

Geprüfter Jahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. April 2017
bis zum 31. März 2018

E&G Vermögensstrategie **- Anlagefonds nach Luxemburger Recht -** **Handelsregister-Nr. K1561**

(« Fonds commun de placement à compartiments multiples » gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen)

Der Fonds **E&G Vermögensstrategie** besteht derzeit aus folgenden zwei Teilfonds:

E&G Vermögensstrategie Aktien

E&G Vermögensstrategie Anleihen

Inhaltsverzeichnis

Seite

Informationen an die Anteilhaber	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	4
<u>Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien</u>	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	8
Währungs-Übersicht des Teilfonds	8
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	8
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	8
Vermögensaufstellung des Teilfonds	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	11
Vermögensentwicklung des Teilfonds	11
<u>Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen</u>	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	12
Währungs-Übersicht des Teilfonds	12
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	12
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	12
Vermögensaufstellung des Teilfonds	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	15
Vermögensentwicklung des Teilfonds	15
Konsolidierung des E&G Vermögensstrategie	16
Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	17
Prüfungsvermerk	19
Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	22
Verwaltungsgebühren der Zielfonds	25

Informationen an die Anteilinhaber

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. April und endet am 31. März 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 und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Utz Schüller
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

bis zum 15. April 2018

Michael Sanders
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Günther P. Skrzypek (Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

Florian Gräber (stellv. Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

seit dem 12. April 2017

Johan Flodgren
Investment Director
Keyhaven Capital Partners Ltd.
London/Großbritannien

Achim Koch
Geschäftsführer
LBBW Luxemburg Branch
Grevenmacher/Luxemburg

Thomas Rosenfeld
Mitglied des Vorstands
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Fondsinitiator und Fondsmanager

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

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle, Hauptzahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Informationsstelle, Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Abschlussprüfer

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

Sehr geehrte Anlegerinnen,
sehr geehrte Anleger,

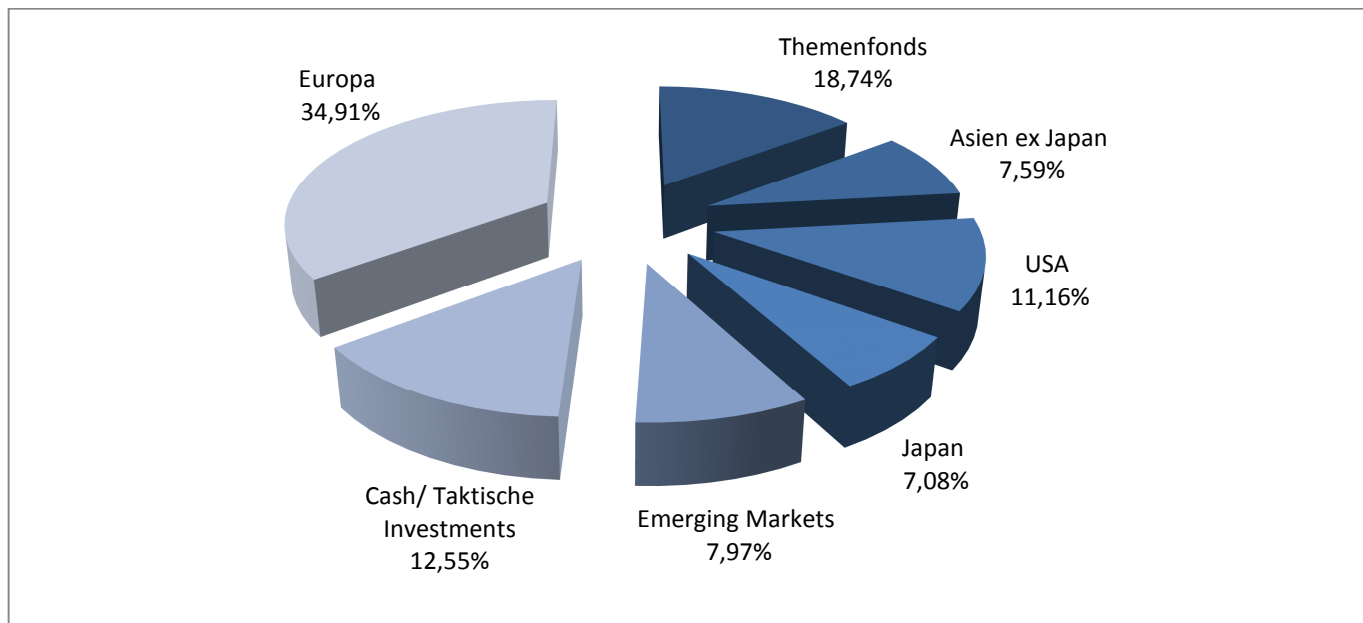
Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien

Das Geschäftsjahr 2017/2018, gestartet am 1. April 2017, verzeichnete zu Beginn der Berichtsperiode eine ausgeprägte Erleichterungswirkung nach den Wahlen in den Niederlanden und Frankreich, bei denen es gelungen ist, die rechts- und linkspopulistischen Parteien im Zaum zu halten. Diese sorgte für einen relativ ruhigen Marktverlauf, der unter leichten Schwankungen bis zum Jahresende 2017 anhielt. Seit Sommer 2017 überraschten die Wirtschaftsindikatoren in Europa positiv. Der IFO-Geschäftsklimaindex, der in einer Umfrage unter 9.000 Managern den höchsten Stand seit der Wiedervereinigung erreichte, verdeutlichte den guten Zustand der europäischen Wirtschaftsentwicklung. Der Präsident der europäischen Zentralbank EUB Mario Draghi sah sich daraufhin veranlasst, zum ersten Mal seit langem von einer „gradueller Anpassung“, d.h. einer weniger expansiven Ausrichtung der EZB-Geldpolitik zu sprechen. Als Folge sah man wieder einmal die alten Reflexe an den Märkten: steigender Euro und nachgebende Aktienmärkte. Bis zum Ende des dritten Quartals 2017 gewöhnten sich die Aktieninvestoren an das neue „wording“ des EZB-Präsidenten und schafften es leicht in die Pluszone.

Das Vierte Quartal 2017 war weiter von sehr guten Wirtschaftsdaten in Europa, den USA und der Weltwirtschaft geprägt. Die Aktienmärkte setzten zu einer Jahresend rally an, die nun endlich zu einer Performanceverbesserung im Geschäftsjahr sorgte. Selbst das unübersichtliche Wahlergebnis bei der Bundestagswahl konnte diesen Kursaufschwung nicht stoppen. Weitere Unterstützung bekamen die Märkte durch leichte Fortschritte in den Brexit-Verhandlungen mit Großbritannien, die über den Sommer in eine Sackgasse geraten waren. Zudem schaffte es Donald Trump mit seiner Steuerreform, die vor allem den US-Unternehmen deutliche Steuererleichterungen einbringt, doch noch eines seiner Wahlversprechen umzusetzen. Das lang erwartete, neue Wege beschreitende Koalitionsbündnis mit dem schönen Namen „Jamaika“ (Union, FDP und Grüne) kam dann leider nicht zustande, sodass sich die politische Hängepartie in Deutschland fortsetzte. Die Aufwärtsbewegung an den Märkten hielt dennoch bis Ende Januar 2018 an. Viele Aktienindizes, auch der DAX, erreichten neue Alltime-Highs.

Diese positive Aktienmarktentwicklung wurde für international ausgerichtete Investoren durch die Währungsentwicklung getrübt. Der „E&G Vermögensstrategie Aktien“-Fonds setzt seine internationale Diversifikationsstrategie konsequent um. Da der Euro zum US-Dollar entgegen aller Analysten und auch entgegen unserer Erwartung um ca. 15% aufwertete, wurden die Aktienkursgewinne des Fonds leider kompensiert. Hinzu kam ein deutlicher Aktienmarkteinbruch zum Ende des Geschäftsjahres des „E&G Vermögensstrategie Aktien“, das am 31. März 2018 endete. Just in diesen Zeitraum fallen die bisherigen 2018er-Jahrestiefs der internationalen Aktienmärkte. Nach den erreichten Index-Höchstständen Ende Januar 2018 setzte eine veritable Korrekturbewegung an den Aktienmärkten ein. Die Hauptgründe liegen in einem weiteren Versuch des US-Präsidenten Trumps, seine Wahlversprechen einzulösen, begründet. Zum Beispiel versucht Donald Trump die Handelsbilanzdefizite mit wichtigen Handelspartnern, wie der EU oder China zu verringern. Zu diesem Zweck kündigte Trump zum Schrecken der meisten Ökonomen die Verhängung von Stahl- und Aluminiumzöllen zum Schutz der heimischen Stahlproduzenten an. Und er kündigte an, dass weitere Zollmaßnahmen folgen sollten. Ein Handelskrieg zog am Horizont auf, der die Investoren weltweit sehr beunruhigte. Zudem begannen die langfristigen Zinsen in den USA aufgrund der dort sehr gut sich entwickelnden Konjunktur zu steigen, was zunehmend Inflationsbefürchtungen auslöste. Auch hier griffen alte Börsenreflexe – Kurskorrekturen an den Aktienmärkten waren die Folge.

Der „E&G-Vermögensstrategie Aktien“-Fonds wies im Berichtsjahr 1. April 2017 – 31. März 2018 ein Minus in Höhe von -2,71% (incl. Ausschüttung) für die Anteilscheinklasse A, sowie -2,07% für die Anteilscheinklasse B aus. Damit konnte er seine Benchmark schlagen, die um -3,72% nachgab. Die internationale Diversifikationsstrategie, die durch ihre ausgleichende Rendite-/Risikowirkung zu diesem Ergebnis beigetragen hat, wird im Einzelnen mit gezielten Investitionen in Länder- und Sektoren-Fonds bzw.- ETF´s dargestellt. Auf das Investment in Einzeltitel wird aus Risikogesichtspunkten verzichtet. Die Cash-Quote als eine wichtige Stellgröße in unserem Investmentansatz sank im Berichtsjahr von 6,82% auf 5,38%. Der Anteil von zur Absicherung bzw. Abmilderung von Aktienmarkttrisiken eingesetzten marktneutralen alternativen Fondsinvestments sank von 9,75% auf 7,32%. Damit reagierte das Fondsmanagement auf die stabilisierte Aktienmarktverfassung und die sich weiter positiv entwickelnde Weltkonjunktur.



(Die Grafik zeigt die Investition der Zielfonds per 31.03.2018)

Seit Auflage am 20.12.2007 ergibt sich eine Wertentwicklung von 27,30% für die Anteilsklasse A (incl. aller Ausschüttungen). Die Entwicklung der einzelnen Geschäftsjahre zeigt die nachfolgende Grafik.

Zeitraum	E & G Vermögensstrategie Aktien (Anteilsklasse A)
31.03.2017 - 31.03.2018	-2,71%
31.03.2016 - 31.03.2017	11,81%
31.03.2015 - 31.03.2016	-11,87%
31.03.2014 - 31.03.2015	23,67%
31.03.2013 - 31.03.2014	2,47%
31.03.2012 - 31.03.2013	7,33%
31.03.2011 - 31.03.2012	-3,72%
31.03.2010 - 31.03.2011	5,99%
31.03.2009 - 31.03.2010	29,98%
31.03.2008 - 31.03.2009	-22,25%
seit Auflage	27,30%
Volatilität 52 Wochen	7,69%

(Quelle: eigene Berechnungen)

Teilfonds E & G Vermögensstrategie Anleihen

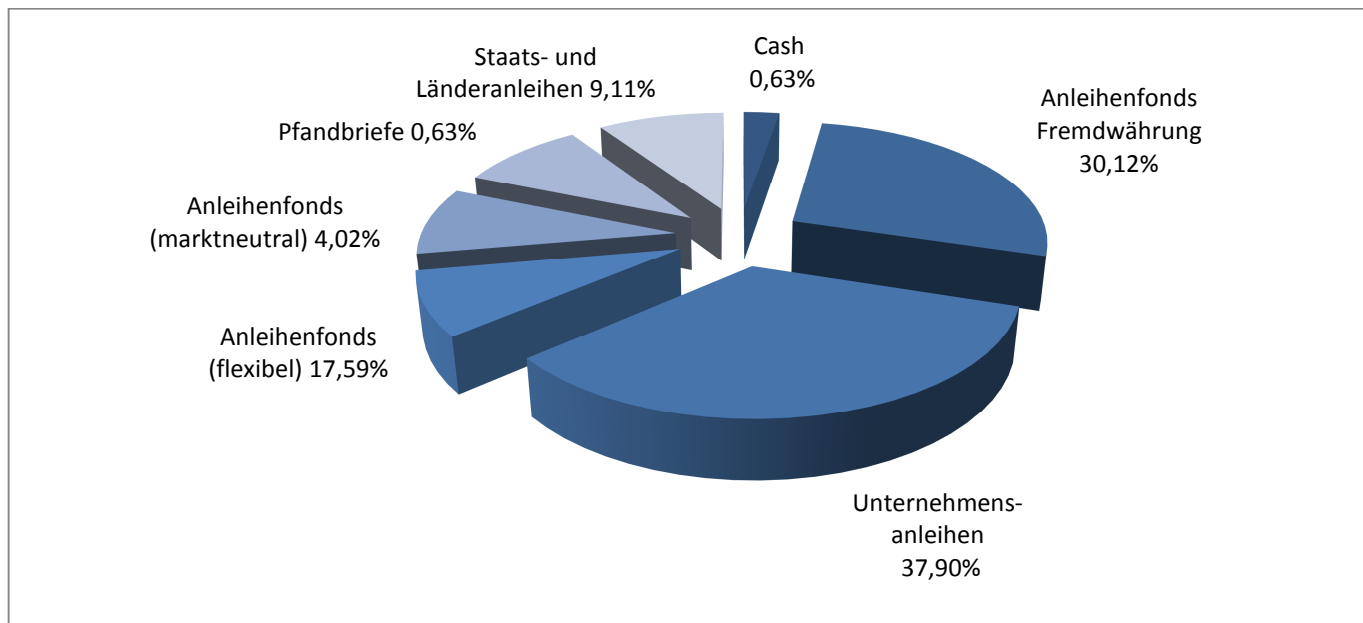
Das erste Quartal des Geschäftsjahres 2017/2018 war an den Rentenmärkten von Kursrückgängen gekennzeichnet. Aufkommende Zins- und Inflationsängste ließen insbesondere in den USA die langfristigen Zinsen etwas steigen. Es lohnt sich jedoch, die relative Entwicklung zu betrachten. Denn bei der deutschen Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe hielt sich dieser Anstieg in Grenzen. Die Rendite stieg von 0,33% um 0,13% auf 0,46%. Entgegen der vorherrschenden Befürchtungen war dies kein Anstieg, der Investoren stark in Mitleidenschaft gezogen hätte, zumindest in Europa. In den USA fiel der Zinsanstieg jedoch aufgrund der restriktiv ausgerichteten Geldpolitik der US-Zentralbank stärker aus. Dies belastete insbesondere die Kurse von High-Yield-Anleihen, da diese mit höheren Coupons und oft längerer Laufzeit ausgestattet sind.

In Europa beschäftigte eher das Thema „Brexit“ die Gemüter. Die Premierministerin hat im Glauben von stabilen Umfragemehrheiten eine vorgezogene Parlamentswahl anberaumt, um eine Bestätigung des Wahlvolkes für ihren harten Brexit-Kurs zu erhalten. Leider verfehlte sie dann die absolute Mehrheit, was dieses Thema zunächst in der Luft hängen ließ. Die Finanzmärkte interpretierten dies eher positiv, denn es wurde gemutmaßt, dass Fr. May in einer Minderheiten-Regierung zu Kompromissen gezwungen sein dürfte. In der Summe könnte dies dann für einen weicheren Brexit mit weniger Verwerfungspotential für die Finanzmärkte stehen. Der Euro-Kurs setzte seine Aufwärtsbewegung zum US-Dollar jedenfalls fort. Am Beginn des Geschäftsjahres notierte der Euro-Kurs zum USD mit rund 1,07 EUR/USD. Bis zum Ende des Geschäftsjahres wertete der Euro zum USD um ca. 15% auf. Auch gegenüber anderen Währungen, wie z.B. der Norwegischen Krone wertete der Euro deutlich auf. In diesem Falle um knapp 6%. Da die Investmentstrategie des „E&G Vermögensstrategie Anleihen“ international ausgerichtet ist und der Währungsanteil über alle Teilsegmente insgesamt ca. 30% beträgt, stellten sich mit dieser Währungsentwicklung negative Performancewirkungen ein.

Im Laufe des Geschäftsjahres bestätigten die Wirtschaftsdaten durchgehend, dass sich die wirtschaftliche Entwicklung auf solider Basis befindet. Die Konjunktüreinschätzungen haben sich zwar im Verlauf etwas eingetrübt. Jedoch bewegen sich die Stimmungsindikatoren nicht sehr weit von den Höchstständen weg. Insbesondere auf internationaler Ebene befinden sich die Konjunkturdaten in sehr guter Form und halten dadurch die Zins- und Inflationsängste am Köcheln. Diesseits und jenseits des Atlantiks zeigen die Arbeitsmärkte erste Knappheitserscheinungen, was sich in den Lohnforderungen und auch Tarifabschlüssen zeigt. Zudem zog der in den letzten Jahren auf moderatem Niveau befindliche Rohölpreis während des Geschäftsjahres deutlich an. Er stieg von 53,62 USD um 29,50% auf 69,48 USD an. Inwieweit davon Inflationsdruck erwächst, wird sich darin zeigen, ob der Ölpreis weiter steigt, oder ob die Basiseffekte im Laufe der Zeit auslaufen. Eindeutig inflationserhöhend wirkt jedoch die Politik des 45. US-Präsidenten Trump. Die Verschuldungsorgie im Zusammenhang mit der Steuerreform wird die bereits gut laufende US-Konjunktur weiter anheizen und weitere Leitzinsanhebungen der US-Fed auslösen. Da die Weltwirtschaft aber immer noch über ausreichende Kapazitäten verfügt, sorgt die latente Unterauslastung dafür, dass die Lohnsteigerungen in der Summe moderat bleiben. Die Inflationsraten sollten sich also im Lauf der Zeit normalisieren und die Zinsanstiege im langfristigen Bereich daher im Rahmen bleiben.

Dieses Szenario wäre auch für die Schwellenländer wichtig, denn die Zinssteigerungen und die gegenüber manchen Schwellenländerwährungen markanten Aufwertungen des US-Dollar, belasten sowohl die Währungs- als auch die Kursentwicklung in einigen Schwellenländern. Das Fahrwasser könnte in diesem Bereich auch auf absehbare Zeit etwas rauer bleiben, jedoch sind die höheren Renditebeiträge aus diesen Investments unverzichtbar. Innerhalb der Investmentstrategie des „Ellwanger & Geiger Vermögensstrategie Anleihen“-Fonds sind Investments in den Schwellenländern traditionell vertreten. Wir legen jedoch Wert darauf, dies nur in stark diversifizierter Form zu tun.

Der „Ellwanger & Geiger Vermögensstrategie Anleihen“-Fonds verzeichnete im Geschäftsjahr 2017/2018 einen Wertrückgang von -1,42% (incl. Ausschüttung) für die Anteilscheinklasse A, sowie -1,04% für die Anteilscheinklasse B. Die negativen Performancebeiträge der beigemischten Investments in Fremdwährungen (z. B. norwegische Krone, asiatische Schwellenländer) konnten nicht vollständig durch die höheren Renditebeiträge in diesen Währungsräumen kompensiert werden.



(Die Grafik zeigt die Aufteilung der Vermögensstrategie Anleihen zum Stichtag 31.03.2018)

Seit Auflage am 20.12.2007 ergibt sich eine Wertentwicklung von 21,98% für die Anteilsklasse A (incl. aller Ausschüttungen). Die Entwicklung der einzelnen Geschäftsjahre zeigt die nachfolgende Grafik.

Zeitraum	E & G Vermögensstrategie Anleihen (Anteilsklasse A)
31.03.2017 – 31.03.2018	-1,42%
31.03.2016 – 31.03.2017	3,85%
31.03.2015 - 31.03.2016	-1,46%
31.03.2014 - 31.03.2015	4,22%
31.03.2013 - 31.03.2014	-1,46%
31.03.2012 - 31.03.2013	2,67%
31.03.2011 - 31.03.2012	4,84%
31.03.2010 - 31.03.2011	0,24%
31.03.2009 - 31.03.2010	4,69%
31.03.2008 - 31.03.2009	3,75%
seit Auflage	21,98%
Volatilität 52 Wochen	1,19%

(Quelle: eigene Berechnungen)

Luxemburg, im April 2018

LRI Invest S.A.

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

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
E&G Vermögensstrategie Aktien
per 31. März 2018**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	86.246.733,28
- davon Wertpapiereinstandskosten	75.725.923,00
Bankguthaben	5.173.533,70
Summe Aktiva	91.420.266,98
Bankverbindlichkeiten	-8,55
Sonstige Verbindlichkeiten	-367.928,83
Summe Passiva	-367.937,38
Netto-Teilfondsvermögen	91.052.329,60

**Währungs-Übersicht des Teilfonds
E&G Vermögensstrategie Aktien**

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	78,95	86,71
USD	8,64	9,49
GBP	3,46	3,80
Summe	91,05	100,00

**Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds
E&G Vermögensstrategie Aktien**

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	84,56	92,86
Andere Wertpapiere	1,69	1,86
Summe	86,25	94,72

**Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds
E&G Vermögensstrategie Aktien**

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	42,42	46,58
Irland	21,19	23,27
Bundesrepublik Deutschland	9,93	10,91
Großbritannien	7,11	7,81
Liechtenstein	3,16	3,47
Frankreich	2,44	2,68
Summe	86,25	94,72

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Andere Wertpapiere								
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	49.000,00	7.000,00		EUR	34,5880	1.694.812,00	1,86
Wertpapier-Investmentanteile								
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile I	ANT	42.000,00	42.000,00		EUR	63,7200	2.676.240,00	2,94
Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	2.800,00	215,00		EUR	1.021,6200	2.860.536,00	3,14
Bonafide Global Fish Fund Inhaber-Anteile EUR o.N.	ANT	930,00			EUR	1.827,1400	1.699.240,20	1,87
COMGEST GROWTH-As.Pac ex Ja.Fd Reg. Shares Z Acc. EUR o.N.	ANT	168.000,00	168.000,00		EUR	20,5500	3.452.400,00	3,79
E&G Fonds-Global Reits Inh.-Ant.Professional Dis o.N.	ANT	1.280,00	120,00		EUR	1.899,5400	2.431.411,20	2,67
GREIFF special situations Fd Inh.-Anteile I o.N.	ANT	47.500,00	47.500,00		EUR	59,0100	2.802.975,00	3,08
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	34.000,00	4.000,00		EUR	104,7200	3.560.480,00	3,91
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	ANT	324.800,00			EUR	21,3200	6.924.736,00	7,61
Jupiter Gl.Fd.-J.Europ.Growth Namens-Ant. D EUR A Inc. o.N.	ANT	417.500,00			EUR	14,4600	6.037.050,00	6,63
LBBW RS Flex Inhaber-Anteile I	ANT	21.000,00	21.000,00		EUR	95,4000	2.003.400,00	2,20
Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	ANT	48.000,00			EUR	50,7800	2.437.440,00	2,68
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N.	ANT	62.000,00	62.000,00		EUR	15,1400	938.680,00	1,03
MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile Acc o.N.	ANT	204.000,00	34.000,00		EUR	4,7970	978.588,00	1,07
Multifl.-Carnot Effi.Energy Inhaber-Anteile D EUR o.N.	ANT	1.350,00	1.350,00		EUR	1.631,0100	2.201.863,50	2,42
Nordea 1-North Amer.All Cap Fd Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	ANT	21.600,00			EUR	149,5100	3.229.416,00	3,55
OptoFlex Inhaber-Ant. I (aussch.)EUR oN	ANT	2.300,00			EUR	1.220,9000	2.808.070,00	3,08
Source Mkts-S.STXXEur.600U.ETF Registered Shares Class A o.N.	ANT	107.000,00	36.000,00		EUR	75,7400	8.104.180,00	8,90
Threadn.Spec.I.-Pan Eur.Focus Namens-Anteile I Acc EUR o.N.	ANT	1.195.000,00		660.000,00	EUR	3,0607	3.657.536,50	4,02
ValueInvest LUX SICAV - Japan Namens-Anteile I Cap. o.N.	ANT	11.500,00			EUR	274,5500	3.157.325,00	3,47
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	ANT	1.300,00			EUR	1.485,8600	1.931.618,00	2,12
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	ANT	52.000,00	52.000,00		EUR	34,0650	1.771.380,00	1,95
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	193.800,00	193.800,00		EUR	16,9560	3.286.072,80	3,61
Xtrackers Switzerland Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	45.400,00	10.000,00		EUR	77,8100	3.532.574,00	3,88
F.St.I.-Stewart Inv.APAC Ldrs Acc. Units B(Acc.)GBP o.N.	ANT	447.000,00			GBP	6,7787	3.456.232,35	3,80
Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile E o.N.	ANT	17.100,00	2.800,00		USD	105,2900	1.463.966,34	1,61
Fr.Tem.Inv.Fds.-T.E.M.S.Com.FD Namens-Ant. I Cap.(USD)o.N.	ANT	172.000,00	172.000,00		USD	14,5500	2.034.882,30	2,23
Schroder ISF Emerging Markets Namensanteile C Dis o.N.	ANT	175.000,00	175.000,00		USD	15,0828	2.146.188,56	2,36
T. Rowe Price-Emerg.Mkts Eq. Namens-Anteile I o.N.	ANT	63.400,00	63.400,00		USD	41,4400	2.136.273,53	2,35
T. Rowe Price-Gl.Technol.Eq.Fd Namens-Anteile I Acc.USD o.N.	ANT	57.850,00	57.850,00		USD	17,6700	831.166,00	0,91
Summe Wertpapiervermögen					EUR		86.246.733,28	94,72
Bankguthaben								
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	3.147.557,54			EUR		3.147.557,54	3,46
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	31.946,78			EUR		25.976,16	0,03
Callgeld								
Callgeld Bankhaus Ellwanger & Geiger KG	EUR	2.000.000,00			EUR		2.000.000,00	2,20
Summe Bankguthaben					EUR		5.173.533,70	5,68
Bankverbindlichkeiten								
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	-4,92			EUR		-4,18	0,00
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	-3,83			EUR		-4,37	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR		-8,55	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)					EUR		-367.928,83	-0,40
Netto-Teilfondsvermögen					EUR		91.052.329,60	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien A								
Anteilwert des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien A					EUR			59,51
Anteilwert des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien B					EUR			62,95
Umlaufende Anteile des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien A								
Umlaufende Anteile des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien A					STK			1.382.098,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien B					STK			139.925,00
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen					%			94,72
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen					%			0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 29.03.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.03.2018
Schweizer Franken	(CHF)	1,177700	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,876700	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,229850	= 1	EUR

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

*) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung 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
Organisierter Markt			
Indexzertifikate			
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. REV.C.BO.Z 22.09.17 DAX	STK		-28.800
Wertpapier-Investmentanteile			
Amundi F.II-Em.Eur.a.Medit.Eq. Reg. Units A (Euro)(cap.) o.N.	ANT		-78.000
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	ANT	10.000	-59.000
BNY Mellon I.-New.Asian Income Regist. Inst.Shs Inc.USD o.N.	ANT		-4.072.000
Comgest Growth PLC-Growth Ind. Regist.Shares USD(Acc)o.N.	ANT		-44.000
iSh.STO.Europe 50 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT		-187.800
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT		-201.200
Multifl.-Carnot Effi.Energy Inhaber-Anteile C EUR o.N.	ANT		-1.105
Nordea 1-Emerging Consumer Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	ANT		-70.000
Nordea 1-Nordic Equity Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	ANT		-20.581
Pictet - Digital Namens-Anteile I EUR o.N.	ANT	2.950	-2.950

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien im Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018

	EUR
Erträge	
Erträge aus Investmentanteilen	856.985,82
Zinsen aus Geldanlagen	2,47
Erträge aus Bestandsprovisionen	30.215,61
Sonstige Erträge	1.736,27
Ordentlicher Ertragsausgleich	17.580,87
Erträge insgesamt	906.521,04
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-1.246.923,97
Verwaltungsvergütung	-99.744,08
Verwahrstellenvergütung	-34.748,05
Vertriebsprovision	-46.830,47
Prüfungskosten	-11.627,45
Taxe d'abonnement	-27.457,84
Veröffentlichungskosten	-2.907,92
Zinsaufwendungen	-15.141,58
Regulatorische Kosten	-5.093,63
Sonstige Aufwendungen	-17.743,47
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-31.130,50
Aufwendungen insgesamt	-1.539.348,96
Ordentlicher Nettoaufwand	-632.827,92
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	6.605.417,64
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	131.594,61
Realisierte Verluste	-1.501.774,10
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-53.408,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	5.181.829,91
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.549.001,99

Vermögensentwicklung des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		89.224.895,86
Ausschüttungen		-1.187.098,40
Mittelzuflüsse	12.651.034,65	
Mittelabflüsse	-7.186.277,65	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		5.464.757,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-64.636,74
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		4.549.001,99
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-6.934.590,11
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		91.052.329,60

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich E&G Vermögensstrategie Aktien A

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	1.382.098,000	EUR	82.243.971,42	59,51
31.03.2017	1.293.680,000	EUR	80.114.351,06	61,93
31.03.2016	1.200.544,000	EUR	67.580.364,68	56,29

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich E&G Vermögensstrategie Aktien B

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	139.925,000	EUR	8.808.358,18	62,95
31.03.2017	139.416,000	EUR	9.110.544,80	65,35
31.03.2016	123.405,000	EUR	7.304.036,10	59,19

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
E&G Vermögensstrategie Anleihen
per 31. März 2018**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	119.891.664,75
- davon Wertpapiereinstandskosten	122.038.520,88
Bankguthaben	1.072.131,49
Sonstige Vermögensgegenstände	377.312,76
Summe Aktiva	121.341.109,00
Bankverbindlichkeiten	-52,64
Sonstige Verbindlichkeiten	-257.863,98
Summe Passiva	-257.916,62
Netto-Teilfondsvermögen	121.083.192,38

**Währungs-Übersicht des Teilfonds
E&G Vermögensstrategie Anleihen**

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	96,30	79,53
USD	9,79	8,08
NOK	6,33	5,23
DKK	5,99	4,95
CAD	2,67	2,21
Summe	121,08	100,00

**Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds
E&G Vermögensstrategie Anleihen**

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	84,43	69,73
Verzinsliche Wertpapiere	35,46	29,29
Summe	119,89	99,02

**Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds
E&G Vermögensstrategie Anleihen**

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	55,90	46,17
Bundesrepublik Deutschland	38,94	32,16
Irland	11,45	9,46
USA	4,98	4,11
Österreich	3,62	2,99
Kanada	2,64	2,18
Niederlande	1,61	1,33
Finnland	0,75	0,62
Summe	119,89	99,02

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfondsvermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
0,100% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	EUR	4.300,00	1.000,00		%	113,4479	4.878.261,47	4,03
0,250% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1695 v.15(20)	EUR	750,00			%	101,2330	759.247,50	0,63
0,750% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Obl.v.11(18)	EUR	2.300,00	1.000,00	200,00	%	107,9966	2.483.922,74	2,05
0,940% HSH Nordbank AG IHS V.2015(2018) S.2530	EUR	1.000,00			%	99,7800	997.800,00	0,82
1,750% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20)	EUR	3.000,00			%	119,4487	3.583.460,08	2,96
1,750% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.-MTN-IHS A.525 v.15(23)	EUR	500,00			%	100,8300	504.150,00	0,42
1,750% STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuldv.v.2015(2022)	EUR	750,00			%	102,5500	769.125,00	0,64
1,750% thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.15(20/20)	EUR	700,00			%	102,5710	717.997,00	0,59
2,000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v.2015(2021)	EUR	700,00			%	97,5000	682.500,00	0,56
2,000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v.2015(2023)	EUR	500,00			%	98,5000	492.500,00	0,41
2,250% ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/19)	EUR	500,00			%	102,3500	511.750,00	0,42
2,400% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.-MTN-IHS A.303 v.13(18)	EUR	1.000,00			%	100,8840	1.008.840,00	0,83
2,500% Aareal Bank AG Subord.-MTN S.220 v.2014(2022)	EUR	991,00			%	101,0040	1.000.949,64	0,83
2,500% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.) FTF	EUR	750,00			%	101,3250	759.937,50	0,63
2,750% CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2015(22)	EUR	500,00			%	106,2640	531.320,00	0,44
3,000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2020/2075) FTF	EUR	500,00			%	104,3200	521.600,00	0,43
3,875% ATON Group Finance GmbH EO-Anl. 2013(18)	EUR	1.000,00			%	100,2500	1.002.500,00	0,83
4,250% Strabag SE EO-Schuldversch. 2012(19)	EUR	500,00			%	104,2650	521.325,00	0,43
4,250% UBM Development AG EO-FLR Notes 2015(20) FRN	EUR	1.000,00			%	105,7800	1.057.800,00	0,87
4,750% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.) FTF	EUR	700,00			%	114,8800	804.160,00	0,66
4,875% UBM Development AG EO-Anleihe 2014(19)	EUR	494,50			%	103,2500	510.571,25	0,42
5,125% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(23/Und.) FTF	EUR	750,00			%	113,0550	847.912,50	0,70
5,250% Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44) FTF	EUR	500,00			%	114,7200	573.600,00	0,47
5,750% Hannover Finance (Lux.) S.A. EO-FLR Notes 2010(20/40) FTF	EUR	600,00			%	112,3200	673.920,00	0,56
Organisierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
4,200% Ontario, Provinz CD-Debentures 2010(20)	CAD	4.000,00	4.000,00		%	104,5800	2.638.244,20	2,18
2,375% MAHLE GmbH MTN v.2015(2022)	EUR	500,00			%	105,5000	527.500,00	0,44
4,625% DIC Asset AG Anleihe v.2014(2019)	EUR	500,00			%	104,0000	520.000,00	0,43
4,750% Obotritia Capital KGaA Anleihe v.2015(2020)	EUR	115,00			%	99,5000	114.425,00	0,09
5,750% DIC Asset AG Anleihe v.2013(2018)	EUR	250,00			%	101,1990	252.997,50	0,21
6,875% SRV Yhtiöt Oyj EO-Notes 2016(19/21)	EUR	700,00			%	106,9820	748.874,00	0,62
1,125% United States of America DL-Notes 2012(19)	USD	5.600,00	5.600,00		%	98,0800	4.465.975,53	3,69
Wertpapier-Investmentanteile								
Nordea 1-Danish Mortgage Bd Fd Actions Nom. AI-DKK o.N.	ANT	216.000,00	31.800,00		DKK	206,8400	5.993.753,69	4,95
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile X (TF)	ANT	7.450,00	7.450,00		EUR	347,3300	2.587.608,50	2,14
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D4 EUR o.N.	ANT	24.000,00	24.000,00		EUR	105,1900	2.524.560,00	2,08
Bond Absolute Return Inhaber-Anteile C o.N.	ANT	101.000,00	15.800,00		EUR	48,2500	4.873.250,00	4,02
Edmond de Roth.-Convexity Actions Nom. J EUR Dis. o.N.	ANT	51.900,00	23.300,00		EUR	112,1200	5.819.028,00	4,81
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	ANT	219.050,00	91.050,00		EUR	10,2711	2.249.884,46	1,86
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Inc. EUR o.N.	ANT	239.000,00	21.600,00		EUR	14,6523	3.501.899,70	2,89
Invesco Act.Multi-Sect.Credit Act. Nom. C o.N.	ANT	740.000,00	740.000,00		EUR	3,3227	2.458.798,00	2,03
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D EUR Q Inc. HSC oN	ANT	660.000,00	53.000,00		EUR	9,5900	6.329.400,00	5,23
Nomura Asian Bonds Fonds Inhaber-Anteile Class I / EUR	ANT	36.000,00	36.000,00		EUR	96,7400	3.482.640,00	2,88
Nomura Fds Ire-US Hi.Y.Bond Fd Reg.Shares ID EUR Hdgd o.N.	ANT	36.300,00	7.100,00		EUR	100,3000	3.640.890,00	3,01
Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI-EUR o.N.	ANT	34.750,00	5.050,00		EUR	109,0900	3.790.877,50	3,13
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP o.N.	ANT	562.000,00	90.000,00	115.000,00	EUR	8,7930	4.941.666,00	4,08
ODDO BHF-Eur.Credit Laufz.2018 Namens-Anteile DP-EUR o.N.	ANT	120.000,00			EUR	10,1750	1.221.000,00	1,01
StarCapital Bondvalue UI Inhaber-Anteilklasse I	ANT	3.500,00	3.500,00		EUR	993,8200	3.478.370,00	2,87
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile I EUR o.N.	ANT	1.770,00	440,00	560,00	EUR	1.541,0100	2.727.587,70	2,25
Vontobel Fd-TwentyFour A.R.Cr. Act.Nom.AHl(hed.)Dis.EUR o.N.	ANT	50.000,00	50.000,00		EUR	99,5000	4.975.000,00	4,11
Weltzins-INVEST Inhaber-Anteile (I)	ANT	306.500,00	67.400,00		EUR	26,7400	8.195.810,00	6,77
Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BI-NOK o.N.	ANT	277.000,00	64.400,00		NOK	220,5700	6.327.781,06	5,23
Fidelity Fds-Asian Bond Fund Reg. Shares Y QDist USD o.N.	ANT	400.000,00	400.000,00		USD	9,9900	3.249.176,73	2,68
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.USD o.N.	ANT	228.000,00	33.500,00		USD	11,1092	2.059.517,50	1,70
Summe Wertpapiervermögen					EUR		119.891.664,75	99,02
Bankguthaben								
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	1.072.115,67			EUR		1.072.115,67	0,89
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	19,46			EUR		15,82	0,00
Summe Bankguthaben					EUR		1.072.131,49	0,89
Sonstige Vermögensgegenstände								
Wertpapierzinsen	CAD	55.232,88			EUR		34.834,06	0,03
Wertpapierzinsen	EUR	329.531,53			EUR		329.531,53	0,27
Wertpapierzinsen	USD	15.923,08			EUR		12.947,17	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR		377.312,76	0,31

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
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CAD	-83,47		EUR		-52,64	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-52,64	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-257.863,98	-0,21
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		121.083.192,38	100,00 ^{*)}
Anteilwert des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen A				EUR			52,93
Anteilwert des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen B				EUR			48,84
Umlaufende Anteile des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen A				STK		1.655.497,00	
Umlaufende Anteile des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen B				STK		684.959,00	
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%			99,02
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%			0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 29.03.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.03.2018
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,585600	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,454000	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,655500	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,229850	= 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
Antlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
1,625% Unibail-Rodamco SE EO-Medium-Term Notes 2012(17)	EUR		-400
Wertpapier-Investmentanteile			
Multirent-INVEST Inhaber-Anteile	ANT	29.100	-167.500
Nomura Asian Bonds Fonds Inhaber-Anteile Class R / EUR	ANT	13.700	-91.000

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

¹⁾ In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen im Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	636.929,26
Erträge aus Investmentanteilen	2.444.221,57
Zinsen aus Geldanlagen	18,71
Erträge aus Bestandsprovisionen	29.051,05
Sonstige Erträge	817,61
Ordentlicher Ertragsausgleich	286.309,81
Erträge insgesamt	3.397.348,01
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-705.462,91
Verwaltungsvergütung	-121.329,29
Verwahrstellenvergütung	-41.304,80
Vertriebsprovision	-57.622,97
Prüfungskosten	-11.627,46
Taxe d'abonnement	-32.586,25
Veröffentlichungskosten	-2.359,55
Zinsaufwendungen	-13.698,65
Regulatorische Kosten	-5.093,63
Sonstige Aufwendungen	-16.358,11
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-99.112,53
Aufwendungen insgesamt	-1.106.556,15
Ordentlicher Nettoertrag	2.290.791,86
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	79.668,07
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	4.612,77
Realisierte Verluste	-92.608,43
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-2.226,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-10.554,25
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.280.237,61

Vermögensentwicklung des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		101.611.880,49
Ausschüttungen		-1.954.699,93
Mittelzuflüsse	35.124.700,67	
Mittelabflüsse	-12.133.523,74	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		22.991.176,93
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-189.583,39
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		2.280.237,61
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-3.655.819,33
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		121.083.192,38

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich E&G Vermögensstrategie Anleihen A

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	1.655.497,000	EUR	87.629.900,57	52,93
31.03.2017	1.265.642,000	EUR	69.018.405,10	54,53
31.03.2016	962.793,000	EUR	51.318.358,34	53,30

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich E&G Vermögensstrategie Anleihen B

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	684.959,000	EUR	33.453.291,81	48,84
31.03.2017	646.427,000	EUR	32.593.475,39	50,42
31.03.2016	284.000,000	EUR	13.996.227,65	49,28

Konsolidierung des E&G Vermögensstrategie zum 31.03.2018

E&G Vermögensstrategie	Summe in EUR
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Wertpapiervermögen	206.138.398,03
Bankguthaben	6.245.665,19
Sonstige Vermögensgegenstände	377.312,76
Bankverbindlichkeiten	-61,19
Zinsverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-625.792,81
Fondsvermögen	212.135.521,98
Entwicklung des Fondsvermögens	
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	190.836.776,35
Ausschüttungen	-3.141.798,33
Mittelzuflüsse	47.775.735,32
Mittelabflüsse	-19.319.801,39
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-254.220,13
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich	6.829.239,60
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	-10.590.409,44
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	212.135.521,98
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zinserträge aus Wertpapieren	636.929,26
Erträge aus Investmentanteilen	3.301.207,39
Zinsen aus Geldanlagen	21,18
Erträge aus Bestandsprovisionen	59.266,66
Sonstige Erträge	2.553,88
Ordentlicher Ertragsausgleich	303.890,68
Erträge insgesamt	4.303.869,05
Fondsmanagervergütung	-1.952.386,88
Verwaltungsvergütung	-221.073,37
Verwahrstellenvergütung	-76.052,85
Vertriebsprovision	-104.453,44
Prüfungskosten	-23.254,91
Taxe d'abonnement	-60.044,09
Veröffentlichungskosten	-5.267,47
Zinsaufwendungen	-28.840,23
Regulatorische Kosten	-10.187,26
Sonstige Aufwendungen	-34.101,58
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-130.243,03
Aufwendungen insgesamt	-2.645.905,11
Ordentlicher Nettoertrag inkl. ordentlicher Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.657.963,94
Realisierte Gewinne	6.685.085,71
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	136.207,38
Realisierte Verluste	-1.594.382,53
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-55.634,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	5.171.275,66
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.829.239,60

Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 31. März 2018

Allgemein

Der Fonds E&G Vermögensstrategie (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement à compartiments multiples), der am 17. Dezember 2007 auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Der Fonds unterliegt Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das "Gesetz vom 17. Dezember 2010").

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

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres.

Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.

2. Die in jedem Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen 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 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) 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. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
 - f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. 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 der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. 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 von der Verwaltungsgesellschaft 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 Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines Fonds 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 von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Anteilwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

3. Da für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
 - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
 - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
4. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt. Der Ertragsausgleich wird für jede Klasse separat durchgeführt.
5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

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.

Im Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten:

im Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien	EUR 22.738,45
im Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen	EUR 14.628,27

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
E&G Vermögensstrategie

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 Vermögensstrategie und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. März 2018 sowie der Ertragslage und der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. März 2018;
- der Vermögensaufstellung zum 31. März 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 dieser Verordnung, 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.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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, 27. Juni 2018

Björn Ebert

Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 31. März 2018

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteilklasse	Wertpapierkennnummer	ISIN
E&G Vermögensstrategie Aktien	A	A0M9SU	LU0334446308
E&G Vermögensstrategie Aktien	B	A1JSKR	LU0729524057
E&G Vermögensstrategie Anleihen	A	A0M9SV	LU0334446647
E&G Vermögensstrategie Anleihen	B	A1JSKS	LU0729530450

Ausschüttungspolitik

Es ist vorgesehen, dass die Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien und E&G Vermögensstrategie Anleihen gemäß den Vorgaben des Artikels 12 Nr. 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements jährlich ausschütten. Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft beschließt die genaue Höhe und den genauen Zeitpunkt der Ausschüttung. Ebenso kann das Managing Board beschließen keine Ausschüttung oder aber weitere Ausschüttungen zum Beispiel zum Quartalsende oder Halbjahr vorzunehmen.

Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Fonds	Anteilklasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
E&G Vermögensstrategie Aktien	A	17.07.2017	EUR	0,69
E&G Vermögensstrategie Aktien	A	15.11.2017	EUR	0,07
E&G Vermögensstrategie Aktien	B	17.07.2017	EUR	0,81
E&G Vermögensstrategie Aktien	B	15.11.2017	EUR	0,26
E&G Vermögensstrategie Anleihen	A	17.07.2017	EUR	0,47
E&G Vermögensstrategie Anleihen	A	15.11.2017	EUR	0,36
E&G Vermögensstrategie Anleihen	B	17.07.2017	EUR	0,63
E&G Vermögensstrategie Anleihen	B	15.11.2017	EUR	0,44

Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

Für die Ausgabe von Anteilen kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5% im Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien und bis zu 3% im Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen erhoben werden, für die Rücknahme von Anteilen ist in den jeweiligen Teilfonds kein Rücknahmeabschlag 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 Anteilinhaber 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 Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

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

Anteilpreise und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag 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 Anteilpreise 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).

*) 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.

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt Luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg.
Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

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.

	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31. März 2018
E&G Vermögensstrategie Aktien	A	2,39%
E&G Vermögensstrategie Aktien	B	1,72%
E&G Vermögensstrategie Anleihen	A	1,50%
E&G Vermögensstrategie Anleihen	B	1,12%

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 Wertpapiertransaktionen im Fondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

	Portfolio Turnover Rate per 31. März 2018
E&G Vermögensstrategie Aktien	44,26%
E&G Vermögensstrategie Anleihen	12,85%

Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Berichtszeitraums beträgt:

im Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien	1%
im Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen	0%

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 Vermögensstrategie Aktien

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 (Large und Mid Caps).

Minimale Auslastung des VaR-Limits	30,55%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	48,33%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	37,04%

Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Dabei beträgt das absolute VaR-Limit 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	4,56%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	8,22%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	6,73%

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 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)	138.584,55	20.606,81	0,00
davon: fixe Vergütung	134.449,52	18.739,00	0,00
davon: variable Vergütung	4.135,02	1.867,81	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	max. Verwaltungsgebühr in %
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile X (TF)	1,40
Amundi F.II-Em.Eur.a.Medit.Eq. Reg. Units A (Euro)(cap.) o.N.	1,50
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile I	1,80
Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N.	0,80
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	0,25
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D4 EUR o.N.	0,60
BNY Mellon I.-New.Asian Income Regist. Inst.Shs Inc.USD o.N.	1,00
Bonafide Global Fish Fund Inhaber-Anteile EUR o.N.	1,50
Bond Absolute Return Inhaber-Anteile C o.N.	0,69
Comgest Growth PLC-Growth Ind. Regist.Shares USD(Acc)o.N.	0,05
COMGEST GROWTH-As.Pac ex Ja.Fd Reg. Shares Z Acc. EUR o.N.	0,05
Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile E o.N.	0,45
E&G Fonds-Global Reits Inh.-Ant.Professional Dis o.N.	0,10
Edmond de Roth.-Convexity Actions Nom. J EUR Dis. o.N.	0,55
F.St.I.-Stewart Inv.APAC Ldrs Acc. Units B(Acc.)GBP o.N.	0,85
Fidelity Fds-Asian Bond Fund Reg. Shares Y QDist USD o.N.	0,50
Fr.Tem.Inv.Fds.-T.E.M.S.Com.FD Namens-Ant. I Cap.(USD)o.N.	1,25
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	0,15
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.USD o.N.	0,15
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Inc. EUR o.N.	0,15
GREIFF special situations Fd Inh.-Anteile I o.N.	0,80
Invesco Act.Multi-Sect.Credit Act. Nom. C o.N.	0,20
iSh.STO.Europe 50 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	0,50
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	0,50
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	0,15
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	0,35
Jupiter Gl.Fd.-J.Europ.Growth Namens-Ant. D EUR A Inc. o.N.	0,75
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D EUR Q Inc. HSC oN	0,50
LBBW RS Flex Inhaber-Anteile I	0,80
Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	0,25
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N	0,11
MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile Acc o.N.	0,70
Multifl.-Carnot Effi.Energy Inhaber-Anteile C EUR o.N.	1,50
Multifl.-Carnot Effi.Energy Inhaber-Anteile D EUR o.N.	1,20
Multirent-INVEST Inhaber-Anteile	1,20
Nomura Asian Bonds Fonds Inhaber-Anteile Class I / EUR	0,55
Nomura Asian Bonds Fonds Inhaber-Anteile Class R / EUR	1,20
Nomura Fds Ire-US Hi.Y.Bond Fd Reg.Shares ID EUR Hdgd o.N.	0,50
Nordea 1-Danish Mortgage Bd Fd Actions Nom. AI-DKK o.N.	0,40
Nordea 1-Emerging Consumer Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	0,40
Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI-EUR o.N.	0,40
Nordea 1-Nordic Equity Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	0,40
Nordea 1-North Amer.All Cap Fd Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	0,40
Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BI-NOK o.N.	0,40
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP o.N.	1,25
ODDO BHF-Eur.Credit Laufz.2018 Namens-Anteile DP-EUR o.N.	0,35
OptoFlex Inhaber-Ant. I (aussch.)EUR oN	0,14
Pictet - Digital Namens-Anteile I EUR o.N.	0,40
Schroder ISF Emerging Markets Namensanteile C Dis o.N.	0,40
Source Mkts-S.STXXEur.600U.ETF Registered Shares Class A o.N.	0,19
StarCapital Bondvalue UI Inhaber-Anteilklasse I	0,90
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile I EUR o.N.	0,50
T. Rowe Price-Emerg.Mkts Eq. Namens-Anteile I o.N.	1,00
T. Rowe Price-Gl.Technol.Eq.Fd Namens-Anteile I Acc.USD o.N.	0,85
Threadn.Spec.I.-Pan Eur.Focus Namens-Anteile I Acc EUR o.N.	1,00
ValueInvest LUX SICAV - Japan Namens-Anteile I Cap. o.N.	0,75
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	0,90
Vontobel Fd-TwentyFour A.R.Cr. Act.Nom.AHI(hed.)Dis.EUR o.N	0,43
Weltzins-INVEST Inhaber-Anteile (I)	2,00
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	0,10
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,09
Xtrackers Switzerland Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,30

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