

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

# WALSER Strategie

## R.C.S. Luxemburg B 133 042

Halbjahresbericht  
zum 31. Oktober 2016



# WALSER Strategie

## Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2016

### Inhaltsverzeichnis

Konsolidierter Halbjahresbericht der WALSER Strategie mit den Teilfonds	Seite	3
WALSER Strategie Basis		
WALSER Strategie Plus		
WALSER Strategie Balance		
WALSER Strategie Perspektive		
WALSER Strategie Potenzial		
WALSER Strategie Kapitalertrag Plus		
Teilfonds WALSER Strategie Basis		
Geografische Länderaufteilung	Seite	4
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	5
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	5
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016	Seite	6
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016	Seite	11
Teilfonds WALSER Strategie Plus		
Geografische Länderaufteilung	Seite	13
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	14
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	14
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016	Seite	15
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016	Seite	20
Teilfonds WALSER Strategie Balance		
Geografische Länderaufteilung	Seite	22
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	23
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	23
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016	Seite	24
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016	Seite	28
Teilfonds WALSER Strategie Perspektive		
Geografische Länderaufteilung	Seite	29
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	29
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	30
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016	Seite	31
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016	Seite	35
Teilfonds WALSER Strategie Potenzial		
Geografische Länderaufteilung	Seite	36
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	36
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	37
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016	Seite	38
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016	Seite	41

## Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

Teilfonds WALSER Strategie Kapitalertrag Plus		
Geografische Länderaufteilung	Seite	42
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	43
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	43
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016	Seite	44
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016	Seite	50
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2016	Seite	53
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	56

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, 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.

# WALSER Strategie

## Konsolidierter Halbjahresbericht der WALSER Strategie mit den Teilfonds

WALSER Strategie Basis, WALSER Strategie Plus, WALSER Strategie Balance, WALSER Strategie Perspektive,  
WALSER Strategie Potenzial und WALSER Strategie Kapitalertrag Plus

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Oktober 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 423.786.586,89)	434.552.529,23
Bankguthaben	26.156.910,99
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	103.676,57
Zinsforderungen	2.730.663,72
Dividendenforderungen	3.930,09
Forderungen aus Absatz von Aktien	337.265,99
	<b>463.884.976,59</b>
Optionen	-7.605,00
Bankverbindlichkeiten	-3.933.304,29
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-1.139.195,08
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-611.238,97
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-413.737,41
	<b>-6.105.080,75</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>457.779.895,84</b>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Die Gesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	<b>Aktienklasse Standard</b>	<b>Aktienklasse A</b>
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. 916,67 Euro p.M. Fixum pro Teilfonds anteilig nach dem Volumen der jeweiligen Aktienklasse	0,79 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum pro Teilfonds anteilig nach dem Volumen der jeweiligen Aktienklasse
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Italien	27,68 %
Spanien	12,95 %
Luxemburg	12,92 %
Irland	9,20 %
Deutschland	8,43 %
Frankreich	7,68 %
Portugal	7,30 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,52 %
Großbritannien	2,91 %
Mexiko	2,21 %
Niederlande	1,39 %
Südafrika	0,70 %
Australien	0,15 %
Wertpapiervermögen	97,04 %
Terminkontrakte	-0,19 %
Bankguthaben	2,48 %
Bankverbindlichkeiten	-0,05 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,72 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Basis

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Staatsanleihen	56,14 %
Investmentfondsanteile	26,53 %
Automobile & Komponenten	5,88 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,35 %
Energie	2,21 %
Banken	1,89 %
Hardware & Ausrüstung	0,97 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,07 %
Wertpapiervermögen	97,04 %
Terminkontrakte	-0,19 %
Bankguthaben	2,48 %
Bankverbindlichkeiten	-0,05 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,72 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 136.340.563,25)	138.185.172,59
Bankguthaben	3.536.292,04
Zinsforderungen	1.115.440,36
Forderungen aus Absatz von Aktien	133,41
	<b>142.837.038,40</b>
Bankverbindlichkeiten	-77.207,47
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-261.474,87
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-114.126,61
	<b>-452.808,95</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>142.384.229,45</b>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Verwahrstellengebühren.

### Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse Standard	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	133.536.736,30 EUR
Umlaufende Aktien	1.002.173,161
Aktienwert	133,25 EUR
Aktienklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.847.493,15 EUR
Umlaufende Aktien	86.835,747
Aktienwert	101,89 EUR

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE0001135473	1,750% Bundesrepublik Deutschland v.12(2022)	0	0	1.000.000	111,9700	1.119.700,00	0,79
DE0001135499	1,500% Bundesrepublik Deutschland v.12(2022)	0	0	1.000.000	110,8000	1.108.000,00	0,78
DE0001102317	1,500% Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	0	0	1.000.000	111,6390	1.116.390,00	0,78
DE0001102309	1,500% Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	0	0	1.000.000	111,3585	1.113.585,00	0,78
DE0001102325	2,000% Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	0	0	1.000.000	115,4910	1.154.910,00	0,81
XS1493428426	0,000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.16(2020)	100.000	0	100.000	99,5150	99.515,00	0,07
DE000DB7XHM0	0,239% Dte. Bank AG EMTN FRN v.14(2019)	0	0	900.000	97,0030	873.027,00	0,61
XS1362349869	0,882% FCE Bank Plc. EMTN FRN v.16(2018)	0	0	700.000	101,4070	709.849,00	0,50
XS1292513105	0,679% FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	900.000	101,7015	915.313,50	0,64
FR0011486067	1,750% Frankreich OAT v.12(2023)	0	0	1.300.000	111,9180	1.454.934,00	1,02
FR0011619436	2,250% Frankreich OAT v.13(2024)	0	0	1.200.000	116,6145	1.399.374,00	0,98
FR0011059088	3,250% Frankreich v.10(2021)	0	0	1.300.000	117,3500	1.525.550,00	1,07
FR0011337880	2,250% Frankreich v.11(2022)	0	0	1.300.000	114,3790	1.486.927,00	1,04
XS1289966134	0,346% Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	900.000	100,6680	906.012,00	0,64
XS0777017376	2,875% G4S International Finance Plc. EMTN v.12(2017)	0	0	1.200.000	101,3865	1.216.638,00	0,85
IT0005107708	0,700% Italien v.15(2020)	0	0	1.000.000	101,4000	1.014.000,00	0,71
IT0003644769	4,500% Italien v.04(2020)	0	0	2.000.000	113,6570	2.273.140,00	1,60
IT0004009673	3,750% Italien v.06(2021)	0	0	2.000.000	114,9460	2.298.920,00	1,61
IT0004361041	4,500% Italien v.08(2018)	0	0	2.000.000	107,7650	2.155.300,00	1,51
IT0004423957	4,500% Italien v.08(2019)	0	0	2.000.000	110,1760	2.203.520,00	1,55
IT0004536949	4,250% Italien v.09(2020)	0	0	2.000.000	113,1600	2.263.200,00	1,59
IT0004594930	4,000% Italien v.10(2020)	0	0	2.000.000	113,7200	2.274.400,00	1,60
IT0004759673	5,000% Italien v.11(2022)	0	0	2.000.000	122,3010	2.446.020,00	1,72
IT0004867070	3,500% Italien v.12(2017)	0	0	2.000.000	103,6100	2.072.200,00	1,46
IT0004960826	2,750% Italien v.13(2016)	0	0	2.000.000	100,1180	2.002.360,00	1,41
IT0004907843	3,500% Italien v.13(2018)	0	0	2.000.000	105,4700	2.109.400,00	1,48
IT0004957574	3,500% Italien v.13(2018)	0	0	2.000.000	107,1070	2.142.140,00	1,50
IT0004898034	4,500% Italien v.13(2023)	0	0	1.000.000	122,2420	1.222.420,00	0,86
IT0005023459	1,150% Italien v.14(2017)	0	0	2.000.000	100,7500	2.015.000,00	1,42
IT0005058463	0,750% Italien v.14(2018)	0	0	2.000.000	101,0050	2.020.100,00	1,42
IT0005030504	1,500% Italien v.14(2019)	0	0	2.000.000	103,5700	2.071.400,00	1,45
IT0005069395	1,050% Italien v.14(2019)	0	0	2.000.000	102,4720	2.049.440,00	1,44
IT0005106049	0,250% Italien v.15(2018)	0	0	2.000.000	100,3890	2.007.780,00	1,41
IT0005177271	0,100% Italien v.16(2019)	2.000.000	0	2.000.000	99,8410	1.996.820,00	1,40
XS0541498837	3,500% Optus Finance Pty Ltd. v.10(2020)	0	0	187.000	112,7890	210.915,43	0,15
FR0011439975	7,375% Peugeot S.A. v.13(2018)	0	0	400.000	109,3500	437.400,00	0,31
PTOTESOE0013	2,200% Portugal Reg.S. v.15(2022)	1.600.000	0	1.600.000	98,6150	1.577.840,00	1,11
PTOTEYOE0007	3,850% Portugal v.05(2021)	0	0	1.600.000	108,2100	1.731.360,00	1,22
PTOTELOE0010	4,350% Portugal v.07(2017)	0	0	1.600.000	104,0890	1.665.424,00	1,17
PTOTEMOE0027	4,750% Portugal v.09(2019)	0	0	1.600.000	110,1050	1.761.680,00	1,24

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
PTOTECOE0029	4,800% Portugal v.10(2020)	0	0	1.600.000	111,2775	1.780.440,00	1,25
PTOTEQOE0015	5,650% Portugal v.13(2024)	0	0	1.600.000	116,2750	1.860.400,00	1,31
XS0775870982	4,250% RCI Banque S.A. EMTN v.12(2017)	0	0	1.200.000	102,0940	1.225.128,00	0,86
XS0905797113	2,875% RCI Banque S.A. v.13(2018)	0	0	1.500.000	103,4330	1.551.495,00	1,09
XS1070235004	0,326% Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	900.000	100,6340	905.706,00	0,64
ES00000126Z1	1,600% Spanien Reg.S. v.15(2025)	0	0	700.000	104,8400	733.880,00	0,52
ES0000012783	5,500% Spanien v.02(2017)	0	0	2.000.000	104,2760	2.085.520,00	1,46
ES00000120J8	3,800% Spanien v.06(2017)	0	0	2.000.000	101,0130	2.020.260,00	1,42
ES00000121A5	4,100% Spanien v.08(2018)	0	0	2.000.000	107,3550	2.147.100,00	1,51
ES00000123J2	4,250% Spanien v.11(2016)	0	0	1.000.000	100,0000	1.000.000,00	0,70
ES00000123B9	5,500% Spanien v.11(2021)	0	1.000.000	500.000	123,8030	619.015,00	0,43
ES00000123Q7	4,500% Spanien v.12 (2018)	0	0	1.500.000	105,8200	1.587.300,00	1,11
ES00000124B7	3,750% Spanien v.13(2018)	0	0	2.000.000	107,7610	2.155.220,00	1,51
ES00000123X3	4,400% Spanien v.13(2023)	0	0	2.000.000	125,5250	2.510.500,00	1,76
ES00000124V5	2,750% Spanien v.14(2019)	0	2.000.000	500.000	106,8845	534.422,50	0,38
ES00000126C0	1,400% Spanien v.14(2020)	0	0	400.000	104,3230	417.292,00	0,29
ES00000127D6	0,250% Spanien v.15(2018)	0	3.000.000	1.100.000	100,5500	1.106.050,00	0,78
ES00000128B8	0,750% Spanien v.16(2021)	1.500.000	0	1.500.000	102,5117	1.537.675,50	1,08
XS0868458653	4,000% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	0	700.000	109,0145	763.101,50	0,54
XS1499604905	0,500% Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.16(2024)	400.000	0	400.000	98,1670	392.668,00	0,28
XS0927639780	1,125% Volkswagen Bank GmbH EMTN v.13(2018)	0	0	1.000.000	101,2980	1.012.980,00	0,71
XS1057486471	0,289% Volkswagen International Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	600.000	100,4275	602.565,00	0,42
XS0168881760	5,375% Volkswagen International Finance NV EMTN v.03(2018)	0	0	400.000	108,2230	432.892,00	0,30
XS1167637294	0,000% Volkswagen International Finance NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	400.000	99,8000	399.200,00	0,28
						<b>91.602.714,43</b>	<b>64,33</b>
<b>USD</b>							
US836205AN45	5,500% Südafrika v.10(2020)	1.000.000	0	1.000.000	108,5995	993.772,88	0,70
						<b>993.772,88</b>	<b>0,70</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>92.596.487,31</b>	<b>65,03</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1172947902	1,875% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	0	800.000	97,1250	777.000,00	0,55
XS1379157404	3,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	600.000	0	2.000.000	104,8500	2.097.000,00	1,47
						<b>2.874.000,00</b>	<b>2,02</b>
<b>USD</b>							
US71654QBK76	2,902% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN FRN v.13(2018)	0	0	300.000	100,0000	274.524,16	0,19
US928668AA03	1,250% Volkswagen Group of America Finance LLC 144A v.14(2017)	0	0	600.000	99,8330	548.131,41	0,38

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>								
XS0995839833	2,125% Volkswagen International Financial Services NV Reg.S. v.13(2018)		600.000	0	600.000	100,4510	551.524,52	0,39
							<b>1.374.180,09</b>	<b>0,96</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>4.248.180,09</b>	<b>2,98</b>
<b>Anleihen</b>							<b>96.844.667,40</b>	<b>68,01</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0002635299	INDEXCHANGE - Dow Jones STOXX Select Dividend 30 EX	EUR	100.000	0	100.000	15,5280	1.552.800,00	1,09
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	EUR	0	12.932	37.000	34,1000	1.261.700,00	0,89
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	EUR	0	55.000	60.000	28,3500	1.701.000,00	1,19
							<b>4.515.500,00</b>	<b>3,17</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010037234	Lyxor ETF EuroMTS 3-5Y	EUR	0	0	10.000	153,0100	1.530.100,00	1,07
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCPEUR		0	0	2.000	117,7900	235.580,00	0,17
							<b>1.765.680,00</b>	<b>1,24</b>
<b>Irland</b>								
IE00B4L5ZG21	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond ex-Financials UCITS ETF	EUR	6.000	0	6.000	118,3400	710.040,00	0,50
IE00B4L60045	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	0	0	23.000	110,4300	2.539.890,00	1,78
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	0	0	46.000	32,0200	1.472.920,00	1,03
IE00B86MWN23	iShares VI Plc. - iShares MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	6.000	0	24.000	36,8200	883.680,00	0,62
IE00B66F4759	iShs-EO High Yd Corp. Bd UCITS	EUR	0	0	29.500	105,4000	3.109.300,00	2,18
IE00BF8HV717	PFIS ETF-P.Cov.Bd.Source U.ETF	EUR	0	0	33.722	109,2900	3.685.477,38	2,59
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF	EUR	18.000	0	18.000	39,7500	715.500,00	0,50
							<b>13.116.807,38</b>	<b>9,20</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0890803710	Assenagon Credit Selection	EUR	0	0	280	1.020,0400	285.611,20	0,20
LU0321462953	db x-trackers II Emerging Markets Liquid Eurobond Index - 1C -	EUR	7.000	0	9.500	323,0000	3.068.500,00	2,16
LU0290356954	db x-trackers II iBoxx $\zeta$ Sovereigns Eurozone 3-5 Total Return Index ET	EUR	0	22.500	10.000	202,2000	2.022.000,00	1,42
LU0828818087	Henderson Horizon Fund - Euro High Yield Bond	EUR	8.000	0	8.000	137,5000	1.100.000,00	0,77
LU1287023003	MUL-LYX.EuroMTS 5-7Y Inv.Grade	EUR	30.000	0	30.000	160,8300	4.824.900,00	3,39
LU0599612842	OSS. iStoxx Europe Min. Vari.	EUR	0	0	8.900	151,5600	1.348.884,00	0,95
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	8.000	0	19.000	150,1000	2.851.900,00	2,00
LU1114804864	Walser Portfolio-Aktien USA	USD	0	0	28.661	110,0400	2.886.032,61	2,03
							<b>18.387.827,81</b>	<b>12,92</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>37.785.815,19</b>	<b>26,53</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Basis

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Zertifikate</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>							
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold EUR Unze 999 Zert. Perp.	95.300	0	95.300	37,3000	3.554.690,00	2,50
						<b>3.554.690,00</b>	<b>2,50</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>3.554.690,00</b>	<b>2,50</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>3.554.690,00</b>	<b>2,50</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>138.185.172,59</b>	<b>97,04</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2016	21	0	21		-9.660,00	-0,01
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2016	70	0	70		-263.900,00	-0,19
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2016	32	0	32		-18.240,00	-0,01
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2016	27	0	27		-107.910,00	-0,08
						<b>-399.710,00</b>	<b>-0,29</b>
<b>JPY</b>							
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2016	18	0	18		94.399,42	0,07
						<b>94.399,42</b>	<b>0,07</b>
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016	5	0	5		-5.862,23	0,00
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2016	115	0	115		-16.442,85	-0,01
	CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2016	4	0	4		-8.629,21	-0,01
						<b>-30.934,29</b>	<b>-0,02</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>-336.244,87</b>	<b>-0,24</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	0	31	-31		70.210,00	0,05
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2016	0	76	-76		4.560,00	0,00
						<b>74.770,00</b>	<b>0,05</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>74.770,00</b>	<b>0,05</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-261.474,87</b>	<b>-0,19</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>3.536.292,04</b>	<b>2,48</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-77.207,47</b>	<b>-0,05</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>1.001.447,16</b>	<b>0,72</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>142.384.229,45</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Basis

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2016	21	2.360.610,00	1,66
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2016	70	10.942.400,00	7,69
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2016	32	4.194.240,00	2,95
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2016	27	3.748.140,00	2,63
		<b>21.245.390,00</b>	<b>14,93</b>
<b>JPY</b>			
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2016	18	2.176.344,23	1,53
		<b>2.176.344,23</b>	<b>1,53</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016	5	592.729,11	0,42
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2016	115	22.950.934,53	16,12
CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2016	4	388.680,45	0,27
		<b>23.932.344,09</b>	<b>16,81</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>47.354.078,32</b>	<b>33,27</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	-31	-5.024.480,00	-3,53
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2016	-76	-8.510.480,00	-5,98
		<b>-13.534.960,00</b>	<b>-9,51</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-13.534.960,00</b>	<b>-9,51</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>33.819.118,32</b>	<b>23,76</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Basis

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
FR0011993179	0,500 % Frankreich v.13(2019)		0	2.000.000
IT0004019581	3,750 % Italien v.06(2016)		0	1.000.000
IT0004761950	4,750 % Italien v.11(2016)		0	2.000.000
IT0004917792	2,250 % Italien v.13(2016)		0	2.000.000
ES00000122X5	3,250 % Spanien v.10(2016)		0	1.000.000
ES00000123W5	3,300 % Spanien v.13(2016)		0	1.000.000
<b>USD</b>				
US912828A594	0,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2016)		0	1.600.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Frankreich</b>				
FR0010411413	Lyx.U.ETF Eur.5-7Y Inv.Gr.(DR)	EUR	0	30.000
<b>Irland</b>				
DE000A1JM6F5	Source Markets Plc. - Source S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	2.200
<b>Zertifikate</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060)	EUR	20.800	20.800
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016			2	2
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016			0	10
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2016			10	10
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2016			0	21
EUX Short Euro-BTP Future September 2016			21	21
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2016			0	70
EUX 10 YR Euro-OAT Future September 2016			70	70
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2016			0	5
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2016			21	21
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2016			2	2
EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2016			76	76
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2016			0	32
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2016			32	32
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2016			0	25
10YR Euro-BTP 6% Future September 2016			25	25
2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2016			76	0
<b>JPY</b>				
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2016			0	18
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2016			18	18

<sup>1)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Basis

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016 (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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>USD</b>			
	CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2016	2	4
	CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2016	4	4
	2YR Treasury 6% Future Juni 2016	0	75
	2YR Treasury 6% Future September 2016	115	115

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2016 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8993
Japanischer Yen	JPY	1	115,1702
Schweizer Franken	CHF	1	1,0856
US-Dollar	USD	1	1,0928

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Plus

Halbjahresbericht  
1. Mai 2016 - 31. Oktober 2016

Die Gesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	<b>Aktienklasse Standard</b>	<b>Aktienklasse I</b>
WP-Kenn-Nr.:	A0M52P	A12B8A
ISIN-Code:	LU0327378468	LU1113650169
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 % des Aktienwertes	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,89 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum pro Teilfonds anteilig nach dem Volumen der jeweiligen Aktienklasse	0,60 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum pro Teilfonds anteilig nach dem Volumen der jeweiligen Aktienklasse
Mindestfolgeanlage:	keine	250.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Italien	19,70 %
Luxemburg	12,55 %
Irland	12,13 %
Deutschland	10,68 %
Spanien	10,08 %
Frankreich	9,01 %
Portugal	5,58 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,41 %
Großbritannien	1,68 %
Mexiko	1,64 %
Niederlande	1,51 %
Supranationale Institutionen	1,03 %
Südafrika	0,57 %
Australien	0,16 %
Wertpapiervermögen	90,73 %
Terminkontrakte	-0,23 %
Bankguthaben	9,61 %
Bankverbindlichkeiten	-0,09 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,02 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Plus

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investmentfondsanteile	39,43 %
Staatsanleihen	38,89 %
Automobile & Komponenten	4,96 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,40 %
Banken	2,39 %
Energie	1,64 %
Hardware & Ausrüstung	0,94 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,08 %
Wertpapiervermögen	90,73 %
Terminkontrakte	-0,23 %
Bankguthaben	9,61 %
Bankverbindlichkeiten	-0,09 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,02 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 115.655.775,61)	119.178.099,42
Bankguthaben	12.623.666,48
Zinsforderungen	736.124,68
Forderungen aus Absatz von Aktien	4.507,38
	<b>132.542.397,96</b>
Bankverbindlichkeiten	-115.811,21
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-612.048,96
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-294.339,10
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-115.321,20
	<b>-1.137.520,47</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>131.404.877,49</b>

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Verwahrstellengebühren.

### Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse Standard	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	130.149.835,03 EUR
Umlaufende Aktien	983.192,258
Aktienwert	132,37 EUR
Aktienklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.255.042,46 EUR
Umlaufende Aktien	12.390,000
Aktienwert	101,29 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE0001135390	3,250% Bundesrepublik Deutschland v.09(2020)	0	0	800.000	112,3350	898.680,00	0,68
XS1493428426	0,000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.16(2020)	100.000	0	100.000	99,5150	99.515,00	0,08
DE000DB7XHM0	0,239% Dte. Bank AG EMTN FRN v.14(2019)	0	0	600.000	97,0030	582.018,00	0,44
XS0541909213	2,500% European Investment Bank EMTN v. 2010 2019	0	0	1.250.000	108,2980	1.353.725,00	1,03
XS1362349869	0,882% FCE Bank Plc. EMTN FRN v.16(2018)	0	0	500.000	101,4070	507.035,00	0,39
XS1292513105	0,679% FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	600.000	101,7015	610.209,00	0,46
FR0011619436	2,250% Frankreich OAT v.13(2024)	0	0	800.000	116,6145	932.916,00	0,71
FR0011993179	0,500% Frankreich v.13(2019)	0	0	900.000	103,0450	927.405,00	0,71
XS1289966134	0,346% Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	600.000	100,6680	604.008,00	0,46
IT0003644769	4,500% Italien v.04(2020)	0	0	1.000.000	113,6570	1.136.570,00	0,86
IT0004009673	3,750% Italien v.06(2021)	0	0	1.000.000	114,9460	1.149.460,00	0,87
IT0004361041	4,500% Italien v.08(2018)	0	0	1.500.000	107,7650	1.616.475,00	1,23
IT0004423957	4,500% Italien v.08(2019)	0	0	2.000.000	110,1760	2.203.520,00	1,68
IT0004536949	4,250% Italien v.09(2020)	0	0	1.000.000	113,1600	1.131.600,00	0,86
IT0004594930	4,000% Italien v.10(2020)	0	0	900.000	113,7200	1.023.480,00	0,78
IT0004759673	5,000% Italien v.11(2022)	0	0	1.000.000	122,3010	1.223.010,00	0,93
IT0004867070	3,500% Italien v.12(2017)	0	0	1.500.000	103,6100	1.554.150,00	1,18
IT0004960826	2,750% Italien v.13(2016)	0	0	1.500.000	100,1180	1.501.770,00	1,14
IT0004907843	3,500% Italien v.13(2018)	0	0	800.000	105,4700	843.760,00	0,64
IT0004957574	3,500% Italien v.13(2018)	0	0	1.500.000	107,1070	1.606.605,00	1,22
IT0005023459	1,150% Italien v.14(2017)	0	0	2.000.000	100,7500	2.015.000,00	1,53
IT0005069395	1,050% Italien v.14(2019)	0	0	900.000	102,4720	922.248,00	0,70
IT0005030504	1,500% Italien v.14(2019)	0	0	900.000	103,5700	932.130,00	0,71
IT0005106049	0,250% Italien v.15(2018)	0	0	1.500.000	100,3890	1.505.835,00	1,15
IT0005139099	0,300% Italien v.15(2018)	0	0	1.500.000	100,4500	1.506.750,00	1,15
IT0005177271	0,100% Italien v.16(2019)	2.000.000	0	2.000.000	99,8410	1.996.820,00	1,52
IT0005175598	0,450% Italien v.16(2021)	1.500.000	0	1.500.000	99,5520	1.493.280,00	1,14
XS0541498837	3,500% Optus Finance Pty Ltd. v.10(2020)	0	0	188.000	112,7890	212.043,32	0,16
FR0011439975	7,375% Peugeot S.A. v.13(2018)	0	0	300.000	109,3500	328.050,00	0,25
PTOTESOE0013	2,200% Portugal Reg.S. v.15(2022)	1.300.000	0	1.300.000	98,6150	1.281.995,00	0,98
PTOTEYOE0007	3,850% Portugal v.05(2021)	300.000	0	1.300.000	108,2100	1.406.730,00	1,07
PTOTELOE0010	4,350% Portugal v.07(2017)	0	0	800.000	104,0890	832.712,00	0,63
PTOTEMOE0027	4,750% Portugal v.09(2019)	300.000	0	1.300.000	110,1050	1.431.365,00	1,09
PTOTEEOE0029	4,800% Portugal v.10(2020)	300.000	0	1.300.000	111,2775	1.446.607,50	1,10
PTOTEQOE0015	5,650% Portugal v.13(2024)	0	0	800.000	116,2750	930.200,00	0,71
XS0775870982	4,250% RCI Banque S.A. EMTN v.12(2017)	0	0	600.000	102,0940	612.564,00	0,47
XS0905797113	2,875% RCI Banque S.A. v.13(2018)	0	0	1.350.000	103,4330	1.396.345,50	1,06
XS1070235004	0,326% Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	600.000	100,6340	603.804,00	0,46
ES00000126Z1	1,600% Spanien Reg.S. v.15(2025)	0	0	450.000	104,8400	471.780,00	0,36
ES00000120J8	3,800% Spanien v.06(2017)	0	0	2.500.000	101,0130	2.525.325,00	1,92
ES00000121A5	4,100% Spanien v.08(2018)	0	1.000.000	500.000	107,3550	536.775,00	0,41
ES00000123B9	5,500% Spanien v.11(2021)	0	0	1.000.000	123,8030	1.238.030,00	0,94
ES00000123Q7	4,500% Spanien v.12 (2018)	0	0	1.500.000	105,8200	1.587.300,00	1,21
ES00000124B7	3,750% Spanien v.13(2018)	0	0	1.300.000	107,7610	1.400.893,00	1,07
ES00000123X3	4,400% Spanien v.13(2023)	0	0	1.000.000	125,5250	1.255.250,00	0,96

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
ES00000124V5	2,750% Spanien v.14(2019)	0	2.000.000	500.000	106,8845	534.422,50	0,41
ES00000126C0	1,400% Spanien v.14(2020)	0	0	700.000	104,3230	730.261,00	0,56
ES00000127D6	0,250% Spanien v.15(2018)	0	0	1.500.000	100,5500	1.508.250,00	1,15
ES00000128B8	0,750% Spanien v.16(2021)	1.400.000	0	1.400.000	102,5117	1.435.163,80	1,09
XS0868458653	4,000% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	0	500.000	109,0145	545.072,50	0,41
XS1499604905	0,500% Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.16(2024)	500.000	0	500.000	98,1670	490.835,00	0,37
XS0927639780	1,125% Volkswagen Bank GmbH EMTN v.13(2018)	0	0	700.000	101,2980	709.086,00	0,54
XS1057486471	0,289% Volkswagen International Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2019)	500.000	0	800.000	100,4275	803.420,00	0,61
XS0168881760	5,375% Volkswagen International Finance NV EMTN v.03(2018)	0	0	300.000	108,2230	324.669,00	0,25
XS1167637294	0,000% Volkswagen International Finance NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	300.000	99,8000	299.400,00	0,23
						<b>58.756.323,12</b>	<b>44,72</b>
<b>USD</b>							
US836205AN45	5,500% Südafrika v.10(2020)	750.000	0	750.000	108,5995	745.329,66	0,57
US912828RP73	1,750% United States of America DL-Notes 2011(18)	1.000.000	0	1.000.000	101,6953	930.593,86	0,71
US912828A594	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2016)	0	0	800.000	100,0469	732.407,61	0,56
						<b>2.408.331,13</b>	<b>1,84</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>61.164.654,25</b>	<b>46,56</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1172947902	1,875% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	0	400.000	97,1250	388.500,00	0,30
XS1379157404	3,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	500.000	0	1.500.000	104,8500	1.572.750,00	1,20
						<b>1.961.250,00</b>	<b>1,50</b>
<b>USD</b>							
US71654QBK76	2,902% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN FRN v.13(2018)	0	0	200.000	100,0000	183.016,11	0,14
US928668AA03	1,250% Volkswagen Group of America Finance LLC 144A v.14(2017)	0	0	400.000	99,8330	365.420,94	0,28
XS0995839833	2,125% Volkswagen International Financial Services NV Reg.S. v.13(2018)	600.000	0	600.000	100,4510	551.524,52	0,42
						<b>1.099.961,57</b>	<b>0,84</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>3.061.211,57</b>	<b>2,34</b>
<b>Anleihen</b>						<b>64.225.865,82</b>	<b>48,90</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							
<b>Deutschland</b>							
DE0002635299	INDEXCHANGE - Dow Jones STOXX EUR Select Dividend 30 EX	212.000	0	212.000	15,5280	3.291.936,00	2,51
DE0006289473	iShares eb.rexx Government Germany EUR 1.5-2.5yr UCITS ETF	0	0	15.000	90,2100	1.353.150,00	1,03

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>								
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	EUR	7.180	0	49.000	34,1000	1.670.900,00	1,27
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	EUR	0	85.000	195.000	28,3500	5.528.250,00	4,21
							<b>11.844.236,00</b>	<b>9,02</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010790980	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 50	EUR	0	0	7.500	59,6000	447.000,00	0,34
FR0010037234	Lyxor ETF EuroMTS 3-5Y	EUR	0	0	36.200	153,0100	5.538.962,00	4,22
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP	EUR	2.000	0	13.000	117,7900	1.531.270,00	1,17
							<b>7.517.232,00</b>	<b>5,73</b>
<b>Irland</b>								
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	0	1.000	184,4800	184.480,00	0,14
IE00B4L5ZG21	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond ex-Financials UCITS ETF	EUR	16.000	0	16.000	118,3400	1.893.440,00	1,44
IE00B4L60045	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	0	0	13.000	110,4300	1.435.590,00	1,09
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	12.000	0	110.000	32,0200	3.522.200,00	2,68
IE00B86MWN23	iShares VI Plc. - iShares MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	13.000	0	48.000	36,8200	1.767.360,00	1,34
IE00B66F4759	iShs-EO High Yd Corp. Bd UCITS	EUR	10.000	0	24.000	105,4000	2.529.600,00	1,93
IE00BF8HV717	PFIS ETF-P.Cov.Bd.Source U.ETF	EUR	0	0	15.056	109,2900	1.645.470,24	1,25
DE000A1JM6F5	Source Markets Plc. - Source S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	4.500	4.500	337,4600	1.518.570,00	1,16
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF	EUR	36.300	0	36.300	39,7500	1.442.925,00	1,10
							<b>15.939.635,24</b>	<b>12,13</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0890803710	Assenagon Credit Selection	EUR	0	0	200	1.020,0400	204.008,00	0,16
LU0321462953	db x-trackers II Emerging Markets Liquid Eurobond Index - 1C -	EUR	6.700	0	8.700	323,0000	2.810.100,00	2,14
LU0828818087	Henderson Horizon Fund - Euro High Yield Bond	EUR	2.500	0	2.500	137,5000	343.750,00	0,26
LU1287023003	MUL-LYX.EuroMTS 5-7Y Inv.Grade	EUR	25.000	0	25.000	160,8300	4.020.750,00	3,06
LU0599612842	OSS. iStoxx Europe Min. Vari.	EUR	0	0	20.500	151,5600	3.106.980,00	2,36
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	8.200	0	15.000	150,1000	2.251.500,00	1,71
LU1114804864	Walser Portfolio-Aktien USA	USD	0	0	37.288	110,0400	3.754.732,36	2,86
							<b>16.491.820,36</b>	<b>12,55</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>51.792.923,60</b>	<b>39,43</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	84.700	0	84.700	37,3000	3.159.310,00	2,40
							<b>3.159.310,00</b>	<b>2,40</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>3.159.310,00</b>	<b>2,40</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>3.159.310,00</b>	<b>2,40</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>119.178.099,42</b>	<b>90,73</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016	15	0	15		9.150,00	0,01
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2016	61	0	61		-229.970,00	-0,18
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	15	7	8		-19.280,00	-0,01
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2016	34	0	34		-154.220,00	-0,12
						<b>-394.320,00</b>	<b>-0,30</b>
<b>JPY</b>							
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2016	27	0	27		141.599,13	0,11
						<b>141.599,13</b>	<b>0,11</b>
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016	3	0	3		-3.474,44	0,00
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2016	70	0	70		-8.006,95	-0,01
	CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2016	16	0	16		-34.516,84	-0,03
						<b>-45.998,23</b>	<b>-0,04</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>-298.719,10</b>	<b>-0,23</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2016	0	73	-73		4.380,00	0,00
						<b>4.380,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>4.380,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-294.339,10</b>	<b>-0,23</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>12.623.666,48</b>	<b>9,61</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-115.811,21</b>	<b>-0,09</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>13.261,90</b>	<b>-0,02</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>131.404.877,49</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Plus

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016	15	460.500,00	0,35
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2016	61	9.535.520,00	7,26
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	8	1.296.640,00	0,99
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2016	34	4.719.880,00	3,59
		<b>16.012.540,00</b>	<b>12,19</b>
<b>JPY</b>			
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2016	27	3.264.516,34	2,48
		<b>3.264.516,34</b>	<b>2,48</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016	3	355.637,47	0,27
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2016	70	13.970.134,06	10,63
CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2016	16	1.554.721,82	1,18
		<b>15.880.493,35</b>	<b>12,08</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>35.157.549,69</b>	<b>26,75</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2016	-73	-8.174.540,00	-6,22
		<b>-8.174.540,00</b>	<b>-6,22</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-8.174.540,00</b>	<b>-6,22</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>26.983.009,69</b>	<b>20,53</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Plus

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
IT0004761950	4,750 % Italien v.11(2016)		0	1.500.000
ES00000122X5	3,250 % Spanien v.10(2016)		0	800.000
ES00000123W5	3,300 % Spanien v.13(2016)		0	800.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Frankreich</b>				
FR0010411413	Lyx.U.ETF Eur.5-7Y Inv.Gr.(DR)	EUR	0	25.000
<b>Luxemburg</b>				
LU0290356954	db x-trackers II iBoxx $\zeta$ Sovereigns Eurozone 3-5 Total Return Index ET	EUR	0	8.000
<b>Zertifikate</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060)	EUR	20.100	20.100
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016		6	6
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016		11	0
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2016		6	6
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2016		0	46
	EUX 10 YR Euro-OAT Future September 2016		61	61
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2016		0	27
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2016		24	24
	EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2016		73	73
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2016		0	16
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2016		16	16
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2016		0	31
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2016		31	31
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2016		73	0
<b>JPY</b>				
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2016		0	27
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2016		27	27
<b>USD</b>				
	CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2016		1	8
	CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2016		16	16
	2YR Treasury 6% Future Juni 2016		0	50
	2YR Treasury 6% Future September 2016		70	70

<sup>1)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Plus

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2016 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8993
Japanischer Yen	JPY	1	115,1702
Schweizer Franken	CHF	1	1,0856
US-Dollar	USD	1	1,0928

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. 916,67 Euro p.M. Fixum pro Teilfonds anteilig nach dem Volumen der jeweiligen Aktienklasse
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Irland	24,87 %
Italien	19,13 %
Spanien	12,34 %
Deutschland	10,92 %
Frankreich	8,29 %
Luxemburg	6,03 %
Portugal	4,56 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,79 %
Großbritannien	2,29 %
Mexiko	2,00 %
Niederlande	0,87 %
Supranationale Institutionen	0,85 %
Südafrika	0,54 %
Wertpapiervermögen	96,48 %
Terminkontrakte	0,04 %
Bankguthaben	5,79 %
Bankverbindlichkeiten	-2,69 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,38 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Balance

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Staatsanleihen	42,60 %
Investmentfondsanteile	40,51 %
Automobile & Komponenten	5,02 %
Banken	2,91 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,47 %
Energie	2,00 %
Hardware & Ausrüstung	0,89 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,08 %
Wertpapiervermögen	96,48 %
Terminkontrakte	0,04 %
Bankguthaben	5,79 %
Bankverbindlichkeiten	-2,69 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,38 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 119.391.048,14)	123.236.222,72
Bankguthaben	7.396.632,93
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	61.259,45
Zinsforderungen	741.204,50
Forderungen aus Absatz von Aktien	332.625,20
	<b>131.767.944,80</b>
Bankverbindlichkeiten	-3.439.272,03
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-527.146,12
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-123.789,96
	<b>-4.090.208,11</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>127.677.736,69</b>
<b>Umlaufende Aktien</b>	<b>964.944,000</b>
<b>Aktienwert</b>	<b>132,32 EUR</b>

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Verwahrstellengebühren.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1493428426	0,000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.16(2020)	100.000	0	100.000	99,5150	99.515,00	0,08
DE000DB7XHM0	0,239% Dte. Bank AG EMTN FRN v.14(2019)	0	0	900.000	97,0030	873.027,00	0,68
XS0541909213	2,500% European Investment Bank EMTN v. 2010 2019	0	0	1.000.000	108,2980	1.082.980,00	0,85
XS1362349869	0,882% FCE Bank Plc. EMTN FRN v.16(2018)	0	0	600.000	101,4070	608.442,00	0,48
XS1292513105	0,679% FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	900.000	101,7015	915.313,50	0,72
FR0011486067	1,750% Frankreich OAT v.12(2023)	0	0	1.200.000	111,9180	1.343.016,00	1,05
FR0011619436	2,250% Frankreich OAT v.13(2024)	0	0	1.100.000	116,6145	1.282.759,50	1,00
FR0012557957	0,000% Frankreich v.15(2020)	0	0	5.200.000	101,5100	5.278.520,00	4,13
XS1289966134	0,346% Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	850.000	100,6680	855.678,00	0,67
IT0004009673	3,750% Italien v.06(2021)	0	0	2.000.000	114,9460	2.298.920,00	1,80
IT0004361041	4,500% Italien v.08(2018)	0	0	2.000.000	107,7650	2.155.300,00	1,69
IT0004594930	4,000% Italien v.10(2020)	0	0	2.000.000	113,7200	2.274.400,00	1,78
IT0004759673	5,000% Italien v.11(2022)	0	0	2.000.000	122,3010	2.446.020,00	1,92
IT0004867070	3,500% Italien v.12(2017)	0	0	1.300.000	103,6100	1.346.930,00	1,05
IT0004960826	2,750% Italien v.13(2016)	0	0	1.800.000	100,1180	1.802.124,00	1,41
IT0004898034	4,500% Italien v.13(2023)	0	0	600.000	122,2420	733.452,00	0,57
IT0005023459	1,150% Italien v.14(2017)	0	0	1.800.000	100,7500	1.813.500,00	1,42
IT0005058463	0,750% Italien v.14(2018)	0	0	2.000.000	101,0050	2.020.100,00	1,58
IT0005069395	1,050% Italien v.14(2019)	0	0	2.000.000	102,4720	2.049.440,00	1,61
IT0005139099	0,300% Italien v.15(2018)	0	0	2.000.000	100,4500	2.009.000,00	1,57
IT0005135840	1,450% Italien v.15(2022)	0	0	1.200.000	103,5120	1.242.144,00	0,97
IT0005177271	0,100% Italien v.16(2019)	1.600.000	0	1.600.000	99,8410	1.597.456,00	1,25
FR0011439975	7,375% Peugeot S.A. v.13(2018)	0	0	300.000	109,3500	328.050,00	0,26
PTOTESOE0013	2,200% Portugal Reg.S. v.15(2022)	1.000.000	0	1.000.000	98,6150	986.150,00	0,77
PTOTEYOE0007	3,850% Portugal v.05(2021)	300.000	0	1.200.000	108,2100	1.298.520,00	1,02
PTOTELOE0010	4,350% Portugal v.07(2017)	0	0	800.000	104,0890	832.712,00	0,65
PTOTEMOE0027	4,750% Portugal v.09(2019)	0	0	1.200.000	110,1050	1.321.260,00	1,03
PTOTEQOE0015	5,650% Portugal v.13(2024)	0	0	1.200.000	116,2750	1.395.300,00	1,09
XS0775870982	4,250% RCI Banque S.A. EMTN v.12(2017)	0	0	900.000	102,0940	918.846,00	0,72
XS0905797113	2,875% RCI Banque S.A. v.13(2018)	0	0	1.300.000	103,4330	1.344.629,00	1,05
XS1070235004	0,326% Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	900.000	100,6340	905.706,00	0,71
ES00000126Z1	1,600% Spanien Reg.S. v.15(2025)	0	0	300.000	104,8400	314.520,00	0,25
ES00000120J8	3,800% Spanien v.06(2017)	0	0	3.500.000	101,0130	3.535.455,00	2,77
ES00000123Q7	4,500% Spanien v.12 (2018)	0	0	1.200.000	105,8200	1.269.840,00	0,99
ES00000124B7	3,750% Spanien v.13(2018)	0	0	1.800.000	107,7610	1.939.698,00	1,52
ES00000123X3	4,400% Spanien v.13(2023)	0	0	1.200.000	125,5250	1.506.300,00	1,18
ES00000124V5	2,750% Spanien v.14(2019)	0	0	2.000.000	106,8845	2.137.690,00	1,67
ES00000126C0	1,400% Spanien v.14(2020)	0	0	1.200.000	104,3230	1.251.876,00	0,98
ES00000126B2	2,750% Spanien v.14(2024)	0	0	400.000	114,0810	456.324,00	0,36
ES00000127D6	0,250% Spanien v.15(2018)	0	0	2.000.000	100,5500	2.011.000,00	1,58
ES00000128B8	0,750% Spanien v.16(2021)	1.300.000	0	1.300.000	102,5117	1.332.652,10	1,04
XS0868458653	4,000% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	0	600.000	109,0145	654.087,00	0,51
XS1499604905	0,500% Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.16(2024)	500.000	0	500.000	98,1670	490.835,00	0,38

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>EUR (Fortsetzung)</b>								
XS0927639780	1,125% Volkswagen Bank GmbH EMTN v.13(2018)	0	0	800.000	101,2980	810.384,00	0,63	
XS1057486471	0,289% Volkswagen International Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	400.000	100,4275	401.710,00	0,31	
XS0168881760	5,375% Volkswagen International Finance NV EMTN v.03(2018)	0	0	300.000	108,2230	324.669,00	0,25	
XS1167637294	0,000% Volkswagen International Finance NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	400.000	99,8000	399.200,00	0,31	
						<b>64.295.450,10</b>	<b>50,31</b>	
<b>USD</b>								
US836205AN45	5,500% Südafrika v.10(2020)	700.000	0	700.000	108,5995	695.641,01	0,54	
US912828A594	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2016)	0	700.000	500.000	100,0469	457.754,76	0,36	
						<b>1.153.395,77</b>	<b>0,90</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>65.448.845,87</b>	<b>51,21</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1172947902	1,875% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	0	600.000	97,1250	582.750,00	0,46	
XS1379157404	3,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	500.000	0	1.700.000	104,8500	1.782.450,00	1,40	
						<b>2.365.200,00</b>	<b>1,86</b>	
<b>USD</b>								
US71654QBK76	2,902% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN FRN v.13(2018)	0	0	200.000	100,0000	183.016,11	0,14	
US928668AA03	1,250% Volkswagen Group of America Finance LLC 144A v.14(2017)	0	0	400.000	99,8330	365.420,94	0,29	
						<b>548.437,05</b>	<b>0,43</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>2.913.637,05</b>	<b>2,29</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>68.362.482,92</b>	<b>53,50</b>	
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0002635299	INDEXCHANGE - Dow Jones STOXX Select Dividend 30 EX	EUR	320.000	0	320.000	15,5280	4.968.960,00	3,89
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	EUR	0	118.000	47.000	34,1000	1.602.700,00	1,26
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	EUR	66.000	77.000	201.000	28,3500	5.698.350,00	4,46
						<b>12.270.010,00</b>	<b>9,61</b>	
<b>Irland</b>								
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	0	10.000	184,4800	1.844.800,00	1,44
IE00B4L60045	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	0	0	18.000	110,4300	1.987.740,00	1,56
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	0	0	170.000	32,0200	5.443.400,00	4,26
IE00B86MWN23	iShares VI Plc. - iShares MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	181.000	0	213.000	36,8200	7.842.660,00	6,14

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Irland (Fortsetzung)</b>								
IE00B66F4759	iShs-EO High Yd Corp. Bd UCITS	EUR	9.000	0	25.000	105,4000	2.635.000,00	2,06
IE00B60SWW18	Source Markets Plc. - Dow Jones STOXX 600 Source ETF	EUR	0	91.000	74.000	67,0600	4.962.440,00	3,89
DE000A1JM6F5	Source Markets Plc. - Source S&P 500 UCITS ETF	EUR	500	6.650	14.550	337,4600	4.910.043,00	3,85
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF	EUR	53.500	0	53.500	39,7500	2.126.625,00	1,67
							<b>31.752.708,00</b>	<b>24,87</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0321462953	db x-trackers II Emerging Markets Liquid Eurobond Index - 1C -	EUR	6.400	0	6.400	323,0000	2.067.200,00	1,62
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	0	0	9.000	150,1000	1.350.900,00	1,06
LU1114804864	Walser Portfolio-Aktien USA	USD	0	0	42.478	110,0400	4.277.341,80	3,35
							<b>7.695.441,80</b>	<b>6,03</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>51.718.159,80</b>	<b>40,51</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	84.600	0	84.600	37,3000	3.155.580,00	2,47
							<b>3.155.580,00</b>	<b>2,47</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>3.155.580,00</b>	<b>2,47</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>3.155.580,00</b>	<b>2,47</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>123.236.222,72</b>	<b>96,48</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2016			31	0	31		-116.870,00	-0,09
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016			28	5	23		-53.610,00	-0,04
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2016			22	0	22		-96.340,00	-0,08
							<b>-266.820,00</b>	<b>-0,21</b>
<b>JPY</b>								
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2016			65	0	65		340.886,79	0,27
							<b>340.886,79</b>	<b>0,27</b>
<b>USD</b>								
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016			3	0	3		-3.474,44	0,00
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2016			60	0	60		-7.720,99	-0,01
CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2016			3	0	3		-6.471,91	-0,01
							<b>-17.667,34</b>	<b>-0,02</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>56.399,45</b>	<b>0,04</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016	0	4	-4		-240,00	0,00
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2016	0	85	-85		5.100,00	0,00
						<b>4.860,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>4.860,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>61.259,45</b>	<b>0,04</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>7.396.632,93</b>	<b>5,79</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-3.439.272,03</b>	<b>-2,69</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>422.893,62</b>	<b>0,38</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>127.677.736,69</b>	<b>100,00</b>

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
	31	4.845.920,00	3,80
	23	3.727.840,00	2,92
	22	3.054.040,00	2,39
		<b>11.627.800,00</b>	<b>9,11</b>
<b>JPY</b>			
	65	7.859.020,82	6,16
		<b>7.859.020,82</b>	<b>6,16</b>
<b>USD</b>			
	3	355.637,47	0,28
	60	11.974.400,62	9,38
	3	291.510,34	0,23
		<b>12.621.548,43</b>	<b>9,89</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>32.108.369,25</b>	<b>25,16</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
	-4	-122.800,00	-0,10
	-85	-9.518.300,00	-7,45
		<b>-9.641.100,00</b>	<b>-7,55</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-9.641.100,00</b>	<b>-7,55</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>22.467.269,25</b>	<b>17,61</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Balance

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE0001135390	3,250 % Bundesrepublik Deutschland v.09(2020)		0	2.100.000
IT0004761950	4,750 % Italien v.11(2016)		0	1.800.000
ES00000123B9	5,500 % Spanien v.11(2021)		0	1.400.000
ES00000123W5	3,300 % Spanien v.13(2016)		0	1.200.000
<b>Zertifikate</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060)	EUR	19.300	19.300
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016			4	4
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016			0	12
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2016			4	4
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2016			0	31
EUX 10 YR Euro-OAT Future September 2016			31	31
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2016			0	25
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2016			21	21
EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2016			85	85
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2016			0	22
10YR Euro-BTP 6% Future September 2016			22	22
2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2016			85	0
<b>JPY</b>				
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2016			0	68
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2016			65	65
<b>USD</b>				
CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2016			2	3
CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2016			3	3
2YR Treasury 6% Future Juni 2016			0	40
2YR Treasury 6% Future September 2016			60	60

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2016 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8993
Japanischer Yen	JPY	1	115,1702
US-Dollar	USD	1	1,0928

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.:	A0M52N
ISIN-Code:	LU0327378625
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 % des Aktienwertes
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,09 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum pro Teilfonds anteilig nach dem Volumen der jeweiligen Aktienklasse
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Irland	21,70 %
Luxemburg	21,48 %
Frankreich	19,11 %
Deutschland	10,31 %
Italien	5,03 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,50 %
Spanien	3,56 %
Großbritannien	3,35 %
Portugal	3,01 %
Mexiko	1,45 %
Niederlande	0,99 %
Südafrika	0,47 %
Wertpapiervermögen	94,96 %
Terminkontrakte	0,13 %
Bankguthaben	6,16 %
Bankverbindlichkeiten	-1,35 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,10 %
	<b>100,00 %</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investmentfondsanteile	66,69 %
Staatsanleihen	12,65 %
Automobile & Komponenten	7,20 %
Banken	4,00 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,45 %
Energie	1,45 %
Hardware & Ausrüstung	0,52 %
Wertpapiervermögen	94,96 %
Terminkontrakte	0,13 %
Bankguthaben	6,16 %
Bankverbindlichkeiten	-1,35 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,10 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Perspektive

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2016

	EUR
Wertpapiervermögen	20.059.625,42
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 18.786.422,64)	
Bankguthaben	1.300.796,17
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	28.123,88
Zinsforderungen	52.175,49
	<b>21.440.720,96</b>
Bankverbindlichkeiten	-285.433,33
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-26.913,98
	<b>-312.347,31</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>21.128.373,65</b>
<b>Umlaufende Aktien</b>	<b>169.825,000</b>
<b>Aktienwert</b>	<b>124,41 EUR</b>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000DB7XHM0	0,239% Dte. Bank AG EMTN FRN v.14(2019)	0	0	300.000	97,0030	291.009,00	1,38
XS1362349869	0,882% FCE Bank Plc. EMTN FRN v.16(2018)	0	0	100.000	101,4070	101.407,00	0,48
XS1292513105	0,679% FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	300.000	101,7015	305.104,50	1,44
FR0011619436	2,250% Frankreich OAT v.13(2024)	0	0	200.000	116,6145	233.229,00	1,10
XS1289966134	0,346% Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	250.000	100,6680	251.670,00	1,19
IT0004361041	4,500% Italien v.08(2018)	0	0	200.000	107,7650	215.530,00	1,02
IT0004594930	4,000% Italien v.10(2020)	0	0	200.000	113,7200	227.440,00	1,08
IT0004867070	3,500% Italien v.12(2017)	0	0	200.000	103,6100	207.220,00	0,98
IT0005023459	1,150% Italien v.14(2017)	0	0	100.000	100,7500	100.750,00	0,48
IT0005177271	0,100% Italien v.16(2019)	200.000	0	200.000	99,8410	199.682,00	0,95
FR0011439975	7,375% Peugeot S.A. v.13(2018)	0	0	100.000	109,3500	109.350,00	0,52
PTOTESOE0013	2,200% Portugal Reg.S. v.15(2022)	100.000	0	100.000	98,6150	98.615,00	0,47
PTOTEYOE0007	3,850% Portugal v.05(2021)	100.000	0	200.000	108,2100	216.420,00	1,02
PTOTELOE0010	4,350% Portugal v.07(2017)	0	0	50.000	104,0890	52.044,50	0,25
PTOTENOE0018	4,450% Portugal v.08(2018)	0	0	200.000	106,6500	213.300,00	1,01
PTOTEMOE0027	4,750% Portugal v.09(2019)	0	0	50.000	110,1050	55.052,50	0,26
XS0775870982	4,250% RCI Banque S.A. EMTN v.12(2017)	0	0	200.000	102,0940	204.188,00	0,97
XS0905797113	2,875% RCI Banque S.A. v.13(2018)	0	0	200.000	103,4330	206.866,00	0,98
XS1070235004	0,326% Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	300.000	100,6340	301.902,00	1,43
ES00000126C0	1,400% Spanien v.14(2020)	0	0	100.000	104,3230	104.323,00	0,49
ES00000127D6	0,250% Spanien v.15(2018)	0	0	200.000	100,5500	201.100,00	0,95
ES00000128B8	0,750% Spanien v.16(2021)	200.000	0	200.000	102,5117	205.023,40	0,97
ES00000124W3	3,800% Spanien 144A v.14(2024)	0	0	200.000	121,6830	243.366,00	1,15
XS0868458653	4,000% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	0	100.000	109,0145	109.014,50	0,52
XS0927639780	1,125% Volkswagen Bank GmbH EMTN v.13(2018)	0	0	200.000	101,2980	202.596,00	0,96
XS1057486471	0,289% Volkswagen International Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	100.000	100,4275	100.427,50	0,48
XS0168881760	5,375% Volkswagen International Finance NV EMTN v.03(2018)	0	0	100.000	108,2230	108.223,00	0,51
						<b>4.864.852,90</b>	<b>23,04</b>
<b>USD</b>							
US836205AN45	5,500% Südafrika v.10(2020)	100.000	0	100.000	108,5995	99.377,29	0,47
						<b>99.377,29</b>	<b>0,47</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>4.964.230,19</b>	<b>23,51</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1172947902	1,875% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	0	100.000	97,1250	97.125,00	0,46
XS1379157404	3,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	0	0	200.000	104,8500	209.700,00	0,99
						<b>306.825,00</b>	<b>1,45</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>								
US928668AA03	1,250% Volkswagen Group of America Finance LLC 144A v.14(2017)		0	0	200.000	99,8330	182.710,47	0,86
							<b>182.710,47</b>	<b>0,86</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>489.535,47</b>	<b>2,31</b>
<b>Anleihen</b>							<b>5.453.765,66</b>	<b>25,82</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0002635299	INDEXCHANGE - Dow Jones STOXX Select Dividend 30 EX	EUR	71.000	0	71.000	15,5280	1.102.488,00	5,22
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	EUR	0	28.000	20.500	28,3500	581.175,00	2,75
							<b>1.683.663,00</b>	<b>7,97</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010790980	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 50	EUR	0	0	22.500	59,6000	1.341.000,00	6,35
FR0010037234	Lyxor ETF EuroMTS 3-5Y	EUR	0	0	8.000	153,0100	1.224.080,00	5,79
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP	EUR	1.130	0	6.100	117,7900	718.519,00	3,40
							<b>3.283.599,00</b>	<b>15,54</b>
<b>Irland</b>								
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	2.640	3.260	184,4800	601.404,80	2,85
IE00B4L60045	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	0	0	500	110,4300	55.215,00	0,26
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	2.900	0	42.000	32,0200	1.344.840,00	6,37
IE00B86MWN23	iShares VI Plc. - iShares MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	6.500	0	21.000	36,8200	773.220,00	3,66
IE00B66F4759	iShs-EO High Yd Corp. Bd UCITS	EUR	0	0	1.400	105,4000	147.560,00	0,70
IE00BF8HV717	PFIS ETF-P.Cov.Bd.Source U.ETF	EUR	0	0	1.889	109,2900	206.448,81	0,98
IE00B60SWW18	Source Markets Plc. - Dow Jones STOXX 600 Source ETF	EUR	9.600	0	9.600	67,0600	643.776,00	3,05
DE000A1JM6F5	Source Markets Plc. - Source S&P 500 UCITS ETF	EUR	120	0	420	337,4600	141.733,20	0,67
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF	EUR	16.800	0	16.800	39,7500	667.800,00	3,16
							<b>4.581.997,81</b>	<b>21,70</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0321462953	db x-trackers II Emerging Markets Liquid Eurobond Index - 1C -	EUR	370	0	670	323,0000	216.410,00	1,02
LU1287023003	MUL-LYX.EuroMTS 5-7Y Inv.Grade	EUR	7.000	0	7.000	160,8300	1.125.810,00	5,33
LU0599612842	OSS. iStoxx Europe Min. Vari.	EUR	0	3.800	7.600	151,5600	1.151.856,00	5,45
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	0	0	1.400	150,1000	210.140,00	0,99
LU1114804864	Walser Portfolio-Aktien USA	USD	0	0	18.231	110,0400	1.835.778,95	8,69
							<b>4.539.994,95</b>	<b>21,48</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>14.089.254,76</b>	<b>66,69</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	13.850	0	13.850	37,3000	516.605,00	2,45
							<b>516.605,00</b>	<b>2,45</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>516.605,00</b>	<b>2,45</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>516.605,00</b>	<b>2,45</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>20.059.625,42</b>	<b>94,96</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016		19	0	19		1.330,00	0,01
	EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2016		3	0	3		-1.350,00	-0,01
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2016		1	0	1		-3.770,00	-0,02
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016		2	1	1		-3.160,00	-0,01
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2016		4	0	4		-18.260,00	-0,09
							<b>-25.210,00</b>	<b>-0,12</b>
<b>JPY</b>								
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2016		10	0	10		52.444,12	0,25
							<b>52.444,12</b>	<b>0,25</b>
<b>USD</b>								
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016		1	0	1		-1.158,14	-0,01
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2016		6	0	6		-772,10	0,00
							<b>-1.930,24</b>	<b>-0,01</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>25.303,88</b>	<b>0,12</b>
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2016		0	3	-3		300,00	0,00
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2016		0	3	-3		2.520,00	0,01
							<b>2.820,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>2.820,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>28.123,88</b>	<b>0,13</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>1.300.796,17</b>	<b>6,16</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							<b>-285.433,33</b>	<b>-1,35</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>25.261,51</b>	<b>0,10</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>21.128.373,65</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016	19	583.300,00	2,76
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2016	3	337.230,00	1,60
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2016	1	156.320,00	0,74
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	1	162.080,00	0,77
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2016	4	555.280,00	2,63
		<b>1.794.210,00</b>	<b>8,50</b>
<b>JPY</b>			
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2016	10	1.209.080,13	5,72
		<b>1.209.080,13</b>	<b>5,72</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016	1	118.545,82	0,56
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2016	6	1.197.440,06	5,67
		<b>1.315.985,88</b>	<b>6,23</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>4.319.276,01</b>	<b>20,45</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2016	-3	-335.940,00	-1,59
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2016	-3	-393.210,00	-1,86
		<b>-729.150,00</b>	<b>-3,45</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-729.150,00</b>	<b>-3,45</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>3.590.126,01</b>	<b>17,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
ES00000124V5	2,750 % Spanien v.14(2019)		0	200.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Frankreich</b>				
FR0010411413	Lyx.U.ETF Eur.5-7Y Inv.Gr.(DR)	EUR	0	7.000
<b>Zertifikate</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060)	EUR	3.350	3.350
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016		0	21
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2016		19	19
	EUX Short Euro-BTP Future Juni 2016		0	3
	EUX Short Euro-BTP Future September 2016		3	3
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2016		0	1
	EUX 10 YR Euro-OAT Future September 2016		1	1
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2016		0	2
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2016		2	2
	EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2016		3	3
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2016		3	0
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2016		3	3
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2016		0	4
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2016		4	4
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2016		3	0
<b>JPY</b>				
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2016		0	10
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2016		10	10
<b>USD</b>				
	2YR Treasury 6% Future Juni 2016		0	4
	2YR Treasury 6% Future September 2016		6	6

<sup>1)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2016 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8993
Japanischer Yen	JPY	1	115,1702
US-Dollar	USD	1	1,0928

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.:	A0M52Q
ISIN-Code:	LU0327378898
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 % des Aktienwertes
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,70 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum pro Teilfonds anteilig nach dem Volumen der jeweiligen Aktienklasse
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Irland	25,67 %
Luxemburg	18,05 %
Deutschland	17,92 %
Frankreich	15,87 %
Italien	4,84 %
Spanien	3,50 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,91 %
Portugal	1,68 %
Wertpapiervermögen	90,44 %
Terminkontrakte	0,38 %
Bankguthaben	9,74 %
Bankverbindlichkeiten	-0,41 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,15 %
	<b>100,00 %</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investmentfondsanteile	73,34 %
Staatsanleihen	13,19 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,55 %
Automobile & Komponenten	1,36 %
Wertpapiervermögen	90,44 %
Terminkontrakte	0,38 %
Bankguthaben	9,74 %
Bankverbindlichkeiten	-0,41 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,15 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Potenzial

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2016

	EUR
Wertpapiervermögen	3.439.096,37
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.152.491,64)	
Bankguthaben	370.299,45
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	14.293,24
Zinsforderungen	3.540,53
	<b>3.827.229,59</b>
Bankverbindlichkeiten	-15.580,25
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-8.234,37
	<b>-23.814,62</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>3.803.414,97</b>
<b>Umlaufende Aktien</b>	<b>36.488,000</b>
<b>Aktienwert</b>	<b>104,24 EUR</b>

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Verwaltungsgebühren.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
FR0011619436	2,250% Frankreich OAT v.13(2024)	30.000	0	30.000	116,6145	34.984,35	0,92	
FR0011708080	1,000% Frankreich v.14(2019)	0	0	20.000	103,9600	20.792,00	0,55	
FR0012968337	0,250% Frankreich v.15(2020)	0	0	30.000	102,4490	30.734,70	0,81	
IT0005107708	0,700% Italien v.15(2020)	30.000	0	30.000	101,4000	30.420,00	0,80	
IT0005069395	1,050% Italien v.14(2019)	0	30.000	60.000	102,4720	61.483,20	1,62	
IT0005030504	1,500% Italien v.14(2019)	0	30.000	60.000	103,5700	62.142,00	1,63	
IT0005172322	0,950% Italien v.16(2023)	30.000	0	30.000	99,9550	29.986,50	0,79	
PTOTENOE0018	4,450% Portugal v.08(2018)	0	0	60.000	106,6500	63.990,00	1,68	
XS0905797113	2,875% RCI Banque S.A. v.13(2018)	0	0	50.000	103,4330	51.716,50	1,36	
ES00000127Z9	1,950% Spanien Reg.S. v.16(2026)	30.000	0	30.000	107,0270	32.108,10	0,84	
ES00000128A0	0,250% Spanien v.16(2019)	0	20.000	70.000	100,6070	70.424,90	1,85	
ES00000128B8	0,750% Spanien v.16(2021)	30.000	0	30.000	102,5117	30.753,51	0,81	
						<b>519.535,76</b>	<b>13,66</b>	
<b>USD</b>								
US912828XK13	0,875% Vereinigte Staaten v. Amerika v.15(2018)	0	0	15.000	100,0703	13.735,86	0,36	
						<b>13.735,86</b>	<b>0,36</b>	
						<b>533.271,62</b>	<b>14,02</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
FR0013131877	0,500% Frankreich v.15(2026)	20.000	0	20.000	100,8370	20.167,40	0,53	
						<b>20.167,40</b>	<b>0,53</b>	
						<b>20.167,40</b>	<b>0,53</b>	
<b>Anleihen</b>								
						<b>553.439,02</b>	<b>14,55</b>	
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000ETFL250	ETFlab DJ STOXX 50	EUR	0	4.000	8.600	28,6800	246.648,00	6,48
DE0002635299	INDEXCHANGE - Dow Jones STOXX Select Dividend 30 EX	EUR	18.500	0	18.500	15,5280	287.268,00	7,55
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	350	34,1000	11.935,00	0,31
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	EUR	0	2.500	4.800	28,3500	136.080,00	3,58
						<b>681.931,00</b>	<b>17,92</b>	
<b>Frankreich</b>								
FR0010790980	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 50	EUR	0	0	5.900	59,6000	351.640,00	9,25
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP	EUR	440	0	790	117,7900	93.054,10	2,45
						<b>444.694,10</b>	<b>11,70</b>	
<b>Irland</b>								
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	1.150	0	10.670	32,0200	341.653,40	8,98
IE00B42Z5J44	iShares V Plc. - MSCI Japan Hedged UCITS ETF	EUR	0	0	800	40,1800	32.144,00	0,85

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Irland (Fortsetzung)</b>							
IE00B86MWN23	iShares VI Plc. - iShares MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	1.100	0	3.900	36,8200	143.598,00	3,78
DE000A1JM6F5	Source Markets Plc. - Source S&P 500 UCITS ETF	15	117	598	337,4600	201.801,08	5,31
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF	4.310	1.310	3.000	39,7500	119.250,00	3,14
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	0	200	700	196,0000	137.200,00	3,61
						<b>975.646,48</b>	<b>25,67</b>
<b>Luxemburg</b>							
LU0321462953	db x-trackers II Emerging Markets Liquid Eurobond Index - 1C -	0	0	110	323,0000	35.530,00	0,93
LU0599612842	OSS. iStoxx Europe Min. Vari.	0	251	2.300	151,5600	348.588,00	9,17
LU1114804864	Walser Portfolio-Aktien USA	0	0	3.002	110,0400	302.287,77	7,95
						<b>686.405,77</b>	<b>18,05</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>						<b>2.788.677,35</b>	<b>73,34</b>
<b>Zertifikate</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>							
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	2.600	0	2.600	37,3000	96.980,00	2,55
						<b>96.980,00</b>	<b>2,55</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>96.980,00</b>	<b>2,55</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>96.980,00</b>	<b>2,55</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>3.439.096,37</b>	<b>90,44</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2016		2	0	2		-1.680,00	-0,04
						<b>-1.680,00</b>	<b>-0,04</b>
<b>JPY</b>							
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2016		3	0	3		15.733,24	0,41
						<b>15.733,24</b>	<b>0,41</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>14.053,24</b>	<b>0,37</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016		3	4			-60,00	0,00
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2016		0	3	-3		300,00	0,01
						<b>240,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>240,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>14.293,24</b>	<b>0,38</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>370.299,45</b>	<b>9,74</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-15.580,25</b>	<b>-0,41</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-4.693,84</b>	<b>-0,15</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>3.803.414,97</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Potenzial

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2016	2	262.140,00	6,89
		<b>262.140,00</b>	<b>6,89</b>
<b>JPY</b>			
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2016	3	362.724,04	9,54
		<b>362.724,04</b>	<b>9,54</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>624.864,04</b>	<b>16,43</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016		-30.700,00	-0,81
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2016	-3	-335.940,00	-8,83
		<b>-366.640,00</b>	<b>-9,64</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-366.640,00</b>	<b>-9,64</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>258.224,04</b>	<b>6,79</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Potenzial

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Luxemburg</b>				
LU0290357259	db x-trackers II - iBoxx Sovereigns Eurozone 7-10 Total Return Index ETF	EUR	0	250
LU0290356954	db x-trackers II iBoxx ζ Sovereigns Eurozone 3-5 Total Return Index ET	EUR	0	475
<b>Zertifikate</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060)	EUR	655	655
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016		4	1
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2016		4	4
	EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2016		3	3
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2016		0	2
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2016		2	2
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2016		3	0
<b>JPY</b>				
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2016		0	3
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2016		3	3

<sup>1)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2016 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8993
Japanischer Yen	JPY	1	115,1702
US-Dollar	USD	1	1,0928

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.:	A0RDG5
ISIN-Code:	LU0402775364
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 % des Aktienwertes
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,63 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum pro Teilfonds anteilig nach dem Volumen der jeweiligen Aktienklasse
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Deutschland	24,75 %
Niederlande	12,63 %
Frankreich	12,56 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,59 %
Irland	6,71 %
Großbritannien	4,46 %
Schweiz	2,88 %
Italien	2,64 %
Belgien	2,57 %
Dänemark	2,56 %
Cayman Inseln	2,51 %
Portugal	2,45 %
Spanien	2,28 %
Luxemburg	2,06 %
Supranationale Institutionen	1,78 %
Australien	1,63 %
Schweden	1,29 %
Mexiko	0,84 %
Norwegen	0,66 %
Kanada	0,64 %
Neuseeland	0,33 %
China	0,32 %
Wertpapiervermögen	97,14 %
Optionen	-0,02 %
Terminkontrakte	-0,18 %
Bankguthaben	2,96 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,10 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Kapitalertrag Plus

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Banken	22,30 %
Staatsanleihen	17,30 %
Automobile & Komponenten	16,74 %
Investmentfondsanteile	6,18 %
Hardware & Ausrüstung	5,07 %
Versorgungsbetriebe	4,09 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,57 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,22 %
Groß- und Einzelhandel	2,51 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,13 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,90 %
Sonstiges	1,78 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,51 %
Software & Dienste	1,48 %
Versicherungen	1,29 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,98 %
Energie	0,84 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,74 %
Telekommunikationsdienste	0,67 %
Investitionsgüter	0,66 %
Transportwesen	0,64 %
Immobilien	0,52 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,43 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,34 %
Medien	0,25 %
Wertpapiervermögen	97,14 %
Optionen	-0,02 %
Terminkontrakte	-0,18 %
Bankguthaben	2,96 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,10 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2016

	EUR
Wertpapiervermögen	30.454.312,71
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 30.460.285,61)	
Bankguthaben	929.223,92
Zinsforderungen	82.178,16
Dividendenforderungen	3.930,09
	<b>31.469.644,88</b>
Optionen	-7.605,00
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-55.425,00
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-25.351,29
	<b>-88.381,29</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>31.381.263,59</b>
<b>Umlaufende Aktien</b>	<b>278.555,000</b>
<b>Aktienwert</b>	<b>112,66 EUR</b>

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A1EWW0	adidas AG	EUR	900	0	900	149,7000	134.730,00	0,43
DE0008404005	Allianz SE	EUR	2.000	0	2.000	141,9000	283.800,00	0,90
DE000BASF111	BASF SE	EUR	4.000	0	4.000	80,5200	322.080,00	1,03
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	3.400	0	3.400	90,7200	308.448,00	0,98
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	1.400	0	1.400	80,1700	112.238,00	0,36
DE000CBK1001	Commerzbank AG <sup>2)</sup>	EUR	17.000	0	17.000	6,3030	107.151,00	0,34
DE0005439004	Continental AG	EUR	600	0	600	175,4000	105.240,00	0,34
DE0007100000	Daimler AG	EUR	4.000	0	4.000	65,3400	261.360,00	0,83
DE000A2AA253	Deutsche Börse AG	EUR	1.500	0	1.500	70,5500	105.825,00	0,34
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	8.000	0	8.000	13,3250	106.600,00	0,34
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	7.500	0	7.500	11,7050	87.787,50	0,28
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	4.000	0	4.000	28,3000	113.200,00	0,36
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	14.000	0	14.000	14,9150	208.810,00	0,67
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	11.000	0	11.000	6,7120	73.832,00	0,24
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	1.200	0	1.200	74,7300	89.676,00	0,29
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	2.100	0	2.100	67,4800	141.708,00	0,45
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	1.000	0	1.000	86,2200	86.220,00	0,27
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	800	0	800	117,1500	93.720,00	0,30
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	6.500	0	6.500	16,2350	105.527,50	0,34
DE0006483001	Linde AG	EUR	700	0	700	151,2000	105.840,00	0,34
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	700	0	700	176,4500	123.515,00	0,39
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	2.000	0	2.000	39,1150	78.230,00	0,25
DE0007037129	RWE AG	EUR	7.000	0	7.000	14,1300	98.910,00	0,32
DE0007164600	SAP SE	EUR	4.500	0	4.500	80,6600	362.970,00	1,16
DE0007236101	Siemens AG	EUR	2.000	0	2.000	103,5500	207.100,00	0,66
DE0007500001	ThyssenKrupp AG	EUR	2.500	0	2.500	21,0000	52.500,00	0,17
DE000UNSE018	Uniper SE	EUR	1.100	0	1.100	12,2300	13.453,00	0,04
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	1.000	0	1.000	125,9500	125.950,00	0,40
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	2.000	0	2.000	31,5800	63.160,00	0,20
							<b>4.079.581,00</b>	<b>13,02</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
							<b>4.079.581,00</b>	<b>13,02</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
							<b>4.079.581,00</b>	<b>13,02</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1001506622	0,401% ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.13(2017)		0	0	400.000	100,5940	402.376,00	1,28
BE6265140077	0,079% Anheuser-Busch InBev NV Reg.S EMTN FRN v.14(2018)		0	0	200.000	100,1670	200.334,00	0,64
BE6276038419	0,000% Anheuser-Busch InBev NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)		0	0	200.000	99,9230	199.846,00	0,64
BE6285450449	0,449% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN FRN Reg.S. v.16(2020)		300.000	0	300.000	101,2060	303.618,00	0,97
XS1253376518	0,698% Bank of China Ltd. (Hungarian Branch) Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)		0	0	100.000	100,2099	100.209,90	0,32

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS1363560548	0,339% BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2019)	300.000	0	300.000	100,7440	302.232,00	0,96
XS1396261338	0,750% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.16(2024)	400.000	0	400.000	101,8160	407.264,00	1,30
DE000A1ZZ002	0,000% BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. FRN v.15(2018)	0	0	200.000	100,0810	200.162,00	0,64
XS0935287275	1,250% BNZ International Funding Ltd. v.13(2018)	0	0	100.000	102,0070	102.007,00	0,33
FR0011496447	0,362% BPCE S.A. EMTN FRN v.13(2018)	0	0	400.000	100,8455	403.382,00	1,29
DE0001141653	0,500% Bundesrepublik Deutschland S.165 v.13(2018)	0	0	400.000	101,5080	406.032,00	1,29
DE0001141661	0,250% Bundesrepublik Deutschland S.166 v.13(2018)	0	0	400.000	101,2790	405.116,00	1,29
DE0001135358	4,250% Bundesrepublik Deutschland v.08(2018)	0	0	400.000	108,2100	432.840,00	1,38
DE0001104636	0,000% Bundesrepublik Deutschland v.16(2018)	0	0	400.000	100,8790	403.516,00	1,29
XS1047514408	0,438% Carrefour Banque S.A. FRN v.14(2018)	0	0	200.000	100,6270	201.254,00	0,64
XS1497312295	0,875% CK Hutchison Finance (16) Ltd. Reg.S. v.16(2024)	800.000	0	800.000	98,5805	788.644,00	2,51
XS0613920502	4,250% Commonwealth Bank of Australia v.11(2018)	0	0	100.000	106,1700	106.170,00	0,34
XS0691801327	3,500% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN v.11(2018)	0	0	100.000	106,9910	106.991,00	0,34
XS1304446013	0,000% Coöperatieve Rabobank U.A. FRN Reg.S. v.15(2017)	0	0	200.000	100,1590	200.318,00	0,64
XS1079975808	0,148% Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.14(2017)	0	0	400.000	100,2395	400.958,00	1,28
DE000A161515	0,000% Daimler AG EMTN Reg.S. FRN v.15(2017)	0	0	100.000	100,0615	100.061,50	0,32
XS1072384685	0,051% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. FRN v.14(2017)	0	0	200.000	100,1430	200.286,00	0,64
XS1382791892	0,049% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.16(2020)	300.000	0	300.000	100,2325	300.697,50	0,96
XS1382792197	0,625% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	400.000	0	400.000	101,2520	405.008,00	1,29
FR0013213295	1,000% Electricite de France S.A. Reg.S. EMTN v.16(2026) Green Bond	800.000	0	800.000	98,4360	787.488,00	2,51
IT0004794159	2,909% Enel S.p.A. v.12(2018)	0	0	200.000	103,8660	207.732,00	0,66
FR0010604983	4,000% Frankreich v.07(2018)	0	0	400.000	106,8490	427.396,00	1,36
FR0011394345	1,000% Frankreich v.13(2018)	0	0	400.000	102,4850	409.940,00	1,31
FR0012634558	0,000% Frankreich v.15(2018)	0	0	400.000	100,8230	403.292,00	1,29
XS1078030928	0,099% GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN FRN v.14(2018)	0	0	400.000	100,2750	401.100,00	1,28
XS1169353254	0,800% GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN v.15(2022)	400.000	0	400.000	102,5660	410.264,00	1,31
XS1485748393	0,955% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	300.000	0	300.000	98,9450	296.835,00	0,95
XS1193853006	0,850% General Motors Financial International BV EMTN v.15(2018)	0	0	100.000	100,9450	100.945,00	0,32
XS1402235060	0,402% Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	0	400.000	100,5920	402.368,00	1,28
XS1289966134	0,346% Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	400.000	100,6680	402.672,00	1,28

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS1278757825	0,201% ING Bank NV EMTN FRN v.15(2018)	0	0	100.000	100,4440	100.444,00	0,32
IT0004361041	4,500% Italien v.08(2018)	0	0	100.000	107,7650	107.765,00	0,34
IT0004907843	3,500% Italien v.13(2018)	0	0	100.000	105,4700	105.470,00	0,34
IT0004957574	3,500% Italien v.13(2018)	0	0	100.000	107,1070	107.107,00	0,34
IT0005106049	0,250% Italien v.15(2018)	0	0	300.000	100,3890	301.167,00	0,96
XS1244560022	0,296% JPMorgan Chase & Co. EMTN FRN v.15(2017)	0	0	300.000	100,2600	300.780,00	0,96
XS1078186001	0,199% Jyske Bank A/S EMTN FRN v.14(2017)	0	0	300.000	100,2050	300.615,00	0,96
XS1207605210	0,049% Jyske Bank A/S EMTN FRN v.15(2018)	0	0	300.000	100,1760	300.528,00	0,96
XS1130127571	0,137% LeasePlan Corporation NV EMTN FRN v.14(2017)	0	0	200.000	100,0740	200.148,00	0,64
XS0972491723	2,500% Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.13(2018)	0	0	100.000	104,5030	104.503,00	0,33
XS0366102555	6,500% Morgan Stanley v.08(2018)	0	0	100.000	114,0205	114.020,50	0,36
XS1167324596	0,000% National Australia Bank Ltd. FRN v.15(2018)	0	0	300.000	100,1650	300.495,00	0,96
XS1307993292	0,059% Nederlandse Gasunie NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	100.000	100,2180	100.218,00	0,32
NL0006227316	4,000% Niederlande v.08(2018)	0	0	400.000	107,9080	431.632,00	1,38
XS0916242497	1,375% Nordea Bank AB v.13(2018)	0	0	100.000	102,1360	102.136,00	0,33
PTOTETOE0012	2,875% Portugal 144A v.16(2017)	800.000	0	800.000	96,1100	768.880,00	2,45
FR0012330124	0,272% RCI Banque S.A. EMTN FRN Reg.S. v.14(2017)	0	0	400.000	100,2760	401.104,00	1,28
FR0012674182	0,269% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.15(2018)	0	0	400.000	100,4750	401.900,00	1,28
XS1075471265	0,419% RCI Banque S.A. Reg.S. FRN v.14(2017)	0	0	400.000	100,2865	401.146,00	1,28
XS1014539289	2,000% Santander UK Plc. Reg.S. EMTN v.14(2019)	0	0	100.000	103,9490	103.949,00	0,33
DE000A13SL18	0,001% SAP SE Reg.S. FRN v.14(2018)	0	0	100.000	100,2100	100.210,00	0,32
XS1241559910	0,000% SBAB Bank AB EMTN FRN v.15(2018)	0	0	100.000	100,1760	100.176,00	0,32
XS1264495000	0,117% Société Générale S.A. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	100.000	100,4840	100.484,00	0,32
BE6282455565	0,521% Solvay S.A. Reg.S. FRN v.15(2017)	0	0	100.000	100,5440	100.544,00	0,32
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	400.000	0	400.000	100,3140	401.256,00	1,28
ES00000121A5	4,100% Spanien v.08(2018)	0	0	100.000	107,3550	107.355,00	0,34
ES00000124B7	3,750% Spanien v.13(2018)	0	0	100.000	107,7610	107.761,00	0,34
ES00000127D6	0,250% Spanien v.15(2018)	0	0	100.000	100,5500	100.550,00	0,32
XS0893363258	2,125% SpareBank 1 SMN EMTN v.13(2018)	0	0	100.000	102,7115	102.711,50	0,33
XS0853250271	2,000% Sparebank 1 SR Bank ASA EMTN v.12(2018)	0	0	100.000	102,9820	102.982,00	0,33
XS0732522965	4,125% Standard Chartered Bank Plc. v.12(2019)	0	0	100.000	108,5530	108.553,00	0,35
XS1077632013	0,099% Standard Chartered PLC EMTN FRN v.14(2017)	0	0	300.000	100,0070	300.021,00	0,96
XS0831096960	0,579% Swedbank AB FRN v.12(2017)	0	0	200.000	100,6620	201.324,00	0,64
XS1077711403	0,000% Toronto-Dominion Bank EMTN FRN v.14(2017)	0	0	200.000	100,1460	200.292,00	0,64
XS1171489476	0,000% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S FRN v.15(2018)	0	0	200.000	100,1160	200.232,00	0,64

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS1241577060	0,000% Unilever N.V. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	100.000	100,2200	100.220,00	0,32
XS1403014936	0,500% Unilever NV EMTN Reg.S. v.16(2024)	400.000	0	400.000	100,6570	402.628,00	1,28
XS1372838083	0,652% Vodafone Group Plc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	0	100.000	101,4590	101.459,00	0,32
XS1499604905	0,500% Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.16(2024)	800.000	0	800.000	98,1670	785.336,00	2,50
XS1031018911	1,500% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	200.000	102,9920	205.984,00	0,66
XS0927639780	1,125% Volkswagen Bank GmbH EMTN v.13(2018)	0	0	200.000	101,2980	202.596,00	0,65
XS1216646825	0,000% Volkswagen Financial Services AG EMTN FRN v.15(2017)	0	0	200.000	99,8500	199.700,00	0,64
XS1273542867	0,000% Volkswagen Financial Services AG Reg.S. FRN v.15(2017)	0	0	200.000	99,8560	199.712,00	0,64
XS1167637294	0,000% Volkswagen International Finance NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	200.000	99,8000	199.600,00	0,64
DE000A18V120	0,648% Vonovia Finance BV Reg.S. FRN v.15(2017)	0	0	100.000	100,7530	100.753,00	0,32
						<b>21.215.801,90</b>	<b>67,67</b>
<b>GBP</b>							
XS1031001198	0,000% Europäische Investitionsbank EMTN FRN v.14(2020)	500.000	0	500.000	100,4805	558.659,51	1,78
						<b>558.659,51</b>	<b>1,78</b>
<b>USD</b>							
US912828H292	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2016)	0	0	1.000	100,0547	915,58	0,00
US912828F882	0,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2016)	0	0	1.000	100,0000	915,08	0,00
						<b>1.830,66</b>	<b>0,00</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>21.776.292,07</b>	<b>69,45</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1247516088	0,149% Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.15(2018)	0	0	200.000	100,2550	200.510,00	0,64
DE000A169NB4	0,750% Daimler AG EMTN Reg.S. v.16(2023)	800.000	0	800.000	102,3330	818.664,00	2,61
XS1354256643	0,204% DekaBank Deutsche Girozentrale Reg.S. FRN v.16(2018)	0	0	200.000	100,3590	200.718,00	0,64
XS1346107433	0,419% General Mills Inc. FRN v.16(2020)	300.000	0	300.000	101,1710	303.513,00	0,97
XS1275474085	0,411% ING Bank NV EMTN FRN v.15(2017)	0	0	100.000	100,4940	100.494,00	0,32
XS1379157404	3,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	0	0	250.000	104,8500	262.125,00	0,84
XS1232125259	0,000% UBS AG/London EMTN Reg.S. FRN v.15(2017)	0	0	300.000	100,1170	300.351,00	0,96
						<b>2.186.375,00</b>	<b>6,98</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>2.186.375,00</b>	<b>6,98</b>
<b>Anleihen</b>						<b>23.962.667,07</b>	<b>76,43</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2016 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Irland</b>								
IE00B2NPKV68	iShares II Plc. - JPM \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	USD	9.000	0	9.000	113,7400	936.731,33	2,99
IE00B652H904	iShares V Plc. - Dow Jones Emerging Markets Dividend UCITS ETF	USD	20.000	0	20.000	19,4400	355.783,31	1,13
							<b>1.292.514,64</b>	<b>4,12</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0828818087	Henderson Horizon Fund - Euro High Yield Bond	EUR	2.350	0	2.350	137,5000	323.125,00	1,03
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	2.150	0	2.150	150,1000	322.715,00	1,03
							<b>645.840,00</b>	<b>2,06</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>1.938.354,64</b>	<b>6,18</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	12.700	0	12.700	37,3000	473.710,00	1,51
							<b>473.710,00</b>	<b>1,51</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>473.710,00</b>	<b>1,51</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>473.710,00</b>	<b>1,51</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>30.454.312,71</b>	<b>97,14</b>
<b>Optionen</b>								
<b>Short-Positionen <sup>3)</sup></b>								
<b>EUR</b>								
Call on Commerzbank AG November 2016/6,40			0	170	-170		-3.060,00	-0,01
Put on Siemens AG November 2016/105,00			0	15	-15		-4.545,00	-0,01
							<b>-7.605,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>-7.605,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Optionen</b>							<b>-7.605,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
DAX Performance-Index Future Dezember 2016			20	35	-15		-55.425,00	-0,18
							<b>-55.425,00</b>	<b>-0,18</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>-55.425,00</b>	<b>-0,18</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>-55.425,00</b>	<b>-0,18</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>929.223,92</b>	<b>2,96</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>60.756,96</b>	<b>0,10</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>31.381.263,59</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

<sup>3)</sup> Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 266.300,00.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Kapitalertrag Plus

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
DAX Performance-Index Future Dezember 2016	-15	-4.007.625,00	-12,77
		<b>-4.007.625,00</b>	<b>-12,77</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-4.007.625,00</b>	<b>-12,77</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-4.007.625,00</b>	<b>-12,77</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## WALSER Strategie Kapitalertrag Plus

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Großbritannien</b>				
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	EUR	15.000	15.000
<b>Niederlande</b>				
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	9.000	9.000
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>AUD</b>				
AU3FN0028502	2,380 % Apple Inc. FRN v.15(2019)		1.000.000	1.000.000
<b>EUR</b>				
BE0000300096	5,500 % Belgien S.40 v.02(2017)		0	100.000
BE0000309188	4,000 % Belgien v.07(2017)		0	100.000
BE0000312216	4,000 % Belgien v.08(2018)		0	100.000
BE0000323320	3,500 % Belgien v.11(2017)		0	100.000
BE0000329384	1,250 % Belgien v.13(2018)		0	100.000
DE0001141646	0,500 % Bundesrepublik Deutschland S.164 v.12(2017)		0	400.000
DE0001141679	1,000 % Bundesrepublik Deutschland S.167 v.13(2018)		0	400.000
DE0001141687	1,000 % Bundesrepublik Deutschland S.168 v.14(2019)		0	400.000
DE0001141711	0,000 % Bundesrepublik Deutschland S.171 v.15(2020)		0	100.000
DE0001141729	0,250 % Bundesrepublik Deutschland S.172 v.15(2020)		0	100.000
DE0001135333	4,250 % Bundesrepublik Deutschland v.07(2017)		0	400.000
DE0001135341	4,000 % Bundesrepublik Deutschland v.07(2018)		0	400.000
DE0001135374	3,750 % Bundesrepublik Deutschland v.08(2019)		0	400.000
DE0001135416	2,250 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2020)		0	100.000
DE0001104610	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.15(2017)		0	400.000
DE0001104602	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.15(2017)		0	400.000
DE0001104628	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.15(2017)		0	400.000
XS1362349869	0,922 % FCE Bank Plc. EMTN FRN v.16(2018)		0	200.000
XS1186131634	0,172 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)		0	400.000
FI0001006066	3,875 % Finnland v.06(2017)		0	100.000
FI4000029715	1,875 % Finnland v.11(2017)		0	100.000
FI4000068663	1,125 % Finnland v.13(2018)		0	100.000
FR0010415331	3,750 % Frankreich v.06(2017)		0	400.000
FR0010517417	4,250 % Frankreich v.06(2017)		0	400.000
FR0010670737	4,250 % Frankreich v.08(2018)		0	400.000
FR0010776161	3,750 % Frankreich v.09(2019)		0	400.000
FR0011523257	1,000 % Frankreich v.13(2018)		0	400.000
FR0011708080	1,000 % Frankreich v.14(2019)		0	400.000
FR0013101466	0,000 % Frankreich v.15(2019)		0	400.000
XS1199524841	0,339 % Intesa Sanpaolo Bank Ireland Plc. EMTN FRN v.15(2018)		0	400.000
XS0300196879	0,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN FRN v.07(2017)		0	400.000
IT0005107708	0,700 % Italien v.15(2020)		0	400.000
IT0003242747	5,250 % Italien v.02(2017)		0	100.000
IT0004867070	3,500 % Italien v.12(2017)		0	100.000
IT0004820426	4,750 % Italien v.12(2017)		0	100.000
IT0004793474	4,750 % Italien v.12(2017)		0	100.000
IT0005023459	1,150 % Italien v.14(2017)		0	100.000
IT0005058463	0,750 % Italien v.14(2018)		0	100.000
IT0005069395	1,050 % Italien v.14(2019)		0	400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## WALSER Strategie Kapitalertrag Plus

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016 (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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR (Fortsetzung)</b>			
IT0004992308	2,500 % Italien v.14(2019)	0	400.000
IT0005030504	1,500 % Italien v.14(2019)	0	400.000
IT0005126989	0,000 % Italien v.15(2017)	0	100.000
IT0005139099	0,300 % Italien v.15(2018)	0	300.000
IT0005142143	0,650 % Italien v.15(2020)	0	400.000
NL0006007239	4,500 % Niederlande v.07(2017)	0	400.000
NL0009086115	4,000 % Niederlande v.09(2019)	0	400.000
NL0010200606	1,250 % Niederlande v.12(2018)	0	400.000
NL0010514246	1,250 % Niederlande v.13(2019)	0	400.000
NL0010661930	0,500 % Niederlande v.14(2017)	0	400.000
AT0000385745	4,650 % Österreich v.03(2018)	0	100.000
AT0000A06P24	4,300 % Österreich v.07(2017)	0	100.000
AT0000A12B06	1,150 % Österreich v.13(2018)	0	100.000
XS0873691884	1,750 % Santander UK Plc. EMTN v.13(2018)	0	100.000
ES00000124I2	2,100 % Spanien v.13(2017)	0	100.000
ES00000126V0	0,500 % Spanien v.14(2017)	0	100.000
ES00000126C0	1,400 % Spanien v.14(2020)	0	200.000
ES00000127H7	1,150 % Spanien v.15(2020)	0	200.000
ES00000128A0	0,250 % Spanien v.16(2019)	0	300.000
XS0849677348	1,750 % Standard Chartered Bank Plc. EMTN v.12(2017)	0	200.000
XS1055725730	0,703 % UniCredit S.p.A. EMTN FRN v.14(2017)	0	200.000
<b>USD</b>			
XS1078121057	0,720 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN FRN v.14(2019)	1.000.000	1.000.000
DE000NRW0EX0	1,365 % Nordrhein-Westfalen EMTN FRN v.12(2017)	500.000	500.000
US912828XE52	1,500 % Vereinigte Staaten v. Amerika v.15(2020)	0	1.000
US912828TW07	0,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2017)	0	1.000
US912828TG56	0,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2017)	0	1.000
US912828TM25	0,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2017)	0	1.000
US912828TS94	0,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2017)	0	1.000
US912828SY71	0,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2017)	0	1.000
US912828WQ91	0,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2016)	0	1.000
US912828F478	0,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2016)	0	1.000
US912828XH83	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)	0	1.000
US912828L328	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)	0	1.000
US912828XM78	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)	0	1.000
US912828L658	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2020)	0	1.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
FR0120746609	1,000 % Frankreich v.11(2017)	0	400.000
<b>Zertifikate</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060)	EUR	10.000

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Kapitalertrag Plus

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016 (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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Discountzertifikate</b>				
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000PS745P0	BNP Paribas/Dax Performance Index DC/9.600,00 v.15(2016)	EUR	3.750	3.750
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
	DAX Performance-Index Future September 2016		11	11
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016		0	58
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2016		15	15
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2016		32	32
<b>USD</b>				
	2YR Treasury 6% Future Juni 2016		19	19

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2016 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4411
Britisches Pfund	GBP	1	0,8993
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4609
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,5292
Norwegische Krone	NOK	1	9,0357
Schwedische Krone	SEK	1	9,8812
US-Dollar	USD	1	1,0928

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2016

### 1.) ALLGEMEINES

Die WALSER Strategie („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 Strassen, Luxemburg. 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. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Eine Überarbeitung der Satzung erfolgte letztmalig zum 31. Oktober 2016 und wurde im RESA veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 133042 eingetragen.

Die WALSER Strategie 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 Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten 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 zum Verkaufsprospekt angegebenen Tag („Bewertungstag“) ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Aktienwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Aktienwertes 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 der 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.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren

Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- 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, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden 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.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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.

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 Verwahrstelle noch die Investmentgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

#### Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

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.

Seit 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 fand im Jahr 2016 statt und bezog sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolge dessen wurde 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 Vermögenssteuer 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 Anteilhabern 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.

#### 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:

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	Ertragsverwendung
WALSER Strategie Basis	A	LU1051773726	ausschüttend
WALSER Strategie Basis	Standard	LU0327378385	thesaurierend
WALSER Strategie Plus	Standard	LU0327378468	thesaurierend
WALSER Strategie Plus	I	LU1113650169	thesaurierend
WALSER Strategie Balance	A	LU0327378542	ausschüttend
WALSER Strategie Balance	Standard	LU0327378542	thesaurierend
WALSER Strategie Perspektive	Standard	LU0327378625	thesaurierend
WALSER Strategie Potenzial	A	LU1326424352	ausschüttend
WALSER Strategie Potenzial	Standard	LU0327378898	thesaurierend
WALSER Strategie 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 Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

#### 6.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 31. Oktober 2016 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- gesetzliche Anpassungen im Hinblick auf UCITS V
- gesetzliche Anpassungen im Hinblick auf SFTR (Securities Financing Transactions Regulation)
- Muster- und redaktionelle Änderungen

#### 7.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Am 16. Dezember 2016 fand für die nachfolgend genannten Aktienklassen die erstmalige Aktienwertberechnung statt:

- WALSER Strategie Balance A
- WALSER Strategie Potenzial A

Es ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### INVESTMENTGESELLSCHAFT

Gesellschaftssitz

### VERWALTUNGSRAT DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Verwaltungsratsmitglieder

### WALSER Strategie

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxembourg

MMagister Erhard Tschmelitsch (bis 17. Juli 2016)  
*Mitglied des Vorstands*  
Walser Privatbank AG  
Walserstraße 61  
A-6991 Riezlern

Magister Regina Reitter, MBA, CMC (ab 18. Juli 2016)  
*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 (bis 12. Oktober 2016)  
*Generalbevollmächtigter Investmentfonds*  
DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

Felix Graf von Hardenberg (ab 13. Oktober 2016)  
*Gruppenleiter Business Development*  
IPConcept (Luxemburg) S.A.  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### 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](mailto:info@walserprivatbankinvest.com)  
[administration@walserprivatbankinvest.com](mailto:administration@walserprivatbankinvest.com)  
Internet: [www.walserprivatbankinvest.com](http://www.walserprivatbankinvest.com)

## **VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

Vorsitzender des Verwaltungsrates

MMagister Erhard Tschmelitsch (bis 17. Juli 2016)  
*Mitglied des Vorstands*  
Walser Privatbank AG  
Walserstraße 61  
A-6991 Riezlern

Magister Regina Reitter, MBA, CMC (ab 18. Juli 2016)  
*Mitglied des Vorstands*  
Walser Privatbank AG  
Walserstraße 61  
A-6991 Riezlern

Verwaltungsratsmitglieder

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

Magister Regina Reitter, MBA, CMC (bis 17. Juli 2016)  
*Mitglied des Vorstands*  
Walser Privatbank AG  
Walserstraße 61  
A-6991 Riezlern

MMagister Erhard Tschmelitsch (ab 18. Juli 2016)  
*Mitglied 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

## **VERWAHRSTELLE**

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

## **ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE**

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

# WALSER Strategie

## **REGISTER- UND TRANSFERSTELLE**

### **DZ PRIVATBANK S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

## **PROMOTER**

### **Walser Privatbank AG**

Walserstraße 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 Strassen, Luxemburg

Österreich

### **Walser Privatbank AG**

Walserstraße 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 Invest S.A.  
2, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach | Luxemburg  
Telefon +352 27 69 54-1  
Telefax +352 27 69 54-8 79  
info@walserprivatbankinvest.com  
www.walserprivatbankinvest.com