

Eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital („SICAV“)
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen

WALSER Vermögensverwaltung R.C.S. Luxemburg B 133 042

Jahresbericht
zum 30. April 2015

WALSER Vermögensverwaltung

Jahresbericht zum 30. April 2015

Inhaltsverzeichnis

Bericht zum Geschäftsverlauf der WALSER Vermögensverwaltung	Seite	3
Konsolidierter Jahresbericht der WALSER Vermögensverwaltung mit den Teilfonds	Seite	8
WALSER Vermögensverwaltung Strategie BASIS		
WALSER Vermögensverwaltung Strategie PLUS		
WALSER Vermögensverwaltung Strategie BALANCE		
WALSER Vermögensverwaltung Strategie PERSPEKTIVE		
WALSER Vermögensverwaltung Strategie POTENZIAL		
WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS		
Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Strategie BASIS		
Geographische Länderaufteilung	Seite	10
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	11
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	12
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	13
Vermögensaufstellung zum 30. April 2015	Seite	14
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015	Seite	18
Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Strategie PLUS		
Geographische Länderaufteilung	Seite	20
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	21
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	21
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	22
Vermögensaufstellung zum 30. April 2015	Seite	23
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015	Seite	27
Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Strategie BALANCE		
Geographische Länderaufteilung	Seite	29
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	29
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	30
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	31
Vermögensaufstellung zum 30. April 2015	Seite	32
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015	Seite	35
Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Strategie PERSPEKTIVE		
Geographische Länderaufteilung	Seite	37
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	37
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	38
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	39
Vermögensaufstellung zum 30. April 2015	Seite	40
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015	Seite	43

WALSER Vermögensverwaltung

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Strategie POTENZIAL	
Geographische Länderaufteilung	Seite 45
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 45
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 46
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite 47
Vermögensaufstellung zum 30. April 2015	Seite 48
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015	Seite 50
Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS	
Geographische Länderaufteilung	Seite 51
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 52
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 52
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite 53
Vermögensaufstellung zum 30. April 2015	Seite 54
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015	Seite 61
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. April 2015	Seite 68
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite 74
Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2014/2015	Seite 75
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 89

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Aktienzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Bericht zum Geschäftsverlauf der WALSER Vermögensverwaltung

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft:

Wirtschaftliche Situation

Die Weltkonjunktur konnte im Berichtszeitraum etwas an Schwung gewinnen. Insbesondere in den USA und Großbritannien lief der Konjunkturmotor wesentlich runder als in den Vorjahren. Der Aufschwung wurde in beiden Ländern überwiegend von der inländischen Konjunktur gestützt, was sich auf eine fortgeschrittene Erholung der heimischen Arbeitsmärkte zurückführen ließ. Die amerikanische Wirtschaft hatte inzwischen wieder so viel Fahrt aufgenommen, dass die US-Notenbank („FED“) ihre Anleihekäufe im abgelaufenen Geschäftsjahr schrittweise verringern und im November 2014 schließlich ganz einstellen konnte. Im Winterhalbjahr 2014/2015 durchlief die amerikanische Konjunktur witterungsbedingt zwar eine gewisse Schwächephase, die Voraussetzungen für ein stärkeres Wachstum im weiteren Jahresverlauf blieben jedoch unverändert gut.

Auch im Euroraum hatte sich das Wirtschaftswachstum angefacht durch den Ölpreisrückgang und die Abwertung der Gemeinschaftswährung leicht verstärkt. Bereits die Wachstumszahlen für das vierte Quartal 2014 belegten, dass die gesamtwirtschaftliche Entwicklung in Euroland wieder auf einen moderaten Wachstumspfad eingeschwenkt ist. Beachtlich war vor allem das merkliche Anziehen der Konjunktur in Spanien und Portugal – Länder, die in den vergangenen Jahren besonders unter der Krise zu leiden hatten. Einmal mehr enttäuschten allerdings die beiden Schwergewichte Frankreich und Italien, die damit ihren Status als konjunkturelle Wackelkandidaten und reformpolitische Bremser bestätigten. Erfreulicherweise vollzogen sämtliche Konjunkturbarometer im Euroraum im Berichtszeitraum eine Bodenbildung und konnten sich vom „Putin-Schock“ des Frühjahrs 2014 teils deutlich erholen. Sinkende Energiepreise, eine schwächere Währung sowie ein anziehendes Geld- und Kreditwachstum trugen ebenso zur Aufwärtsbewegung bei wie eine weniger restriktive Fiskalpolitik.

Allerdings gab das zu niedrige Inflationsniveau im Euroraum unverändert Anlass zur Sorge. Zum Jahreswechsel rutschte die Teuerungsrate in den negativen Bereich. Da gleichzeitig auch die Inflationserwartungen für die kommenden Jahre deutlich nach unten tendierten, sah sich die Europäische Zentralbank („EZB“) gezwungen, mit weiteren geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen dieser, aus Sicht der Preisstabilität, gefährlichen Entwicklung entgegenzuwirken. So startete die EZB am 9. März 2015 ihr groß angelegtes Anleihekaufprogramm, die ultimative Waffe im Kampf gegen das aufziehende Deflationsgespenst. Über einen Zeitraum von 1½ Jahren hinweg werden pro Monat Staatsanleihen, Pfandbriefe und ABS-Papiere im Volumen von 60 Mrd. Euro gekauft. Mehr als eine Billion Euro frischer Liquidität fließt auf diesem Wege bis Ende September 2016 in die Finanzmärkte. Ein gewagtes Experiment mit unbekanntem Ausgang.

Die konjunkturelle Dynamik der Schwellenländer hatte im Berichtszeitraum dagegen weiter an Schwung verloren. In China zeichnete sich deutlich ab, dass der Übergang zu einem stärker vom privaten Konsum getragenen Wachstum nicht ohne Reibungsverluste vonstattengeht. So hatte sich die chinesische Wirtschaft weiter abgekühlt, im ersten Vierteljahr 2015 lag das Bruttoinlandsprodukt nur noch 7% über dem Niveau des Vorjahres. Dabei war die konjunkturelle Schwäche zuletzt breit gestreut: Neben der Industrieproduktion expandierten auch die Einzelhandelsumsätze sowie die Anlageinvestitionen mit deutlich geringeren Zuwachsraten als in der Vergangenheit. Eine weitere Wachstumsverlangsamung im Reich der Mitte scheint damit auch für 2015 auf dem Tableau.

Unterm Strich war die Wertentwicklung der meisten Anlageklassen vor dem geschilderten volkswirtschaftlichen Hintergrund recht positiv. Zahlreiche Aktienmärkte konnten wiederholt neue Allzeit-Höchststände erzielen und auf der Anleihe Seite konnten insbesondere Spread-Produkte teils deutlich an Wert zulegen. Detaillierte Informationen zu den einzelnen Anlageklassen entnehmen Sie bitte den nachfolgenden Abschnitten.

Anleihemärkte

Zu Beginn des Berichtszeitraumes waren viele Anleger an den Anleihemärkten noch geprägt von der Sorge, dass eine veränderte Politik der FED sich auch global auswirken würde. So hatten sich die Märkte noch im Frühjahr 2014 auf weltweit steigende Zinsen eingestellt, weil kaum jemand die Macht der Liquidität der großen drei Notenbanken (FED, EZB, BoJ) als so stark eingeschätzt hatte. Vor allem die Bank of Japan („BoJ“) und die EZB überraschten dann im Verlauf mit ihrem konsequenten Bekenntnis zur Liquiditätsausweitung ihrer Bilanzen. Vor allem die europäischen Anleihemärkte profitierten von dem sukzessiven Strategiewechsel der EZB. Der Startschuss zum größten Anleihen-Kaufprogramm aller Zeiten einer europäischen Notenbank verbesserte nochmals die ohnehin schon gute Stimmung gegen Ende des Berichtszeitraumes. Die meisten Staatsanleihen der Region (Ausnahme Griechenland) konnten immer wieder neue Höchststände bei den Kursen erklimmen, was dann bei den Renditen zu wiederholten Allzeit-Tiefstständen führte. In den Kernländern der Europäischen Gemeinschaft, aber auch in Dänemark, Schweden und vor allem in der Schweiz sanken die Renditen kurzlaufender Staatsanleihen in den negativen Bereich. Zwischenzeitlich war der deutsche Staat als Kreditnehmer in der komfortablen Situation, für Kredite mit einer Laufzeit bis zu 8 Jahren nicht nur keine Zinsen zahlen zu müssen, sondern darüber hinaus vom Kreditgeber auch noch Zinszahlungen zu erhalten. Anleihen der EU-Peripherie lieferten im Berichtszeitraum sogar noch höhere Ergebnisbeiträge als Bundesanleihen. Aber auch in Ländern wie Großbritannien und vor allem Amerika, deren Notenbanken bereits seit längerem über den Beginn von Leitzinserhöhungen diskutierten, waren die Anleihenrenditen gesunken und die Anleihenurse entsprechend gestiegen. Hier wurden die Investoren positiv von den Signalen der FED bzw. der Bank of England („BoE“) überrascht, wonach die Leitzinsen doch länger als geplant auf niedrigem Niveau bleiben konnten. Aufgrund anhaltend niedriger Ausfallraten in Verbindung mit positiven

Wachstumswahlen konnten auch Unternehmens- und High Yield-Anleihen von der guten Stimmung an den globalen Anleihenmärkten profitieren.

Land	Rendite 10y Anfang Berichtszeitraum	Rendite 10y Ende Berichtszeitraum
USA	2,65%	2,18%
Deutschland	1,47%	0,37%
Japan	0,63%	0,34%
Großbritannien	2,66%	1,83%
Italien	3,07%	1,50%
Spanien	3,02%	1,47%

Aktienmärkte

Im Berichtszeitraum haussierte der überwiegende Teil der internationalen Aktienmärkte, wobei die freundliche Entwicklung vor allem durch die anhaltende globale expansive Geldpolitik der jeweiligen Zentralbanken getrieben war. Dieser monetäre Stimulus in Form der hohen Liquiditätsversorgung wirkte sich nicht nur auf die Geldmärkte aus, sondern verhalf auch den Kapitalmärkten zum Teil zu neuen Allzeit-Höchstständen. Selbst vermehrt auftretende geopolitische Spannungen und verbleibende Spätfolgen der Finanzkrise konnten diesem Trend nicht wirklich etwas anhaben. Der Wachstumspfad der Weltwirtschaft und damit der Unternehmen blieb moderat positiv, wenn auch geografisch gesehen Unterschiede erkennbar waren. In den USA war die Wirtschaft weiterhin sehr solide und blieb der Wachstumsmotor der Weltkonjunktur. Dies spiegelte auch die gute Entwicklung am Arbeitsmarkt wider, die Arbeitslosenquote sank stetig. Selbst die durch die FED eingeläutete Zinswende durch Beendigung des dritten Quantitative Easing-Programms im Oktober 2014 und dem gravierenden Ölpreisverfall, der einige Energieunternehmen stark belastete, konnte dem langfristigen Aufwärtstrend am amerikanischen Aktienmarkt keinen Abbruch tun. Zwar könnte zukünftig der weiterhin starke US-Dollar die exportorientierten Unternehmen und ihre Ergebnisse belasten, zurückliegend konnte sich der breit angelegte Aktienindex S&P 500 allerdings mit einer Performance von fast 12% auf Basis der Landeswährung behaupten. Ein anderes Bild zeigte hingegen die Wirtschaftslage in Europa. Hier hinkten die Aktienmärkte denen der amerikanischen zunächst hinterher und konnten den guten Ergebnissen bis zum Jahresende 2014 nur bedingt folgen. Zusätzlich betroffen durch den vom Westen verhängten Wirtschaftssanktionen aufgrund des Russland-Ukraine-Konflikts und den sich abzeichnenden Problemen innerhalb der europäischen Union mit Griechenland, mussten die Unternehmen zum Teil Einbußen erfahren und entwickelten sich dementsprechend nur verhalten. Einzig der deutsche Aktienmarkt konnte sich innerhalb des Euroraums in dieser Phase noch gut entwickeln und verzeichnete im Dezember bis dato sein Allzeit-Höchststand. Doch erst mit Ankündigung der EZB Ende Januar 2015, ab März den Ankauf von europäischen Staatsanleihen zu starten um der Gefahr einer drohenden Deflation zu begegnen, kamen die Aktienmärkte auch diesseits des Atlantiks in Fahrt. Bedingt durch dieses Konjunkturprogramm und zusätzlich begünstigt durch den schwachen Euro, niedrigeren Rohstoffpreisen und einem soliden privaten Verbrauch, konnten sich auch die Unternehmensgewinne wesentlich verbessern. So setzten die Aktienmärkte zu einem Höhenflug an und konnten bis heute die Lücke zum amerikanischen Aktienmarkt nicht nur schließen, sondern sogar wesentlich übertreffen. Eine noch bessere Entwicklung zeigten sogar die japanischen Aktien. Trotz der nur schleppenden Konjunkturerholung, wurden diese vom schwächeren Yen und einer Aufholbewegung bei der Profitabilität unterstützt, so dass der Aufwärtstrend bei den Unternehmensergebnissen ungebrochen war. Einzig der Schweizer Aktienmarkt, aufgrund der überraschenden Aufhebung des Mindestkurses gegenüber dem Euro Anfang 2015 und die Schwellenländer entwickelten sich eher zurückhaltend. Zwar konnten die Aktien in den Emerging Markets ab dem Ende des ersten Quartals 2015 ebenfalls etwas aufholen, die Konjunktur zeigte sich hier aber von der schwächeren Seite und die Unternehmen sahen sich durch den stärkeren US-Dollar und dem Verfall bei den Rohstoffpreisen eher belastet.

Insgesamt blieben vor allem die Aktienmärkte der Industrienationen für Investoren weiterhin attraktiv. Insbesondere natürlich auch vor dem anhaltenden Hintergrund niedriger Realzinsen, boten Aktien im Vergleich zu Anleihen bei stetig steigenden Dividendenzahlungen ein besseres Chance/Risiko-Profil an. In Summe erzielte der Euro-Investor aufgrund der für ihn positiv entwickelten Wechselkurse eine in allen Märkten überaus positive Performance.

Performance in lokaler Währung (Zeitraum: 30.04.2014-30.04.2015):

Land	Aktienindex	Performance
Deutschland	DAX	19,28%
Euroland	DJ EUROSTOXX 50	16,11%
USA	S&P 500	10,70%
Japan	TOPIX	37,02%
Schwellenländer	MSCI Emerging Markets	5,27%
Schweiz	SMI	7,08%

Währungen

Nachdem an den Währungsmärkten in 2013 noch die Wiedergeburt der Gemeinschaftswährung („Euro“) in aller Munde war, kam der Euro in den letzten zwölf Monaten teilweise unter Druck. Vor allem aufgrund veränderter EZB-Politik in Verbindung mit schwächeren Wachstumsraten zu Beginn des Berichtszeitraumes und geopolitischen Problemen auf dem europäischen Kontinent (Ukraine-Krise, Griechenland etc.) gegenüber fast allen G10-Währungen. Schwächer als der Euro tendierten im Berichtszeitraum nur noch die Währungen Skandinaviens. Die schwedische Riksbank hat sich für eine noch expansivere Geldpolitik als die EZB entschieden. Was Druck auf die heimische Währung aufbaute und die norwegische Krone litt als sog. Rohstoffwährung unter den historisch niedrigen Ölpreisen. Klarer Spitzenreiter bei den G10-Währungen war der von positiven Wachstumswerten und Zinserhöhungsphantasien profitierende US-Dollar. Gefolgt vom Schweizer Franken, welcher von der Aufhebung der Währungsbindung an den Euro profitierte. Auch die meisten Schwellenländerwährungen konnten gegenüber dem Euro im Berichtszeitraum deutlich Boden gut machen. Vor allem Währungen aus dem asiatischen Raum standen im Mittelpunkt des Kaufinteresses. Aber auch einige Währungen Lateinamerikas konnten zulegen. Lediglich der brasilianische Real und vor allem der russische Rubel verloren gegenüber dem Euro teils deutlich an Wert. Obwohl der Euro unverändert im Mittelpunkt unserer Investitionsentscheidungen stand, waren und sind Beimischungen von Währungen außerhalb des Euroraumes allein schon aus Diversifikationsüberlegungen sinnvoll.

Währung	Performance Berichtszeitraum
Euro vs. Schweizer Franken	-16,66%
Euro vs. Britisches Pfund	-12,40%
Euro vs. Schwedische Krone	3,60%
Euro vs. Norwegische Krone	2,43%
Euro vs. US Dollar	-23,55%
Euro vs. Australischer Dollar	-5,16%
Euro vs. Kanadischer Dollar	-12,14%
Euro vs. Japanischer Yen	-5,81%

WALSER Vermögensverwaltung Strategie BASIS

Der Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Strategie BASIS ist ein konservativer Vermögensverwaltungsfonds, der schwerpunktmäßig in europäische Anleihen bester Bonität investiert. Die Gesellschaft strebt eine durchschnittliche Aktienquote in Höhe von 10% an. Darüber hinaus werden begrenzt Engagements im Bereich der alternativen Anlagen wie Rohstoffe oder Immobilien eingegangen, um das Risiko-Rendite-Profil des Strategiefonds zu verbessern.

Der Strategiefonds BASIS ist als konservativste Vermögensverwaltungsvariante schwerpunktmäßig in europäischen Staatsanleihen bzw. Unternehmensanleihen bester Bonität investiert. Der Fonds eignet sich daher besonders für Investoren, die eine konservative Anlage mit begrenzter Beimischung von Aktienanlagen bevorzugen.

Das Geschäftsjahr 2014-2015 war geprägt von einer recht positiven Entwicklung über fast alle Assetklassen, wobei vor allem gegen Ende des Berichtszeitraumes das Aktiensegment im Mittelpunkt der Investoren stand. Unser Portfolio profitierte von einer moderaten Übergewichtung des Aktiensegmentes, welches wir im Verlauf des Berichtszeitraumes nochmals etwas ausgebaut hatten. Am Anleihenmarkt hatten wir uns vor allem auf das mittlere Laufzeitensegment fokussiert und im Verlauf unsere Gewichtungen im Spread-Bereich bei Peripherie-, Unternehmens- und High Yield Anleihen nochmals ausgebaut.

Geprägt durch die Marktentwicklungen einerseits und entsprechende Managemententscheidungen andererseits, konnte der Fonds im Berichtszeitraum nicht nur eine sehr erfreuliche Wertentwicklung von 7,35% (Aktienklasse Standard) und 6,79% (Aktienklasse Ausschüttend) erzielen, sondern im Verlauf auch immer wieder neue Allzeit-Höchststände erreichen. Erfreulicherweise erhöhte sich auch das Fondsvolumen sukzessive weiter, so dass gegen Ende des Berichtszeitraumes mit knapp EUR 160 Mio. ein neuer Höchststand seit Aufage erreicht werden konnte. Damit bleibt der Fonds die volumenstärkste Strategie innerhalb der WALSER Vermögensverwaltung SICAV.

WALSER Vermögensverwaltung Strategie PLUS

Der Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Strategie PLUS ist ein defensiver Vermögensverwaltungsfonds, der schwerpunktmäßig in europäische Anleihen bester Bonität investiert. Die Gesellschaft strebt eine durchschnittliche Aktienquote in Höhe von 25% an. Darüber hinaus werden begrenzt Engagements im Bereich der alternativen Anlagen wie Rohstoffe oder Immobilien eingegangen, um das Risiko-Rendite-Profil dieses Strategiefonds zu verbessern.

Der Strategiefonds PLUS ist aufgrund seiner Fokussierung schwerpunktmäßig in europäischen Staatsanleihen bzw. Unternehmensanleihen investiert. Hinsichtlich des Emittentenrisikos werden erstklassige Bonitäten bevorzugt. Der Fonds eignet sich besonders für Investoren, die neben einer konservativen Anlage durch Eingehen von begrenzten höheren Risiken eine Überverzinsung erreichen wollen.

Das Geschäftsjahr 2014-2015 war geprägt von einer recht positiven Entwicklung über fast alle Assetklassen, wobei vor allem gegen Ende des Berichtszeitraumes das Aktiensegment im Mittelpunkt der Investoren stand. Unser Portfolio profitierte von einer moderaten

Übergewichtung des Aktiensegmentes, welches wir im Verlauf des Berichtszeitraumes nochmals etwas ausgebaut hatten. Am Anleihenmarkt hatten wir uns vor allem auf das mittlere Laufzeitensegment fokussiert und im Verlauf unsere Gewichtungen im Spread-Bereich bei Peripherie-, Unternehmens- und High Yield Anleihen nochmals ausgebaut.

Geprägt durch die Marktentwicklungen einerseits und entsprechende Managemententscheidungen andererseits, konnte der Fonds im Berichtszeitraum nicht nur eine sehr erfreuliche Wertentwicklung von 11,02% erzielen, sondern im Verlauf auch immer wieder neue Allzeit-Höchststände erreichen. Das Fondsvolumen konnte vor allem auf Grund von Performance-Effekten im Verlauf des Berichtszeitraumes auf knapp EUR 98 Mio. zulegen und damit einen neuen Höchststand seit Auflage erzielen.

WALSER Vermögensverwaltung Strategie BALANCE

Der Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Strategie BALANCE ist ein klassisches Mischmandat bzw. ein Vermögensverwaltungsfonds, der in europäische Anleihen bester Bonität investiert. Die Gesellschaft strebt eine durchschnittliche Aktienquote in Höhe von 40% an. Darüber hinaus werden begrenzt Engagements im Bereich der alternativen Anlagen wie Rohstoffe oder Immobilien eingegangen, um das Risiko-Rendite-Profil des Strategiefonds zu verbessern.

Der Strategiefonds BALANCE ist aufgrund seiner Fokussierung im Anleihenbereich überwiegend in europäischen Staatsanleihen bzw. Unternehmensanleihen investiert. Hinsichtlich des Emittentenrisikos werden erstklassige Bonitäten bevorzugt. Der Fonds eignet sich besonders für Investoren, die durch die ausgewogene Portfoliostruktur eine attraktive Verzinsung über einen Wirtschaftszyklus erreichen wollen.

Das Geschäftsjahr 2014-2015 war geprägt von einer recht positiven Entwicklung über fast alle Assetklassen, wobei vor allem gegen Ende des Berichtszeitraumes das Aktiensegment im Mittelpunkt der Investoren stand. Unser Portfolio profitierte von einer moderaten Übergewichtung des Aktiensegmentes, welches wir im Verlauf des Berichtszeitraumes nochmals etwas ausgebaut hatten. Am Anleihenmarkt hatten wir uns vor allem auf das mittlere Laufzeitensegment fokussiert und im Verlauf unsere Gewichtungen im Spread-Bereich bei Peripherie-, Unternehmens- und High Yield Anleihen nochmals ausgebaut.

Geprägt durch die Marktentwicklungen einerseits und entsprechende Managemententscheidungen andererseits, konnte der Fonds im Berichtszeitraum nicht nur eine höchst erfreuliche Wertentwicklung von 14,57% erzielen, sondern im Verlauf auch immer wieder neue Allzeit-Höchststände erreichen. Das Fondsvolumen konnte vor allem aufgrund von Performance-Effekten im Verlauf des Berichtszeitraumes wieder auf knapp EUR 129,5 Mio. zulegen.

WALSER Vermögensverwaltung Strategie PERSPEKTIVE

Der Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Strategie PERSPEKTIVE ist ein aktienorientiertes Mischmandat bzw. ein Vermögensverwaltungsfonds, der eine durchschnittliche Aktienquote in Höhe von 60% anstrebt. Ergänzend investiert der Strategiefonds in europäische Anleihen bester Bonität. Darüber hinaus werden begrenzt Engagements im Bereich der alternativen Anlagen wie Rohstoffe oder Immobilien eingegangen, um das Risiko-Rendite-Profil des Strategiefonds zu verbessern.

Der Strategiefonds PERSPEKTIVE ist im Anleiensegment schwerpunktmäßig in europäischen Staatsanleihen bzw. Unternehmensanleihen investiert. Hinsichtlich des Emittentenrisikos werden erstklassige Bonitäten bevorzugt. Der Fonds eignet sich besonders für Investoren, die neben den Ertragschancen von Aktienanlagen auch in Anleihen investieren wollen. Dadurch werden im Vergleich zu einer reinen Aktienanlage vor allem in Abwärtsphasen Kursverluste gedämpft.

Das Geschäftsjahr 2014-2015 war geprägt von einer recht positiven Entwicklung über fast alle Assetklassen, wobei vor allem gegen Ende des Berichtszeitraumes das Aktiensegment im Mittelpunkt der Investoren stand. Unser Portfolio profitierte von einer moderaten Übergewichtung des Aktiensegmentes, welches wir im Verlauf des Berichtszeitraumes nochmals etwas ausgebaut hatten. Am Anleihenmarkt hatten wir uns vor allem auf das mittlere Laufzeitensegment fokussiert und im Verlauf unsere Gewichtungen im Spread-Bereich bei Peripherie-, Unternehmens- und High Yield Anleihen nochmals ausgebaut.

Geprägt durch die Marktentwicklungen einerseits und entsprechende Managemententscheidungen andererseits konnte der Fonds im Berichtszeitraum nicht nur eine höchst erfreuliche Wertentwicklung von 19,50% erzielen, sondern im Verlauf auch wieder neue Allzeit-Höchststände erreichen. Das Fondsvolumen konnte vor allem aufgrund von Performance-Effekten im Verlauf des Berichtszeitraumes auf knapp EUR 20 Mio. zulegen.

WALSER Vermögensverwaltung Strategie POTENZIAL

Der Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Strategie POTENZIAL ist der Fonds mit der höchsten Aktienquote und strebt eine durchschnittliche Aktienquote in Höhe von 90% an. Ergänzend werden Anlagen in europäische Anleihen bester Bonität und alternativen Anlagen wie Rohstoffe oder Immobilien getätigt.

Das Geschäftsjahr 2014-2015 war geprägt von einer recht positiven Entwicklung über fast alle Assetklassen, wobei vor allem gegen Ende des Berichtszeitraumes das Aktiensegment im Mittelpunkt der Investoren stand. Unser Portfolio profitierte von einer moderaten Übergewichtung des Aktiensegmentes, welches wir im Verlauf des Berichtszeitraumes nochmals etwas ausgebaut hatten. Am Anleihenmarkt hatten wir uns vor allem auf das mittlere Laufzeitensegment fokussiert und im Verlauf unsere Gewichtungen im Spread - Bereich bei Peripherie-, Unternehmens- und High Yield Anleihen nochmals ausgebaut.

Geprägt durch die Marktentwicklungen einerseits und entsprechende Managemententscheidungen andererseits konnte der Fonds im Berichtszeitraum nicht nur eine erfreuliche Wertentwicklung von 26,45% erzielen, sondern im Verlauf auch immer wieder neue Allzeit-Höchststände erreichen. Das Fondsvolumen konnte vor allem aufgrund von Performance-Effekten im Verlauf des Berichtszeitraumes wieder auf knapp EUR 4 Mio. zulegen.

WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag Plus

Der Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS ist ein konservativer Vermögensverwaltungsfonds, der mit einer flexiblen Allokation und breiten Streuung von Anlagestrategien und -klassen investiert. Der Fonds soll in möglichst allen Marktphasen ein absolutes Ertragsziel von 50 Basispunkten über dem Geldmarkt schaffen. Um seinem Renditeziel nachzukommen, kombiniert der Fonds marktneutrale und marktabhängige Strategien. Zur Umsetzung der Anlagestrategien hat das Fondsmanagement die Möglichkeit, in Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente, Rohstoffe und Währungen zu investieren. Der Fonds eignet sich für Anleger mit mäßiger Risikoneigung, die im aktuellen Niedrigzinsumfeld alternative Anlageformen suchen und mittelfristig eine positive Rendite durch die Nutzung verschiedener Ertragsquellen anstreben.

Das Geschäftsjahr 2014-2015 war wie schon das vorangegangene Geschäftsjahr geprägt von einer grundsätzlich positiven Entwicklung der meisten Assetklassen. Wobei vor allem im Aktienbereich die Leitbörsen in den USA, aber auch in Deutschland immer wieder neue Allzeit-Höchststände erzielen konnten. Obwohl der Anleihenmarkt mit diesen Entwicklungen nicht ganz Schritt halten konnte, wurden auch hier vor allem im Spread-Bereich bei Peripherie-, Unternehmens- und High Yield Anleihen sehr gute Ergebnisse erzielt. Durch entsprechende Übergewichtungen in Aktien sowie einem Ausbau der Spread-Quoten in Anleihen profitierte der Fonds überdurchschnittlich von diesen Marktentwicklungen.

Der Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS ist das jüngste Mitglied der WALSER Vermögensverwaltung SICAV. Obwohl der „Absolute Return“-orientierte Fonds erst per 15. Dezember 2008 lanciert wurde, hat sich dieser Fonds zu einem volumenstarken Fonds entwickelt.

Geprägt durch die Marktentwicklungen einerseits und entsprechende Managemententscheidungen andererseits, konnte der Fonds im Berichtszeitraum nicht nur eine erfreuliche Wertentwicklung von 1,96% erzielen, sondern im Verlauf auch wieder neue Allzeit-Höchststände erreichen. Leider ging das Fondsvolumen im Jahresverlauf aufgrund von Umschichtungen unserer Investoren in ertragreichere WALSER Vermögensverwaltung Strategien auf EUR 49,5 Mio. zurück.

Die getroffenen Aussagen stellen subjektive Markteinschätzungen des Portfoliomanagements dar. Insofern lassen sich hieraus keine Prognosen hinsichtlich zukünftiger Fondspreisentwicklungen ableiten.

Erstmals wurden die WALSER Vermögensverwaltung Strategien im März von der Rating Gesellschaft frstfve mit dem Titel „Vermögensverwaltung des Jahres 2015“ ausgezeichnet. Konkret haben wir mit unseren Strategien BASIS, BALANCE und POTENZIAL über 12 Monate den ersten Platz erreicht. Im 3-Jahreszeitraum konnte darüber hinaus mit den Strategien BASIS, BALANCE und PERSPEKTIVE ein hervorragender zweiter Platz belegt werden.

Luxemburg, im Mai 2015

Der Verwaltungsrat der WALSER Vermögensverwaltung

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

WALSER Vermögensverwaltung

Konsolidierter Jahresbericht der WALSER Vermögensverwaltung SICAV mit den Teilfonds

WALSER Vermögensverwaltung Strategie BASIS, WALSER Vermögensverwaltung Strategie PLUS,
WALSER Vermögensverwaltung Strategie BALANCE, WALSER Vermögensverwaltung Strategie PERSPEKTIVE,
WALSER Vermögensverwaltung Strategie POTENZIAL und WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. April 2015

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 372.194.147,27)	418.604.916,36
Bankguthaben	32.834.106,76
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.108.025,62
Zinsforderungen	2.557.680,89
Forderungen aus Absatz von Aktien	1.029.615,89
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	7.207.687,09
Forderungen aus Devisengeschäften	3.590.958,82
Sonstige Forderungen*	224,24
	466.933.215,67
Bankverbindlichkeiten	-1.789.277,62
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-679.258,95
Zinsverbindlichkeiten	-223,85
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-580.720,00
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-3.533.949,24
Sonstige Passiva**	-426.074,94
	-7.009.504,60
Netto-Fondsvermögen	459.923.711,07

* Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	395.736.849,09
Ordentlicher Nettoertrag	3.694.506,21
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-151.090,82
Mittelzufüsse aus Aktienverkäufen	86.052.317,29
Mittelabfüsse aus Aktienrücknahmen	-63.272.731,78
Realisierte Gewinne	31.016.008,62
Realisierte Verluste	-15.072.327,40
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	21.920.179,86
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	459.923.711,07

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015

EUR

ERTRÄGE	
Erträge aus Investmentanteilen	1.932.205,54
Zinsen auf Anleihen	6.039.841,44
Bankzinsen	9.858,35
Bestandsprovisionen	1.512,42
Ertragsausgleich	251.311,79
ERTRÄGE INSGESAMT	8.234.729,54
AUFWENDUNGEN	
Zinsaufwendungen	-16.729,73
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr / ggf. Anlageberatergebühr	-3.762.764,33
Depotbankvergütung	-214.737,37
Taxe d'abonnement	-204.269,76
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-113.932,73
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-11.524,82
Register- und Transferstellenvergütung	-21.080,00
Staatliche Gebühren	-24.308,71
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-70.654,91
Aufwandsausgleich	-100.220,97
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	-4.540.223,33
Ordentlicher Nettoertrag	3.694.506,21

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Lieferspesen.

Die Gesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Aktienklasse Standard	Aktienklasse Ausschüttend
WP-Kenn-Nr.:	A0M52M	A110W1
ISIN-Code:	LU0327378385	LU1051773726
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 % des Aktienwertes	bis zu 5,00 % des Aktienwertes
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,79 % p.a. zzgl. 916,66 Euro p.M. Fixum	0,79 % p.a. zzgl. 916,66 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geographische Länderaufteilung

Italien	23,10 %
Deutschland	14,47 %
Spanien	14,25 %
Frankreich	12,99 %
Luxemburg	8,72 %
Irland	7,38 %
Portugal	4,75 %
Niederlande	1,66 %
Supranationale Institutionen	1,39 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,93 %
Großbritannien	0,79 %
Belgien	0,76 %
Mexiko	0,50 %
Australien	0,13 %
Indien	0,06 %
Wertpapiervermögen	91,88 %
Terminkontrakte	0,11 %
Bankguthaben	7,57 %
Bankverbindlichkeiten	-0,24 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,68 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Staatsanleihen	59,93 %
Investmentfondsanteile	25,03 %
Automobile & Komponenten	1,46 %
Banken	1,45 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,24 %
Versorgungsbetriebe	0,97 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,79 %
Energie	0,50 %
Versicherungen	0,38 %
Hardware & Ausrüstung	0,13 %
Wertpapiervermögen	91,88 %
Terminkontrakte	0,11 %
Bankguthaben	7,57 %
Bankverbindlichkeiten	-0,24 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,68 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse Standard

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.04.2013	107,10	879.626	26.434,67	121,76
30.04.2014	125,03	999.557	14.732,84	125,08
30.04.2015	156,38	1.164.539	21.269,75	134,28

Entwicklung seit Auf egung

Aktienklasse Ausschüttend

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
16.05.2014	Auf egung	-	-	100,00
30.04.2015	3,32	31.128	3.162,01	106,79

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2015

	EUR
Wertpapiervermögen	146.752.329,88
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 136.750.441,20)	
Bankguthaben	12.088.351,77
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	163.114,33
Zinsforderungen	1.311.309,66
Forderungen aus Absatz von Aktien	30.467,82
Forderungen aus Devisengeschäften	1.458.257,38
	161.803.830,84
Bankverbindlichkeiten	-376.260,57
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-161.959,65
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.435.106,29
Sonstige Passiva *	-126.597,16
	-2.099.923,67
Netto-Teilfondsvermögen	159.703.907,17

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse Standard

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	156.379.819,86 EUR
Umlaufende Aktien	1.164.539,000
Aktienwert	134,28 EUR

Aktienklasse Ausschüttend

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.324.087,31 EUR
Umlaufende Aktien	31.128,314
Aktienwert	106,79 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015

	Total EUR	Aktienklasse Standard EUR	Aktienklasse Ausschüttend EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	125.025.342,62	125.025.342,62	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	2.017.036,15	1.976.868,18	40.167,97
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-136.504,41	-125.575,29	-10.929,12
Mittelzufüsse aus Aktienverkäufen	45.371.106,68	41.120.594,52	4.250.512,16
Mittelabfüsse aus Aktienrücknahmen	-20.939.342,43	-19.850.841,63	-1.088.500,80
Realisierte Gewinne	5.226.883,57	5.136.555,84	90.327,73
Realisierte Verluste	-1.419.620,07	-1.393.288,28	-26.331,79
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	4.559.005,06	4.490.163,90	68.841,16
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	159.703.907,17	156.379.819,86	3.324.087,31

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015

	Total EUR	Aktienklasse Standard EUR	Aktienklasse Ausschüttend EUR
ERTRÄGE			
Erträge aus Investmentanteilen	372.454,62	366.589,92	5.864,70
Zinsen auf Anleihen	2.892.601,76	2.847.240,79	45.360,97
Bankzinsen	0,96	0,94	0,02
Ertragsausgleich	223.040,26	204.715,83	18.324,43
ERTRÄGE INSGESAMT	3.488.097,60	3.418.547,48	69.550,12
AUFWENDUNGEN			
Zinsaufwendungen	-4.074,59	-3.996,08	-78,51
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr / ggf. Anlageberatergebühr	-1.157.860,47	-1.139.450,94	-18.409,53
Depotbankvergütung	-73.185,45	-72.022,25	-1.163,20
Taxe d'abonnement	-71.747,54	-70.606,62	-1.140,92
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-35.519,61	-34.999,09	-520,52
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.751,54	-3.695,45	-56,09
Register- und Transferstellenvergütung	-9.470,00	-9.324,05	-145,95
Staatliche Gebühren	-6.268,56	-6.159,93	-108,63
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-22.647,84	-22.284,35	-363,49
Aufwandsausgleich	-86.535,85	-79.140,54	-7.395,31
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	-1.471.061,45	-1.441.679,30	-29.382,15
Ordentlicher Nettoertrag	2.017.036,15	1.976.868,18	40.167,97
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	16.595,51		
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		0,95	0,91

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse Standard Stück	Aktienklasse Ausschüttend Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	999.557,000	0,000
Ausgegebene Aktien	317.780,000	41.634,314
Zurückgenommene Aktien	-152.798,000	-10.506,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	1.164.539,000	31.128,314

Vermögensaufstellung zum 30. April 2015

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS0412154378	5,125 % BASF Finance Europe NV v.09(2015)	0	0	500.000	100,4840	502.420,00	0,31
BE0000322314	0,648 % Belgien FRN v.11(2016)	0	0	1.200.000	100,5110	1.206.132,00	0,76
DE0001141703	0,250 % Bundesrepublik Deutschland S.170 v.14(2019)	2.100.000	0	2.100.000	101,4520	2.130.492,00	1,33
DE0001135382	3,500 % Bundesrepublik Deutschland S.9 v.09(2019)	2.100.000	0	2.100.000	115,0400	2.415.840,00	1,51
DE0001135390	3,250 % Bundesrepublik Deutschland S.9 v.09(2020)	2.100.000	0	2.100.000	115,5580	2.426.718,00	1,52
DE0001135424	2,500 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2021)	0	0	3.000.000	114,2480	3.427.440,00	2,15
DE0001135499	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.12(2022)	0	0	1.000.000	110,2040	1.102.040,00	0,69
DE0001135473	1,750 % Bundesrepublik Deutschland v.12(2022)	0	0	1.000.000	112,6920	1.126.920,00	0,71
DE0001102309	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	0	0	1.000.000	111,5240	1.115.240,00	0,70
DE0001102317	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	0	0	1.000.000	110,8250	1.108.250,00	0,69
DE0001102325	2,000 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	0	0	1.000.000	115,1630	1.151.630,00	0,72
XS0408095387	5,500 % E.ON International Finance BV EMTN v.09(2016)	0	0	1.110.000	103,7950	1.152.124,50	0,72
XS0695403765	4,625 % ENEL Finance International NV v.11(2015)	0	0	400.000	100,6350	402.540,00	0,25
XS0541909213	2,500 % European Investment Bank EMTN v.10(2019)	0	0	2.000.000	111,0670	2.221.340,00	1,39
FR0011486067	1,750 % Frankreich OAT v.12(2023)	1.300.000	0	1.300.000	112,2380	1.459.094,00	0,91
FR0011619436	2,250 % Frankreich OAT v.13(2024)	1.200.000	0	1.200.000	115,9000	1.390.800,00	0,87
FR0010670737	4,250 % Frankreich v.08(2018)	0	0	2.000.000	115,3260	2.306.520,00	1,44
FR0011059088	3,250 % Frankreich v.10(2021)	1.300.000	0	1.300.000	120,4300	1.565.590,00	0,98
FR0011337880	2,250 % Frankreich v.11(2022)	1.300.000	0	1.300.000	114,4780	1.488.214,00	0,93
FR0011394345	1,000 % Frankreich v.13(2018)	2.000.000	0	2.000.000	103,3200	2.066.400,00	1,29
FR0011993179	0,500 % Frankreich v.13(2019)	2.000.000	0	2.000.000	102,4453	2.048.906,26	1,28
XS0777017376	2,875 % G4S International Finance Plc. EMTN v.12(2017)	0	0	1.200.000	104,7800	1.257.360,00	0,79
XS0218469962	3,875 % Generali Finance BV v.05(2015)	0	0	600.000	100,0000	600.000,00	0,38
IT0003644769	4,500 % Italien v.04(2020)	2.000.000	0	2.000.000	118,3550	2.367.100,00	1,48
IT0004019581	3,750 % Italien v.06(2016)	0	0	1.000.000	104,6330	1.046.330,00	0,66
IT0004009673	3,750 % Italien v.06(2021)	2.000.000	0	2.000.000	116,7080	2.334.160,00	1,46
IT0004361041	4,500 % Italien v.08(2018)	0	0	2.000.000	113,3750	2.267.500,00	1,42
IT0004423957	4,500 % Italien v.08(2019)	0	0	2.000.000	115,3010	2.306.020,00	1,44
IT0004536949	4,250 % Italien v.09(2020)	2.000.000	0	2.000.000	116,9570	2.339.140,00	1,46
IT0004615917	3,000 % Italien v.10(2015)	0	0	900.000	100,3450	903.105,00	0,57
IT0004594930	4,000 % Italien v.10(2020)	2.000.000	0	2.000.000	116,6000	2.332.000,00	1,46
IT0004712748	3,750 % Italien v.11(2016)	0	0	1.000.000	103,5590	1.035.590,00	0,65
IT0004761950	4,750 % Italien v.11(2016)	0	0	1.000.000	106,3425	1.063.425,00	0,67
IT0004759673	5,000 % Italien v.11(2022)	2.000.000	0	2.000.000	125,7390	2.514.780,00	1,57
IT0004880990	2,750 % Italien v.12(2015)	0	0	250.000	101,5890	253.972,50	0,16
IT0004840788	4,500 % Italien v.12(2015)	0	0	900.000	100,9250	908.325,00	0,57
IT0004867070	3,500 % Italien v.12(2017)	2.000.000	0	2.000.000	108,0580	2.161.160,00	1,35
IT0004917792	2,250 % Italien v.13(2016)	0	0	1.000.000	102,2030	1.022.030,00	0,64
IT0004960826	2,750 % Italien v.13(2016)	0	0	1.000.000	104,0320	1.040.320,00	0,65

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *	
EUR (Fortsetzung)								
IT0004957574	3,500 % Italien v.13(2018)	1.000.000	0	2.000.000	111,2240	2.224.480,00	1,39	
IT0004907843	3,500 % Italien v.13(2018)	0	0	2.000.000	109,6580	2.193.160,00	1,37	
IT0005047029	0,000 % Italien v.14(2015)	2.000.000	0	2.000.000	99,9971	1.999.942,00	1,25	
IT0005026957	0,000 % Italien v.14(2015)	2.000.000	0	2.000.000	99,9984	1.999.968,00	1,25	
IT0005030504	1,500 % Italien v.14(2019)	1.500.000	0	1.500.000	103,9250	1.558.875,00	0,98	
XS0541498837	3,500 % Optus Finance Pty Ltd. v.10(2020)	0	0	187.000	114,6605	214.415,14	0,13	
XS1172947902	1,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	800.000	0	800.000	99,5000	796.000,00	0,50	
XS0592703382	5,125 % Pirelli & C. S.p.A. v.11(2016)	0	0	1.000.000	103,4290	1.034.290,00	0,65	
PTOTEYOEO0007	3,850 % Portugal v.05(2021)	1.600.000	1.000.000	1.600.000	115,4100	1.846.560,00	1,16	
PTOTELOEO0010	4,350 % Portugal v.07(2017)	600.000	0	1.600.000	109,5620	1.752.992,00	1,10	
PTOTEMOEO0027	4,750 % Portugal v.09(2019)	1.900.000	1.300.000	1.600.000	116,5810	1.865.296,00	1,17	
PTOTEQOEO0015	5,650 % Portugal v.13(2024)	1.600.000	0	1.600.000	131,4100	2.102.560,00	1,32	
XS0775870982	4,250 % RCI Banque S.A. EMTN v.12(2017)	1.200.000	0	1.200.000	107,4000	1.288.800,00	0,81	
ES0000012783	5,500 % Spanien v.02(2017)	0	0	2.000.000	112,1350	2.242.700,00	1,40	
ES00000120G4	3,150 % Spanien v.05(2016)	0	0	1.000.000	102,3750	1.023.750,00	0,64	
ES00000120J8	3,800 % Spanien v.06(2017)	0	0	2.000.000	106,6590	2.133.180,00	1,34	
ES00000122X5	3,250 % Spanien v.10(2016)	0	0	1.000.000	103,1780	1.031.780,00	0,65	
ES00000123J2	4,250 % Spanien v.11(2016)	0	0	1.000.000	106,3810	1.063.810,00	0,67	
ES00000123B9	5,500 % Spanien v.11(2021)	1.500.000	0	1.500.000	126,9870	1.904.805,00	1,19	
ES00000123Q7	4,500 % Spanien v.12(2018)	0	0	1.500.000	111,9860	1.679.790,00	1,05	
ES00000123L8	4,000 % Spanien v.12(2015)	0	0	1.000.000	100,9820	1.009.820,00	0,63	
ES00000123W5	3,300 % Spanien v.13(2016)	0	0	1.000.000	104,1030	1.041.030,00	0,65	
ES00000123X3	4,400 % Spanien v.13(2023)	2.500.000	500.000	2.000.000	124,8470	2.496.940,00	1,56	
ES0L01506192	0,000 % Spanien v.14(2015)	2.000.000	0	2.000.000	99,9910	1.999.820,00	1,25	
ES0L01507174	0,000 % Spanien v.14(2015)	2.000.000	0	2.000.000	99,9880	1.999.760,00	1,25	
ES00000124V5	2,750 % Spanien v.14(2019)	0	0	2.500.000	109,0750	2.726.875,00	1,71	
ES00000126C0	1,400 % Spanien v.14(2020)	400.000	0	400.000	104,0380	416.152,00	0,26	
XS0563463842	4,500 % State Bank of India v.10(2015)	0	0	100.000	102,1240	102.124,00	0,06	
						105.316.642,40	65,92	
Börsengehandelte Wertpapiere						105.316.642,40	65,92	
Anleihen						105.316.642,40	65,92	
Investmentfondsanteile**								
Deutschland								
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	49.932	40,1700	2.005.768,44	1,26
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	EUR	24.000	6.500	132.700	35,0200	4.647.154,00	2,91
DE000A0X97E0	LBBW Rohstoffe 2 LS	EUR	0	0	4.470	98,4800	440.205,60	0,28
						7.093.128,04	4,45	
Frankreich								
FR0010037234	Lyxor ETF EuroMTS 3-5Y	EUR	0	0	10.000	150,7500	1.507.500,00	0,94
FR0010411413	Lyxor ETF EuroMTS 5-7 Investment Grade UCITS ETF	EUR	0	0	30.000	156,3900	4.691.700,00	2,95
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP	EUR	0	0	7.900	118,8500	938.915,00	0,59
						7.138.115,00	4,48	

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015 nicht bezahlt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Irland								
IE00B66F4759	iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	EUR	24.500	0	24.500	108,8200	2.666.090,00	1,67
DE000A0YEEZ9	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	0	0	15.000	109,7000	1.645.500,00	1,03
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	50.000	0	50.000	36,8800	1.844.000,00	1,15
IE00BF8HV717	PFIS ETF- PIMCO COVERED BOND SOURCE UCITS ETF	EUR	33.722	0	33.722	110,9300	3.740.781,46	2,34
DE000A1JM6F5	Source Markets Plc. - Source S&P 500 UCITS ETF	EUR	1.382	1.550	6.000	317,1000	1.902.600,00	1,19
							11.798.971,46	7,38
Luxemburg								
LU0890803710	Assenagon Credit Selection	EUR	0	0	280	1.020,6900	285.793,20	0,18
LU0290356954	db x-trackers II iBoxx EUR Sovereigns Eurozone 3-5 Total Return Index ET	EUR	0	0	32.500	198,9800	6.466.850,00	4,06
LU0256065409	Julius Baer Multibond - Local Emerging Bond Fund	EUR	2.100	0	10.000	223,4800	2.234.800,00	1,40
LU0209988657	LODH Invest - Convertible Bond	EUR	0	0	47.500	18,8665	896.158,75	0,56
LU0599612842	Ossiam iSTOXX Europe Minimum Variance NR UCITS ETF 1C	EUR	0	0	8.900	165,0730	1.469.149,70	0,92
LU0121930688	Walser Portfolio Classic Nordamerika	USD	0	0	15.360	186,0200	2.562.801,33	1,60
							13.915.552,98	8,72
Investmentfondsanteile**							39.945.767,48	25,03
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060)	EUR	16.000	0	16.000	93,1200	1.489.920,00	0,93
							1.489.920,00	0,93
Börsengehandelte Wertpapiere							1.489.920,00	0,93
Zertifikate							1.489.920,00	0,93
Wertpapiervermögen							146.752.329,88	91,88
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2015		61	0	61		-84.830,60	-0,05
	EUREX 10YR Euro-OAT Future Juni 2015		81	0	81		113.400,00	0,07
	EUREX 5YR Euro Bobl Future Juni 2015		26	0	26		-2.340,00	0,00
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future Juni 2015		20	0	20		-5.200,00	0,00
	Short Euro-BTP Future Juni 2015		56	0	56		6.160,00	0,00
							27.189,40	0,02
JPY								
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2015		15	0	15		140.264,93	0,09
							140.264,93	0,09
Long-Positionen							167.454,33	0,11

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015 nicht bezahlt.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Short-Positionen							
EUR							
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2015	0	76	-76		-3.040,00	0,00
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Juni 2015	0	20	-20		-1.300,00	0,00
						-4.340,00	0,00
Short-Positionen						-4.340,00	0,00
Terminkontrakte						163.114,33	0,11
Bankguthaben - Kontokorrent						12.088.351,77	7,57
Bankverbindlichkeiten						-376.260,57	-0,24
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						1.076.371,76	0,68
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						159.703.907,17	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV *
Long-Positionen			
EUR			
	61	8.442.400,00	5,29
	81	12.561.480,00	7,87
	26	3.355.820,00	2,10
	20	712.800,00	0,45
	56	6.283.200,00	3,93
		31.355.700,00	19,64
JPY			
	15	1.840.411,69	1,15
		1.840.411,69	1,15
Long-Positionen		33.196.111,69	20,79
Short-Positionen			
EUR			
	-76	-8.451.200,00	-5,29
	-20	-3.154.600,00	-1,98
		-11.605.800,00	-7,27
Short-Positionen		-11.605.800,00	-7,27
Terminkontrakte		21.590.311,69	13,52

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

WALSER Vermögensverwaltung Strategie BASIS

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS0640796032	4,000 % Banque PSA Finance S.A. EMTN v.11(2015)	0	200.000	
XS0730061396	6,000 % Banque PSA Finance S.A. EMTN v.12(2014)	0	300.000	
DE0001137446	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2015)	0	1.000.000	
DE0001137420	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2015)	0	1.000.000	
XS0585868622	3,250 % HSBC Bank Plc. v.11(2015)	0	1.000.000	
IT0003618383	4,250 % Italien v.04(2014)	0	900.000	
IT0003719918	4,250 % Italien v.04(2015)	0	900.000	
IT0004568272	3,000 % Italien v.10(2015)	0	900.000	
IT0004780380	6,000 % Italien v.11(2014)	0	900.000	
IT0004853807	0,000 % Italien v.12(2014)	0	900.000	
IT0004805070	2,500 % Italien v.12(2015)	0	900.000	
XS0472505287	5,125 % Nomura Europe Finance NV EMTN v.09(2014)	0	1.000.000	
AT0000A011T9	4,000 % Österreich EMTN v.05(2016)	0	2.000.000	
AT0000A06P24	4,300 % Österreich v.07(2017)	0	1.750.000	
XS0982711631	2,750 % Petrobras Global Finance BV v.14(2018)	0	300.000	
XS0587805457	5,625 % Portugal Telecom International Finance BV EMTN v.10(2016)	0	800.000	
XS0215828913	4,375 % Portugal Telecom International Finance BV v.05(2017)	0	1.100.000	
PTOTE1OE0019	4,375 % Portugal v.03(2014)	0	1.000.000	
PTOTE3OE0017	3,350 % Portugal v.05(2015)	0	1.000.000	
PTOTE6OE0006	4,200 % Portugal v.06(2016)	0	1.000.000	
PTOTENOE0018	4,450 % Portugal v.08(2018)	1.300.000	1.300.000	
PTOTEAOE0021	4,950 % Portugal v.08(2023)	1.000.000	1.000.000	
PTOTEEOE0029	4,800 % Portugal v.10(2020)	800.000	800.000	
PTOTEPOE0016	6,400 % Portugal v.11(2016)	0	600.000	
XS0627162075	0,637 % Rabobank Nederland NV FRN v.11(2014)	0	500.000	
XS0196302425	4,625 % RWE Finance BV EMTN v.04(2014)	0	1.500.000	
XS0456451938	3,125 % Sanof -Aventis S.A. v.09(2014)	0	300.000	
ES00000124W3	3,800 % Spanien 144A v.14(2024)	0	1.000.000	
ES00000121P3	3,300 % Spanien v.09(2014)	0	900.000	
ES00000123T1	2,750 % Spanien v.13(2015)	0	1.000.000	
XS0583059448	5,125 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.11(2016)	0	750.000	
XS0794393040	4,625 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2015)	0	1.200.000	
XS0494547168	3,406 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.10(2015)	0	600.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS0456708212	7,000 % Evonik Industries AG v.09(2014)	0	1.000.000	
Credit Linked Notes				
EUR				
XS0303583412	5,364 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO CLN/LPN v.07(2014)	0	600.000	
Investmentfondsanteile*				
Irland				
DE000A0DPMY5	iShares Plc. - China Large Cap UCITS ETF	EUR	0	2.400
DE000A1C8QT0	iShares Plc. - Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	EUR	0	20.000
DE000A0HGZT7	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	14.200	50.000

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015 nicht bezahlt.

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	44.000	64.000
Terminkontrakte				
EUR				
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2014		65	65
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2014		16	76
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2015		47	47
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2014		51	51
	2YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2014		56	56
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2014		20	0
	2YR Euro-Schatz 6% Future März 2015		76	76
	2YR Euro-Schatz 6% Future September 2014		56	56
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2014		17	17
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Juni 2014		0	48
	EUREX 10YR Euro-Bund Future März 2015		14	14
	EUREX 10YR Euro-Bund Future September 2014		58	58
	EUREX 10YR Euro-Bund Future September 2014		17	17
	EUREX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2014		81	81
	EUREX 10YR Euro-OAT Future März 2015		81	81
	EUREX 10YR Euro-OAT Future September 2014		81	81
	EUREX 5YR Euro Bobl Future Dezember 2014		84	84
	EUREX 5YR Euro Bobl Future Juni 2014		0	58
	EUREX 5YR Euro Bobl Future März 2015		26	26
	EUREX 5YR Euro Bobl Future September 2014		58	58
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2014		14	14
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future Juni 2014		0	14
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future März 2015		20	20
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future September 2014		14	14
	Short Euro-BTP Future Dezember 2014		56	56
	Short Euro-BTP Future Juni 2014		0	39
	Short Euro-BTP Future März 2015		56	56
	Short Euro-BTP Future September 2014		56	56
JPY				
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2014		13	13
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2014		0	13
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future März 2015		15	15
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2014		13	13
USD				
	5YR Treasury 6% Future Dezember 2014		37	37

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2015 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,7213
Japanischer Yen	JPY	1	132,6062
Schweizer Franken	CHF	1	1,0456
US-Dollar	USD	1	1,1149

Die Gesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit besteht die folgende Aktienklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:

Aktienklasse Standard

WP-Kenn-Nr.:	A0M52P
ISIN-Code:	LU0327378468
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 % des Aktienwertes
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,89 % p.a. zzgl. 916,66 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung

Frankreich	16,36 %
Italien	15,62 %
Deutschland	14,26 %
Spanien	12,35 %
Luxemburg	10,96 %
Irland	9,82 %
Portugal	3,64 %
Niederlande	3,32 %
Supranationale Institutionen	1,42 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,95 %
Mexiko	0,41 %
Australien	0,22 %
Indien	0,10 %
Wertpapiervermögen	89,43 %
Terminkontrakte	0,27 %
Bankguthaben	9,90 %
Bankverbindlichkeiten	-0,40 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,80 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Investmentfondsanteile	43,58 %
Staatsanleihen	38,77 %
Versorgungsbetriebe	1,89 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,77 %
Banken	1,52 %
Automobile & Komponenten	0,66 %
Versicherungen	0,61 %
Energie	0,41 %
Hardware & Ausrüstung	0,22 %
Wertpapiervermögen	89,43 %
Terminkontrakte	0,27 %
Bankguthaben	9,90 %
Bankverbindlichkeiten	-0,40 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,80 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.04.2013	83,95	715.756	913,26	117,29
30.04.2014	83,16	684.885	-3.626,03	121,42
30.04.2015	97,79	725.416	5.359,63	134,80

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2015

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 76.514.182,57)	87.446.489,80
Bankguthaben	9.680.129,09
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	268.821,90
Zinsforderungen	577.375,25
Forderungen aus Absatz von Aktien	416.721,60
Forderungen aus Devisengeschäften	729.128,70
	99.118.666,34
Bankverbindlichkeiten	-395.134,05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-131.823,00
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-717.553,14
Sonstige Passiva *	-87.827,37
	-1.332.337,56
Netto-Teilfondsvermögen	97.786.328,78
Umlaufende Aktien	725.416.000
Aktienwert	134,80 EUR

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	83.159.233,71
Ordentlicher Nettoertrag	862.233,42
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-37.479,00
Mittelzufüsse aus Aktienverkäufen	16.334.851,46
Mittelabfüsse aus Aktienrücknahmen	-10.975.224,46
Realisierte Gewinne	5.753.805,32
Realisierte Verluste	-2.205.705,96
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	4.894.614,29
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	97.786.328,78

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	684.885,000
Ausgegebene Aktien	126.708,000
Zurückgenommene Aktien	-86.177,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	725.416,000

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015

	EUR
ERTRÄGE	
Erträge aus Investmentanteilen	403.904,29
Zinsen auf Anleihen	1.361.240,39
Bankzinsen	1,37
Ertragsausgleich	76.824,42
ERTRÄGE INSGESAMT	1.841.970,47
AUFWENDUNGEN	
Zinsaufwendungen	-2.734,52
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr / ggf. Anlageberatergebühr	-802.215,27
Depotbankvergütung	-44.819,72
Taxe d'abonnement	-42.406,43
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.106,55
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.157,92
Register- und Transferstellenvergütung	-4.780,00
Staatliche Gebühren	-4.599,93
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-12.571,29
Aufwandsausgleich	-39.345,42
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	-979.737,05
Ordentlicher Nettoertrag	862.233,42
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	14.358,10
Total Expense Ratio in Prozent²⁾	1,05

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und sonstigen Betriebsaufwendungen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2015

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS0412154378	5,125 % BASF Finance Europe NV v.09(2015)	0	0	800.000	100,4840	803.872,00	0,82
DE0001141703	0,250 % Bundesrepublik Deutschland S.170 v.14(2019)	800.000	0	800.000	101,4520	811.616,00	0,83
DE0001135382	3,500 % Bundesrepublik Deutschland S.9 v.09(2019)	800.000	0	800.000	115,0400	920.320,00	0,94
DE0001135390	3,250 % Bundesrepublik Deutschland S.9 v.09(2020)	800.000	0	800.000	115,5580	924.464,00	0,95
XS0408095387	5,500 % E.ON International Finance BV EMTN v.09(2016)	0	0	1.390.000	103,7950	1.442.750,50	1,48
XS0695403765	4,625 % ENEL Finance International NV v.11(2015)	0	0	400.000	100,6350	402.540,00	0,41
XS0541909213	2,500 % European Investment Bank EMTN v.10(2019)	0	0	1.250.000	111,0670	1.388.337,50	1,42
FR0011619436	2,250 % Frankreich OAT v.13(2024)	800.000	0	800.000	115,9000	927.200,00	0,95
FR0010670737	4,250 % Frankreich v.08(2018)	0	0	1.000.000	115,3260	1.153.260,00	1,18
FR0011394345	1,000 % Frankreich v.13(2018)	1.300.000	0	1.300.000	103,3200	1.343.160,00	1,37
FR0011993179	0,500 % Frankreich v.13(2019)	900.000	0	900.000	102,4453	922.007,82	0,94
XS0218469962	3,875 % Generali Finance BV v.05(2015)	0	0	600.000	100,0000	600.000,00	0,61
IT0003644769	4,500 % Italien v.04(2020)	600.000	0	600.000	118,3550	710.130,00	0,73
IT0004009673	3,750 % Italien v.06(2021)	800.000	0	800.000	116,7080	933.664,00	0,95
IT0004361041	4,500 % Italien v.08(2018)	0	0	600.000	113,3750	680.250,00	0,70
IT0004423957	4,500 % Italien v.08(2019)	0	0	2.000.000	115,3010	2.306.020,00	2,36
IT0004536949	4,250 % Italien v.09(2020)	600.000	0	600.000	116,9570	701.742,00	0,72
IT0004615917	3,000 % Italien v.10(2015)	0	0	800.000	100,3450	802.760,00	0,82
IT0004594930	4,000 % Italien v.10(2020)	900.000	0	900.000	116,6000	1.049.400,00	1,07
IT0004759673	5,000 % Italien v.11(2022)	800.000	0	800.000	125,7390	1.005.912,00	1,03
IT0004880990	2,750 % Italien v.12(2015)	0	0	200.000	101,5890	203.178,00	0,21
IT0004840788	4,500 % Italien v.12(2015)	0	0	800.000	100,9250	807.400,00	0,83
IT0004867070	3,500 % Italien v.12(2017)	800.000	0	800.000	108,0580	864.464,00	0,88
IT0004957574	3,500 % Italien v.13(2018)	400.000	0	700.000	111,2240	778.568,00	0,80
IT0004907843	3,500 % Italien v.13(2018)	0	0	800.000	109,6580	877.264,00	0,90
IT0005026957	0,000 % Italien v.14(2015)	1.300.000	0	1.300.000	99,9984	1.299.979,20	1,33
IT0005047029	0,000 % Italien v.14(2015)	1.300.000	0	1.300.000	99,9971	1.299.962,30	1,33
IT0005030504	1,500 % Italien v.14(2019)	900.000	0	900.000	103,9250	935.325,00	0,96
XS0541498837	3,500 % Optus Finance Pty Ltd. v.10(2020)	0	0	188.000	114,6605	215.561,74	0,22
XS1172947902	1,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	400.000	0	400.000	99,5000	398.000,00	0,41
PTOTEYOE0007	3,850 % Portugal v.05(2021)	800.000	1.000.000	600.000	115,4100	692.460,00	0,71
PTOTELOE0010	4,350 % Portugal v.07(2017)	400.000	0	800.000	109,5620	876.496,00	0,90
PTOTEMOE0027	4,750 % Portugal v.09(2019)	1.200.000	1.400.000	800.000	116,5810	932.648,00	0,95
PTOTEQOE0015	5,650 % Portugal v.13(2024)	800.000	0	800.000	131,4100	1.051.280,00	1,08
XS0775870982	4,250 % RCI Banque S.A. EMTN v.12(2017)	600.000	0	600.000	107,4000	644.400,00	0,66
ES00000120J8	3,800 % Spanien v.06(2017)	0	0	2.500.000	106,6590	2.666.475,00	2,73
ES00000122X5	3,250 % Spanien v.10(2016)	0	0	800.000	103,1780	825.424,00	0,84
ES00000123B9	5,500 % Spanien v.11(2021)	900.000	0	900.000	126,9870	1.142.883,00	1,17
ES00000123Q7	4,500 % Spanien v.12(2018)	0	0	800.000	111,9860	895.888,00	0,92
ES00000123L8	4,000 % Spanien v.12(2015)	0	0	800.000	100,9820	807.856,00	0,83
ES00000123W5	3,300 % Spanien v.13(2016)	0	0	800.000	104,1030	832.824,00	0,85
ES00000123X3	4,400 % Spanien v.13(2023)	1.600.000	800.000	800.000	124,8470	998.776,00	1,02
ES0L01506192	0,000 % Spanien v.14(2015)	1.300.000	0	1.300.000	99,9910	1.299.883,00	1,33
ES0L01507174	0,000 % Spanien v.14(2015)	1.300.000	0	1.300.000	99,9880	1.299.844,00	1,33

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
EUR (Fortsetzung)							
ES00000124V5	2,750 % Spanien v.14(2019)	0	0	1.000.000	109,0750	1.090.750,00	1,12
ES00000126C0	1,400 % Spanien v.14(2020)	200.000	0	200.000	104,0380	208.076,00	0,21
XS0563463842	4,500 % State Bank of India v.10(2015)	0	0	100.000	102,1240	102.124,00	0,10
						43.877.195,06	44,90
Börsengehandelte Wertpapiere						43.877.195,06	44,90
Anleihen						43.877.195,06	44,90
Investmentfondsanteile**							
Deutschland							
DE0006289473	iShares eb.rexx Government Germany 1.5-2.5yr UCITS ETF (DE)	0	0	15.000	92,2200	1.383.300,00	1,41
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	0	18.000	41.820	40,1700	1.679.909,40	1,72
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	27.000	12.000	225.650	35,0200	7.902.263,00	8,07
DE000A0X97E0	LBBW Rohstoffe 2 LS	0	0	3.340	98,4800	328.923,20	0,34
						11.294.395,60	11,54
Frankreich							
FR0010790980	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 50	0	0	3.340	68,8600	229.992,40	0,24
FR0010037234	Lyxor ETF EuroMTS 3-5Y	0	0	36.200	150,7500	5.457.150,00	5,57
FR0010411413	Lyxor ETF EuroMTS 5-7 Investment Grade UCITS ETF	0	0	25.000	156,3900	3.909.750,00	3,99
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP	0	9.300	12.000	118,8500	1.426.200,00	1,46
						11.023.092,40	11,26
Irland							
IE00B66F4759	iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	10.800	0	10.800	108,8200	1.175.256,00	1,20
DE000A0YEEZ9	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	0	0	7.575	109,7000	830.977,50	0,85
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	79.000	3.000	76.000	36,8800	2.802.880,00	2,87
IE00B5BMR087	iShares S&P 500 - B UCITS III ETF	2.113	1	2.112	173,4800	366.389,76	0,37
IE00BF8HV717	PFIS ETF - PIMCO COVERED BOND SOURCE UCITS ETF	15.056	0	15.056	110,9300	1.670.162,08	1,71
DE000A1JM6F5	Source Markets Plc. - Source S&P 500 UCITS ETF	0	5.135	8.700	317,1000	2.758.770,00	2,82
						9.604.435,34	9,82
Luxemburg							
LU0890803710	Assenagon Credit Selection	0	0	200	1.020,6900	204.138,00	0,21
LU0290356954	db x-trackers II iBoxx EUR Sovereigns Eurozone 3-5 Total Return Index ET	0	0	8.000	198,9800	1.591.840,00	1,63
LU0256065409	Julius Baer Multibond - Local Emerging Bond Fund	0	0	6.200	223,4800	1.385.576,00	1,42
LU0209988657	LODH Invest - Convertible Bond	0	0	65.000	18,8665	1.226.322,50	1,25
LU0599612842	Ossiam iSTOXX Europe Minimum Variance NR UCITS ETF 1C	0	0	18.000	165,0730	2.971.314,00	3,04
LU0121930688	Walser Portfolio Classic Nordamerika	0	0	20.000	186,0200	3.336.980,90	3,41
						10.716.171,40	10,96
Investmentfondsanteile**						42.638.094,74	43,58

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015 nicht bezahlt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold Zert. v.10(2060)	EUR	10.000	0	10.000	93,1200	931.200,00	0,95
						931.200,00	0,95	
Börsengehandelte Wertpapiere						931.200,00	0,95	
Zertifikate						931.200,00	0,95	
Wertpapiervermögen						87.446.489,80	89,43	
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2015	30	0	30		-16.500,00	-0,02	
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Juni 2015	20	4	16		18.400,00	0,02	
	EUREX 10YR Euro-OAT Future Juni 2015	44	0	44		61.600,00	0,06	
	EUREX 5YR Euro Bobl Future Juni 2015	16	0	16		-1.440,00	0,00	
	Short Euro-BTP Future Juni 2015	36	0	36		3.960,00	0,00	
						66.020,00	0,06	
JPY								
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2015	22	0	22		205.721,90	0,21	
						205.721,90	0,21	
Long-Positionen						271.741,90	0,27	
Short-Positionen								
EUR								
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2015	0	73	-73		-2.920,00	0,00	
						-2.920,00	0,00	
Short-Positionen						-2.920,00	0,00	
Terminkontrakte						268.821,90	0,27	
Bankguthaben - Kontokorrent						9.680.129,09	9,90	
Bankverbindlichkeiten						-395.134,05	-0,40	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						786.022,04	0,80	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						97.786.328,78	100,00	

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV *
Long-Positionen			
EUR			
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2015	30	4.152.000,00	4,25
EUREX 10YR Euro-Bund Future Juni 2015	16	2.523.680,00	2,58
EUREX 10YR Euro-OAT Future Juni 2015	44	6.823.520,00	6,98
EUREX 5YR Euro Bobl Future Juni 2015	16	2.065.120,00	2,11
Short Euro-BTP Future Juni 2015	36	4.039.200,00	4,13
		19.603.520,00	20,05
JPY			
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2015	22	2.699.270,47	2,76
		2.699.270,47	2,76
Long-Positionen		22.302.790,47	22,81
Short-Positionen			
EUR			
2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2015	-73	-8.117.600,00	-8,30
		-8.117.600,00	-8,30
Short-Positionen		-8.117.600,00	-8,30
Terminkontrakte		14.185.190,47	14,51

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS0640796032	4,000 % Banque PSA Finance S.A. EMTN v.11(2015)		0	200.000
XS0730061396	6,000 % Banque PSA Finance S.A. EMTN v.12(2014)		0	200.000
XS0585868622	3,250 % HSBC Bank Plc. v.11(2015)		0	1.500.000
IT0003719918	4,250 % Italien v.04(2015)		0	800.000
IT0004568272	3,000 % Italien v.10(2015)		0	800.000
IT0004805070	2,500 % Italien v.12(2015)		0	800.000
XS0472505287	5,125 % Nomura Europe Finance NV EMTN v.09(2014)		0	800.000
AT0000A011T9	4,000 % Österreich EMTN v.05(2016)		0	2.500.000
AT0000A06P24	4,300 % Österreich v.07(2017)		0	750.000
XS0982711631	2,750 % Petrobras Global Finance BV v.14(2018)		0	100.000
XS0587805457	5,625 % Portugal Telecom International Finance BV EMTN v.10(2016)		0	300.000
XS0215828913	4,375 % Portugal Telecom International Finance BV v.05(2017)		0	100.000
PTOTE3OE0017	3,350 % Portugal v.05(2015)		0	800.000
PTOTE6OE0006	4,200 % Portugal v.06(2016)		0	400.000
PTOTENOE0018	4,450 % Portugal v.08(2018)		800.000	800.000
PTOTEPOE0016	6,400 % Portugal v.11(2016)		0	400.000
XS0456451938	3,125 % Sanof -Aventis S.A. v.09(2014)		0	400.000
ES00000124W3	3,800 % Spanien 144A v.14(2024)		0	500.000
ES00000123T1	2,750 % Spanien v.13(2015)		0	800.000
XS0583059448	5,125 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.11(2016)		0	600.000
XS0794393040	4,625 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2015)		0	800.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS0456708212	7,000 % Evonik Industries AG v.09(2014)		0	800.000
Credit Linked Notes				
EUR				
XS0303583412	5,364 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO CLN/LPN v.07(2014)		0	600.000
Investmentfondsanteile*				
Irland				
DE000A0YBR61	iShares III - S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	14.639
DE000A0DPMY5	iShares Plc. - China Large Cap UCITS ETF	EUR	0	2.400
DE000A1C8QT0	iShares Plc. - Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	EUR	0	4.300
DE000A0HGZT7	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	7.166	79.000
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	28.000	41.000
Terminkontrakte				
EUR				
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2014		31	31
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2014		10	39
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2015		30	30
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2014		25	25
	2YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2014		53	53
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2014		42	0
	2YR Euro-Schatz 6% Future März 2015		73	73
	2YR Euro-Schatz 6% Future September 2014		53	53

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015 nicht bezahlt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
EUR (Fortsetzung)			
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2014	34	34
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Juni 2014	0	59
	EUREX 10YR Euro-Bund Future März 2015	28	28
	EUREX 10YR Euro-Bund Future September 2014	59	59
	EUREX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2014	44	44
	EUREX 10YR Euro-OAT Future März 2015	44	44
	EUREX 10YR Euro-OAT Future September 2014	35	35
	EUREX 5YR Euro Bobl Future Dezember 2014	38	38
	EUREX 5YR Euro Bobl Future Juni 2014	0	22
	EUREX 5YR Euro Bobl Future März 2015	16	16
	EUREX 5YR Euro Bobl Future September 2014	22	22
	Short Euro-BTP Future Dezember 2014	36	36
	Short Euro-BTP Future Juni 2014	0	25
	Short Euro-BTP Future März 2015	36	36
	Short Euro-BTP Future September 2014	36	36
JPY			
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2014	19	19
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2014	0	16
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future März 2015	22	22
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2014	16	16
USD			
	5YR Treasury 6% Future Dezember 2014	22	22

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2015 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,7213
Japanischer Yen	JPY	1	132,6062
Schweizer Franken	CHF	1	1,0456
US-Dollar	USD	1	1,1149

Die Gesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit besteht die folgende Aktienklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Aktienklasse Standard

WP-Kenn-Nr.:	A0M52L
ISIN-Code:	LU0327378542
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 % des Aktienwertes
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,99 % p.a. zzgl. 916,66 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung

Frankreich	23,01 %
Deutschland	15,98 %
Irland	15,89 %
Luxemburg	14,46 %
Spanien	9,75 %
Italien	8,14 %
Portugal	3,78 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,94 %
Supranationale Institutionen	0,86 %
Niederlande	0,77 %
Mexiko	0,46 %
Wertpapiervermögen	94,04 %
Terminkontrakte	0,39 %
Bankguthaben	5,77 %
Bankverbindlichkeiten	-0,48 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,28 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Investmentfondsanteile	62,60 %
Staatsanleihen	27,66 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,94 %
Banken	0,86 %
Automobile & Komponenten	0,75 %
Energie	0,46 %
Versicherungen	0,46 %
Versorgungsbetriebe	0,31 %
Wertpapiervermögen	94,04 %
Terminkontrakte	0,39 %
Bankguthaben	5,77 %
Bankverbindlichkeiten	-0,48 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,28 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.04.2013	124,10	1.086.671	-9.763,58	114,21
30.04.2014	120,68	1.010.071	-8.736,82	119,48
30.04.2015	129,36	944.998	-8.310,01	136,89

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2015

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 101.344.966,08)	121.656.856,98
Bankguthaben	7.461.978,56
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	502.927,79
Zinsforderungen	485.448,25
Forderungen aus Absatz von Aktien	343.583,26
Forderungen aus Devisengeschäften	1.184.834,12
	131.635.628,96
Bankverbindlichkeiten	-625.584,74
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-357.703,12
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.166.023,86
Sonstige Passiva *	-125.550,80
	-2.274.862,52
Netto-Teilfondsvermögen	129.360.766,44
Umlaufende Aktien	944.998,000
Aktienwert	136,89 EUR

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	120.683.045,64
Ordentlicher Nettoertrag	570.741,34
Ertrags- und Aufwandsausgleich	30.116,58
Mittelzufüsse aus Aktienverkäufen	7.691.071,70
Mittelabfüsse aus Aktienrücknahmen	-16.001.082,20
Realisierte Gewinne	12.814.907,19
Realisierte Verluste	-6.482.277,86
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	10.054.244,05
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	129.360.766,44

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.010.071,000
Ausgegebene Aktien	59.268,000
Zurückgenommene Aktien	-124.341,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	944.998,000

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015

	EUR
ERTRÄGE	
Erträge aus Investmentanteilen	754.172,42
Zinsen auf Anleihen	1.277.429,08
Bankzinsen	0,80
Ertragsausgleich	-79.666,13
ERTRÄGE INSGESAMT	1.951.936,17
AUFWENDUNGEN	
Zinsaufwendungen	-5.631,01
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr / ggf. Anlageberatergebühr	-1.243.469,11
Depotbankvergütung	-62.763,98
Taxe d'abonnement	-57.975,07
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-31.808,54
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.743,02
Register- und Transferstellenvergütung	-3.690,00
Staatliche Gebühren	-5.560,01
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-18.103,64
Aufwandsausgleich	49.549,55
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	-1.381.194,83
Ordentlicher Nettoertrag	570.741,34
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	25.196,39
Total Expense Ratio in Prozent²⁾	1,14

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und sonstigen Betriebsaufwendungen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2015

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *	
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE0001141703	0,250 % Bundesrepublik Deutschland S.170 v.14(2019)	350.000	0	350.000	101,4520	355.082,00	0,27	
DE0001135382	3,500 % Bundesrepublik Deutschland S.9 v.09(2019)	350.000	0	350.000	115,0400	402.640,00	0,31	
DE0001135390	3,250 % Bundesrepublik Deutschland S.9 v.09(2020)	350.000	0	350.000	115,5580	404.453,00	0,31	
XS0695403765	4,625 % ENEL Finance International NV v.11(2015)	0	0	400.000	100,6350	402.540,00	0,31	
XS0541909213	2,500 % European Investment Bank EMTN v.10(2019)	0	1.000.000	1.000.000	111,0670	1.110.670,00	0,86	
FR0011619436	2,250 % Frankreich OAT v.13(2024)	1.100.000	0	1.100.000	115,9000	1.274.900,00	0,99	
FR0010670737	4,250 % Frankreich v.08(2018)	0	0	3.000.000	115,3260	3.459.780,00	2,67	
FR0011394345	1,000 % Frankreich v.13(2018)	1.800.000	0	1.800.000	103,3200	1.859.760,00	1,44	
XS0218469962	3,875 % Generali Finance BV v.05(2015)	0	0	600.000	100,0000	600.000,00	0,46	
IT0004009673	3,750 % Italien v.06(2021)	1.200.000	0	1.200.000	116,7080	1.400.496,00	1,08	
IT0004361041	4,500 % Italien v.08(2018)	0	0	600.000	113,3750	680.250,00	0,53	
IT0004615917	3,000 % Italien v.10(2015)	0	0	1.200.000	100,3450	1.204.140,00	0,93	
IT0004594930	4,000 % Italien v.10(2020)	1.200.000	0	1.200.000	116,6000	1.399.200,00	1,08	
IT0004759673	5,000 % Italien v.11(2022)	600.000	0	600.000	125,7390	754.434,00	0,58	
IT0004880990	2,750 % Italien v.12(2015)	0	0	400.000	101,5890	406.356,00	0,31	
IT0004840788	4,500 % Italien v.12(2015)	0	0	1.200.000	100,9250	1.211.100,00	0,94	
IT0004867070	3,500 % Italien v.12(2017)	1.000.000	0	1.000.000	108,0580	1.080.580,00	0,84	
IT0005047029	0,000 % Italien v.14(2015)	1.800.000	0	1.800.000	99,9971	1.799.947,80	1,39	
IT0005026957	0,000 % Italien v.14(2015)	600.000	0	600.000	99,9984	599.990,40	0,46	
XS1172947902	1,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	600.000	0	600.000	99,5000	597.000,00	0,46	
PTOTEYOE0007	3,850 % Portugal v.05(2021)	900.000	1.000.000	900.000	115,4100	1.038.690,00	0,80	
PTOTELOE0010	4,350 % Portugal v.07(2017)	0	0	800.000	109,5620	876.496,00	0,68	
PTOTEMOE0027	4,750 % Portugal v.09(2019)	1.200.000	1.000.000	1.200.000	116,5810	1.398.972,00	1,08	
PTOTEQOE0015	5,650 % Portugal v.13(2024)	1.200.000	0	1.200.000	131,4100	1.576.920,00	1,22	
XS0775870982	4,250 % RCI Banque S.A. EMTN v.12(2017)	900.000	0	900.000	107,4000	966.600,00	0,75	
ES00000120J8	3,800 % Spanien v.06(2017)	0	0	3.500.000	106,6590	3.733.065,00	2,89	
ES00000122X5	3,250 % Spanien v.10(2016)	0	0	600.000	103,1780	619.068,00	0,48	
ES00000123B9	5,500 % Spanien v.11(2021)	400.000	0	400.000	126,9870	507.948,00	0,39	
ES00000123Q7	4,500 % Spanien v.12(2018)	0	0	1.200.000	111,9860	1.343.832,00	1,04	
ES00000123W5	3,300 % Spanien v.13(2016)	0	0	1.200.000	104,1030	1.249.236,00	0,97	
ES00000123X3	4,400 % Spanien v.13(2023)	2.400.000	1.200.000	1.200.000	124,8470	1.498.164,00	1,16	
ES0L01506192	0,000 % Spanien v.14(2015)	600.000	0	600.000	99,9910	599.946,00	0,46	
ES0L01507174	0,000 % Spanien v.14(2015)	1.800.000	0	1.800.000	99,9880	1.799.784,00	1,39	
ES00000126C0	1,400 % Spanien v.14(2020)	1.200.000	0	1.200.000	104,0380	1.248.456,00	0,97	
						39.460.496,20	30,50	
Börsengehandelte Wertpapiere								
						39.460.496,20	30,50	
Anleihen								
						39.460.496,20	30,50	
Investmentfondsanteile**								
Deutschland								
DE0006289473	iShares eb.rexx Government Germany 1.5-2.5yr UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	30.000	92,2200	2.766.600,00	2,14
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	EUR	0	46.000	172.077	40,1700	6.912.333,09	5,34

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015 nicht bezahlt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Deutschland (Fortsetzung)								
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	EUR	25.500	42.100	260.000	35,0200	9.105.200,00	7,05
DE000A0X97E0	LBBW Rohstoffe 2 LS	EUR	0	0	7.380	98,4800	726.782,40	0,56
							19.510.915,49	15,09
Frankreich								
FR0010790980	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 50	EUR	0	8.639	77.751	68,8600	5.353.933,86	4,14
FR0010037234	Lyxor ETF EuroMTS 3-5Y	EUR	0	0	53.392	150,7500	8.048.844,00	6,22
FR0010411413	Lyxor ETF EuroMTS 5-7 Investment Grade UCITS ETF	EUR	0	0	35.000	156,3900	5.473.650,00	4,23
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP	EUR	4.000	26.700	28.000	118,8500	3.327.800,00	2,57
							22.204.227,86	17,16
Irland								
IE00B66F4759	iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	EUR	11.555	0	11.555	108,8200	1.257.415,10	0,97
DE000A0YEEZ9	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	0	0	11.800	109,7000	1.294.460,00	1,00
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	203.000	40.000	163.000	36,8800	6.011.440,00	4,65
IE00B5BMR087	iShares S&P 500 - B UCITS III ETF	EUR	14.930	0	14.930	173,4800	2.590.056,40	2,00
IE00BF8HV717	PFIS ETF - PIMCO COVERED BOND SOURCE UCITS ETF	EUR	16.833	0	16.833	110,9300	1.867.284,69	1,44
DE000A1JM6F5	Source Markets Plc. - Source S&P 500 UCITS ETF	EUR	1.950	16.995	23.800	317,1000	7.546.980,00	5,83
							20.567.636,19	15,89
Luxemburg								
LU0890803710	Assenagon Credit Selection	EUR	0	0	290	1.020,6900	296.000,10	0,23
LU0290356954	db x-trackers II iBoxx EUR Sovereigns Eurozone 3-5 Total Return Index ET	EUR	0	0	10.000	198,9800	1.989.800,00	1,54
LU0256065409	Julius Baer Multibond - Local Emerging Bond Fund	EUR	0	0	13.000	223,4800	2.905.240,00	2,25
LU0209988657	LODH Invest - Convertible Bond	EUR	0	0	149.000	18,8665	2.811.108,50	2,17
LU0599612842	Ossiam iSTOXX Europe Minimum Variance NR UCITS ETF 1C	EUR	0	0	41.800	165,0730	6.900.051,40	5,33
LU0121930688	Walser Portfolio Classic Nordamerika	USD	0	0	22.780	186,0200	3.800.821,24	2,94
							18.703.021,24	14,46
Investmentfondsanteile**							80.985.800,78	62,60
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060)	EUR	13.000	0	13.000	93,1200	1.210.560,00	0,94
							1.210.560,00	0,94
Börsengehandelte Wertpapiere							1.210.560,00	0,94
Zertifikate							1.210.560,00	0,94
Wertpapiervermögen							121.656.856,98	94,04

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015 nicht bezahlt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2015	47	0	47		-25.850,00	-0,02
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Juni 2015	17	0	17		19.550,00	0,02
	EUREX 10YR Euro-OAT Future Juni 2015	51	10	41		57.400,00	0,04
	Short Euro-BTP Future Juni 2015	58	0	58		6.380,00	0,00
						57.480,00	0,04
JPY							
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2015	48	0	48		448.847,79	0,35
						448.847,79	0,35
Long-Positionen							
Short-Positionen							
EUR							
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2015	0	85	-85		-3.400,00	0,00
						-3.400,00	0,00
Short-Positionen							
Terminkontrakte							
Bankguthaben - Kontokorrent							
Bankverbindlichkeiten							
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							
						129.360.766,44	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV *
Long-Positionen			
EUR			
	47	6.504.800,00	5,03
	17	2.681.410,00	2,07
	41	6.358.280,00	4,92
	58	6.507.600,00	5,03
		22.052.090,00	17,05
JPY			
	48	5.889.317,39	4,55
		5.889.317,39	4,55
Long-Positionen			
Short-Positionen			
EUR			
	-85	-9.452.000,00	-7,31
		-9.452.000,00	-7,31
Short-Positionen			
Terminkontrakte			
		18.489.407,39	14,29

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
IT0003719918	4,250 % Italien v.04(2015)		0	1.200.000
IT0004568272	3,000 % Italien v.10(2015)		0	1.200.000
IT0004805070	2,500 % Italien v.12(2015)		0	1.200.000
XS0472505287	5,125 % Nomura Europe Finance NV EMTN v.09(2014)		0	1.200.000
AT0000A011T9	4,000 % Österreich EMTN v.05(2016)		0	1.500.000
XS0982711631	2,750 % Petrobras Global Finance BV v.14(2018)		0	300.000
XS0587805457	5,625 % Portugal Telecom International Finance BV EMTN v.10(2016)		0	800.000
XS0215828913	4,375 % Portugal Telecom International Finance BV v.05(2017)		0	500.000
PTOTE3OE0017	3,350 % Portugal v.05(2015)		0	1.200.000
PTOTE6OE0006	4,200 % Portugal v.06(2016)		0	600.000
PTOTENOE0018	4,450 % Portugal v.08(2018)		1.200.000	1.200.000
PTOTEPOE0016	6,400 % Portugal v.11(2016)		0	600.000
XS0456451938	3,125 % Sanof -Aventis S.A. v.09(2014)		0	800.000
ES00000124W3	3,800 % Spanien 144A v.14(2024)		0	1.000.000
ES00000123T1	2,750 % Spanien v.13(2015)		0	1.200.000
XS0583059448	5,125 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.11(2016)		0	1.200.000
XS0794393040	4,625 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2015)		0	400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS0456708212	7,000 % Evonik Industries AG v.09(2014)		0	800.000
Credit Linked Notes				
EUR				
XS0303583412	5,364 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO CLN/LPN v.07(2014)		0	600.000
Investmentfondsanteile*				
Irland				
DE000A0YBR61	iShares III - S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	81.173
DE000A0DPMY5	iShares Plc. - China Large Cap UCITS ETF	EUR	0	8.350
DE000A1C8QT0	iShares Plc. - Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	EUR	0	6.555
DE000A0HGZT7	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	23.449	193.000
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	36.000	56.000
Terminkontrakte				
EUR				
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2014			55	55
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2014			15	73
10YR Euro-BTP 6% Future März 2015			47	47
10YR Euro-BTP 6% Future September 2014			43	43
2YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2014			55	55
2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2014			40	0
2YR Euro-Schatz 6% Future März 2015			85	85
2YR Euro-Schatz 6% Future September 2014			55	55
EUREX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2014			29	29
EUREX 10YR Euro-Bund Future Juni 2014			7	53
EUREX 10YR Euro-Bund Future März 2015			29	29
EUREX 10YR Euro-Bund Future September 2014			53	53

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015 nicht bezahlt.

WALSER Vermögensverwaltung

WALSER Vermögensverwaltung Strategie BALANCE

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
EUR (Fortsetzung)			
	EUREX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2014	51	51
	EUREX 10YR Euro-OAT Future März 2015	51	51
	EUREX 10YR Euro-OAT Future September 2014	41	41
	EUREX 5YR Euro Bobl Future Dezember 2014	10	10
	EUREX 5YR Euro Bobl Future Juni 2014	0	10
	EUREX 5YR Euro Bobl Future September 2014	10	10
	Short Euro-BTP Future Dezember 2014	58	58
	Short Euro-BTP Future Juni 2014	0	26
	Short Euro-BTP Future März 2015	58	58
	Short Euro-BTP Future September 2014	29	29
JPY			
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2014	38	38
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2014	0	23
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future März 2015	48	48
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2014	23	23
USD			
	5YR Treasury 6% Future Dezember 2014	33	33

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2015 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,7213
Japanischer Yen	JPY	1	132,6062
US-Dollar	USD	1	1,1149

Die Gesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit besteht die folgende Aktienklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:

Aktienklasse Standard

WP-Kenn-Nr.:	A0M52N
ISIN-Code:	LU0327378625
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 % des Aktienwertes
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,09 % p.a. zzgl. 916,66 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung

Frankreich	30,53 %
Luxemburg	22,50 %
Irland	16,25 %
Deutschland	9,13 %
Spanien	3,67 %
Italien	3,42 %
Portugal	1,96 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,94 %
Mexiko	0,50 %
Wertpapiervermögen	88,90 %
Terminkontrakte	0,54 %
Bankguthaben	10,24 %
Bankverbindlichkeiten	-0,73 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,05 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Investmentfondsanteile	74,11 %
Staatsanleihen	12,26 %
Automobile & Komponenten	1,09 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,94 %
Energie	0,50 %
Wertpapiervermögen	88,90 %
Terminkontrakte	0,54 %
Bankguthaben	10,24 %
Bankverbindlichkeiten	-0,73 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,05 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.04.2013	22,58	216.831	-2.719,52	104,15
30.04.2014	17,65	160.867	-5.946,78	109,70
30.04.2015	19,74	150.593	-1.107,23	131,09

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2015

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 13.530.421,50)	17.547.813,42
Bankguthaben	2.021.547,12
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	109.484,96
Zinsforderungen	31.220,67
Forderungen aus Absatz von Aktien	210.662,35
Forderungen aus Devisengeschäften	182.282,18
	20.103.010,70
Bankverbindlichkeiten	-143.689,11
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-10.305,68
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-179.388,29
Sonstige Passiva *	-28.323,00
	-361.706,08
Netto-Teilfondsvermögen	19.741.304,62
Umlaufende Aktien	150.593,000
Aktienwert	131,09 EUR

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	17.646.424,78
Ordentlicher Nettoaufwand	-43.154,83
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.163,02
Mittelzufüsse aus Aktienverkäufen	1.412.619,46
Mittelabfüsse aus Aktienrücknahmen	-2.519.849,26
Realisierte Gewinne	2.788.196,90
Realisierte Verluste	-1.603.802,70
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	2.058.707,25
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	19.741.304,62

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	160.867,000
Ausgegebene Aktien	11.340,000
Zurückgenommene Aktien	-21.614,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	150.593,000

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015

	EUR
ERTRÄGE	
Erträge aus Investmentanteilen	96.292,21
Zinsen auf Anleihen	102.351,11
Bankzinsen	0,29
Ertragsausgleich	-3.736,29
ERTRÄGE INSGESAMT	194.907,32
AUFWENDUNGEN	
Zinsaufwendungen	-743,67
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr / ggf. Anlageberatergebühr	-207.112,77
Depotbankvergütung	-9.070,69
Taxe d'abonnement	-7.906,52
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.023,52
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-501,54
Register- und Transferstellenvergütung	-790,00
Staatliche Gebühren	-2.555,01
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.931,70
Aufwandsausgleich	1.573,27
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	-238.062,15
Ordentlicher Nettoaufwand	-43.154,83
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	7.201,20
Total Expense Ratio in Prozent²⁾	1,33

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und sonstigen Betriebsaufwendungen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
FR0011619436	2,250 %	Frankreich OAT v.13(2024)	200.000	0	200.000	115,9000	231.800,00	1,17
FR0010670737	4,250 %	Frankreich v.08(2018)	0	0	350.000	115,3260	403.641,00	2,04
IT0004361041	4,500 %	Italien v.08(2018)	0	0	200.000	113,3750	226.750,00	1,15
IT0004594930	4,000 %	Italien v.10(2020)	200.000	0	200.000	116,6000	233.200,00	1,18
IT0004867070	3,500 %	Italien v.12(2017)	200.000	0	200.000	108,0580	216.116,00	1,09
XS1172947902	1,875 %	Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	100.000	0	100.000	99,5000	99.500,00	0,50
PTOTEYOE0007	3,850 %	Portugal v.05(2021)	100.000	0	100.000	115,4100	115.410,00	0,58
PTOTELOE0010	4,350 %	Portugal v.07(2017)	0	0	50.000	109,5620	54.781,00	0,28
PTOTEMOE0027	4,750 %	Portugal v.09(2019)	50.000	0	50.000	116,5810	58.290,50	0,30
PTOTEPOE0016	6,400 %	Portugal v.11(2016)	0	25.000	150.000	105,0350	157.552,50	0,80
XS0775870982	4,250 %	RCI Banque S.A. EMTN v.12(2017)	200.000	0	200.000	107,4000	214.800,00	1,09
ES00000124W3	3,800 %	Spanien 144A v.14(2024)	0	50.000	50.000	120,4060	60.203,00	0,30
ES00000120J8	3,800 %	Spanien v.06(2017)	0	0	525.000	106,6590	559.959,75	2,84
ES00000126C0	1,400 %	Spanien v.14(2020)	100.000	0	100.000	104,0380	104.038,00	0,53
							2.736.041,75	13,85
Börsengehandelte Wertpapiere							2.736.041,75	13,85
Anleihen							2.736.041,75	13,85
Investmentfondsanteile**								
Deutschland								
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	EUR	12.600	24.930	47.200	35,0200	1.652.944,00	8,38
DE000A0X97E0	LBBW Rohstoffe 2 LS	EUR	0	0	1.500	98,4800	147.720,00	0,75
							1.800.664,00	9,13
Frankreich								
FR0010790980	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 50	EUR	0	3.300	31.750	68,8600	2.186.305,00	11,08
FR0010037234	Lyxor ETF EuroMTS 3-5Y	EUR	0	0	8.000	150,7500	1.206.000,00	6,11
FR0010411413	Lyxor ETF EuroMTS 5-7 Investment Grade UCITS ETF	EUR	0	0	7.000	156,3900	1.094.730,00	5,55
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP	EUR	1.200	5.500	5.800	118,8500	689.330,00	3,49
							5.176.365,00	26,23
Irland								
DE000A0YEEZ9	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	0	0	500	109,7000	54.850,00	0,28
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	45.000	6.100	38.900	36,8800	1.434.632,00	7,27
IE00B5BMR087	iShares S&P 500 - B UCITS III ETF	EUR	5.071	1	5.070	173,4800	879.543,60	4,46
IE00B66F4759	iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	EUR	1.400	0	1.400	108,8200	152.348,00	0,77
IE00BF8HV717	PFIS ETF - PIMCO COVERED BOND SOURCE UCITS ETF	EUR	1.889	0	1.889	110,9300	209.546,77	1,06
DE000A1JM6F5	Source Markets Plc. - Source S&P 500 UCITS ETF	EUR	1.335	5.405	1.500	317,1000	475.650,00	2,41
							3.206.570,37	16,25

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015 nicht bezahlt.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Luxemburg								
LU0256065409	Julius Baer Multibond - Local Emerging Bond Fund	EUR	0	0	1.550	223,4800	346.394,00	1,75
LU0209988657	LODH Invest - Convertible Bond	EUR	0	0	30.800	18,8665	581.088,20	2,94
LU0599612842	Ossiam iSTOXX Europe Minimum Variance NR UCITS ETF 1C	EUR	0	0	11.400	165,0730	1.881.832,20	9,54
LU0121930688	Walser Portfolio Classic Nordamerika	USD	0	1.945	9.785	186,0200	1.632.617,90	8,27
							4.441.932,30	22,50
Investmentfondsanteile**							14.625.531,67	74,11
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060)	EUR	2.000	0	2.000	93,1200	186.240,00	0,94
							186.240,00	0,94
Börsengehandelte Wertpapiere							186.240,00	0,94
Zertifikate							186.240,00	0,94
Wertpapiervermögen							17.547.813,42	88,90
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2015		2	0	2		-1.100,00	-0,01
	DAX Performance-Index Future Juni 2015		2	0	2		10.425,00	0,05
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Juni 2015		4	0	4		4.600,00	0,02
	EUREX 10YR Euro-OAT Future Juni 2015		1	0	1		1.400,00	0,01
	Short Euro-BTP Future Juni 2015		7	0	7		770,00	0,00
							16.095,00	0,07
JPY								
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2015		10	0	10		93.509,96	0,47
							93.509,96	0,47
Long-Positionen							109.604,96	0,54
Short-Positionen								
EUR								
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2015		0	3	-3		-120,00	0,00
							-120,00	0,00
Short-Positionen							-120,00	0,00
Terminkontrakte							109.484,96	0,54
Bankguthaben - Kontokorrent							2.021.547,12	10,24
Bankverbindlichkeiten							-143.689,11	-0,73
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							206.148,23	1,05
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							19.741.304,62	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015 nicht bezahlt.

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV *
Long-Positionen			
EUR			
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2015	2	276.800,00	1,40
DAX Performance-Index Future Juni 2015	2	573.625,00	2,91
EUREX 10YR Euro-Bund Future Juni 2015	4	630.920,00	3,20
EUREX 10YR Euro-OAT Future Juni 2015	1	155.080,00	0,79
Short Euro-BTP Future Juni 2015	7	785.400,00	3,98
		2.421.825,00	12,28
JPY			
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2015	10	1.226.941,12	6,22
		1.226.941,12	6,22
Long-Positionen		3.648.766,12	18,50
Short-Positionen			
EUR			
2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2015	-3	-333.600,00	-1,69
		-333.600,00	-1,69
Short-Positionen		-333.600,00	-1,69
Terminkontrakte		3.315.166,12	16,81

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS0325920824	5,125 % Goldman Sachs Group Inc. v.07(2014)		0	50.000
XS0472505287	5,125 % Nomura Europe Finance NV EMTN v.09(2014)		0	250.000
AT0000A011T9	4,000 % Österreich EMTN v.05(2016)		0	200.000
PTOTECOE0029	4,800 % Portugal v.10(2020)		175.000	175.000
XS0456451938	3,125 % Sanof -Aventis S.A. v.09(2014)		0	195.000
ES00000123T1	2,750 % Spanien v.13(2015)		0	220.000
XS0583059448	5,125 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.11(2016)		0	100.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS0456708212	7,000 % Evonik Industries AG v.09(2014)		0	50.000
XS0461758830	4,500 % Morgan Stanley v.09(2014)		0	50.000
Investmentfondsanteile*				
Irland				
DE000A0YBR61	iShares III - S&P 500 UCITS ETF	EUR	6.000	23.327
DE000A0DPMY5	iShares Plc. - China Large Cap UCITS ETF	EUR	0	2.400
DE000A1C8QT0	iShares Plc. - Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	EUR	0	1.100
DE000A0HGZT7	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	5.537	45.000
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	4.800	7.800
Terminkontrakte				
EUR				
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2014		1	1
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2014		4	4
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2014		1	4
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2015		2	2
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2014		2	2
	2YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2014		3	3
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2014		2	0
	2YR Euro-Schatz 6% Future März 2015		3	3
	2YR Euro-Schatz 6% Future September 2014		3	3
	DAX Performance-Index Future Dezember 2014		2	2
	DAX Performance-Index Future Juni 2014		0	3
	DAX Performance-Index Future März 2015		2	2
	DAX Performance-Index Future September 2014		3	3
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2014		5	5
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Juni 2014		1	6
	EUREX 10YR Euro-Bund Future März 2015		4	4
	EUREX 10YR Euro-Bund Future September 2014		6	6
	EUREX 10YR Euro-OAT Future März 2015		1	1
	Short Euro-BTP Future Dezember 2014		6	6
	Short Euro-BTP Future Juni 2014		0	4
	Short Euro-BTP Future März 2015		7	7
	Short Euro-BTP Future September 2014		4	4

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015 nicht bezahlt.

WALSER Vermögensverwaltung

WALSER Vermögensverwaltung Strategie PERSPEKTIVE

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
JPY			
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2014	10	10
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2014	0	7
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future März 2015	10	10
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2014	7	7
USD			
	5YR Treasury 6% Future Dezember 2014	4	4

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2015 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,7213
Japanischer Yen	JPY	1	132,6062
US-Dollar	USD	1	1,1149

Die Gesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit besteht die folgende Aktienklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:

Aktienklasse Standard

WP-Kenn-Nr.:	A0M52Q
ISIN-Code:	LU0327378898
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 % des Aktienwertes
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,19 % p.a. zzgl. 916,66 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung

Irland	28,88 %
Deutschland	25,66 %
Luxemburg	22,23 %
Frankreich	16,50 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,98 %
Wertpapiervermögen	94,25 %
Terminkontrakte	0,73 %
Bankguthaben	11,48 %
Bankverbindlichkeiten	-6,12 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,34 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Investmentfondsanteile	93,27 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,98 %
Wertpapiervermögen	94,25 %
Terminkontrakte	0,73 %
Bankguthaben	11,48 %
Bankverbindlichkeiten	-6,12 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,34 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.04.2013	3,81	44.165	-972,93	86,16
30.04.2014	3,15	34.436	-866,20	91,49
30.04.2015	3,81	32.926	-159,85	115,69

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2015

	EUR
Wertpapiervermögen	3.589.874,19
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.635.410,44)	
Bankguthaben	437.301,69
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	27.896,10
Forderungen aus Devisengeschäften	36.456,44
	4.091.528,42
Bankverbindlichkeiten	-233.144,15
Zinsverbindlichkeiten	-223,85
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-35.877,66
Sonstige Passiva *	-13.183,77
	-282.429,43
Netto-Teilfondsvermögen	3.809.098,99
Umlaufende Aktien	32.926,000
Aktienwert	115,69 EUR

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.150.465,59
Ordentlicher Nettoaufwand	-23.197,14
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-407,13
Mittelzufüsse aus Aktienverkäufen	99.797,18
Mittelabfüsse aus Aktienrücknahmen	-259.652,06
Realisierte Gewinne	444.346,10
Realisierte Verluste	-251.038,54
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	648.784,99
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	3.809.098,99

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	34.436,000
Ausgegebene Aktien	992,000
Zurückgenommene Aktien	-2.502,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	32.926,000

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015

	EUR
ERTRÄGE	
Erträge aus Investmentanteilen	39.386,21
Bankzinsen	0,08
Ertragsausgleich	-514,22
ERTRÄGE INSGESAMT	38.872,07
AUFWENDUNGEN	
Zinsaufwendungen	-386,16
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr / ggf. Anlageberatergebühr	-51.316,04
Depotbankvergütung	-1.706,88
Taxe d'abonnement	-1.599,42
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.326,17
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-91,14
Register- und Transferstellenvergütung	-110,00
Staatliche Gebühren	-1.996,37
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.458,38
Aufwandsausgleich	921,35
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	-62.069,21
Ordentlicher Nettoaufwand	-23.197,14
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	1.841,05
Total Expense Ratio in Prozent²⁾	1,85

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Rechtskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Investmentfondsanteile**								
Deutschland								
DE000ETFL250	ETFlab DJ STOXX 50	EUR	2.582	0	14.100	35,1500	495.615,00	13,01
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	EUR	0	2.650	350	40,1700	14.059,50	0,37
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	EUR	3.197	2.220	12.500	35,0200	437.750,00	11,49
DE000A0X97E0	LBBW Rohstoffe 2 LS	EUR	0	0	306	98,4800	30.134,88	0,79
							977.559,38	25,66
Frankreich								
FR0010790980	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 50	EUR	0	450	6.883	68,8600	473.963,38	12,44
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP	EUR	400	600	1.300	118,8500	154.505,00	4,06
							628.468,38	16,50
Irland								
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	12.200	1.800	10.400	36,8800	383.552,00	10,07
DE000A1H53P0	iShares V Plc. - MSCI Japan GBP Hedged UCITS ETF	EUR	1.600	0	1.600	47,5900	76.144,00	2,00
DE000A1JM6F5	Source Markets Plc. - Source S&P 500 UCITS ETF	EUR	210	316	1.030	317,1000	326.613,00	8,57
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	696	1.660	189,0400	313.806,40	8,24
							1.100.115,40	28,88
Luxemburg								
LU0290357259	db x-trackers II - iBoxx Sovereigns Eurozone 7-10 Total Return Index ETF	EUR	250	0	250	248,2900	62.072,50	1,63
LU0290356954	db x-trackers II iBoxx Euro Sovereigns Eurozone 3-5 Total Return Index ET	EUR	0	200	475	198,9800	94.515,50	2,48
LU0599612842	Ossiam iSTOXX Europe Minimum Variance NR UCITS ETF 1C	EUR	0	0	2.551	165,0730	421.101,22	11,06
LU0121930688	Walser Portfolio Classic Nordamerika	USD	0	0	1.611	186,0200	268.793,81	7,06
							846.483,03	22,23
							3.552.626,19	93,27
Investmentfondsanteile**								
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold Zert. v.10(2060)	EUR	400	0	400	93,1200	37.248,00	0,98
							37.248,00	0,98
							37.248,00	0,98
							37.248,00	0,98
Wertpapiervermögen							3.589.874,19	94,25
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
EUREX 5YR Euro Bobl Future Juni 2015			2	0	2		-200,00	-0,01
							-200,00	-0,01

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015 nicht bezahlt.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
JPY							
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2015	3	0	3		28.166,10	0,74
						28.166,10	0,74
Long-Positionen						27.966,10	0,73
Short-Positionen							
EUR							
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2015	0	2	-2		-70,00	0,00
						-70,00	0,00
Short-Positionen						-70,00	0,00
Terminkontrakte						27.896,10	0,73
Bankguthaben - Kontokorrent						437.301,69	11,48
Bankverbindlichkeiten						-233.144,15	-6,12
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-12.828,84	-0,34
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						3.809.098,99	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV *
Long-Positionen			
EUR			
	2	258.140,00	6,78
		258.140,00	6,78
JPY			
	3	368.082,34	9,66
		368.082,34	9,66
Long-Positionen		626.222,34	16,44
Short-Positionen			
EUR			
	-2	-222.400,00	-5,84
		-222.400,00	-5,84
Short-Positionen		-222.400,00	-5,84
Terminkontrakte		403.822,34	10,60

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Investmentfondsanteile*				
Irland				
DE000A0DPMY5	iShares Plc. - China Large Cap UCITS ETF	EUR	0	743
DE000A0HGZT7	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	2.000	12.170
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	1.000	1.500
Terminkontrakte				
EUR				
	2YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2014		1	1
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2014		1	0
	2YR Euro-Schatz 6% Future März 2015		2	2
	2YR Euro-Schatz 6% Future September 2014		1	1
	EUREX 5YR Euro Bobl Future Dezember 2014		2	2
	EUREX 5YR Euro Bobl Future Juni 2014		0	2
	EUREX 5YR Euro Bobl Future März 2015		2	2
	EUREX 5YR Euro Bobl Future September 2014		2	2
JPY				
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2014		3	3
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2014		0	3
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future März 2015		3	3
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2014		3	3

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015 nicht bezahlt.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2015 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,7213
Japanischer Yen	JPY	1	132,6062
US-Dollar	USD	1	1,1149

Die Gesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit besteht die folgende Aktienklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:

Aktienklasse Standard

WP-Kenn-Nr.:	A0RDG5
ISIN-Code:	LU0402775364
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5% des Aktienwertes
Rücknahmeaufschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,63% p.a. zzgl. 916,66 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung

Irland	19,30 %
Vereinigte Staaten von Amerika	15,07 %
Frankreich	14,27 %
Niederlande	8,02 %
Spanien	5,81 %
Italien	5,45 %
Deutschland	3,82 %
Schweiz	3,64 %
Luxemburg	2,21 %
Australien	2,01 %
Dänemark	1,01 %
Großbritannien	1,01 %
Kanada	1,01 %
Finnland	0,60 %
Schweden	0,60 %
Belgien	0,20 %
Wertpapiervermögen	84,03 %
Terminkontrakte	0,07 %
Bankguthaben	2,31 %
Bankverbindlichkeiten	-0,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	13,62 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken	37,96 %
Investmentfondsanteile	25,04 %
Staatsanleihen	7,56 %
Automobile & Komponenten	4,26 %
Hardware & Ausrüstung	2,88 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,23 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,86 %
Versorgungsbetriebe	0,62 %
Investitionsgüter	0,40 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,40 %
Energie	0,21 %
Versicherungen	0,21 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,20 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,20 %
Wertpapiervermögen	84,03 %
Terminkontrakte	0,07 %
Bankguthaben	2,31 %
Bankverbindlichkeiten	-0,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	13,62 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.04.2013	58,57	517.892	-8.603,23	113,09
30.04.2014	46,07	403.598	-12.906,76	114,15
30.04.2015	49,52	425.498	2.565,29	116,39

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2015

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 41.418.725,48)	41.611.552,09
Bankguthaben	1.144.798,53
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	35.780,54
Zinsforderungen	152.327,06
Forderungen aus Absatz von Aktien	28.180,86
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	7.207.687,09
Sonstige Forderungen *	224,24
	50.180.550,41
Bankverbindlichkeiten	-15.465,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-17.467,50
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-580.720,00
Sonstige Passiva **	-44.592,84
	-658.245,34
Netto-Teilfondsvermögen	49.522.305,07
Umlaufende Aktien	425.498,000
Aktienwert	116,39 EUR

* Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

WALSER Vermögensverwaltung

WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	46.072.336,75
Ordentlicher Nettoertrag	310.847,27
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-8.979,88
Mittelzufüsse aus Aktienverkäufen	15.142.870,81
Mittelabfüsse aus Aktienrücknahmen	-12.577.581,37
Realisierte Gewinne	3.987.869,54
Realisierte Verluste	-3.109.882,27
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-295.175,78
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	49.522.305,07

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	403.598,000
Ausgegebene Aktien	130.630,000
Zurückgenommene Aktien	-108.730,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	425.498,000

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015

	EUR
ERTRÄGE	
Erträge aus Investmentanteilen	265.995,79
Zinsen auf Anleihen	406.219,10
Bankzinsen	9.854,85
Bestandsprovisionen	1.512,42
Ertragsausgleich	35.363,75
ERTRÄGE INSGESAMT	718.945,91
AUFWENDUNGEN	
Zinsaufwendungen	-3.159,78
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr / ggf. Anlageberatergebühr	-300.790,67
Depotbankvergütung	-23.190,65
Taxe d'abonnement	-22.634,78
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.148,34
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.279,66
Register- und Transferstellenvergütung	-2.240,00
Staatliche Gebühren	-3.328,83
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-11.942,06
Aufwandsausgleich	-26.383,87
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	-408.098,64
Ordentlicher Nettoertrag	310.847,27
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	87.802,71
Total Expense Ratio in Prozent²⁾	0,82

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Lieferspesen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2015

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1001506622	0,738 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.13(2017)	400.000	0	400.000	101,2890	405.156,00	0,82
XS1057609908	0,361 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.14(2016)	200.000	0	200.000	100,1873	200.374,60	0,40
XS1165435089	0,212 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.15(2017)	300.000	0	300.000	100,1255	300.376,50	0,61
XS0956253636	0,632 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.13(2016)	300.000	0	300.000	100,5790	301.737,00	0,61
XS1144084099	0,619 % AT&T Inc. FRN v.14(2019)	900.000	0	900.000	100,5300	904.770,00	1,84
XS1130526780	0,399 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EMTN FRN v.14(2019)	300.000	0	300.000	100,7030	302.109,00	0,61
XS0976558634	0,348 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. v.13(2016)	100.000	0	100.000	100,3505	100.350,50	0,20
XS0255015603	0,248 % Bank of America Corporation EMTN FRN v.06(2016)	300.000	0	300.000	100,0680	300.204,00	0,61
XS0989165716	0,395 % Bank of Montreal EMTN FRN v.13(2016)	100.000	0	100.000	100,4040	100.404,00	0,20
XS1015130096	0,288 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EMTN v.14(2015)	100.000	0	100.000	100,0470	100.047,00	0,20
XS1206509710	0,194 % Banque Fédérative du Credit Mutuel Reg.S. EMTN v.15(2017)	100.000	0	100.000	100,0450	100.045,00	0,20
XS0906823777	0,574 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN FRN v.13(2016)	200.000	0	200.000	100,4200	200.840,00	0,41
XS0243080065	0,228 % Banque Federative du Credit Mutuel SA EMTN FRN v.06(2016)	200.000	0	200.000	100,0800	200.160,00	0,40
XS1051000781	0,241 % Bayer Nordic SE Reg.S. EMTN FRN v.14(2017)	200.000	0	200.000	100,1805	200.361,00	0,40
XS0901738392	3,250 % BBVA Senior Finance S.A.U. EMTN v.13(2016)	200.000	0	200.000	102,6700	205.340,00	0,41
BE6266428349	0,397 % Belfus Bank S.A. EMTN FRN v.14(2015)	100.000	0	100.000	100,0115	100.011,50	0,20
XS1052683353	0,368 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.14(2017)	200.000	100.000	100.000	100,3510	100.351,00	0,20
XS0968315019	0,258 % BMW Finance NV EMTN FRN v.13(2016)	100.000	0	100.000	100,0880	100.088,00	0,20
XS0993219970	0,349 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.13(2015)	400.000	0	400.000	100,1310	400.524,00	0,81
XS1169537492	0,202 % BNP Paribas S.A. FRN v.15(2017)	400.000	0	400.000	100,1940	400.776,00	0,81
FR0011391853	0,702 % BPCE S.A. EMTN FRN v.13(2016)	200.000	0	200.000	100,4330	200.866,00	0,41
FR0011906973	0,428 % BPCE S.A. EMTN FRN v.14(2016)	300.000	0	300.000	100,2625	300.787,50	0,61
FR0011685874	0,492 % BPCE S.A. EMTN FRN v.14(2016)	200.000	0	200.000	100,2670	200.534,00	0,40
FR0012601342	0,236 % BPCE S.A. EMTN FRN v.15(2017)	300.000	0	300.000	100,1390	300.417,00	0,61
XS1047514408	0,750 % Carrefour Banque S.A. FRN v.14(2018)	100.000	0	100.000	101,0260	101.026,00	0,20
XS0243636866	0,251 % Citigroup Inc. EMTN FRN v.06(2016)	400.000	0	400.000	100,0685	400.274,00	0,81
XS0226062981	3,500 % Citigroup Inc. EMTN v.05(2015)	200.000	0	200.000	100,8500	201.700,00	0,41
XS0563159184	4,000 % Citigroup Inc. EMTN v.10(2015)	400.000	0	400.000	102,1710	408.684,00	0,83
XS0983548321	0,331 % Commonwealth Bank of Australia EMTN FRN v.13(2016)	100.000	0	100.000	100,3580	100.358,00	0,20
XS0880215685	0,402 % Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA FRN v.13(2016)	300.000	0	300.000	100,2190	300.657,00	0,61

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
EUR (Fortsetzung)							
XS1015347401	0,261 % Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA FRN v.14(2016)	400.000	0	400.000	100,1480	400.592,00	0,81
XS1166328374	0,202 % Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA FRN v.15 2(2017)	400.000	0	400.000	100,1780	400.712,00	0,81
XS1069481601	0,248 % Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA GMTN Reg.S. FRN v.14(2015)	200.000	0	200.000	100,0940	200.188,00	0,40
XS0994949567	0,398 % Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA EMTN FRN v.13(2016)	250.000	0	250.000	100,4100	251.025,00	0,51
XS0966074741	0,420 % Crédit Agricole Corporate & Investment Bank S.A. EMTN FRN v.13(2015)	200.000	0	200.000	100,1120	200.224,00	0,40
XS1023317966	0,369 % Crédit Agricole S.A. EMTN FRN v.14(2016)	200.000	0	200.000	100,1850	200.370,00	0,40
XS1033927648	0,397 % Credit Suisse AG (London Branch) EMTN FRN v.14(2016)	100.000	0	100.000	100,1450	100.145,00	0,20
XS1121919333	0,458 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN EMTN v.14(2019)	200.000	0	200.000	100,6100	201.220,00	0,41
XS1112847410	0,294 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.14(2016)	200.000	0	200.000	100,0770	200.154,00	0,40
XS1079975808	0,477 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.14(2017)	500.000	0	500.000	100,4960	502.480,00	1,01
XS1173844389	0,301 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.15(2016)	300.000	0	300.000	100,1320	300.396,00	0,61
XS0544720641	2,875 % Credit Suisse v.10(2015)	200.000	0	200.000	101,1420	202.284,00	0,41
XS1072384685	0,390 % Danske Bank AS EMTN Reg.S. FRN v.14(2017)	200.000	0	200.000	100,3535	200.707,00	0,41
DE000DB7XLL4	0,192 % Dte. Bank AG EMTN FRN v.13(2015)	100.000	0	100.000	100,0090	100.009,00	0,20
DE000A1PG3A3	2,500 % Dte. Pfandbriefbank AG Pfe. v.12(2015)	100.000	0	100.000	100,6800	100.680,00	0,20
XS0782580392	2,500 % DVB Bank SE EMTN v.12(2015)	100.000	0	100.000	100,0640	100.064,00	0,20
IT0004576994	0,849 % Enel S.p.A. FRN v.10(2016)	100.000	0	100.000	100,4890	100.489,00	0,20
IT0004794159	3,226 % Enel S.p.A. v.12(2018)	100.000	0	100.000	108,0900	108.090,00	0,22
XS0411044653	5,000 % ENI S.p.A. EMTN v.09(2016)	100.000	0	100.000	103,5400	103.540,00	0,21
XS1186131634	0,525 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	100.000	0	100.000	100,1300	100.130,00	0,20
XS0925518903	0,504 % GE Capital European Funding EMTN v.13(2016)	200.000	0	200.000	100,3960	200.792,00	0,41
XS0245166367	0,198 % GE Capital European Funding FRN v.06(2016)	200.000	0	200.000	100,0990	200.198,00	0,40
XS0090078907	5,125 % General Electric Capital Corporation EMTN v.98(2015)	200.000	0	200.000	101,6660	203.332,00	0,41
XS0366202694	6,250 % Glencore Canada Financial Corporation EMTN v.08(2015)	100.000	0	100.000	100,3989	100.398,90	0,20
XS0255243064	0,398 % Goldman Sachs Group Inc. FRN v.06(2016)	300.000	0	300.000	100,2050	300.615,00	0,61
XS0284728465	0,403 % Goldman Sachs Group Inc. FRN v.07(2017)	300.000	0	300.000	100,0890	300.267,00	0,61
XS0300975306	0,398 % Goldman Sachs Group Inc. v.07(2015)	200.000	0	200.000	100,0140	200.028,00	0,40
XS0233988004	3,750 % HSBC Finance Corporation EMTN v.05(2015)	200.000	0	200.000	101,8310	203.662,00	0,41

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
EUR (Fortsetzung)							
FR0011707710	0,248 % HSBC France S.A. EMTN FRN v.14(2016)	200.000	0	200.000	100,1270	200.254,00	0,40
XS1132463677	0,275 % ING Bank NV EMTN FRN v.14(2016)	300.000	0	300.000	100,0900	300.270,00	0,61
XS1000746724	0,289 % ING Bank NV EMTN FRN v.13(2015)	100.000	0	100.000	100,0205	100.020,50	0,20
XS0250338844	0,212 % ING Groep NV EMTN FRN v.06(2016)	200.000	0	200.000	100,0770	200.154,00	0,40
XS1199524841	0,636 % Intesa Sanpaolo Bank Ireland Plc. EMTN FRN v.15(2018)	100.000	0	100.000	99,8920	99.892,00	0,20
XS0278803712	0,200 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN FRN v.06(2016)	100.000	0	100.000	99,5350	99.535,00	0,20
XS0300196879	0,198 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN FRN v.07(2017)	100.000	0	100.000	99,2233	99.223,30	0,20
IT0005058463	0,750 % Italien v.14(2018)	800.000	0	800.000	101,3720	810.976,00	1,64
IT0005106049	0,250 % Italien v.15(2018)	975.000	0	975.000	99,7730	972.786,75	1,97
XS0231555672	0,412 % J.P.Morgan Chase & Co. EMTN FRN v.05(2015)	300.000	0	300.000	100,0500	300.150,00	0,61
XS1034975588	0,448 % J.P.Morgan Chase & Co. Reg.S. FRN v.14(2017)	300.000	0	300.000	100,4675	301.402,50	0,61
XS0926823070	0,404 % JPMorgan Chase & Co EMTN FRN v.13(2016)	300.000	0	300.000	100,2580	300.774,00	0,61
XS1140490340	0,298 % JPMorgan Chase & Co. FRN v.14(2016)	300.000	0	300.000	100,1450	300.435,00	0,61
XS1078186001	0,525 % Jyske Bank A/S EMTN FRN v.14(2017)	100.000	0	100.000	100,5440	100.544,00	0,20
XS1207605210	0,374 % Jyske Bank A/S EMTN FRN v.15(2018)	200.000	0	200.000	100,1520	200.304,00	0,40
XS1130127571	0,449 % LeasePlan Corporation NV EMTN FRN v.14(2017)	200.000	0	200.000	100,1520	200.304,00	0,40
XS0982246372	0,312 % Lloyds Bank Plc. EMTN v.13(2015)	100.000	0	100.000	100,1000	100.100,00	0,20
FR0011560440	0,238 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FRN v.13(2016)	100.000	0	100.000	100,0330	100.033,00	0,20
XS1060729065	0,448 % Macquarie Bank Ltd. EMTN FRN v.14(2016)	100.000	0	100.000	100,3070	100.307,00	0,20
XS0831383194	1,000 % MAN SE v.12(2015)	100.000	0	100.000	100,2530	100.253,00	0,20
XS0242820586	3,750 % Mediobanca S.p.A. EMTN v.06(2016)	100.000	0	100.000	102,4740	102.474,00	0,21
DE000A1C92S3	4,250 % Metro Finance BV EMTN v.10(2017)	200.000	0	200.000	106,9150	213.830,00	0,43
XS1003251011	1,125 % Mondelez International Inc. Reg.S. v.13(2017)	200.000	0	200.000	101,2790	202.558,00	0,41
XS0250971222	0,412 % Morgan Stanley EMTN FRN v.06(2016)	400.000	0	400.000	100,2340	400.936,00	0,81
XS0282583722	0,428 % Morgan Stanley GMTN FRN v.07(2017)	400.000	0	400.000	100,3380	401.352,00	0,81
XS0954026661	0,302 % National Australia Bank Ltd. EMTN FRN v.13(2016)	100.000	0	100.000	100,2470	100.247,00	0,20
XS1167324596	0,349 % National Australia Bank Ltd. FRN v.15(2018)	100.000	0	100.000	100,2255	100.225,50	0,20
XS0633148621	3,250 % National Grid Plc. EMTN v.11(2015)	100.000	0	100.000	100,2750	100.275,00	0,20
DE000NLB0WE3	0,177 % Norddte. Landesbank -GZ- S.626 IS FRN v.04(2015)	200.000	0	200.000	100,0620	200.124,00	0,40
XS0996758701	0,345 % Nordea Bank AB FRN v.13(2016)	100.000	0	100.000	100,2900	100.290,00	0,20
XS0358820222	5,375 % NYSE EURONEXT Holdings LLC EMTN v.08(2015)	100.000	0	100.000	100,8240	100.824,00	0,20

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
EUR (Fortsetzung)							
XS0385771158	5,875 % Philip Morris International Inc. v.08(2015)	100.000	0	100.000	102,0080	102.008,00	0,21
XS1040272459	0,389 % Pohjola Bank Plc.EMTN FRN v.14(2017)	100.000	0	100.000	100,4615	100.461,50	0,20
FR0012330124	0,612 % RCI Banque S.A. EMTN FRN Reg.S. v.14(2017)	200.000	0	200.000	100,3680	200.736,00	0,41
XS0551845265	4,000 % RCI Banque S.A. EMTN v.10(2016)	100.000	0	100.000	102,6310	102.631,00	0,21
XS0602211202	4,000 % RCI Banque S.A. EMTN v.11(2016)	100.000	0	100.000	103,1710	103.171,00	0,21
XS1075471265	0,749 % RCI Banque S.A. Reg.S. FRN v.14(2019)	200.000	0	200.000	100,6585	201.317,00	0,41
XS0683639933	5,625 % RCI Banque S.A. v.11(2015)	100.000	0	100.000	102,3500	102.350,00	0,21
XS0713861127	3,381 % Santander International Debt S.A.U. MTN v.11(2015)	200.000	0	200.000	101,8310	203.662,00	0,41
XS1132059541	0,425 % Santander International Debt S.A.U.EMTN FRN v.14(2016)	100.000	0	100.000	100,0312	100.031,20	0,20
XS0867616459	0,292 % Société Générale S.A. EMTN FRN v.13(2015)	100.000	0	100.000	100,0190	100.019,00	0,20
XS0876474809	0,702 % Societe Generale S.A. EMTN FRN v.13(2016)	200.000	0	200.000	100,4540	200.908,00	0,41
XS0867620303	0,371 % Société Générale S.A. EMTN FRN v.14(2016)	200.000	0	200.000	100,2080	200.416,00	0,40
XS1166629490	0,278 % Societe Generale S.A. EMTN FRN v.15(2017)	300.000	0	300.000	100,2640	300.792,00	0,61
ES00000121A5	4,100 % Spanien v.08(2018)	450.000	0	450.000	112,2550	505.147,50	1,02
ES00000124B7	3,750 % Spanien v.13(2018)	900.000	450.000	450.000	111,8520	503.334,00	1,02
ES00000126V0	0,500 % Spanien v.14(2017)	450.000	0	450.000	100,8050	453.622,50	0,92
ES00000124V5	2,750 % Spanien v.14(2019)	900.000	1.350.000	450.000	109,0750	490.837,50	0,99
XS1077632013	0,429 % Standard Chartered Plc. EMTN FRN v.14(2017)	300.000	0	300.000	100,3890	301.167,00	0,61
XS0794246925	1,750 % Swedbank AB v.12(2015)	100.000	0	100.000	100,2120	100.212,00	0,20
XS0241946630	4,375 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.06(2016)	200.000	0	200.000	103,1400	206.280,00	0,42
XS0696856847	4,967 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.11(2016)	200.000	0	200.000	103,5760	207.152,00	0,42
XS0223268136	3,875 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.05(2015)	100.000	0	100.000	100,8380	100.838,00	0,20
XS1041753333	0,638 % The Goldman Sachs Group Inc. FRN v.14(2016)	300.000	0	300.000	100,5200	301.560,00	0,61
XS1077711403	0,307 % Toronto-Dominion Bank EMTN FRN v.14(2017)	200.000	0	200.000	100,3880	200.776,00	0,41
XS1105679366	0,288 % UBS AG (London Branch) Reg.S. EMTN FRN v.14(2016)	200.000	0	200.000	100,1830	200.366,00	0,40
XS0526073290	3,500 % UBS AG EMTN v.10(2015)	100.000	0	100.000	100,6765	100.676,50	0,20
XS0247757718	0,252 % UniCredit S.p.A. EMTN FRN v.06(2016)	100.000	0	100.000	99,8370	99.837,00	0,20
XS0935795939	1,501 % UniCredit S.p.A. EMTN FRN v.13(2016)	100.000	0	100.000	100,8050	100.805,00	0,20
XS1055725730	0,964 % UniCredit S.p.A. EMTN FRN v.14(2017)	100.000	0	100.000	100,7465	100.746,50	0,20
FR0011471010	0,582 % Vinci S.A. EMTN FRN v.13(2016)	100.000	0	100.000	100,4120	100.412,00	0,20
XS1100048187	0,357 % Volkswagen Bank GmbH EMTN FRN v.14(2016)	100.000	0	100.000	100,1600	100.160,00	0,20
XS0927517911	0,451 % Volkswagen Bank GmbH FRN v.13(2016)	100.000	0	100.000	100,2660	100.266,00	0,20
XS0794238583	1,500 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN v.12(2015)	100.000	0	100.000	100,5150	100.515,00	0,20

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *	
EUR (Fortsetzung)								
XS0576107519	2,750 % Volkswagen Leasing GmbH v.11(2015)	200.000	0	200.000	100,5000	201.000,00	0,41	
XS0931455777	0,848 % Volvo Treasury AB FRN v.13(2016)	100.000	0	100.000	100,5590	100.559,00	0,20	
XS1061043797	0,448 % Wells Fargo & Co EMTN FRN v.14(2019)	400.000	0	400.000	100,6430	402.572,00	0,81	
XS0493491657	3,875 % Wesfarmers Ltd. EMTN v.10(2015)	100.000	0	100.000	100,7285	100.728,50	0,20	
XS0423888667	6,500 % Zurich Finance (USA) Inc. EMTN v.09(2015)	100.000	0	100.000	102,7205	102.720,50	0,21	
						27.633.767,25	55,76	
Börsengehandelte Wertpapiere						27.633.767,25	55,76	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS0975639344	0,351 % Bank of Nova Scotia EMTN FRN v.13(2016)	100.000	0	100.000	100,3705	100.370,50	0,20	
XS1197832675	0,186 % Coca-Cola Co. FRN v.15(2017)	300.000	0	300.000	100,1100	300.330,00	0,61	
DE000A1YC3F5	0,278 % Daimler AG EMTN FRN v.14(2017)	100.000	0	100.000	100,2380	100.238,00	0,20	
DE000A1TNK78	0,318 % Daimler AG EMTN Reg.S. FRN v.13(2016)	100.000	0	100.000	100,2595	100.259,50	0,20	
DE000A1MLSR4	1,750 % Daimler AG v.12(2015)	200.000	0	200.000	100,0800	200.160,00	0,40	
DE000DB7XLS9	0,285 % Dte. Bank AG FRN v.14(2016)	900.000	600.000	300.000	100,0560	300.168,00	0,61	
XS1055497769	0,312 % Volkswagen Bank GmbH FRN EMTN v.14(2016)	100.000	0	100.000	100,1480	100.148,00	0,20	
XS0248766833	0,224 % Wells Fargo & Co. FRN v.06(2016)	400.000	0	400.000	100,1240	400.496,00	0,81	
						1.602.170,00	3,23	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.602.170,00	3,23	
Anleihen						29.235.937,25	58,99	
Investmentfondsanteile**								
Frankreich								
FR0010814236	Lyxor ETF Euro Corporate Bond Ex Financials - C-EUR	EUR	10.991	0	17.391	129,0400	2.244.134,64	4,54
						2.244.134,64	4,54	
Irland								
DE0002511243	iShares Plc. - Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF	EUR	7.544	0	16.544	135,3400	2.239.064,96	4,53
IE00B66F4759	iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	EUR	23.128	2.500	20.628	108,8200	2.244.738,96	4,54
IE00BF8HV717	PFIS ETF - PIMCO COVERED BOND SOURCE UCITS ETF	EUR	40.000	19.556	20.444	110,9300	2.267.852,92	4,59
IE00B6YX5M31	SPDR Barclays Euro High Yield Bond UCITS ETF	EUR	43.412	4.000	39.412	58,0300	2.287.078,36	4,63
						9.038.735,20	18,29	
Luxemburg								
LU0990655838	Assenagon Credit SubDebt and CoCo	EUR	1.000	1.000	500	1.025,1700	512.585,00	1,04
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	4.000	0	4.000	145,0400	580.160,00	1,17
						1.092.745,00	2,21	
Investmentfondsanteile**						12.375.614,84	25,04	
Wertpapiervermögen						41.611.552,09	84,03	

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015 nicht bezahlt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

WALSER Vermögensverwaltung

WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS

Vermögensaufstellung zum 30. April 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2015	151	138	13		-18.980,00	-0,04
	DAX Performance-Index Future Juni 2015	15	14	1		1.462,50	0,00
	Short Euro-BTP Future Juni 2015	55	0	55		-2.200,00	0,00
						-19.717,50	-0,04
USD							
	5YR Treasury 6% Future Juni 2015	86	56	30		-10.090,59	-0,02
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2015	119	65	54		-43.221,37	-0,09
						-53.311,96	-0,11
Long-Positionen						-73.029,46	-0,15
Short-Positionen							
EUR							
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2015	177	242	-65		3.250,00	0,01
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Juni 2015	40	110	-70		105.800,00	0,21
	EUREX 5YR Euro Bobl Future Juni 2015	21	45	-24		-240,00	0,00
						108.810,00	0,22
Short-Positionen						108.810,00	0,22
Terminkontrakte						35.780,54	0,07
Bankguthaben - Kontokorrent						1.144.798,53	2,31
Bankverbindlichkeiten						-15.465,00	-0,03
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						6.745.638,91	13,62
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						49.522.305,07	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV *
Long-Positionen			
EUR			
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2015	13	1.799.200,00	3,63
DAX Performance-Index Future Juni 2015	1	286.812,50	0,58
Short Euro-BTP Future Juni 2015	55	6.171.000,00	12,46
		8.257.012,50	16,67
USD			
5YR Treasury 6% Future Juni 2015	30	3.235.295,77	6,53
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2015	54	6.224.633,37	12,57
		9.459.929,14	19,10
Long-Positionen		17.716.941,64	35,77
Short-Positionen			
EUR			
2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2015	-65	-7.228.000,00	-14,60
EUREX 10YR Euro-Bund Future Juni 2015	-70	-11.041.100,00	-22,30
EUREX 5YR Euro Bobl Future Juni 2015	-24	-3.097.680,00	-6,25
		-21.366.780,00	-43,15
Short-Positionen		-21.366.780,00	-43,15
Terminkontrakte		-3.649.838,36	-7,38

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1144492532	1,125 % 2i RETE GAS S.p.A. EMTN Reg.S. v.14(2020)	100.000	100.000
XS1114155283	1,250 % Adidas AG v.14(2021)	300.000	300.000
FR0012206993	1,500 % Aeroports de Paris Reg.S. v.14(2025)	100.000	100.000
XS1143486865	0,875 % AstraZeneca Plc. EMTN Reg.S. v.14(2021)	100.000	100.000
XS0356044643	6,125 % AT & T Inc. v.08(2015)	200.000	200.000
XS0879579349	0,382 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. FRN EMTN v.13(2015)	200.000	200.000
XS0910936003	0,328 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.13(2015)	100.000	100.000
XS1024281294	0,326 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.14(2015)	200.000	200.000
XS1114477133	1,526 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.14(2022)	200.000	200.000
FR0011564541	0,382 % BPCE SA EMTN FRN v.13(2015)	200.000	200.000
DE0001141646	0,500 % Bundesrepublik Deutschland S.164 v.12(2017)	0	500.000
DE0001141653	0,500 % Bundesrepublik Deutschland S.165 v.13(2018)	0	1.000.000
DE0001141661	0,250 % Bundesrepublik Deutschland S.166 v.13(2018)	0	1.500.000
DE0001141679	1,000 % Bundesrepublik Deutschland S.167 v.13(2018)	850.000	850.000
DE0001141687	1,000 % Bundesrepublik Deutschland S.168 v.14(2019)	850.000	850.000
DE0001141695	0,500 % Bundesrepublik Deutschland S.169 v.14(2019)	850.000	850.000
DE0001141703	0,250 % Bundesrepublik Deutschland S.170 v.14(2019)	1.300.000	1.300.000
DE0001135382	3,500 % Bundesrepublik Deutschland S.9 v.09(2019)	1.695.000	1.695.000
DE0001135390	3,250 % Bundesrepublik Deutschland S.9 v.09(2020)	800.000	800.000
DE0001135044	6,500 % Bundesrepublik Deutschland S.97 v.97(2027)	100.000	100.000
DE0001135069	5,625 % Bundesrepublik Deutschland S.98 v.98(2028)	100.000	100.000
DE0001135416	2,250 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2020)	1.200.000	1.200.000
DE0001135408	3,000 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2020)	1.185.000	1.185.000
DE0001135499	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.12(2022)	50.000	50.000
DE0001135473	1,750 % Bundesrepublik Deutschland v.12(2022)	50.000	50.000
DE0001137446	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2015)	0	1.500.000
DE0001137438	0,250 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2015)	1.200.000	1.300.000
DE0001102309	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	1.450.000	1.550.000
DE0001102317	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	1.450.000	1.550.000
DE0001102325	2,000 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	50.000	50.000
DE0001137461	0,250 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2016)	1.300.000	1.300.000
DE0001102333	1,750 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2024)	1.295.000	1.295.000
DE0001102366	1,000 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2024)	1.295.000	1.295.000
DE0001102358	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2024)	1.295.000	1.295.000
DE0001102374	0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.15(2025)	100.000	100.000
DE000CZ29UU3	4,750 % Commerzbank AG EMTN IS v.09(2015)	200.000	200.000
XS0487438979	3,000 % Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA EMTN v.10(2015)	250.000	250.000
XS0983853986	0,269 % Credit Suisse EMTN v.13(2015)	100.000	100.000
XS1152089345	1,375 % Danfoss AS EMTN Reg.S. v.14(2022)	100.000	100.000
DE000DB5DDE2	0,305 % Dte. Bank AG FRN v.13(2015)	200.000	200.000
XS1222590488	2,000 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.15(2025)	100.000	100.000
BE0002218841	2,750 % FLUXYS Belgium S.A. v.14(2029)	100.000	100.000
FR0119105809	2,250 % Frankreich EO-BTAN v.11(2016)	0	1.500.000
FR0011486067	1,750 % Frankreich OAT v.12(2023)	1.700.000	1.700.000
FR0011619436	2,250 % Frankreich OAT v.13(2024)	895.000	895.000
FR0010466938	4,250 % Frankreich v.06(2023)	895.000	895.000
FR0010776161	3,750 % Frankreich v.09(2019)	900.000	900.000
FR0117836652	2,500 % Frankreich v.10(2015)	0	1.500.000
FR0010949651	2,500 % Frankreich v.10(2020)	900.000	900.000
FR0010854182	3,500 % Frankreich v.10(2020)	900.000	900.000
FR0119580050	2,500 % Frankreich v.11(2016)	0	1.400.000
FR0120473253	1,750 % Frankreich v.11(2017)	0	1.400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
EUR (Fortsetzung)			
FR0120746609	1,000 % Frankreich v.12(2017)	0	1.400.000
FR0011452721	0,250 % Frankreich v.13(2015)	135.000	1.335.000
FR0011857218	0,250 % Frankreich v.13(2016)	1.350.000	1.350.000
FR0011523257	1,000 % Frankreich v.13(2018)	500.000	900.000
FR0011993179	0,500 % Frankreich v.13(2019)	900.000	900.000
FR0011708080	1,000 % Frankreich v.14(2019)	900.000	900.000
FR0011962398	1,750 % Frankreich v.14(2024)	895.000	895.000
FR0012517027	0,500 % Frankreich v.15(2025)	100.000	100.000
XS1110430193	1,625 % Glencore Finance Europe S.A. Reg.S. EMTN v.14(2022)	100.000	100.000
XS0211034466	0,536 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.05(2015)	200.000	200.000
XS0211034540	4,000 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.05(2015)	200.000	200.000
XS1143355094	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN v.14(2019)	200.000	200.000
XS1144214993	7,500 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.14(2019)	100.000	100.000
XS1143163183	1,250 % IBM Corporation v.14(2023)	200.000	200.000
IT0004922909	2,244 % Italien FRN v.13(2018)	400.000	400.000
IT0005009839	1,378 % Italien FRN v.14(2019)	450.000	450.000
IT0003242747	5,250 % Italien v.02(2017)	1.275.000	1.275.000
IT0004273493	4,500 % Italien v.07(2018)	800.000	800.000
IT0004361041	4,500 % Italien v.08(2018)	450.000	450.000
IT0004513641	5,000 % Italien v.09(2025)	300.000	300.000
IT0004644735	4,500 % Italien v.10(2026)	300.000	300.000
IT0004761950	4,750 % Italien v.11(2016)	450.000	450.000
IT0004809809	2,679 % Italien v.11(2017)	900.000	900.000
IT0004853807	0,000 % Italien v.12(2014)	0	300.000
IT0004867070	3,500 % Italien v.12(2017)	800.000	800.000
IT0004820426	4,750 % Italien v.12(2017)	400.000	400.000
IT0004793474	4,750 % Italien v.12(2017)	800.000	800.000
IT0004820426	4,750 % Italien v.12(2017)	400.000	400.000
IT0004965080	0,000 % Italien v.13(2014)	0	300.000
IT0004890890	0,000 % Italien v.13(2014)	350.000	350.000
IT0004890890	0,000 % Italien v.13(2014)	0	1.000.000
IT0004954712	0,000 % Italien v.13(2014)	0	300.000
IT0004958168	0,000 % Italien v.13(2014)	0	300.000
IT0004969462	0,000 % Italien v.13(2014)	0	300.000
IT0004981251	0,000 % Italien v.13(2014)	0	700.000
IT0004981251	0,000 % Italien v.13(2014)	0	300.000
IT0004981251	0,000 % Italien v.13(2014)	350.000	350.000
IT0004978208	0,000 % Italien v.13(2015)	450.000	450.000
IT0004978208	0,000 % Italien v.13(2015)	0	500.000
IT0004978208	0,000 % Italien v.13(2015)	0	500.000
IT0004938186	0,000 % Italien v.13(2015)	0	1.000.000
IT0004907843	3,500 % Italien v.13(2018)	2.150.000	2.150.000
IT0004953417	4,500 % Italien v.13(2024)	600.000	600.000
IT0004986433	0,000 % Italien v.14(2014)	0	300.000
IT0004986391	0,000 % Italien v.14(2015)	0	500.000
IT0004986391	0,000 % Italien v.14(2015)	0	500.000
IT0005042772	0,000 % Italien v.14(2015)	450.000	450.000
IT0004997638	0,000 % Italien v.14(2015)	0	1.000.000
IT0005002990	0,000 % Italien v.14(2015)	450.000	450.000
IT0005012411	0,000 % Italien v.14(2015)	450.000	450.000
IT0005047029	0,000 % Italien v.14(2015)	450.000	450.000
IT0005057507	0,000 % Italien v.14(2015)	450.000	450.000
IT0005057499	0,000 % Italien v.14(2015)	450.000	450.000
IT0005042772	0,000 % Italien v.14(2015)	450.000	450.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
EUR (Fortsetzung)			
IT0005047029	0,000 % Italien v.14(2015)	450.000	450.000
IT0005026957	0,000 % Italien v.14(2015)	450.000	450.000
IT0005022204	0,000 % Italien v.14(2015)	450.000	450.000
IT0005020778	0,000 % Italien v.14(2016)	450.000	450.000
IT0005020778	0,000 % Italien v.14(2016)	450.000	450.000
IT0005044976	0,000 % Italien v.14(2016)	450.000	450.000
IT0005023459	1,150 % Italien v.14(2017)	800.000	800.000
IT0005045270	2,500 % Italien v.14(2024)	600.000	600.000
IT0005001547	3,750 % Italien v.14(2024)	600.000	600.000
BE0002479542	2,375 % KBC Groep NV EMTN Fix-to-float v.14(2024)	400.000	400.000
XS0497185511	3,375 % Merck Financial Services GmbH EMTN v.10(2015)	200.000	200.000
DE000A0XFCT5	7,625 % Metro AG EMTN v.09(2015)	200.000	200.000
XS0353181190	6,250 % Mondelez International Inc. v.08(2015)	100.000	100.000
XS0469028582	3,500 % National Australia Bank Ltd. v.09(2015)	100.000	100.000
NL0010055703	0,750 % Niederlande v.12(2015)	0	1.500.000
NL0010514246	1,250 % Niederlande v.13(2019)	0	1.500.000
NL0010418810	1,750 % Niederlande v.13(2023)	1.500.000	1.500.000
NL0010733424	2,000 % Niederlande v.14(2024)	1.500.000	1.500.000
XS1172947902	1,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	200.000	200.000
XS1139287350	1,750 % Pirelli International Plc. EMTN Reg.S. v.14(2019)	100.000	100.000
PTOTEKOE0011	2,875 % Portugal Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	1.000.000
PTOTE3OE0017	3,350 % Portugal v.05(2015)	450.000	450.000
PTOTEYOE0007	3,850 % Portugal v.05(2021)	650.000	1.550.000
PTOTE6OE0006	4,200 % Portugal v.06(2016)	450.000	450.000
PTOTELOE0010	4,350 % Portugal v.07(2017)	400.000	400.000
PTOTENOE0018	4,450 % Portugal v.08(2018)	1.300.000	1.300.000
PTOTEAOE0021	4,950 % Portugal v.08(2023)	650.000	1.550.000
PTOTEMOE0027	4,750 % Portugal v.09(2019)	1.300.000	1.300.000
PTOTECOEO029	4,800 % Portugal v.10(2020)	1.300.000	1.300.000
PTOTEPOE0016	6,400 % Portugal v.11(2016)	400.000	400.000
PTPBTGE0020	0,000 % Portugal v.13(2014)	450.000	450.000
PTOTEQOE0015	5,650 % Portugal v.13(2024)	950.000	1.750.000
PTPBTQGE0025	0,000 % Portugal v.14(2015)	450.000	450.000
PTPBTQGE0027	0,000 % Portugal v.14(2015)	450.000	450.000
PTPBTQGE0026	0,000 % Portugal v.14(2015)	450.000	450.000
PTPBT4GE0027	0,000 % Portugal v.14(2015)	450.000	450.000
DE000A13SL18	0,348 % SAP SE Reg.S. FRN v.14(2018)	100.000	100.000
DE000A13SL26	1,125 % SAP SE Reg.S. v.14(2023)	100.000	100.000
FR0012346856	1,875 % Société Foncière Lyonnaise S.A. v.14(2021)	100.000	100.000
ES0L01411211	0,000 % Spain Letras del Tesoro v.13(2014)	0	700.000
ES0L01411211	0,000 % Spain Letras del Tesoro v.13(2014)	0	300.000
ES00000124W3	3,800 % Spanien 144A v.14(2024)	0	900.000
ES00000126Z1	1,600 % Spanien Reg.S. v.15(2025)	800.000	800.000
ES00000120J8	3,800 % Spanien v.06(2017)	1.300.000	1.300.000
ES00000123P9	3,750 % Spanien v.12(2015)	0	300.000
ES00000123L8	4,000 % Spanien v.12(2015)	450.000	450.000
ES0L01412128	0,000 % Spanien v.13(2014)	0	300.000
ES0L01409199	0,000 % Spanien v.13(2014)	0	300.000
ES0L01412128	0,000 % Spanien v.13(2014)	0	500.000
ES0L01410171	0,000 % Spanien v.13(2014)	0	300.000
ES0L01412128	0,000 % Spanien v.13(2014)	0	200.000
ES00000123W5	3,300 % Spanien v.13(2016)	450.000	450.000
ES00000124I2	2,100 % Spanien v.13(2017)	450.000	450.000
ES00000123X3	4,400 % Spanien v.13(2023)	0	400.000
ES0L01506192	0,000 % Spanien v.14(2015)	450.000	450.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
EUR (Fortsetzung)			
ES0L01507174	0,000 % Spanien v.14(2015)	450.000	450.000
ES0L01509188	0,000 % Spanien v.14(2015)	450.000	450.000
ES0L01501235	0,000 % Spanien v.14(2015)	0	700.000
ES0L01510160	0,000 % Spanien v.14(2015)	450.000	450.000
ES0L01509188	0,000 % Spanien v.14(2015)	450.000	450.000
ES0L01503132	0,000 % Spanien v.14(2015)	450.000	450.000
ES0L01508214	0,000 % Spanien v.14(2015)	900.000	900.000
ES0L01501235	0,000 % Spanien v.14(2015)	0	300.000
ES0L01504106	0,000 % Spanien v.14(2015)	450.000	450.000
ES00000126C0	1,400 % Spanien v.14(2020)	1.925.000	1.925.000
ES00000126B2	2,750 % Spanien v.14(2024)	2.725.000	2.725.000
XS0868458653	4,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	100.000
XS1020952435	4,500 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.14(2021)	0	100.000
XS1142279782	2,000 % Thermo Fisher Scientific Inc. v. 14(2025)	100.000	100.000
USD			
US912828RV42	0,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.11(2014)	600.000	600.000
US912828SE18	0,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2015)	600.000	600.000
US912828RX08	0,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2016)	500.000	500.000
US912828UT58	0,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2015)	600.000	600.000
US912828UP37	0,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2015)	600.000	600.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
IT0005037244	0,000 % Italien v.14(2015)	450.000	450.000
IT0005037244	0,000 % Italien v.14(2015)	450.000	450.000
IT0005037244	0,000 % Italien v.14(2015)	450.000	450.000
PTPBTNGE0028	0,000 % Portugal v.13(2014)	450.000	450.000
PTPBTTFGE0028	0,000 % Portugal v.14(2015)	450.000	450.000
ES0L01502209	0,000 % Spanien v.14(2015)	0	1.000.000
ES0L01505152	0,000 % Spanien v.14(2015)	450.000	450.000
ES0L01512117	0,000 % Spanien v.14(2015)	450.000	450.000
ES0L01511200	0,000 % Spanien v.14(2015)	450.000	450.000
USD			
US251525AN16	7,500 % Dte. Bank AG Fix-to-Float Perp.	200.000	200.000
Nicht notierte Wertpapiere			
EUR			
IT0005026965	0,000 % Italien v.14(2014)	450.000	450.000
IT0005067266	0,000 % Italien v.14(2015)	450.000	450.000
PTPBTMGE0011	0,000 % Portugal v.13(2015)	450.000	450.000
Investmentfondsanteile*			
Deutschland			
DE000ETFL383	Deka iBoxx EUR Liquid Non-Financials Diversif ed UCITS ETF	EUR	0
Irland			
DE000A0RFEE5	iShares III Plc. - Euro Covered Bond UCITS ETF	EUR	27.500
DE000A1C8QT0	iShares Plc. - Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	EUR	0
DE000A1J7CL2	iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	EUR	10.000
IE00B60SWX25	Source Markets Plc. - Source EURO STOXX 50 -A- UCITS ETF	EUR	32.612
IE00B3YCGJ38	Source S+P 500 UCITS ETF	USD	6.454
IE00B99FL386	SPDR Barclays 0-5 Year US High Yield Bond UCITS ETF	EUR	1.600

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015 nicht bezahlt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Luxemburg				
LU0326194015	AC - Risk Parity 7 Fund	EUR	0	5.000
LU0890803710	Assenagon Credit Selection	EUR	500	1.000
LU0819201509	Assenagon Substanz Europa	EUR	500	500
LU0875160326	db x-trackers Harvest CSI300 UCITS ETF	EUR	50.000	50.000
LU0599612842	Ossiam iSTOXX Europe Minimum Variance NR UCITS ETF 1C	EUR	0	6.400
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060)	EUR	30.388	30.388
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	77.000	77.000
Terminkontrakte				
EUR				
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2014		107	107
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2014		129	129
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2014		53	53
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2014		116	136
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2015		49	49
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2015		76	76
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2015		11	11
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2014		170	170
	2YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2014		50	50
	2YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2014		542	542
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2014		357	300
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2014		53	53
	2YR Euro-Schatz 6% Future März 2015		265	265
	2YR Euro-Schatz 6% Future September 2014		541	541
	30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2014		5	5
	30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2014		4	4
	30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2015		12	12
	30YR Bundesanleihe 4% Future März 2015		8	8
	30YR Bundesanleihe 4% Future März 2015		9	9
	DAX Performance-Index Future Dezember 2014		32	32
	DAX Performance-Index Future Dezember 2014		37	37
	DAX Performance-Index Future Juni 2014		22	27
	DAX Performance-Index Future Juni 2014		26	26
	DAX Performance-Index Future März 2015		14	14
	DAX Performance-Index Future September 2014		4	4
	DAX Performance-Index Future September 2014		21	21
	EUR Swapnote 2YR Future Dezember 2014		211	211
	EUR Swapnote 2YR Future Juni 2014		507	507
	EUR Swapnote 2YR Future September 2014		115	115
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2014		88	88
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2014		195	195
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Juni 2014		56	56
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Juni 2014		102	102
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Juni 2015		70	70
	EUREX 10YR Euro-Bund Future März 2015		27	27
	EUREX 10YR Euro-Bund Future März 2015		67	67
	EUREX 10YR Euro-Bund Future September 2014		113	113
	EUREX 10YR Euro-Bund Future September 2014		181	181
	EUREX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2014		44	44
	EUREX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2014		41	41
	EUREX 10YR Euro-OAT Future Juni 2014		29	29

WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2014 bis 30. April 2015 (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
EUR (Fortsetzung)			
	EUREX 10YR Euro-OAT Future Juni 2014	35	35
	EUREX 10YR Euro-OAT Future Juni 2015	40	40
	EUREX 10YR Euro-OAT Future März 2015	10	10
	EUREX 10YR Euro-OAT Future September 2014	41	41
	EUREX 5YR Euro Bobl Future Dezember 2014	262	262
	EUREX 5YR Euro Bobl Future Dezember 2014	78	78
	EUREX 5YR Euro Bobl Future Juni 2014	25	25
	EUREX 5YR Euro Bobl Future März 2015	73	73
	EUREX 5YR Euro Bobl Future März 2015	19	19
	EUREX 5YR Euro Bobl Future September 2014	70	70
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2014	56	56
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2014	36	36
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future Juni 2014	110	148
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future Juni 2015	99	99
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future März 2015	182	182
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future März 2015	36	36
	Short Euro-BTP Future Dezember 2014	218	218
	Short Euro-BTP Future Dezember 2014	390	390
	Short Euro-BTP Future Juni 2014	175	100
	Short Euro-BTP Future Juni 2014	185	185
	Short Euro-BTP Future Juni 2015	52	52
	Short Euro-BTP Future März 2015	145	145
	Short Euro-BTP Future März 2015	50	50
	Short Euro-BTP Future September 2014	315	315
	Short Euro-BTP Future September 2014	60	60
GBP			
	Long Gilt Future Dezember 2014	10	10
	Long Gilt Future Dezember 2014	51	51
	Long Gilt Future Juni 2015	48	48
	Long Gilt Future März 2015	9	9
JPY			
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2014	11	0
USD			
	20YR Treasury 6% Future Juni 2015	39	39
	20YR Treasury 6% Future Juni 2015	2	2
	20YR Treasury 6% Future März 2015	18	18
	2YR Treasury 6% Future Dezember 2014	40	40
	2YR Treasury 6% Future Juni 2015	64	64
	2YR Treasury 6% Future März 2015	8	8
	5YR Treasury 6% Future Dezember 2014	55	55
	5YR Treasury 6% Future Dezember 2014	137	137
	5YR Treasury 6% Future März 2015	75	75
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2014	81	81
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2014	197	197
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2015	123	123
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2015	121	121
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2014	44	44
	CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2014	119	119
	CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2014	0	14
	CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2015	14	14
	CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2015	21	21
	CME E-Mini S&P 500 Index Future März 2015	11	11
	CME E-Mini S&P 500 Index Future März 2015	48	48
	CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2014	13	13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

WALSER Vermögensverwaltung

WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2015 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,3838
Britisches Pfund	GBP	1	0,7213
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3338
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,4432
Norwegische Krone	NOK	1	8,3634
Schwedische Krone	SEK	1	9,2798
US-Dollar	USD	1	1,1149

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. April 2015

1.) ALLGEMEINES

Die WALSER Vermögensverwaltung („Investmentgesellschaft“) wurde auf Initiative der Walser Privatbank AG gegründet und wird von der Walser Privatbank Invest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet. Die Investmentgesellschaft ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable), nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen. Sie wurde am 24. Oktober 2007 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Eine Überarbeitung der Satzung erfolgte letztmalig zum 13. Dezember 2013 und wurde am 15. Januar 2014 im Mémorial veröffentlicht.

Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 133042 eingetragen. Die WALSER Vermögensverwaltung ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable), die unter Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) fällt und in der Form eines Umbrella-Fonds („Investmentgesellschaft“) mit einem oder mehreren Teilfonds („Teilfonds“) auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft der Investmentgesellschaft ist die Walser Privatbank Invest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Sie wurde am 5. Januar 2011 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 158448 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Netto-Inventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag („Bewertungstag“) ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieser Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorgehenden Börsentages bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
 - b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.
 - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

- 6. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.
- 7. Zwecks Vereinheitlichung der steuerlichen Angaben für deutsche Anleger im Sinne des § 5 Abs. 1 InvStG und der investmentrechtlichen Angaben werden die während der Haltedauer kumulierten thesaurierten Erträge sowie realisierte Zwischengewinne der Zielfonds, die im Geschäftsjahr veräußert wurden, im ordentlichen Ergebnis als Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen. Im Fall von negativen Zwischengewinnen kann es zum Ausweis von negativen Erträgen aus Investmentanteilen im ordentlichen Ergebnis kommen.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, % etc.) enthalten.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft und ihrer Teilfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für die Teilfonds oder Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Teilfondsvermögen oder der Teil eines Teilfondsvermögens in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für das Teilfondsvermögen oder den Teil des Teilfondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte der Investmentgesellschaft bzw. ihrer Teilfonds aus der Anlage ihres Vermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen die Teilfondsvermögen angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Depotbank noch die Investmentgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär bis zum 31. Dezember 2014

In Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG zur Besteuerung von Zinserträgen („Richtlinie“) wird seit dem 1. Juli 2005 im Großherzogtum Luxemburg eine Quellensteuer erhoben. Diese Quellensteuer betrifft bestimmte Zinserträge, die in Luxemburg an natürliche Personen gezahlt werden, die in einem anderen Mitgliedstaat steuerlich ansässig sind. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Mit der Richtlinie 2003/48/EG vereinbarten die EU-Mitgliedstaaten, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen. Dazu wurde ein automatischer Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden vereinbart. Davon abweichend wurde vereinbart, dass Luxemburg für eine Übergangszeit nicht an dem zwischen den anderen Staaten vereinbarten

automatischen Informationsaustausch teilnehmen wird. Stattdessen wurde in Luxemburg eine Quellensteuer auf Zinserträge eingeführt. Diese Quellensteuer beträgt 35% der Zinszahlung. Sie wird anonym an die Luxemburger Steuerbehörde abgeführt und dem Aktionär darüber eine Bescheinigung ausgestellt. Mit dieser Bescheinigung kann die abgeführte Quellensteuer voll auf die Steuerschuld des Steuerpflichtigen angerechnet werden. Durch Erteilung einer Vollmacht zur freiwilligen Teilnahme am Informationsaustausch zwischen den Steuerbehörden oder der Beibringung einer vom Finanzamt des Wohnsitzstaates ausgestellten „Bescheinigung zur Ermöglichung der Abstandnahme vom Quellensteuerabzug“ kann der Quellensteuerabzug vermieden werden.

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär ab dem 1. Januar 2015

Mit Wirkung zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt. Damit wird die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35 % der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Ab dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch findet im März 2016 statt und bezieht sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolge dessen wird das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35 % auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögenssteuer abgeschafft.

Es wird den Anteilinhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Aktionäre

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger www.bundesanzeiger.de unter dem Bereich „Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Investmentgesellschaft kann die erwirtschafteten Erträge an die Aktionäre der Investmentgesellschaft ausschütten oder diese Erträge thesaurieren. Dies findet für die jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung. Gemäß dem Anhang des aktuellen Verkaufsprospektes ist vorgesehen, die Erträge wie folgt zu verwenden:

<u>Teilfonds</u>	<u>Aktienklasse</u>	<u>ISIN</u>	<u>Ertragsverwendung</u>
WALSER Vermögensverwaltung Strategie BASIS	Ausschüttend	LU1051773726	ausschüttend
WALSER Vermögensverwaltung Strategie BASIS	Standard	LU0327378385	thesaurierend
WALSER Vermögensverwaltung Strategie BASIS	I	LU1113648692	thesaurierend
WALSER Vermögensverwaltung Strategie PLUS	Standard	LU0327378468	thesaurierend
WALSER Vermögensverwaltung Strategie PLUS	I	LU1113650169	thesaurierend
WALSER Vermögensverwaltung Strategie BALANCE	Standard	LU0327378542	thesaurierend
WALSER Vermögensverwaltung Strategie PERSPEKTIVE	Standard	LU0327378625	thesaurierend
WALSER Vermögensverwaltung Strategie POTENZIAL	Standard	LU0327378898	thesaurierend
WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS	Standard	LU0402775364	thesaurierend

Die Verwendung der Erträge erfolgt nach Artikel 33 der Satzung. Zeitpunkt, Höhe und Zusammensetzung von Ausschüttungen werden vom Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft unter Wahrung der Anlegerinteressen festgelegt.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Depotbankgebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen}} \times 100$$

(Basis: bewertungstaglicher NTFV*)

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhangige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebuhren, Lagerstellengebühren und Steuern.

8.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Aktienwerker im Ausgabepreis mitbezahlt und der Aktienverkufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamttrisiko des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamttrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertaquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertaquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- Relativer VaR Ansatz:
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios nicht um mehr als maximal das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- Absoluter VaR Ansatz:
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds maximal 20% des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamttrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Durchschnittswert der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung wird im Verkaufsprospekt veröffentlicht und kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten

werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

OGAW	Angewendetes Risikomanagementverfahren
WALSER Vermögensverwaltung Strategie BASIS	Absoluter VaR-Ansatz
WALSER Vermögensverwaltung Strategie PLUS	Commitment Approach
WALSER Vermögensverwaltung Strategie BALANCE	Commitment Approach
WALSER Vermögensverwaltung Strategie PERSPEKTIVE	Commitment Approach
WALSER Vermögensverwaltung Strategie POTENZIAL	Commitment Approach
WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS	Absoluter VaR-Ansatz

Absoluter VaR-Ansatz für den Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Strategie BASIS

Im Zeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein absoluter Wert von 10% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 8,79%, einen Höchststand von 22,50% sowie einen Durchschnitt von 13,86% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99,00%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Strategie BASIS

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	19,86%
Größte Hebelwirkung:	30,35%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	25,69% (25,46%)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

Commitment Approach für den Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Strategie PLUS

Im Zeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Strategie PLUS der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für den Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Strategie BALANCE

Im Zeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Strategie BALANCE der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für den Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Strategie PERSPEKTIVE

Im Zeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Strategie PERSPEKTIVE der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für den Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Strategie POTENZIAL

Im Zeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Strategie POTENZIAL der Commitment Approach verwendet.

Absoluter VaR-Ansatz für den Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS

Im Zeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein absoluter Wert von 10% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 1,88%, einen Höchststand von 17,41% sowie einen Durchschnitt von 6,36% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99,00%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	258,01%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	39,38% (31,46%)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

10.) EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHR

Risikoprofilanpassung

Im Rahmen der Überprüfung des Risikoprofils des Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS wurde ein geändertes Risikoprofil ermittelt. Das Risikoprofil wurde von sicherheitsorientiert (1) auf konservativ (2) erhöht. Die Änderung erfolgte zum 1. Mai 2014 im Rahmen einer allgemeinen Prospektanpassung.

Risikoprofil: Sicherheitsorientiert (bis zum 30. April 2014)	Risikoprofil: Konservativ (seit dem 1. Mai 2014)
Der Fonds eignet sich für sicherheitsorientierte Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens besteht ein geringes Gesamtrisiko, dem entsprechende Ertragschancen gegenüberstehen. Die Risiken können insbesondere aus Währungs-, Bonitäts- und Kursrisiken, sowie aus Risiken, die aus den Änderungen des Marktzinsniveaus resultieren, bestehen.	Der Fonds eignet sich für konservative Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens besteht ein moderates Gesamtrisiko, dem auch moderate Ertragschancen gegenüberstehen. Die Risiken können insbesondere aus Währungs-, Bonitäts- und Kursrisiken, sowie aus Risiken, die aus den Änderungen des Marktzinsniveaus resultieren, bestehen.

Änderungen des angewendeten Risikomanagementverfahrens

Für die nachfolgend genannten Teilfonds wurde jeweils zum 1. Mai 2014 das angewendete Risikomanagementverfahren wie folgt geändert:

Teilfonds	Angewendetes Risikomanagementverfahren bis zum 30. April 2014	Angewendetes Risikomanagementverfahren seit dem 1. Mai 2014
WALSER Vermögensverwaltung Strategie BASIS	Relativer VaR-Ansatz	Absoluter VaR-Ansatz
WALSER Vermögensverwaltung Strategie PLUS	Relativer VaR-Ansatz	Commitment Approach
WALSER Vermögensverwaltung Strategie BALANCE	Relativer VaR-Ansatz	Commitment Approach
WALSER Vermögensverwaltung Strategie PERSPEKTIVE	Relativer VaR-Ansatz	Commitment Approach
WALSER Vermögensverwaltung Strategie POTENZIAL	Relativer VaR-Ansatz	Commitment Approach
WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS	Relativer VaR-Ansatz	Absoluter VaR-Ansatz

Aufage von Aktienklassen

Im Geschäftsjahr wurden folgende Aktienklassen aufgelegt:

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN
WALSER Vermögensverwaltung Strategie BASIS	Ausschüttend	LU1051773726
WALSER Vermögensverwaltung Strategie BASIS	I	LU1113648692
WALSER Vermögensverwaltung Strategie PLUS	I	LU1113650169

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

An die Aktionäre der
WALSER Vermögensverwaltung
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der WALSER Vermögensverwaltung und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensaufstellung inklusive des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. April 2015, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

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

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

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

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der WALSER Vermögensverwaltung und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. April 2015 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr,

Sonstiges

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

Luxemburg, 11. Juni 2015

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé


J. Roth

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2014/2015

WALSER Vermögensverwaltung Strategie BASIS

Geschäftsjahr vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015

ISIN: LU0327378385
WKN: A0M52M

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

je Anteil in EUR

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. ... InvStG		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
1.	Barausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
2.	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
3.	1 a) In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4.	1 a) bb) In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5.	1 b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
6.	2 Ausschüttungsgleiche Erträge ¹⁾	2,3606	2,3606	2,3606
7.	nachrichtlich den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
8.	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
9.	1 c) aa) Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ²⁾	--	0,0000	0,0636
10.	1 c) mm) Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ²⁾	--	0,0000	--
11.	1 c) bb) Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG ²⁾	--	0,0000	0,0000
12.	1 c) cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	2,3186	2,3186
13.	1 c) dd) steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14.	1 c) ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
15.	1 c) ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
16.	1 c) gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
17.	1 c) hh) in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
18.	Steuerpflichtiger Betrag	2,3606	2,3606	2,3352
19.	1 c) ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,2504	0,2504	0,2504
20.	1 c) jj) in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0224
21.	1 c) nn) in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
22.	1 c) kk) in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,2249	0,2249	0,2249
23.	1 c) ll) in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
24.	1 c) oo) in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
25.	1 d) den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
26.	1 d) aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG ⁴⁾	2,3606	2,3606	2,3606
27.	1 d) bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
28.	1 d) cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,0636	0,0636	0,0636
29.	1 e) (weggefallen)	--	--	--
30.	1 f) ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und ³⁾			
31.	1 f) aa) die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene f ktive Quellensteuer) ³⁾	0,0060	0,0125	0,0125
32.	1 f) bb) die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene f ktive Quellensteuer) ³⁾	--	0,0000	0,0121
33.	1 f) gg) die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	--	0,0000	--
34.	1 f) cc) abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35.	1 f) dd) die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
36.	1 f) hh) die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	--	0,0000	--
37.	1 f) ee) f ktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG ³⁾	0,0463	0,0463	0,0463
38.	1 f) ff) die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist ³⁾	--	0,0000	0,0000
39.	1 f) ii) die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	--	0,0000	--

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. InvStG		je Anteil in EUR		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
40. 1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
41. 1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0234	0,0234	0,0234

- 1) Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten gem. § 2 Abs. 1 Satz 2 InvStG mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.
- 2) Alle Beträge stellen Bruttowerte vor Berücksichtigung des Teileinkünfteverfahrens (§ 3 Nr. 40 EStG) bzw. des Beteiligungsprivilegs (§ 8b KStG) i.V.m. §§ 2 und 3 InvStG dar.
- 3) Bei Anrechnung/Abzug der ausl. Quellensteuer ist auf Privatanlegerebene § 32d Abs. 5 EStG, auf Ebene des sonstigen betrieblichen Anlegers § 34c EStG bzw. auf Ebene der Kapitalgesellschaft § 26 KStG zu beachten.
- 4) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Für Körperschaften sind aufgrund des Gesetzes zur Umsetzung des EuGH-Urteils vom 20. Oktober 2011 die einem Fonds ab dem 1. März 2013 zufließenden Dividenden voll steuerpflichtig. Für Anleger in der Rechtsform einer Körperschaft ist daher seit dem 1. März 2013 ein neuer zweiter Aktiengewinn maßgeblich, in den diese Dividenden nicht mehr einbezogen werden. Diesen neu zu ermittelnden Aktiengewinn stellen wir seit dem 1. Juli 2013 zur Verfügung. Die Nachveröffentlichung der Aktiengewinne für den Zeitraum vom 1. März 2013 bis zum 30. Juni 2013 ist auf der Internet-Seite der KAG abrufbar.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 19,8698

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2014/2015

WALSER Vermögensverwaltung Strategie BASIS - Aktienklasse Ausschüttend

Geschäftsjahr vom 16. Mai 2014 bis zum 30. April 2015

ISIN: LU1051773726
WKN: A110W1

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

je Anteil in EUR

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
1.	Barausschüttung	2,0689	2,0689	2,0689
2.	Betrag der Ausschüttung ¹⁾	2,0875	2,0875	2,0875
3.	1 a) aa) In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4.	1 a) bb) In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5.	1 b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	2,0875	2,0875	2,0875
6.	2 Ausschüttungsgleiche Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
7.	nachrichtlich den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
8.	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
9.	1 c) aa) Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	0,1081
10.	1 c) mm) Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	--
11.	1 c) bb) Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	--	0,0000	0,0000
12.	1 c) cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	1,9955	1,9955
13.	1 c) dd) steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14.	1 c) ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
15.	1 c) ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
16.	1 c) gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
17.	1 c) hh) in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
18.	Steuerpflichtiger Betrag	2,0875	2,0875	2,0443
19.	1 c) ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,2430	0,2430	0,2430
20.	1 c) jj) in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0385
21.	1 c) nn) in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
22.	1 c) kk) in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,2017	0,2017	0,2017
23.	1 c) ll) in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
24.	1 c) oo) in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
25.	1 d) den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
26.	1 d) aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG ⁵⁾	2,0875	2,0875	2,0875
27.	1 d) bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
28.	1 d) cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,1088	0,1088	0,1088
29.	1 e) (weggefallen)	--	--	--
30.	1 f) ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
31.	1 f) aa) die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene f ktive Quellensteuer)	0,0099	0,0099	0,0099
32.	1 f) bb) die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene f ktive Quellensteuer)	--	0,0000	0,0096
33.	1 f) gg) die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
34.	1 f) cc) abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35.	1 f) dd) die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
36.	1 f) hh) die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
37.	1 f) ee) f ktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0368	0,0368	0,0368
38.	1 f) ff) die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
39.	1 f) ii) die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. InvStG		je Anteil in EUR		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
40. 1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
41. 1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0186	0,0186	0,0186

1) Die Ausschüttung mit den entsprechenden ausgeschütteten Erträgen gilt zu dem jeweils relevanten Ausschüttungszeitpunkt als zugeflossen.

5) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Für Körperschaften sind aufgrund des Gesetzes zur Umsetzung des EuGH-Urteils vom 20. Oktober 2011 die einem Fonds ab dem 1. März 2013 zufließenden Dividenden voll steuerpflichtig. Für Anleger in der Rechtsform einer Körperschaft ist daher seit dem 1. März 2013 ein neuer zweiter Aktiengewinn maßgeblich, in den diese Dividenden nicht mehr einbezogen werden. Diesen neu zu ermittelnden Aktiengewinn stellen wir seit dem 1. Juli 2013 zur Verfügung. Die Nachveröffentlichung der Aktiengewinne für den Zeitraum vom 1. März 2013 bis zum 30. Juni 2013 ist auf der Internet-Seite der KAG abrufbar.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 0,000

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2014/2015

WALSER Vermögensverwaltung Strategie PLUS

Geschäftsjahr vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015

ISIN: LU0327378468
WKN: A0M52P

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

je Anteil in EUR

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
1.	Barausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
2.	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
3.	1 a) In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4.	1 a) bb) In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5.	1 b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
6.	2 Ausschüttungsgleiche Erträge ¹⁾	2,5732	2,5732	2,5732
7.	nachrichtlich den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
8.	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
9.	1 c) aa) Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ²⁾	--	0,0000	0,4274
10.	1 c) mm) Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ²⁾	--	0,0000	--
11.	1 c) bb) Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG ²⁾	--	0,0000	0,0000
12.	1 c) cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	2,1608	2,1608
13.	1 c) dd) steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14.	1 c) ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
15.	1 c) ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
16.	1 c) gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
17.	1 c) hh) in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
18.	Steuerpflichtiger Betrag	2,5732	2,5732	2,4022
19.	1 c) ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,3282	0,3282	0,3282
20.	1 c) jj) in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,1613
21.	1 c) nn) in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
22.	1 c) kk) in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,1621	0,1621	0,1621
23.	1 c) ll) in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
24.	1 c) oo) in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
25.	1 d) den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
26.	1 d) aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG ⁴⁾	2,5732	2,5732	2,5732
27.	1 d) bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
28.	1 d) cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,4274	0,4274	0,4274
29.	1 e) (weggefallen)	--	--	--
30.	1 f) ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und ³⁾			
31.	1 f) aa) die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene f ktive Quellensteuer) ³⁾	0,0315	0,0315	0,0315
32.	1 f) bb) die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene f ktive Quellensteuer) ³⁾	--	0,0000	0,0309
33.	1 f) gg) die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist ³⁾	--	0,0000	--
34.	1 f) cc) abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35.	1 f) dd) die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
36.	1 f) hh) die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	--	0,0000	--
37.	1 f) ee) f ktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG ³⁾	0,0306	0,0306	0,0306
38.	1 f) ff) die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist ³⁾	--	0,0000	0,0000
39.	1 f) ii) die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist ³⁾	--	0,0000	--

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. InvStG		je Anteil in EUR		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
40. 1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
41. 1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0525	0,0525	0,0525

- 1) Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten gem. § 2 Abs. 1 Satz 2 InvStG mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.
- 2) Alle Beträge stellen Bruttowerte vor Berücksichtigung des Teileinkünfteverfahrens (§ 3 Nr. 40 EStG) bzw. des Beteiligungsprivilegs (§ 8b KStG) i.V.m. §§ 2 und 3 InvStG dar.
- 3) Bei Anrechnung/Abzug der ausl. Quellensteuer ist auf Privatanlegerebene § 32d Abs. 5 EStG, auf Ebene des sonstigen betrieblichen Anlegers § 34c EStG bzw. auf Ebene der Kapitalgesellschaft § 26 KStG zu beachten.
- 4) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Für Körperschaften sind aufgrund des Gesetzes zur Umsetzung des EuGH-Urteils vom 20. Oktober 2011 die einem Fonds ab dem 1. März 2013 zufließenden Dividenden voll steuerpflichtig. Für Anleger in der Rechtsform einer Körperschaft ist daher seit dem 1. März 2013 ein neuer zweiter Aktiengewinn maßgeblich, in den diese Dividenden nicht mehr einbezogen werden. Diesen neu zu ermittelnden Aktiengewinn stellen wir seit dem 1. Juli 2013 zur Verfügung. Die Nachveröffentlichung der Aktiengewinne für den Zeitraum vom 1. März 2013 bis zum 30. Juni 2013 ist auf der Internet-Seite der KAG abrufbar.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 18,1253

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2014/2015

WALSER Vermögensverwaltung Strategie BALANCE

Geschäftsjahr vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015

ISIN: LU0327378542
WKN: A0M52L

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

je Anteil in EUR

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
1.	Barausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
2.	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
3.	1 a) In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4.	1 a) bb) In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5.	1 b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
6.	2 Ausschüttungsgleiche Erträge ¹⁾	2,3552	2,3552	2,3552
7.	nachrichtlich den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
8.	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
9.	1 c) aa) Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ²⁾	--	0,0000	0,5557
10.	1 c) mm) Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ²⁾	--	0,0000	--
11.	1 c) bb) Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG ²⁾	--	0,0000	0,0000
12.	1 c) cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	1,8193	1,8193
13.	1 c) dd) steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14.	1 c) ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
15.	1 c) ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
16.	1 c) gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
17.	1 c) hh) in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
18.	Steuerpflichtiger Betrag	2,3552	2,3552	2,1329
19.	1 c) ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,3864	0,3864	0,3864
20.	1 c) jj) in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,2087
21.	1 c) nn) in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
22.	1 c) kk) in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,1689	0,1689	0,1689
23.	1 c) ll) in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
24.	1 c) oo) in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
25.	1 d) den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
26.	1 d) aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG ⁴⁾	2,3552	2,3552	2,3552
27.	1 d) bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
28.	1 d) cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,5557	0,5557	0,5557
29.	1 e) (weggefallen)	--	--	--
30.	1 f) ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und ³⁾			
31.	1 f) aa) die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene f ktive Quellensteuer) ³⁾	0,0412	0,0412	0,0412
32.	1 f) bb) die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene f ktive Quellensteuer) ³⁾	--	0,0000	0,0401
33.	1 f) gg) die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist ³⁾	--	0,0000	--
34.	1 f) cc) abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35.	1 f) dd) die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
36.	1 f) hh) die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	--	0,0000	--
37.	1 f) ee) f ktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG ³⁾	0,0303	0,0303	0,0303
38.	1 f) ff) die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist ³⁾	--	0,0000	0,0000
39.	1 f) ii) die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist ³⁾	--	0,0000	--

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. InvStG		je Anteil in EUR		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
40. 1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
41. 1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0621	0,0621	0,0621

- 1) Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten gem. § 2 Abs. 1 Satz 2 InvStG mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.
- 2) Alle Beträge stellen Bruttowerte vor Berücksichtigung des Teileinkünfteverfahrens (§ 3 Nr. 40 EStG) bzw. des Beteiligungsprivilegs (§ 8b KStG) i.V.m. §§ 2 und 3 InvStG dar.
- 3) Bei Anrechnung/Abzug der ausl. Quellensteuer ist auf Privatanlegerebene § 32d Abs. 5 EStG, auf Ebene des sonstigen betrieblichen Anlegers § 34c EStG bzw. auf Ebene der Kapitalgesellschaft § 26 KStG zu beachten.
- 4) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Für Körperschaften sind aufgrund des Gesetzes zur Umsetzung des EuGH-Urteils vom 20. Oktober 2011 die einem Fonds ab dem 1. März 2013 zufließenden Dividenden voll steuerpflichtig. Für Anleger in der Rechtsform einer Körperschaft ist daher seit dem 1. März 2013 ein neuer zweiter Aktiengewinn maßgeblich, in den diese Dividenden nicht mehr einbezogen werden. Diesen neu zu ermittelnden Aktiengewinn stellen wir seit dem 1. Juli 2013 zur Verfügung. Die Nachveröffentlichung der Aktiengewinne für den Zeitraum vom 1. März 2013 bis zum 30. Juni 2013 ist auf der Internet-Seite der KAG abrufbar.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 16,652

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2014/2015

WALSER Vermögensverwaltung Strategie PERSPEKTIVE

Geschäftsjahr vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015

ISIN: LU0327378625
WKN: A0M52N

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

je Anteil in EUR

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
1.	Barausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
2.	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
3.	1 a) In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4.	1 a) bb) In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5.	1 b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
6.	2 Ausschüttungsgleiche Erträge ¹⁾	1,6748	1,6748	1,6748
7.	nachrichtlich den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
8.	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
9.	1 c) aa) Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ²⁾	--	0,0000	0,4446
10.	1 c) mm) Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ²⁾	--	0,0000	--
11.	1 c) bb) Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG ²⁾	--	0,0000	0,0000
12.	1 c) cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	1,2290	1,2290
13.	1 c) dd) steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14.	1 c) ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
15.	1 c) ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der am 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
16.	1 c) gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
17.	1 c) hh) in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
18.	Steuerpflichtiger Betrag	1,6748	1,6748	1,4970
19.	1 c) ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,3421	0,3421	0,3421
20.	1 c) jj) in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,2343
21.	1 c) nn) in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs.2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
22.	1 c) kk) in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,1019	0,1019	0,1019
23.	1 c) ll) in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
24.	1 c) oo) in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
25.	1 d) den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
26.	1 d) aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG ⁴⁾	1,6748	1,6748	1,6748
27.	1 d) bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
28.	1 d) cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,4446	0,4446	0,4446
29.	1 e) (weggefallen)	--	--	--
30.	1 f) ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und ³⁾			
31.	1 f) aa) die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene f ktive Quellensteuer) ³⁾	0,0587	0,0587	0,0587
32.	1 f) bb) die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene f ktive Quellensteuer) ³⁾	--	0,0000	0,0580
33.	1 f) gg) die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist ³⁾	--	0,0000	--
34.	1 f) cc) abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35.	1 f) dd) die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
36.	1 f) hh) die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	--	0,0000	--
37.	1 f) ee) f ktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG ³⁾	0,0174	0,0174	0,0174
38.	1 f) ff) die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist ³⁾	--	0,0000	0,0000
39.	1 f) ii) die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs.1 KStG anzuwenden ist ³⁾	--	0,0000	--

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. InvStG		je Anteil in EUR		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
40. 1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
41. 1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,1070	0,1070	0,1070

- 1) Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten gem. § 2 Abs. 1 Satz 2 InvStG mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.
- 2) Alle Beträge stellen Bruttowerte vor Berücksichtigung des Teileinkünfteverfahrens (§ 3 Nr. 40 EStG) bzw. des Beteiligungsprivilegs (§ 8b KStG) i.V.m. §§ 2 und 3 InvStG dar.
- 3) Bei Anrechnung/Abzug der ausl. Quellensteuer ist auf Privatanlegerebene § 32d Abs. 5 EStG, auf Ebene des sonstigen betrieblichen Anlegers § 34c EStG bzw. auf Ebene der Kapitalgesellschaft § 26 KStG zu beachten.
- 4) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Für Körperschaften sind aufgrund des Gesetzes zur Umsetzung des EuGH-Urteils vom 20. Oktober 2011 die einem Fonds ab dem 1. März 2013 zufließenden Dividenden voll steuerpflichtig. Für Anleger in der Rechtsform einer Körperschaft ist daher seit dem 1. März 2013 ein neuer zweiter Aktiengewinn maßgeblich, in den diese Dividenden nicht mehr einbezogen werden. Diesen neu zu ermittelnden Aktiengewinn stellen wir seit dem 1. Juli 2013 zur Verfügung. Die Nachveröffentlichung der Aktiengewinne für den Zeitraum vom 1. März 2013 bis zum 30. Juni 2013 ist auf der Internet-Seite der KAG abrufbar.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 10,833

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2014/2015

WALSER Vermögensverwaltung Strategie POTENZIAL

Geschäftsjahr vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015

ISIN: LU0327378898
WKN: A0M52Q

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

je Anteil in EUR

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
1.	Barausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
2.	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
3.	1 a) In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4.	1 a) bb) In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5.	1 b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
6.	2 Ausschüttungsgleiche Erträge	0,9905	0,9905	0,9905
7.	nachrichtlich den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
8.	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
9.	1 c) aa) Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	0,9905
10.	1 c) mm) Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	--	0,0000	--
11.	1 c) bb) Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	--	0,0000	0,0000
12.	1 c) cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0407	0,0407
13.	1 c) dd) steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14.	1 c) ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
15.	1 c) ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
16.	1 c) gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
17.	1 c) hh) in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
18.	Steuerpflichtiger Betrag	0,9905	0,9905	0,5943
19.	1 c) ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,5945	0,5945	0,5945
20.	1 c) jj) in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,5945
21.	1 c) nn) in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
22.	1 c) kk) in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
23.	1 c) ll) in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
24.	1 c) oo) in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
25.	1 d) den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
26.	1 d) aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,9905	0,9905	0,9905
27.	1 d) bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
28.	1 d) cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,9905	0,9905	0,9905
29.	1 e) (weggefallen)	--	--	--
30.	1 f) ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
31.	1 f) aa) die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene f ktive Quellensteuer)	0,1100	0,1100	0,1100
32.	1 f) bb) die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene f ktive Quellensteuer)	--	0,0000	0,1100
33.	1 f) gg) die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
34.	1 f) cc) abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35.	1 f) dd) die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
36.	1 f) hh) die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
37.	1 f) ee) f ktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
38.	1 f) ff) die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
39.	1 f) ii) die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. InvStG		je Anteil in EUR		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
40. 1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
41. 1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0715	0,0715	0,0715

Für Körperschaften sind aufgrund des Gesetzes zur Umsetzung des EuGH-Urteils vom 20. Oktober 2011 die einem Fonds ab dem 1. März 2013 zufließenden Dividenden voll steuerpflichtig. Für Anleger in der Rechtsform einer Körperschaft ist daher seit dem 1. März 2013 ein neuer zweiter Aktiengewinn maßgeblich, in den diese Dividenden nicht mehr einbezogen werden. Diesen neu zu ermittelnden Aktiengewinn stellen wir seit dem 1. Juli 2013 zur Verfügung. Die Nachveröffentlichung der Aktiengewinne für den Zeitraum vom 1. März 2013 bis zum 30. Juni 2013 ist auf der Internet-Seite der KAG abrufbar.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 4,2822

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2014/2015

WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS

Geschäftsjahr vom 1. Mai 2014 bis zum 30. April 2015

ISIN: LU0402775364
WKN: A0RDG5

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

je Anteil in EUR

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. ... InvStG		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
1.	Barausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
2.	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
3.	1 a) In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4.	1 a) bb) In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5.	1 b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
6.	2 Ausschüttungsgleiche Erträge ¹⁾	1,0746	1,0746	1,0746
7.	nachrichtlich den Betrag der nach § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten (in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
8.	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
9.	1 c) aa) Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ²⁾	--	0,0000	0,0000
10.	1 c) mm) Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ²⁾	--	0,0000	--
11.	1 c) bb) Veräußerungsgewinne gem. § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG ²⁾	--	0,0000	0,0000
12.	1 c) cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	1,1352	1,1352
13.	1 c) dd) steuerfreie (Alt-)Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14.	1 c) ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i. S. d. § 20 EStG sind (steuerfreie Veräußerungsgewinne von Bezugsrechten auf Freianteile)	0,0000	--	--
15.	1 c) ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne aus Immobilien i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
16.	1 c) gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG (DBA-befreite ausländische Einkünfte)	0,0000	0,0000	0,0000
17.	1 c) hh) in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
18.	Steuerpflichtiger Betrag	1,0746	1,0746	1,0746
19.	1 c) ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0316	0,0316	0,0316
20.	1 c) jj) in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
21.	1 c) nn) in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
22.	1 c) kk) in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0316	0,0316	0,0316
23.	1 c) ll) in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100 %	--	0,0000	0,0000
24.	1 c) oo) in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist; 100%	--	0,0000	--
25.	1 d) den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigende Teil der Ausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
26.	1 d) aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG ⁴⁾	1,0746	1,0746	1,0746
27.	1 d) bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
28.	1 d) cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,0000	0,0000	0,0000
29.	1 e) (weggefallen)	--	--	--
30.	1 f) ausländische Steuer, die auf die in den ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i. S. d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und ³⁾			
31.	1 f) aa) die gem. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG anrechenbar ist (ohne die unter ee) ausgewiesene f ktive Quellensteuer) ³⁾	0,0000	0,0000	0,0000
32.	1 f) bb) die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist (ohne die unter ff) ausgewiesene f ktive Quellensteuer) ³⁾	--	0,0000	0,0000
33.	1 f) gg) die in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	--	0,0000	--
34.	1 f) cc) abziehbare ausländische Steuer (§ 34c Abs. 3 EStG) auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35.	1 f) dd) die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist	--	0,0000	0,0000
36.	1 f) hh) die in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	--	0,0000	--
37.	1 f) ee) f ktive ausländische Quellensteuer auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG ³⁾	0,0063	0,0063	0,0063
38.	1 f) ff) die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 8b Abs. 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anwendbar ist ³⁾	--	0,0000	0,0000
39.	1 f) ii) die in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20. März 2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	--	0,0000	--

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. InvStG		je Anteil in EUR		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
40. 1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung / Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
41. 1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0000	0,0000	0,0000

- 1) Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten gem. § 2 Abs. 1 Satz 2 InvStG mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.
- 2) Alle Beträge stellen Bruttowerte vor Berücksichtigung des Teileinkünfteverfahrens (§ 3 Nr. 40 EStG) bzw. des Beteiligungsprivilegs (§ 8b KStG) i.V.m. §§ 2 und 3 InvStG dar.
- 3) Bei Anrechnung/Abzug der ausl. Quellensteuer ist auf Privatanlegerebene § 32d Abs. 5 EStG, auf Ebene des sonstigen betrieblichen Anlegers § 34c EStG bzw. auf Ebene der Kapitalgesellschaft § 26 KStG zu beachten.
- 4) Gemäß § 2 Abs. 1 i.V.m. § 7 Abs. 1-3 InvStG sind die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag auf die ausgeschütteten Erträge sowie auf die ausschüttungsgleichen Erträge vom ausgeschütteten Betrag einzubehalten.

Für Körperschaften sind aufgrund des Gesetzes zur Umsetzung des EuGH-Urteils vom 20. Oktober 2011 die einem Fonds ab dem 1. März 2013 zufließenden Dividenden voll steuerpflichtig. Für Anleger in der Rechtsform einer Körperschaft ist daher seit dem 1. März 2013 ein neuer zweiter Aktiengewinn maßgeblich, in den diese Dividenden nicht mehr einbezogen werden. Diesen neu zu ermittelnden Aktiengewinn stellen wir seit dem 1. Juli 2013 zur Verfügung. Die Nachveröffentlichung der Aktiengewinne für den Zeitraum vom 1. März 2013 bis zum 30. Juni 2013 ist auf der Internet-Seite der KAG abrufbar.

Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge) 13,1946

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

INVESTMENTGESELLSCHAFT

Gesellschaftssitz

VERWALTUNGSRAT DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Verwaltungsratsmitglieder

WALSER Vermögensverwaltung

4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

MMagister Erhard Tschmelitsch

Mitglied des Vorstands

Walser Privatbank AG

Walserstraße 61

A-6991 Riezlern

Silke Büdinger

Geschäftsführerin

Walser Privatbank Invest S.A.

2, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

Stephan M. Modler

Geschäftsführer

Walser Privatbank Invest S.A.

2, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

Jürgen Winfried Jann

Leitung Asset Management

Walser Privatbank AG

Walserstraße 61

A-6991 Riezlern

Julien Zimmer

Generalbevollmächtigter Investmentfonds

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison

L-1445 Luxemburg-Strassen

(seit dem 27. Juni 2014)

WIRTSCHAFTSPRÜFER DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

KPMG Luxembourg, Société coopérative

39, Avenue John F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

Walser Privatbank Invest S.A.

2, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

Email: info@walserprivatbankinvest.com

administration@walserprivatbankinvest.com

Internet: www.walserprivatbankinvest.com

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Vorsitzender des Verwaltungsrates

MMagister Erhard Tschmelitsch

Mitglied des Vorstands

Walser Privatbank AG

Walserstraße 61

A-6991 Riezlern

Verwaltungsratsmitglieder

Dipl.-Volkswirt
Florian Widmer
MBA
Mitglied des Vorstands
Walser Privatbank AG
Walserstraße 61
A-6991 Riezlern

Dr. Günther Dapunt
Vorsitzender des Vorstands
Walser Privatbank AG
Walserstraße 61
A-6991 Riezlern

Dr. Rainer Konrad
Mitglied des Aufsichtsrates
Walser Privatbank AG
Walserstraße 61
A-6991 Riezlern

GESCHÄFTSLEITER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Stephan M. Modler
Walser Privatbank Invest S.A.
2, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Silke Büdinger
Walser Privatbank Invest S.A.
2, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

WIRTSCHAFTSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

DEPOTBANK

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

PROMOTER

Walser Privatbank AG
Walserstr. 61
A-6991 Riezlern

FONDSMANAGER

Walser Privatbank AG
CM | Asset Management
Walserstraße 61
A-6991 Riezlern

ZAHLSTELLEN

Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Österreich

Walser Privatbank AG

Walsersstraße 61
A-6991 Riezlern

Liechtenstein

Raiffeisen Privatbank Liechtenstein AG

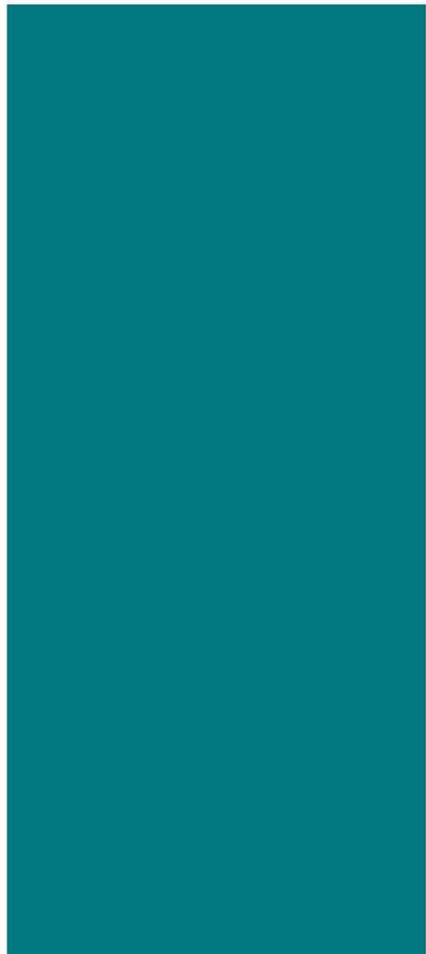
Austraße 51
FL-9490 Vaduz

INFORMATIONSTELLE

Bundesrepublik Deutschland

Walser Privatbank AG

Niederlassung Düsseldorf
Benrather Straße 11
D-40213 Düsseldorf



WALSER
PRIVATBANK