

Geprüfter Jahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. Oktober 2010
bis zum 30. September 2011

E&G FONDS

**Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen
(Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples)**

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

Der Umbrella Fund **E&G FONDS** 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 |
| Bericht des Fondsmanagements | 4 |
| | |
| <u>Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa</u> | |
| Vermögensaufstellung des Teilfonds | 6 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds | 8 |
| Vermögensentwicklung des Teilfonds | 9 |
| Währungs-Übersicht des Teilfonds | 10 |
| Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds | 11 |
| Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds | 12 |
| Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds | 13 |
| | |
| <u>Teilfonds E&G FONDS Property Asia Pacific</u> | |
| Vermögensaufstellung des Teilfonds | 14 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds | 16 |
| Vermögensentwicklung des Teilfonds | 18 |
| Währungs-Übersicht des Teilfonds | 19 |
| Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds | 20 |
| Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds | 21 |
| Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds | 22 |
| | |
| <u>Teilfonds E&G FONDS Global REITs</u> | |
| Vermögensaufstellung des Teilfonds | 23 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds | 26 |
| Vermögensentwicklung des Teilfonds | 27 |
| Währungs-Übersicht des Teilfonds | 28 |
| Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds | 29 |
| Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds | 30 |
| Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds | 31 |
| | |
| Konsolidierung | 32 |
| Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht | 33 |
| Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz | 39 |
| Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé | 40 |
| Verwaltungsgebühren der Zielfonds (ungeprüft) | 42 |
| Performance-Kennzahlen (ungeprüft) | 42 |

Informationen an die Aktionäre

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei 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 (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), 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 die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind bei der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, dem Vertreter in der Schweiz und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

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

bis zum 31.10.2011

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

ab dem 01.11.2011

M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place Dargent
L-1413 Luxemburg
www.mmwarburg.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

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

Bericht des Fondsmanagements

Sehr geehrte Aktionäre,

nach einer eher zurückhaltenden Entwicklung der Weltwirtschaft gegen Jahresmitte hat sich zum Ende des 3. Quartals 2010 die Angst vor einem neuerlichen Rückfall in die Rezession gelegt. Mit Beginn des Geschäftsjahres sorgten immer besser werdende Unternehmenszahlen für einen Aufschwung an den weltweiten Kapitalmärkten. Zusätzlich pumppte die amerikanische Notenbank FED mit ihrem QE2-Programm reichlich Liquidität in die internationalen Finanzmärkte, was zu einer Jahresendrallye führte. Das Jahr 2011 begann mit guten Wirtschaftszahlen. Die Aussicht auf ein kräftigeres Wachstum und die Hoffnung auf einen glimpflichen Verlauf der Schuldenkrise in Europa ließ die Kurse zunächst weiter steigen. Diesen Aufschwung haben die Immobilienaktien und REITs weltweit weitestgehend mitvollzogen. Allerdings hatten viele westliche Volkswirtschaften auch weiter mit den Auswirkungen der Finanzkrise zu kämpfen, welche die Staatshaushalte in eine extreme Schieflage gebracht hat. Besonders die südeuropäischen Staaten sowie Irland gerieten immer weiter in den Schuldenstrudel. Nachdem im April mit Portugal das dritte Land nach Griechenland und Irland Hilfen aus dem Euro-Rettungsfonds in Anspruch nehmen musste, weitete sich die Angst vor einer Ansteckung auf größere Euro-Staaten wie Italien und Spanien aus. Zusätzlich unter Druck gerieten diese Länder durch die Abstufungen der großen Ratingagenturen. Nachdem Griechenland schon lange unter Ramsch lief und Portugal und Irland auch auf dieses Niveau herabgestuft wurden, erreichten die Risikoaufschläge auf italienische und spanische Staatsanleihen zum Geschäftsjahresende neue Höchststände. Trotz der anhaltenden Bemühungen um die Stabilisierung der Eurozone mussten die Aktienmärkte seit Anfang August starke Kursverluste hinnehmen, was erneut die Notenbanken auf den Plan rief. Im August kaufte die Europäische Zentralbank neben Anleihen aus Irland und Portugal erstmals auch italienische und spanische Papiere in großem Stil am Sekundärmarkt. In diesem schwierigen Marktumfeld hielten sich Immobilienwerte besser.

Allerdings sind hohe Staatsschulden nicht allein ein Problem einiger südeuropäischer Länder, besonders die USA kämpfen ebenfalls mit einer immensen Schuldenquote. Nachdem Anfang August nach wochenlangen Auseinandersetzungen zwischen Demokraten und Republikanern mit dem Haushaltskompromiss der Anhebung der Schuldenobergrenze eben noch die drohenden Zahlungsunfähigkeit abgewendet wurde, gipfelte das amerikanische Martyrium vorerst in der Herabstufung der Kreditwürdigkeit der US-Regierung durch Standard & Poor's.

Das schwere Erdbeben in Japan im März und die daraus resultierende nukleare Katastrophe sorgten an den Kapitalmärkten weltweit zu drastischen Kurseinbrüchen, allerdings setzte bereits wenige Handelstage später eine V-förmige Erholung ein. Nach ersten panikartigen Verkäufen und einem Kursverlust des Nikkei von ca. 16% in den ersten beiden Handelstagen nach dem Erdbeben, konnte sich der japanische Leitindex zwar auch wieder erholen, litt jedoch stärker unter den Auswirkungen der Katastrophe. Die dortigen börsennotierten Immobiliengesellschaften halten den größten Teil ihrer Objekte im Großraum Tokio, der von dem Beben und seinen Auswirkungen nur geringfügig betroffen war. Weitere wichtige Ereignisse in 2011 waren der Bürgerkrieg in Libyen sowie zahlreiche Unruhen in vielen Teilen des arabischen Raums, die sich jedoch nicht weiter ausgeweitet haben.

Die E&G Fonds beinhaltet aktuell 3 Teilfonds, welche im Sektor Immobilienaktien bzw. REITs investiert sind.

Der **E&G Fonds Immobilienaktien Europa** investiert hauptsächlich in börsennotierte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die überwiegend im europäischen Immobiliensektor tätig sind. Am 30. September 2011 beendete der Teilfonds sein 11. volles Geschäftsjahr. Der Rücknahmepreis einer Aktie (WKN 940 739 / ISIN LU0117418607, Aktienklasse Classic Cap.) am 30. September 2010 betrug 135,73 EUR. Am Ende des Geschäftsjahrs, am 30. September 2011, notierte der Rücknahmepreis bei 148,84 EUR. Damit ergibt sich für das Geschäftsjahr 2010/2011 ein Wertzuwachs in Höhe von 9,6%. Der EPRA Index verzeichnete im Vergleichszeitraum einen Wertverlust in Höhe von 10,3%, der breite europäische Aktienmarkt gar ein Verlust von 20,2%. Ein Teil der Outperformance von 19,9% gegenüber der Benchmark ist auf den vollständigen Verkauf der bereits abgeschriebenen Position in CEE Immobilien Development AG zurückzuführen, bei welchen wir das von dem österreichischen Interessenverband für Anleger mit dem Mehrheitsaktionär - der österreichischen SLAV-Gruppe - ausgehandelte Angebot zu einem Preis von 1,35 Euro je Aktie angenommen haben. Des Weiteren trug die starke Übergewichtung des sich besser entwickelnden deutschen Marktes, sowie die zu Absicherungszwecken gehaltenen Put-Optionen auf den Euro Stoxx 50 zur sehr guten Wertentwicklung des Fonds bei.

Der **E&G Fonds Property Stocks Asia Pacific** investiert hauptsächlich in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die überwiegend im asiatisch-pazifischen Immobiliensektor tätig. Der Teilfonds beendete am 30. September 2011 das 4. volle Geschäftsjahr. Der Rücknahmepreis einer Aktie (WKN 940 751 / ISIN LU0117472729, Aktienklasse Classic Cap.) am 30. September 2010 betrug 64,26 EUR. Am Ende des Geschäftsjahres, am 30. September 2011, notierte der Rücknahmepreis bei 53,48 EUR. Damit ergibt sich für das Geschäftsjahr 2010/2011 eine Wertminderung in Höhe von 16,78%. Der GPR 250 Asia verzeichnete im Vergleichszeitraum eine negative Performance in Höhe von 10,00%. Der Teilfonds hatte im Geschäftsjahr weitere Mittelabflüsse zu verzeichnen, wodurch er zum 30. September 2011 lediglich ein Volumen von 1,3 Mio. EUR aufweisen konnte. Aufgrund der geringen Größe trägt der im Verhältnis hohe Kostenblock mit zur Underperformance des Fonds bei. Zusätzlich hat die Übergewichtung der Märkte in China und Hongkong zur schlechteren Entwicklung geführt, da insbesondere Immobilienaktien aus Hongkong stark von dem Einbruch der globalen Finanzmärkte im August getroffen wurden und bis zum Ende der Berichtsperiode schwach blieben.

Der **E&G Fonds Global REITs** ist ein Aktienfonds, der weltweit ausschließlich in börsennotierte Real Estate Investment Trust (REITs) investiert. Am 30. September 2011 beendete der Teilfonds sein 2. volles Geschäftsjahr. Der Rücknahmepreis einer Aktie (WKN A0RDTN; ISIN LU0403969420, Aktienklasse Professional Dis.) am 30. September 2010 betrug 1.393,40 EUR. Am Ende des Geschäftsjahres, am 30. September 2011, notierte der Rücknahmepreis bei 1.363,29 EUR. Damit ergibt sich für das Geschäftsjahr 2010/2011 ein Rückgang in Höhe von 2,16%. Am 15. Dezember 2010 wurde bei der Aktienklasse Prof. Dis. eine Ausschüttung in Höhe von 41,00 EUR pro Aktie vorgenommen, auf Total Return Basis ergibt sich damit ein Wertzuwachs von 0,57%. Der EPRA Global REITs Index verzeichnete im Vergleichszeitraum eine Performance in Höhe von +1,16%. Mit einer sehr geringen Volatilität von lediglich 11,4% schnitt der Fonds risikobereinigt deutlich besser ab als der Vergleichsindex mit 17,6%. Im Vergleich zur Benchmark ist der Fonds wesentlich höher in Asien und Europa investiert, während er in den USA stark untergewichtet ist. Nach mehreren umfassenden Rückgaben zur Jahresmitte hat der Fonds zum Geschäftsjahresende lediglich ein Volumen in Höhe von 4,8 Mio. EUR.

Was die Investoren zur Zeit vor allem bewegt ist die Frage, ob sich ein Szenario wie 2008 wiederholen wird. Die Subprimekrise und die daraus resultierende Finanzkrise mit ihrem Höhepunkt, dem Konkurs von Lehman Brothers, haben damals den Immobilienmarkt und noch mehr die Immobilienaktien getroffen. Heute haben wir es mit einer Staatsschuldenkrise und einer sich daraus entwickelnden Bankenkrise zu tun. Im Gegensatz zu vor 3 Jahren stehen die Immobilien nicht im Zentrum der Krise, sondern am Rande. Aus der Krise ergeben sich nun für Immobilien neben den Belastungen wie schlechteren Finanzierungsbedingungen und einer nachlassenden Konjunktur auch Chancen.

Trotz der Anzeichen für eine Abschwächung der Weltwirtschaft sehen die Prognosen für Immobilienaktien und REITs positiv aus. In Ländern wie Deutschland ist die Arbeitslosigkeit rapide gesunken. Steigende Beschäftigungsniveaus beleben die Nachfrage nach Büroflächen, vor allem in den asiatischen Metropolen wie etwa Singapur. Aber auch in London werden vor allem im Westend Flächen nachgefragt, denen nur wenig Neuangebot gegenübersteht. Darüber hinaus suchen die Investoren aufgrund der nach wie vor niedrigen Zinssätze nach alternativen Anlagen mit attraktiven laufenden Erträgen. Davon sollte der Immobilienaktien- und REIT-Sektor gerade nach den jüngsten Kurskorrekturen in den kommenden Quartalen profitieren können.

Luxemburg, im November 2011

Das Fondsmanagement

Vermögensaufstellung zum 30. September 2011 des Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

| 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 | | | | | | | | |
| Affine S.A. Actions au Porteur o.N. | STK | 1.700,00 | | | EUR | 14,5500 | 24.735,00 | 0,62% |
| Bau-Verein zu Hamburg AG Inhaber-Aktien o.N. | STK | 38.800,00 | | 13.700,00 | EUR | 3,8110 | 147.866,80 | 3,72% |
| DIC Asset AG Inhaber-Aktien o.N. | STK | 22.924,00 | 3.924,00 | | EUR | 5,7500 | 131.813,00 | 3,32% |
| Gagfah S.A. Actions nom. EO 1,25 | STK | 25.000,00 | 25.000,00 | | EUR | 4,5670 | 114.175,00 | 2,87% |
| GAG Immobilien AG vink.Nam.Vorzugsakt.Lit.A o.N. | STK | 4.200,00 | 6.000,00 | 1.800,00 | EUR | 31,3000 | 131.460,00 | 3,31% |
| HAHN-Immobil.-Beteilig. AG Inhaber-Aktien o.N. | STK | 92.948,00 | 30.000,00 | | EUR | 2,0000 | 185.896,00 | 4,68% |
| KWG Kommunale Wohnen AG Inhaber-Aktien o.N. | STK | 43.082,00 | 10.000,00 | 6.918,00 | EUR | 5,0970 | 219.588,95 | 5,52% |
| PATRIZIA Immobilien AG Namens-Aktien o.N. | STK | 30.000,00 | | 29.000,00 | EUR | 3,5300 | 105.900,00 | 2,66% |
| Testa Inmuebles en Renta S.A. Acciones Port. EO 6 | STK | 26.883,00 | | | EUR | 6,0000 | 161.298,00 | 4,06% |
| VIB Vermögen AG Inhaber-Aktien o.N. | STK | 28.800,00 | 14.763,00 | 5.780,00 | EUR | 6,7000 | 192.960,00 | 4,85% |
| YOUNIQ AG Inhaber-Aktien o.N. | STK | 19.000,00 | 19.000,00 | | EUR | 6,5000 | 123.500,00 | 3,11% |
| Capital & Regional PLC Registered Shares LS -,01 | STK | 325.000,00 | | | GBP | 0,3550 | 133.562,00 | 3,36% |
| Norwegian Property AS Navne-Aksjer NK 0,5 | STK | 160.000,00 | | 20.000,00 | NOK | 7,8800 | 159.734,21 | 4,02% |
| RomReal Ltd. Registered Shares EO 1 | STK | 564.500,00 | | | NOK | 1,1200 | 80.100,22 | 2,02% |
| Eastern Property Holdings Ltd. Registered Shares o.N. | STK | 15.415,00 | | | USD | 24,5000 | 281.149,04 | 7,07% |
| Anderer Wertpapiere | | | | | | | | |
| Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50 | STK | 1.600,00 | 1.600,00 | | EUR | 65,8900 | 105.424,00 | 2,65% |
| HAMBORNER REIT AG Inhaber-Aktien o.N. | STK | 42.000,00 | 49.885,00 | 7.885,00 | EUR | 6,3900 | 268.380,00 | 6,75% |
| Prime Office REIT-AG Inhaber-Aktien o.N. | STK | 10.000,00 | 10.000,00 | | EUR | 4,4790 | 44.790,00 | 1,13% |
| VastNed Retail N.V. Aandelen aan toonder EO 5 | STK | 3.300,00 | | | EUR | 35,8700 | 118.371,00 | 2,98% |
| Hammerson PLC Registered Shares LS -,25 | STK | 20.000,00 | 20.000,00 | 30.133,00 | GBP | 3,7820 | 87.563,42 | 2,20% |
| Segro PLC Registered Shares LS -,10 | STK | 40.999,00 | | | GBP | 2,2020 | 104.510,95 | 2,63% |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 7,500% GWB Immobilien AG Wandelschuld.v.09(14) | EUR | 115,50 | | | % | 87,0000 | 100.485,00 | 2,53% |
| 5,875% Colonia Real Estate AG Wandelschuld.v.10(15) | EUR | 28.646,00 | 12.000,00 | | EUR | 5,9300 | 169.870,78 | 4,27% |
| Wertpapier-Investmentanteile | | | | | | | | |
| Prologis European Properties Actions au Porteur Def.A1 o.N. | ANT | 540,00 | | | EUR | 6,4000 | 3.456,00 | 0,09% |
| Sonstige Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| Faktor Eiendom ASA i.L. | STK | 26.888,00 | | | NOK | 0,0000 | 0,00 | 0,00% |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 8,500% Warimpex Finanz - u.Beteil.AG ZY-Wdl.-Anl. 2011(14) | PLN | 1.000,00 | 1.000,00 | | % | 88,0016 | 198.681,55 | 5,00% |
| Wertpapier-Investmentanteile | | | | | | | | |
| Parex Baltic Real Est. Fund-II Registered Shares o.N. | ANT | 975,61 | | | EUR | 327,3060 | 319.323,01 | 8,03% |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | |
| | | | | | EUR | | 3.714.593,93 | 93,46% |
| Derivate | | | | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindizes | | | | | | | | |
| Put Dow Jones Euro Stoxx 3000 16.12.11 | STK | 15,00 | | | EUR | 842,8000 | 126.420,00 | 3,18% |
| Summe Derivate | | | | | | | | |
| | | | | | EUR | | 126.420,00 | 3,18% |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| Bankkonto LBBW Luxemburg S.A. | EUR | 62.898,30 | | | EUR | | 62.898,30 | 1,58% |
| Bankkonto LBBW Luxemburg S.A. | NOK | 12.024,08 | | | EUR | | 1.523,36 | 0,04% |
| Bankkonto LBBW Luxemburg S.A. | CHF | 13.333,32 | | | EUR | | 10.976,46 | 0,28% |
| Bankkonto LBBW Luxemburg S.A. | USD | 77.076,30 | | | EUR | | 57.378,32 | 1,44% |
| Summe Bankguthaben | | | | | | | | |
| | | | | | EUR | | 132.776,44 | 3,34% |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Dividendenansprüche | | | | | | | | |
| Dividendenforderungen netto | GBP | 3.468,95 | | | EUR | | 4.015,78 | 0,10% |
| Sonstige Zinsansprüche | | | | | | | | |
| Wertpapierzinsen | EUR | 14.278,23 | | | EUR | | 14.278,23 | 0,36% |
| Zinsforderung Konto | EUR | 174,13 | | | EUR | | 174,13 | 0,00% |
| Zinsforderung Konto | NOK | 41,04 | | | EUR | | 5,20 | 0,00% |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| | | | | | EUR | | 18.473,34 | 0,46% |
| Zinsverbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Zinsverbindlichkeiten | CHF | -0,17 | | | EUR | | -0,14 | -0,00% |
| Summe Zinsverbindlichkeiten | | | | | | | | |
| | | | | | EUR | | -0,14 | -0,00% |
| Summe Sonstige Verbindlichkeiten *) | | | | | | | | |
| | | | | | EUR | | -17.632,90 | -0,44% |
| Teilfondsvermögen | | | | | | | | |
| | | | | | EUR | | 3.974.630,67 | 100,00 *) |

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

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

| | | |
|--|-----|------------|
| Umlaufende Aktien des Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa Classic Capitalisation | STK | 17.043,038 |
| Umlaufende Aktien des Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa Classic Distribution | STK | 14.425,676 |
| Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen | % | 93,46 |
| Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen | % | 3,18 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa Classic Capitalisation | EUR | 148,84 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa Classic Distribution | EUR | 99,68 |

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per 30.09.2011

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2011

| | | | | |
|-------------------|-------|----------|-----|-----|
| Schweizer Franken | (CHF) | 1,214719 | = 1 | EUR |
| Britisches Pfund | (GBP) | 0,863831 | = 1 | EUR |
| Norwegische Krone | (NOK) | 7,893112 | = 1 | EUR |
| Polnischer Zloty | (PLN) | 4,429279 | = 1 | EUR |
| US-Dollar | (USD) | 1,343300 | = 1 | EUR |

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|--|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| Altarea S.A. Actions au Porteur o.N. | STK | | 1.000 |
| CEE Immobilien Development AG Inhaber-Aktien o. N. | STK | | 308.454 |
| Citycon Oyj Registered Shares o.N. | STK | 50.000 | 50.000 |
| CLS Holdings PLC Registered Shares LS -,25 | STK | | 29.565 |
| Deutsche Wohnen AG Inhaber-Aktien o.N. | STK | 7.352 | 15.852 |
| ESTAVIS AG Inhaber-Aktien o.N. | STK | 30.000 | 30.000 |
| VIB Vermögen AG junge Inhaber-Aktien o.N. | STK | 5.763 | 5.763 |
| Andere Wertpapiere | | | |
| Beni Stabili S.p.A. SIIQ Azioni nom. EO 0,10 | STK | 150.000 | 150.000 |
| Immob.Grande Distrib.SiiQ SpA Azioni nom. o.N. | STK | | 123.000 |
| Bezugsrechte | | | |
| DIC Asset AG Inhaber-Bezugsrechte | STK | 19.000 | 19.000 |
| HAAHN-Immob.-Beteilig. AG Inhaber-Bezugsrechte | STK | 92.948 | 92.948 |
| VIB Vermögen AG Inhaber-Bezugsrechte | STK | 28.817 | 28.817 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | |
| 6,375% TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.10(10/15) | EUR | | 65 |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
E&G FONDS Immobilienaktien Europa (konsolidiert)
im Zeitraum vom 01.10.2010 bis 30.09.2011**

| | EUR |
|-------------------------------------|-------------------|
| Zinserträge aus Wertpapieren | 33.873,29 |
| Quellensteuer auf Zinserträge | -4.951,44 |
| Dividendenerträge | 95.748,24 |
| Quellensteuer auf Dividendenerträge | -7.071,12 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 256,85 |
| Erträge aus REITs | 35.597,46 |
| Quellensteuer auf REITs-Erträge | -6.359,88 |
| Zinsen aus Geldanlagen | 561,41 |
| Sonstige Erträge | 1.593,20 |
| Ordentlicher Ertragsausgleich | -2.844,50 |
| Erträge insgesamt | 146.403,51 |
| Managementvergütung | -55.822,96 |
| Verwaltungsvergütung | -4.468,86 |
| Depotbankvergütung | -2.273,17 |
| Prüfungskosten | -12.423,33 |
| Taxe d'abonnement | -2.267,01 |
| Veröffentlichungskosten | -3.271,44 |
| Zinsaufwendungen | -66,91 |
| Sonstige Aufwendungen | -17.423,69 |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich | 4.518,64 |
| Aufwendungen insgesamt | -93.498,73 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 52.904,78 |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung
E&G FONDS Immobilienaktien Europa Classic Capitalisation
im Zeitraum vom 01.10.2010 bis 30.09.2011**

| | EUR |
|-------------------------------------|-------------------|
| Zinserträge aus Wertpapieren | 21.563,53 |
| Quellensteuer auf Zinserträge | -3.180,32 |
| Dividendenerträge | 60.859,30 |
| Quellensteuer auf Dividendenerträge | -4.476,26 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 164,68 |
| Erträge aus REITs | 22.274,35 |
| Quellensteuer auf REITs-Erträge | -4.056,77 |
| Zinsen aus Geldanlagen | 347,77 |
| Sonstige Erträge | 985,73 |
| Ordentlicher Ertragsausgleich | -1.089,04 |
| Erträge insgesamt | 93.392,97 |
| Managementvergütung | -35.657,42 |
| Verwaltungsvergütung | -2.854,77 |
| Depotbankvergütung | -1.451,29 |
| Prüfungskosten | -7.835,87 |
| Taxe d'abonnement | -1.465,05 |
| Veröffentlichungskosten | -2.147,79 |
| Zinsaufwendungen | -42,85 |
| Sonstige Aufwendungen | -11.193,76 |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich | 3.070,15 |
| Aufwendungen insgesamt | -59.578,65 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 33.814,32 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung
E&G FONDS Immobilienaktien Europa Classic Distribution
im Zeitraum vom 01.10.2010 bis 30.09.2011

| | EUR |
|-------------------------------------|-------------------|
| Zinserträge aus Wertpapieren | 12.309,76 |
| Quellensteuer auf Zinserträge | -1.771,12 |
| Dividendenerträge | 34.888,94 |
| Quellensteuer auf Dividendenerträge | -2.594,86 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 92,17 |
| Erträge aus REITs | 13.323,11 |
| Quellensteuer auf REITs-Erträge | -2.303,11 |
| Zinsen aus Geldanlagen | 213,64 |
| Sonstige Erträge | 607,47 |
| Ordentlicher Ertragsausgleich | -1.755,46 |
| Erträge insgesamt | 53.010,54 |
| Managementvergütung | -20.165,54 |
| Verwaltungsvergütung | -1.614,09 |
| Depotbankvergütung | -821,88 |
| Prüfungskosten | -4.587,46 |
| Taxe d'abonnement | -801,96 |
| Veröffentlichungskosten | -1.123,65 |
| Zinsaufwendungen | -24,06 |
| Sonstige Aufwendungen | -6.229,93 |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich | 1.448,49 |
| Aufwendungen insgesamt | -33.920,08 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 19.090,46 |

Vermögensentwicklung des Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa

| | EUR | EUR |
|--|---------------|---------------------|
| Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres | | 3.724.986,61 |
| Ausschüttungen | | -35.377,46 |
| Mittelzuflüsse | 2.760.139,60 | |
| Mittelabflüsse | -2.861.241,93 | |
| Mittelzufluss/ -abfluss netto | | -101.102,33 |
| Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsausgleich | | -1.674,14 |
| Ordentlicher Nettoertrag inkl. ordentlicher Ertrags-/Aufwandsausgleich | | 52.904,78 |
| Außerordentlicher Ertrags-/Aufwandsausgleich | | -33.312,77 |
| Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste inkl. außerord. Ertrags-/Aufwandsausgleich | | -827.459,98 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste | | 1.195.665,96 |
| Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 3.974.630,67 |

Entwicklung im Jahresvergleich
E&G FONDS Immobilienaktien Europa Classic Capitalisation

| Stichtag | Umlaufende Aktien | Währung | Fondsvermögen Aktienklasse | Nettoinventarwert pro Aktie |
|------------|-------------------|---------|-------------------------------|-----------------------------|
| 30.09.2011 | 17.043,038 | EUR | 2.536.684,80 | 148,84 |
| 30.09.2010 | 16.995,477 | EUR | 2.306.837,90 | 135,73 |
| 30.09.2009 | 23.694,469 | EUR | 3.173.574,57 | 133,94 |

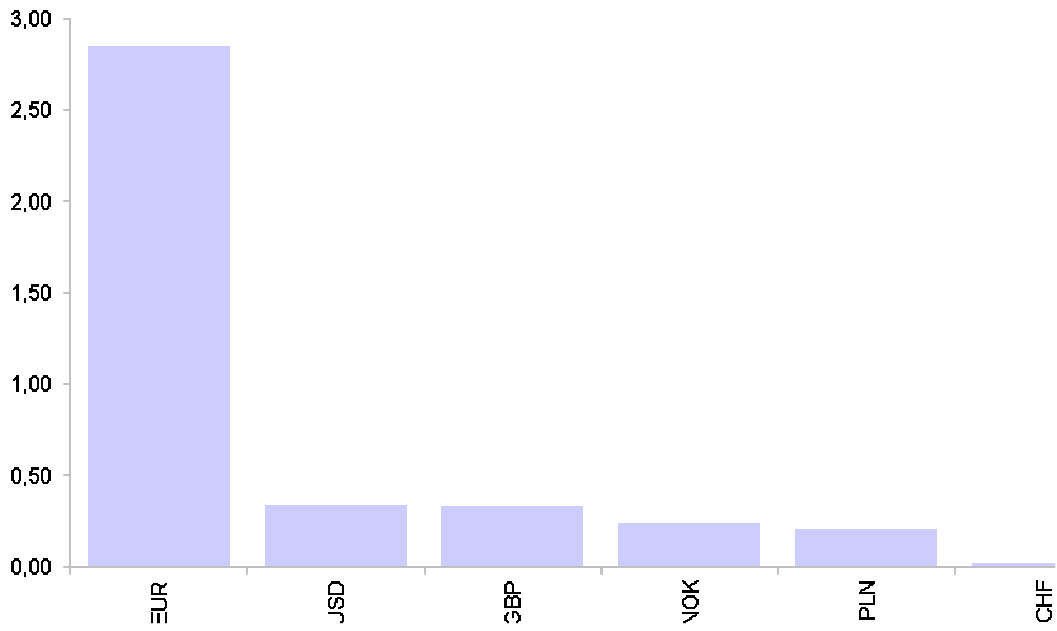
Entwicklung im Jahresvergleich
E&G FONDS Immobilienaktien Europa Classic Distribution

| Stichtag | Umlaufende Aktien | Währung | Fondsvermögen Aktienklasse | Nettoinventarwert pro Aktie |
|------------|-------------------|---------|-------------------------------|-----------------------------|
| 30.09.2011 | 14.425,676 | EUR | 1.437.945,87 | 99,68 |
| 30.09.2010 | 15.209,250 | EUR | 1.418.148,71 | 93,24 |
| 30.09.2009 | 13.886,166 | EUR | 1.338.568,43 | 96,40 |

Währungs-Übersicht des Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa

| Währung | Kurswert in Mio. EUR | in % des Teilfonds- vermögens |
|--------------|-------------------------|-------------------------------------|
| EUR | 2,84 | 71,65% |
| USD | 0,34 | 8,52% |
| GBP | 0,33 | 8,29% |
| NOK | 0,24 | 6,07% |
| PLN | 0,21 | 5,19% |
| CHF | 0,01 | 0,28% |
| Summe | 3,97 | 100,00% |

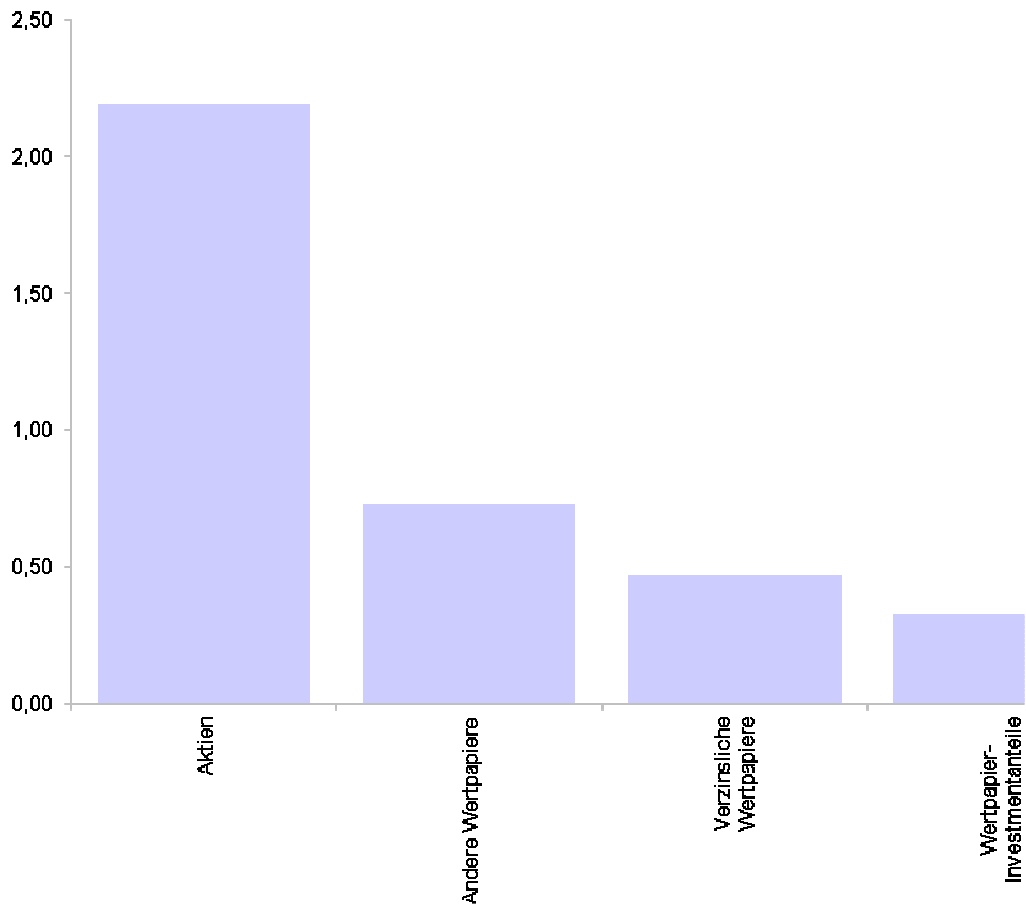
Kurswert in Mio. EUR



Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa

| Wertpapierkategorie | Kurswert in Mio. EUR | in % des Teilfonds- vermögens |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| Aktien | 2,19 | 55,20% |
| Andere Wertpapiere | 0,72 | 18,34% |
| Verzinsliche Wertpapiere | 0,48 | 11,80% |
| Wertpapier-Investmentanteile | 0,32 | 8,12% |
| Summe | 3,71 | 93,46% |

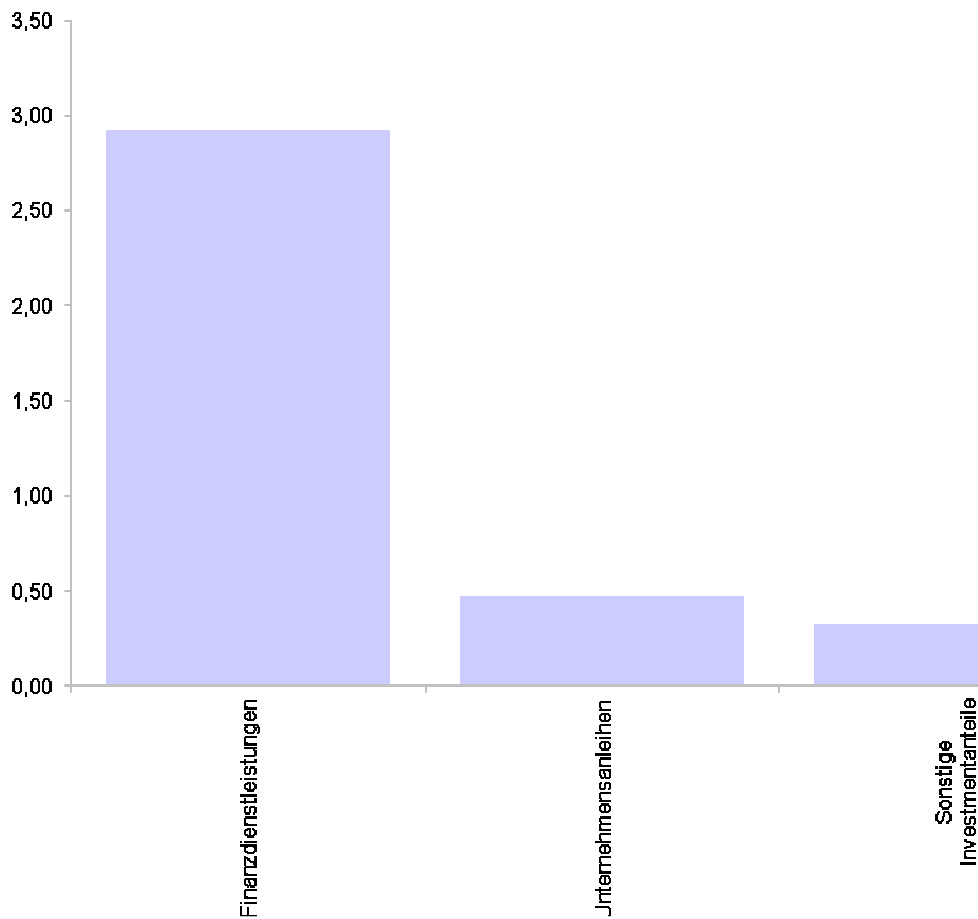
Kurswert in Mio. EUR



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

| Branchen | Kurswert in Mio. EUR | in % des Teilfonds- vermögens |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| Finanzdienstleistungen | 2,92 | 73,54% |
| Unternehmensanleihen | 0,47 | 11,80% |
| Sonstige Investmentanteile | 0,32 | 8,12% |
| Summe | 3,71 | 93,46% |

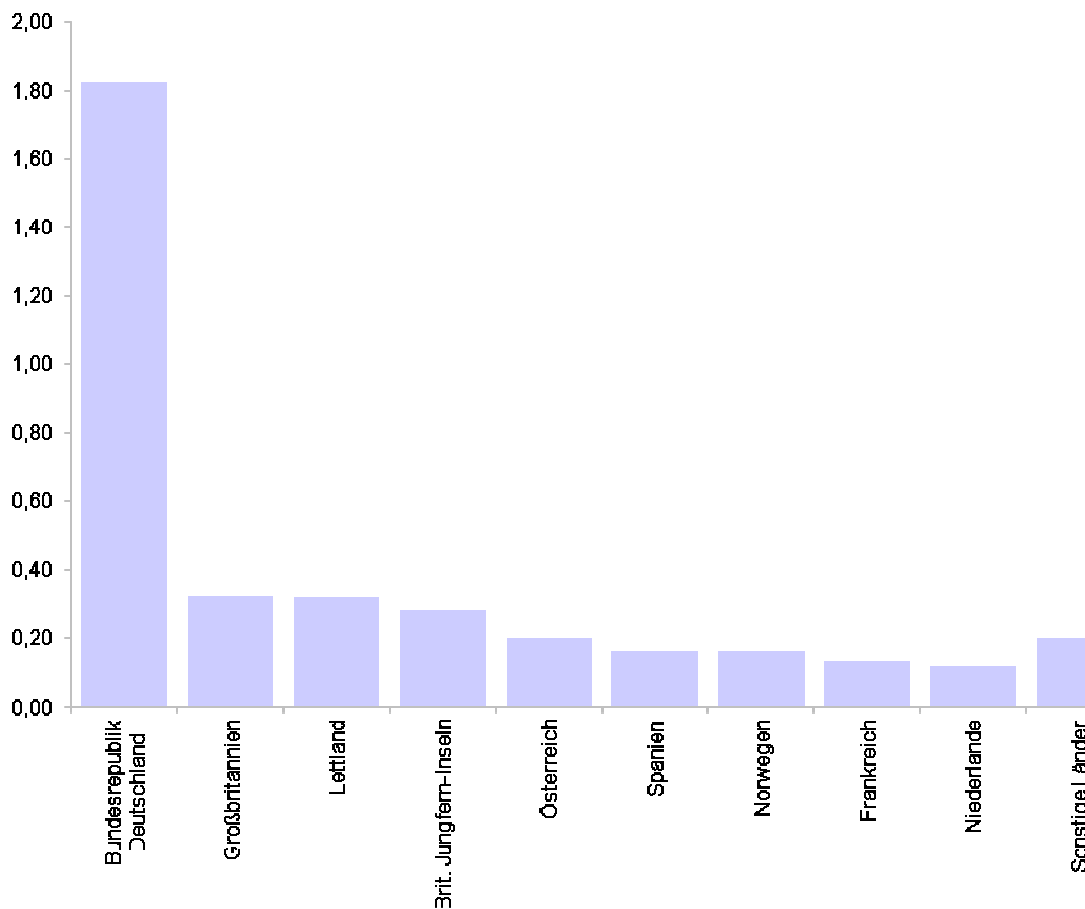
Kurswert in Mio. EUR



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

| Länder | Kurswert in Mio. EUR | in % des Teilfonds- vermögens |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| Bundesrepublik Deutschland | 1,81 | 45,87% |
| Großbritannien | 0,33 | 8,19% |
| Lettland | 0,32 | 8,03% |
| Brit. Jungfern-Inseln | 0,28 | 7,07% |
| Österreich | 0,20 | 5,00% |
| Spanien | 0,16 | 4,06% |
| Norwegen | 0,16 | 4,02% |
| Frankreich | 0,13 | 3,27% |
| Niederlande | 0,12 | 2,98% |
| Sonstige Länder | 0,20 | 4,97% |
| Summe | 3,71 | 93,46% |

Kurswert in Mio. EUR



Vermögensaufstellung zum 30. September 2011 des Teilfonds E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile | Bestand | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | in % des Teilfonds- vermögens |
|---|-----------------------------|--------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------|---------------------|--|
| | bzw. Whg. in 1.000 | | im Berichts- zeitraum | im Berichts- zeitraum | | | |
| Amlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| eSun Holdings Ltd. Registered Shares (new) HD-,50 | STK | 472.000,00 | | HKD | 1,4100 | 63.147,32 | 4,86% |
| Hysan Development Co. Ltd. Registered Shares HD 5 | STK | 9.000,00 | | HKD | 23,8500 | 20.366,89 | 1,57% |
| Kerry Properties Ltd. Registered Shares HD 1 | STK | 22.000,00 | | HKD | 25,0500 | 52.290,67 | 4,03% |
| K. Wah Intl Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10 | STK | 231.000,00 | 231.000,00 | HKD | 1,5600 | 34.192,46 | 2,63% |
| New World Development Co. Ltd. Registered Shares HD 1 | STK | 41.000,00 | | HKD | 7,5600 | 29.410,30 | 2,27% |
| Regal Hotels Intl Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10 | STK | 224.000,00 | | HKD | 2,1800 | 46.333,84 | 3,57% |
| Sino Land Co. Ltd. Registered Shares HD 1 | STK | 32.000,00 | | HKD | 10,4200 | 31.638,18 | 2,44% |
| Sun Hung Kai Properties Ltd. Registered Shares HD -,50 | STK | 3.000,00 | | HKD | 4.000,00 | 25.746,82 | 1,98% |
| Mitsubishi Estate Co. Ltd. Registered Shares o.N. | STK | 6.000,00 | | JPY | 1.268,0000 | 73.316,06 | 5,65% |
| Mitsui Fudosan Co. Ltd. Registered Shares o.N. | STK | 5.000,00 | | JPY | 1.243,0000 | 59.892,13 | 4,61% |
| Sumitomo Realty & Dev. Co.Ltd. Registered Shares o.N. | STK | 4.000,00 | | JPY | 1.507,0000 | 58.090,06 | 4,48% |
| Berjaya Land Berhad Registered Shares MR 0,5 | STK | 219.200,00 | | MYR | 0,9800 | 49.790,86 | 3,84% |
| YNH Property Bhd Registered Shares MR 1 | STK | 259.430,00 | 2.850,00 | MYR | 1,6900 | 101.622,50 | 7,83% |
| Filinvest Land Inc. Registered Shares PP 1 | STK | 4.500.000,00 | | PHP | 1,1000 | 83.624,16 | 6,44% |
| Megaworld Corp. Registered Shares Reg S PP 1 | STK | 2.362.000,00 | | PHP | 1,6900 | 67.436,21 | 5,20% |
| Gallant Venture Ltd. Registered Shares o.N. | STK | 440.000,00 | 440.000,00 | SGD | 0,2750 | 68.950,84 | 5,31% |
| Anderer Wertpapiere | | | | | | | |
| Stockland Reg. Stapled Secs o.N. | STK | 18.512,00 | | AUD | 2,9100 | 38.817,02 | 2,99% |
| Westfield Group Reg.Units (Stapled Secs) o.N. | STK | 5.574,00 | | AUD | 7,7500 | 31.127,52 | 2,40% |
| Westfield Retail Trust Registered Stapled Secs o.N. | STK | 6.892,00 | 13.784,00 | AUD | 2,4200 | 12.018,12 | 0,93% |
| Japan Logistics Fund Inc. Registered Shares o.N. | STK | 6,00 | | JPY | 674.000,0000 | 38.970,84 | 3,00% |
| Ascott Residence Trust Registered Units o.N. | STK | 49.500,00 | 9.500,00 | SGD | 1,0100 | 28.489,23 | 2,19% |
| Cache Logistics Trust Registered Units o.N. | STK | 100.000,00 | | SGD | 0,9600 | 54.704,80 | 4,21% |
| Frasers Centrepoint Trust Registered Units o.N. | STK | 81.000,00 | | SGD | 1,4400 | 66.466,33 | 5,12% |
| Suntec Real Estate Inv. Trust Registered Units o.N. | STK | 46.000,00 | | SGD | 1,1500 | 30.144,62 | 2,32% |
| Wertpapier-Investmentanteile | | | | | | | |
| Samui Airport Pty Fd/Leasehold Reg. Shares (Local) BA 9,6927 | ANT | 281.000,00 | | THB | 9,2000 | 61.386,47 | 4,73% |
| Sonstige Wertpapiere | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| RREEF China Commercial Trust Registered Units o.N. | STK | 179.000,00 | | HKD | 0,0000 | 0,00 | 0,00% |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | EUR | 1.227.974,25 | 94,60% |
| Bankguthaben | | | | | | | |
| Bankkonto LBBW Luxemburg S.A. | AUD | 3.928,08 | | EUR | | 2.830,45 | 0,22% |
| Bankkonto LBBW Luxemburg S.A. | EUR | 61.913,01 | | EUR | | 61.913,01 | 4,77% |
| Bankkonto LBBW Luxemburg S.A. | HKD | 68.852,13 | | EUR | | 6.532,98 | 0,50% |
| Bankkonto LBBW Luxemburg S.A. | JPY | 219.636,00 | | EUR | | 2.116,57 | 0,16% |
| Bankkonto LBBW Luxemburg S.A. | MYR | 0,42 | | EUR | | 0,10 | 0,00% |
| Bankkonto LBBW Luxemburg S.A. | SGD | 10.129,76 | | EUR | | 5.772,36 | 0,44% |
| Summe Bankguthaben | | | | | EUR | 79.165,47 | 6,10% |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Dividendenansprüche | | | | | | | |
| Dividendenforderungen netto | HKD | 23.660,00 | | EUR | | 2.244,95 | 0,17% |
| Dividendenforderungen netto | JPY | 121.830,00 | | EUR | | 1.174,05 | 0,09% |
| Dividendenforderungen netto | SGD | 1.628,10 | | EUR | | 927,76 | 0,07% |
| Sonstige Zinsansprüche | | | | | | | |
| Zinsforderung Konto | EUR | 5,28 | | EUR | | 5,28 | 0,00% |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | EUR | 4.352,04 | 0,34% |
| Summe Sonstige Verbindlichkeiten *) | | | | | EUR | -13.402,42 | -1,03% |
| Teilfondsvermögen | | | | | EUR | 1.298.089,34 | 100,00 *) |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific Classic Capitalisation | | | | | | | |
| | | | | | EUR | | 53,48 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific Classic Distribution | | | | | | | |
| | | | | | EUR | | 49,50 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific Incentive Capitalisation | | | | | | | |
| | | | | | EUR | | 560.311,95 |
| Umlaufende Aktien des Teilfonds E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific Classic Capitalisation | | | | | | | |
| | | | | | STK | | 11.938,000 |
| Umlaufende Aktien des Teilfonds E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific Classic Distribution | | | | | | | |
| | | | | | STK | | 2.007,000 |
| Umlaufende Aktien des Teilfonds E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific Incentive Capitalisation | | | | | | | |
| | | | | | STK | | 1,000 |
| Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen | | | | | % | | 94,60 |

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per

30.09.2011

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per

30.09.2011

| | | | | |
|----------------------|-------|------------|-----|-----|
| Australischer Dollar | (AUD) | 1,387791 | = 1 | EUR |
| Hongkong Dollar | (HKD) | 10,539165 | = 1 | EUR |
| Japanischer Yen | (JPY) | 103,769902 | = 1 | EUR |
| Malaysische Ringgit | (MYR) | 4,314366 | = 1 | EUR |
| Philippinische Pesos | (PHP) | 59,193422 | = 1 | EUR |
| Singapur-Dollar | (SGD) | 1,754873 | = 1 | EUR |
| Baht (Thailand) | (THB) | 42,113518 | = 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 |
| Anderer Wertpapiere | | | |
| Mapletree Commercial Trust Registered Shares RegS o.N. | STK | 99.000 | 99.000 |
| Westfield Retail Trust Registered Units o.N. | STK | 2.636 | 2.636 |
| Wertpapier-Investmentanteile | | | |
| DWS Flexzins Plus Inhaber-Anteile | ANT | | 2.210,64 |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific (konsolidiert)
im Zeitraum vom 01.10.2010 bis 30.09.2011**

| | EUR |
|-----------------------------------|-------------------|
| Dividenderträge | 21.194,03 |
| Quellensteuer auf Dividenderträge | -1.253,11 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 6.279,63 |
| Erträge aus REITs | 22.231,15 |
| Quellensteuer auf REITs-Erträge | -2.185,82 |
| Zinsen aus Geldanlagen | 87,48 |
| Sonstige Erträge | 638,20 |
| Ordentlicher Ertragsausgleich | -822,73 |
| Erträge insgesamt | 46.168,83 |
| Managementvergütung | -22.390,46 |
| Verwaltungsvergütung | -1.595,61 |
| Depotbankvergütung | -813,24 |
| Prüfungskosten | -10.985,84 |
| Taxe d'abonnement | -482,41 |
| Veröffentlichungskosten | -1.376,52 |
| Zinsaufwendungen | -62,47 |
| Sonstige Aufwendungen | -14.693,08 |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich | 591,44 |
| Aufwendungen insgesamt | -51.808,19 |
| Ordentlicher Nettoertrag | -5.639,36 |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung
E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific Classic Capitalisation
im Zeitraum vom 01.10.2010 bis 30.09.2011**

| | EUR |
|-----------------------------------|-------------------|
| Dividenderträge | 9.256,64 |
| Quellensteuer auf Dividenderträge | -568,91 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 2.671,79 |
| Erträge aus REITs | 9.792,00 |
| Quellensteuer auf REITs-Erträge | -998,18 |
| Zinsen aus Geldanlagen | 38,67 |
| Sonstige Erträge | 238,47 |
| Ordentlicher Ertragsausgleich | 2.323,84 |
| Erträge insgesamt | 22.754,32 |
| Managementvergütung | -12.331,32 |
| Verwaltungsvergütung | -696,56 |
| Depotbankvergütung | -354,92 |
| Prüfungskosten | -4.857,91 |
| Taxe d'abonnement | -337,93 |
| Veröffentlichungskosten | -631,55 |
| Zinsaufwendungen | -27,08 |
| Sonstige Aufwendungen | -6.672,18 |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich | -2.571,67 |
| Aufwendungen insgesamt | -28.481,12 |
| Ordentlicher Nettoertrag | -5.726,80 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung
E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific Classic Distribution
im Zeitraum vom 01.10.2010 bis 30.09.2011

| | EUR |
|-------------------------------------|------------------|
| Dividendenerträge | 2.113,84 |
| Quellensteuer auf Dividendenerträge | -124,50 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 659,09 |
| Erträge aus REITs | 2.536,72 |
| Quellensteuer auf REITs-Erträge | -228,34 |
| Zinsen aus Geldanlagen | 10,40 |
| Sonstige Erträge | 68,11 |
| Ordentlicher Ertragsausgleich | -1.494,18 |
| Erträge insgesamt | 3.541,14 |
| Managementvergütung | -3.043,07 |
| Verwaltungsvergütung | -171,17 |
| Depotbankvergütung | -87,29 |
| Prüfungskosten | -1.163,12 |
| Taxe d'abonnement | -76,43 |
| Veröffentlichungskosten | -154,66 |
| Zinsaufwendungen | -8,06 |
| Sonstige Aufwendungen | -1.527,23 |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich | 1.791,66 |
| Aufwendungen insgesamt | -4.439,37 |
| Ordentlicher Nettoertrag | -898,23 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung
E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific Incentive Capitalisation
im Zeitraum vom 01.10.2010 bis 30.09.2011

| | EUR |
|-------------------------------------|-------------------|
| Dividendenerträge | 8.837,95 |
| Quellensteuer auf Dividendenerträge | -559,70 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 2.677,07 |
| Erträge aus REITs | 9.608,38 |
| Quellensteuer auf REITs-Erträge | -957,41 |
| Zinsen aus Geldanlagen | 38,32 |
| Sonstige Erträge | 228,76 |
| Ordentlicher Ertragsausgleich | 0,00 |
| Erträge insgesamt | 19.873,37 |
| Managementvergütung | -6.216,56 |
| Verwaltungsvergütung | -674,51 |
| Depotbankvergütung | -343,67 |
| Prüfungskosten | -4.673,12 |
| Taxe d'abonnement | -62,59 |
| Veröffentlichungskosten | -590,31 |
| Zinsaufwendungen | -26,67 |
| Sonstige Aufwendungen | -6.300,27 |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich | 0,00 |
| Aufwendungen insgesamt | -18.887,70 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 985,67 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung
E&G Property Stocks Asia Pacific Premium Distribution
im Zeitraum vom 01.10.2010 bis 02.12.2010 (vollständige Aktienrücknahme)

| | EUR |
|-----------------------------------|-------------|
| Dividenderträge | 985,60 |
| Quellensteuer auf Dividenderträge | 0,00 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 271,68 |
| Erträge aus REITs | 294,05 |
| Quellensteuer auf REITs-Erträge | -1,89 |
| Zinsen aus Geldanlagen | 0,00 |
| Sonstige Erträge | 102,86 |
| Ordentlicher Ertragsausgleich | -1.652,39 |
| Erträge insgesamt | 0,00 |
| Managementvergütung | -799,51 |
| Verwaltungsvergütung | -53,37 |
| Depotbankvergütung | -27,36 |
| Prüfungskosten | -291,69 |
| Taxe d'abonnement | -5,46 |
| Veröffentlichungskosten | 0,00 |
| Zinsaufwendungen | -0,66 |
| Sonstige Aufwendungen | -193,40 |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich | 1.371,45 |
| Aufwendungen insgesamt | 0,00 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 0,00 |

Vermögensentwicklung des Teilfonds E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific

| | EUR | EUR |
|--|-------------|---------------------|
| Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres | | 1.884.843,60 |
| Mittelzuflüsse | 218.336,03 | |
| Mittelabflüsse | -577.407,19 | |
| Mittelzufluss/ -abfluss netto | | -359.071,16 |
| Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsausgleich | | 231,29 |
| Ordentlicher Nettoertrag inkl. ordentlicher Ertrags-/Aufwandsausgleich | | -5.639,36 |
| Außerordentlicher Ertrags-/Aufwandsausgleich | | 1.519,57 |
| Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste inkl. außerord. Ertrags-/Aufwandsausgleich | | 46.359,47 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste | | -270.154,07 |
| Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 1.298.089,34 |

Entwicklung im Jahresvergleich
E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific Classic Capitalisation

| Stichtag | Umlaufende Aktien | Währung | Fondsvermögen Aktienklasse | Nettoinventarwert pro Aktie |
|------------|-------------------|---------|-------------------------------|-----------------------------|
| 30.09.2011 | 11.938.000 | EUR | 638.427,52 | 53,48 |
| 30.09.2010 | 11.173.000 | EUR | 718.012,19 | 64,26 |
| 30.09.2009 | 12.689.000 | EUR | 684.154,15 | 53,92 |

Entwicklung im Jahresvergleich
E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific Classic Distribution

| Stichtag | Umlaufende Aktien | Währung | Fondsvermögen Aktienklasse | Nettoinventarwert pro Aktie |
|------------|-------------------|---------|-------------------------------|-----------------------------|
| 30.09.2011 | 2.007.000 | EUR | 99.349,87 | 49,50 |
| 30.09.2010 | 3.351.000 | EUR | 199.340,22 | 59,49 |
| 30.09.2009 | 4.633.000 | EUR | 237.054,55 | 51,17 |

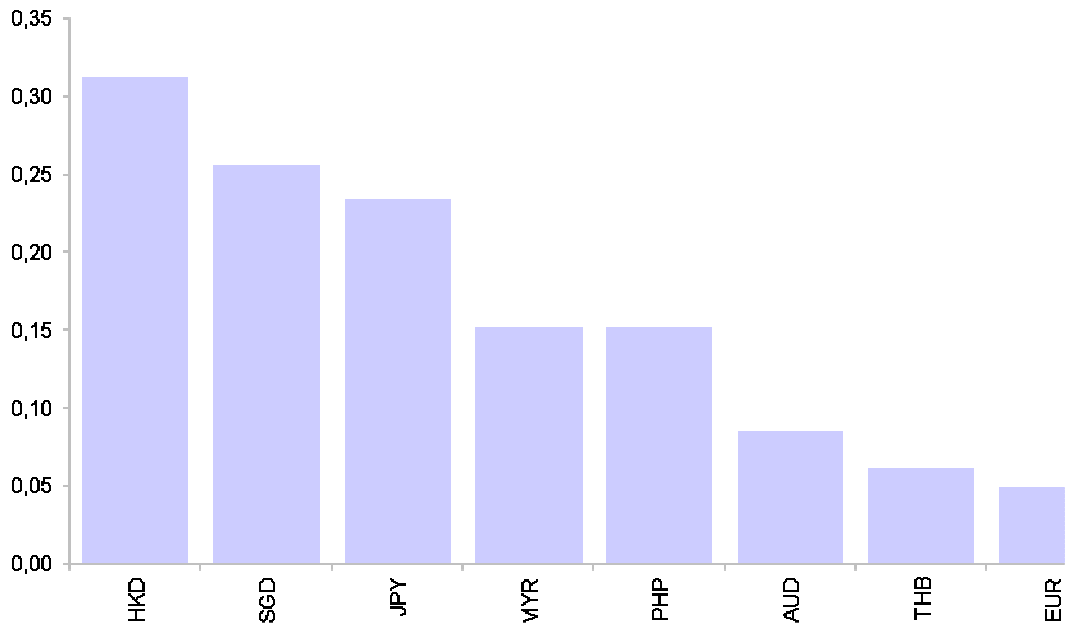
Entwicklung im Jahresvergleich
E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific Incentive Capitalisation

| Stichtag | Umlaufende Aktien | Währung | Fondsvermögen Aktienklasse | Nettoinventarwert pro Aktie |
|------------|-------------------|---------|-------------------------------|-----------------------------|
| 30.09.2011 | 1,000 | EUR | 560.311,95 | 560.311,95 |
| 30.09.2010 | 1,000 | EUR | 667.294,01 | 667.294,01 |
| 30.09.2009 | 1,000 | EUR | 555.019,49 | 555.019,49 |

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

| Währung | Kurswert in Mio. EUR | in % des Teilfonds- vermögens |
|--------------|-------------------------|-------------------------------------|
| HKD | 0,32 | 24,03% |
| SGD | 0,26 | 19,68% |
| JPY | 0,23 | 17,99% |
| MYR | 0,15 | 11,66% |
| PHP | 0,15 | 11,64% |
| AUD | 0,08 | 6,53% |
| THB | 0,06 | 4,73% |
| EUR | 0,05 | 3,74% |
| Summe | 1,30 | 100,00% |

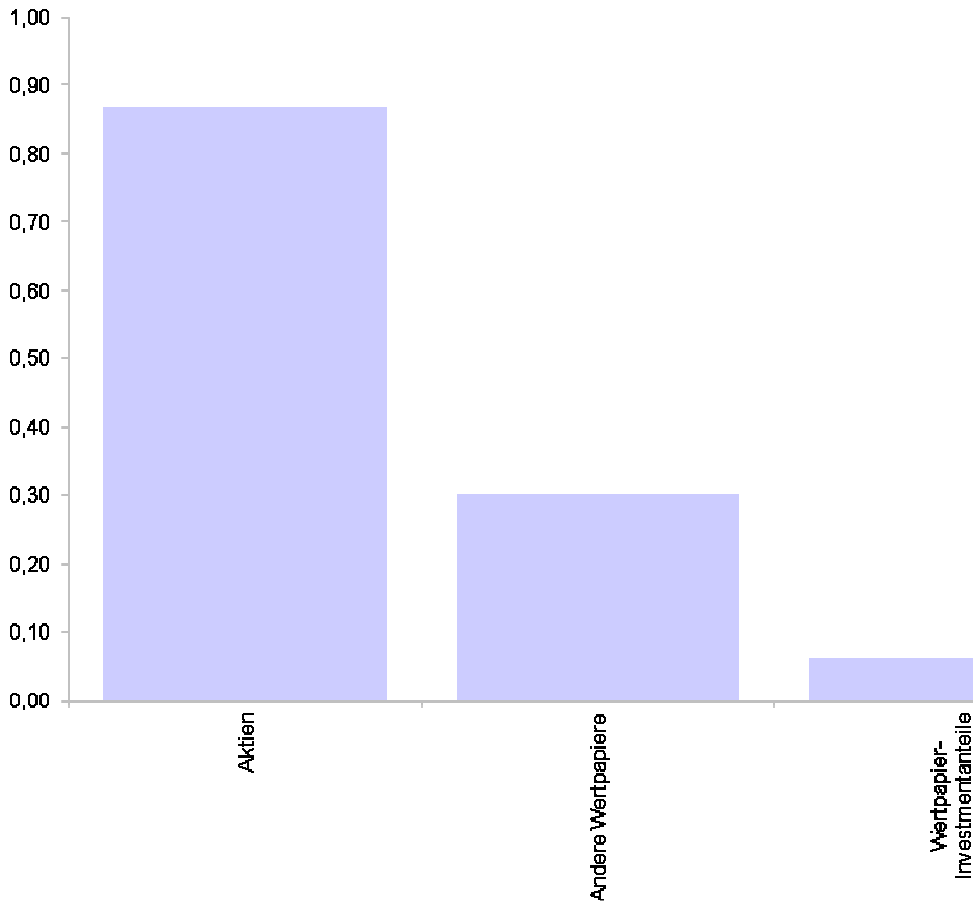
Kurswert in Mio. EUR



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

| Wertpapierkategorie | Kurswert in Mio. EUR | in % des Teilfonds- vermögens |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| Aktien | 0,87 | 66,70% |
| Andere Wertpapiere | 0,30 | 23,17% |
| Wertpapier-Investmentanteile | 0,06 | 4,73% |
| Summe | 1,23 | 94,60% |

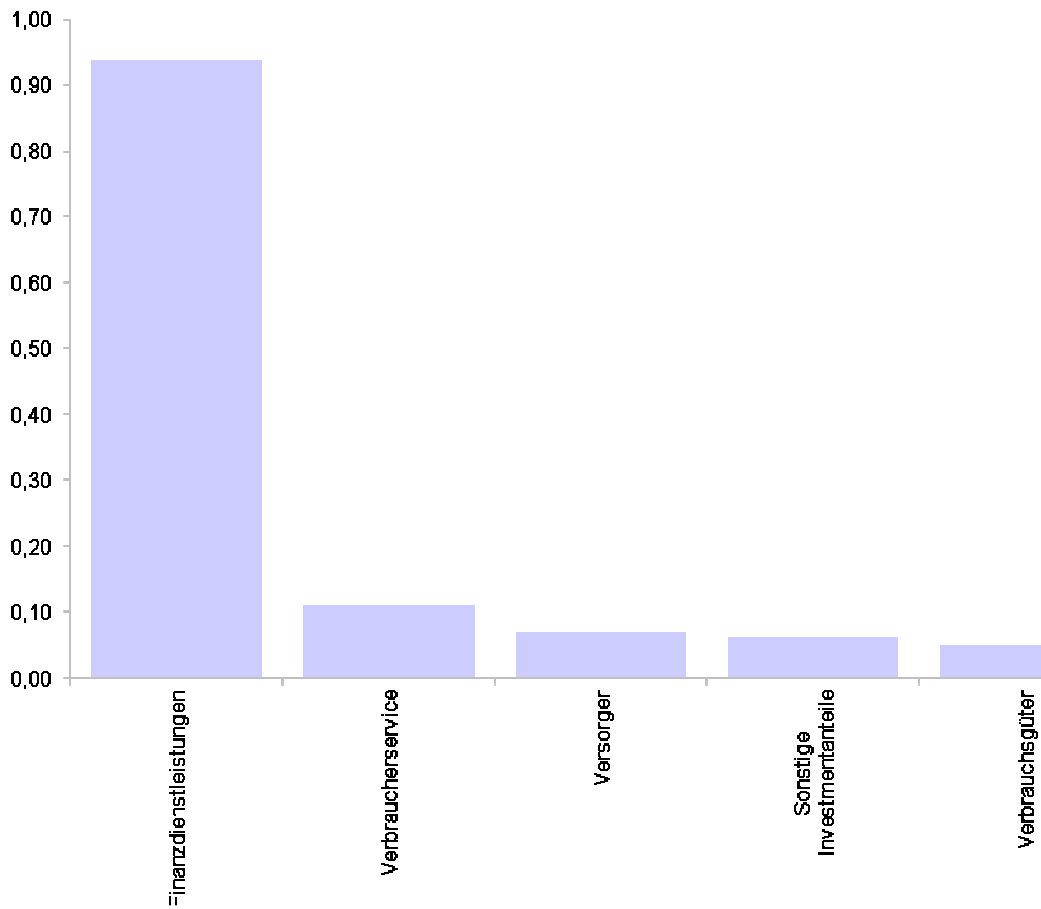
Kurswert in Mio. EUR



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

| Branchen | Kurswert in Mio. EUR | in % des Teilfonds- vermögens |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| Finanzdienstleistungen | 0,94 | 72,29% |
| Verbraucherservice | 0,11 | 8,43% |
| Versorger | 0,07 | 5,31% |
| Sonstige Investmentanteile | 0,06 | 4,73% |
| Verbrauchsgüter | 0,05 | 3,84% |
| Summe | 1,23 | 94,60% |

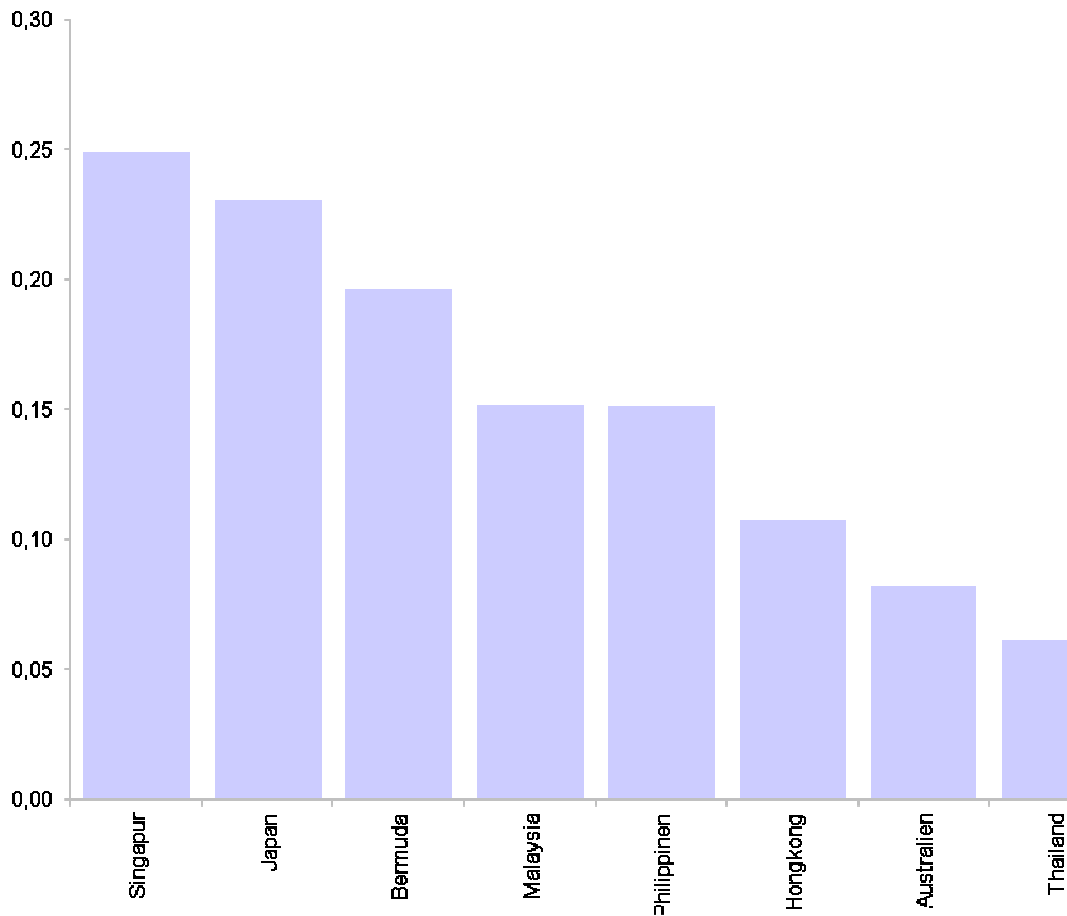
Kurswert in Mio. EUR



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

| Länder | Kurswert in Mio. EUR | in % des Teilfonds- vermögens |
|--------------|-------------------------|-------------------------------------|
| Singapur | 0,25 | 19,16% |
| Japan | 0,23 | 17,74% |
| Bermuda | 0,20 | 15,10% |
| Malaysia | 0,15 | 11,66% |
| Philippinen | 0,15 | 11,64% |
| Hongkong | 0,11 | 8,26% |
| Australien | 0,08 | 6,31% |
| Thailand | 0,06 | 4,73% |
| Summe | 1,23 | 94,60% |

Kurswert in Mio. EUR



Vermögensaufstellung zum 30. September 2011 des Teilfonds E&G FONDS Global REITs
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

| 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 | | | | | | | |
| Andere Wertpapiere | | | | | | | |
| Commonwealth Property Off. Fd Registered Units o.N. | STK | 201.515,00 | 1.960.000,00 | 1.758.485,00 | AUD 0,8950 | 130.192,68 | 2,73% |
| Mirvac Group Reg. Stapled Units o.N. | STK | 92.936,00 | 838.681,00 | 745.745,00 | AUD 1,1500 | 77.150,36 | 1,62% |
| Allied Prop. Real Est. Inv. Tr Reg. Trust Units o.N. | STK | 2.283,00 | 2.636,00 | 50.826,00 | CAD 23,1800 | 37.688,45 | 0,79% |
| Calloway Real Est. Inv. Trust Reg. Trust Units o.N. | STK | 2.100,00 | 17.460,00 | 15.360,00 | CAD 25,7300 | 38.481,15 | 0,81% |
| Dundee Real Estate Inv. Trust Reg. Trust Units A New o.N. | STK | 1.427,00 | 15.560,00 | 14.133,00 | CAD 31,7700 | 32.287,18 | 0,68% |
| Riocan Real Estate Inv. Trust Reg. Trust Units o.N. | STK | 3.752,00 | 7.615,00 | 71.944,00 | CAD 26,0000 | 69.474,45 | 1,46% |
| alstria office REIT AG Inhaber-Aktien o.N. | STK | 3.700,00 | 45.000,00 | 165.300,00 | EUR 8,8030 | 32.571,10 | 0,68% |
| Corio N.V. Aandelen aan toonder EO 10 | STK | 3.785,00 | 2.985,00 | 32.800,00 | EUR 34,7450 | 131.509,83 | 2,76% |
| Eurocommercial Properties N.V. Cert. van Aandelen 10/EO 0,50 | STK | 2.200,00 | | 50.228,00 | EUR 28,7300 | 63.206,00 | 1,33% |
| Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50 | STK | 1.500,00 | 11.900,00 | 10.400,00 | EUR 65,8900 | 98.835,00 | 2,07% |
| HAMBORNER REIT AG Inhaber-Aktien o.N. | STK | 13.000,00 | 97.599,00 | 186.999,00 | EUR 6,3900 | 83.070,00 | 1,74% |
| Icade S.A. Actions au Porteur o.N. | STK | 806,00 | | 23.439,00 | EUR 58,8400 | 47.425,04 | 0,99% |
| Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40 | STK | 3.984,00 | | 47.210,00 | EUR 21,1600 | 84.301,44 | 1,77% |
| Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5 | STK | 920,00 | | 23.036,00 | EUR 134,5500 | 123.786,00 | 2,60% |
| VastNed Retail N.V. Aandelen aan toonder EO 5 | STK | 3.450,00 | 16.000,00 | 56.850,00 | EUR 35,8700 | 123.751,50 | 2,60% |
| Big Yellow Group PLC Registered Shares LS 0,10 | STK | 26.732,00 | | 181.189,00 | GBP 2,3890 | 73.929,68 | 1,55% |
| British Land Co. PLC, The Registered Shares LS -,25 | STK | 25.750,00 | 134.100,00 | 406.850,00 | GBP 4,7600 | 141.891,18 | 2,98% |
| Hammerson PLC Registered Shares LS -,25 | STK | 13.469,00 | 20.000,00 | 626.470,00 | GBP 3,7820 | 58.969,59 | 1,24% |
| Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,10 | STK | 17.650,00 | 98.800,00 | 152.950,00 | GBP 6,4200 | 131.174,96 | 2,75% |
| Segro PLC Registered Shares LS -,10 | STK | 13.500,00 | | 393.220,00 | GBP 2,2020 | 34.412,98 | 0,72% |
| Link REIT, The Registered Units o.N. | STK | 100.038,00 | | 1.735.411,00 | HKD 24,7000 | 236.086,85 | 4,95% |
| Prosperity Real Est.Inv.Trust Registered Units o.N. | STK | 496.000,00 | 4.755.000,00 | 4.259.000,00 | HKD 1,3900 | 65.872,83 | 1,38% |
| Regal Real Est.Inv.Tr. (REIT) Registered Units o.N. | STK | 333.762,00 | 9.600.000,00 | 9.266.238,00 | HKD 1,5300 | 48.790,83 | 1,02% |
| Japan Logistics Fund Inc. Registered Shares o.N. | STK | 41,00 | | 663,00 | JPY 674.000,0000 | 267.626,07 | 5,61% |
| Japan Real Estate Inv. Corp. Registered Shares o.N. | STK | 22,00 | 23,00 | 413,00 | JPY 754.000,0000 | 160.649,24 | 3,37% |
| Nippon Building Fund Inc. Registered Shares o.N. | STK | 19,00 | | 490,00 | JPY 799.000,0000 | 147.022,92 | 3,08% |
| Nomura Real Estate Office Fund Registered Shares o.N. | STK | 30,00 | 375,00 | 934,00 | JPY 472.000,0000 | 137.134,87 | 2,88% |
| Frasers Centrepoint Trust Registered Units o.N. | STK | 179.134,00 | | 5.553.051,00 | SGD 1,4400 | 147.281,43 | 3,09% |
| Frasers Commercial Trust Registered Units o.N. | STK | 271.582,00 | 2.158.582,00 | 1.887.000,00 | SGD 0,8000 | 124.050,48 | 2,60% |
| Mapletree Commercial Trust Registered Shares RegS o.N. | STK | 103.000,00 | 1.000.000,00 | 897.000,00 | SGD 0,8150 | 47.929,43 | 1,01% |
| Mapletree Industrial Trust Registered Shares o.N. | STK | 170.884,00 | 2.000.000,00 | 1.829.116,00 | SGD 1,0850 | 105.861,64 | 2,22% |
| Sabana Shari'ah Compl.In.R.E.I Registered Units o.N. | STK | 224.000,00 | 2.160.000,00 | 1.936.000,00 | SGD 0,8600 | 109.990,19 | 2,31% |
| Suntec Real Estate Inv. Trust Registered Units o.N. | STK | 74.240,00 | | 4.719.400,00 | SGD 1,1500 | 48.746,48 | 1,02% |
| Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01 | STK | 508,00 | | 22.165,00 | USD 61,3900 | 23.216,05 | 0,49% |
| American Campus Communities In Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01 | STK | 1.736,00 | | 44.531,00 | USD 37,2100 | 48.087,96 | 1,01% |
| Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01 | STK | 777,00 | 3.123,00 | 21.369,00 | USD 114,0500 | 65.969,52 | 1,38% |
| Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01 | STK | 1.035,00 | 2.750,00 | 16.906,00 | USD 89,1000 | 68.650,71 | 1,44% |
| Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01 | STK | 1.029,00 | 18.423,00 | 17.394,00 | USD 55,2600 | 42.330,48 | 0,89% |
| Diamondrock Hospitality Co. Registered Shares DL -,01 | STK | 5.166,00 | 90.809,00 | 85.643,00 | USD 6,9900 | 26.881,81 | 0,56% |
| Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01 | STK | 1.165,00 | 9.678,00 | 39.925,00 | USD 55,1600 | 47.838,46 | 1,00% |
| Duke Realty Corp. Registered Shares DL -,01 | STK | 5.839,00 | 12.420,00 | 118.592,00 | USD 10,5000 | 45.640,96 | 0,96% |
| Equity One Inc. Registered Shares DL -,01 | STK | 2.928,00 | 46.378,00 | 43.450,00 | USD 15,8600 | 34.570,15 | 0,73% |
| Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01 | STK | 2.090,00 | 14.910,00 | 30.243,00 | USD 51,8700 | 80.702,97 | 1,69% |
| Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001 | STK | 459,00 | 5.210,00 | 4.751,00 | USD 120,0400 | 41.017,17 | 0,86% |
| General Growth Prop.Inc.(New) Registered Shares DL -,01 | STK | 5.021,00 | 73.056,00 | 68.035,00 | USD 12,1000 | 45.227,50 | 0,95% |
| HCP Inc. Registered Shares DL 1 | STK | 1.800,00 | 1.800,00 | 48.024,00 | USD 35,0600 | 46.979,83 | 0,99% |
| Health Care REIT Inc. Registered Shares DL 1 | STK | 1.704,00 | 14.241,00 | 49.800,00 | USD 46,8000 | 59.366,63 | 1,25% |
| Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01 | STK | 4.200,00 | 19.100,00 | 123.891,00 | USD 10,9400 | 34.205,32 | 0,72% |
| Public Storage Registered Shares DL -,10 | STK | 851,00 | | 25.608,00 | USD 111,3500 | 70.541,84 | 1,48% |
| Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL -,0001 | STK | 1.732,00 | 625,00 | 53.345,00 | USD 109,9800 | 141.804,03 | 2,97% |
| SL Green Realty Corp. Registered Shares DL -,01 | STK | 1.239,00 | 13.960,00 | 12.721,00 | USD 58,1500 | 53.634,97 | 1,12% |
| Taubman Centers Inc. Registered Shares DL -,01 | STK | 1.239,00 | 13.291,00 | 12.052,00 | USD 50,3100 | 46.403,70 | 0,97% |
| UDR Inc. Registered Shares DL -,01 | STK | 2.700,00 | 18.683,00 | 74.299,00 | USD 22,1400 | 44.500,86 | 0,93% |
| Vornado Realty Trust Reg.Shs of Benef. Int. DL-,04 | STK | 1.114,00 | 700,00 | 38.651,00 | USD 74,6200 | 61.882,44 | 1,30% |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 4,375% Wereldhave N.V. EO-Conv.-Bonds 2009(14) | EUR | 100,00 | | 300,00 | % 95,1550 | 95.155,00 | 2,00% |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | EUR | 4.485.760,19 | 94,08% |
| Derivate | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte Verkauf | | | | | | | |
| Offen | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakt Verkauf Japanischer Yen Euro 08-DEC-11 | JPY | -70.000.000,00 | | | EUR | -32.593,67 | -0,68% |
| Devisenterminkontrakt Verkauf Australischer Dollar Euro 29-DEC-11 | AUD | -125.000,00 | | | EUR | -147,18 | -0,00% |
| Sonstige Derivate | | | | | | | |
| Optionsrechte auf Sonstiges | | | | | | | |
| Put ISHARES DJ US REL ESTATE 60 21.01.12 | STK | 170,00 | | | USD 11,0500 | 139.842,18 | 2,93% |
| Summe Derivate | | | | | EUR | 107.101,33 | 2,25% |
| Bankguthaben | | | | | | | |
| Bankkonto LBBW Luxemburg S.A. | HKD | 29.512,00 | | | EUR | 2.819,74 | 0,06% |
| Bankkonto LBBW Luxemburg S.A. | JPY | 2.548.180,00 | | | EUR | 24.678,27 | 0,52% |
| Bankkonto LBBW Luxemburg S.A. | CAD | 22.011,95 | | | EUR | 15.676,44 | 0,33% |
| Bankkonto LBBW Luxemburg S.A. | SGD | 15.445,16 | | | EUR | 8.818,60 | 0,18% |
| Bankkonto LBBW Luxemburg S.A. | USD | 179.739,21 | | | EUR | 133.804,22 | 2,81% |
| Summe Bankguthaben | | | | | EUR | 185.797,27 | 3,90% |

| 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 |
|--|--|------------|--|---|------|---------------------|--|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Dividendenansprüche | | | | | | | |
| Dividendenforderungen netto | AUD | 1.858,72 | | EUR | | 1.341,75 | 0,03% |
| Dividendenforderungen netto | GBP | 2.915,54 | | EUR | | 3.375,12 | 0,07% |
| Dividendenforderungen netto | EUR | 654,80 | | EUR | | 654,80 | 0,01% |
| Dividendenforderungen netto | HKD | 19.024,43 | | EUR | | 1.817,70 | 0,04% |
| Dividendenforderungen netto | JPY | 322.040,00 | | EUR | | 3.118,85 | 0,07% |
| Dividendenforderungen netto | CAD | 615,54 | | EUR | | 438,38 | 0,01% |
| Dividendenforderungen netto | SGD | 3.600,59 | | EUR | | 2.055,80 | 0,04% |
| Dividendenforderungen netto | USD | 3.010,14 | | EUR | | 2.240,85 | 0,05% |
| Gründungskosten | | | | | | | |
| Gründungskosten | EUR | 2.070,94 | | EUR | | 2.070,94 | 0,04% |
| Sonstige Zinsansprüche | | | | | | | |
| Wertpapierzinsen | EUR | 180,29 | | EUR | | 180,29 | 0,00% |
| Zinsforderung Konto | AUD | 792,30 | | EUR | | 571,93 | 0,01% |
| Zinsforderung Konto | CAD | 5,10 | | EUR | | 3,63 | 0,00% |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | EUR | | 17.870,04 | 0,37% |
| Bankverbindlichkeiten | | | | | | | |
| Bankverbindlichkeiten LBBW Luxemburg S.A. | EUR | -0,01 | | EUR | | -0,01 | -0,00% |
| Summe Bankverbindlichkeiten | | | | EUR | | -0,01 | -0,00% |
| Zinsverbindlichkeiten | | | | | | | |
| Zinsverbindlichkeiten | EUR | -2.620,66 | | EUR | | -2.620,66 | -0,05% |
| Zinsverbindlichkeiten | JPY | -4.758,00 | | EUR | | -46,08 | -0,00% |
| Zinsverbindlichkeiten | CHF | -0,59 | | EUR | | -0,49 | -0,00% |
| Summe Zinsverbindlichkeiten | | | | EUR | | -2.667,23 | -0,06% |
| Summe Sonstige Verbindlichkeiten *) | | | | EUR | | -25.702,89 | -0,54% |
| Teilfondsvermögen | | | | EUR | | 4.768.158,70 | 100,00 *) |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds E&G FONDS Global REITs Professional Distribution | | | | EUR | | | 1.363,29 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds E&G FONDS Global REITs Classic Capitalisation | | | | EUR | | | 104,84 |
| Umlaufende Aktien des Teilfonds E&G FONDS Global REITs Professional Distribution | | | | STK | | | 3.484,000 |
| Umlaufende Aktien des Teilfonds E&G FONDS Global REITs Classic Capitalisation | | | | STK | | | 176,000 |
| Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen | | | | % | | | 94,08 |
| Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen | | | | % | | | 2,25 |

Verpflichtungen aus Derivaten

| Währung | offene Position in EUR |
|--|------------------------|
| Devisentermingeschäfte Verkäufe | |
| AUD | 89.343,70 |
| JPY | 678.767,40 |
| Summe Devisentermingeschäfte Verkäufe | 768.111,10 |

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 30.09.2011

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per | 30.09.2011 |
|----------------------|-------|------------|------------|
| Australischer Dollar | (AUD) | 1,385300 | = 1 EUR |
| Kanadischer Dollar | (CAD) | 1,404142 | = 1 EUR |
| Schweizer Franken | (CHF) | 1,214719 | = 1 EUR |
| Britisches Pfund | (GBP) | 0,863831 | = 1 EUR |
| Hongkong Dollar | (HKD) | 10,466227 | = 1 EUR |
| Japanischer Yen | (JPY) | 103,256011 | = 1 EUR |
| Singapur-Dollar | (SGD) | 1,751429 | = 1 EUR |
| US-Dollar | (USD) | 1,343300 | = 1 EUR |

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

1) In den sind Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Taxe d'abonnement, Verwaltungsvergütung, Managementgebühr und Mehrwertsteuer enthalten.

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 | | | |
| Altarea S.A. Actions au Porteur o.N. | STK | | 2.500 |
| Anderer Wertpapiere | | | |
| Ascott Residence Trust Registered Units o.N. | STK | | 4.098.450 |
| Beni Stabili S.p.A. SIIQ Azioni nom. EO 0,10 | STK | 450.000 | 450.000 |
| Biomed Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01 | STK | | 59.503 |
| Boardwalk Real Est. Inv. Trust Reg. Trust Units o.N. | STK | 2.758 | 24.055 |
| BRE Properties Inc. Registered Shs Class A DL 0,01 | STK | | 27.088 |
| CapitalMall 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 |
| Corporate Office Prop. Tr.(Md) Registered Shares DL -,01 | STK | 16.935 | 31.555 |
| Douglas Emmett Inc. Registered Shares DL -,01 | STK | 28.106 | 66.457 |
| Dupont Fabros Technology Inc. Registered Shares DL -,01 | STK | 6.299 | 31.460 |
| Equity Lifestyle Propert. Inc. Registered Shares DL -,01 | STK | | 20.392 |
| Eurobank Prop.Real Estate Inv. Namens-Aktien EO 2,13 | STK | | 66.246 |
| Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01 | STK | 16.950 | 16.950 |
| Federal Realty Invest. Trust Reg.Shs of Benef.Inter. DL-,01 | STK | | 17.681 |
| Great Portland Estates PLC Registered Shares LS -,125 | STK | | 540.900 |
| Hersha Hospitality Trust Registered Shares DL -,01 | STK | 39.260 | 241.619 |
| H&R Real Estate Investm. Trust Reg. Stapled Units o.N. | STK | | 42.136 |
| Immob.Grande Distrib.SiiQ SpA Azioni nom. o.N. | STK | | 445.000 |
| Kenedix Realty Investment Corp Registered Shares o.N. | STK | | 616 |
| Mercialys Actions au Port. EO 1 | STK | | 26.818 |
| Prime Office REIT-AG Inhaber-Aktien o.N. | STK | 85.000 | 85.000 |
| SILIC - Sté Im.Loc.Ind.Com. SA Actions Port. EO 4 | STK | | 9.718 |
| Tanger Fact.Outlet Centrs Inc. Registered Shares DL -,01 | STK | | 10.867 |
| U-Store-IT Trust Registered Shares DL -,01 | STK | | 103.747 |
| VastNed Offices/Industrial NV Aandelen aan toonder EO 5 | STK | | 62.764 |
| Wereldhave N.V. Aandelen aan toonder EO 10 | STK | 1.623 | 14.700 |
| Westfield Group Reg.Units (Stapled Secs) o.N. | STK | 22.142 | 315.722 |
| 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 30.09.2011**

| | EUR |
|-------------------------------------|-------------------|
| Zinserträge aus Wertpapieren | 15.397,74 |
| Dividendenerträge | 16.106,27 |
| Quellensteuer auf Dividendenerträge | -219,91 |
| Erträge aus REITs | 2.291.298,90 |
| Quellensteuer auf REITs-Erträge | -313.054,16 |
| Zinsen aus Geldanlagen | 2.815,59 |
| Ordentlicher Ertragsausgleich | -1.820.075,27 |
| Erträge insgesamt | 192.269,16 |
| Managementvergütung | -532.164,26 |
| Verwaltungsvergütung | -56.248,61 |
| Depotbankvergütung | -28.858,38 |
| Prüfungskosten | -10.675,83 |
| Taxe d'abonnement | -21.774,81 |
| Veröffentlichungskosten | -31.917,97 |
| Gründungskosten | -1.034,06 |
| Zinsaufwendungen | -5.002,75 |
| Sonstige Aufwendungen | -26.081,10 |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich | 641.751,67 |
| Aufwendungen insgesamt | -72.006,10 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 120.263,06 |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung
E&G FONDS Global REITs Professional Distribution
im Zeitraum vom 01.10.2010 bis 30.09.2011**

| | EUR |
|-------------------------------------|-------------------|
| Zinserträge aus Wertpapieren | 15.391,65 |
| Dividendenerträge | 16.106,27 |
| Quellensteuer auf Dividendenerträge | -219,91 |
| Erträge aus REITs | 2.290.817,05 |
| Quellensteuer auf REITs-Erträge | -312.927,37 |
| Zinsen aus Geldanlagen | 2.813,74 |
| Ordentlicher Ertragsausgleich | -1.820.455,32 |
| Erträge insgesamt | 191.526,11 |
| Managementvergütung | -532.022,79 |
| Verwaltungsvergütung | -56.239,97 |
| Depotbankvergütung | -28.854,01 |
| Prüfungskosten | -10.667,03 |
| Taxe d'abonnement | -21.772,39 |
| Veröffentlichungskosten | -31.919,94 |
| Gründungskosten | -1.033,23 |
| Zinsaufwendungen | -4.997,30 |
| Sonstige Aufwendungen | -26.055,89 |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich | 642.017,34 |
| Aufwendungen insgesamt | -71.545,21 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 119.980,90 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung
E&G FONDS Global REITs Classic Capitalisation
im Zeitraum vom 01.10.2010 bis 30.09.2011

| | EUR |
|---------------------------------|----------------|
| Zinserträge aus Wertpapieren | 6,09 |
| Erträge aus REITs | 481,85 |
| Quellensteuer auf REITs-Erträge | -126,79 |
| Zinsen aus Geldanlagen | 1,85 |
| Ordentlicher Ertragsausgleich | 380,05 |
| Erträge insgesamt | 743,05 |
| Managementvergütung | -141,47 |
| Verwaltungsvergütung | -8,64 |
| Depotbankvergütung | -4,37 |
| Prüfungskosten | -8,80 |
| Taxe d'abonnement | -2,42 |
| Veröffentlichungskosten | 1,97 |
| Gründungskosten | -0,83 |
| Zinsaufwendungen | -5,45 |
| Sonstige Aufwendungen | -25,21 |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich | -265,67 |
| Aufwendungen insgesamt | -460,89 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 282,16 |

Vermögensentwicklung des Teilfonds E&G FONDS Global REITs

| | EUR | EUR |
|--|-----------------|---------------------|
| Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres | | 105.408.340,84 |
| Ausschüttungen | | -2.929.532,00 |
| Mittelzuflüsse | 719.482,40 | |
| Mittelabflüsse | -105.983.554,76 | |
| Mittelzufluss/ -abfluss netto | | -105.264.072,36 |
| Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsausgleich | | 1.178.323,60 |
| Ordentlicher Nettoertrag inkl. ordentlicher Ertrags-/Aufwandsausgleich | | 120.263,06 |
| Außerordentlicher Ertrags-/Aufwandsausgleich | | 22.517.144,60 |
| Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste inkl. außerord. Ertrags-/Aufwandsausgleich | | 3.216.580,60 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste | | -19.478.889,64 |
| Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 4.768.158,70 |

Entwicklung im Jahresvergleich
E&G FONDS Global REITs Professional Distribution

| Stichtag | Umlaufende Aktien | Währung | Fondsvermögen Aktienklasse | Nettoinventarwert pro Aktie |
|------------|-------------------|---------|-------------------------------|-----------------------------|
| 30.09.2011 | 3.484,000 | EUR | 4.749.706,41 | 1.363,29 |
| 30.09.2010 | 75.648,000 | EUR | 105.408.235,72 | 1.393,40 |

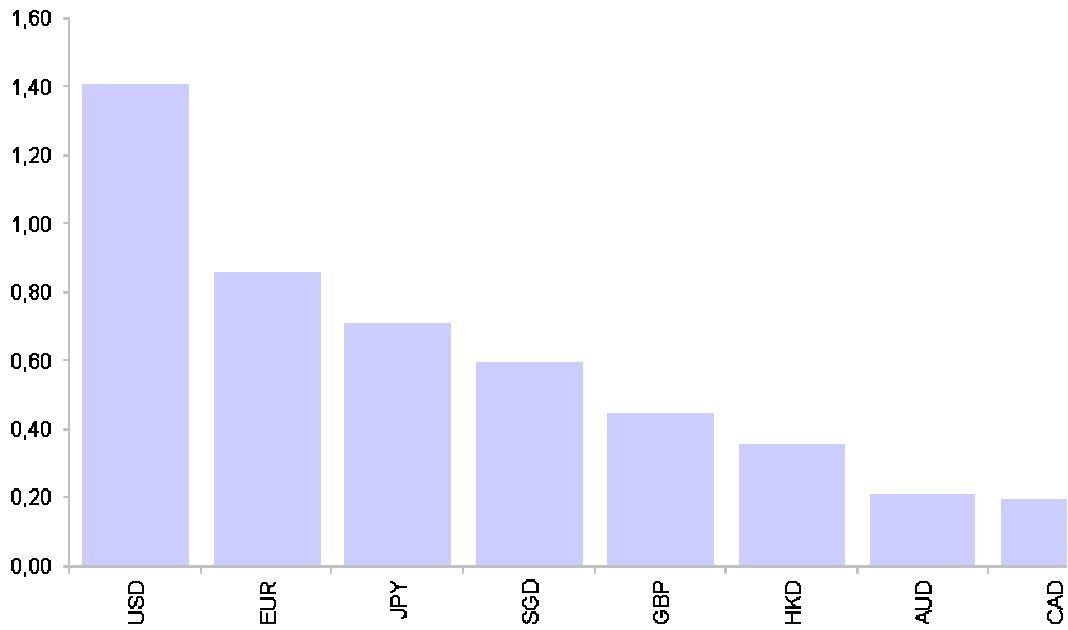
Entwicklung im Jahresvergleich
E&G FONDS Global REITs Classic Capitalisation

| Stichtag | Umlaufende Aktien | Währung | Fondsvermögen Aktienklasse | Nettoinventarwert pro Aktie |
|------------|-------------------|---------|-------------------------------|-----------------------------|
| 30.09.2011 | 176,000 | EUR | 18.452,29 | 104,84 |
| 30.09.2010 | 1,000 | EUR | 105,12 | 105,12 |

Währungs-Übersicht des Teilfonds E&G FONDS Global REITs

| Währung | Kurswert in Mio. EUR | in % des Teilfonds- vermögens |
|--------------|-------------------------|-------------------------------------|
| USD | 1,41 | 29,47% |
| EUR | 0,86 | 18,00% |
| JPY | 0,71 | 14,84% |
| SGD | 0,59 | 12,47% |
| GBP | 0,44 | 9,31% |
| HKD | 0,36 | 7,45% |
| AUD | 0,21 | 4,39% |
| CAD | 0,19 | 4,07% |
| Summe | 4,77 | 100,00% |

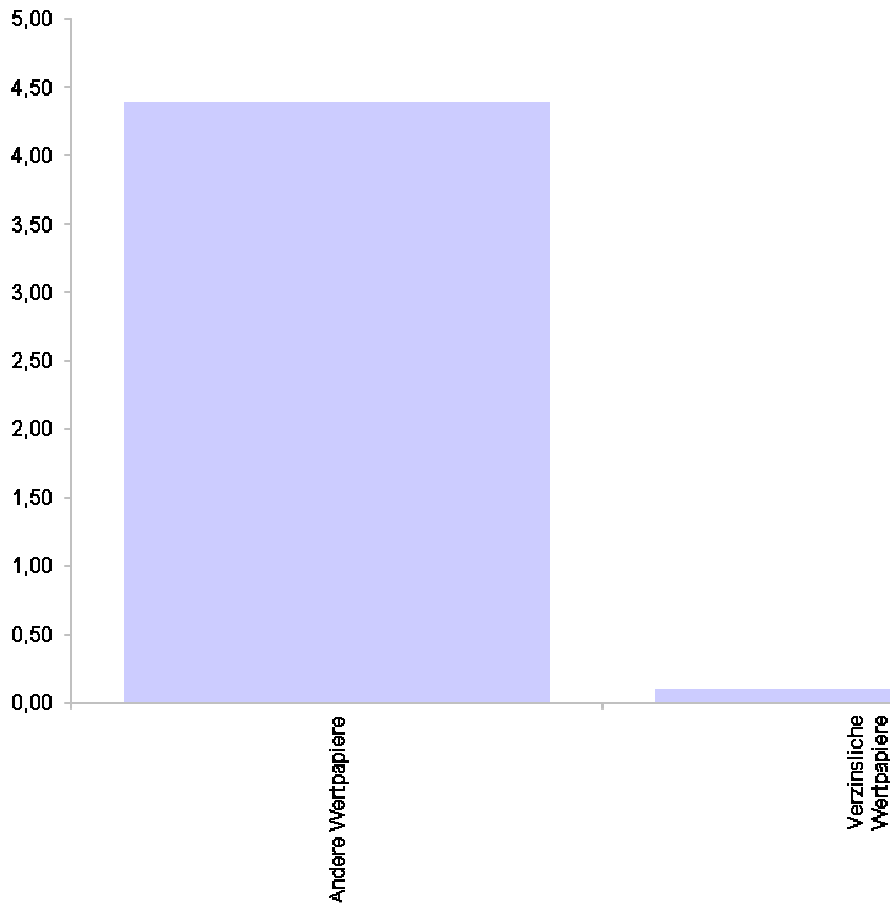
Kurswert in Mio. EUR



Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds E&G FONDS Global REITs

| Wertpapierkategorie | Kurswert in Mio. EUR | in % des Teilfonds- vermögens |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| Andere Wertpapiere | 4,39 | 92,08% |
| Verzinsliche Wertpapiere | 0,10 | 2,00% |
| Summe | 4,49 | 94,08% |

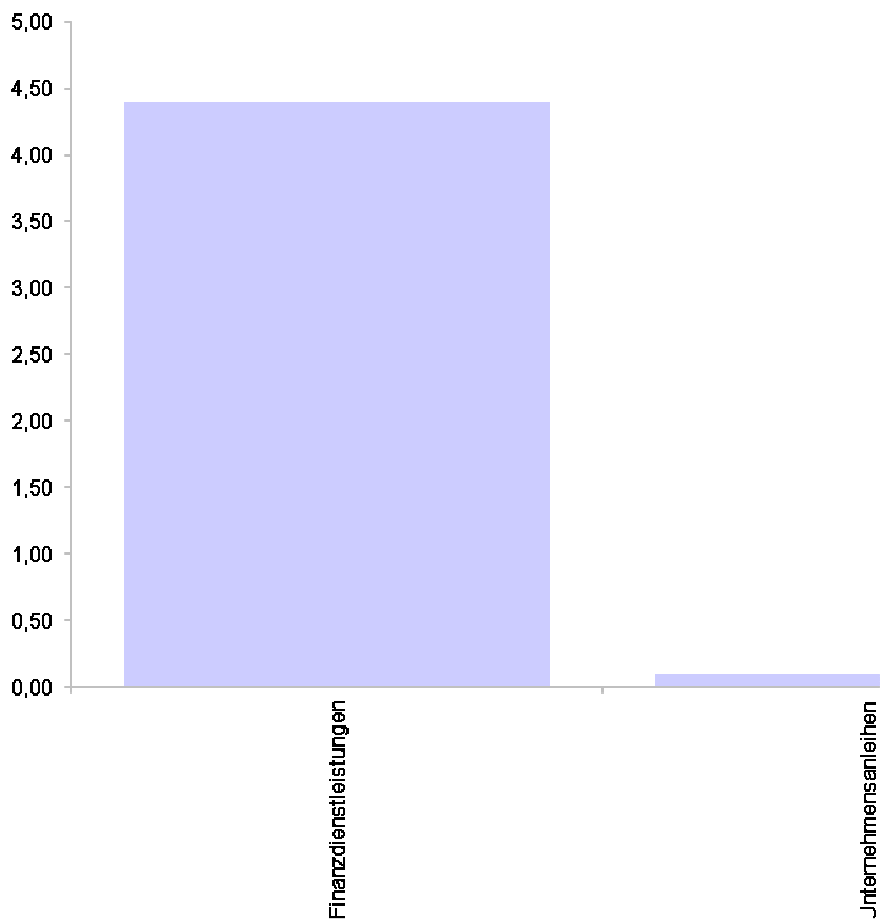
Kurswert in Mio. EUR



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

| Branchen | Kurswert in Mio. EUR | in % des Teilfonds- vermögens |
|------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| Finanzdienstleistungen | 4,39 | 92,08% |
| Unternehmensanleihen | 0,10 | 2,00% |
| Summe | 4,49 | 94,08% |

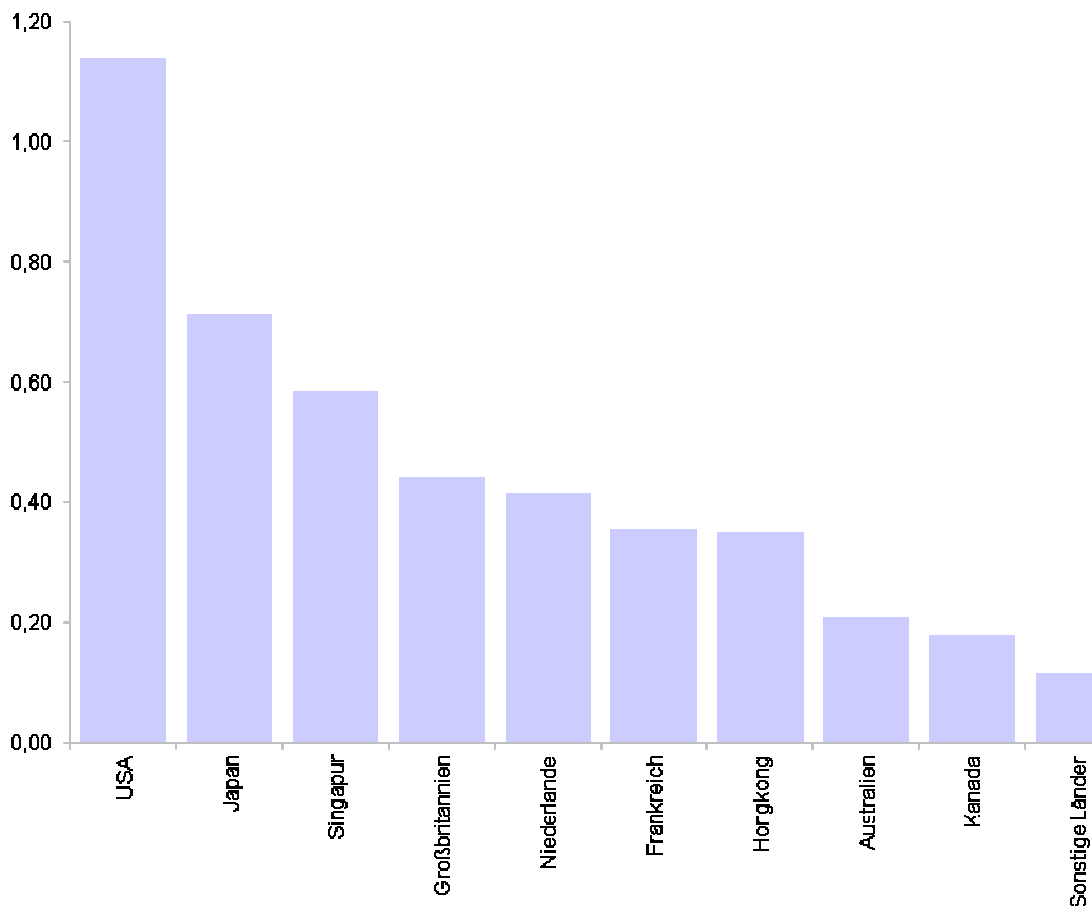
Kurswert in Mio. EUR



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

| Länder | Kurswert in Mio. EUR | in % des Teilfonds- vermögens |
|-----------------|-------------------------|-------------------------------------|
| USA | 1,14 | 23,69% |
| Japan | 0,71 | 14,94% |
| Singapur | 0,58 | 12,24% |
| Großbritannien | 0,44 | 9,24% |
| Niederlande | 0,41 | 8,67% |
| Frankreich | 0,35 | 7,43% |
| Hongkong | 0,35 | 7,36% |
| Australien | 0,21 | 4,35% |
| Kanada | 0,18 | 3,73% |
| Sonstige Länder | 0,12 | 2,43% |
| Summe | 4,49 | 94,08% |

Kurswert in Mio. EUR



Konsolidierung der E&G Fonds zum 30.09.2011

| E&G FONDS | Summe in EUR |
|--|----------------------|
| Zusammensetzung des Fondsvermögens | |
| Wertpapiervermögen | 9.428.328,37 |
| Derivate | 233.521,33 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 40.695,42 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -56.738,21 |
| Zinsverbindlichkeiten | -2.667,37 |
| Bankverbindlichkeiten | -0,01 |
| Bankguthaben | 397.739,18 |
| Fondsvermögen | 10.040.878,71 |
| Entwicklung des Fondsvermögens | |
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres | 111.018.171,05 |
| Ausschüttungen | -2.964.909,46 |
| Mittelzuflüsse | 3.697.958,03 |
| Mittelabflüsse | -109.422.203,88 |
| Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsausgleich | 1.176.880,75 |
| Ordentlicher Nettoertrag inkl. ordentlicher Ertrags-/Aufwandsausgleich | 167.528,48 |
| Außerordentlicher Ertrags-/Aufwandsausgleich | 22.485.351,40 |
| Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste inkl. außerordentlicher Ertrags-/Aufwandsausgleich | 2.435.480,09 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste | -18.553.377,75 |
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | 10.040.878,71 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | |
| Zinserträge aus Wertpapieren | 49.271,03 |
| Quellensteuer auf Zinserträge | -4.951,44 |
| Dividendenerträge | 133.048,54 |
| Quellensteuer auf Dividendenerträge | -8.544,14 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 6.536,48 |
| Erträge aus REITs | 2.349.127,51 |
| Zinsen aus Geldanlagen | 3.464,48 |
| Quellensteuer auf REITs-Erträge | -321.599,86 |
| Sonstige Erträge | 2.231,40 |
| Ordentlicher Ertragsausgleich | -1.823.742,50 |
| Erträge insgesamt | 384.841,50 |
| Managementvergütung | -610.377,68 |
| Verwaltungsvergütung | -62.313,08 |
| Depotbankvergütung | -31.944,79 |
| Prüfungskosten | -34.085,00 |
| Taxe d'abonnement | -24.524,23 |
| Veröffentlichungskosten | -36.565,93 |
| Gründungskosten | -1.034,06 |
| Zinsaufwendungen | -5.132,13 |
| Sonstige Aufwendungen | -58.197,87 |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich | 646.861,75 |
| Aufwendungen insgesamt | -217.313,02 |
| Ordentlicher Nettoertrag inkl. ordentlicher Ertrags-/Aufwandsausgleich | 167.528,48 |

Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 30. September 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.

Der Fonds unterlag bis zum 30. Juni 2011 den Bedingungen gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen und unterliegt seit dem 1. Juli 2011 den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Er erfüllt die Anforderungen der EG-Ratsrichtlinie 85/611 EWG vom 20. Dezember 1985 in ihrer abgeänderten Fassung.

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.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Das Netto-Fondsvermögen lautet auf die im Verkaufsprospekt des Fonds festgelegte Währung ("Fondswährung" oder "Referenzwährung"). Der Wert einer Aktie ("Aktienwert") 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 Aktienwerts 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, Einlagenzertifikaten 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 Aktienwertes 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 Aktienwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

- 3. Sofern für einen Teilfonds zwei oder mehrere Aktienklassen 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 Aktienklasse separat.
 - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Aktien erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Aktienklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Aktien vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Aktienklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens.
 - c) Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Nettoinventarwert der Aktien an ausschüttungsberechtigten Aktienklassen um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Aktienklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Aktienklassen 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 Aktienwert 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 der Teilfonds und die Erstausgabe von Aktien werden über einen Zeitraum von 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:

| <u>ISIN</u> | <u>Gattungsbezeichnung</u> | <u>in % des Teilfonds- vermögens</u> |
|--------------|---|--|
| LV0000400240 | Parex Baltic Real Est. Fund-II Registered Shares o.N. | 8,03% |

Aufgrund der Illiquidität des Zielfonds wurde durch den Verwaltungsrat der E&G Fonds beschlossen, einen Kursabschlag von 30% vorzunehmen. Seitdem wird der Bewertungspreis auf 70% des jeweils veröffentlichten NAV angepasst.

Zum Berichtsstichtag war der Teilfonds E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific in folgendes Wertpapier investiert:

| ISIN | Gattungsbezeichnung | in % des Teilfonds- vermögens |
|--------------|--|----------------------------------|
| HK0625038465 | RREEF China Commercial Trust Registered Units o.N. | 0,00% |

Im Berichtszeitraum erfolgte keine weitere Auszahlung aus dem Trust. Eine weitere Auszahlung ist möglich, kann jedoch nicht zugesichert werden. Bis zu einer endgültigen Entscheidung wird der Bestand im Interesse der Aktionäre im Portfolio ohne Bewertung weiter geführt.

Bewertung der Wertpapiere, für die kein aktiver Markt vorliegt

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | in % des Teilfonds- vermögens |
|--------------|--|----------------------------------|
| AT0000A0PCA4 | 8,500% Warimpex Finanz - u.Beteil.AG ZY-Wdl.-Anl. 2011(14) | 5,00% |

Die Bewertung der o.g. Wandelanleihe erfolgt zukünftig - erstmals zum 29. Juli 2011 (Ultimo Juli) - auf Basis der vom Provider StatPro über das Pricing Tool „CAP - Complex Asset Pricing“ erhaltenen Bewertung, die anhand der Entwicklung des Aktienkurses der unterliegenden Aktie plausibilisiert wird.

Wertpapier mit Bewertungsbesonderheiten

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | in % des Teilfonds- vermögens |
|--------------|-------------------------|----------------------------------|
| NO0010340391 | Faktor Eiendom ASA i.L. | 0,00% |

Nach dem erheblichen Kursverfall der vergangenen Monate wurde am 27. September 2011 ein Konkursantrag für das o.g. Unternehmen gestellt. Per Fondsbewertungsdatum 28. September 2011 wird die Faktor Eiendom ASA Navne-Aksjer NK1 mit EUR 0,00 bewertet. Die Abschreibung hatte eine Auswirkung auf den Nettoinventarwert in Höhe von 0,16%.

Kosten

- 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.
- Das Fondsmanagement erhält für ihre Tätigkeit aus dem jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen eine Fondsmanagementvergütung in Höhe wie folgt:

Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa

AktienklassenClassic bis zu 1,25% p.a. z.Zt. 1,25% p.a.

Teilfonds E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific

AktienklassenClassic bis zu 1,75% p.a. z.Zt. 1,75% p.a.

AktienklassenIncentive bis zu 0,90% p.a. z.Zt. 0,90% p.a.

Teilfonds E&G FONDS Global REITs

AktienklassenClassic bis zu 1,70% p.a. z.Zt. 1,70% p.a.

Aktienklasse 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 Aktienklasse **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 Aktienpreis 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 Aktienpreis entsprechend berücksichtigt (Rückstellung für Performance-Fee). Sofern der Aktienpreis 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).

- 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 Aktien erfolgen über die Zahl- und Vertriebsstellen oder die Depotbank. Gleiches gilt auch für etwaige sonstige Zahlungen an die Aktionäre.

| | |
|---|---------------|
| Aktienklassen Classic Cap., Premium Cap., Incentive Cap., Professional Cap. | Thesaurierung |
| Aktienklassen Classic Dist., Premium Dist. (I u. II), Incentive Dist. | Ausschüttung |

Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der Performance-Fee und angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds zuzügl. etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto-Teilfondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

| E&G FONDS | Aktien- klasse | Ongoing Charges per 30. September 2011 | Performance-Fee per 30. September 2011 |
|------------------------------|-------------------|---|---|
| Immobilienaktien Europa | CC | 2,19% | - |
| Immobilienaktien Europa | CD | 2,20% | - |
| Property Stocks Asia Pacific | CC | 3,72% | - |
| Property Stocks Asia Pacific | CD | 3,65% | - |
| Property Stocks Asia Pacific | IC | 2,80% | 0,00% |
| Global REITs | PD | 1,27% | - |
| Global REITs | CC | 2,25% | - |

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 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 2011 |
|------------------------------|--|
| Immobilienaktien Europa | -29,82% |
| Property Stocks Asia Pacific | 24,37% |
| Global REITs | 77,41% |

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 Aktien nicht-institutioneller Aktienklassen bzw. von zur Zeit 0,01% p.a. auf Aktien institutioneller Aktienklassen. 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 besteuernenden 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-Zinsbesteuerungsrichtlinie

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:

- 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.

Grundsätzlich sind nur solche Aktien aus dem Verkaufserlös von thesaurierenden Investmentfonds betroffen, die zinssteuerpflichtig sind, und dies nur, sofern dieser Fonds mehr als 40% in Anleihen investiert.

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 Aktien sowie alle sonstigen, für die Aktionäre 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 Aktien öffentlich vertrieben werden. Das gilt auch für sonstige wichtige Informationen an die Aktionäre.

Im Übrigen gelten für die Gesellschaft die gesetzlichen Veröffentlichungspflichten.

Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

Für die Ausgabe von Aktien kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5% erhoben werden, für die Rücknahme von Aktien ist in den jeweiligen Teilfonds kein Rücknahmeabschlag vorgesehen.

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 17. Dezember 2010 und des Gesetzes vom 10. August 1915.

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

| Teilfonds | Aktienklasse | 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 | Incentive Cap. | 940 755 | LU0117474345 |
| E&G FONDS Global REITs | Classic Cap. | A0X9EX | LU0441338497 |
| E&G FONDS Global REITs | Professional Dist. | A0RDTN | LU0403969420 |

Ausschüttungen im Berichtszeitraum

| Teilfonds | Aktienklasse | Ex-Tag | Ausschüttung je Anteil |
|--|--------------------|------------|------------------------|
| E&G FONDS Immobilienaktien Europa | Classic Dist. | 15.12.2010 | 2,50 EUR |
| E&G FONDS Property Stocks Asia Pacific | Classic Dist. | - | 0,00 EUR |
| E&G FONDS Global REITs | Professional Dist. | 15.12.2010 | 41,00 EUR |

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

Total Expense Ratio

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

| E&G FONDS | Anteil- klasse | Total Expense Ratio per 30. September 2011 | Performance-Fee per 30. September 2011 |
|------------------------------|-------------------|---|---|
| Immobilienaktien Europa | CC | 2,19% | - |
| Immobilienaktien Europa | CD | 2,20% | - |
| Property Stocks Asia Pacific | CC | 3,72% | - |
| Property Stocks Asia Pacific | CD | 3,65% | - |
| Property Stocks Asia Pacific | IC | 2,80% | 0,00% |
| Global REITs | PD | 1,27% | - |
| Global REITs | CC | 2,25% | - |

Die Kennziffer (TER) erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Aktionäre des Investmentfonds E&G FONDS:

Entsprechend dem uns von der ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre erteilten Auftrag vom 13. Dezember 2010 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des E&G FONDS (die „SICAV“) und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. September 2011, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen Internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des E&G FONDS und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2011 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, den 9. Dezember 2011

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch

Werner Müllerklein Daniel Croisé

Verwaltungsgebühren der Zielfonds (ungeprüft)

| Fondsname | max. Verwaltungsgebühr |
|--|------------------------|
| 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% |
| DWS Flexzins Plus Inhaber-Anteile | 0,50% |
| 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 (ungeprüft)

Anteilklassen Capitalisation (Stand 30.09.2011)

| E&G Fonds | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|---|--------|---------|---------|--------|---------|
| Immobilienaktien Europa Classic Cap | -0,79% | -48,64% | -16,94% | 1,34% | 9,66% |
| Property Stocks Asia Pacific Classic Cap. | -1,39% | -47,14% | 3,47% | 19,18% | -16,78% |
| Property Stocks Asia Pacific Incentive Cap. | - | -46,66% | 4,50% | 20,23% | -16,03% |
| Global REITs Classic Cap | - | - | - | 5,12% | -0,27% |

Anteilklassen Distribution (einschl. Wiederanlagefaktor - Berechnung nach BVI-Methode) (Stand 30.09.2011)

| E&G Fonds | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|--|--------|---------|---------|--------|---------|
| Immobilienaktien Europa Classic Dist. | -0,79% | -48,63% | -17,09% | 1,23% | 9,65% |
| Property Stocks Asia Pacific Classic Dist. | -1,41% | -47,22% | 3,52% | 23,21% | -16,79% |
| Property Stocks Asia Pacific Premium Dist. | -1,16% | -47,06% | 4,50% | 24,03% | - |
| Global REITs Professional Dist. | - | - | 12,02% | 24,54% | 0,57% |

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.