

Geprüfter Jahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. Oktober 2017
bis zum 30. September 2018

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 einem Teilfonds:

E&G FONDS Global REITs

Inhaltsverzeichnis

Seite

Informationen an die Aktionäre	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	4
<u>Teilfonds E&G FONDS Global REITs</u>	
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	6
Währungs-Übersicht des Teilfonds	6
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	6
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	6
Vermögensaufstellung des Teilfonds	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	10
Vermögensentwicklung des Teilfonds	10
Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht (Anhang)	11
Prüfungsvermerk	14
Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	17
Zusatzinformationen für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)	20

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 Immobilienaktien und Makrostrategie
Bankhaus Ellwanger & Geiger KG
Börsenplatz 1
D-70174 Stuttgart

Michael Beck
Leiter Asset Management
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-group.lu

FONDSMANAGER UND VERTRIEBSSTELLE

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

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

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

ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE IN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

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

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

BANQUE CANTONALE DE GENÈVE
17, quai de l'Île
CH-1204 Genf
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

ABSCHLUSSPRÜFER

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2 rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

Bericht über den Geschäftsverlauf

Marktentwicklung:

Im ersten Quartal des Geschäftsjahres von Oktober 2017 bis Dezember gewannen die internationalen Aktienmärkte weiter an Wert. Die Kombination aus nur zaghafter Reduzierung der expansiven Geldpolitik und schnellerem Wirtschaftswachstum beflügelte die Kurse. Im Dezember sorgte dann die Übernahme von Westfield Group durch Unibail Rodamco SE für freundliche Kurse bei den Vermietern von Einzelhandelsflächen. Die gute Wirtschaftsentwicklung führte dann beginnend im Januar 2018 zu Inflationsangst und steigenden Kapitalmarktzinsen. Besonders die US-REITs tendierten ausgesprochen schwach. Im Februar kam es nach sehr starken US-Arbeitsmarktdaten und durch Ausfälle von Volatilitätsprodukten auf amerikanische Aktienindizes zu heftigen Kurseinbrüchen. Ab März bestimmte das Thema globaler Handelskonflikt die Schlagzeilen an den Börsen. Von den USA angekündigte Einfuhrzölle auf Stahl und Aluminium aus bestimmten Ländern verschreckten die Aktienanleger. REITs als inlandsorientierte Titel waren davon jedoch kaum betroffen und konnten zulegen. Im April kam es zu neuen, bedeutenden Übernahmespekulationen. Der französische REIT Klepierre SA bot für die britische Hammerson PLC, welche daraufhin ihr laufendes Angebot für Intu Properties PLC zurückzog. Der Kurs von Intu brach entsprechend ein. Weil das Management von Hammerson sich der Kaufofferte der Franzosen verweigerte, fiel dann auch der Kurs von Hammerson. Auch im Bereich der Logistik-REITs kam es zu einer großen Übernahme in den USA durch den Marktführer Prologis Inc. Ab Ende Mai kam es an den europäischen Aktienmärkten wegen Ängsten vor der Politik der neuen Regierung Italiens und dem Regierungswechsel in Spanien zu Rückschlägen. Auch die zunehmenden Schwierigkeiten einiger Schwellenländer aufgrund der US-Zinssteigerungen belasteten die Wertentwicklung. Im Juni veranlasste die Gefahr von Handelskonflikten die EZB, eine länger als erwartet expansiv bleibende Geldpolitik anzukündigen. Ab Juli kam es zu einer kleinen Sommerrallye an den Aktienmärkten, der die defensiven Immobilientitel allerdings nicht folgen konnten. Insbesondere das Einzelhandelssegment blieb unter Druck. Die Zuspitzung der Wirtschaftskrise in der Türkei führte im August und September dann nochmals zu einem relativ schlechten Abschneiden der europäischen REITs.

Über die Gesamtperiode betrachtet zeigten sich aus Euro-Sicht folgende Trends: Den festen Kursen am breiten Aktienmarkt konnten die REITs nicht folgen und blieben stabil. Ab dem Tief der REITs im Februar entwickelten sich diese dann ausgehend vom global bedeutendsten Land USA bis in den August absolut und relativ besser als andere Branchen. Regional gesehen zogen die asiatisch/pazifischen REITs den anderen Ländern bis in den Januar davon und erreichten dank diesem Vorsprung mit einem Wertzuwachs von 11,3% den ersten Platz. Die US-REITs bügeln ihren Einbruch zum Jahresbeginn 2018 ab April vollständig aus und erreichten einen Zuwachs von 6,1%. Abgeschlagen blieben die europäischen REITs auf der Nulllinie. Ab April waren sie klar die Schlusslichter.

Fondsentwicklung:

Die E&G Fonds SICAV besteht aus dem Teilfonds E&G Fonds Global REITs mit zwei Anteilsklassen. Er investiert global in börsennotierte Real Estate Investment Trusts (REITs). Per 30. September 2018 beendete der Teilfonds sein neuntes Geschäftsjahr. Der Fondspreis der ausschüttenden Anteilsklasse Professional Dis. (WKN A0RDTN, ISIN LU0403969420) gewann einschließlich der Ausschüttung (ex 15. Dezember 2017) in Höhe von 75 Euro 0,74% an Wert. Die thesaurierende Anteilsklasse Classic Cap (WKN A0X9EX, ISIN LU0441338497) blieb exakt unverändert. Die Benchmark der beiden Anteilsklassen entwickelte sich mit einem Zuwachs von 6,1% besser. Damit wurde der Vorsprung des letzten Geschäftsjahres wieder abgegeben. Das Fondsvolumen sank im Berichtszeitraum von 16,9 auf 13,4 Mio. Euro.

Ausblick:

Die Dividendenrenditen der europäischen REITs haben nach ihrer enttäuschenden Entwicklung inzwischen einen Spread zu 10-jährigen europäischen Staatsanleihen guter Bonität von über vier Prozentpunkten aufgebaut. Die im Berichtsjahr schädliche Übergewichtung Europas sollte sich wegen der wesentlich niedrigeren Bewertungen bezahlt machen. In den USA liegt der Renditeaufschlag der Dividenden über die Anleihezinsen trotz der dortigen Zinssteigerungen zwar noch bei circa 1,5 Prozentpunkten, aber eben weit niedriger als auch in den Märkten in Asien und Australien.

Im Berichtszeitraum hat sich die defensivere Ausrichtung des Fonds nicht ausbezahlt. Kurzfristig halten wir diese Ausrichtung wegen der großen Unsicherheiten an den breiten Aktienmärkten bei, doch sehen wir die Bewertungen als zunehmend attraktiver an. Anders als die physischen Immobilienmärkte, welche sich in den meisten Ländern in der Nähe ihrer Höchststände bewegen, haben die REITs die (erwarteten) Zinserhöhungen weitgehend vorweggenommen. Daher weisen die REITs mit den Chancen auf steigende Mieten und den zumindest weitgehend eingepreisten Anstiegen der Bewertungsrenditen ein attraktives Chance-Risiko-Verhältnis auf. REITs sind damit gegenüber Direktanlagen und offenen Immobilienfonds klar attraktiver bewertet.

Luxemburg, im November 2018

Der Verwaltungsrat der SICAV

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds

E&G FONDS Global REITs

per 30. September 2018

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	12.329.608,92
- davon Wertpapiereinstandskosten	13.249.882,41
Derivate	19.836,42
Bankguthaben	1.049.254,26
Sonstige Vermögensgegenstände	58.362,67
Summe Aktiva	13.457.062,27
Sonstige Verbindlichkeiten	-31.311,79
Summe Passiva	-31.311,79
Netto-Teilfondsvermögen	13.425.750,48

Währungs-Übersicht des Teilfonds

E&G FONDS Global REITs

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	4,09	30,54
EUR	2,33	17,33
SGD	1,57	11,72
GBP	1,31	9,76
HKD	1,26	9,36
JPY	1,22	9,06
AUD	0,92	6,83
NOK	0,30	2,23
PLN	0,25	1,86
Sonstige Währungen	0,18	1,31
Summe	13,43	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds

E&G FONDS Global REITs

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
REITs	10,28	76,58
Aktien	1,56	11,62
Andere Wertpapiere	0,49	3,64
Summe	12,33	91,84

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds

E&G FONDS Global REITs

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	3,31	24,51
Singapur	1,46	10,90
Großbritannien	1,28	9,51
Frankreich	1,21	9,04
Hongkong	1,17	8,74
Japan	1,16	8,67
Australien	0,69	5,15
Italien	0,54	4,04
Bundesrepublik Deutschland	0,40	2,98
Sonstige Länder	1,11	8,30
Summe	12,33	91,84

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 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 Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Aktien								
Onemarket Limited Registered Shares o.N.	STK	3.255,00	3.255,00	AUD	1,0800	2.189,87	0,02	
Züblin Immobilien Holding AG Namens-Aktien SF 22,50	STK	3.555,00		CHF	28,4000	88.988,59	0,66	
Aedes SIQ S.p.A. Azioni nom. o. N.	STK	1.000.000,00	1.300.000,00	300.000,00	EUR	0,2595	259.500,00	1,93
Atrium European Real Estat.Ltd Registered Shares o.N.	STK	23.000,00			EUR	3,8200	87.860,00	0,65
COIMA RES S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	35.515,00			EUR	7,9800	283.409,70	2,11
Immofinanz AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.200,00	4.200,00		EUR	22,4400	94.248,00	0,70
Warimpex Finanz - u.Beteil.AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	154.973,00		15.027,00	EUR	1,2800	198.365,44	1,48
Norwegian Property AS Navne-Aksjer NK 0,5	STK	153.000,00			NOK	10,7600	174.054,81	1,30
Echo Investment S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,05	STK	247.000,00	247.000,00		PLN	4,3300	249.800,89	1,86
Anderer Wertpapiere								
Propertylink Group Reg. Stapled Secs o.N.	STK	350.000,00	350.000,00		AUD	1,1150	243.100,98	1,81
Langham Hospitality Investm. Reg.Shares Stap. Unit HD-,0005	STK	773.000,00	773.000,00		HKD	2,8900	257.797,78	1,83
REITS								
Arena REIT Reg. Stapled Units o.N.	STK	172.755,00		20.000,00	AUD	2,3600	253.972,34	1,89
Scentre Group Ltd. Reg.Units (Stapled Secs) o.N.	STK	77.500,00	77.500,00		AUD	3,9700	191.661,99	1,43
Unibail-Rodamco-Westfield Stapled Shs (CDIs) 20 EO-,05	STK	24.008,00	24.008,00		AUD	14,1200	211.171,10	1,57
SmartCentres Real Est.Inv.Tr. Reg. Tr. Uts Var. Vtg o.N.	STK	4.080,00		800,00	CAD	30,5100	82.912,58	0,62
alstria office REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	31.300,00			EUR	12,7800	400.014,00	2,98
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	STK	5.900,00			EUR	30,5300	180.127,00	1,34
Mercialis Actions au Port. EO 1	STK	10.730,00		10.000,00	EUR	13,8800	148.932,40	1,11
NSI N.V. Aand.aan tond. New EO 3,68	STK	476,00			EUR	35,4500	16.874,20	0,13
Société Foncière Lyonnaise SA Actions Port. EO 2	STK	7.000,00		1.334,00	EUR	59,6000	417.200,00	3,11
Unibail-Rodamco-Westfield Stapled Shares EO-,05	STK	1.480,00	1.480,00		EUR	173,2200	256.365,60	1,91
Capital & Regional PLC Registered Shares LS -,01	STK	698.294,00	37.340,00		GBP	0,4300	337.131,78	2,51
Empiric Student Property PLC Registered Shares LS -,01	STK	300.000,00			GBP	0,9630	324.369,84	2,42
Hammerson PLC Registered Shares LS -,25	STK	64.687,00			GBP	4,5670	331.696,55	2,47
Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666	STK	24.750,00			GBP	8,8340	245.485,32	1,83
Primary Health Properties PLC Registered Shares LS -,125	STK	30.000,00	30.000,00		GBP	1,1380	38.331,56	0,29
Champion Real Estate Inv.Trust Registered Units o.N.	STK	408.000,00		270.000,00	HKD	5,4800	246.003,53	1,83
Link Real Estate Investment Tr Registered Units o.N.	STK	47.066,00		28.700,00	HKD	77,0500	399.007,04	2,97
Yuexiu REIT Asset Management Registered Units o.N.	STK	500.000,00	600.000,00	100.000,00	HKD	5,1300	282.220,13	2,10
Hoshino Resorts REIT Inc. Registered Shares o.N.	STK	75,00			JPY	559.000,0000	317.784,57	2,37
Kenedix Residential N.Inv.Corp Registered Shares o.N.	STK	189,00	226,00	170,00	JPY	173.900,0000	249.127,18	1,86
Nippon Prologis REIT Inc. Registered Shares o.N.	STK	172,00			JPY	224.900,0000	293.209,23	2,18
Orix Jreit Inc. Registered Shares o.N.	STK	226,00		28,00	JPY	177.400,0000	303.893,76	2,26
CapitaLand Commercial Trust Registered Units o.N.	STK	230.000,00	230.000,00		SGD	1,7800	257.962,89	1,92
Far East Hospitality Trust Reg. Stapled Units o.N.	STK	760.000,00	350.000,00	130.000,00	SGD	0,6350	304.086,20	2,26
Frasers Logist. & Ind. Trust Registered Units o.N.	STK	492.478,00	51.134,00	230.656,00	SGD	1,0700	332.032,05	2,47
Keppel DC REIT Registered Units o.N.	STK	334.120,00	33.000,00	102.000,00	SGD	1,3700	288.424,69	2,15
Mapletree Logistics Trust Registered Units o.N.	STK	362.300,00		260.000,00	SGD	1,2300	280.790,78	2,09
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.888,00	460,00	350,00	USD	125,7900	204.469,67	1,52
American Campus Communities In Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	STK	3.230,00	3.600,00	370,00	USD	41,1600	114.461,30	0,85
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.617,00	490,00	430,00	USD	181,1500	252.190,74	1,88
Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01	STK	10,00			USD	123,0900	1.059,75	0,01
Brixmor Property Group Inc. Registered Shares o.N.	STK	7.330,00	10.030,00	2.700,00	USD	17,5100	110.502,20	0,82
Columbia Property Trust Inc. Registered Shares o.N.	STK	6.800,00	11.000,00	4.200,00	USD	23,6400	138.400,34	1,03
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.130,00	450,00	550,00	USD	112,4800	206.269,82	1,54
Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	680,00	180,00	360,00	USD	246,7100	144.436,33	1,08
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	STK	3.320,00	1.450,00	1.810,00	USD	86,6400	247.649,42	1,84
Healthcare Trust of Amer Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	STK	7.016,00	3.580,00	2.760,00	USD	26,6700	161.099,20	1,20
Hudson Pacific Properties Inc. Registered Shares DL -,01	STK	7.132,00	870,00	1.910,00	USD	32,7200	200.911,79	1,50
Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01	STK	6.014,00	9.744,58	3.730,58	USD	22,9100	118.623,11	0,88
Macerich Co., The Registered Shares DL -,01	STK	2.150,00	2.900,00	750,00	USD	55,2900	102.344,81	0,76
Park Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL -,01	STK	7.300,00	1.780,00	5.630,00	USD	32,8200	206.272,92	1,54
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	STK	5.410,00	2.040,00	2.610,00	USD	67,7900	315.750,24	2,35
Regency Centers Corp. Registered Shares DL -,01	STK	2.020,00	700,00	1.280,00	USD	64,6700	112.469,57	0,84
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	STK	1.790,00		1.264,00	USD	176,7500	272.391,30	2,03
Tier REIT Inc. Reg. Shares New DL -,0001	STK	368,00	368,00		USD	24,1000	7.635,64	0,06
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	STK	2.500,00	2.500,00		USD	54,3800	117.046,92	0,87
VEREIT Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	13.000,00	23.000,00	36.253,00	USD	7,2600	81.257,00	0,61
Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01	STK	9.400,00	11.300,00	1.900,00	USD	21,6200	174.970,30	1,30
Organisierter Markt								
Aktien								
RomReal Ltd. Registered Shares EO 0,0025	STK	409.725,00			NOK	2,8000	121.292,18	0,90
Sonstige Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
7,500% GWB Immobilien AG Wandelschuld.v.09(14)	EUR	115,50			%	0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen					EUR	12.329.608,92	91,84	
Derivate								
Optionsrechte auf Sonstiges								
Put ISHARES DJ US REL ESTATE 76 18.01.19	STK	180,00			USD	1,2800	19.836,42	0,15
Summe Derivate					EUR	19.836,42	0,15	

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Bankguthaben							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	AUD	17.621,42		EUR		10.977,03	0,08
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CAD	1.359,52		EUR		905,53	0,01
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	3.043,11		EUR		2.682,22	0,02
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	13.421,73		EUR		13.421,73	0,10
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	19.145,05		EUR		21.495,59	0,16
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	HKD	640.166,83		EUR		70.435,85	0,52
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	JPY	5.584.247,00		EUR		42.327,67	0,32
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	NOK	33.277,50		EUR		3.518,30	0,03
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	SGD	168.267,02		EUR		106.025,03	0,79
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	853.080,87		EUR		734.464,80	5,47
Bankkonto UBS Ltd London	USD	49.945,09		EUR		43.000,51	0,32
Summe Bankguthaben				EUR		1.049.254,26	7,82
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	AUD	0,06		EUR		0,04	0,00
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	0,01		EUR		0,01	0,00
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	HKD	0,14		EUR		0,01	0,00
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	0,21		EUR		0,18	0,00
Dividendenforderungen	AUD	5.830,48		EUR		3.632,02	0,03
Dividendenforderungen	CAD	446,24		EUR		297,23	0,00
Dividendenforderungen	EUR	1.552,50		EUR		1.552,50	0,01
Dividendenforderungen	GBP	9.977,01		EUR		11.201,94	0,08
Dividendenforderungen	HKD	118.260,00		EUR		13.011,83	0,10
Dividendenforderungen	JPY	1.275.961,00		EUR		9.671,57	0,07
Dividendenforderungen	SGD	6.811,24		EUR		4.291,76	0,03
Dividendenforderungen	USD	17.078,20		EUR		14.703,58	0,11
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		58.362,67	0,43
Sonstige Verbindlichkeiten *)				EUR		-31.311,79	-0,23
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		13.425.750,48	100,00 *)
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds E&G FONDS Global REITs Professional Dis.				EUR			1.978,69
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds E&G FONDS Global REITs Classic Cap.				EUR			181,93
Umlaufende Aktien des Teilfonds E&G FONDS Global REITs Professional Dis.				STK			5.386,00
Umlaufende Aktien des Teilfonds E&G FONDS Global REITs Classic Cap.				STK			15.217,55
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%			91,84
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%			0,15

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 28.09.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.09.2018
Australischer Dollar	(AUD)	1,605300	= 1	EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,501350	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,134550	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,890650	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	9,088650	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	131,929000	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,458400	= 1	EUR
Polnischer Zloty	(PLN)	4,281450	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,329500	= 1	EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,587050	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,161500	= 1	EUR

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, 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
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
REITS			
Befimmo S.A. Actions au Port. o.N.	STK		-7.000
Carmila S.A.S. Actions Port. EO 6	STK		-18.000
Chartwell Retirement Residence Reg. Trust Units o.N.	STK		-8.830
Cofinimmo S.A. Actions Porteur o.N.	STK	1.350	-1.350
Cousins Properties Inc. Registered Shares DL 1	STK	12.200	-12.200
DCT Industrial Trust Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.720	-1.720
DEXUS Reg.Stapled Secs (Units) o.N.	STK		-62.000
Duke Realty Corp. Registered Shares DL -,01	STK	4.400	-4.400
Education Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.170	-4.170
Eurocommercial Properties N.V. Cert. van Aandelen 10/EO 0,50	STK		-7.879
Forest City Realty Trust Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	STK	4.800	-4.800
Fortune Real Estate Inv. Trust Registered Units o.N.	STK		-225.000
Gaming & Leisure Properties Registered Shares DL -,01	STK	3.600	-3.600
Gramercy Property Trust Registered Shares New DL -,01	STK	2.500	-6.940
Green REIT PLC Registered Shares EO -,10	STK		-280.000
HCP Inc. Registered Shares DL 1	STK		-13.123
Icade S.A. Actions au Porteur o.N.	STK		-5.000
Keppel REIT Registered Units o.N.	STK		-394.787
Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	STK	1.500	-8.390
Liberty Property Trust Reg.Shs of Benef.Int. DL -,001	STK		-2.616
SL Green Realty Corp. Registered Shares DL -,01	STK		-2.051
Starwood Waypoint Homes Registered Shares DL -,01	STK		-3.299
Sun Communities Inc. Registered Shares DL -,01	STK		-2.740
Sunlight Real Est.Investm.Tr. Registered Units o.N.	STK		-541.000
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	STK		-1.480
Vornado Realty Trust Reg.Shs of Benef. Int. DL-,04	STK	500	-3.538
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	STK	4.700	-4.700
Westfield Corp. Reg.Units (Stapled Secs) o.N.	STK	25.000	-65.100
Organisierter Markt			
REITS			
GGP Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.910	-12.342
Sonstige Märkte			
Aktien			
Immofinanz AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		-42.000
Wertpapier-Investmentanteile			
Glo.Wr.Real Estate Invest.Ltd. Registered Shares o.N.	ANT		-15.000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
E&G FONDS Global REITs (konsolidiert)
im Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018**

	EUR
Erträge	
Dividendenerträge	84.726,61
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-9.137,72
Erträge aus REITs	520.137,06
Quellensteuer auf REITs-Erträge	-65.506,03
Zinsen aus Geldanlagen	3.062,95
Sonstige Erträge	968,76
Ordentlicher Ertragsausgleich	-35.368,22
Erträge insgesamt	498.883,41
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-161.566,03
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-14.628,69
Verwahrstellenvergütung	-7.451,18
Prüfungskosten	-14.354,96
Taxe d'abonnement	-6.972,31
Veröffentlichungskosten	-16.750,41
Register- und Transferstellenvergütung	-2.543,45
Zinsaufwendungen	-908,86
Regulatorische Kosten	-14.827,38
Sonstige Aufwendungen	-19.878,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	20.429,10
Aufwendungen insgesamt	-239.452,67
Ordentlicher Nettoertrag	259.430,74
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	789.722,78
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-70.834,27
Realisierte Verluste	-808.374,16
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	63.510,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-25.975,47
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	233.455,27

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

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		16.896.440,58
Ausschüttungen		-426.150,00
Mittelzufüsse	559.519,91	
Mittelabflüsse	-3.757.500,07	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-3.197.980,16
Ertrags- und Aufwandsausgleich		22.263,21
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		233.455,27
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-102.278,42
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		13.425.750,48

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

Stichtag	Umlaufende Aktien	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Nettoinventarwert pro Aktie
30.09.2018	5.386,000	EUR	10.657.210,34	1.978,69
30.09.2017	6.657,000	EUR	13.559.493,07	2.036,88
30.09.2016	6.087,300	EUR	13.124.633,50	2.156,07

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

Stichtag	Umlaufende Aktien	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Nettoinventarwert pro Aktie
30.09.2018	15.217,551	EUR	2.768.540,14	181,93
30.09.2017	18.341,470	EUR	3.336.947,51	181,93
30.09.2016	8.258,963	EUR	1.545.222,50	187,10

Da der Fonds E&G FONDS zum 30. September 2018 aus nur einem Teilfonds, dem E&G FONDS Global REITs, besteht, sind die Vermögensaufstellung sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des E&G FONDS Global REITs gleichzeitig die konsolidierten Aufstellungen des Fonds E&G FONDS.

Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 30. September 2018 (Anhang)

Allgemein

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.

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 Global REITs war zum Berichtsstichtag in die nachfolgend aufgeführte Wandelanleihe investiert:

ISIN	Gattungsbezeichnung	in % des Teilfondsvermögens
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 Teilfonds E&G FONDS Global REITS 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 den Berichtszeitraum betragen die Transaktionskosten EUR 36.757,55.

Wesentliche Änderungen nach dem Berichtsstichtag

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2018 treten folgende Änderungen in Kraft:

- der Name der Investmentgesellschaft resp. ihrer Teilfonds ändert sich von E&G FONDS auf Ellwanger & Geiger resp. von E&G FONDS Global REITs auf Ellwanger & Geiger Global REITs;
- die Funktion der Verwaltungsgesellschaft wird künftig von der Axxion S.A. 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher übernommen;
- die Funktion der Verwahrstelle und Zahlstelle in Luxemburg wechselt von der M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A. zur Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG;
- die Funktion der Zentralverwaltungsstelle wechselt von der LRI INVEST S.A. zur navAXX S.A.;
- die Funktion der Register- und Transferstelle wechselt von der M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A. zur navAXX S.A.;
- der Verkaufsprospekt wurde aktualisiert und an die Vorgaben der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. angepasst.

Der geänderte Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sind ab sofort am Sitz der aufnehmenden Verwaltungsgesellschaft, den Zahl- und Informationsstellen sowie der Verwahrstelle kostenlos erhältlich.



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre des
E&G Fonds

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des E&G Fonds und seinem Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. September 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens per 30. September 2018;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2018;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss

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

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind zuständig für die Beaufsichtigung des Abschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.



Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 21 Dezember 2018

Björn Ebert

Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Aktienklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
E&G FONDS Global REITs	Classic Cap. (CC)	A0X9EX	LU0441338497
E&G FONDS Global REITs	Professional Dis. (PD)	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.

Thesaurierung

Aktienklassen Professional Dis.

Ausschüttung

Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Teilfonds	Aktienklasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Aktie
E&G FONDS Global REITs	Professional Dis.	15.12.2017	75,00 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 Global REITs Aktienklasse Classic Cap.

bis zu 5%

E&G FONDS Global REITs Aktienklasse Professional Dis.

bis zu 4%

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 der Gesellschaft werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuer 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.

Aktionäre 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 mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres in Luxemburg 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-group.lu).

Die steuerlichen Hinweise nach § 5 Abs. 1 InvStG*) / § 56 InvStG**) für die in Deutschland ansässigen Anleger finden Sie auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers (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 der Satzung bzw. für alle Punkte die nicht in der 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 angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzüglich etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto-Fondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Teilfonds	Aktien- klasse	Ongoing Charges per 30. September 2018
E&G FONDS Global REITs	Classic Cap.	2,37%
E&G FONDS Global REITs	Professional Dis.	1,62%

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 waren als die Wertpapiertransaktionen im Teilfonds. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Aktientransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate per 30. September 2018
E&G FONDS Global REITs	67,55%

Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Berichtszeitraums beträgt:

im Teilfonds E&G Fonds Global REITs 2%

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.

^{*)} In der bis zum 31.12.2017 gültigen Fassung des InvStG Artikel 2 G. v. 15.12.2003 BGBl. I S. 2676, 2724; aufgehoben durch Artikel 11 G. v. 19.07.2016 BGBl. I S. 1730.
^{**)} Artikel 1 G. v. 19.07.2016 BGBl. I S. 1730; zuletzt geändert durch Artikel 10 G. v. 23.06.2017 BGBl. I S. 1682.

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:	29,36%
Maximale Auslastung des VaR-Limits:	41,04%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits:	35,32%

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.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

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 auf diesen 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 2017:

	Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2013/232	
		Führungskräfte	Mitarbeiter
Gesamtvergütung (in EUR)	11.409,49	1.696,53	0,00
davon: fixe Vergütung	11.069,06	1.542,76	0,00
davon: variable Vergütung	340,43	153,77	0,00
Anzahl der Begünstigten	104	4	0

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

Verwaltungsgebühren der Zielfonds

Fondsname
Glo.Wr.Real Estate Invest.Ltd. Registered Shares o.N.

Verwaltungsgebühr in %
0,00

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

Zusätzliche Informationen für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Vertreter in der Schweiz

Vertreter in der Schweiz ist CARNEGIE FUND SERVICES S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf.

Zahlstelle in der Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz ist BANQUE CANTONALE DE GENÈVE, 17, quai de l'Île, 1204 Genf.

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der Prospekt und Wesentliche Informationen für die Anlegerinnen und Anleger, die Statuten sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

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.

Teilfonds	Aktien- klasse	Total Expense Ratio per 30. September 2018
E&G FONDS Global REITs	Classic Cap.	2,37%
E&G FONDS Global REITs	Professional Dis.	1,62%

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

Thesaurierend (Stand 30.09.2018)

E&G FONDS	2014	2015	2016	2017	2018
Global REITs Classic Cap.	11,76%	12,34%	12,10%	-2,76%	0,00%

Ausschüttend (einschl. Wiederanlagefaktor - Berechnung nach BVI-Methode) (Stand 30.09.2018)

E&G FONDS	2014	2015	2016	2017	2018
Global REITs Professional Dis.	12,60%	13,17%	12,93%	-2,03%	0,74%

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.