Schuldverschreibungen / Industrie | | | | | | 5.428.122,56 | 22,19 |
| 2,250% adidas Anleihe 2014(26) XS1114159277 | EUR | 900.000 | 0 | 0 | 106,3970 % | 957.573,00 | 3,91 |
| 3,000% ArcelorMittal EO-MTN 2014(19) XS1048518358 | EUR | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 97,2441 % | 486.220,25 | 1,99 |
| 3,125% ArcelorMittal EO-MTN 2015(22) XS1167308128 | EUR | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 90,6342 % | 453.170,95 | 1,85 |
| 2,375% Bayer FLR-Sub.Anl. 2015(22/75) DE000A14J611 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | 0 | 97,3837 % | 973.837,10 | 3,98 |
| 4,125% Gas Natural Fenosa Finance EO-FLR 2014(22/Und.) XS1139494493 | EUR | 500.000 | 0 | 0 | 98,3910 % | 491.954,93 | 2,01 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 31.03.2016 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|-------------|---------------------|------------------------------|
| | | | | | | | |
| 3,500% RWE FLR-Sub.Anl. 2015(25/75) XS1219499032 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | 0 | 72,0267 % | 720.267,20 | 2,95 |
| 2,500% ThyssenKrupp MTN 2015(25) DE000A14J587 | EUR | 1.000.000 | 0 | 0 | 95,1592 % | 951.592,05 | 3,89 |
| 3,500% Volkswagen Intl Finance EO-FLR Notes 2015(30/Und.) XS1206541366 | EUR | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 78,7014 % | 393.507,08 | 1,61 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 1.172.610,00 | 4,79 |
| Aktien | | | | | | 243.000,00 | 0,99 |
| Deutschland | | | | | | 243.000,00 | 0,99 |
| <i>Finanzdienstleister</i> | | | | | | <i>243.000,00</i> | <i>0,99</i> |
| Rocket Internet DE000A12UKK6 | Stück | 10.000 | 0 | 0 | 24,3000 EUR | 243.000,00 | 0,99 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | 929.610,00 | 3,80 |
| EUR | | | | | | 929.610,00 | 3,80 |
| <i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i> | | | | | | <i>413.160,00</i> | <i>1,69</i> |
| 7,500% DZ BANK Deut.Zentral-Gen. ITV PROTECT 2016(16) DE000DG8UZE8 | EUR | 400.000 | 400.000 | 0 | 103,2900 % | 413.160,00 | 1,69 |
| <i>Finanzdienstleister</i> | | | | | | <i>516.450,00</i> | <i>2,11</i> |
| 5,000% DZ BANK Deut.Zentral-Gen. ITV PROTECT 2016(16) DE000DG8UXG8 | EUR | 500.000 | 500.000 | 0 | 103,2900 % | 516.450,00 | 2,11 |
| Investmentfonds | | | | | | 4.586.361,00 | 18,75 |
| Aktienfonds | | | | | | 499.550,00 | 2,04 |
| Gruppenfremde Aktienfonds | | | | | | 499.550,00 | 2,04 |
| Peacock European Alpha Buil.UI I EUR LU0967288084 | Anteile | 5.000 | 5.000 | 0 | 99,9100 EUR | 499.550,00 | 2,04 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 31.03.2016 | im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|-------------|----------------------|------------------------------|
| | | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | |
| Indexfonds | | | | | | 4.086.811,00 | 16,71 |
| Gruppenfremde Indexfonds | | | | | | 4.086.811,00 | 16,71 |
| db x-trackers FTSE CHINA 50 ETF (DR) 1C LU0292109856 | Anteile | 40.000 | 0 | 0 | 24,6800 EUR | 987.200,00 | 4,04 |
| db x-trackers SHORTDAX DAILY ETF 1C LU0292106241 | Anteile | 61.000 | 61.000 | 0 | 28,6910 EUR | 1.750.151,00 | 7,15 |
| iShares Core DAX UCITS ETF (DE) DE0005933931 | Anteile | 15.300 | 15.300 | 5.000 | 88,2000 EUR | 1.349.460,00 | 5,52 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 23.402.461,27 | 95,65 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 31.03.2016 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| | | | | | | | |
| Forderungen | | | | | | 98.795,01 | 0,40 |
| Forderungen Quellensteuer | EUR | 5.620,51 | | | | 5.620,51 | 0,02 |
| Zinsansprüche | EUR | 93.174,50 | | | | 93.174,50 | 0,38 |
| Bankguthaben | | | | | | 1.015.423,00 | 4,15 |
| Bankguthaben | EUR | 1.015.423,00 | | | | 1.015.423,00 | 4,15 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -50.818,46 | -0,20 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -50.818,46 | -0,20 |
| Beratervergütung | EUR | -28.750,51 | | | | -28.750,51 | -0,11 |
| Verwahrstellenvergütung | EUR | -1.957,61 | | | | -1.957,61 | -0,01 |
| Verwaltungsvergütung | EUR | -11.745,75 | | | | -11.745,75 | -0,05 |
| Prüfungskosten | EUR | -7.200,00 | | | | -7.200,00 | -0,03 |
| Veröffentlichungskosten | EUR | -1.164,59 | | | | -1.164,59 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | EUR | 24.465.860,82 | 100,00* |
| Anteilwert | | | | | EUR | 55,79 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | Stück | 438.550 | |

*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 | | | | | |
| Abbott Laboratories US0028241000 | Stück | 0 | 9.500 | | |
| Alibaba Group Holding US01609W1027 | Stück | 0 | 5.200 | | |
| Allianz vinkulierte NA DE0008404005 | Stück | 0 | 4.000 | | |
| BASF NA DE000BASF111 | Stück | 0 | 8.000 | | |
| CVS Health US1266501006 | Stück | 0 | 4.250 | | |
| Deutsche Börse NA DE0005810055 | Stück | 0 | 5.000 | | |
| Givaudan NA CH0010645932 | Stück | 0 | 350 | | |
| Infineon Technologies NA DE0006231004 | Stück | 45.000 | 45.000 | | |
| TUI NA DE000TUAG000 | Stück | 0 | 24.500 | | |
| Zalando DE000ZAL1111 | Stück | 17.000 | 38.600 | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 3,450% Apple DL-Notes 2015(45) US037833BA77 | USD | 0 | 500.000 | | |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---|--------------------------------------|---------------------|----------------------|
| | | im Berichtszeitraum | |
| 2,750% Glencore Finance Europe EO-MTN 2014(21/21) XS1051003538 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 |
| 1,750% Glencore Finance Europe EO-MTN 2015(24/25) XS1202849086 | EUR | 0 | 500.000 |
| 2,000% Irland EO-Treasury Bonds 2015(45) IE00BV8C9186 | EUR | 0 | 500.000 |
| 1,650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(32) IT0005094088 | EUR | 0 | 500.000 |
| 3,000% Mexiko EO-MTN 2015(45) XS1198103456 | EUR | 0 | 500.000 |
| 2,875% Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25) PTOTEKOE0011 | EUR | 0 | 500.000 |
| 4,100% Portugal, Republik EO-Obr. 2015(45) PTOTEBOE0020 | EUR | 0 | 500.000 |
| 1,625% Volkswagen Intl Finance EO-MTN 2015(30) XS1167667283 | EUR | 0 | 1.000.000 |
| 5,000% VTG Finance EO-FLR Nts 2015(20/UND.) XS1172297696 | EUR | 0 | 500.000 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | |
| 8,000% DZ BANK Deut.Zentral-Gen. ITV PROTECT 2014(15) DE000DG21PH5 | EUR | 0 | 350.000 |
| 7,750% DZ BANK Deut.Zentral-Gen. ITV PROTECT 2015(15) DE000DG307C5 | EUR | 500.000 | 500.000 |
| 7,250% DZ BANK Deut.Zentral-Gen. ITV PROTECT 2015(15) DE000DG26T16 | EUR | 500.000 | 500.000 |
| 8,250% DZ BANK Deut.Zentral-Gen. ITV PROTECT 2015(15) DE000DG31235 | EUR | 500.000 | 500.000 |
| 6,500% DZ BANK Deut.Zentral-Gen. ITV PROTECT 2015(16) DE000DG30YK2 | EUR | 350.000 | 350.000 |
| 6,500% DZ BANK Deut.Zentral-Gen. ITV PROTECT 2015(16) DE000DG30NK5 | EUR | 350.000 | 350.000 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | |
|--|--------------------------------------|---------------------|----------------------|--|--|--|
| | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Investmentfonds | | | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | |
| db x-trackers MSCI Russia C.I. UCITS ETF 1C LU0322252502 | Anteile | 0 | 35.000 | | | |
| De.Inv.I - China Bonds LCH LU0632805262 | Anteile | 0 | 8.000 | | | |
| iShares Euro Corp.Bd Lar. Cap UCITS (Dt. Zert.) DE0002511243 | Anteile | 0 | 4.000 | | | |
| iShares V MSCI JP EUR Hg. UCITS ETF B (Dt. Zert.) DE000A1H53P0 | Anteile | 0 | 12.000 | | | |
| iShares V S&P 500 UCITS ETF Month.EUR-H.(Dt.Zert.) DE000A1H53N5 | Anteile | 0 | 10.500 | | | |

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.04.2015 bis 31.03.2016

| | Gesamtwert in EUR | je Anteil in EUR |
|--|----------------------|---------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | 152.185,81 | 0,35 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 44.246,71 | 0,10 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 221.913,06 | 0,51 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 146.396,16 | 0,33 |
| 5. Erträge aus Investmentanteilen | 803,81 | 0,00 |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer | -6.630,16 | -0,02 |
| 7. Sonstige Erträge | 224.571,23 | 0,51 |
| Summe der Erträge | 783.486,62 | 1,78 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen* | 942,32 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | 442.324,77 | 1,01 |
| davon: | | |
| Verwaltungsvergütung | 78.059,51 | |
| Beratervergütung | 364.265,26 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | 13.009,92 | 0,03 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | 9.482,19 | 0,02 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | 4.591,09 | 0,01 |
| Summe der Aufwendungen | 470.350,29 | 1,07 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 313.136,33 | 0,71 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | 1.089.491,34 | 2,48 |
| 2. Realisierte Verluste | -966.468,48 | -2,20 |

| | | |
|--|----------------------|--------------|
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 123.022,86 | 0,28 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 436.159,19 | 0,99 |
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | -2.456.841,14 | -5,60 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | -1.517.159,26 | -3,46 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -3.974.000,40 | -9,06 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | -3.537.841,21 | -8,07 |

*Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

| | Gesamtwert in EUR | je Anteil in EUR |
|---|----------------------|---------------------|
| Berechnung der Ausschüttung | | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 436.159,19 | 0,99 |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 436.159,19 | 0,99 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 124.788,69 | 0,28 |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung | 124.788,69 | 0,28 |
| III. Gesamtausschüttung | 311.370,50 | 0,71 |
| 1. Endausschüttung | 311.370,50 | 0,71 |

Entwicklungsrechnung

| | in EUR | in EUR |
|--|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 28.362.700,24 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | | -57.577,00 |
| 2. Mittelzufluss (netto) | | -294.953,55 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 412.376,85 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -707.330,40 | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -6.467,66 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -3.537.841,21 |
| davon nichtrealisierte Gewinne | -2.456.841,14 | |
| davon nichtrealisierte Verluste | -1.517.159,26 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 24.465.860,82 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen in EUR | Anteilswert in EUR |
|---------------|-------------------------|-----------------------|
| 31.3.2013 | 20.077.642 | 53,28 |
| 31.3.2014 | 22.401.792 | 57,21 |
| 31.3.2015 | 28.362.700 | 64,04 |
| 31.3.2016 | 24.465.861 | 55,79 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

0,00 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Keine

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

| | |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 95,65 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 0,00 |

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

| | | | |
|--------------------------------------|------|----------------|------------|
| MSCI WORLD | 50 % | 01.04.2015 bis | 31.03.2016 |
| REX BOND SUB INDEX CURRENT 5 YRS-EUR | 50 % | 01.04.2015 bis | 31.03.2016 |

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

| | | |
|--|--------|--------------|
| Kleinster potenzieller Risikobetrag | 2,69 % | (21.04.2015) |
| Größter potenzieller Risikobetrag | 5,47 % | (11.02.2016) |
| Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 4,19 % | |

Bei der Ermittlung des Marktrisiko­potenzials wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate­Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.04.2015 bis 31.03.2016 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 | 55,79 |
| Umlaufende Anteile | | Stück | 438.550 |

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 | 31.03.2016 | 25,16 % | | | |
| | Europa | 31.03.2016 | 7,11 % | | | |
| | Nordamerika | 30.03.2016 | 8,32 % | | | |
| Renten | | | | | | |
| | Inland | 30.03.2016 | 22,70 % | | | |
| | Europa | 30.03.2016 | 13,61 % | | | |
| Investmentanteile | | | | | | |
| | Inland | 30.03.2016 | 5,52 % | | | |
| | Europa | 30.03.2016 | 11,19 % | | | 2,04 % |
| Übriges Vermögen | | | | | | |
| | | 31.03.2016 | | | | 4,35 % |
| | | | 93,61 % | | | 6,39 % |

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 | 31.03.2016 | | | | |
|-------------------|-------|------------|---|-------|--|--|
| Schweizer Franken | (CHF) | 1,093850 | = | 1 EUR | | |
| US-Dollar | (USD) | 1,134050 | = | 1 EUR | | |

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

1,81

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 Aufwandserstattungen. 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. |
|--|--------|
| db x-trackers FTSE CHINA 50 ETF (DR) 1C | 0,40 |
| db x-trackers MSCI Russia C.I. UCITS ETF 1C | 0,45 |
| db x-trackers SHORTDAX DAILY ETF 1C | 0,30 |
| De.Inv.I - China Bonds LCH | 1,10 |
| iShares Core DAX UCITS ETF (DE) | 0,15 |
| iShares Euro Corp.Bd Lar. Cap UCITS (Dt. Zert.) | 0,20 |
| iShares V MSCI JP EUR Hg. UCITS ETF B (Dt. Zert.) | 0,64 |
| iShares V S&P 500 UCITS ETF Month.EUR-H.(Dt.Zert.) | 0,00 |
| Peacock European Alpha Buil.U.I I EUR | 1,25 |

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Erträge bestehen zu 220.533,90 EUR aus im letzten Geschäftsjahr abgegrenzter aber nicht angefallener und damit aufgelöster performanceabhängigen Verwaltungsvergütung und zu 4.008,88 EUR aus Bestandsprovisionen für Zielfonds.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 19.156,03 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 | 0,00 EUR |
| Davon andere Risikoträger | 0,00 EUR |
| 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 liquidierbare 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 -3.153,53 EUR. Die Zinssensitivität DV01 beschreibt dabei die Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Marktzinsen um einen Basispunkt.

Der CS01 lag bei -8.456,88 EUR. Die Spreadsensitivität CS01 ist die Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Credit Spreads um einen Basispunkt.

Das Net Equity Delta lag bei +145.124,16 EUR. Die Aktiensensitivität beschreibt dabei die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Aktienkurse um einen Basispunkt.

Das Net Currency Delta lag bei +29.421,34 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 |
|--------------------|----------|-----------|------------|-------------|--------------|-------------------|
| 38,44% | 3,59% | 32,66% | 20,07% | 5,24% | 0,00% | 0,00% |

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 | 0,96 |
| Commitment Methode | 0,96 |

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

Frankfurt am Main, den 05. August 2016

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 VJ Global für das Geschäftsjahr vom 1. April 2015 bis 31. März 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. April 2015 bis 31. März 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 5. August 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler Baumann
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer