

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. Oktober 2010
bis zum 31. März 2011

E&G FONDS

**Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach Luxemburger Recht
(Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples)**

**Handelsregister-Nr.
R.C.S. Luxemburg: B 77.618**

Der Umbrella Fund **E&G FONDS SICAV** besteht derzeit aus drei Teilfonds:

**E&G FONDS Immobilienaktien Europa
E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific
E&G FONDS Global REITs**

Informationen an die Aktionäre	2
Management und Verwaltung	3
<u>Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa</u>	
Vermögensaufstellung des Teilfonds	4
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	6
Vermögensentwicklung des Teilfonds	7
Währungs-Übersicht des Teilfonds	8
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	9
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	10
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	11
<u>Teilfonds E&G FONDS Property Asia Pacific</u>	
Vermögensaufstellung des Teilfonds	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	14
Vermögensentwicklung des Teilfonds	15
Währungs-Übersicht des Teilfonds	16
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	17
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	18
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	19
<u>Teilfonds E&G FONDS Global REITs</u>	
Vermögensaufstellung des Teilfonds	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	23
Vermögensentwicklung des Teilfonds	24
Währungs-Übersicht des Teilfonds	25
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	26
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	27
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	28
Konsolidierung	29
Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	30
Verwaltungsgebühren der Zielfonds (ungeprüft)	36
Performance-Kennzahlen	36

Informationen an die Aktionäre

Die jährlich geprüften Jahresberichte werden spätestens 4 Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens 2 Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober eines jeden Jahres und endet am 30. September des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes und des jeweils gültigen vereinfachten Verkaufsprospektes (nebst Anhängen), sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) und der jeweils gültige vereinfachte Verkaufsprospekt sind bei der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, dem Vertreter in der Schweiz und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die künftige Entwicklung.

Management und Verwaltung

GESELLSCHAFTSSITZ

1C, rue Gabriel Lippmann *)
L-5365 Munsbach

VERWALTUNGSRAT

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Mario Caroli

Persönlich haftender Gesellschafter
Bankhaus Ellwanger & Geiger KG
Börsenplatz 1
D-70174 Stuttgart

Stellvertretender Vorsitzender

Dr. Volker Gerstenmaier

Persönlich haftender Gesellschafter
Bankhaus Ellwanger & Geiger KG
Börsenplatz 1
D-70174 Stuttgart

Mitglieder des Verwaltungsrates

Arnim E. Kogge

Leiter des Private Banking
Bankhaus Ellwanger & Geiger KG
Börsenplatz 1
D-70174 Stuttgart

Michael Beck

Leiter Portfoliomanagement
Bankhaus Ellwanger & Geiger KG
Börsenplatz 1
D-70174 Stuttgart

ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE UND VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

LRI Invest S.A.
1C, rue Gabriel Lippmann *)
L-5365 Munsbach
www.lri-invest.lu

DEPOTBANK, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

LBBW Luxemburg S.A.
10-12, Boulevard Roosevelt
L-2450 Luxemburg
www.lbbw.lu

RECHTSBERATER

Arendt & Medernach
14, rue Erasme
L-1468 Luxemburg
www.arendt-medernach.com

ZAHL- UND VERTRIEBSSTELLEN

Großherzogtum Luxemburg
LBBW Luxemburg S.A.
10-12, Boulevard Roosevelt
L-2450 Luxemburg
www.lbbw.lu

Bundesrepublik Deutschland
Bankhaus Ellwanger & Geiger KG
Börsenplatz 1
D-70174 Stuttgart
www.privatbank.de

Schweiz
NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 122
CH-8022 Zürich
www.npb-bank.ch

Republik Österreich
Erste Bank der Österreichischen Sparkasse AG
(Erste Bank)
Graben 21
A-1010 Wien
www.erstebank.at

FONDSMANAGER

Bankhaus Ellwanger & Geiger KG
Börsenplatz 1
D-70174 Stuttgart
www.privatbank.de

SUB-FONDSMANAGER für den Teilfonds E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific

Treasury Asia Asset Management Limited
Level 9
470 Collins Street
Sydney, NSW, 2000
Australien

ABSCHLUSSPRÜFER

BDO Audit S.A.
2, avenue Charles de Gaulle
L-1653 Luxemburg
www.bdo-cf.lu

*) Mit Wirkung zum 1. Januar 2011 wurde der Straßename „Parc d'activité Syrdall“ in „rue Gabriel Lippmann“ durch die „Commune de Schuttrange“ umbenannt.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2011 des Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfondsvermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Affine S.A. Actions au Porteur o.N.	STK	1.700,00			EUR	23,0600	39.202,00	0,71%
Altarea S.A. Actions au Porteur o.N.	STK	1.000,00			EUR	145,5000	145.500,00	2,64%
Bau-Verein zu Hamburg AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	38.800,00		13.700,00	EUR	3,8100	147.828,00	2,69%
Capital & Regional PLC Registered Shares LS -,01	STK	325.000,00			GBP	0,3900	143.439,31	2,61%
CLS Holdings PLC Registered Shares LS -,25	STK	29.565,00			GBP	6,6500	222.494,73	4,04%
DIC Asset AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	22.166,00	3.166,00		EUR	9,2460	204.946,84	3,72%
Eastern Property Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	STK	15.415,00	15.415,00		USD	36,0000	391.373,34	7,11%
Faktor Eiendom ASA Navne-Aksjer NK -,02	STK	1.344.400,00			NOK	0,3000	51.463,18	0,94%
Gagfah S.A. Actions nom. EO 1,25	STK	25.000,00	25.000,00		EUR	5,9680	149.200,00	2,71%
GAG Immobilien AG vink.Nam.Vorzugsakt.Lit.A o.N.	STK	6.000,00	6.000,00		EUR	27,8500	167.100,00	3,04%
HAHN-Immob.-Beteilig. AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	92.948,00	30.000,00		EUR	2,0400	189.613,92	3,45%
Norwegian Property AS Navne-Aksjer NK 0,5	STK	180.000,00			NOK	10,1500	233.123,14	4,24%
PATRIZIA Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	STK	30.000,00		29.000,00	EUR	4,9390	148.170,00	2,69%
Testa Inmuebles en Renta S.A. Acciones Port. EO 6	STK	26.883,00			EUR	6,3400	170.438,22	3,10%
Anderer Wertpapiere								
HAMBORNER REIT AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	42.000,00	49.885,00	7.885,00	EUR	7,4250	311.850,00	5,67%
Immob.Grande Distrib.SiiQ SpA Azioni nom. o.N.	STK	123.000,00			EUR	1,5520	190.896,00	3,47%
Segro PLC Registered Shares LS -,10	STK	40.999,00			GBP	3,2150	149.167,58	2,71%
VastNed Retail N.V. Aandelen aan toonder EO 5	STK	3.300,00			EUR	51,3600	169.488,00	3,08%
Organisierter Markt								
Aktien								
KWG Kommunale Wohnen AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	50.000,00	10.000,00		EUR	5,5010	275.050,00	5,00%
RomReal Ltd. Registered Shares EO 1	STK	564.500,00			NOK	1,4000	100.841,39	1,83%
VIB Vermögen AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	28.817,00	9.000,00		EUR	8,4500	243.503,65	4,43%
Verzinsliche Wertpapiere								
5,875% Colonia Real Estate AG Wandelschuld.v.10(15)	EUR	28.646,00	28.646,00		%	6,4000	183.334,40	3,33%
7,500% GWB Immobilien AG Wandelschuld.v.09(14)	EUR	115,50			%	95,0000	109.725,00	1,99%
Wertpapier-Investmentanteile								
Parex Baltic Real Est. Fund-II Registered Shares o.N.	ANT	975,61			EUR	325,5070	317.567,88	5,77%
Prologis European Properties Actions au Porteur Def.A1 o.N.	ANT	540,00			EUR	6,5000	3.510,00	0,06%
Sonstige Wertpapiere								
Wertpapier-Investmentanteile								
Parex Baltic Real Est. Fund-II Registered Shares o.N.	ANT	975,61			EUR	325,5070	317.567,88	5,77%
Summe Wertpapiervermögen					EUR	4.458.826,58	81,03%	
Derivate								
Aktienindex-Derivate								
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put Dow Jones Euro Stoxx 3000 16.12.11	STK	15,00			EUR	287,9000	43.185,00	0,78%
Summe Optionsrechte					EUR	43.185,00	0,78%	
Summe Aktienindex-Derivate					EUR	43.185,00	0,78%	
Summe Derivate					EUR	43.185,00	0,78%	
Bankguthaben								
Bankkonto LBBW Luxemburg S.A.	EUR	784.041,30			EUR		784.041,30	14,25%
Bankkonto LBBW Luxemburg S.A.	NOK	0,12			EUR		0,02	0,00%
Bankkonto LBBW Luxemburg S.A.	CHF	23.268,98			EUR		17.953,24	0,33%
Bankkonto LBBW Luxemburg S.A.	USD	1,30			EUR		0,92	0,00%
Summe Bankguthaben					EUR	801.995,48	14,57%	
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenansprüche								
Dividendenforderungen	EUR	2.500,00			EUR		2.500,00	0,05%
Sonstige Zinsansprüche								
Wertpapierzinsen	EUR	2.165,63			EUR		2.165,63	0,04%
Zinsforderung	GBP	1,25			EUR		1,41	0,00%
Zinsforderung	EUR	35,33			EUR		35,33	0,00%
Sonstige Forderungen								
Forderungen aus Wertpapieren	EUR	208.000,00			EUR		208.000,00	3,78%
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	212.702,37	3,87%	
Sonstige Verbindlichkeiten *)					EUR	-14.108,49	-0,26%	
Teilfondsvermögen					EUR	5.502.600,94	100,00%	

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Depotbankvergütung, Managementvergütung, Prüfungskosten, Taxe d'abonnement und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa Classic Capitalisation	EUR	170,73
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa Classic Distribution	EUR	114,34
Umlaufende Aktien des Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa Classic Capitalisation	STK	20.822,039
Umlaufende Aktien des Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa Classic Distribution	STK	17.033,929
Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen	%	81,03
Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen	%	0,78

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 31.03.2011

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per		31.03.2011
Schweizer Franken	(CHF)	1,296088	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,883649	= 1	EUR
Norwegische Krone	(NOK)	7,837060	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,417930	= 1	EUR

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzunordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
CEE Immobilien Development AG Inhaber-Aktien o. N.	STK		308.454
Citycon Oyj Registered Shares o.N.	STK	50.000	50.000
Deutsche Wohnen AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	7.352	15.852
Andere Wertpapiere			
Beni Stabili S.p.A. SIIQ Azioni nom. EO 0,10	STK	150.000	150.000
Hammerson PLC Registered Shares LS -,25	STK		30.133
Bezugsrechte			
DIC Asset AG Inhaber-Bezugsrechte	STK	19.000	19.000
Verzinsliche Wertpapiere			
6,375% TAG Immobilien AG Wandelschuld.v.10(10/15)	EUR		65
Wertpapier-Investmentanteile			
Eastern Property Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	ANT		15.415

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
E&G FONDS Immobilienaktien Europa (konsolidiert)
im Zeitraum vom 01.10.2010 bis 31.03.2011**

	EUR
Zinserträge aus Wertpapieren	9.792,43
Quellensteuer auf Zinserträge	-3.629,04
Dividendenerträge	3.486,00
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-246,50
Erträge aus Investmentanteilen	171,86
Zinserträge aus Geldanlagen	43,45
Erträge aus REITs	-471,39
Sonstige Erträge	1.593,20
Ordentlicher Ertragsausgleich	1.375,57
Erträge insgesamt	12.115,58
Managementvergütung	-26.972,54
Prüfungskosten	-5.603,12
Veröffentlichungskosten	-2.556,20
Verwaltungsvergütung	-2.159,43
Taxe d'abonnement	-1.183,72
Depotbankvergütung	-1.096,97
Zinsaufwendungen	-2,17
Sonstige Aufwendungen	-6.758,98
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-6.663,99
Aufwendungen insgesamt	-52.997,12
Ordentlicher Nettoertrag	-40.881,54

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
E&G FONDS Immobilienaktien Europa Classic Capitalisation
im Zeitraum vom 01.10.2010 bis 31.03.2011**

	EUR
Zinserträge aus Wertpapieren	6.218,09
Quellensteuer auf Zinserträge	-2.336,48
Dividendenerträge	2.225,25
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-152,52
Erträge aus Investmentanteilen	109,81
Zinserträge aus Geldanlagen	28,84
Erträge aus REITs	-292,18
Sonstige Erträge	985,73
Ordentlicher Ertragsausgleich	987,17
Erträge insgesamt	7.773,71
Managementvergütung	-17.600,97
Prüfungskosten	-3.659,63
Veröffentlichungskosten	-1.691,13
Verwaltungsvergütung	-1.409,46
Taxe d'abonnement	-770,22
Depotbankvergütung	-715,78
Zinsaufwendungen	-1,41
Sonstige Aufwendungen	-4.378,80
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-3.883,73
Aufwendungen insgesamt	-34.111,13
Ordentlicher Nettoertrag	-26.337,42

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
E&G FONDS Immobilienaktien Europa Classic Distribution
im Zeitraum vom 01.10.2010 bis 31.03.2011**

	EUR
Zinserträge aus Wertpapieren	3.574,34
Quellensteuer auf Zinserträge	-1.292,56
Dividendenerträge	1.260,75
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-93,98
Erträge aus Investmentanteilen	62,05
Zinserträge aus Geldanlagen	14,61
Erträge aus REITs	-179,21
Sonstige Erträge	607,47
Ordentlicher Ertragsausgleich	388,40
Erträge insgesamt	4.341,87
Managementvergütung	-9.371,57
Prüfungskosten	-1.943,49
Veröffentlichungskosten	-865,07
Verwaltungsvergütung	-749,97
Taxe d'abonnement	-413,50
Depotbankvergütung	-381,19
Zinsaufwendungen	-0,76
Sonstige Aufwendungen	-2.380,18
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-2.780,26
Aufwendungen insgesamt	-18.885,99
Ordentlicher Nettoertrag	-14.544,12

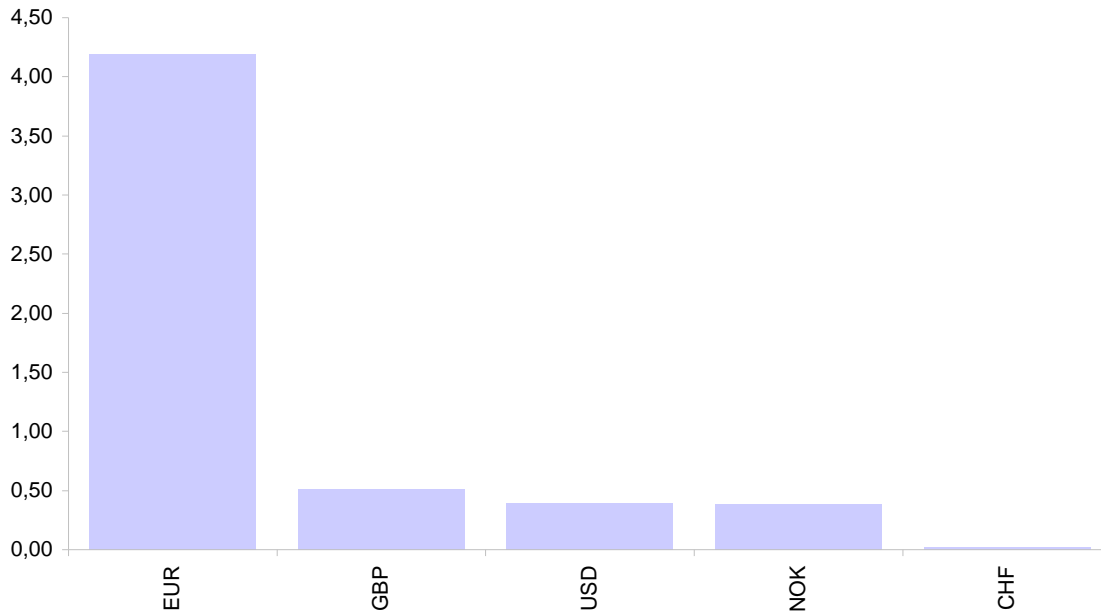
Vermögensentwicklung des Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa

	EUR	EUR
Teilfondsvermögen zum Beginn des Berichtszeitraumes		3.724.986,61
Ausschüttungen für das Vorjahr		-35.377,46
Mittelzuflüsse	1.311.244,39	
Mittelabflüsse	-479.109,56	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		832.134,83
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsausgleich		5.288,42
Ordentlicher Nettoertrag inkl. ordentlicher Ertrags-/Aufwandsausgleich		-40.881,54
Außerordentlicher Ertrags-/Aufwandsausgleich		163.242,20
Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste inkl. außerord. Ertrags-/Aufwandsausgleich		-1.157.535,24
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		2.010.743,12
Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes		5.502.600,94

Währungs-Übersicht des Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
EUR	4,18	76,20%
GBP	0,52	9,36%
NOK	0,39	7,00%
USD	0,39	7,11%
CHF	0,02	0,33%
Summe	5,50	100,00%

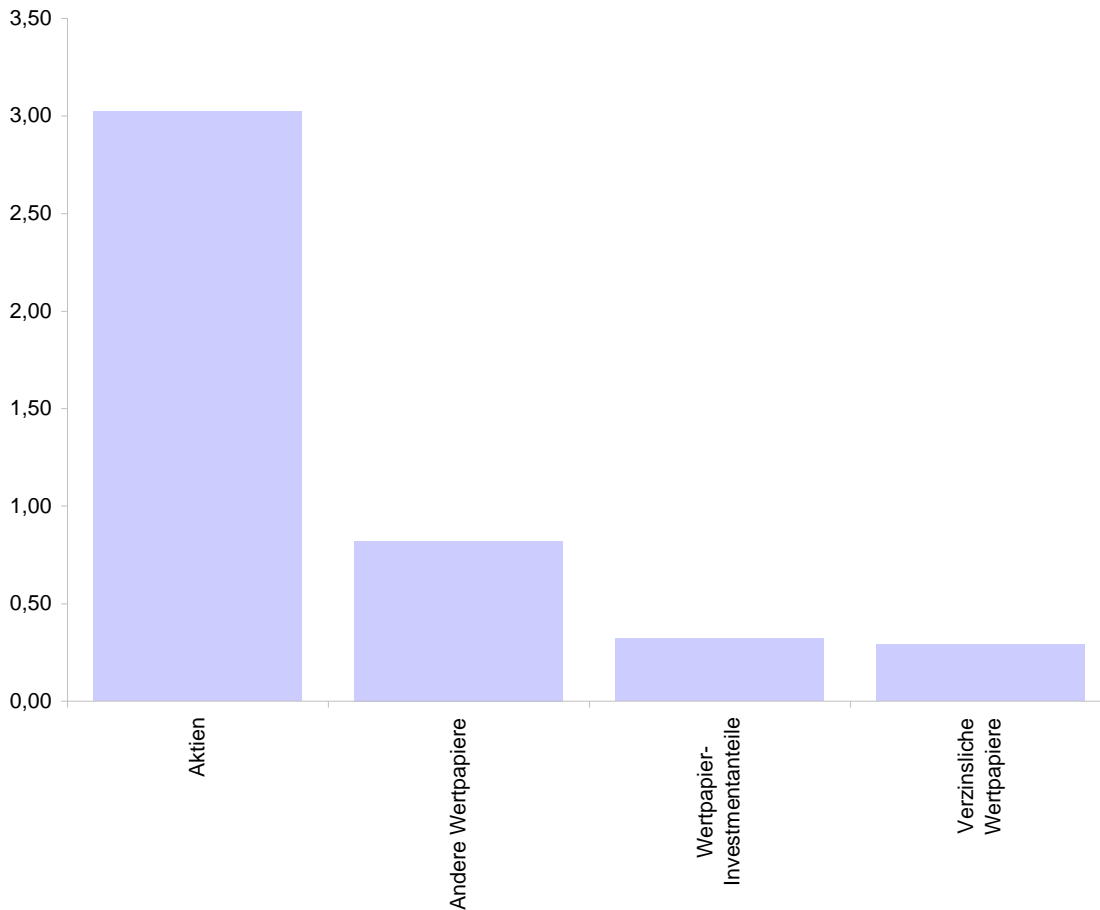
Kurswert in Mio. EUR



Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Aktien	3,02	54,93%
Andere Wertpapiere	0,82	14,93%
Wertpapier-Investmentanteile	0,32	5,84%
Verzinsliche Wertpapiere	0,30	5,33%
Summe	4,46	81,03%

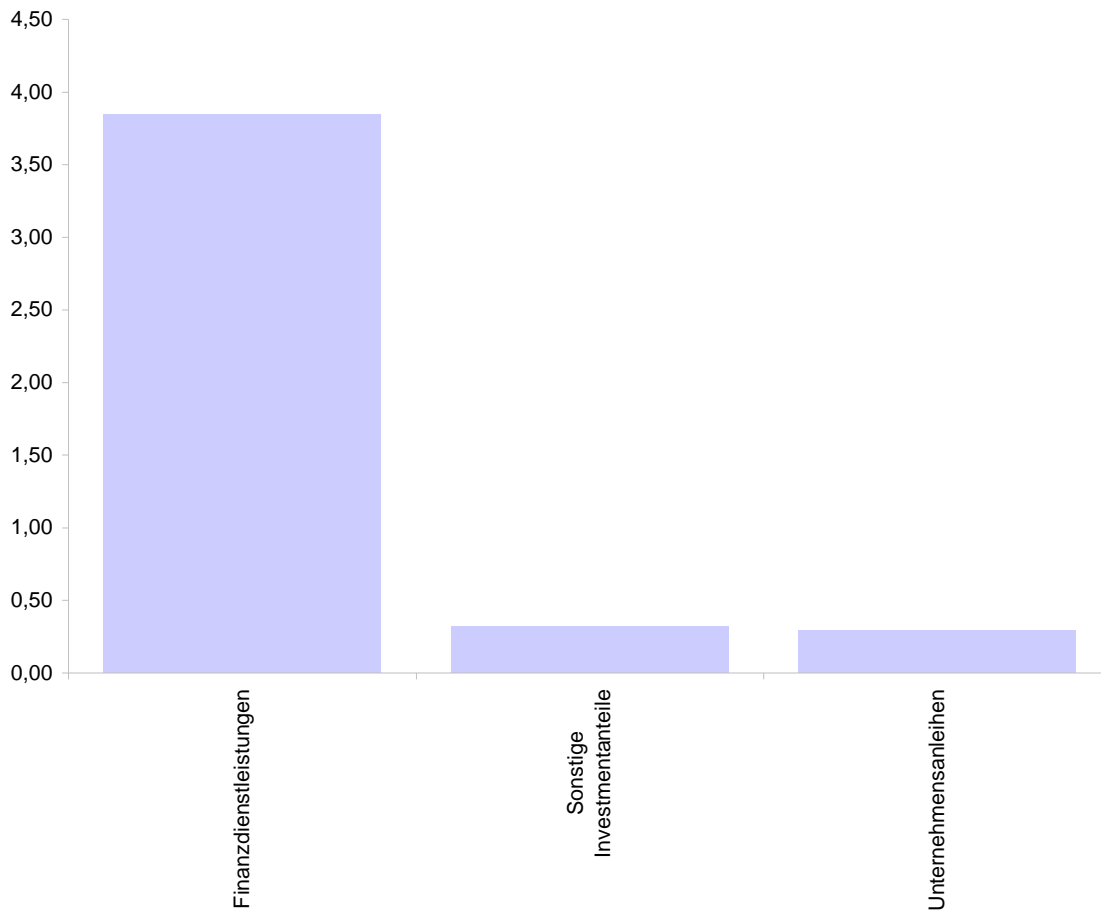
Kurswert in Mio. EUR



Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa

Branchen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Finanzdienstleistungen	3,85	69,86%
Sonstige Investmentanteile	0,32	5,84%
Unternehmensanleihen	0,29	5,33%
Summe	4,46	81,03%

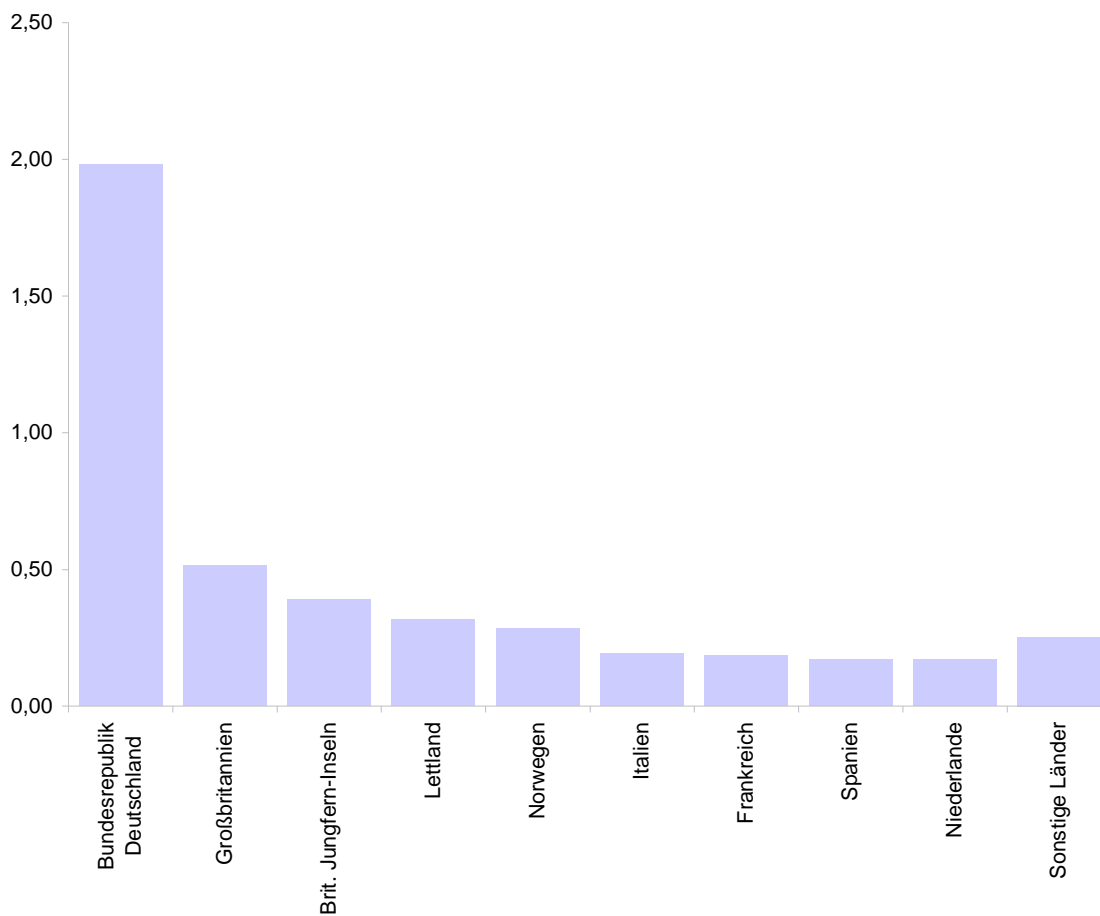
Kurswert in Mio. EUR



Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Bundesrepublik Deutschland	1,99	36,00%
Großbritannien	0,52	9,36%
Brit. Jungfern-Inseln	0,39	7,11%
Lettland	0,32	5,77%
Norwegen	0,28	5,17%
Italien	0,19	3,47%
Frankreich	0,18	3,36%
Spanien	0,17	3,10%
Niederlande	0,17	3,08%
Sonstige Länder	0,25	4,61%
Summe	4,46	81,03%

Kurswert in Mio. EUR



Vermögensaufstellung zum 31. März 2011 des Teilfonds E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Berjaya Land Berhad Registered Shares MR 0,5	STK	219.200,00		MYR	1,1500	58.745,48	3,89%	
eSun Holdings Ltd. Registered Shares (new) HD-,50	STK	472.000,00		HKD	1,7300	73.965,42	4,89%	
Filinvest Land Inc. Registered Shares PP 1	STK	4.500.000,00		PHP	1,1500	84.077,51	5,56%	
Gallant Venture Ltd. Registered Shares o.N.	STK	440.000,00	440.000,00	SGD	0,4000	98.495,61	6,52%	
Hysan Development Co. Ltd. Registered Shares HD 5	STK	9.000,00		HKD	32,0000	26.087,54	1,73%	
Kerry Properties Ltd. Registered Shares HD 1	STK	22.000,00		HKD	38,9000	77.519,85	5,13%	
K. Wah Intl Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	STK	147.000,00	147.000,00	HKD	3,1000	41.278,10	2,73%	
Megaworld Corp. Registered Shares Reg S PP 1	STK	2.362.000,00		PHP	2,1100	80.971,44	5,36%	
Mitsubishi Estate Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	6.000,00		JPY	1.407,0000	71.861,85	4,75%	
Mitsui Fudosan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	5.000,00		1.000,00	JPY	1.373,0000	3,87%	
New World Development Co. Ltd. Registered Shares HD 1	STK	41.000,00		HKD	13,7400	51.028,32	3,38%	
Regal Hotels Intl Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	STK	224.000,00		98.000,00	HKD	3,5200	4,72%	
Sino Land Co. Ltd. Registered Shares HD 1	STK	32.000,00		HKD	13,8200	40.058,87	2,65%	
Sumitomo Realty & Dev. Co.Ltd. Registered Shares o.N.	STK	4.000,00		1.000,00	JPY	1.664,0000	3,75%	
Sun Hung Kai Properties Ltd. Registered Shares HD -,50	STK	3.000,00		4.000,00	HKD	123,2000	2,21%	
YNH Property Bhd Registered Shares MR 1	STK	259.430,00	2.850,00	MYR	1,8800	113.661,69	7,52%	
Anderer Wertpapiere								
Ascott Residence Trust Registered Units o.N.	STK	49.500,00	9.500,00	55.000,00	SGD	1,2000	2,20%	
Cache Logistics Trust Registered Units o.N.	STK	100.000,00			SGD	0,9400	3,48%	
Frasers Centrepoint Trust Registered Units o.N.	STK	81.000,00		16.000,00	SGD	1,5200	4,56%	
Japan Logistics Fund Inc. Registered Shares o.N.	STK	6,00			JPY	672.000,0000	2,27%	
RREEF China Commercial Trust Registered Units o.N.	STK	179.000,00			HKD	0,0000	0,00%	
Stockland Reg. Stapled Secs o.N.	STK	18.512,00			AUD	3,7100	3,31%	
Suntec Real Estate Inv. Trust Registered Units o.N.	STK	46.000,00			SGD	1,5400	2,62%	
Westfield Group Reg.Units (Stapled Secs) o.N.	STK	11.148,00			AUD	9,3400	5,02%	
Westfield Retail Trust Registered Stapled Secs o.N.	STK	13.784,00	13.784,00		AUD	2,6200	1,74%	
Wertpapier-Investmentanteile								
Samui Airport Pty Fd/Leasehold Reg. Shares (Local) BA 9,6927	ANT	281.000,00			THB	9,5000	4,12%	
Summe Wertpapiervermögen					EUR	1.480.832,88	97,97%	
Derivate								
Derivate auf einzelne Wertpapiere								
Wertpapier-Optionsscheine								
Optionsscheine auf Aktien								
Henderson Land Devmt Co. Ltd. WTS 01.06.11	HKD	2.400,00			EUR	0,4600	100,00	0,01%
Summe Wertpapier-Optionsscheine					EUR	100,00	0,01%	
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere					EUR	100,00	0,01%	
Summe Derivate					EUR	100,00	0,01%	
Bankguthaben								
Bankkonto LBBW Luxemburg S.A.	EUR	35.407,13			EUR	35.407,13	2,34%	
Bankkonto LBBW Luxemburg S.A.	HKD	14.308,83			EUR	1.296,12	0,09%	
Bankkonto LBBW Luxemburg S.A.	MYR	0,42			EUR	0,10	0,00%	
Summe Bankguthaben					EUR	36.703,35	2,43%	
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenansprüche								
Dividendenforderungen	HKD	7.300,00			EUR	661,25	0,04%	
Dividendenforderungen	JPY	217.806,00			EUR	1.854,06	0,12%	
Sonstige Zinsansprüche								
Zinsforderung Konto	EUR	2,21			EUR	2,21	0,00%	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	2.517,52	0,17%	
Sonstige Verbindlichkeiten *)					EUR	-8.569,45	-0,57%	
Teilfondsvermögen					EUR	1.511.584,30	100,00%	
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific Classic Capitalisation								
					EUR		63,42	
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific Classic Distribution								
					EUR		58,71	
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific Incentive Capitalisation								
					EUR		661.515,21	
Umlaufende Aktien des Teilfonds E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific Classic Capitalisation								
					STK		10.997,000	
Umlaufende Aktien des Teilfonds E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific Classic Distribution								
					STK		2.599,000	
Umlaufende Aktien des Teilfonds E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific Incentive Capitalisation								
					STK		1,000	
Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen					%		97,97	
Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen					%		0,01	

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Depotbankvergütung, Verbindlichkeiten MWST, Managementvergütung, Prüfungskosten, Taxe d'abonnement und Verwaltungsvergütung enthalten.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per 31.03.2011

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2011
Australischer Dollar	(AUD)	1,373270	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	11,039753	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	117,475405	= 1	EUR
Malaysische Ringgit	(MYR)	4,291053	= 1	EUR
Philippinische Pesos	(PHP)	61,550346	= 1	EUR
Singapur-Dollar	(SGD)	1,786882	= 1	EUR
Baht (Thailand)	(THB)	42,892459	= 1	EUR

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
China Ov.Land & Inv. Ltd. Registered Shares HD -,10	STK		34.000
Global Logistic Properties Ltd Registered Shares o.N.	STK	167.000	167.000
Henderson Land Devmt Co. Ltd. Registered Shares HD 2	STK		12.000
Andere Wertpapiere			
Westfield Retail Trust Registered Units o.N.	STK	2.636	2.636
Wertpapier-Investmentanteile			
DWS-Geldmarkt Plus Inhaber-Anteile	ANT		2.211

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
E&G FONDS Property Asia Pacific (konsolidiert)
im Zeitraum vom 01.10.2010 bis 31.03.2011**

	EUR
Erträge aus REITs	11.660,56
Quellensteuer auf REITs-Erträge	7.862,55
Dividendenerträge	54,82
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-82,22
Zinsen aus Geldanlagen	-1.119,94
Erträge aus Investmentanteilen	3.051,52
Sonstige Erträge	638,20
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.937,49
Erträge insgesamt	20.128,00
Managementvergütung	-12.059,16
Prüfungskosten	-4.165,63
Veröffentlichungskosten	-1.417,93
Verwaltungsvergütung	-859,52
Depotbankvergütung	-438,15
Taxe d'abonnement	-258,57
Zinsaufwendungen	-62,36
Sonstige Aufwendungen	-6.813,62
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.737,33
Aufwendungen insgesamt	-24.337,61
Ordentlicher Nettoertrag	-4.209,61

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific Classic Capitalisation
im Zeitraum vom 01.10.2010 bis 31.03.2011**

	EUR
Erträge aus REITs	4.976,24
Dividendenerträge	3.067,74
Zinsen aus Geldanlagen	23,96
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-37,90
Quellensteuer auf REITs-Erträge	-493,52
Erträge aus Investmentanteilen	1.224,57
Sonstige Erträge	238,47
Ordentlicher Ertragsausgleich	300,10
Erträge insgesamt	9.299,66
Managementvergütung	-6.303,52
Prüfungskosten	-1.717,24
Veröffentlichungskosten	-621,75
Verwaltungsvergütung	-358,03
Depotbankvergütung	-182,45
Taxe d'abonnement	-175,51
Zinsaufwendungen	-27,03
Sonstige Aufwendungen	-2.903,96
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-375,49
Aufwendungen insgesamt	-12.664,98
Ordentlicher Nettoertrag	-3.365,32

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific Classic Distribution
im Zeitraum vom 01.10.2010 bis 31.03.2011**

	EUR
Erträge aus REITs	1.490,74
Dividendenerträge	853,73
Zinsen aus Geldanlagen	7,10
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-8,37
Quellensteuer auf REITs-Erträge	-135,73
Erträge aus Investmentanteilen	344,17
Sonstige Erträge	68,11
Ordentlicher Ertragsausgleich	-585,20
Erträge insgesamt	2.034,55
Managementvergütung	-1.766,88
Prüfungskosten	-500,69
Veröffentlichungskosten	-181,48
Verwaltungsvergütung	-100,09
Depotbankvergütung	-51,03
Taxe d'abonnement	-45,48
Zinsaufwendungen	-8,05
Sonstige Aufwendungen	-859,30
Ordentlicher Aufwandsausgleich	741,37
Aufwendungen insgesamt	-2.771,63
Ordentlicher Nettoertrag	-737,08

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific Premium Distribution
im Zeitraum vom 01.10.2010 bis 02.12.2010**

	EUR
Erträge aus REITs	294,05
Dividendenerträge	985,60
Zinsen aus Geldanlagen	0,09
Quellensteuer auf Dividendenerträge	0,00
Quellensteuer auf REITs-Erträge	-1,89
Erträge aus Investmentanteilen	271,68
Sonstige Erträge	102,86
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.652,39
Erträge insgesamt	0,00
Managementvergütung	-812,55
Prüfungskosten	-291,69
Veröffentlichungskosten	0,00
Verwaltungsvergütung	-53,37
Depotbankvergütung	-27,36
Taxe d'abonnement	-5,46
Zinsaufwendungen	-0,66
Sonstige Aufwendungen	-193,40
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.371,45
Aufwendungen insgesamt	-13,04
Ordentlicher Nettoertrag	-13,04

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific Incentive Capitalisation
im Zeitraum vom 01.10.2010 bis 31.03.2011**

	EUR
Erträge aus REITs	4.899,53
Dividendenerträge	2.955,48
Zinsen aus Geldanlagen	23,67
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-35,95
Quellensteuer auf REITs-Erträge	-488,80
Erträge aus Investmentanteilen	1.211,10
Sonstige Erträge	228,76
Ordentlicher Ertragsausgleich	0,00
Erträge insgesamt	8.793,79
Managementvergütung	-3.176,21
Prüfungskosten	-1.656,01
Veröffentlichungskosten	-614,70
Verwaltungsvergütung	-348,03
Depotbankvergütung	-177,31
Taxe d'abonnement	-32,12
Zinsaufwendungen	-26,62
Sonstige Aufwendungen	-2.856,96
Ordentlicher Aufwandsausgleich	0,00
Aufwendungen insgesamt	-8.887,96
Ordentlicher Nettoertrag	-94,17

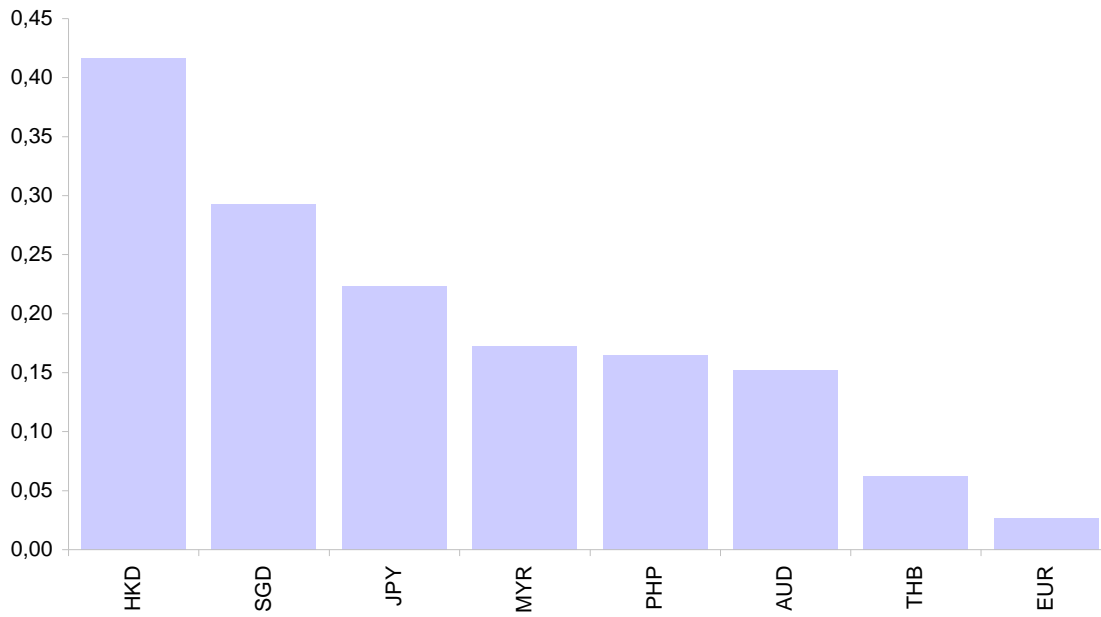
Vermögensentwicklung des Teilfonds E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific

	EUR	EUR
Teilfondsvermögen zum Beginn des Berichtszeitraumes		1.884.843,60
Ausschüttungen für das Vorjahr		
Mittelzuflüsse	95.253,96	
Mittelabflüsse	-469.829,45	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-374.575,49
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsausgleich		200,16
Ordentlicher Nettoertrag inkl. ordentlicher Ertrags-/Aufwandsausgleich		-4.209,61
Außerordentlicher Ertrags-/Aufwandsausgleich		2.294,86
Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste inkl. außerord. Ertrags-/Aufwandsausgleich		29.207,74
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-26.176,96
Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes		1.511.584,30

Währungs-Übersicht des Teilfonds E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
HKD	0,42	27,57%
SGD	0,29	19,38%
JPY	0,22	14,76%
MYR	0,17	11,41%
PHP	0,17	10,92%
AUD	0,15	10,06%
THB	0,06	4,12%
EUR	0,03	1,78%
Summe	1,51	100,00%

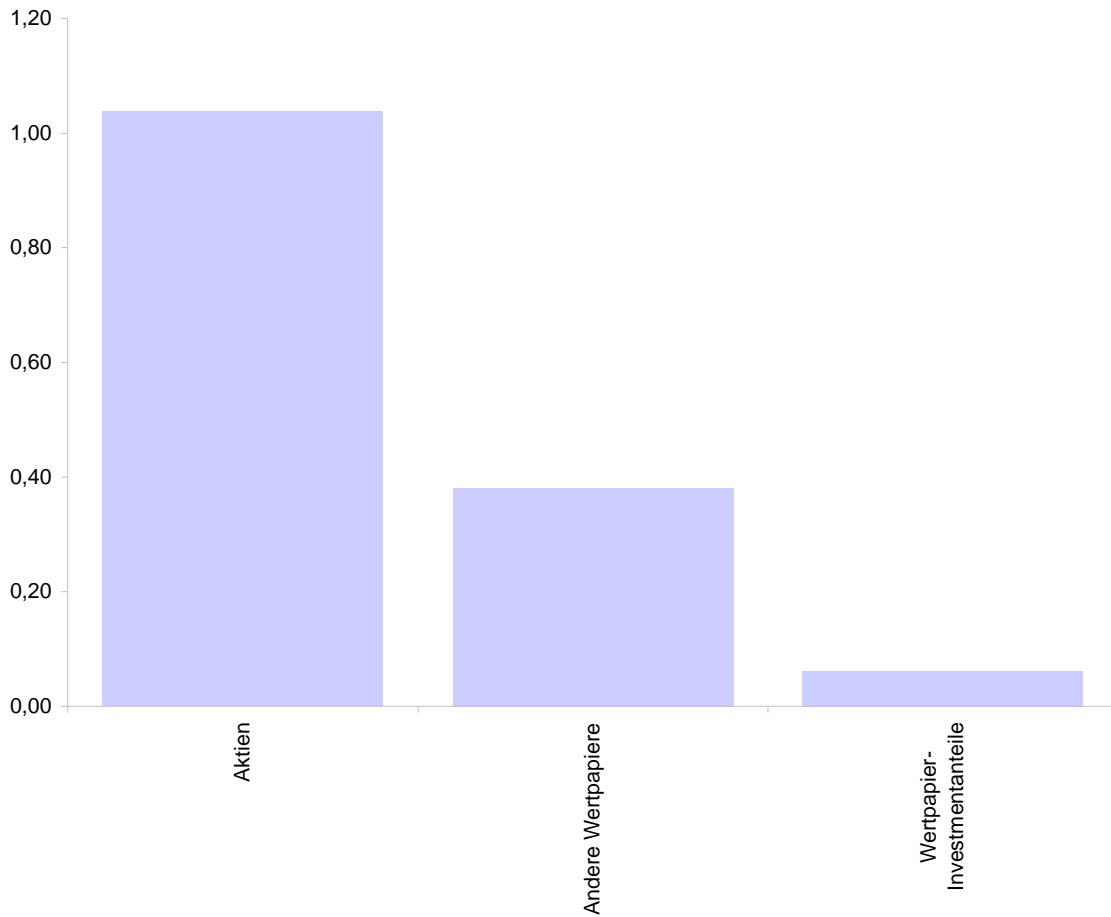
Kurswert in Mio. EUR



Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Aktien	1,04	68,65%
Andere Wertpapiere	0,38	25,20%
Wertpapier-Investmentanteile	0,06	4,12%
Summe	1,48	97,97%

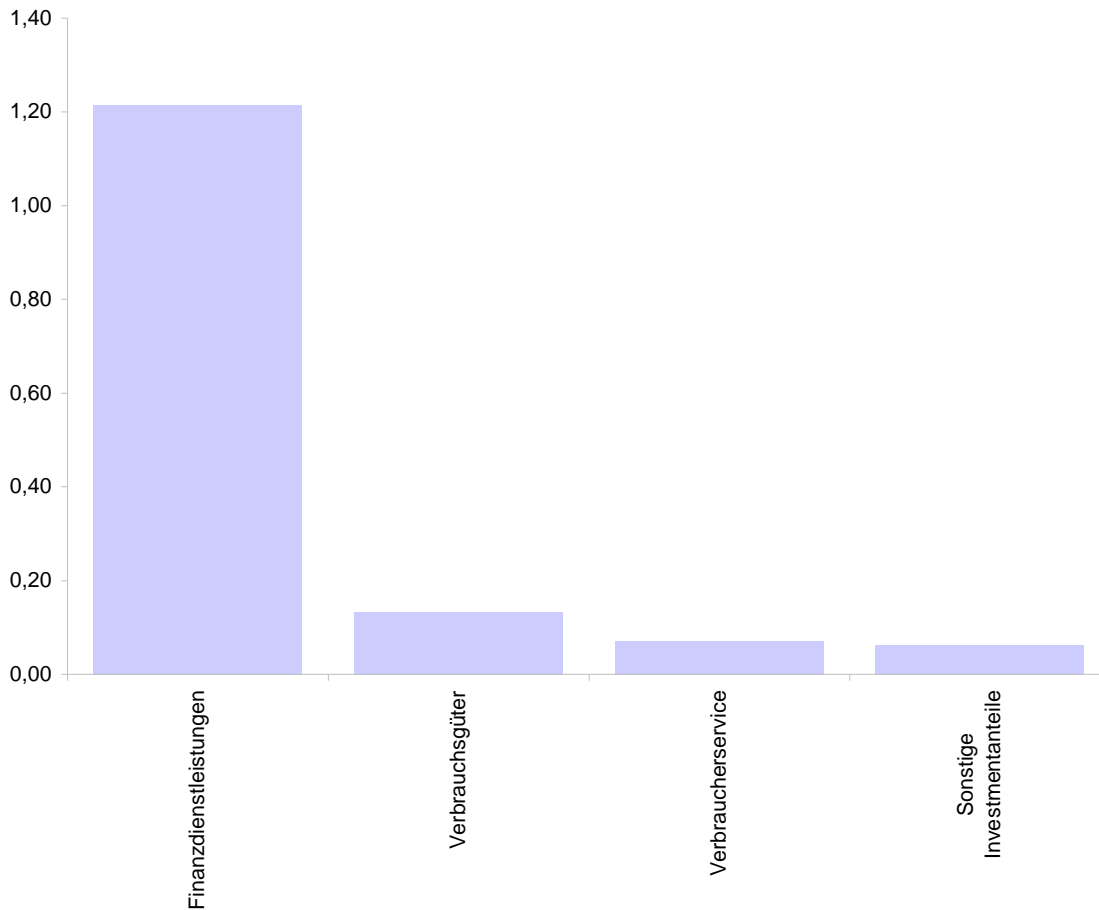
Kurswert in Mio. EUR



Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific

Branchen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Finanzdienstleistungen	1,22	80,35%
Verbrauchsgüter	0,13	8,78%
Verbraucherservice	0,07	4,72%
Sonstige Investmentanteile	0,06	4,12%
Summe	1,48	97,97%

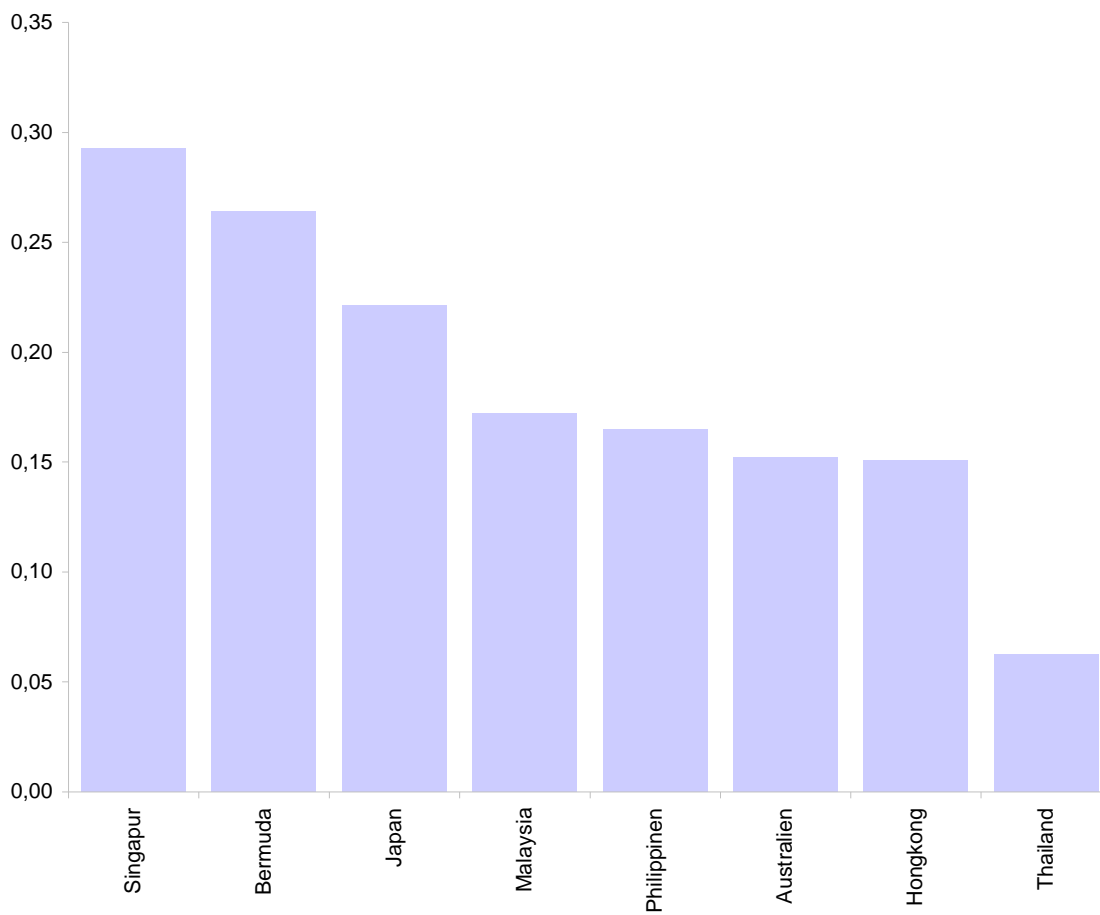
Kurswert in Mio. EUR



Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Singapur	0,30	19,37%
Bermuda	0,26	17,48%
Japan	0,22	14,64%
Malaysia	0,17	11,41%
Philippinen	0,17	10,92%
Australien	0,15	10,06%
Hongkong	0,15	9,97%
Thailand	0,06	4,12%
Summe	1,48	97,97%

Kurswert in Mio. EUR



Vermögensaufstellung zum 31. März 2011 des Teilfonds E&G FONDS Global REITS
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Altarea S.A. Actions au Porteur o.N.	STK	2.000,00		500,00	EUR	145,5000	291.000,00	0,53%
Andere Wertpapiere								
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	STK	11.062,00		11.611,00	USD	77,9700	608.284,01	1,10%
Allied Prop. Real Est. Inv. Tr Reg. Trust Units o.N.	STK	24.406,00		26.067,00	CAD	22,0000	389.966,50	0,71%
alstria office REIT AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	45.000,00	45.000,00	124.000,00	EUR	9,8100	441.450,00	0,80%
American Campus Communities In Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	STK	25.690,00		20.577,00	USD	33,0000	597.892,70	1,08%
Ascott Residence Trust Registered Units o.N.	STK	1.554.911,00		2.543.539,00	SGD	1,2000	1.043.962,63	1,89%
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	STK	11.612,00	3.123,00	10.534,00	USD	120,0800	983.383,50	1,78%
Beni Stabili S.p.A. SIQ Azioni nom. EO 0,10	STK	200.000,00	450.000,00	250.000,00	EUR	0,7335	146.700,00	0,27%
Big Yellow Group PLC Registered Shares LS 0,10	STK	117.032,00		90.889,00	GBP	3,3070	437.984,79	0,79%
Biomed Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	STK	19,00		59.484,00	USD	19,0200	254,86	0,00%
Boardwalk Real Est. Inv. Trust Reg. Trust Units o.N.	STK	7.443,00	2.758,00	16.612,00	CAD	48,1100	260.070,67	0,47%
Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.922,00		10.269,00	USD	94,8500	329.248,76	0,60%
British Land Co. PLC, The Registered Shares LS -,25	STK	213.600,00	134.100,00	219.000,00	GBP	5,5250	1.335.530,28	2,42%
Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01	STK	17.023,00	17.023,00		USD	56,8200	682.154,17	1,23%
Commonwealth Property Off. Fd Registered Units o.N.	STK	1.960.000,00	1.960.000,00		AUD	0,8600	1.228.932,41	2,22%
Corio N.V. Aandelen aan toonder EO 10	STK	22.985,00	2.985,00	13.600,00	EUR	49,3600	1.134.539,60	2,05%
Corporate Office Prop. Tr.(Md) Registered Shares DL -,01	STK	21.051,00	16.935,00	10.504,00	USD	36,1400	536.544,92	0,97%
Diamondrock Hospitality Co. Registered Shares DL -,01	STK	66.522,00	80.939,00	14.417,00	USD	11,1700	524.039,09	0,95%
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	STK	24.803,00	9.678,00	16.287,00	USD	58,1400	1.017.008,19	1,84%
Duke Realty Corp. Registered Shares DL -,01	STK	50.253,00		61.758,00	USD	14,0100	496.529,82	0,90%
Dupont Fabros Technology Inc. Registered Shares DL -,01	STK	25.564,00	4.699,00	4.296,00	USD	24,2500	437.205,64	0,79%
Equity Lifestyle Propert. Inc. Registered Shares DL -,01	STK	6.299,00		14.093,00	USD	57,6500	256.103,86	0,46%
Equity One Inc. Registered Shares DL -,01	STK	38.207,00	43.823,00	5.616,00	USD	18,7700	505.769,25	0,91%
Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	2.710,00	2.710,00		USD	124,0000	236.993,36	0,43%
Eurocommercial Properties N.V. Cert. van Aandelen 10/EO 0,50	STK	29.728,00		22.700,00	EUR	34,9600	1.039.290,88	1,88%
Federal Realty Invest. Trust Reg.Shs of Benef.Inter. DL-,01	STK	10.382,00		7.299,00	USD	81,5600	597.177,52	1,08%
Frasers Centrepoint Trust Registered Units o.N.	STK	1.701.134,00		4.031.051,00	SGD	1,5200	1.446.706,00	2,62%
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	STK	6.150,00	11.000,00	4.850,00	EUR	97,3200	598.518,00	1,08%
General Growth Prop.Inc.(New) Registered Shares DL -,01	STK	62.356,00	73.056,00	10.700,00	USD	15,4800	680.760,60	1,23%
Great Portland Estates PLC Registered Shares LS -,125	STK	267.600,00		273.300,00	GBP	3,8580	1.168.338,11	2,11%
HAMBORNER REIT AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	124.899,00	97.599,00	75.100,00	EUR	7,4250	927.375,08	1,68%
Hammerson PLC Registered Shares LS -,25	STK	180.939,00		439.000,00	GBP	4,4690	915.087,77	1,66%
HCP Inc. Registered Shares DL 1	STK	4,00		48.020,00	USD	37,9400	107,03	0,00%
Health Care REIT Inc. Registered Shares DL 1	STK	22.514,00	8.301,00	23.050,00	USD	52,4400	832.646,29	1,51%
Hersha Hospitality Trust Registered Shares DL -,01	STK	81.808,00		120.551,00	USD	5,9400	342.710,51	0,62%
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	STK	31.783,00	14.900,00	92.108,00	USD	17,6100	394.729,38	0,71%
H&R Real Estate Investm. Trust Reg. Stapled Units o.N.	STK	21.696,00		20.440,00	CAD	22,0000	346.665,29	0,63%
Icade S.A. Actions au Porteur o.N.	STK	4.956,00		19.289,00	EUR	87,0800	431.568,48	0,78%
Immob.Grande Distrib.SiiQ SpA Azioni nom. o.N.	STK	194.800,00		250.200,00	EUR	1,5520	302.329,60	0,55%
Japan Logistics Fund Inc. Registered Shares o.N.	STK	373,00		331,00	JPY	672.000,0000	2.134.026,57	3,86%
Japan Real Estate Inv. Corp. Registered Shares o.N.	STK	210,00	23,00	225,00	JPY	787.000,0000	1.407.070,13	2,54%
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	STK	22.794,00		28.400,00	EUR	28,6400	652.820,16	1,18%
Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,10	STK	138.000,00	98.800,00	32.600,00	GBP	7,3350	1.145.511,40	2,07%
Link REIT, The Registered Units o.N.	STK	907.538,00		927.911,00	HKD	24,3500	2.002.541,34	3,62%
Mapletree Industrial Trust Registered Shares o.N.	STK	1.698.884,00	2.000.000,00	301.116,00	SGD	1,0500	998.047,47	1,81%
Mercialys Actions au Port. EO 1	STK	8.468,00		18.350,00	EUR	28,1250	238.162,50	0,43%
Nippon Building Fund Inc. Registered Shares o.N.	STK	181,00		328,00	JPY	810.000,0000	1.248.203,25	2,26%
Nomura Real Estate Office Fund Registered Shares o.N.	STK	277,00	375,00	687,00	JPY	563.000,0000	1.327.730,34	2,40%
Prosperity Real Est.Inv.Trust Registered Units o.N.	STK	3.465.000,00	3.465.000,00		HKD	1,9200	602.867,92	1,09%
Public Storage Registered Shares DL -,10	STK	9.409,00		17.050,00	USD	110,9100	735.968,76	1,33%
Regal Real Est.Inv.Tr. (REIT) Registered Units o.N.	STK	7.457.762,00	9.600.000,00	2.142.238,00	HKD	2,4900	1.682.773,14	3,04%
Riocan Real Estate Inv. Trust Reg. Trust Units o.N.	STK	41.281,00	4.625,00	31.425,00	CAD	25,4600	763.337,53	1,38%
Segro PLC Registered Shares LS -,10	STK	200.170,00		206.550,00	GBP	3,2150	728.283,01	1,32%
SILIC - Sté Im.Loc.Ind.Com. SA Actions Port. EO 4	STK	4.518,00		5.200,00	EUR	98,9000	446.830,20	0,81%
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	STK	22.524,00	625,00	32.553,00	USD	107,1600	1.702.250,35	3,08%
SL Green Realty Corp. Registered Shares DL -,01	STK	10.600,00	10.600,00		USD	75,2000	562.171,62	1,02%
Suntec Real Estate Inv. Trust Registered Units o.N.	STK	1.420.486,00		3.373.154,00	SGD	1,5400	1.223.927,94	2,21%
Taubman Centers Inc. Registered Shares DL -,01	STK	11.381,00	11.921,00	540,00	USD	53,5800	430.059,30	0,78%
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	STK	7.937,00		16.019,00	EUR	152,8500	1.213.170,45	2,19%
VastNed Offices/Industrial NV Aandelen aan toonder EO 5	STK	34.264,00		28.500,00	EUR	12,2800	420.761,92	0,76%
VastNed Retail N.V. Aandelen aan toonder EO 5	STK	24.750,00	16.000,00	35.550,00	EUR	51,3600	1.271.160,00	2,30%
Vornado Realty Trust Reg.Shs of Benef. Int. DL-,04	STK	19.871,00	700,00	19.894,00	USD	87,5000	1.226.232,96	2,22%
Wereldhave N.V. Aandelen aan toonder EO 10	STK	4.877,00		8.200,00	EUR	75,3600	367.530,72	0,66%
Westfield Group Reg.Units (Stapled Secs) o.N.	STK	115.722,00	22.142,00	200.000,00	AUD	9,3400	788.018,26	1,43%
Organisierter Markt								
Andere Wertpapiere								
Frasers Commercial Trust Registered Units o.N.	STK	2.158.582,00	2.158.582,00		SGD	0,7950	960.138,43	1,74%
Verzinsliche Wertpapiere								
4,375% Wereldhave N.V. EO-Conv.-Bonds 2009(14)	EUR	400,00			%	110,0200	440.080,00	0,80%
Summe Wertpapiervermögen					EUR		50.665.235,22	91,61%

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Derivate							
Aktienindex-Derivate							
Optionsrechte							
Optionsrechte auf Aktienindices							
Put Dow Jones Euro Stoxx 3000 16.12.11	STK	35,00		EUR	287,9000	100.765,00	0,18%
Put Dow Jones Euro Stoxx 3050 15.06.12	STK	43,00		EUR	404,2000	173.806,00	0,31%
Put S&P 1250 17.12.11	STK	23,00		EUR	63,3000	102.677,85	0,19%
Summe Optionsrechte				EUR		377.248,85	0,68%
Summe Aktienindex-Derivate				EUR		377.248,85	0,68%
Devisen-Derivate							
Devisenterminkontrakte Verkauf							
Geschlossen							
Devisenterminkontrakt Verkauf Japanischer Yen Euro 02-JUN-11	JPY	-121.787.418,00		EUR		17.062,81	0,03%
Offen							
Devisenterminkontrakt Verkauf Australischer Dollar Euro 27-JUN-11	AUD	-1.850.000,00		EUR		-29.042,20	-0,05%
Devisenterminkontrakt Verkauf Japanischer Yen Euro 02-JUN-11	JPY	-240.212.582,00		EUR		79.244,53	0,14%
Devisenterminkontrakt Verkauf Japanischer Yen Euro 08-JUN-11	JPY	-380.000.000,00		EUR		62.996,79	0,11%
Summe Devisenterminkontrakte Verkauf				EUR		113.199,12	0,20%
Summe Devisen-Derivate				EUR		130.261,93	0,20%
Sonstige Derivate							
Optionsrechte							
Optionsrechte auf Sonstiges							
Put ISHARES DJ US REL ESTATE 60 21.01.12	STK	170,00		EUR	5,8000	69.537,99	0,13%
Summe Optionsrechte				EUR		69.537,99	0,13%
Summe Sonstige Derivate				EUR		69.537,99	0,13%
Summe Derivate				EUR		577.048,77	1,04%
Bankguthaben							
Bankkonto LBBW Luxemburg S.A.	GBP	466.069,93		EUR		527.437,85	0,95%
Bankkonto LBBW Luxemburg S.A.	EUR	1.922.362,53		EUR		1.922.362,53	3,48%
Bankkonto LBBW Luxemburg S.A.	JPY	28.030.126,00		EUR		238.641,94	0,43%
Bankkonto LBBW Luxemburg S.A.	CAD	68.223,38		EUR		49.549,72	0,09%
Bankkonto LBBW Luxemburg S.A.	SGD	1.421.365,94		EUR		795.250,73	1,44%
Bankkonto LBBW Luxemburg S.A.	USD	605.443,76		EUR		426.991,29	0,77%
Summe Bankguthaben				EUR		3.960.234,06	7,16%
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenansprüche							
Dividendenforderungen	GBP	43.866,63		EUR		49.642,59	0,09%
Dividendenforderungen	JPY	9.907.755,00		EUR		84.352,31	0,15%
Dividendenforderungen	CAD	6.411,32		EUR		4.656,46	0,01%
Dividendenforderungen	USD	66.674,96		EUR		47.022,76	0,09%
Gründungskosten							
Gründungskosten	EUR	2.589,39		EUR		2.589,39	0,00%
Sonstige Zinsansprüche							
Wertpapierzinsen	EUR	760,87		EUR		760,87	0,00%
Zinsforderung	AUD	525,47		EUR		383,11	0,00%
Zinsforderung	EUR	49,15		EUR		49,15	0,00%
Zinsforderung	CAD	8,24		EUR		5,98	0,00%
Zinsforderung	CHF	0,06		EUR		0,05	0,00%
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		189.462,67	0,34%
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeiten	JPY	-14.581,00		EUR		-124,14	-0,00%
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-124,14	-0,00%
Sonstige Verbindlichkeiten *)							
				EUR		-83.928,53	-0,15%
Teilfondsvermögen				EUR		55.307.928,05	100,00%
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds E&G FONDS Global REITs Classic Capitalisation				EUR			110,66
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds E&G FONDS Global REITs Professional Distribution				EUR			1.433,89
Umlaufende Aktien des Teilfonds E&G FONDS Global REITs Classic Capitalisation				STK			1,000
Umlaufende Aktien des Teilfonds E&G FONDS Global REITs Professional Distribution				STK			38.572,000
Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen				%			91,63
Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen				%			1,01

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Depotbankvergütung, Managementvergütung, Prüfungskosten, Taxe d'abonnement und Verwaltungsvergütung enthalten.

Verbindlichkeiten aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Verkäufe

Währung	offene Position in EUR
AUD	1.336.924,84
JPY	5.288.648,75
Summe Devisentermingeschäfte Verkäufe	6.625.573,59

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 31.03.2011

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2011
Australischer Dollar	(AUD)	1,371597	= 1	EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,376867	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,296088	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,883649	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	11,035253	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	117,456832	= 1	EUR
Singapur-Dollar	(SGD)	1,787318	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,417930	= 1	EUR

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Anderer Wertpapiere			
BRE Properties Inc. Registered Shs Class A DL 0,01	STK		27.088
CapitaMall Trust Registered Units o.N.	STK		1.681.148
Cdn Apartm. Prop. R.Es.Inv.Tr. Reg. Trust Units o.N.	STK		47.724
CFS Retail Property Trust Registered Units o.N.	STK		1.354.826
Douglas Emmett Inc. Registered Shares DL -,01	STK	28.106	66.457
Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	STK		17.423
Eurobank Prop.Real Estate Inv. Namens-Aktien EO 2,13	STK		66.246
Kenedix Realty Investment Corp Registered Shares o.N.	STK		616
Tanger Fact.Outlet Centrs Inc. Registered Shares DL -,01	STK		10.867
UDR Inc. Registered Shares DL-,01	STK	15.983	74.299
U-Store-IT Trust Registered Shares DL -,01	STK		103.747
Westfield Retail Trust Registered Stapled Secs o.N.	STK	362.984	362.984
Westfield Retail Trust Registered Units o.N.	STK	69.404	69.404
Bezugsrechte			
HAMBORNER REIT AG Inhaber-Bezugsrechte	STK	102.400	102.400

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
E&G FONDS Global REITs (konsolidiert)
im Zeitraum vom 01.10.2010 bis 31.03.2011**

	EUR
Erträge aus REITs	1.387.630,58
Quellensteuer auf REITs-Erträge	-168.393,03
Zinserträge aus Wertpapieren	8.785,73
Zinsen aus Geldanlagen	1.247,52
Dividendenerträge	-4.636,23
Ordentlicher Ertragsausgleich	-373.637,32
Erträge insgesamt	850.997,25
Managementvergütung	-373.588,98
Verwaltungsvergütung	-39.526,53
Veröffentlichungskosten	-32.311,39
Depotbankvergütung	-20.250,18
Taxe d'abonnement	-14.737,17
Prüfungskosten	-4.010,19
Zinsaufwendungen	-1.557,32
Gründungskosten	-515,61
Sonstige Aufwendungen	-12.712,36
Ordentlicher Aufwandsausgleich	142.354,34
Aufwendungen insgesamt	-356.855,39
Ordentlicher Nettoertrag	494.141,86

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
E&G FONDS Global REITs Professional Distribution
im Zeitraum vom 01.10.2010 bis 31.03.2011**

	EUR
Erträge aus REITs	1.387.628,68
Zinserträge aus Wertpapieren	8.785,72
Zinsen aus Geldanlagen	1.247,52
Dividendenerträge	-4.636,22
Quellensteuer auf REITs-Erträge	-168.392,81
Ordentlicher Ertragsausgleich	-373.637,32
Erträge insgesamt	850.995,57
Managementvergütung	-373.587,82
Verwaltungsvergütung	-39.526,47
Veröffentlichungskosten	-32.311,33
Depotbankvergütung	-20.250,15
Taxe d'abonnement	-14.737,15
Prüfungskosten	-4.010,18
Zinsaufwendungen	-1.557,32
Gründungskosten	-515,61
Sonstige Aufwendungen	-12.712,35
Ordentlicher Aufwandsausgleich	142.354,34
Aufwendungen insgesamt	-356.854,04
Ordentlicher Nettoertrag	494.141,53

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
E&G FONDS Global REITs Classic Capitalisation
im Zeitraum vom 01.10.2010 bis 31.03.2011**

	EUR
Erträge aus REITs	1,90
Zinserträge aus Wertpapieren	0,01
Dividendenerträge	-0,01
Quellensteuer auf REITs-Erträge	-0,22
Ordentlicher Ertragsausgleich	0,00
Erträge insgesamt	1,68
Managementvergütung	-1,16
Veröffentlichungskosten	-0,06
Verwaltungsvergütung	-0,06
Depotbankvergütung	-0,03
Taxe d'abonnement	-0,02
Prüfungskosten	-0,01
Sonstige Aufwendungen	-0,01
Ordentlicher Aufwandsausgleich	0,00
Aufwendungen insgesamt	-1,35
Ordentlicher Nettoertrag	0,33

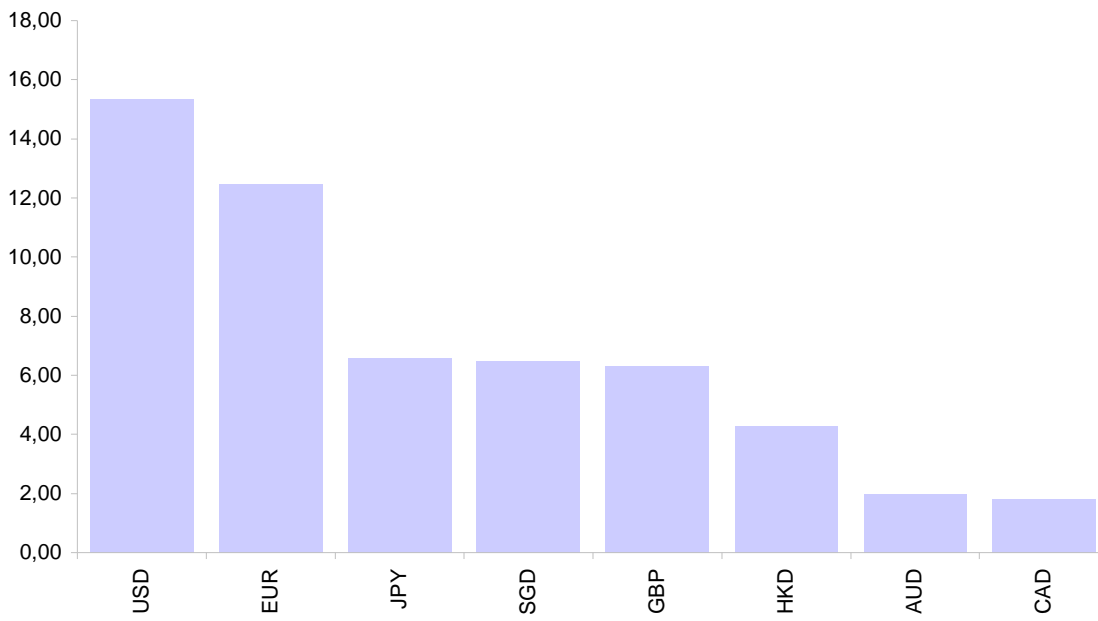
Vermögensentwicklung des Teilfonds E&G FONDS Global REITs

	EUR	EUR
Teilfondsvermögen zum Beginn des Berichtszeitraumes		105.408.340,84
Ausschüttungen für das Vorjahr		-2.929.532,00
Mittelzuflüsse	644.715,01	
Mittelabflüsse	-53.599.948,78	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-52.955.233,77
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsausgleich		231.282,98
Ordentlicher Nettoertrag inkl. ordentlicher Ertrags-/Aufwandsausgleich		494.141,86
Außerordentlicher Ertrags-/Aufwandsausgleich		4.807.372,92
Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste inkl. außerord. Ertrags-/Aufwandsausgleich		11.171.905,52
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-10.920.350,30
Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes		55.307.928,05

Währungs-Übersicht des Teilfonds E&G FONDS Global REITs

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
USD	15,36	27,80%
EUR	12,48	22,56%
JPY	6,60	11,93%
SGD	6,47	11,69%
GBP	6,31	11,40%
HKD	4,29	7,75%
AUD	1,99	3,59%
CAD	1,81	3,28%
Summe	55,31	100,00%

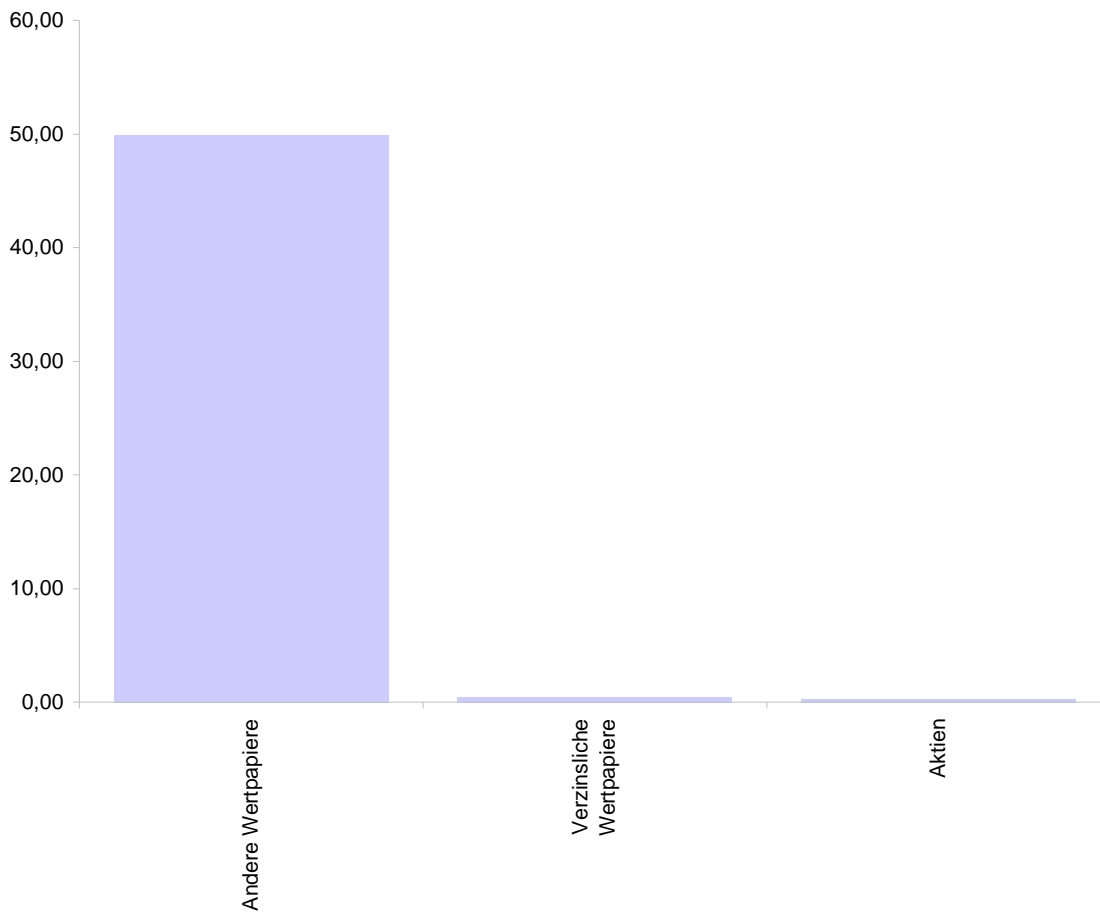
Kurswert in Mio. EUR



Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds E&G FONDS Global REITs

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Andere Wertpapiere	49,94	90,28%
Verzinsliche Wertpapiere	0,44	0,80%
Aktien	0,29	0,53%
Summe	50,67	91,61%

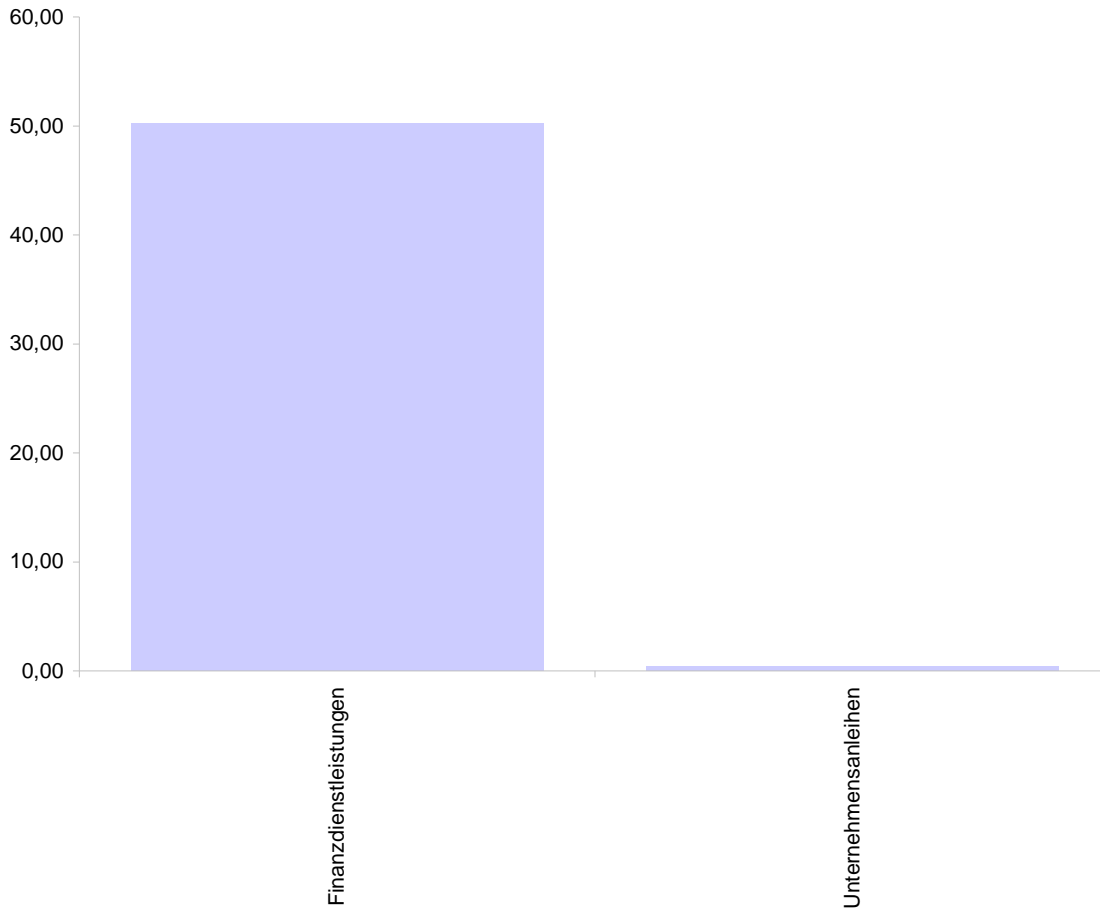
Kurswert in Mio. EUR



Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds E&G FONDS Global REITs

Branchen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Finanzdienstleistungen	50,23	90,81%
Unternehmensanleihen	0,44	0,80%
Summe	50,67	91,61%

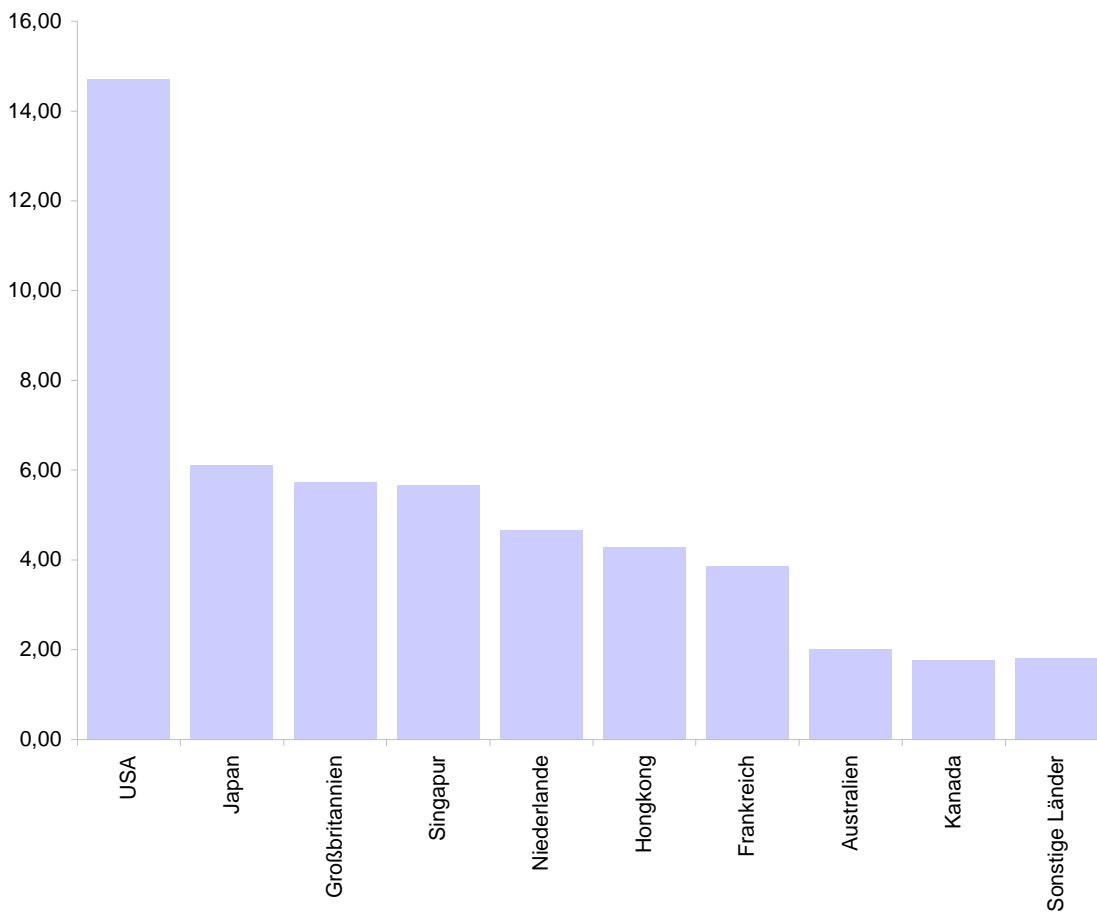
Kurswert in Mio. EUR



Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds E&G FONDS Global REITs

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
USA	14,72	26,61%
Japan	6,12	11,06%
Großbritannien	5,73	10,36%
Singapur	5,67	10,26%
Niederlande	4,67	8,45%
Hongkong	4,29	7,75%
Frankreich	3,87	7,00%
Australien	2,02	3,65%
Kanada	1,76	3,18%
Sonstige Länder	1,82	3,29%
Summe	50,67	91,61%

Kurswert in Mio. EUR



Konsolidierung der E&G Fonds

E&G Fonds	Summe in EUR
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Wertpapiervermögen	56.604.894,68
Derivate	620.333,77
Bankguthaben	4.798.931,89
Sonstige Vermögensgegenstände	404.682,56
Zinsverbindlichkeiten	-124,14
Sonstige Verbindlichkeiten	-106.606,47
Fondsvermögen	62.322.112,29

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. März 2011

Gesetzliche Grundlagen

E&G FONDS („die Gesellschaft“ oder „der Fonds“) ist eine offene Investmentgesellschaft, die in Luxemburg als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("société d'investissement à capital variable" oder "SICAV") am 6. September 2000 auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Mit Wirkung zum 12. Februar 2007 wurde sie dahingehend geändert, dass sie die Bestimmungen von Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen ("Gesetz von 2002") sowie die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 85/611 EWG vom 20. Dezember 1985 ("Richtlinie 85/611") erfüllt. Die Gesellschaft wurde ursprünglich als eine selbstverwaltete SICAV im Sinne von Artikel 27 des Gesetzes von 2002 gegründet.

Die Gesellschaft ist im Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg unter der Nummer B 77.618 eingetragen.

Der Fonds besteht in der Form eines sogenannten "Umbrella-Fonds", d.h. es besteht die Möglichkeit, Aktien an verschiedenen Teilfonds auszugeben.

Nettoinventarwertberechnung

1. Das Netto-Fondsvermögen lautet auf die im Verkaufsprospekt des Fonds festgelegte Währung ("Fondswährung" oder "Referenzwährung"). Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des Fonds für den jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung. Er wird unter der Verantwortung des Verwaltungsrats an jedem im Verkaufsprospekt des Fonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Zur Berechnung des jeweiligen Anteilwerts wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der betreffenden Verbindlichkeiten ermittelt und durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des Teilfonds geteilt.
2. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist;
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 6 der Satzung) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
 - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
 - f) Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen eines Teilfonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.

- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Zinsswaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Zentralverwaltungsstelle auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des jeweiligen Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes für angebracht hält.

Wenn die Gesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Nettoinventarwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Aktien eines Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Gesellschaft beschließen, den Nettoinventarwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

3. Sofern für einen Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 7 der Satzung eingerichtet sind, ergeben sich für die Nettoinventarwertberechnung folgende Besonderheiten:
 - a) Die Nettoinventarwertberechnung erfolgt nach den unter Teilfonds dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
 - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Aktien erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Aktien vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens.
 - c) Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Nettoinventarwert der Aktien an ausschüttungsberechtigten Anteilklassen um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Teilfondsvermögen erhöht.
4. Für jeden Teilfonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt. Der Ertragsausgleich wird für jede Aktienklasse separat durchgeführt.
5. Die Gesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge oder Umtauschanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

Die Kosten für die Gründung des Teilfonds und die Erstaussgabe von Anteilen werden über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren jährlich anteilig dem Fondsvermögen belastet.

Bewertung der Wertpapiere, für die ein eingeschränkter aktiver Markt vorliegt

Zum Berichtsstichtag war der Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa in folgendes Wertpapier investiert:

LV0000400240 Parex Baltic Real Est. Fund-II Registered Shares o.N. 9,06% des Teilfondsvermögens

Aufgrund der Illiquidität des Zielfonds wurde durch die Geschäftsführer der E&G Fonds beschlossen einen Kursabschlag von 30% seit dem 03.06.09 sukzessive bis zum 30.06.2009 vorzunehmen (falls die IMJSC einen aktuellen NAV veröffentlicht ist der Bewertungsansatz jeweils auf 70% dieses NAVs anzupassen).

Total Expense Ratio

Die Gesamtkostenquote (TER) drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens auf Monatsultimobasis innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

E&G FONDS	Anteil- klasse	Total Expense Ratio per 30. September 2010 (exklusive der Performance-Fee)	Total Expense Ratio per 30. September 2010 (inklusive der Performance-Fee)
Immobilienaktien Europa	CC	2,59%	-
Immobilienaktien Europa	CD	2,49%	-
Property Stocks Asia Pacific	CC	4,32%	-
Property Stocks Asia Pacific	CD	4,38%	-
Property Stocks Asia Pacific	PD	4,03%	-
Property Stocks Asia Pacific	IC	3,38%	3,38%
Global REITs	PD	1,22%	-
Global REITs	CC	1,76%	-

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate wird nach der nachfolgend erläuterten Methode berechnet:

Summe der Werte der Wertpapierkäufe eines Betrachtungszeitraumes = X

Summe der Werte der Wertpapierverkäufe eines Betrachtungszeitraumes = Y

Summe 1 = Summe der Werte der Wertpapiertransaktionen = X + Y

Summe der Werte der Zeichnungen eines Betrachtungszeitraumes = Z

Summe der Werte der Rücknahmen eines Betrachtungszeitraumes = R

Summe 2 = Summe der Werte der Anteilscheintransaktionen = Z + R

Monatlicher Durchschnitt des Netto-Fondsvermögens = M

Portfolio Turnover Rate = [(Summe 1-Summe 2)/M] · 100

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des Fondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe bei Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher waren als die Wertpapiertransaktionen im Fondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

E&G FONDS	Portfolio Turnover Rate per 30. September 2010
Immobilienaktien Europa	108,03%
Property Stocks Asia Pacific	- 1,55%
Global REITs	66,30%

Kosten

1. Die Depotbank erhält für Ihre Tätigkeit aus dem jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen aller Teilfonds eine Depotbankvergütung in Höhe von 0,05% p.a. zzgl. einer etwaigen anfallenden Umsatzsteuer. Die Depotbankvergütung wird quartalsweise nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Teilfondsvermögen während des betreffenden Quartals berechnet und quartalsweise nachträglich ausgezahlt.
2. Das Fondsmanagement erhält für Ihre Tätigkeit aus dem jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen eine Fondsmanagementvergütung in Höhe wie folgt:

Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa

Anteilklassen Classic	bis zu 1,25% p.a.	z.Zt. 1,25% p.a.
-----------------------	-------------------	------------------

Teilfonds E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific

Anteilklassen Classic	bis zu 1,75% p.a.	z.Zt. 1,75% p.a.
-----------------------	-------------------	------------------

Anteilklassen Premium	bis zu 1,50% p.a.	z.Zt. 1,50% p.a.
-----------------------	-------------------	------------------

Anteilklassen Incentive	bis zu 0,90% p.a.	z.Zt. 0,90% p.a.
-------------------------	-------------------	------------------

Teilfonds E&G FONDS Global REITs

Anteilklassen Classic	bis zu 1,70% p.a.	z.Zt. 1,70% p.a.
-----------------------	-------------------	------------------

Anteilklasse Professional	bis zu 0,95% p.a.	z.Zt. 0,95% p.a.
---------------------------	-------------------	------------------

Daneben erhält das Fondsmanagement des **Teilfonds E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific** für die Anteilklasse **Incentive Cap.** eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee). Die Höhe der Performance-Fee beträgt pro Zahlperiode bis zu 20% der die Hurdle Rate von 8% p.a. überschreitenden Wertsteigerung des Fonds bezogen auf das durchschnittliche Teilfondsvermögen.

Basis für die Berechnung der Outperformance ist der Anteilspreis plus der Hurdle Rate am Erstausgabetag bzw. an dem Zahltag, an dem zuletzt eine Performance-Fee gezahlt wurde (=High Water Mark). Die Ermittlung des Anspruchs auf die Performance-Fee erfolgt täglich und wird im jeweiligen veröffentlichten Anteilspreis entsprechend berücksichtigt (Rückstellung für Performance-Fee). Sofern der Anteilspreis am Betrachtungstag unterhalb der aktuellen High Water Mark liegt, findet keine Berechnung der Performance-Fee statt. Ergibt die Performance-Fee-Rückstellung am Zahltag (Geschäftsjahresende) einen positiven Saldo, wird dieser Betrag an den Fondsmanager ausbezahlt. Ein eventuell entstehender negativer Rückstellungssaldo wird in die Folgeperiode vorgetragen. Ein Anspruch auf Rückerstattung bereits gezahlter Performance-Fee besteht nicht.

Durch dieses Verfahren ist sichergestellt, dass nur dann eine Performance-Fee gezahlt wird, wenn seit dem letzten Zahltag (bzw. seit Auflage) eine über die jährliche Hurdle Rate hinaus gehende Mehr-Wertentwicklung des Teilfonds gegenüber dem Teilfondswert am letzten Zahltag bezogen auf das durchschnittlich verwaltete Teilfondsvermögen erreicht wurde (High-Water-Mark).

3. Die Zentralverwaltungsstelle erhält für Ihre Tätigkeit aus dem jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen aller Teilfonds eine Zentralverwaltungsvergütung in Höhe von 0,10% p.a. zuzügl. EUR 12.000,- p.a. Geschäftsführergehalt (kumuliert für die SICAV). Die Zentralverwaltungsvergütung wird quartalsweise nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Teilfondsvermögen während des betreffenden Quartals berechnet und quartalsweise nachträglich ausgezahlt.

Ausschüttungen

Die Ausschüttungspolitik wird im Rahmen der Bestimmungen der Satzung in nachfolgender Übersicht festgelegt. Zur Ausschüttung können im Rahmen der Bestimmung des Artikels 26 der Satzung die ordentlichen Nettoerträge sowie die im Fondsvermögen realisierten Kursgewinne, sonstige Aktiva und ggf. Kapitalanteile des Fonds kommen.

Auf Ausschüttungen wird nach gegenwärtiger Rechtslage in Luxemburg keine Quellensteuer erhoben.

Eventuelle Ausschüttungen auf Fondsanteile erfolgen über die Zahl- und Vertriebsstellen oder die Depotbank. Gleiches gilt auch für etwaige sonstige Zahlungen an die Anteilinhaber.

Anteilklassen Classic Cap., Premium Cap., Incentive Cap., Professional Cap.	Thesaurierung
Anteilklassen Classic Dist., Premium Dist. (I u. II), Incentive Dist.	Ausschüttung

Besteuerung des Fondsvermögens und der Erträge

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("Taxe d'abonnement") von zur Zeit 0,05% p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen bzw. von zur Zeit 0,01% p.a. auf Anteile institutioneller Anteilklassen. Diese Steuer ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar.

Die Einkünfte können in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen ist die Depotbank nicht zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Die Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 (EU-Zinsrichtlinie) zur Zinsbesteuerung in Luxemburger Recht sieht seit dem 1. Juli 2005 eine Besteuerung der Zinserträge vor. Basis für die Ermittlung der nach der EU-Zinsrichtlinie zu steuernden Einkommensteile sind die direkten und indirekten Zinserträge im Fondsvermögen. Der betroffene Anlegerkreis beschränkt sich auf natürliche Personen, die ein Anlagekonto bzw. ein Depot in Luxemburg unterhalten und ihren Wohnsitz in einem anderen EU-Staat haben.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

EU-Zinsrichtlinie

Die Richtlinie zur Besteuerung von grenzüberschreitenden Zinserträgen (2003/48/EG) wurde am 3. Juni 2003 durch den Europäischen Rat beschlossen, am 21. Juni 2005 in luxemburgisches Recht umgesetzt und ist zum 1. Juli 2005 in Kraft getreten.

Ihr grundlegendes und übergreifendes Ziel ist es, durch Austausch von Informationen eine effektive Besteuerung von Erträgen, die im Rahmen von Zinszahlungen an natürliche Personen in einem vom steuerlichen Wohnsitzland abweichenden Staat geflossen sind, zu erreichen. Die Sätze der EU-Quellensteuer betragen:

- 15% im Zeitraum vom 1. Juli 2005 bis 30. Juni 2008
- 20% im Zeitraum vom 1. Juli 2008 bis 30. Juni 2011
- 35% ab dem 1. Juli 2011

Die EU-Quellenbesteuerung besitzt keine abgeltende Wirkung und befreit die Aktionäre daher nicht von ihrer Pflicht, Zinseinkünfte im Rahmen ihrer persönlichen Steuererklärung zu deklarieren.

Für Aktionäre, die nicht in Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften. Der Anleger kann hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Aktien Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Veröffentlichungen

Der jeweils Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Gesellschaft, der Zentralverwaltungsstelle, der Depotbank sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Ebendort sind auch der Verkaufsprospekt, der Vereinfachte Verkaufsprospekt und die Satzung in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich und dort können auch die Verträge mit der Zentralverwaltungsstelle, der Depotbank und dem Fondsmanager eingesehen werden.

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis wird in jeweils mindestens einer überregionalen Tageszeitung in den Ländern veröffentlicht, in denen die Anteile öffentlich vertrieben werden. Das gilt auch für sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber.

Im Übrigen gelten für die Gesellschaft die gesetzlichen Veröffentlichungspflichten.

Anwendbares Recht, Vertragssprache und Schlussbestimmungen

1. Die Gesellschaft und deren Satzung unterliegen Luxemburger Recht.
2. Der deutsche Wortlaut der Satzung und des Verkaufsprospektes des Fonds ist maßgeblich.

In Ergänzung zu den Regelungen dieser Satzung bzw. für alle Punkte die nicht in dieser Satzung geregelt sind gelten die Vorschriften des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 und des Gesetzes vom 10. August 1915.

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
E&G FONDS Immobilienaktien Europa	Classic Cap.	940 739	LU0117418607
E&G FONDS Immobilienaktien Europa	Classic Dist.	940 738	LU0117418862
E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific	Classic Cap.	940 751	LU0117472729
E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific	Classic Dist.	940 750	LU0117473024
E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific	Premium Dist.	940 752	LU0117473966
E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific	Incentive Cap.	940 755	LU0117474345
E&G FONDS Global REITs	Classic Cap.	A0RDTN	LU0403969420
E&G FONDS Global REITs	Professional Dist.	A0X9EX	LU0441338497

Verwaltungsgebühren der Zielfonds (ungeprüft)

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr
DWS-Geldmarkt Plus Inhaber-Anteile	0,50%
Eastern Property Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	0,00%
Parex Baltic Real Est. Fund-II Registered Shares o.N.	1,50%
Prologis European Properties Actions au Porteur Def.A1 o.N.	0,00%
Samui Airport Pty Fd/Leasehold Reg. Shares (Local) BA 9,6927	0,00%

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.

PERFORMANCE-KENNZAHLEN

Anteilklassen Capitalisation (Stand 30.09.2010)

E&G Fonds	2006	2007	2008	2009	2010
Immobilienaktien Europa Classic Cap	11,91%	-0,79%	-48,64%	-16,94%	1,34%
Property Stocks Asia Pacific Classic Cap.	-	-1,39%	-47,14%	3,47%	19,18%
Property Stocks Asia Pacific Incentive Cap.	-	-	-46,66%	4,50%	20,23%
Global REITs Classic Cap *)	-	-	-	-	5,12%

*) Berechnung für den Zeitraum vom 19. Mai 2010 bis zum 30. September 2010

Anteilklassen Distribution (einschl. Wiederanlagefaktor - Berechnung nach BVI-Methode) (Stand 30.09.2010)

E&G Fonds	2006	2007	2008	2009	2010
Immobilienaktien Europa Classic Dist.	11,91%	-0,79%	-48,63%	-17,09%	1,23%
Property Stocks Asia Pacific Classic Dist.	-	-1,41%	-47,22%	3,52%	23,21%
Property Stocks Asia Pacific Premium Dist.	-	-1,16%	-47,06%	4,50%	24,03%
Global REITs Professional Dist. **)	-	-	-	12,02%	24,54%

**) Zum 1. Oktober 2009 wurde die Anteilklasse von Professional Capitalisation in Professional Distribution umbenannt