

# **Geprüfter Jahresbericht**

für den Zeitraum  
vom 1. Oktober 2015  
bis zum 30. September 2016

## **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 zum Berichtsstichtag aus zwei Teilfonds:

**E&G FONDS Immobilienaktien Europa  
E&G FONDS Global REITs**

<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>Seite</b>
Information an die Aktionäre	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	4
<u>Teilfonds E&amp;G FONDS Immobilienaktien Europa</u>	
Vermögensaufstellung des Teilfonds	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	7
Vermögensentwicklung des Teilfonds	7
Währungs-Übersicht des Teilfonds	8
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	8
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	8
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	8
<u>Teilfonds E&amp;G FONDS Global REITs</u>	
Vermögensaufstellung des Teilfonds	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	12
Vermögensentwicklung des Teilfonds	12
Währungs-Übersicht des Teilfonds	13
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	13
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	13
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	13
Konsolidierung des E&G FONDS	14
Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	15
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	18
Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	20
Zusätzliche Informationen für Aktionäre in der Schweiz	24

## 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 Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, dem Vertreter in der Schweiz und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

## Management und Verwaltung

### GESELLSCHAFTSSITZ

9A, 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

##### Helmut Kurz

Leiter Fondsmanagement  
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.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.lri-invest.lu](http://www.lri-invest.lu)

### FONDSMANAGER UND VERTRIEBSSTELLE

Bankhaus Ellwanger & Geiger KG  
Börsenplatz 1  
D-70174 Stuttgart  
[www.privatbank.de](http://www.privatbank.de)

### RECHTSBERATER

Arendt & Medernach  
14, rue Erasme  
L-1468 Luxemburg  
[www.arendt-medernach.com](http://www.arendt-medernach.com)

### VERWAHRSTELLE, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE, ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE IM GROßHERZOGTUM LUXEMBURG

M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.  
2, Place Dargent  
L-1413 Luxemburg  
[www.mmwarburg.lu](http://www.mmwarburg.lu)

### ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE IN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

Bankhaus Ellwanger & Geiger KG  
Börsenplatz 1  
D-70174 Stuttgart  
[www.privatbank.de](http://www.privatbank.de)

### ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

BANQUE CANTONALE DE GENÈVE  
17, quai de l'Île  
CH-1204 Genf  
[www.bcge.ch](http://www.bcge.ch)

### VERTRETER IN DER SCHWEIZ

CARNEGIE FUND SERVICES S.A.  
11, rue du Général-Dufour  
CH-1204 Genf  
[www.carnegie-fund-services.ch](http://www.carnegie-fund-services.ch)

### ABSCHLUSSPRÜFER

BDO Audit S.A.  
Cabinet de révision agréé  
1, rue Jean Piret  
L-2350 Luxemburg  
[www.bdo.lu](http://www.bdo.lu)

# **Bericht über den Geschäftsverlauf**

## **Marktentwicklung**

Das Geschäftsjahr 2015/2016 der E&G Fonds SICAV war von hoher Volatilität an den Kapitalmärkten geprägt. Wie schon in den vergangenen Jahren spielten die Notenbanken dabei eine zentrale Rolle. Während die europäische Zentralbank mit einer Ausdehnung der quantitativen Lockerungsmaßnahmen die Märkte bewegte, sorgte die Fed mit dem wiederholten Verschieben der zweiten Zinserhöhung für Kursausschläge. Nach einem positiven vierten Quartal 2015 stürzten die Kurse der Aktienmärkte – einschließlich der REITs – ab, und führten zum schlechtesten Jahresauftakt seit langer Zeit. Das schwache Wirtschaftswachstum und der Abwertungsdruck Chinas, die erste Zinserhöhung der Fed im Dezember und die Sorge vor einem Auseinanderdriften der europäischen Staaten ergaben einen giftigen Cocktail für die Aktienmärkte.

Von dem Tief im Februar konnten sich die Aktienmärkte relativ schnell erholen, doch verlief die Entwicklung global sehr heterogen. Insbesondere Europa entwickelte sich – trotz der expansiven EZB-Politik – eher seitwärts. Die europäischen Immobilienaktien waren mit einem Plus von 1,3% fast gleich auf, wie der breite europäische Aktienmarkt (gemessen am Stoxx 600) mit +1,5%. Die europäischen REITs verloren dagegen 6,8%, was in erster Linie auf die höhere Gewichtung der britischen Titel zurückzuführen ist. Der Kursverfall des britischen Pfunds drückte die Kurse in Euro gerechnet deutlich. Im asiatisch-pazifischen Raum und in Nordamerika gewannen die REITs im abgelaufenen Geschäftsjahr mit +32,3% bzw. 18,7% dagegen deutlich hinzu.

## **E&G Fonds Immobilienaktien Europa**

Der E&G Fonds Immobilienaktien Europa investiert hauptsächlich in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die überwiegend in europäischen Immobiliensektor tätig sind. Der Fondspreis (Anteilsklasse Classic Cap., WKN: 940739, ISIN: LU0117418607) gewann im abgelaufenen Geschäftsjahr 11,3% hinzu. Die Ausschüttung der ansonsten identischen Anteilsklasse Classic Dis. (WKN: 940738, ISIN: LU0117418862) betrug 3,50 Euro. Der Fonds lag damit trotz seines geringeren Risikoprofils deutlich vor der Benchmark, welche im selben Zeitraum nur 1,3% hinzugewann.

Zum Ende des Geschäftsjahres erfolgte eine Fusion des E&G Fonds Immobilienaktien Europa in die Anteilsklasse Classic Cap. des E&G Fonds Global REITs, da die geringe Fondsgröße eine für die Aktionäre wirtschaftliche Weiterführung unmöglich gemacht hat.

## **E&G Fonds Global REITs**

Der E&G Fonds Global REITs investiert global in börsennotierte Real Estate Investment Trusts (REITs). Am 30. September 2016 vollendete der Teilfonds sein siebtes volles Geschäftsjahr. Der Fondspreis (Anteilsklasse Professional Dis., WKN: A0RDTN, ISIN: LU0403969420) gewann einschließlich der Ausschüttung im Dezember 2015 von 55 Euro im abgelaufenen Geschäftsjahr 12,9% hinzu. Die Anteilsklasse Classic Cap. (WKN: A0X9EX, ISIN: LU0441338497) legte im gleichen Zeitraum 12,1% zu.

Die Benchmark beider Anteilsklassen war mit einem Plus von 14,7% etwas besser. Berücksichtigt man das deutlich geringere Risikoprofil des Teilfonds ergibt sich ein anderes Bild. Auf Basis des Sharpe-Ratios hat sich der E&G Fonds Global REITs mit 1,19 (Professional Dis.) bzw. 1,12 (Classic Cap.) besser geschlagen als die Benchmark mit 1,02.

Luxemburg, im Dezember 2016

Der Verwaltungsrat der SICAV

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 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 Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfondsvermögens	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>								
<b>Aktien</b>								
Atrium European Real Estat.Ltd Registered Shares o.N.	STK	23.000,00		20.000,00	EUR	3,9700	91.310,00	4,38
CA Immobilien Anlagen AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	12.000,00	5.000,00	2.000,00	EUR	16,9700	203.640,00	9,78
Citycon Oyj Registered Shares o.N.	STK	46.000,00		24.000,00	EUR	2,2660	104.236,00	5,01
Immofinanz AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	42.000,00	120.000,00	198.000,00	EUR	2,0900	87.780,00	4,21
Norwegian Property AS Navne-Aksjer NK 0,5	STK	153.000,00		80.000,00	NOK	10,8500	184.824,78	8,87
Testa Inmuebles e.R.,SOCIMI,SA Acciones Port. EO 0,20	STK	2.317,00			EUR	11,7700	27.271,09	1,31
TK Development A/S Navne-Aktier DK 1	STK	80.000,00		40.000,00	DKK	7,8000	83.800,57	4,02
Warimpex Finanz - u.Beteil.AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	170.000,00			EUR	0,7000	119.000,00	5,71
Züblin Immobilien Holding AG Namens-Aktien SF 22,50	STK	3.555,00	3.555,55	0,55	CHF	18,5000	60.370,39	2,90
<b>REITS</b>								
Beni Stabili S.p.A. SIIQ Azioni nom. EO 0,10	STK	85.000,00	170.000,00	85.000,00	EUR	0,5310	45.135,00	2,17
Capital & Regional PLC Registered Shares LS -,01	STK	14.000,00	14.000,00		GBP	0,6050	9.790,78	0,47
Hammerson PLC Registered Shares LS -,25	STK	25.825,00	11.625,00	2.800,00	GBP	5,8700	175.231,48	8,41
NSI N.V. Aandelen aan tonder EO 0,46	STK	1.192,00		46.808,00	EUR	3,6880	4.396,10	0,22
Société Foncière Lyonnaise SA Actions Port. EO 2	STK	1.800,00		1.600,00	EUR	52,0500	93.690,00	4,50
<b>Organisierter Markt</b>								
<b>Aktien</b>								
RomReal Ltd. Registered Shares EO 0,0025	STK	615.004,00			NOK	1,9000	130.097,99	6,25
<b>REITS</b>								
Immob.Grande Distrib.SiiQ SpA Azioni nom. o.N.	STK	121.751,00	170.000,00	48.249,00	EUR	0,6705	81.634,05	3,92
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								
Glo.Wr.Real Estate Invest.Ltd. Registered Shares o.N.	ANT	15.000,00	15.000,00		EUR	5,1200	76.800,00	3,69
<b>Sonstige Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
7,500% GWB Immobilien AG Wandelschuld.v.09(14)	EUR	115,50			%	0,0000	0,00	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>1.579.008,23</b>	<b>75,83</b>	
<b>Derivate</b>								
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								
Put Euro Stoxx 3200 16.12.16	STK	9,00			EUR	231,1000	20.799,00	1,00
<b>Summe Derivate</b>					<b>EUR</b>	<b>20.799,00</b>	<b>1,00</b>	
<b>Bankguthaben</b>								
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	DKK	312.018,85			EUR		41.902,82	2,01
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	160.942,34			EUR		160.942,34	7,73
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	111.541,95			EUR		128.935,33	6,19
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	NOK	426.162,52			EUR		47.447,60	2,28
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	SEK	1.035.902,57			EUR		107.592,71	5,17
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>486.820,80</b>	<b>23,38</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividendenforderungen	EUR	7.292,50			EUR		7.292,50	0,35
Dividendenforderungen	GBP	2.835,13			EUR		3.277,23	0,16
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>10.569,73</b>	<b>0,51</b>	
<b>Bankverbindlichkeiten</b>								
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	-883,24			EUR		-810,76	-0,04
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-810,76</b>	<b>-0,04</b>	
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>								
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	-0,12			EUR		-0,12	-0,01
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	NOK	-0,08			EUR		-0,01	-0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-0,13</b>	<b>-0,01</b>	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>					<b>EUR</b>	<b>-13.786,64</b>	<b>-0,66</b>	
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>2.082.600,23</b>	<b>100,00 *)</b>	
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa Classic Cap.					EUR		254,49	
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa Classic Dis.					EUR		149,41	
Umlaufende Aktien des Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa Classic Cap.					STK		5.643,441	
Umlaufende Aktien des Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa Classic Dis.					STK		4.326,284	
Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen					%		75,82	
Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen					%		1,00	

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagementvergütung, Prüfungskosten, Taxe d'abonnement, Verbindlichkeiten MwSt., Risikomanagementgebühr, Verwahrstellenvergütung und Zentralverwaltungsstellenvergütung enthalten.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per

30.09.2016

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2016
Schweizer Franken	(CHF)	1,089400	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,446250	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,865100	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	8,981750	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	9,628000	= 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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>			
<b>Aktien</b>			
ADO Properties S.A. Actions Nominatives o.N.	STK		-6.000
BUWOG AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	11.000	-11.000
Catena AB Namn-Aktier o.N.	STK	9.375	-9.375
conwert Immobilien Invest SE Inhaber-Aktien o.N.	STK		-27.000
Tribona AB Namn-Aktier o.N.	STK	3.804	-33.804
WCM Beteil.u.Grundbesitz AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		-80.000
Züblin Immobilien Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	STK	2.000.000	-2.000.000
<b>REITS</b>			
Affine R.E. Actions au Porteur o.N.	STK		-9.400
Befimmo S.A. Actions au Port. o.N.	STK	2.500	-2.500
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	STK	1.250	-2.295
Hansteen Holdings PLC Registered Shares LS -,10	STK	87.280	-87.280
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	STK	3.300	-3.300
Société de la Tour Eiffel S.A. Actions Port. EO 5	STK		-2.334
Wereldhave N.V. Aandelen aan toonder EO 1	STK		-3.000
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>			
Medicx Fund Ltd. Registered Shares o.N.	ANT		-140.869
Parex Baltic Real Est. Fund-II Registered Shares o.N.	ANT		-976

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds  
E&G FONDS Immobilienaktien Europa (konsolidiert)  
im Zeitraum vom 01.10.2015 bis 30.09.2016**

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenderträge	30.937,96
Quellensteuer auf Dividenderträge	-2.269,58
Erträge aus REITs	31.845,66
Quellensteuer auf REITs-Erträge	-876,73
Zinsen aus Geldanlagen	38,01
Sonstige Erträge	1.696,80
Ordentlicher Ertragsausgleich	-10.636,14
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>50.735,98</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Fondsmanagervergütung	-32.527,61
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.603,18
Verwahrstellenvergütung	-1.326,95
Prüfungskosten	-8.570,25
Taxe d'abonnement	-1.207,95
Veröffentlichungskosten	-13.432,29
Zinsaufwendungen	-735,25
Risikomanagementgebühr	-8.938,99
Staatliche Gebühren	-3.529,75
Sonstige Aufwendungen	-5.974,24
Ordentlicher Aufwandsausgleich	18.505,88
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-60.340,58</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-9.604,60</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
realisierte Gewinne	363.154,34
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-95.973,57
realisierte Verluste	-966.832,65
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	238.047,15
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-461.604,73</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-471.209,33</b>

**Vermögensentwicklung des Teilfonds  
E&G FONDS Immobilienaktien Europa**

	EUR	EUR
Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		3.541.741,76
Ausschüttungen		-45.977,63
Mittelzuflüsse	1.145.440,81	
Mittelabflüsse	-2.822.990,28	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-1.677.549,47
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-149.943,32
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		-471.209,33
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		885.538,22
<b>Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>2.082.600,23</b>

**Entwicklung im Jahresvergleich des Teilfonds  
E&G FONDS Immobilienaktien Europa Classic Cap.**

Stichtag	Umlaufende Aktien	Währung	Teilfondsvermögen	Nettoinventarwert pro Aktie
30.09.2016	5.643,441	EUR	1.436.202,24	254,49
30.09.2015	7.124,591	EUR	1.628.667,64	228,60
30.09.2014	7.992,188	EUR	1.599.418,10	200,12

**Entwicklung im Jahresvergleich des Teilfonds  
E&G FONDS Immobilienaktien Europa Classic Dis.**

Stichtag	Umlaufende Aktien	Währung	Teilfondsvermögen	Nettoinventarwert pro Aktie
30.09.2016	4.326,284	EUR	646.397,99	149,41
30.09.2015	13.907,466	EUR	1.913.074,12	137,56
30.09.2014	12.967,466	EUR	1.605.227,20	123,79



## Währungs-Übersicht des Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
EUR	1,10	53,30
NOK	0,36	17,40
GBP	0,32	15,23
DKK	0,13	6,04
SEK	0,11	5,17
CHF	0,06	2,86
<b>Summe</b>	<b>2,08</b>	<b>100,00</b>

## Wertpapierkategorie-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Aktien	1,09	52,45
REITS	0,41	19,68
Wertpapier-Investmentanteile	0,08	3,69
<b>Summe</b>	<b>1,58</b>	<b>75,82</b>

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

Branchen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Finanzdienstleistungen	1,38	66,42
Verbraucherservice	0,12	5,71
Sonstige Investmentanteile	0,08	3,69
<b>Summe</b>	<b>1,58</b>	<b>75,82</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Österreich	0,42	19,71
Großbritannien	0,19	8,88
Norwegen	0,18	8,87
Bermuda	0,13	6,25
Italien	0,13	6,09
Finnland	0,10	5,01
Frankreich	0,09	4,50
Jersey	0,09	4,38
Dänemark	0,08	4,02
Sonstige Länder	0,17	8,11
<b>Summe</b>	<b>1,58</b>	<b>75,82</b>

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2016 des Teilfonds E&G FONDS Global REITs**  
**Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.**

**Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt**

**REITS**

alstria office REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	25.900,00	12.300,00		EUR	12,2200	316.498,00	2,16
Altarea S.C.A. Actions au Porteur o.N.	STK	1.405,00	555,00		EUR	179,9500	252.829,75	1,72
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.690,00	2.060,00		USD	177,8400	425.689,27	2,90
Beni Stabili S.p.A. SIQ Azioni nom. EO 0,10	STK	455.000,00	640.000,00	185.000,00	EUR	0,5310	241.605,00	1,65
Capital & Regional PLC Registered Shares LS -,01	STK	6.871,00	6.871,00		GBP	0,6050	4.805,17	0,03
Champion Real Estate Inv.Trust Registered Units o.N.	STK	631.000,00	503.000,00	107.000,00	HKD	4,7000	340.253,44	2,32
COIMA RES S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	20.000,00	20.000,00		EUR	7,1000	142.000,00	0,97
CubeSmart Registered Shares DL -,01	STK	4.510,00	2.460,00		USD	27,2600	109.399,00	0,75
DDR Corp. Registered Shares o.N.	STK	12.220,00	9.100,00		USD	17,4300	189.530,70	1,29
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.970,00	2.170,00	200,00	USD	97,1200	170.249,51	1,16
Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	STK	3.660,00	2.250,00	380,00	USD	64,3300	209.510,41	1,43
Eurocommercial Properties N.V. Cert. van Aandelen 10/EO 0,50	STK	4.085,00	2.260,00	2.000,00	EUR	40,2200	164.298,70	1,12
Fortune Real Estate Inv. Trust Registered Units o.N.	STK	355.000,00	173.000,00	24.000,00	HKD	9,7300	396.293,09	2,70
Frasers Centrepoint Trust Registered Units o.N.	STK	177.000,00	313.000,00	136.000,00	SGD	2,2000	254.136,07	1,73
Frasers Logist. & Ind. Trust Registered Units o.N.	STK	546.000,00	546.000,00		SGD	0,9950	354.557,02	2,42
Gaming & Leisure Properties Registered Shares DL -,01	STK	5.650,00	5.650,00		USD	33,4500	168.172,72	1,15
General Growth Prop.Inc.(New) Registered Shares DL -,01	STK	6.792,00	5.580,00	2.750,00	USD	27,6000	166.808,33	1,14
Goodman Group Registered Stapled Secs o.N.	STK	63.732,00	55.333,00	47.600,00	AUD	7,2800	315.936,78	2,15
Hammerson PLC Registered Shares LS -,25	STK	37.972,00	25.029,00		GBP	5,8700	257.653,03	1,76
Hanstee Holdings PLC Registered Shares LS -,10	STK	189.024,00	189.024,00		GBP	1,1620	253.896,53	1,73
Healthcare Trust of Amer Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	STK	4.400,00	4.400,00		USD	32,6200	127.716,68	0,87
Hoshino Resorts REIT Inc. Registered Shares o.N.	STK	37,00	25,00	9,00	JPY	1.272.000,0000	413.561,85	2,82
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	STK	12.180,00	12.100,00	4.000,00	USD	15,5700	168.751,20	1,15
Invincible Investment Corp. Registered Shares o.N.	STK	420,00	450,00	30,00	JPY	56.400,0000	208.151,73	1,42
Kenedix Residential Inv.Corp. Registered Shares o.N.	STK	102,00	59,00		JPY	288.100,0000	258.223,08	1,76
Keppel DC REIT Registered Units o.N.	STK	380.000,00	380.000,00		SGD	1,2200	302.561,59	2,06
Kilroy Realty Corp. Registered Shares DL -,01	STK	1.400,00	1.160,00	540,00	USD	69,3500	86.394,38	0,59
Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	STK	8.190,00	7.900,00	1.900,00	USD	28,9500	210.981,05	1,44
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	STK	5.900,00	5.900,00		EUR	40,8000	240.720,00	1,64
Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,10	STK	11.400,00	5.900,00		GBP	10,5800	139.419,72	0,95
Lar Espana Real Est.SOCIMI SA Acciones Nominativas EO 2	STK	40.000,00	40.000,00		EUR	6,4000	256.000,00	1,75
Liberty Property Trust Reg.Shs of Benef.Int. DL -,001	STK	2.460,00	1.550,00	340,00	USD	40,3500	88.326,21	0,60
Link Real Estate Investment Tr Registered Units o.N.	STK	72.666,00	60.000,00	28.000,00	HKD	57,0000	475.205,45	3,24
Mapletree Commercial Trust Registered Shares RegS o.N.	STK	432.975,00	466.000,00	35.000,00	SGD	1,6000	452.119,43	3,08
Mercialys Actions au Port. EO 1	STK	12.730,00	6.200,00		EUR	21,4100	272.549,30	1,86
Mirvac Group Reg. Stapled Units o.N.	STK	132.000,00	303.000,00	171.000,00	AUD	2,2400	201.341,46	1,37
NSI N.V. Aandelen aan tonder EO 0,46	STK	2.623,00	9.500,00	43.477,00	EUR	3,6880	9.673,62	0,07
Orix Jreit Inc. Registered Shares o.N.	STK	208,00	132,00	14,00	JPY	177.800,0000	324.972,58	2,22
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.850,00	3.230,00	1.480,00	USD	53,5400	231.063,36	1,58
Public Storage Registered Shares DL -,10	STK	776,00	465,00	155,00	USD	223,1400	154.081,37	1,05
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	STK	2.420,00	1.510,00	300,00	USD	207,0100	445.777,01	3,04
SL Green Realty Corp. Registered Shares DL -,01	STK	2.234,00	2.300,00	750,00	USD	108,1000	214.891,80	1,46
Smart Real Estate Invest.Trust Reg. Tr. Uts Var. Vtg o.N.	STK	5.424,00	4.324,00	500,00	CAD	35,3500	129.816,11	0,88
Société Foncière Lyonnaise SA Actions Port. EO 2	STK	3.534,00	830,00		EUR	52,0500	183.944,70	1,25
Sun Communities Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.770,00	2.770,00		USD	78,4800	193.441,54	1,32
Sunlight Real Est.Investm.Tr. Registered Units o.N.	STK	498.000,00	349.000,00	51.000,00	HKD	4,9500	282.819,82	1,93
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	STK	1.480,00	805,00		EUR	240,0000	355.200,00	2,42
Vastned Retail N.V. Aandelen aan toonder EO 5	STK	6.300,00	6.300,00		EUR	36,0000	226.800,00	1,55
VEREIT Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	18.800,00	18.800,00		USD	10,3700	173.479,27	1,18
Vornado Realty Trust Reg.Shs of Benef. Int. DL-,04	STK	3.080,00	2.220,00		USD	101,2100	277.386,37	1,89
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	STK	6.354,00	5.310,00	670,00	USD	74,7700	422.751,90	2,88
Wereldhave N.V. Aandelen aan toonder EO 1	STK	4.230,00	3.230,00	1.600,00	EUR	45,0850	190.709,55	1,30
Westfield Corp. Reg.Units (Stapled Secs) o.N.	STK	58.000,00	58.000,00		AUD	9,7300	384.283,82	2,62

**Organisierter Markt**

**REITS**

Immob.Grande Distrib.SiIQ SpA Azioni nom. o.N.	STK	200.000,00	200.000,00		EUR	0,6705	134.100,00	0,91
--	-----	------------	------------	--	-----	--------	------------	------

**Summe Wertpapiervermögen**

**EUR 12.971.338,47 88,42**

**Derivate**

**Devisenterminkontrakte Verkauf**

**Offen**

Devisenterminkontrakt Verkauf Japanischer Yen Euro 29.03.2017	JPY	-110.000.000,00			EUR		6.818,77	0,05
---	-----	-----------------	--	--	-----	--	----------	------

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Sonstiges**

Put ISHARES DJ US REL ESTATE 75 20.01.17	STK	180,00			USD	1,3300	21.302,72	0,14
--	-----	--------	--	--	-----	--------	-----------	------

**Summe Derivate**

**EUR 28.121,49 0,19**

**Bankguthaben**

Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	AUD	159.674,52			EUR		108.729,37	0,74
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CAD	37.630,09			EUR		25.477,38	0,17
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	4.546,55			EUR		4.173,44	0,03
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	166.559,05			EUR		166.559,05	1,14
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	325.757,14			EUR		376.554,32	2,57
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	HKD	4.790.042,59			EUR		549.559,45	3,75

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
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	JPY	10.046.100,00		EUR		88.277,32	0,60
Bankkonto UBS Ltd London	USD	49.068,40		EUR		43.662,93	0,30
<b>Callgeld</b>							
Callgeld Bankhaus Ellwanger & Geiger KG	EUR	500.000,00		EUR		500.000,00	3,41
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>1.862.993,26</b>	<b>12,70</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	AUD	0,01		EUR		0,01	0,00
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	HKD	0,09		EUR		0,01	0,00
Dividendenforderungen	CAD	474,98		EUR		321,59	0,00
Dividendenforderungen	GBP	4.966,78		EUR		5.741,28	0,04
Dividendenforderungen	HKD	117.370,44		EUR		13.465,86	0,09
Dividendenforderungen	JPY	989.809,00		EUR		8.697,67	0,06
Dividendenforderungen	USD	22.269,41		EUR		19.816,18	0,14
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>48.042,60</b>	<b>0,33</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	SGD	-5,51		EUR		-3,60	-0,00
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	-234.832,28		EUR		-208.962,70	-1,42
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-208.966,29</b>	<b>-1,42</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	-0,03		EUR		-0,03	-0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-0,03</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>				<b>EUR</b>		<b>-31.673,50</b>	<b>-0,22</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>14.669.856,00</b>	<b>100,00 *)</b>
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds E&G FONDS Global REITs Professional Dis.				EUR			2.156,07
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds E&G FONDS Global REITs Classic Cap.				EUR			187,10
Umlaufende Aktien des Teilfonds E&G FONDS Global REITs Professional Dis.				STK			6.087,300
Umlaufende Aktien des Teilfonds E&G FONDS Global REITs Classic Cap.				STK			8.258,963
Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen				%			88,42
Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen				%			0,19

## Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Verkäufe	offene Position in EUR
JPY	966.579,18
<b>Summe Devisentermingeschäfte Verkäufe</b>	<b>966.579,18</b>

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 30.09.2016

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2016
Australischer Dollar	(AUD)	1,468550	= 1	EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,477000	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,089400	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,865100	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	8,716150	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	113,801600	= 1	EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,532250	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,123800	= 1	EUR

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagementvergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verbindlichkeiten MwSt., Verwahrstellenvergütung und Zentralverwaltungsstellenvergütung 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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>			
<b>Bezugsrechte</b>			
Altarea S.C.A. Anrechte	STK	1.265	-1.265
<b>REITS</b>			
Aedifica S.A. Actions au Port. o.N.	STK		-1.650
Affine R.E. Actions au Porteur o.N.	STK		-5.700
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	STK	660	-1.210
Allied Prop. Real Est. Inv. Tr Reg. Trust Units o.N.	STK	1.517	-3.290
Ascendas Real Estate Inv.Trust Registered Units o.N.	STK	71.000	-132.400
Befimmo S.A. Actions au Port. o.N.	STK	3.000	-3.000
Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.000	-1.755
British Land Co. PLC, The Registered Shares LS -,25	STK	21.590	-35.019
Brixmor Property Group Inc. Registered Shares o.N.	STK	2.200	-2.200
CapitaLand Retail China Trust Registered Units o.N.	STK	194.000	-338.000
Cofinimmo S.A./N.V. Actions Porteur o.N.	STK	1.580	-1.580
DCT Industrial Trust Inc. Registered Shares DL -,01	STK	620	-1.620
Douglas Emmett Inc. Registered Shares DL -,01	STK	500	-1.250
Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	280	-642
Federal Realty Invest. Trust Reg.Shs of Benef.Inter. DL-,01	STK		-300
Frasers Commercial Trust Registered Units o.N.	STK		-177.495
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	STK	1.430	-1.430
Healthcare Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.120	-2.550
Intu Properties PLC Registered Shares LS -,50	STK	9.489	-35.439
Japan Excellent Inc. Registered Shares o.N.	STK	44	-148
Kenedix Office Investment Corp Registered Shares o.N.	STK	44	-86
Kite Realty Group Trust Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	STK	2.400	-2.400
LaSalle Hotel Properties Registered Shares DL -,01	STK	1.870	-3.670
Macerich Co., The Registered Shares DL -,01	STK	200	-500
Paramount Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.700	-4.270
Post Properties Inc. Registered Shares DL -,01	STK	420	-970
Prosperity Real Est.Inv.Trust Registered Units o.N.	STK	778.000	-778.000
QTS Realty Trust Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	STK	1.445	-1.445
Scentre Group Ltd. Reg.Units (Stapled Secs) o.N.	STK	31.200	-123.800
Senior Housing Properties Tr. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	STK	3.800	-3.800
Spirit Realty Capital Inc. Registered Shares DL -,01	STK	5.900	-11.900
Store Capital Corporation Registered Shares DL -,01	STK	3.100	-3.100
Sunstone Hotel Invest.Inc.(New Registered Shares DL -,01	STK	3.456	-6.482
Taubman Centers Inc. Registered Shares DL -,01	STK		-595
UDR Inc. Registered Shares DL-,01	STK	700	-2.070
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	STK	930	-930
Weingarten Realty Investors Reg. Shs of Benef. Int. DL-,03	STK	2.140	-2.140
Xior Student Housing N.V. Actions Nom. o.N.	STK	4.000	-4.000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds  
E&G FONDS Global REITs (konsolidiert)  
im Zeitraum vom 01.10.2015 bis 30.09.2016**

	EUR
<b>Erträge</b>	
Erträge aus REITs	535.066,74
Quellensteuer auf REITs-Erträge	17.016,16
Zinsen aus Geldanlagen	341,19
Sonstige Erträge	29.336,55
Ordentlicher Ertragsausgleich	115.218,54
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>696.979,18</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Fondsmanagervergütung	-127.727,17
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-12.512,46
Verwahrstellenvergütung	-6.344,39
Prüfungskosten	-8.570,25
Taxe d'abonnement	-6.848,78
Veröffentlichungskosten	-19.374,39
Zinsaufwendungen	-2.648,44
Risikomanagementgebühr	-8.938,99
Staatliche Gebühren	-3.529,75
Sonstige Aufwendungen	-6.285,77
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-26.248,76
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-229.029,15</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>467.950,03</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
realisierte Gewinne	703.492,90
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	69.809,68
realisierte Verluste	-253.441,40
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-38.361,32
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>481.499,86</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>949.449,89</b>

**Vermögensentwicklung des Teilfonds  
E&G FONDS Global REITs**

	EUR	EUR
Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		6.269.664,05
Ausschüttungen		-274.301,50
Mittelzuflüsse	8.141.463,84	
Mittelabflüsse	-678.920,38	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		7.462.543,46
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-120.418,14
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		949.449,89
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		382.918,24
<b>Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>14.669.856,00</b>

**Entwicklung im Jahresvergleich des Teilfonds  
E&G FONDS Global REITs Professional Dis.**

Stichtag	Umlaufende Aktien	Währung	Teilfondsvermögen	Nettoinventarwert pro Aktie
30.09.2016	6.087,300	EUR	13.124.633,50	2.156,07
30.09.2015	2.682,300	EUR	5.262.801,46	1.962,05
30.09.2014	4.074,000	EUR	7.257.491,61	1.781,42

**Entwicklung im Jahresvergleich des Teilfonds  
E&G FONDS Global REITs Classic Cap.**

Stichtag	Umlaufende Aktien	Währung	Teilfondsvermögen	Nettoinventarwert pro Aktie
30.09.2016	8.258,963	EUR	1.545.222,50	187,10
30.09.2015	6.032,480	EUR	1.006.862,59	166,91
30.09.2014	3.039,480	EUR	451.620,03	148,58

## Währungs-Übersicht des Teilfonds E&G FONDS Global REITs

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
USD	4,11	28,01
EUR	3,62	24,69
HKD	2,06	14,03
SGD	1,36	9,29
JPY	1,31	8,92
GBP	1,04	7,08
AUD	1,01	6,89
CAD	0,16	1,06
CHF	0,00	0,03
<b>Summe</b>	<b>14,67</b>	<b>100,00</b>

## Wertpapierkategorie-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds E&G FONDS Global REITs

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
REITS	12,83	87,45
Aktien	0,14	0,97
<b>Summe</b>	<b>12,97</b>	<b>88,42</b>

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

Branchen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Finanzdienstleistungen	12,97	88,42
<b>Summe</b>	<b>12,97</b>	<b>88,42</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
USA	4,23	28,85
Singapur	1,76	12,00
Frankreich	1,31	8,90
Japan	1,20	8,21
Hongkong	1,10	7,49
Australien	0,90	6,15
Großbritannien	0,66	4,47
Niederlande	0,59	4,03
Italien	0,52	3,53
Sonstige Länder	0,70	4,79
<b>Summe</b>	<b>12,97</b>	<b>88,42</b>

## Konsolidierung des E&G Fonds

### Konsolidierung des E&G FONDS zum 30.09.2016

E&G FONDS	Summe in EUR
<b>Zusammensetzung des Fondsvermögens</b>	
Wertpapiervermögen	14.550.346,70
Derivate	48.920,49
Bankguthaben	2.349.814,06
Sonstige Vermögensgegenstände	58.612,33
Bankverbindlichkeiten	-209.777,05
Zinsverbindlichkeiten	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten	-45.460,14
<b>Fondsvermögen</b>	<b>16.752.456,23</b>
<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>	
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	9.811.405,81
Ausschüttungen	-320.279,13
Mittelzuflüsse	9.286.904,65
Mittelabflüsse	-3.501.910,66
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-270.361,46
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich	478.240,56
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	1.268.456,46
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>16.752.456,23</b>
<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	
Dividendenerträge	30.937,96
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-2.269,58
Erträge aus REITs	566.912,40
Quellensteuer auf REITs-Erträge	16.139,43
Zinsen aus Geldanlagen	379,20
Sonstige Erträge	31.033,35
Ordentlicher Ertragsausgleich	104.582,40
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>747.715,16</b>
Fondsmanagervergütung	-160.254,78
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-15.115,64
Verwahrstellenvergütung	-7.671,34
Prüfungskosten	-17.140,50
Taxe d'abonnement	-8.056,73
Veröffentlichungskosten	-32.806,68
Zinsaufwendungen	-3.383,69
Risikomanagementgebühr	-17.877,98
Staatliche Gebühren	-7.059,50
Sonstige Aufwendungen	-12.260,01
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-7.742,88
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-289.369,73</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag inkl. ordentlicher Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>458.345,43</b>
Realisierte Gewinne	1.066.647,24
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-26.163,89
Realisierte Verluste	-1.220.274,05
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	199.685,83
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>19.895,13</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>478.240,56</b>

## Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 30. September 2016

### 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 unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

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.

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2016 wurde der Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa (einzubringender Teilfonds) in den bestehenden Teilfonds E&G FONDS Global REITs (als aufnehmender Teilfonds) verschmolzen.

Die Anleger der Anteilsklasse E&G FONDS Immobilienaktien Europa Classic Cap erhielten im Verhältnis 1:1,360 Anteile der Anteilsklasse E&G FONDS Global REITs Classic Cap.

Die Anleger der Anteilsklasse E&G FONDS Immobilienaktien Europa Classic Dis erhielten im Verhältnis 1:0,799 Anteile der Anteilsklasse E&G FONDS Global REITs Classic Cap.

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, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, 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 (a), (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 oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. Der Verwaltungsrat wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
  - 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, Forwards 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.

- 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) Swaps 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 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 der Gesellschaft 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 Nettoinventarwertes 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.

### Bewertung der Wertpapiere, für die ein eingeschränkter aktiver Markt vorliegt

Der Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa ist zum Berichtsstichtag in die nachfolgend aufgeführte Wandelanleihe investiert:

ISIN	Gattungsbezeichnung	in % des Teilfonds- vermögens
DE000A1A6XV8	GWB Immobilien AG Wandelschuldv.v.09(14)	0,00

Die Bewertung der Wandelanleihe, deren Emittent sich aktuell im Insolvenzverfahren befindet, erfolgt seit dem 20. Dezember 2012 mit Null.

### Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten (Sonstige Wertpapiere)

Zum Berichtsstichtag war der Fonds E&G FONDS in nicht materiellem Umfang in Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten investiert. Sofern die Investments und die Besonderheiten zum Berichtsstichtag noch bestanden, sind diese Wertpapiere in der Vermögensaufstellung als "Sonstige Wertpapiere" gekennzeichnet.

### Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten in den einzelnen Teilfonds:

E&G FONDS Immobilienaktien Europa	EUR	20.377,04
E&G FONDS Global REITs	EUR	79.887,69

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

An die Aktionäre des Investmentfonds E&G FONDS:

Entsprechend dem uns von der ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre erteilten Auftrag vom 14. Dezember 2015 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 2016, 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 2016 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 7. Dezember 2016

BDO Audit  
Cabinet de révision agréé  
vertreten durch

Daniel Croisé

## Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 30. September 2016

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Wertpapier-Aktienklasse	Kennnummer	ISIN
E&G FONDS Immobilienaktien Europa	Classic Cap.	940 739	LU0117418607
E&G FONDS Immobilienaktien Europa	Classic Dis.	940 738	LU0117418862
E&G FONDS Global REITs	Classic Cap.	A0X9EX	LU0441338497
E&G FONDS Global REITs	Professional Dis.	A0RDTN	LU0403969420

### Ausschüttungspolitik

Die Ausschüttungspolitik wird im Rahmen der Bestimmungen der Satzung festgelegt. Zur Ausschüttung können im Rahmen der Bestimmung des Artikels 25 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 Verwahrstelle. Gleiches gilt auch für etwaige sonstige Zahlungen an die Aktionäre.

Aktienklassen Classic Cap., Incentive Cap., Professional Cap.	Thesaurierung
Aktienklassen Classic Dis., Incentive Dis., Professional Dis.	Ausschüttung

### Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Teilfonds	Aktienklasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Aktie
E&G FONDS Immobilienaktien Europa	Classic Dis.	15.12.2015	3,50 EUR
E&G FONDS Global REITs	Professional Dis.	15.12.2015	55,00 EUR

### Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag, Umtauschprovision

Für die Ausgabe bzw. den Umtausch von Aktien der einzelnen Teilfonds können nachstehende Provisionen in Anrechnung gebracht werden.

#### Verkaufsprovision

E&G FONDS Immobilienaktien Europa Aktienklasse Classic	bis zu 5%
E&G FONDS Global REITs Aktienklasse Classic	bis zu 5%
E&G FONDS Global REITs Aktienklasse Professional	bis zu 4%

#### Umtauschprovision

E&G FONDS Immobilienaktien Europa Aktienklasse Classic	bis zu 1%
--	-----------

Für den Umtausch in Aktien des Teilfonds E&G FONDS Global REITs ist die Anrechnung einer Umtauschprovision nicht vorgesehen.

Für die Rücknahme von Aktien der einzelnen Teilfonds ist keine Rücknahmeprovision vorgesehen.

### Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Aktionäre einholen.

Anleger können 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.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Aktienpreise und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Aktien werden an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezembers am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Aktienpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-invest.lu](http://www.lri-invest.lu)).

Die steuerlichen Hinweise nach § 5 Abs. 1 InvStG für die in Deutschland ansässigen Anleger finden Sie auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-invest.lu](http://www.lri-invest.lu)) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de)).

## 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.
3. 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.

## 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 2016
Immobilienaktien Europa	CC	3,04%
Immobilienaktien Europa	CD	2,98%
Global REITs	PD	1,53%
Global REITs	CC	2,26%

## Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des Fondsportfolios. Die Berechnung erfolgt nach der im Verkaufsprospekt erläuterten Methode.

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 war als die Wertpapier-transaktionen im Fondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Aktientransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird für die letzten 12 Monate ermittelt.

E&G FONDS	Portfolio Turnover Rate per 30. September 2016
Immobilienaktien Europa	47,74%
Global REITs	90,97%

## Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Berichtszeitraums beträgt:

im Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa	6%
im Teilfonds E&G FONDS Global REITs	5%

Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

## Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

Unter dem Marktrisiko versteht man das Verlustrisiko, das aus Schwankungen beim Marktwert von Positionen im Portfolio resultiert, die auf Veränderungen bei Marktvariablen, wie Zinssätzen, Wechselkursen oder Aktienpreisen zurückzuführen sind.

### Teilfonds E&G FONDS Immobilienaktien Europa

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den relativen VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Dabei entspricht das relative Limit dem zweifachen Marktrisiko (VaR) eines Referenzportfolios. Das Referenzportfolio besteht aus einem Aktienindex der Eurozone (Immobilien Sektor, REITs).

Minimale Auslastung des VaR-Limits:	31,99%
Maximale Auslastung des VaR-Limits:	58,48%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits:	48,42%

### Teilfonds E&G FONDS Global REITs

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den relativen VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Dabei entspricht das relative Limit dem zweifachen Marktrisiko (VaR) eines Referenzportfolios. Das Referenzportfolio besteht aus einem weltweiten Aktienindex (Immobilien Sektor, REITs).

Minimale Auslastung des VaR-Limits:	25,32%
Maximale Auslastung des VaR-Limits:	36,48%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits:	34,00%

Die Risikokennzahlen wurden für den Berichtszeitraum auf Basis des Verfahrens der Historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von zwei Jahren berechnet.

## Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die Vergütungspolitik der LRI Invest S.A. gilt für alle Mitarbeiter, das Managing Board sowie für den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. inkl. ihrer Tochtergesellschaften.

Die Vergütungspolitik dient einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie der Sicherstellung, dass keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen werden. Die Vergütungspolitik soll den Mitarbeitern eine faire Kombination von fixer und variabler Vergütung bieten, die den Stellenwert und die Verantwortung der jeweiligen Funktion berücksichtigt und einen Beitrag zur Förderung angemessener Verhaltensweisen und zur Vermeidung von Interessenkonflikten leistet.

Jeder Mitarbeiter wird durch die fixe Vergütung angemessen entlohnt. Diese besteht aus den Monatsgehältern sowie ggf. weiteren monatlichen Zahlungen, Essensschecks, Beiträgen für die betriebliche Altersversorgung, sowie ggf. Zinssubventionen und einer Dienstwagenbeteiligung (optional). Die variablen Bestandteile, bestehend aus einer Sonderzahlung sowie ggf. Retention-Zahlungen oder Abfindungszahlungen stellen lediglich eine zusätzliche Vergütung dar. Ferner sieht die Vergütungspolitik ein angemessenes Gleichgewicht zwischen festen und variablen Vergütungsbestandteilen vor.

Die Vergütungspolitik ist auf Anfrage in voller Länge bei der LRI Invest S.A. kostenlos erhältlich.

Die Angabe der Gesamtvergütung der LRI Invest S.A. bezieht sich auf den OGAW entfallenden Anteil der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft. Zur Ermittlung der auf den einzelnen OGAW entfallenden anteiligen Vergütung wird die Summe der Assets under Management des OGAW in Relation zu den Assets under Management der LRI Invest S.A. gesetzt und mit der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der LRI Invest S.A. multipliziert. Gemäß den "Questions and Answers - Application of the UCITS Directive", welche von der ESMA am 1. Februar 2016 herausgegeben wurden, erfolgen die Angaben nach besten Bemühungen. Weitergehende Angaben können erst erfolgen, nachdem die LRI Invest S.A. das erste volle Performance-Jahr nach Inkrafttreten der OGAW V-Vergütungsbestimmungen durchlaufen hat.

Für das Geschäftsjahr 2015:

	Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2013/232	
		Führungskräfte	Mitarbeiter
Gesamtvergütung (in EUR)	11.989,24	1.678,76	0,00
Anzahl der Begünstigten	95	4	0

Die Angaben der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft beziehen sich auf die voll oder teilweise an den Tätigkeiten des OGAW beteiligten Mitarbeiter.



## Zusätzliche Informationen für Aktionäre 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.

Die Total Expense Ratio wird für die letzten 12 Monate ermittelt.

E&G FONDS	Aktien- klasse	Total Expense Ratio per 30. September 2016
Immobilienaktien Europa	CC	3,04%
Immobilienaktien Europa	CD	2,98%
Global REITs	PD	1,53%
Global REITs	CC	2,26%

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

Eine synthetische TER wird in diesem Bericht nicht ausgewiesen, da der Anteil der Zielfonds zum Berichtsstichtag kleiner 10% war.

### Performance-Kennzahlen

#### Aktienklassen Capitalisation (Stand 30.09.2016)

E&G FONDS	2012	2013	2014	2015	2016
Immobilienaktien Europa Classic Cap.	4,29%	14,35%	12,75%	14,23%	11,33%
Global REITs Classic Cap.	21,76%	4,15%	11,76%	12,34%	12,10%

#### Aktienklassen Distribution (einschl. Wiederanlagefaktor - Berechnung nach BVI-Methode) (Stand 30.09.2016)

E&G FONDS	2012	2013	2014	2015	2016
Immobilienaktien Europa Classic Dis.	4,28%	14,36%	12,75%	14,23%	11,31%
Global REITs Professional Dis.	22,67%	4,63%	12,60%	13,17%	12,93%

Die Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio und der Portfolio Turnover Rate entspricht der SFAMA-Richtlinie vom 16. Mai 2008 (Stand 20. April 2015).

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.