

**VJ Global
Jahresbericht**

31.03.2016

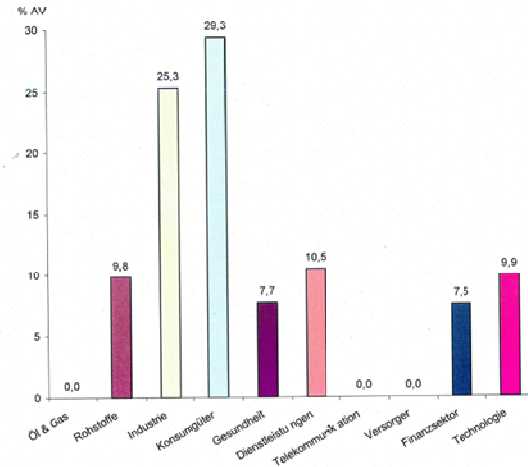
Tätigkeitsbericht

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		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum					
Industrie							774.087,56	3,16
General Dynamics US3695501086	Stück	3.000	0	0	0	131,7300 USD	348.476,70	1,42
Raytheon US7551115071	Stück	3.900	0	0	0	123,7600 USD	425.610,86	1,74
Technologie							627.961,73	2,57
Apple US0378331005	Stück	6.500	6.500	0	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	0	99,8950 %	998.950,00	4,08
1,950% Spanien EO-Obligaciones 2015(30) ES00000127A2	EUR	500.000	0	1.000.000	0	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	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	0	106,3970 %	957.573,00	3,91
3,000% ArcelorMittal EO-MTN 2014(19) XS1048518358	EUR	500.000	500.000	500.000	0	97,2441 %	486.220,25	1,99
3,125% ArcelorMittal EO-MTN 2015(22) XS1167308128	EUR	500.000	500.000	500.000	0	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	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	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 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.
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 Spread sensitivität 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 Rohstoff sensitivität 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