

Geprüfter Jahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. April 2016
bis zum 31. März 2017

E&G Vermögensstrategie

- Anlagefonds nach Luxemburger Recht -

(« 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 zwei Teilfonds:

E&G Vermögensstrategie Aktien

E&G Vermögensstrategie Anleihen

Handelsregister-Nr. K1561

Inhaltsverzeichnis

Seite

Informationen an die Anteilinhaber	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	4

Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	7
Währungs-Übersicht des Teilfonds	7
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	7
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	7
Vermögensaufstellung des Teilfonds	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	10
Vermögensentwicklung des Teilfonds	10

Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	11
Währungs-Übersicht des Teilfonds	11
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	11
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	11
Vermögensaufstellung des Teilfonds	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	14
Vermögensentwicklung des Teilfonds	14

Konsolidierung des E&G Vermögensstrategie	15
Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	16
Prüfungsvermerk	18
Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	20
Verwaltungsgebühren der Zielfonds	23

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-invest.lu

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

bis zum 19. Dezember 2016

Markus Gierke
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

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

ab dem 1. Februar 2017

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

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 Luxembourg
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 Luxembourg
www.pwc.com/lu

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

bis zum 31. Dezember 2016

Andreas Benninger (stellv. Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

ab dem 1. Februar 2017

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

bis zum 13. Februar 2017

Katherine Bond
Partner
Keyhave Capital Partners Ltd.
London/Großbritannien

ab dem 12. April 2017

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

Achim Koch
Geschäftsführer
LBBW Luxembourg Branch
Grevenmacher/Luxemburg

seit dem 28. April 2016

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien (vormals: E&G Strategie dynamisch)

Sehr geehrte Anlegerinnen,
sehr geehrte Anleger,

das Geschäftsjahr 2016/2017 startete am 01. April 2016 mitten in einer Erholungsphase nach dem sehr schlechten Aktienmarktstart zu Beginn des Jahres 2016. Sorgen um die Verfassung der immer wichtiger werdenden Wirtschaftsregion China und um die Entwicklung der Weltwirtschaft ließen die Aktienindizes um 15-20% einbrechen. Seit Mitte Februar 2016 beruhigten sich die Gemüter jedoch, sodass im zweiten Quartal 2016 diese Kursdelle nahezu ausgeglichen werden konnte. Naturgemäß bedeutete dies für das erste Geschäftsjahresquartal des „E&G Fonds Vermögensstrategie Aktien“ einen positiven Start in dieses 9. vollständige Geschäftsjahr dieses Strategiefonds. Leider verhinderte der überraschende Ausgang des „Brexit-Votums“ in Großbritannien, dass diese positive Bilanz auch zum Quartalsschluss Bestand hatte. Denn das Volksreferendum Ende Juni, welches entgegen aller Prognosen und Erwartungen tatsächlich ein Votum für den Ausstieg des Vereinigten Königreiches aus der EU erbrachte, ließ die Aktienmärkte wiederum um bis zu 10% einbrechen.

Im Folgequartal wurden in einer ausgeprägten Erholungsphase die Jahresanfangsniveaus schnell wieder erreicht. Die Aufmerksamkeit war eher auf die anstehenden Präsidentschaftswahlen in den USA als auf die in der fernen Zukunft anstehenden Brexit-Verhandlungen gerichtet. Da laut den damaligen Umfragen die mit Kontinuität identifizierte Kandidatin Hillary Clinton deutlich in Führung lag, wiegten sich die Aktienmärkte weitgehend in Sicherheit. Erst als Ende Oktober der Abstand zwischen den Kontrahenten Clinton und Trump schmolz, machten sich erste Unsicherheiten breit. Denn wenn der drastische Außenseiter und Polit-Neuling Trump Präsident werden sollte, konnte das, so die einhellige Meinung, nur zu crashartigen Verwerfungen an den internationalen Aktienmärkten führen. Und dann kam es tatsächlich so – Donald Trump wurde zum 45. US-Präsidenten gewählt. Und das Ergebnis an den Aktienmärkten war ein völlig anderes: die Aktienindizes setzten zu einer ausgeprägten Jahresendralley an. Eine konziliante Rede am Morgen nach der Wahlnacht und massive wirtschaftsfördernde Versprechungen entfachten eine Bonanza-Stimmung an den Börsen. Der „E&G Fonds Vermögensstrategie Aktien“ konnte von dieser Bewegung profitieren und legte allein im Dezember 2016 um +1,79% zu. Diese Aufwärtsbewegung der Aktienmärkte setzte sich im ersten Quartal 2017 fort, da zusätzlich positive Wirtschaftsdaten in Europa und den Schwellenländern für weitere Unterstützung sorgten. In der Summe konnte die Benchmark-Bewegung jedoch nicht vollständig abgebildet werden, da der Anteil US-amerikanischer Aktien an den Weltindizes wesentlich höher ist, als die USA-Gewichtung des „E&G Fonds Vermögensstrategie Aktien“ und zusätzlich eine strategische Cash-Position gehalten wird. Für das gesamte Geschäftsjahr weist der „E&G-Fonds Vermögensstrategie Aktien“ eine veritable Performance von + 11,81% auf.

Die „E & G Vermögensstrategie Aktien“ setzt konsequent eine internationale Diversifikationsstrategie um. Im Einzelnen wird dies mit gezielten Investitionen in Länder- und Sektoren-Fonds bzw-ETF's dargestellt. Auf das Investment in Einzeltitel wird aus Risikogesichtspunkten zunehmend verzichtet. Nach wie vor bleibt die Höhe der Cash-Quote eine wichtige Stellgröße in unserem Investmentansatz. Diese Cash-Quote wurde mit Beruhigung der Lage an den internationalen Finanzmärkten und Verbesserung der Makrodaten weltweit im Laufe des Geschäftsjahres von 14,01% auf 6,87% abgeschmolzen. Hierbei wurden sämtliche Positionen bis auf den Aktienmarkt USA, der relativ hoch bewertet ist, ausgebaut.

Für den Berichtszeitraum 31.03.2016 bis 31.03.2017 verbuchten wir mit der E & G Vermögensstrategie Aktien (Anteilsklasse A) ein Plus von 11,81% (incl. Ausschüttung). Seit Auflage am 20.12.2007 ergibt sich eine Wertentwicklung von 30,88% (incl. aller Ausschüttungen). Die Entwicklung der einzelnen Geschäftsjahre zeigt die nachfolgende Grafik.

E & G Vermögensstrategie Aktien (Anteilsklasse A)	
Zeitraum	
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	30,88%
Volatilität 52 Wochen	13,05%

(Quelle: eigene Berechnungen)

Teilfonds E & G Vermögensstrategie Anleihen

Der Beginn des Geschäftsjahres 2016/2017 war an den Rentenmärkten vom Warten auf die lang angekündigte und immer wieder verschobene Leitzinserhöhung der US-amerikanischen Notenbank FED geprägt. Da einige US-Konjunkturdaten hinter den Erwartungen zurückblieben, ließ sich die Notenbank sehr lange Zeit mit der Umsetzung ihres lang gehegten Plans einer Leitzinserhöhung. Es dauerte ein Jahr, also bis Dezember 2016, bis die US-Fed ihrer ersten Leitzinserhöhung im Dezember 2015 eine zweite folgen ließ.

Während dieser Wartezeit führte der Fortbestand der Nullzinsphase zu einer starken Erholung der zu Beginn des Jahres in Mitleidenschaft geratenen Schwellenländeranleihen und –Währungen. Die Nachfrage nach diesen Anleihen wuchs und das Misstrauen vieler Marktteilnehmer in das Segment der Schwellenländeranleihen schwand zusehends dahin. Die „E&G Vermögenstrategie Anleihen“ profitierte von dieser Entwicklung, da innerhalb der weltweit diversifizierten Anlagestruktur auch Schwellenländeranleihen vertreten sind. Die nahezu dreijährige Phase des Kapitalabzuges westlicher Investoren aus diesen Regionen wurde beendet und das Kapital strömt nun wieder zurück. So konnte im September 2016 das Schwellenland Saudi-Arabien problemlos eine USD-Anleihe im Volumen von ca. 17,5 Mrd. USD platzieren, was ein Jahr zuvor eher schwierig gewesen wäre.

Der Anlagenotstand vieler Investoren führte dazu, dass sogar im Segment der Unternehmensanleihen Neuemissionen im 2-3-jährigen Bereich mit einer Minusrendite von -0,05% platziert werden konnten. Immer noch weniger als der Strafzins von -0,40%, den Großanleger für ihre Cash-Bestände aufgrund der Minuszinspolitik der Europäischen Zentralbank EZB bezahlen müssen. Aber dennoch erstaunlich, dass sogar für Unternehmensanleihen, die traditionellerweise höhere Risiken verkörpern als Staatsanleihen, eine Art „Aufbewahrungsgebühr“ zugestanden wird. Für den sicheren Hafen „Bundesanleihe“ gestaltete sich das noch etwas dramatischer, denn die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe fiel Anfang Juli 2016 auf -0,18%. Bis zu einer Laufzeit von 8 Jahren waren sämtliche Emissionen des Bundes nur mit Minusrendite zu erwerben, was einzig für Kapitalsammelstellen Sinn macht, die aufgrund von Regulierungserfordernissen gezwungen, dies zu tun.

Wie immer in solchen Phasen gibt es Marktteilnehmer, die diese Entwicklungen weiterschreiben. So war ausgemachte Sache, dass die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe bis auf -1% fallen würde. Und ab diesem Zeitpunkt der allgemeinen Marktresignation setzte wie so oft die Trendwende ein. Aufgrund eines gestiegenen Rohölpreises, der die Inflationsraten in Bewegung brachte, konnten sich die Rendite von ihren Tiefständen und nach einigen Wochen auch aus der Minuszone bewegen. Verstärkt wurde diese Bewegung durch den unerwarteten Sieg Donald Trumps zum 45. US-Präsidenten. Die exorbitanten Wahlversprechen, denen zufolge Trump massive Wirtschaftsimpulse in Form von Steuersenkungen und Infrastrukturmaßnahmen initiieren wollte, führten zu einer komplett veränderten Inflations- und Zinseinschätzung der Marktteilnehmer. „Zinswende“ war das

geflügelte Wort und die Assetklasse Anleihen verlor zusehends an Zuspruch, da mit steigenden Zinsen Kursverluste befürchtet wurden. Traditionellerweise wird in der „E&G Vermögensstrategie Anleihen“ die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) eher niedrig gehalten und liegt per Geschäftsjahrsende bei nur 2,87 Jahren. Damit ist das Portfolio gegen Zinsänderungsrisiken eher geschützt. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe ist nun in einer Bandbreite zwischen 0,40 und 0,50% angelangt. Unserer Einschätzung nach dürfte dies auch in 2017 Bestand haben, da zumindest in diesem Jahr noch die Anleihenkäufe der EZB wie geplant durchgeführt werden.

Die überaus positiven Wirtschaftsdaten in Europa und der anhaltend intakte Wachstumstrend der Weltwirtschaft dürfte dazu führen, das das Renditeniveau nicht mehr so tief in den Minuszinsbereich fallen wird. Da wir eine starke Zinswende nicht erwarten, halten wir an der internationalen Diversifikationsstrategie fest, um die höheren Zinsniveaus anderer Regionen zu nutzen. Aus Risikogründen kann dies aber nur über diversifizierte Portfolios in Form von international investierenden Rentenfonds geschehen.

Die Grafik zeigt die Aufteilung der Vermögensstrategie Anleihen zum Stichtag 31.03.2017. Wir haben unsere Investitionen in zusätzliche Zielfonds im Verlauf des Geschäftsjahres weiter ausgebaut, um das Portfolio noch breiter zu diversifizieren.

Die Vermögensstrategie Anleihen (Anteilsklasse A) verzeichnete im Geschäftsjahr 2016/2017 einen Wertzuwachs von 3,85% (incl. Ausschüttung). Die in den letzten Jahren beigemischten Investments in Fremdwährungen (z. B. norwegische Krone, asiatische Schwellenländer) trugen zu dieser positiven Entwicklung bei. Seit Auflage am 20.12.2007 ergibt sich eine gesamte Wertentwicklung von 23,74% (incl. aller Ausschüttungen). Die Entwicklung der einzelnen Geschäftsjahre zeigt die nachfolgende Grafik.

Zeitraum	E & G Vermögensstrategie Anleihen (Anteilsklasse A)
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	23,74%
Volatilität 52 Wochen	1,69%

(Quelle: eigene Berechnungen)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des E&G Vermögensstrategie Aktien per 31.03.2017

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	83.483.537,62
- davon Wertpapiereinstandskosten	66.028.090,46
Bankguthaben	6.066.531,28
Sonstige Vermögensgegenstände	23.079,61
Summe Aktiva	89.573.148,51
Bankverbindlichkeiten	-4,48
Sonstige Verbindlichkeiten	-348.248,17
Summe Passiva	-348.252,65
Teilfondsvermögen	89.224.895,86

Währungs-Übersicht des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
EUR	76,91	86,20
USD	8,78	9,84
GBP	3,53	3,96
Summe	89,22	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile	80,23	89,92
Indexzertifikate	1,68	1,89
Andere Wertpapiere	1,57	1,76
Summe	83,48	93,57

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Luxemburg	35,03	39,27
Bundesrepublik Deutschland	15,63	17,52
Irland	14,39	16,13
Großbritannien	12,70	14,23
Liechtenstein	3,31	3,71
Frankreich	2,42	2,71
Summe	83,48	93,57

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017 des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Wgh. 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	42.000,00		8.000,00	EUR	37,4700	1,76
Organisierter Markt							
Indexzertifikate							
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. REV.C.BO.Z 22.09.17 DAX	STK	28.800,00	28.800,00		EUR	58,4400	1,89
Wertpapier-Investmentanteile							
Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	2.585,00	2.585,00		EUR	1.136,5300	3,29
Bonafide Global Fish Fund Inhaber-Anteile EUR o.N.	ANT	930,00			EUR	1.833,8600	1,91
db x-tr.Sw.L.Cap UCITS ETF DR Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	35.400,00	10.500,00		EUR	84,5700	3,36
E&G Fonds-Global Reits Inh.-Ant.Professional Dis o.N.	ANT	1.160,00	400,00		EUR	2.062,7700	2,68
iSh.STO.Europe 50 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	187.800,00		32.000,00	EUR	31,6900	6,67
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	201.200,00			EUR	15,8700	3,58
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	30.000,00	24.000,00	8.400,00	EUR	107,6900	3,62
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	ANT	324.800,00			EUR	22,0410	8,02
Jupiter Gl.Fd.-J.Europ.Growth Namens-Ant. D EUR A Inc. o.N.	ANT	417.500,00	186.000,00		EUR	13,4000	6,27
Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Actions au Porteur D-EUR o.N.	ANT	48.000,00	48.000,00	32.700,00	EUR	50,3700	2,71
MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile C EUR o.N.	ANT	170.000,00	170.000,00		EUR	7,9350	1,51
Multifl.-Carnot Effi.Energy Inhaber-Anteile C EUR o.N.	ANT	1.105,00			EUR	2.109,1000	2,61
Nordea 1-Emerging Consumer Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	ANT	70.000,00			EUR	23,5200	1,85
Nordea 1-Nordic Equity Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	ANT	20.580,84			EUR	81,7800	1,89
Nordea 1-North Amer.All Cap Fd Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	ANT	21.600,00			EUR	162,0000	3,92
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.	ANT	2.300,00			EUR	1.210,1100	3,12
Pioneer Fds-Em.Eur.a.Medit.Eq. Reg. Units A (Euro)(cap.) o.N.	ANT	78.000,00			EUR	17,1300	1,50
Source Mkts-S.STXXEur.600U.ETF Registered Shares Class A o.N.	ANT	71.000,00		13.500,00	EUR	75,7100	6,02
Threadn.Spec.I.-Pan Eur.Focus Namens-Anteile I Acc EUR o.N.	ANT	1.855.000,00	380.000,00		EUR	2,9075	6,04
ValueInvest LUX SICAV - Japan Namens-Anteile I Cap. o.N.	ANT	11.500,00			EUR	265,3500	3,42
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	ANT	1.300,00			EUR	1.471,6700	2,14
F.St.I.-Stewart Inv.APAC Ldrs Acc. Units B(Acc.)GBP o.N.	ANT	447.000,00			GBP	6,7592	3,96
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	ANT	49.000,00			USD	33,2200	1,71
BNY Mellon I.-New.Asian Income Regist. Inst.Shs Inc.USD o.N.	ANT	4.072.000,00			USD	0,9915	4,23
Comgest Growth PLC-Growth Ind. Regist.Shares USD(Acc)o.N.	ANT	44.000,00		4.700,00	USD	45,1900	2,08
Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile E o.N.	ANT	14.300,00		7.700,00	USD	119,7400	1,79
Summe Wertpapiervermögen					EUR	83.483.537,62	93,57
Bankguthaben							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	2.066.531,28			EUR	2.066.531,28	2,32
Callgeld							
Callgeld Bankhaus Ellwanger & Geiger KG	EUR	4.000.000,00			EUR	4.000.000,00	4,48
Summe Bankguthaben					EUR	6.066.531,28	6,80
Sonstige Vermögensgegenstände							
Forderung Ausschüttung Zielfonds	USD	24.684,80			EUR	23.079,61	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	23.079,61	0,03
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	-3,83			EUR	-4,48	-0,00
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-4,48	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)							
					EUR	-348.248,17	-0,39
Teilfondsvermögen					EUR	89.224.895,86	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien A					EUR		61,93
Anteilwert des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien B					EUR		65,35
Umlaufende Anteile des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien A					STK		1.293.680,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien B					STK		139.416,000
Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen					%		93,57
Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen					%		0,00

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per

31.03.2017

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2017
Britisches Pfund	(GBP)	0,855300	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	119,180000	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,069550	= 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
Wertpapier-Investmentanteile			
db x-tr.FTSE 100 UCITS ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT		-160.000
db x-tr.II-Eonia ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT		-7.750
G.S.Funds-N-11SM Equi.Portfo. Reg. Shares USD I o.N.	ANT		-184.000
Threadn.Inv.Fds-Latin Amer.Fd Namens-Anteile R Acc USD o.N.	ANT		-501.500

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
E&G Vermögensstrategie Aktien
im Zeitraum vom 01.04.2016 bis 31.03.2017

	EUR
Erträge	
Erträge aus Investmentanteilen	793.146,74
Erträge aus Bestandsprovisionen	42.513,66
Ordentlicher Ertragsausgleich	39.237,82
Erträge insgesamt	874.898,22
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-1.094.663,62
Verwaltungsvergütung	-88.369,95
Verwahrstellenvergütung	-31.269,48
Vertriebsprovision	-41.143,33
Prüfungskosten	-8.749,26
Taxe d'abonnement	-27.197,27
Veröffentlichungskosten	-3.750,38
Zinsaufwendungen	-10.956,82
Sonstige Aufwendungen	-15.453,49
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-61.681,01
Aufwendungen insgesamt	-1.383.234,61
Ordentlicher Nettoaufwand	-508.336,39
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.219.569,89
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	42.439,76
Realisierte Verluste	-1.083.269,20
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-64.034,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	114.706,09
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-393.630,30

Vermögensentwicklung des Teilfonds
E&G Vermögensstrategie Aktien

	EUR	EUR
Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		74.884.400,78
Ausschüttungen		-1.301.181,95
Mittelzuflüsse	14.140.241,16	
Mittelabflüsse	-7.669.012,24	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		6.471.228,92
Ertrags- und Aufwandsausgleich		44.037,79
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		-393.630,30
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		9.520.040,62
Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		89.224.895,86

Entwicklung im Jahresvergleich des Teilfonds
E&G Vermögensstrategie Aktien A

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Teilfondsvermögen	Anteilwert
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
31.03.2015	1.180.528,000	EUR	76.404.451,98	64,72

Entwicklung im Jahresvergleich des Teilfonds
E&G Vermögensstrategie Aktien B

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Teilfondsvermögen	Anteilwert
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
31.03.2015	52.655,000	EUR	3.579.844,59	67,99

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des E&G Vermögensstrategie Anleihen per 31.03.2017

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	90.634.581,64
- davon Wertpapiereinstandskosten	88.567.348,67
Bankguthaben	10.856.708,02
Sonstige Vermögensgegenstände	326.337,69
Summe Aktiva	101.817.627,35
Bankverbindlichkeiten	-1,42
Sonstige Verbindlichkeiten	-205.745,44
Summe Passiva	-205.746,86
Teilfondsvermögen	101.611.880,49

Währungs-Übersicht des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
EUR	89,39	87,97
DKK	5,08	5,00
NOK	5,06	4,98
USD	2,08	2,05
Summe	101,61	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile	63,78	62,77
Verzinsliche Wertpapiere	26,85	26,43
Summe	90,63	89,20

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Bundesrepublik Deutschland	37,15	36,55
Luxemburg	37,02	36,44
Irland	9,56	9,41
Österreich	3,66	3,60
Niederlande	1,57	1,55
Finnland	0,75	0,74
USA	0,52	0,51
Frankreich	0,40	0,40
Summe	90,63	89,20

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017 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 Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,100% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	EUR	3.300,00	3.300,00	%	112,9446	3.727.172,12	3,67
0,250% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1695 v.15(20)	EUR	750,00		%	101,4100	760.575,00	0,75
0,750% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Obl.v.11(18)	EUR	1.500,00		%	108,8051	1.632.076,09	1,61
0,940% HSH Nordbank AG IHS V.2015(2018) S.2530	EUR	1.000,00	1.000,00	%	99,4500	994.500,00	0,98
1,625% Unibail-Rodamco SE EO-Medium-Term Notes 2012(17)	EUR	400,00		%	100,4000	401.600,00	0,40
1,750% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20)	EUR	3.000,00	3.000,00	%	121,3224	3.639.671,94	3,58
1,750% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.-MTN-IHS A.525 v.15(23)	EUR	500,00		%	100,5000	502.500,00	0,49
1,750% STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuldv.v.2015(2022)	EUR	750,00		%	104,0000	780.000,00	0,77
1,750% thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.15(20/20)	EUR	700,00		%	102,4000	716.800,00	0,71
2,000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v.2015(2021)	EUR	700,00		%	101,5500	710.850,00	0,70
2,000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v.2015(2023)	EUR	500,00		%	97,0000	485.000,00	0,48
2,250% ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/19)	EUR	500,00		%	103,7900	518.950,00	0,51
2,400% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.-MTN-IHS A.303 v.13(18)	EUR	1.000,00	1.000,00	%	102,1100	1.021.100,00	1,00
2,500% Aareal Bank AG Subord.-MTN S.220 v.2014(2022)	EUR	991,00	491,00	%	100,5500	996.450,50	0,98
2,500% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.) FTF	EUR	750,00		%	99,1500	743.625,00	0,73
3,000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2020/2075) FTF	EUR	500,00		%	102,3000	511.500,00	0,50
3,875% ATON Group Finance GmbH EO-Anl. 2013(18)	EUR	1.000,00		%	103,3000	1.033.000,00	1,02
4,750% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.) FTF	EUR	700,00		%	112,6100	788.270,00	0,78
5,125% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(23/Und.) FTF	EUR	750,00		%	110,4990	828.742,50	0,82
5,250% Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44) FTF	EUR	500,00		%	110,3400	551.700,00	0,54
5,750% Hannover Finance (Lux.) S.A. EO-FLR Notes 2010(20/40) FTF	EUR	600,00		%	115,3500	692.100,00	0,68
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
2,375% MAHLE GmbH MTN v.2015(2022)	EUR	500,00	200,00	%	106,4550	532.275,00	0,52
2,750% CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2015(22)	EUR	500,00		%	105,4550	527.275,00	0,52
4,250% Strabag SE EO-Schuldversch. 2012(19)	EUR	500,00		%	108,0670	540.335,00	0,53
4,250% UBM Development AG EO-FLR Notes 2015(20) FRN	EUR	1.000,00	500,00	%	104,5000	1.045.000,00	1,03
4,625% DIC Asset AG Anleihe v.2014(2019)	EUR	500,00		%	106,3500	531.750,00	0,52
4,750% Obotritia Capital KGaA Anleihe v.2015(2020)	EUR	115,00		%	98,5000	113.275,00	0,11
4,875% UBM Development AG EO-Anleihe 2014(19)	EUR	494,50		%	104,5000	516.752,50	0,51
5,750% DIC Asset AG Anleihe v.2013(2018)	EUR	250,00		%	105,0000	262.500,00	0,26
6,875% SRV Yhtiöt Oyj EO-Notes 2016(19/21)	EUR	700,00		%	106,8260	747.782,00	0,74
Wertpapier-Investmentanteile							
Nordea 1-Danish Mortgage Bd Fd Actions Nom. AI-DKK o.N.	ANT	184.200,00	60.200,00	48.000,00 DKK	204,9600	5.076.937,72	5,00
Bond Absolute Return Inhaber-Anteile C o.N.	ANT	85.200,00	22.200,00	EUR	47,9300	4.083.636,00	4,02
Edmond de Roth.-Glob.Convexity Actions Nom. J EUR Dis. o.N.	ANT	28.600,00	28.600,00	EUR	112,7500	3.224.650,00	3,17
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	ANT	128.000,00	36.000,00	EUR	10,8145	1.384.256,00	1,36
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Inc. EUR o.N.	ANT	217.400,00	217.400,00	EUR	13,9440	3.031.425,60	2,98
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D EUR Q Inc. HSC oN	ANT	607.000,00	227.000,00	EUR	9,9400	6.033.580,00	5,94
Multirent-INVEST Inhaber-Anteile	ANT	138.400,00	51.400,00	EUR	37,3600	5.170.624,00	5,09
Nomura Asian Bonds Fonds Inhaber-Anteile	ANT	77.300,00	28.500,00	EUR	67,3800	5.208.474,00	5,13
Nomura Fds Ire-US Hi.Y.Bond Fd Reg.Shares ID EUR Hdgd o.N.	ANT	29.200,00	12.500,00	EUR	104,8653	3.062.066,76	3,01
Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI-EUR o.N.	ANT	29.700,00	29.700,00	EUR	108,0900	3.210.273,00	3,16
Oddo Compass-Eu.Cr.Laufz.2018 Namens-Anteile DP-EUR o.N.	ANT	120.000,00		EUR	10,3480	1.241.760,00	1,22
Oddo Compass-Eu.Cr.Short Dura. Namens-Anteile DP o.N.	ANT	587.000,00	246.000,00	EUR	9,0710	5.324.677,00	5,24
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile I EUR o.N.	ANT	1.890,00	750,00	EUR	1.625,3100	3.071.835,90	3,02
Weltzins-INVEST Inhaber-Anteile (I)	ANT	239.100,00	69.100,00	EUR	31,4100	7.510.131,00	7,39
Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BI-NOK o.N.	ANT	212.600,00	86.000,00	NOK	218,7900	5.063.519,28	4,98
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.USD o.N.	ANT	194.500,00		USD	11,4577	2.083.607,73	2,05
Summe Wertpapiervermögen				EUR		90.634.581,64	89,20
Bankguthaben							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	5.856.708,02		EUR		5.856.708,02	5,76
Callgeld							
Callgeld Bankhaus Ellwanger & Geiger KG	EUR	5.000.000,00		EUR		5.000.000,00	4,92
Summe Bankguthaben				EUR		10.856.708,02	10,68
Sonstige Vermögensgegenstände							
Wertpapierzinsen	EUR	326.337,69		EUR		326.337,69	0,32
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		326.337,69	0,32
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	DKK	-10,55		EUR		-1,42	-0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-1,42	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)							
				EUR		-205.745,44	-0,20
Teilfondsvermögen				EUR		101.611.880,49	100,00 *)

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

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

Anteilwert des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen A	EUR	54,53
Anteilwert des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen B	EUR	50,42
Umlaufende Anteile des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen A	STK	1.265.642,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen B	STK	646.427,000
Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen	%	89,20
Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen	%	0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 31.03.2017

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2017
Dänische Kronen	(DKK)	7,436300	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,186250	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,069550	= 1	EUR

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
1,718% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.06(16)	EUR		-1.200
2,125% Vonovia Finance B.V. EO-Anl. 2013(13/16)	EUR		-400
2,200% DVB Bank SE Nachr.-MTN v.2014(2020)	EUR		-700
2,200% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.-MTN-IHS A.231 v.13(19)	EUR		-500
3,375% BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2010(17)	EUR		-1.000
4,250% UniCredit S.p.A. EO-Covered MTN 2009(16)	EUR		-1.000
Organisierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
1,125% HSH Nordbank AG HYPF v.12(16) SER.1592	EUR		-500
4,500% Danske Bank AS EO-Med.-Term Cov.Bds 2009(16)	EUR		-1.200
Sonstige Märkte			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,875% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35245 v. 15(17)	EUR		-1.000
3,250% Société Générale SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2011(16)	EUR		-500
Wertpapier-Investmentanteile			
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.	ANT		-2.360

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
E&G Vermögensstrategie Anleihen
im Zeitraum vom 01.04.2016 bis 31.03.2017

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	646.223,99
Quellensteuer auf Zinserträge	-11.858,60
Erträge aus Investmentanteilen	1.234.861,02
Erträge aus Bestandsprovisionen	23.612,44
Ordentlicher Ertragsausgleich	621.066,23
Erträge insgesamt	2.513.905,08
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-499.612,16
Verwaltungsvergütung	-85.339,38
Verwahrstellenvergütung	-30.326,59
Vertriebsprovision	-39.627,90
Prüfungskosten	-8.749,26
Taxe d'abonnement	-26.280,17
Veröffentlichungskosten	-3.476,64
Zinsaufwendungen	-14.833,17
Sonstige Aufwendungen	-19.089,58
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-184.184,55
Aufwendungen insgesamt	-911.519,40
Ordentlicher Nettoertrag	1.602.385,68
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	251.287,59
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	35.760,19
Realisierte Verluste	-136.947,07
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-58.631,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	91.469,47
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.693.855,15

Vermögensentwicklung des Teilfonds
E&G Vermögensstrategie Anleihen

	EUR	EUR
Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		65.314.585,99
Ausschüttungen		-1.055.782,37
Mittelzuflüsse	46.735.330,66	
Mittelabflüsse	-12.245.444,34	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		34.489.886,32
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-414.010,63
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		1.693.855,15
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		1.583.346,03
Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		101.611.880,49

Entwicklung im Jahresvergleich des Teilfonds
E&G Vermögensstrategie Anleihen A

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Teilfondsvermögen	Anteilwert
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
31.03.2015	783.385,000	EUR	43.139.149,99	55,07

Entwicklung im Jahresvergleich des Teilfonds
E&G Vermögensstrategie Anleihen B

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Teilfondsvermögen	Anteilwert
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
31.03.2015	138.755,000	EUR	7.064.907,16	50,92

Konsolidierung des E&G Vermögensstrategie zum 31.03.2017

E&G Vermögensstrategie	Summe in EUR
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Wertpapiervermögen	174.118.119,26
Bankguthaben	16.923.239,30
Sonstige Vermögensgegenstände	349.417,30
Bankverbindlichkeiten	-5,90
Zinsverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-553.993,61
Fondsvermögen	190.836.776,35
Entwicklung des Fondsvermögens	
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	140.198.986,77
Ausschüttungen	-2.356.964,32
Mittelzuflüsse	60.875.571,82
Mittelabflüsse	-19.914.456,58
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-369.972,84
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich	1.300.224,85
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	11.103.386,65
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	190.836.776,35
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zinserträge aus Wertpapieren	646.223,99
Quellensteuer auf Zinserträge	-11.858,60
Erträge aus Investmentanteilen	2.028.007,76
Erträge aus Bestandsprovisionen	66.126,10
Ordentlicher Ertragsausgleich	660.304,05
Erträge insgesamt	3.388.803,30
Fondsmanagervergütung	-1.594.275,78
Verwaltungsvergütung	-173.709,33
Verwahrstellenvergütung	-61.596,07
Vertriebsprovision	-80.771,23
Prüfungskosten	-17.498,52
Taxe d'abonnement	-53.477,44
Veröffentlichungskosten	-7.227,02
Zinsaufwendungen	-25.789,99
Sonstige Aufwendungen	-34.543,07
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-245.865,56
Aufwendungen insgesamt	-2.294.754,01
Ordentlicher Nettoertrag inkl. ordentlicher Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.094.049,29
Realisierte Gewinne	1.470.857,48
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	78.199,95
Realisierte Verluste	-1.220.216,27
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-122.665,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	206.175,56
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.300.224,85

Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 31. März 2017

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").

Mit Wirkung zum 1. April 2015 erfolgte eine Umbenennung des Fonds auf E&G Vermögensstrategie sowie der Teilfonds in E&G Vermögensstrategie Aktien und E&G Vermögensstrategie Anleihen (der bzw. die „Teilfonds“).

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 betrugen die Transaktionskosten:

im Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien	EUR 10.906,84
im Teilfonds E&G Vermögensstrategie Anleihen	EUR 13.531,55

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
E&G Vermögensstrategie

Wir haben den beigefügten Abschluss des E&G Vermögensstrategie und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Zusammensetzung der Netto-Teilfondsvermögen, der Vermögensaufstellung zum 31. März 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft 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.

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“

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

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d’entreprises agréé“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d’entreprises agréé“ das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

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



Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des E&G Vermögensstrategie und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2017 sowie der Ertragslage und der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 28. Juli 2017

Björn Ebert

Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 31. März 2017

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	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	15.07.2016	EUR	0,95
E&G Vermögensstrategie Aktien	B	15.07.2016	EUR	1,18
E&G Vermögensstrategie Anleihen	A	15.07.2016	EUR	0,81
E&G Vermögensstrategie Anleihen	B	15.07.2016	EUR	0,94

Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

Für die Ausgabe von Anteile 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 mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers 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-invest.lu).

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

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 2017
E&G Vermögensstrategie Aktien	A	2,44%
E&G Vermögensstrategie Aktien	B	1,78%
E&G Vermögensstrategie Anleihen	A	1,51%
E&G Vermögensstrategie Anleihen	B	1,12%

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate bezieht 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 2017
E&G Vermögensstrategie Aktien	6,49%
E&G Vermögensstrategie Anleihen	-10,77%

Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Berichtszeitraums beträgt:

im Teilfonds E&G Vermögensstrategie Aktien	0%
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	31,65%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	35,67%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	33,79%

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	7,22%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	9,94%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	8,77%

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 2016:

	Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2013/232	
		Führungskräfte	Mitarbeiter
Gesamtvergütung (in EUR)	130.634,37	11.848,13	0,00
Anzahl der Begünstigten	108	3	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 %
Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N.	0,80
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	0,25
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.	2,00
Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile E o.N.	0,45
db x-tr.FTSE 100 UCITS ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,01
db x-tr.II-Eonia ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,05
db x-tr.Sw.L.Cap UCITS ETF DR Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,30
E&G Fonds-Global Reits Inh.-Ant.Professional Dis o.N.	0,10
Edmond de Roth.-Glob.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
G.S.Funds-N-11SM Equi.Portfo. Reg. Shares USD I 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
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
Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF Actions au Porteur D-EUR o.N.	0,25
MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile C EUR o.N.	0,70
Multifl.-Carnot Effi.Energy Inhaber-Anteile C EUR o.N.	1,50
Multirent-INVEST Inhaber-Anteile	1,20
Nomura Asian Bonds Fonds Inhaber-Anteile	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 Compass-Eu.Cr.Laufz.2018 Namens-Anteile DP-EUR o.N.	0,40
Oddo Compass-Eu.Cr.Short Dura. Namens-Anteile DP o.N.	1,25
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.	0,70
Pioneer Fds-Em.Eur.a.Medit.Eq. Reg. Units A (Euro)(cap.) o.N.	1,50
Source Mkts-S.STXXEur.600U.ETF Registered Shares Class A o.N.	0,19
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile I EUR o.N.	0,50
Threadn.Inv.Fds-Latin Amer.Fd Namens-Anteile R Acc USD o.N.	1,50
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
Weltzins-INVEST Inhaber-Anteile (I)	2,00

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