

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

# WALSER Strategie

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

### Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2017

# WALSER Strategie

## Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2017

### 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		
WALSER Strategie System Global		
Teilfonds WALSER Strategie Basis		
Geografische Länderaufteilung	Seite	4
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	5
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	5
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017	Seite	6
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2017 bis 31. Oktober 2017	Seite	11
Teilfonds WALSER Strategie Plus		
Geografische Länderaufteilung	Seite	13
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	14
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	14
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017	Seite	15
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2017 bis 31. Oktober 2017	Seite	20
Teilfonds WALSER Strategie Balance		
Geografische Länderaufteilung	Seite	22
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	23
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	23
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017	Seite	24
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2017 bis 31. Oktober 2017	Seite	29
Teilfonds WALSER Strategie Perspektive		
Geografische Länderaufteilung	Seite	31
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	32
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	32
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017	Seite	33
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2017 bis 31. Oktober 2017	Seite	38
Teilfonds WALSER Strategie Potenzial		
Geografische Länderaufteilung	Seite	40
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	40
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	41
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017	Seite	42
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2017 bis 31. Oktober 2017	Seite	45

## Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

Teilfonds WALSER Strategie Kapitalertrag Plus		
Geografische Länderaufteilung	Seite	46
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	47
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	48
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017	Seite	49
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2017 bis 31. Oktober 2017	Seite	54
Teilfonds WALSER Strategie System Global		
Geografische Länderaufteilung	Seite	62
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	62
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	63
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017	Seite	64
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2017 bis 31. Oktober 2017	Seite	66
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2017	Seite	67
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	70

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, WALSER Strategie Kapitalertrag Plus und WALSER Strategie System Global

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Oktober 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	455.459.392,85
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 439.186.727,40)	
Optionen	34.628,92
Bankguthaben	29.008.231,72
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	2.401.463,41
Zinsforderungen	2.139.130,12
Dividendenforderungen	13.815,44
Forderungen aus Absatz von Aktien	215.982,69
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.759.961,47
Sonstige Forderungen <sup>1)</sup>	50.432,31
	<b>491.083.038,93</b>
Bankverbindlichkeiten	-8.845.981,72
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-29.553,44
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-124.140,00
Zinsverbindlichkeiten	-651,10
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.665.360,92
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-470.723,41
	<b>-13.136.410,59</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>477.946.628,34</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften.

<sup>2)</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 Ausstattungsmerkmalen:

	<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 für den Teilfonds	0,79 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolganlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

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

Italien	19,92 %
Irland	18,34 %
Luxemburg	15,96 %
Portugal	10,92 %
Spanien	9,48 %
Deutschland	9,11 %
Mexiko	3,52 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,32 %
Vereinigtes Königreich	3,02 %
Frankreich	2,80 %
Niederlande	1,32 %
Brasilien	0,60 %
Schweden	0,37 %
Australien	0,19 %
Wertpapiervermögen	98,87 %
Terminkontrakte	0,29 %
Bankguthaben	3,40 %
Bankverbindlichkeiten	-3,28 %
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	42,83 %
Investmentfondsanteile	37,13 %
Automobile & Komponenten	7,71 %
Energie	3,52 %
Banken	2,54 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,47 %
Hardware & Ausrüstung	1,64 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,98 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,05 %
Wertpapiervermögen	98,87 %
Terminkontrakte	0,29 %
Bankguthaben	3,40 %
Bankverbindlichkeiten	-3,28 %
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 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	105.742.643,92
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 103.622.166,56)	
Bankguthaben	3.640.813,70
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	307.973,64
Zinsforderungen	697.002,54
Dividendenforderungen	1.220,40
Forderungen aus Absatz von Aktien	149.750,46
	<b>110.539.404,66</b>
Bankverbindlichkeiten	-3.510.777,23
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-10.049,20
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-86.745,61
	<b>-3.607.572,04</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>106.931.832,62</b>

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

### Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse Standard	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	105.219.616,73 EUR
Umlaufende Aktien	773.406,442
Aktienwert	136,05 EUR
Aktienklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.712.215,89 EUR
Umlaufende Aktien	16.629,060
Aktienwert	102,97 EUR

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017

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>							
DE0001102309	1,500% Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	0	0	1.000.000	109,6890	1.096.890,00	1,03
DE0001102325	2,000% Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	0	0	1.000.000	113,0330	1.130.330,00	1,06
XS1493428426	0,000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	0	100.000	100,2380	100.238,00	0,09
DE000DB7XHM0	0,221% Dte. Bank AG EMTN FRN v.14(2019)	0	0	900.000	100,3707	903.336,30	0,84
XS1362349869	0,852% FCE Bank Plc. EMTN FRN v.16(2018)	0	0	700.000	100,8650	706.055,00	0,66
XS1292513105	0,651% FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	900.000	101,4835	913.351,50	0,85
XS1048568452	4,750% Fiat Chrysler Finance Europe EMTN Reg.S. v.14(2021)	200.000	0	200.000	112,2100	224.420,00	0,21
XS0953215349	6,750% Fiat Chrysler Finance Europe EMTN v.13(2019)	400.000	0	1.400.000	112,4500	1.574.300,00	1,47
FR0011337880	2,250% Frankreich v.11(2022)	0	800.000	500.000	112,3190	561.595,00	0,53
XS1554373164	0,875% Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	50.000	102,5595	51.279,75	0,05
XS1289966134	0,320% Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	900.000	100,4880	904.392,00	0,85
IT0005107708	0,700% Italien v.15(2020)	0	0	1.000.000	101,8315	1.018.315,00	0,95
IT0003644769	4,500% Italien v.04(2020)	0	0	2.000.000	110,4700	2.209.400,00	2,07
IT0004009673	3,750% Italien v.06(2021)	0	0	2.000.000	113,0600	2.261.200,00	2,11
IT0004423957	4,500% Italien v.08(2019)	0	0	2.000.000	106,3870	2.127.740,00	1,99
IT0004536949	4,250% Italien v.09(2020)	0	0	2.000.000	110,2510	2.205.020,00	2,06
IT0004759673	5,000% Italien v.11(2022)	0	0	2.000.000	119,5240	2.390.480,00	2,24
IT0004898034	4,500% Italien v.13(2023)	0	0	1.000.000	119,7020	1.197.020,00	1,12
IT0005069395	1,050% Italien v.14(2019)	0	0	2.000.000	102,4950	2.049.900,00	1,92
IT0005030504	1,500% Italien v.14(2019)	0	0	2.000.000	103,0900	2.061.800,00	1,93
IT0005106049	0,250% Italien v.15(2018)	0	1.000.000	1.000.000	100,3460	1.003.460,00	0,94
IT0005177271	0,100% Italien v.16(2019)	0	0	2.000.000	100,5650	2.011.300,00	1,88
XS0541498837	3,500% Optus Finance Pty Ltd. v.10(2020)	0	0	187.000	110,1270	205.937,49	0,19
FR0011439975	7,375% Peugeot S.A. v.13(2018)	0	0	400.000	102,5500	410.200,00	0,38
PTOTESOE0013	2,200% Portugal Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.900.000	106,9400	2.031.860,00	1,90
PTOTEYOE0007	3,850% Portugal v.05(2021)	0	0	1.600.000	112,4550	1.799.280,00	1,68
PTOTEMOE0027	4,750% Portugal v.09(2019)	800.000	0	2.900.000	107,9990	3.131.971,00	2,93
PTOTECOEO0029	4,800% Portugal v.10(2020)	800.000	0	2.400.000	112,4400	2.698.560,00	2,52
PTOTEQOE0015	5,650% Portugal v.13(2024)	0	0	1.600.000	126,1950	2.019.120,00	1,89
FR0013218153	0,625% RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2021)	0	0	400.000	101,5620	406.248,00	0,38
XS0905797113	2,875% RCI Banque S.A. v.13(2018)	0	0	1.500.000	100,7090	1.510.635,00	1,41
XS1070235004	0,296% Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	900.000	100,8818	907.936,20	0,85
ES00000126Z1	1,600% Spanien Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.400.000	104,5350	1.463.490,00	1,37
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	100,2400	1.002.400,00	0,94
ES00000123B9	5,500% Spanien v.11(2021)	0	0	500.000	119,2350	596.175,00	0,56
ES00000124B7	3,750% Spanien v.13(2018)	0	1.000.000	1.000.000	104,1310	1.041.310,00	0,97
ES00000123X3	4,400% Spanien v.13(2023)	0	0	2.000.000	122,4000	2.448.000,00	2,29
ES00000124V5	2,750% Spanien v.14(2019)	0	0	500.000	104,6760	523.380,00	0,49
ES00000126C0	1,400% Spanien v.14(2020)	0	0	400.000	103,6200	414.480,00	0,39

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

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>EUR (Fortsetzung)</b>								
ES00000127D6	0,250% Spanien v.15(2018)	0	0	1.100.000	100,3200	1.103.520,00	1,03	
ES00000128B8	0,750% Spanien v.16(2021)	0	0	1.500.000	102,6720	1.540.080,00	1,44	
XS0868458653	4,000% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	0	700.000	108,7615	761.330,50	0,71	
DE000A1R0410	3,125% thyssenkrupp AG v.14(2019)	300.000	0	900.000	105,4135	948.721,50	0,89	
XS1499604905	0,500% Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.16(2024)	0	0	400.000	98,7690	395.076,00	0,37	
XS0927639780	1,125% Volkswagen Bank GmbH EMTN v.13(2018)	0	0	1.000.000	100,3500	1.003.500,00	0,94	
XS1057486471	0,271% Volkswagen International Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	600.000	100,5590	603.354,00	0,56	
XS0168881760	5,375% Volkswagen International Finance NV EMTN v.03(2018)	0	0	400.000	103,0320	412.128,00	0,39	
XS1167637294	0,000% Volkswagen International Finance NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	400.000	100,0700	400.280,00	0,37	
XS1692348847	0,250% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.17(2020)	100.000	0	100.000	100,5330	100.533,00	0,09	
						<b>58.581.328,24</b>	<b>54,78</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>58.581.328,24</b>	<b>54,78</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1047674947	2,875% Brasilien v.14(2021)	200.000	0	600.000	106,7350	640.410,00	0,60	
XS1172947902	1,875% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	0	800.000	102,6350	821.080,00	0,77	
XS1379157404	3,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	0	0	2.000.000	104,9255	2.098.510,00	1,96	
XS1568875444	2,500% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2021)	300.000	0	600.000	104,7500	628.500,00	0,59	
XS0997484430	3,125% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	200.000	0	200.000	107,4755	214.951,00	0,20	
XS1571293171	0,875% Telefonaktiebolaget LM Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	400.000	99,5720	398.288,00	0,37	
						<b>4.801.739,00</b>	<b>4,49</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>4.801.739,00</b>	<b>4,49</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>63.383.067,24</b>	<b>59,27</b>	
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000ETF9074	ComStage 1-MDAX UCITS ETF	EUR	0	0	500	151,1100	75.555,00	0,07
DE0002635299	INDEXCHANGE - Dow Jones STOXX Select Dividend 30 EX	EUR	0	0	90.000	16,9150	1.522.350,00	1,42
DE000A0F5UK5	iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit TGV-iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	6.000	45,3900	272.340,00	0,25
DE000A0F5UF5	iShares NASDAQ-100 UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	2.500	52,0050	130.012,50	0,12

<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 2017 (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	0	0	18.000	38,7600	697.680,00	0,65
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	52.000	31,5700	1.641.640,00	1,54
DE000A0Q4R36	iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS DE	EUR	0	0	3.000	73,2200	219.660,00	0,21
							<b>4.559.237,50</b>	<b>4,26</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP	EUR	0	0	100	129,6800	12.968,00	0,01
							<b>12.968,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Irland</b>								
IE00B4L5ZG21	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond ex-Financials UCITS ETF	EUR	0	0	6.000	118,4700	710.820,00	0,66
IE00B4L60045	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	0	0	64.398	111,1900	7.160.413,62	6,70
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	0	6.200	36.800	36,9400	1.359.392,00	1,27
IE00B652H904	iShares V Plc. - Dow Jones Emerging Markets Dividend UCITS ETF	EUR	0	0	6.000	19,3600	116.160,00	0,11
IE00B86MWN23	iShares VI Plc. - iShares MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	0	6.000	10.000	41,6200	416.200,00	0,39
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF	EUR	0	0	35.000	107,9400	3.777.900,00	3,53
IE00BCRY5Y77	iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF	USD	0	0	11.500	101,2800	1.001.823,50	0,94
IE00B9M6RS56	iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD	EUR	0	0	6.000	102,4500	614.700,00	0,57
IE00BF8HV717	PFIS ETF-P.Cov.Bd.Source U.ETF	EUR	0	0	17.000	110,6400	1.880.880,00	1,76
DE000A2DPAL3	Source-S.Bloomb.Com.ex-Ag.U.E.	EUR	34.500	0	34.500	19,6400	677.580,00	0,63
IE00BP46NG52	SPDR BofA ML 0-5Y.E.M.USD G.Bd	USD	50.000	21.000	51.000	30,3600	1.331.808,02	1,25
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF	EUR	0	0	12.000	42,8800	514.560,00	0,48
							<b>19.562.237,14</b>	<b>18,29</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0890803710	Assenagon Credit Selection	EUR	0	0	280	1.048,9100	293.694,80	0,27
LU0800573692	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	29.400	0	44.400	95,6500	4.246.860,00	3,97
LU0419741177	ComStage SICAV- ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF	EUR	0	0	7.200	84,6800	609.696,00	0,57
LU0194163308	DB Platinum IV - Croci Euro	EUR	200	0	200	303,5200	60.704,00	0,06
LU0321462953	db x-trackers II Emerging Markets Liquid Eurobond Index - 1C -	EUR	0	0	9.500	327,2400	3.108.780,00	2,91
LU0828818087	Henderson Horizon Fund - Euro High Yield Bond	EUR	0	0	8.000	148,1900	1.185.520,00	1,11

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

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>								
LU0599612842	OSS. iStoxx Europe Min. Vari.	EUR	0	1.600	7.300	172,9600	1.262.608,00	1,18
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	0	0	19.000	161,2000	3.062.800,00	2,86
LU1114804864	Walser Portfolio-Aktien USA	USD	0	13.000	13.000	129,5000	1.448.047,48	1,35
							<b>15.278.710,28</b>	<b>14,28</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BMP3SH07	M&G Investment Funds 7 - Global Floating Rate High Yield Fund	EUR	0	0	27.800	10,9892	305.499,76	0,29
							<b>305.499,76</b>	<b>0,29</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>39.718.652,68</b>	<b>37,13</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold Zert. v.10(2060)	EUR	28.600	0	28.600	92,3400	2.640.924,00	2,47
							<b>2.640.924,00</b>	<b>2,47</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>2.640.924,00</b>	<b>2,47</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>2.640.924,00</b>	<b>2,47</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>105.742.643,92</b>	<b>98,87</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
	EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2017		40	0	40		18.400,00	0,02
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2017		28	8	20		17.000,00	0,02
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2017		60	0	60		4.200,00	0,00
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2017		42	0	42		129.360,00	0,12
							<b>168.960,00</b>	<b>0,16</b>
<b>JPY</b>								
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2017		13	0	13		187.647,76	0,18
							<b>187.647,76</b>	<b>0,18</b>
<b>USD</b>								
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2017		104	10	94		-72.009,93	-0,07
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2017		6	0	6		20.632,63	0,02
							<b>-51.377,30</b>	<b>-0,05</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>305.230,46</b>	<b>0,29</b>
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017		0	39	-39		-3.510,00	0,00
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2017		0	133	-133		-9.310,00	-0,01
							<b>-12.820,00</b>	<b>-0,01</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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	0	12	-12		15.563,18	0,01
						<b>15.563,18</b>	<b>0,01</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>2.743,18</b>	<b>0,00</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>307.973,64</b>	<b>0,29</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>3.640.813,70</b>	<b>3,40</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-3.510.777,23</b>	<b>-3,28</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>751.178,59</b>	<b>0,72</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>106.931.832,62</b>	<b>100,00</b>

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2017	40	4.526.000,00	4,23
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2017	20	3.146.400,00	2,94
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2017	60	7.908.600,00	7,40
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2017	42	5.851.860,00	5,47
		<b>21.432.860,00</b>	<b>20,04</b>
<b>JPY</b>			
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2017	13	1.748.580,87	1,64
		<b>1.748.580,87</b>	<b>1,64</b>
<b>USD</b>			
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2017	94	17.418.824,19	16,29
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2017	6	662.717,19	0,62
		<b>18.081.541,38</b>	<b>16,91</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>41.262.982,25</b>	<b>38,59</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	-39	-6.345.690,00	-5,93
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2017	-133	-14.933.240,00	-13,97
		<b>-21.278.930,00</b>	<b>-19,90</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	-12	-1.290.372,87	-1,21
		<b>-1.290.372,87</b>	<b>-1,21</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-22.569.302,87</b>	<b>-21,11</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>18.693.679,38</b>	<b>17,48</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 2017 bis 31. Oktober 2017

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>				
XS0777017376	2,875 % G4S International Finance Plc. EMTN v.12(2017)		0	1.200.000
IT0004361041	4,500 % Italien v.08(2018)		0	2.000.000
IT0004907843	3,500 % Italien v.13(2018)		0	2.000.000
IT0004957574	3,500 % Italien v.13(2018)		0	2.000.000
IT0005058463	0,750 % Italien v.14(2018)		0	2.000.000
PTOTELOE0010	4,350 % Portugal v.07(2017)		0	1.600.000
ES00000121A5	4,100 % Spanien v.08(2018)		0	2.000.000
<b>USD</b>				
US836205AN45	5,500 % Südafrika v.10(2020)		0	1.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>USD</b>				
US71654QBK76	3,324 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN FRN v.13(2018)		0	300.000
US928668AA03	1,250 % Volkswagen Group of America Finance LLC 144A v.14(2017)		0	600.000
XS0995839833	2,125 % Volkswagen International Financial Services NV Reg.S. v.13(2018)		0	600.000
<b>Zertifikate</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	15.000	81.600
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2017			0	21
EUX Short Euro-BTP Future September 2017			40	40
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2017			0	58
EUX 10 YR Euro-OAT Future September 2017			58	58
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017			35	0
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017			39	39
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2017			90	14
EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2017			133	133
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2017			0	60
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2017			60	60
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2017			0	37
10YR Euro-BTP 6% Future September 2017			42	42
<b>JPY</b>				
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2017			0	13
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2017			13	13
<b>USD</b>				
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017			9	9
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017			0	5
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2017			9	9
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Juni 2017			0	104
CBT 2YR US T-Bill 6% Future September 2017			104	104
E-Mini S&P 500 Index Future September 2017			5	5

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Basis

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Wahrung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2017 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8810
Japanischer Yen	JPY	1	131,6296
Schweizer Franken	CHF	1	1,1591
US-Dollar	USD	1	1,1626

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Plus

Halbjahresbericht  
1. Mai 2017 - 31. Oktober 2017

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 für den Teilfonds	0,60 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	250.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

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

Luxemburg	17,63 %
Irland	17,09 %
Italien	15,48 %
Deutschland	12,02 %
Portugal	7,84 %
Spanien	7,02 %
Frankreich	6,98 %
Mexiko	2,84 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,73 %
Vereinigtes Königreich	1,85 %
Niederlande	1,00 %
Brasilien	0,82 %
Schweden	0,35 %
Australien	0,15 %
Wertpapiervermögen	93,80 %
Terminkontrakte	0,43 %
Bankguthaben	7,85 %
Bankverbindlichkeiten	-1,74 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,34 %
	<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	47,83 %
Staatsanleihen	31,02 %
Automobile & Komponenten	5,93 %
Energie	2,84 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,31 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,33 %
Banken	1,27 %
Hardware & Ausrüstung	1,23 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,04 %
Wertpapiervermögen	93,80 %
Terminkontrakte	0,43 %
Bankguthaben	7,85 %
Bankverbindlichkeiten	-1,74 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,34 %
	<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 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	133.514.360,74
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 127.996.901,74)	
Bankguthaben	11.177.734,19
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	615.997,08
Zinsforderungen	646.017,31
Dividendenforderungen	1.423,80
Forderungen aus Absatz von Aktien	3.556,80
	<b>145.959.089,92</b>
Bankverbindlichkeiten	-2.480.454,40
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-989.647,65
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-121.267,02
	<b>-3.591.369,07</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>142.367.720,85</b>

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

### Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse Standard	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	131.273.090,16 EUR
Umlaufende Aktien	955.277,882
Aktienwert	137,42 EUR
Aktienklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.094.630,69 EUR
Umlaufende Aktien	105.323,000
Aktienwert	105,34 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017

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)	0	0	100.000	100,2380	100.238,00	0,07
DE000DB7XHM0	0,221% Dte. Bank AG EMTN FRN v.14(2019)	0	0	600.000	100,3707	602.224,20	0,42
XS1362349869	0,852% FCE Bank Plc. EMTN FRN v.16(2018)	0	0	500.000	100,8650	504.325,00	0,35
XS1292513105	0,651% FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	600.000	101,4835	608.901,00	0,43
XS1048568452	4,750% Fiat Chrysler Finance Europe EMTN Reg.S. v.14(2021)	400.000	0	400.000	112,2100	448.840,00	0,32
XS1088515207	4,750% Fiat Chrysler Finance Europe EMTN Reg.S. v.14(2022)	200.000	0	200.000	114,7600	229.520,00	0,16
XS0953215349	6,750% Fiat Chrysler Finance Europe EMTN v.13(2019)	800.000	0	2.000.000	112,4500	2.249.000,00	1,58
FR0011619436	2,250% Frankreich OAT v.13(2024)	0	500.000	300.000	114,4065	343.219,50	0,24
XS1554373164	0,875% Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	50.000	102,5595	51.279,75	0,04
XS1289966134	0,320% Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	600.000	100,4880	602.928,00	0,42
IT0003644769	4,500% Italien v.04(2020)	0	0	1.000.000	110,4700	1.104.700,00	0,78
IT0004009673	3,750% Italien v.06(2021)	0	0	1.000.000	113,0600	1.130.600,00	0,79
IT0004361041	4,500% Italien v.08(2018)	0	0	1.500.000	103,6710	1.555.065,00	1,09
IT0004423957	4,500% Italien v.08(2019)	0	0	2.000.000	106,3870	2.127.740,00	1,49
IT0004536949	4,250% Italien v.09(2020)	0	0	1.000.000	110,2510	1.102.510,00	0,77
IT0004594930	4,000% Italien v.10(2020)	0	0	900.000	111,3190	1.001.871,00	0,70
IT0004759673	5,000% Italien v.11(2022)	0	0	1.000.000	119,5240	1.195.240,00	0,84
IT0004907843	3,500% Italien v.13(2018)	0	0	800.000	102,2650	818.120,00	0,57
IT0004957574	3,500% Italien v.13(2018)	0	0	1.500.000	104,1540	1.562.310,00	1,10
IT0005030504	1,500% Italien v.14(2019)	1.500.000	0	2.400.000	103,0900	2.474.160,00	1,74
IT0005069395	1,050% Italien v.14(2019)	0	0	900.000	102,4950	922.455,00	0,65
IT0005139099	0,300% Italien v.15(2018)	0	0	1.500.000	100,6300	1.509.450,00	1,06
IT0005177271	0,100% Italien v.16(2019)	0	0	2.000.000	100,5650	2.011.300,00	1,41
IT0005175598	0,450% Italien v.16(2021)	0	0	2.000.000	100,8000	2.016.000,00	1,42
IT0005215246	0,650% Italien v.16(2023)	0	0	1.000.000	98,2400	982.400,00	0,69
XS0541498837	3,500% Optus Finance Pty Ltd. v.10(2020)	0	0	188.000	110,1270	207.038,76	0,15
FR0011439975	7,375% Peugeot S.A. v.13(2018)	0	0	300.000	102,5500	307.650,00	0,22
PTOTESOE0013	2,200% Portugal Reg.S. v.15(2022)	400.000	0	2.100.000	106,9400	2.245.740,00	1,58
PTOTEYOE0007	3,850% Portugal v.05(2021)	0	0	1.700.000	112,4550	1.911.735,00	1,34
PTOTEMOE0027	4,750% Portugal v.09(2019)	400.000	0	2.900.000	107,9990	3.131.971,00	2,20
PTOTECOEO0029	4,800% Portugal v.10(2020)	400.000	0	2.100.000	112,4400	2.361.240,00	1,66
PTOTEQOE0015	5,650% Portugal v.13(2024)	0	0	1.200.000	126,1950	1.514.340,00	1,06
FR0013218153	0,625% RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2021)	0	0	500.000	101,5620	507.810,00	0,36
XS0905797113	2,875% RCI Banque S.A. v.13(2018)	0	0	1.350.000	100,7090	1.359.571,50	0,95
XS1070235004	0,296% Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	600.000	100,8818	605.290,80	0,43
ES00000126Z1	1,600% Spanien Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	0	1.450.000	104,5350	1.515.757,50	1,06
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	0	0	700.000	100,2400	701.680,00	0,49
ES00000121A5	4,100% Spanien v.08(2018)	0	0	500.000	103,3320	516.660,00	0,36
ES00000123B9	5,500% Spanien v.11(2021)	0	0	1.000.000	119,2350	1.192.350,00	0,84
ES00000124B7	3,750% Spanien v.13(2018)	0	0	1.300.000	104,1310	1.353.703,00	0,95

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

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>EUR (Fortsetzung)</b>								
ES00000123X3	4,400% Spanien v.13(2023)	0	0	1.000.000	122,4000	1.224.000,00	0,86	
ES00000124V5	2,750% Spanien v.14(2019)	0	0	500.000	104,6760	523.380,00	0,37	
ES00000126C0	1,400% Spanien v.14(2020)	0	0	1.000.000	103,6200	1.036.200,00	0,73	
ES00000128B8	0,750% Spanien v.16(2021)	0	0	1.400.000	102,6720	1.437.408,00	1,01	
ES00000128O1	0,400% Spanien v.17(2022)	500.000	0	500.000	100,7900	503.950,00	0,35	
XS0868458653	4,000% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	0	500.000	108,7615	543.807,50	0,38	
DE000A1R0410	3,125% thyssenkrupp AG v.14(2019)	800.000	0	1.700.000	105,4135	1.792.029,50	1,26	
XS1499604905	0,500% Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.16(2024)	0	0	500.000	98,7690	493.845,00	0,35	
XS0927639780	1,125% Volkswagen Bank GmbH EMTN v.13(2018)	0	0	700.000	100,3500	702.450,00	0,49	
XS1057486471	0,271% Volkswagen International Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	800.000	100,5590	804.472,00	0,57	
XS0168881760	5,375% Volkswagen International Finance NV EMTN v.03(2018)	0	0	300.000	103,0320	309.096,00	0,22	
XS1167637294	0,000% Volkswagen International Finance NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	300.000	100,0700	300.210,00	0,21	
XS1692348847	0,250% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.17(2020)	100.000	0	100.000	100,5330	100.533,00	0,07	
						<b>56.458.315,01</b>	<b>39,65</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>56.458.315,01</b>	<b>39,65</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1047674947	2,875% Brasilien v.14(2021)	500.000	0	1.100.000	106,7350	1.174.085,00	0,82	
XS1172947902	1,875% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	0	400.000	102,6350	410.540,00	0,29	
XS1379157404	3,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	0	0	1.500.000	104,9255	1.573.882,50	1,11	
XS1568875444	2,500% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2021)	500.000	0	1.500.000	104,7500	1.571.250,00	1,10	
XS0997484430	3,125% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	450.000	0	450.000	107,4755	483.639,75	0,34	
XS1571293171	0,875% Telefonaktiebolaget LM Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	500.000	99,5720	497.860,00	0,35	
						<b>5.711.257,25</b>	<b>4,01</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>5.711.257,25</b>	<b>4,01</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>62.169.572,26</b>	<b>43,66</b>	
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000ETF9074	ComStage 1-MDAX UCITS ETF	EUR	0	0	6.200	151,1100	936.882,00	0,66
DE0002635299	INDEXCHANGE - Dow Jones STOXX Select Dividend 30 EX	EUR	0	0	212.000	16,9150	3.585.980,00	2,52
DE000A0F5UK5	iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit TGV-iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	10.500	45,3900	476.595,00	0,33
DE000A0F5UF5	iShares NASDAQ-100 UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	15.000	52,0050	780.075,00	0,55

<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 2017 (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	22.000	0	52.000	38,7600	2.015.520,00	1,42
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	180.000	31,5700	5.682.600,00	3,99
DE000A0Q4R36	iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS DE	EUR	0	0	6.000	73,2200	439.320,00	0,31
							<b>13.916.972,00</b>	<b>9,78</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010790980	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 50	EUR	0	0	7.500	69,8300	523.725,00	0,37
FR0010037234	Lyxor ETF EuroMTS 3-5Y	EUR	0	7.200	29.000	153,8400	4.461.360,00	3,13
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP	EUR	1.200	0	18.000	129,6800	2.334.240,00	1,64
							<b>7.319.325,00</b>	<b>5,14</b>
<b>Irland</b>								
IE00B4L5ZG21	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond ex-Financials UCITS ETF	EUR	0	0	16.000	118,4700	1.895.520,00	1,33
IE00B4L60045	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	0	0	54.398	111,1900	6.048.513,62	4,25
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	11.000	8.000	113.000	36,9400	4.174.220,00	2,93
IE00B652H904	iShares V Plc. - Dow Jones Emerging Markets Dividend UCITS ETF	EUR	11.000	0	39.000	19,3600	755.040,00	0,53
IE00B86MWN23	iShares VI Plc. - iShares MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	0	10.000	31.000	41,6200	1.290.220,00	0,91
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF	EUR	0	0	30.000	107,9400	3.238.200,00	2,27
IE00BCRY5Y77	iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF	USD	0	0	16.500	101,2800	1.437.398,93	1,01
IE00B9M6RS56	iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD	EUR	0	0	7.000	102,4500	717.150,00	0,50
IE00BF8HV717	PFIS ETF-P.Cov.Bd.Source U.ETF	EUR	0	0	5.000	110,6400	553.200,00	0,39
DE000A1JM6F5	Source Markets Plc. - Source S&P 500 UCITS ETF	EUR	400	4.100	800	387,8600	310.288,00	0,22
DE000A2DPAL3	Source-S.Bloomb.Com.ex-Ag.U.E.	EUR	41.500	0	41.500	19,6400	815.060,00	0,57
IE00BP46NG52	SPDR BofA ML 0-5Y.E.M.USD G.Bd	USD	31.000	0	57.000	30,3600	1.488.491,31	1,05
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF	EUR	0	0	36.300	42,8800	1.556.544,00	1,09
							<b>24.279.845,86</b>	<b>17,05</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0890803710	Assenagon Credit Selection	EUR	0	0	200	1.048,9100	209.782,00	0,15
LU0800573692	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	25.600	0	43.600	95,6500	4.170.340,00	2,93
LU0419741177	ComStage SICAV- ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF	EUR	0	0	8.200	84,6800	694.376,00	0,49
LU0194163308	DB Platinum IV - Croci Euro	EUR	500	0	500	303,5200	151.760,00	0,11
LU0321462953	db x-trackers II Emerging Markets Liquid Eurobond Index - 1C -	EUR	0	0	8.700	327,2400	2.846.988,00	2,00
LU0828818087	Henderson Horizon Fund - Euro High Yield Bond	EUR	0	0	7.000	148,1900	1.037.330,00	0,73

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

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>								
LU1287023003	MUL-LYX.EuroMTS 5-7Y Inv.Grade	EUR	0	0	25.000	161,5500	4.038.750,00	2,84
LU0599612842	OSS. iStoxx Europe Min. Vari.	EUR	0	2.500	18.000	172,9600	3.113.280,00	2,19
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	0	0	15.000	161,2000	2.418.000,00	1,70
LU1114804864	Walser Portfolio-Aktien USA	USD	0	4.000	31.000	129,5000	3.453.036,30	2,43
							<b>22.133.642,30</b>	<b>15,57</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BMP3SH07	M&G Investment Funds 7 - Global Floating Rate High Yield Fund	EUR	0	0	37.100	10,9892	407.699,32	0,29
							<b>407.699,32</b>	<b>0,29</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>68.057.484,48</b>	<b>47,83</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold Zert. v.10(2060)	EUR	35.600	0	35.600	92,3400	3.287.304,00	2,31
							<b>3.287.304,00</b>	<b>2,31</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>3.287.304,00</b>	<b>2,31</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>3.287.304,00</b>	<b>2,31</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>133.514.360,74</b>	<b>93,80</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2017			11	0	11		25.960,00	0,02
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2017			25	0	25		21.250,00	0,01
Mini DAX Performance-Index Future Dezember 2017			9	0	9		48.015,00	0,03
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2017			44	0	44		135.520,00	0,10
							<b>230.745,00</b>	<b>0,16</b>
<b>JPY</b>								
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2017			24	0	24		346.426,64	0,24
							<b>346.426,64</b>	<b>0,24</b>
<b>USD</b>								
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2017			86	12	74		-56.688,67	-0,04
CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2017			6	0	6		-6.410,73	0,00
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2017			33	0	33		104.636,16	0,07
							<b>41.536,76</b>	<b>0,03</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>618.708,40</b>	<b>0,43</b>
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017			8	14	-6		-540,00	0,00
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2017			0	100	-100		-7.000,00	0,00
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2017			0	6	-6		-480,00	0,00
							<b>-8.020,00</b>	<b>0,00</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.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	0	5	-5		5.308,68	0,00
						<b>5.308,68</b>	<b>0,00</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-2.711,32</b>	<b>0,00</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>615.997,08</b>	<b>0,43</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>11.177.734,19</b>	<b>7,85</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-2.480.454,40</b>	<b>-1,74</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-459.916,76</b>	<b>-0,34</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>142.367.720,85</b>	<b>100,00</b>

### 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 2017	11	401.830,00	0,28
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2017	25	3.933.000,00	2,76
Mini DAX Performance-Index Future Dezember 2017	9	594.990,00	0,42
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2017	44	6.130.520,00	4,31
		<b>11.060.340,00</b>	<b>7,77</b>
<b>JPY</b>			
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2017	24	3.228.149,29	2,27
		<b>3.228.149,29</b>	<b>2,27</b>
<b>USD</b>			
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2017	74	13.712.691,38	9,63
CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2017	6	605.149,56	0,43
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2017	33	3.644.944,52	2,56
		<b>17.962.785,46</b>	<b>12,62</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>32.251.274,75</b>	<b>22,66</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	-6	-976.260,00	-0,69
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2017	-100	-11.228.000,00	-7,89
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2017	-6	-790.860,00	-0,56
		<b>-12.995.120,00</b>	<b>-9,14</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	-5	-537.655,36	-0,38
		<b>-537.655,36</b>	<b>-0,38</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-13.532.775,36</b>	<b>-9,52</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>18.718.499,39</b>	<b>13,14</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 2017 bis 31. Oktober 2017

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	800.000
XS0541909213	2,500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2010(19)		0	1.250.000
FR0011993179	0,500 % Frankreich v.13(2019)		0	900.000
IT0004867070	3,500 % Italien v.12(2017)		0	1.500.000
IT0005023459	1,150 % Italien v.14(2017)		0	2.000.000
IT0005106049	0,250 % Italien v.15(2018)		0	1.500.000
PTOTEL0E0010	4,350 % Portugal v.07(2017)		0	800.000
ES00000123Q7	4,500 % Spanien v.12(2018)		0	1.500.000
ES00000127D6	0,250 % Spanien v.15(2018)		0	1.500.000
XS1216646825	0,000 % Volkswagen Financial Services AG EMTN FRN v.15(2017)		0	500.000
<b>USD</b>				
US836205AN45	5,500 % Südafrika v.10(2020)		0	750.000
US912828RP73	1,750 % Vereinigte Staaten v. Amerika v.11(2018)		0	1.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>USD</b>				
US71654QBK76	3,324 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN FRN v.13(2018)		0	200.000
US928668AA03	1,250 % Volkswagen Group of America Finance LLC 144A v.14(2017)		0	400.000
XS0995839833	2,125 % Volkswagen International Financial Services NV Reg.S. v.13(2018)		0	600.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A0H08K7	iShares STOXX Europe 600 Insurance UCITS ETF	EUR	0	6.000
<b>Zertifikate</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	22.000	96.500
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2017			0	15
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2017			11	11
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2017			0	56
EUX 10 YR Euro-OAT Future September 2017			56	56
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017			7	0
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017			14	14
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2017			100	27
EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2017			100	100
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2017			6	6
Mini DAX Performance-Index Future Juni 2017			0	9
Mini DAX Performance-Index Future September 2017			9	9
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2017			0	44
10YR Euro-BTP 6% Future September 2017			44	44
<b>JPY</b>				
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2017			0	24
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2017			24	24

<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 Plus

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2017 bis 31. Oktober 2017 (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>			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	16	16
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017	0	3
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2017	16	16
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future Juni 2017	0	86
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future September 2017	86	86
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future September 2017	6	6
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2017	0	14
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2017	15	15

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2017 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8810
Japanischer Yen	JPY	1	131,6296
Schweizer Franken	CHF	1	1,1591
US-Dollar	USD	1	1,1626

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>	<b>Aktienklasse I</b>
WP-Kenn-Nr.:	A0M52L	A144FD	A144FE
ISIN-Code:	LU0327378542	LU1326423891	LU1326423974
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 % des Aktienwertes	bis zu 5,00 % des Aktienwertes	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,99 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,99 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,65 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	250.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR

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

Irland	25,45 %
Deutschland	14,84 %
Italien	13,58 %
Luxemburg	12,66 %
Spanien	9,65 %
Portugal	6,44 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,08 %
Mexiko	2,80 %
Vereinigtes Königreich	2,52 %
Frankreich	2,08 %
Niederlande	0,89 %
Brasilien	0,60 %
Schweden	0,32 %
Finnland	0,08 %
Wertpapiervermögen	94,99 %
Terminkontrakte	0,89 %
Bankguthaben	6,05 %
Bankverbindlichkeiten	-1,56 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,37 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

Investmentfondsanteile	49,38 %
Staatsanleihen	30,10 %
Automobile & Komponenten	5,95 %
Energie	2,80 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,39 %
Banken	2,15 %
Hardware & Ausrüstung	1,33 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,85 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,04 %
Wertpapiervermögen	94,99 %
Terminkontrakte	0,89 %
Bankguthaben	6,05 %
Bankverbindlichkeiten	-1,56 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,37 %
	<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 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	117.629.297,10
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 112.522.792,29)	
Bankguthaben	7.493.566,93
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.100.761,91
Zinsforderungen	571.178,49
Dividendenforderungen	305,10
Forderungen aus Absatz von Aktien	699,75
	<b>126.795.809,28</b>
Bankverbindlichkeiten	-1.934.381,53
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-15.254,55
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-910.299,53
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-118.848,32
	<b>-2.978.783,93</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>123.817.025,35</b>

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

### Zurechnung auf die Aktienklassen

<b>Aktienklasse Standard</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	121.923.703,30 EUR
Umlaufende Aktien	870.383,000
Aktienwert	140,08 EUR
<b>Aktienklasse A</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	593.021,10 EUR
Umlaufende Aktien	5.714,000
Aktienwert	103,78 EUR
<b>Aktienklasse I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.300.300,95 EUR
Umlaufende Aktien	12.500,000
Aktienwert	104,02 EUR

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017

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)	0	0	100.000	100,2380	100.238,00	0,08
DE000DB7XHM0	0,221% Dte. Bank AG EMTN FRN v.14(2019)	0	0	900.000	100,3707	903.336,30	0,73
XS1362349869	0,852% FCE Bank Plc. EMTN FRN v.16(2018)	0	0	600.000	100,8650	605.190,00	0,49
XS1292513105	0,651% FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	900.000	101,4835	913.351,50	0,74
XS1048568452	4,750% Fiat Chrysler Finance Europe EMTN Reg.S. v.14(2021)	200.000	0	200.000	112,2100	224.420,00	0,18
XS1088515207	4,750% Fiat Chrysler Finance Europe EMTN Reg.S. v.14(2022)	200.000	0	200.000	114,7600	229.520,00	0,19
XS0953215349	6,750% Fiat Chrysler Finance Europe EMTN v.13(2019)	400.000	0	1.200.000	112,4500	1.349.400,00	1,09
FR0011486067	1,750% Frankreich OAT v.12(2023)	0	800.000	400.000	110,4000	441.600,00	0,36
XS1554373164	0,875% Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	50.000	102,5595	51.279,75	0,04
XS1289966134	0,320% Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	850.000	100,4880	854.148,00	0,69
IT0005107708	0,700% Italien v.15(2020)	1.000.000	0	1.000.000	101,8315	1.018.315,00	0,82
IT0004009673	3,750% Italien v.06(2021)	0	0	2.000.000	113,0600	2.261.200,00	1,83
IT0004594930	4,000% Italien v.10(2020)	0	0	2.000.000	111,3190	2.226.380,00	1,80
IT0004759673	5,000% Italien v.11(2022)	0	0	2.000.000	119,5240	2.390.480,00	1,93
IT0004898034	4,500% Italien v.13(2023)	0	0	600.000	119,7020	718.212,00	0,58
IT0005069395	1,050% Italien v.14(2019)	0	0	2.000.000	102,4950	2.049.900,00	1,66
IT0005139099	0,300% Italien v.15(2018)	0	0	2.000.000	100,6300	2.012.600,00	1,63
IT0005135840	1,450% Italien v.15(2022)	0	0	1.200.000	103,9550	1.247.460,00	1,01
IT0005177271	0,100% Italien v.16(2019)	600.000	0	2.200.000	100,5650	2.212.430,00	1,79
XS1577727164	1,000% Nokia Oyi EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	100.000	101,3750	101.375,00	0,08
FR0011439975	7,375% Peugeot S.A. v.13(2018)	0	0	300.000	102,5500	307.650,00	0,25
PTOTESOE0013	2,200% Portugal Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.300.000	106,9400	1.390.220,00	1,12
PTOTEYOE0007	3,850% Portugal v.05(2021)	0	0	1.200.000	112,4550	1.349.460,00	1,09
PTOTEMOE0027	4,750% Portugal v.09(2019)	400.000	0	2.200.000	107,9990	2.375.978,00	1,92
PTOTECOE0029	4,800% Portugal v.10(2020)	400.000	0	1.200.000	112,4400	1.349.280,00	1,09
PTOTEQOE0015	5,650% Portugal v.13(2024)	0	0	1.200.000	126,1950	1.514.340,00	1,22
FR0013218153	0,625% RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2021)	0	0	400.000	101,5620	406.248,00	0,33
XS0905797113	2,875% RCI Banque S.A. v.13(2018)	0	0	1.300.000	100,7090	1.309.217,00	1,06
XS1070235004	0,296% Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	900.000	100,8818	907.936,20	0,73
ES00000126Z1	1,600% Spanien Reg.S. v.15(2025)	700.000	0	1.000.000	104,5350	1.045.350,00	0,84
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	0	0	150.000	100,2400	150.360,00	0,12
ES00000124B7	3,750% Spanien v.13(2018)	0	0	1.800.000	104,1310	1.874.358,00	1,51
ES00000123X3	4,400% Spanien v.13(2023)	0	0	1.200.000	122,4000	1.468.800,00	1,19
ES00000124V5	2,750% Spanien v.14(2019)	0	0	2.000.000	104,6760	2.093.520,00	1,69
ES00000126C0	1,400% Spanien v.14(2020)	0	0	1.200.000	103,6200	1.243.440,00	1,00
ES00000126B2	2,750% Spanien v.14(2024)	0	0	400.000	112,8050	451.220,00	0,36
ES00000127D6	0,250% Spanien v.15(2018)	0	0	2.000.000	100,3200	2.006.400,00	1,62
ES00000128B8	0,750% Spanien v.16(2021)	0	0	1.300.000	102,6720	1.334.736,00	1,08
ES00000128O1	0,400% Spanien v.17(2022)	300.000	0	300.000	100,7900	302.370,00	0,24

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

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>EUR /Fortsetzung)</b>								
XS0868458653	4,000% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	0	600.000	108,7615	652.569,00	0,53	
DE000A1R0410	3,125% thyssenkrupp AG v.14(2019)	500.000	0	900.000	105,4135	948.721,50	0,77	
XS1499604905	0,500% Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.16(2024)	0	0	500.000	98,7690	493.845,00	0,40	
XS0927639780	1,125% Volkswagen Bank GmbH EMTN v.13(2018)	0	0	800.000	100,3500	802.800,00	0,65	
XS1057486471	0,271% Volkswagen International Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	400.000	100,5590	402.236,00	0,32	
XS0168881760	5,375% Volkswagen International Finance NV EMTN v.03(2018)	0	0	300.000	103,0320	309.096,00	0,25	
XS1167637294	0,000% Volkswagen International Finance NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	400.000	100,0700	400.280,00	0,32	
XS1692348847	0,250% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.17(2020)	100.000	0	100.000	100,5330	100.533,00	0,08	
						<b>48.901.799,25</b>	<b>39,50</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>48.901.799,25</b>	<b>39,50</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1047674947	2,875% Brasilien v.14(2021)	400.000	0	700.000	106,7350	747.145,00	0,60	
XS1172947902	1,875% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	0	600.000	102,6350	615.810,00	0,50	
XS1379157404	3,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	0	0	1.700.000	104,9255	1.783.733,50	1,44	
XS1568875444	2,500% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2021)	300.000	0	600.000	104,7500	628.500,00	0,51	
XS0997484430	3,125% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	400.000	0	400.000	107,4755	429.902,00	0,35	
XS1571293171	0,875% Telefonaktiebolaget LM Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	400.000	99,5720	398.288,00	0,32	
						<b>4.603.378,50</b>	<b>3,72</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>4.603.378,50</b>	<b>3,72</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>53.505.177,75</b>	<b>43,22</b>	
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000ETF9074	ComStage 1-MDAX UCITS ETF	EUR	0	0	1.500	151,1100	226.665,00	0,18
DE0002635299	INDEXCHANGE - Dow Jones STOXX Select Dividend 30 EX	EUR	0	0	320.000	16,9150	5.412.800,00	4,37
DE000A0F5UK5	iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit TGV-iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	14.000	45,3900	635.460,00	0,51
DE000A0F5UF5	iShares NASDAQ-100 UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	32.000	52,0050	1.664.160,00	1,34
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	EUR	0	15.000	27.000	38,7600	1.046.520,00	0,85
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	192.000	31,5700	6.061.440,00	4,90
DE000A0Q4R36	iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS DE	EUR	0	0	7.800	73,2200	571.116,00	0,46
						<b>15.618.161,00</b>	<b>12,61</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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Irland</b>								
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	8.700	600	212,0100	127.206,00	0,10
IE00B4L60045	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	0	0	42.000	111,1900	4.669.980,00	3,77
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	12.000	5.000	158.000	36,9400	5.836.520,00	4,71
IE00B652H904	iShares V Plc. - Dow Jones Emerging Markets Dividend UCITS ETF	EUR	14.000	0	53.000	19,3600	1.026.080,00	0,83
IE00B86MWN23	iShares VI Plc. - iShares MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	0	28.080	178.120	41,6200	7.413.354,40	5,99
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF	EUR	0	0	25.000	107,9400	2.698.500,00	2,18
IE00BCRY5Y77	iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF	USD	0	0	8.500	101,2800	740.478,24	0,60
IE00B9M6RS56	iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD	EUR	0	0	1.500	102,4500	153.675,00	0,12
IE00B60SWW18	Source Markets Plc. - Dow Jones STOXX 600 Source ETF	EUR	0	6.500	53.500	79,6900	4.263.415,00	3,44
DE000A1JM6F5	Source Markets Plc. - Source S&P 500 UCITS ETF	EUR	500	9.300	1.000	387,8600	387.860,00	0,31
DE000A2DPAL3	Source-S.Bloomb.Com.ex-Ag.U.E.	EUR	39.000	0	39.000	19,6400	765.960,00	0,62
IE00BP46NG52	SPDR BofA ML 0-5Y.E.M.USD G.Bd	USD	19.000	0	42.000	30,3600	1.096.783,07	0,89
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF	EUR	0	0	53.500	42,8800	2.294.080,00	1,85
							<b>31.473.891,71</b>	<b>25,41</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0800573692	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	29.000	0	43.000	95,6500	4.112.950,00	3,32
LU0419741177	ComStage SICAV- ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF	EUR	0	0	7.800	84,6800	660.504,00	0,53
LU0194163308	DB Platinum IV - Croci Euro	EUR	440	0	440	303,5200	133.548,80	0,11
LU0321462953	db x-trackers II Emerging Markets Liquid Eurobond Index - 1C -	EUR	0	0	6.400	327,2400	2.094.336,00	1,69
LU0828818087	Henderson Horizon Fund - Euro High Yield Bond	EUR	0	0	3.000	148,1900	444.570,00	0,36
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	0	0	15.000	161,2000	2.418.000,00	1,95
LU1114804864	Walser Portfolio-Aktien USA	USD	0	6.478	36.000	129,5000	4.009.977,64	3,24
							<b>13.873.886,44</b>	<b>11,20</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BMP3SH07	M&G Investment Funds 7 - Global Floating Rate High Yield Fund	EUR	0	0	18.500	10,9892	203.300,20	0,16
							<b>203.300,20</b>	<b>0,16</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>61.169.239,35</b>	<b>49,38</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 2017 (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>							
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060)	32.000	0	32.000	92,3400	2.954.880,00	2,39
						<b>2.954.880,00</b>	<b>2,39</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>2.954.880,00</b>	<b>2,39</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>2.954.880,00</b>	<b>2,39</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>117.629.297,10</b>	<b>94,99</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2017	24	5	19		16.150,00	0,01
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	4	0	4		660,00	0,00
	MDAX Performance-Index Future Dezember 2017	1	0	1		5.115,00	0,00
	Mini DAX Performance-Index Future Dezember 2017	12	0	12		64.020,00	0,05
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2017	32	0	32		98.560,00	0,08
						<b>184.505,00</b>	<b>0,14</b>
<b>JPY</b>							
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2017	59	0	59		851.632,16	0,69
						<b>851.632,16</b>	<b>0,69</b>
<b>USD</b>							
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2017	64	6	58		-44.431,66	-0,04
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2017	5	0	5		-5.342,28	0,00
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2017	43	0	43		118.323,16	0,10
						<b>68.549,22</b>	<b>0,06</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>1.104.686,38</b>	<b>0,89</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2017	0	85	-85		-5.950,00	0,00
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2017	0	15	-15		-1.200,00	0,00
						<b>-7.150,00</b>	<b>0,00</b>
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	0	3	-3		3.225,53	0,00
						<b>3.225,53</b>	<b>0,00</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-3.924,47</b>	<b>0,00</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>1.100.761,91</b>	<b>0,89</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>7.493.566,93</b>	<b>6,05</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-1.934.381,53</b>	<b>-1,56</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-472.219,06</b>	<b>-0,37</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>123.817.025,35</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 Balance

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2017	19	2.989.080,00	2,41
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	4	650.840,00	0,53
MDAX Performance-Index Future Dezember 2017	1	133.185,00	0,11
Mini DAX Performance-Index Future Dezember 2017	12	793.320,00	0,64
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2017	32	4.458.560,00	3,60
		<b>9.024.985,00</b>	<b>7,29</b>
<b>JPY</b>			
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2017	59	7.935.867,01	6,41
		<b>7.935.867,01</b>	<b>6,41</b>
<b>USD</b>			
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2017	58	10.747.785,14	8,68
CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2017	5	504.291,30	0,41
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2017	43	4.749.473,16	3,84
		<b>16.001.549,60</b>	<b>12,93</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>32.962.401,61</b>	<b>26,63</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2017	-85	-9.543.800,00	-7,71
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2017	-15	-1.977.150,00	-1,60
		<b>-11.520.950,00</b>	<b>-9,31</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	-3	-322.593,22	-0,26
		<b>-322.593,22</b>	<b>-0,26</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-11.843.543,22</b>	<b>-9,57</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>21.118.858,39</b>	<b>17,06</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 2017 bis 31. Oktober 2017

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>					
FR0012557957	0,000 %	Frankreich v.15(2020)	0	5.200.000	
IT0004361041	4,500 %	Italien v.08(2018)	0	2.000.000	
IT0004867070	3,500 %	Italien v.12(2017)	0	1.300.000	
IT0005058463	0,750 %	Italien v.14(2018)	0	2.000.000	
PTOTELOE0010	4,350 %	Portugal v.07(2017)	0	800.000	
ES00000123Q7	4,500 %	Spanien v.12(2018)	0	1.200.000	
<b>USD</b>					
US836205AN45	5,500 %	Südafrika v.10(2020)	0	700.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>USD</b>					
US71654QBK76	3,324 %	Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN FRN v.13(2018)	0	200.000	
US928668AA03	1,250 %	Volkswagen Group of America Finance LLC 144A v.14(2017)	0	400.000	
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>					
<b>Deutschland</b>					
DE000A0H08K7	iShares STOXX Europe 600 Insurance UCITS ETF		EUR	0	5.000
<b>Zertifikate</b>					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.		EUR	18.000	90.100
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>EUR</b>					
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2017			0	4	
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2017			0	35	
EUX 10 YR Euro-OAT Future September 2017			43	43	
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017			0	9	
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017			9	9	
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2017			85	0	
EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2017			85	85	
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2017			15	15	
Mini DAX Performance-Index Future Juni 2017			0	12	
Mini DAX Performance-Index Future September 2017			12	12	
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2017			0	32	
10YR Euro-BTP 6% Future September 2017			32	32	
<b>JPY</b>					
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2017			0	62	
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2017			62	62	
<b>USD</b>					
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017			13	13	
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017			0	3	
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2017			13	13	
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Juni 2017			0	64	
CBT 2YR US T-Bill 6% Future September 2017			64	64	
CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future September 2017			5	5	

<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 Balance

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2017 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8810
Japanischer Yen	JPY	1	131,6296
US-Dollar	USD	1	1,1626

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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.:	A0M52N	A144FG
ISIN-Code:	LU0327378625	LU1326424279
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 % des Aktienwertes	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,09 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,70 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	250.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

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

Luxemburg	22,67 %
Irland	22,38 %
Deutschland	12,80 %
Frankreich	9,85 %
Portugal	5,20 %
Spanien	4,21 %
Italien	3,66 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,29 %
Vereinigtes Königreich	2,94 %
Mexiko	2,66 %
Brasilien	1,24 %
Niederlande	0,79 %
Südafrika	0,71 %
Wertpapiervermögen	92,40 %
Terminkontrakte	1,27 %
Bankguthaben	9,78 %
Bankverbindlichkeiten	-2,77 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,68 %
	<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

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

Investmentfondsanteile	60,66 %
Staatsanleihen	15,49 %
Automobile & Komponenten	6,52 %
Banken	3,31 %
Energie	2,66 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,32 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,82 %
Hardware & Ausrüstung	0,42 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,20 %
Wertpapiervermögen	92,40 %
Terminkontrakte	1,27 %
Bankguthaben	9,78 %
Bankverbindlichkeiten	-2,77 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,68 %
	<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 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	23.808.172,50
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 21.663.904,36)	
Bankguthaben	2.519.946,03
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	329.871,82
Zinsforderungen	74.764,75
	<b>26.732.755,10</b>
Bankverbindlichkeiten	-714.430,57
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-216.354,55
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-33.443,61
	<b>-964.228,73</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>25.768.526,37</b>

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

### Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse Standard	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.472.534,79 EUR
Umlaufende Aktien	166.656,000
Aktienwert	134,84 EUR
Aktienklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.295.991,58 EUR
Umlaufende Aktien	32.290,000
Aktienwert	102,07 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017

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	0,221% Dte. Bank AG EMTN FRN v.14(2019)	0	0	300.000	100,3707	301.112,10	1,17
XS1362349869	0,852% FCE Bank Plc. EMTN FRN v.16(2018)	0	0	100.000	100,8650	100.865,00	0,39
XS1292513105	0,651% FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	300.000	101,4835	304.450,50	1,18
XS1088515207	4,750% Fiat Chrysler Finance Europe EMTN Reg.S. v.14(2022)	200.000	0	200.000	114,7600	229.520,00	0,89
XS0953215349	6,750% Fiat Chrysler Finance Europe EMTN v.13(2019)	300.000	0	300.000	112,4500	337.350,00	1,31
FR0011619436	2,250% Frankreich OAT v.13(2024)	0	0	200.000	114,4065	228.813,00	0,89
XS1554373164	0,875% Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	50.000	102,5595	51.279,75	0,20
XS1289966134	0,320% Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	250.000	100,4880	251.220,00	0,97
IT0004361041	4,500% Italien v.08(2018)	0	0	200.000	103,6710	207.342,00	0,80
IT0004594930	4,000% Italien v.10(2020)	0	0	200.000	111,3190	222.638,00	0,86
IT0005030504	1,500% Italien v.14(2019)	200.000	0	200.000	103,0900	206.180,00	0,80
IT0005177271	0,100% Italien v.16(2019)	0	0	200.000	100,5650	201.130,00	0,78
FR0011439975	7,375% Peugeot S.A. v.13(2018)	0	0	100.000	102,5500	102.550,00	0,40
PTOTESOE0013	2,200% Portugal Reg.S. v.15(2022)	0	0	200.000	106,9400	213.880,00	0,83
PTOTEYOE0007	3,850% Portugal v.05(2021)	200.000	0	400.000	112,4550	449.820,00	1,75
PTOTEMOE0027	4,750% Portugal v.09(2019)	100.000	0	300.000	107,9990	323.997,00	1,26
PTOTECOE0029	4,800% Portugal v.10(2020)	200.000	0	200.000	112,4400	224.880,00	0,87
PTOTEQOE0015	5,650% Portugal v.13(2024)	100.000	0	100.000	126,1950	126.195,00	0,49
XS0905797113	2,875% RCI Banque S.A. v.13(2018)	0	0	200.000	100,7090	201.418,00	0,78
XS1070235004	0,296% Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	300.000	100,8818	302.645,40	1,17
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	0	0	80.000	100,2400	80.192,00	0,31
ES00000126C0	1,400% Spanien v.14(2020)	0	0	100.000	103,6200	103.620,00	0,40
ES00000127D6	0,250% Spanien v.15(2018)	0	0	200.000	100,3200	200.640,00	0,78
ES00000128B8	0,750% Spanien v.16(2021)	0	0	450.000	102,6720	462.024,00	1,79
ES00000124W3	3,800% Spanien 144A v.14(2024)	0	0	200.000	119,4250	238.850,00	0,93
XS0868458653	4,000% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	0	100.000	108,7615	108.761,50	0,42
DE000A1R0410	3,125% thyssenkrupp AG v.14(2019)	200.000	0	200.000	105,4135	210.827,00	0,82
XS0927639780	1,125% Volkswagen Bank GmbH EMTN v.13(2018)	0	0	200.000	100,3500	200.700,00	0,78
XS1057486471	0,271% Volkswagen International Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	100.000	100,5590	100.559,00	0,39
XS0168881760	5,375% Volkswagen International Finance NV EMTN v.03(2018)	0	0	100.000	103,0320	103.032,00	0,40
						<b>6.396.491,25</b>	<b>24,81</b>
<b>USD</b>							
US836205AN45	5,500% Südafrika v.10(2020)	100.000	0	200.000	105,9765	182.309,48	0,71
						<b>182.309,48</b>	<b>0,71</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>6.578.800,73</b>	<b>25,52</b>

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

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1047674947	2,875% Brasilien v.14(2021)	300.000	0	300.000	106,7350	320.205,00	1,24	
XS1172947902	1,875% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	0	100.000	102,6350	102.635,00	0,40	
XS1379157404	3,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	0	0	200.000	104,9255	209.851,00	0,81	
XS1568875444	2,500% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2021)	0	0	100.000	104,7500	104.750,00	0,41	
XS0997484430	3,125% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	250.000	0	250.000	107,4755	268.688,75	1,04	
						<b>1.006.129,75</b>	<b>3,90</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
						<b>1.006.129,75</b>	<b>3,90</b>	
<b>Anleihen</b>								
						<b>7.584.930,48</b>	<b>29,42</b>	
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000ETF9074	ComStage 1-MDAX UCITS ETF	EUR	0	0	2.000	151,1100	302.220,00	1,17
DE0002635299	INDEXCHANGE - Dow Jones STOXX Select Dividend 30 EX	EUR	0	0	71.000	16,9150	1.200.965,00	4,66
DE000A0F5UK5	iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit TGV-iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	2.300	45,3900	104.397,00	0,41
DE000A0F5UF5	iShares NASDAQ-100 UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	2.400	52,0050	124.812,00	0,48
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	EUR	3.500	0	24.000	31,5700	757.680,00	2,94
DE000A0Q4R36	iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS DE	EUR	0	0	1.300	73,2200	95.186,00	0,37
						<b>2.585.260,00</b>	<b>10,03</b>	
<b>Frankreich</b>								
FR0010790980	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 50	EUR	0	3.100	17.000	69,8300	1.187.110,00	4,61
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP	EUR	700	300	6.300	129,6800	816.984,00	3,17
						<b>2.004.094,00</b>	<b>7,78</b>	
<b>Irland</b>								
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	EUR	390	1.230	2.200	212,0100	466.422,00	1,81
IE00B4L60045	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	0	0	1.500	111,1900	166.785,00	0,65
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	2.000	0	38.800	36,9400	1.433.272,00	5,56
IE00B652H904	iShares V Plc. - Dow Jones Emerging Markets Dividend UCITS ETF	EUR	17.800	0	28.000	19,3600	542.080,00	2,10
IE00B86MWN23	iShares VI Plc. - iShares MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	0	0	19.300	41,6200	803.266,00	3,12
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF	EUR	0	0	2.400	107,9400	259.056,00	1,01
IE00BCRY5Y77	iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF	USD	0	0	1.000	101,2800	87.115,09	0,34
IE00B60SWW18	Source Markets Plc. - Dow Jones STOXX 600 Source ETF	EUR	4.000	1.300	9.900	79,6900	788.931,00	3,06

<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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Irland (Fortsetzung)</b>								
DE000A1JM6F5	Source Markets Plc. - Source S&P 500 UCITS ETF	EUR	230	0	530	387,8600	205.565,80	0,80
DE000A2DPAL3	Source-S.Bloomb.Com.ex-Ag.U.E.	EUR	6.800	0	6.800	19,6400	133.552,00	0,52
IE00BP46NG52	SPDR BofA ML 0-5Y.E.M.USD G.Bd	USD	0	0	4.000	30,3600	104.455,53	0,41
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF	EUR	0	0	16.800	42,8800	720.384,00	2,80
							<b>5.710.884,42</b>	<b>22,18</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0800573692	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	3.500	0	6.000	95,6500	573.900,00	2,23
LU0419741177	ComStage SICAV- ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF	EUR	0	0	1.300	84,6800	110.084,00	0,43
LU0194163308	DB Platinum IV - Croci Euro	EUR	260	0	260	303,5200	78.915,20	0,31
LU0321462953	db x-trackers II Emerging Markets Liquid Eurobond Index - 1C -	EUR	0	0	670	327,2400	219.250,80	0,85
LU1287023003	MUL-LYX.EuroMTS 5-7Y Inv.Grade	EUR	0	0	7.000	161,5500	1.130.850,00	4,39
LU0599612842	OSS. iStoxx Europe Min. Vari.	EUR	0	300	7.300	172,9600	1.262.608,00	4,90
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	0	0	1.400	161,2000	225.680,00	0,88
LU1114804864	Walser Portfolio-Aktien USA	USD	0	2.800	15.000	129,5000	1.670.824,02	6,48
							<b>5.272.112,02</b>	<b>20,47</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BMP3SH07	M&G Investment Funds 7 - Global Floating Rate High Yield Fund	EUR	0	0	4.780	10,9892	52.528,38	0,20
							<b>52.528,38</b>	<b>0,20</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>15.624.878,82</b>	<b>60,66</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold Zert. v.10(2060)	EUR	6.480	0	6.480	92,3400	598.363,20	2,32
							<b>598.363,20</b>	<b>2,32</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>598.363,20</b>	<b>2,32</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>598.363,20</b>	<b>2,32</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>23.808.172,50</b>	<b>92,40</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2017			37	0	37		85.390,00	0,33
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2017			6	0	6		2.760,00	0,01
Mini DAX Performance-Index Future Dezember 2017			5	0	5		26.675,00	0,10
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2017			6	0	6		18.480,00	0,07
							<b>133.305,00</b>	<b>0,51</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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>JPY</b>							
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2017	12	0	12		173.213,32	0,67
						<b>173.213,32</b>	<b>0,67</b>
<b>USD</b>							
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2017	11	1	10		-7.660,63	-0,03
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2017	9	0	9		30.812,40	0,12
						<b>23.151,77</b>	<b>0,09</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>329.670,09</b>	<b>1,27</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2017	0	8	-8		-560,00	0,00
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2017	0	5	-5		-300,00	0,00
						<b>-860,00</b>	<b>0,00</b>
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	0	1			1.061,73	0,00
						<b>1.061,73</b>	<b>0,00</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>201,73</b>	<b>0,00</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>329.871,82</b>	<b>1,27</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>2.519.946,03</b>	<b>9,78</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-714.430,57</b>	<b>-2,77</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-175.033,41</b>	<b>-0,68</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>25.768.526,37</b>	<b>100,00</b>

### 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 2017	37	1.351.610,00	5,25
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2017	6	678.900,00	2,63
Mini DAX Performance-Index Future Dezember 2017	5	330.550,00	1,28
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2017	6	835.980,00	3,24
		<b>3.197.040,00</b>	<b>12,40</b>
<b>JPY</b>			
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2017	12	1.614.074,65	6,26
		<b>1.614.074,65</b>	<b>6,26</b>
<b>USD</b>			
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2017	10	1.853.066,40	7,19
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2017	9	994.075,78	3,86
		<b>2.847.142,18</b>	<b>11,05</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>7.658.256,83</b>	<b>29,71</b>

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

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Perspektive

### Terminkontrakte (Fortsetzung)

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2017	-8	-898.240,00	-3,49
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2017	-5	-659.050,00	-2,56
		<b>-1.557.290,00</b>	<b>-6,05</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017		-107.531,07	-0,42
		<b>-107.531,07</b>	<b>-0,42</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-1.664.821,07</b>	<b>-6,47</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>5.993.435,76</b>	<b>23,24</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 2017 bis 31. Oktober 2017

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>				
IT0004867070	3,500 % Italien v.12(2017)		0	200.000
IT0005023459	1,150 % Italien v.14(2017)		0	100.000
PTOTELOE0010	4,350 % Portugal v.07(2017)		0	50.000
PTOTENOE0018	4,450 % Portugal v.08(2018)		0	200.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>USD</b>				
US928668AA03	1,250 % Volkswagen Group of America Finance LLC 144A v.14(2017)		0	200.000
<b>Zertifikate</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	3.750	15.590
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2017			0	19
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2017			36	36
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2017			0	6
EUX Short Euro-BTP Future September 2017			6	6
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2017			0	2
EUX 10 YR Euro-OAT Future September 2017			3	3
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017			1	1
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017			1	1
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2017			3	0
EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2017			8	8
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2017			1	0
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2017			4	4
Mini DAX Performance-Index Future Juni 2017			0	5
Mini DAX Performance-Index Future September 2017			5	5
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2017			0	5
10YR Euro-BTP 6% Future September 2017			6	6
<b>JPY</b>				
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2017			0	10
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2017			12	12
<b>USD</b>				
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017			1	1
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017			0	1
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2017			1	1
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Juni 2017			0	7
CBT 2YR US T-Bill 6% Future September 2017			11	11
E-Mini S&P 500 Index Future September 2017			6	6

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Perspektive

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2017 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8810
Japanischer Yen	JPY	1	131,6296
Schweizer Franken	CHF	1	1,1591
US-Dollar	USD	1	1,1626

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.:	A0M52Q	A144FH
ISIN-Code:	LU0327378898	LU1326424352
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 % des Aktienwertes	bis zu 5,00 % des Aktienwertes
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,70 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,70 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

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

Irland	25,82 %
Deutschland	22,00 %
Luxemburg	21,11 %
Frankreich	14,43 %
Italien	4,72 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,74 %
Portugal	2,54 %
Spanien	1,60 %
Wertpapiervermögen	94,96 %
Terminkontrakte	1,11 %
Bankguthaben	10,02 %
Bankverbindlichkeiten	-4,88 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,21 %
	<b>100,00 %</b>

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

Investmentfondsanteile	80,43 %
Staatsanleihen	10,83 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,41 %
Automobile & Komponenten	1,29 %
Wertpapiervermögen	94,96 %
Terminkontrakte	1,11 %
Bankguthaben	10,02 %
Bankverbindlichkeiten	-4,88 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,21 %
	<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 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	3.704.369,01
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.200.625,90)	
Bankguthaben	390.844,37
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	43.628,96
Zinsforderungen	3.078,82
	<b>4.141.921,16</b>
Bankverbindlichkeiten	-190.562,99
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-37.881,08
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-11.768,50
	<b>-240.212,57</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>3.901.708,59</b>

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

### Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse Standard	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.360.606,08 EUR
Umlaufende Aktien	29.235,000
Aktienwert	114,95 EUR
Aktienklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	541.102,51 EUR
Umlaufende Aktien	5.093,000
Aktienwert	106,24 EUR

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017

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)	0	10.000	20.000	114,4065	22.881,30	0,59	
FR0012968337	0,250% Frankreich v.15(2020)	0	0	30.000	102,3300	30.699,00	0,79	
IT0005107708	0,700% Italien v.15(2020)	0	0	30.000	101,8315	30.549,45	0,78	
IT0005030504	1,500% Italien v.14(2019)	0	0	60.000	103,0900	61.854,00	1,59	
IT0005069395	1,050% Italien v.14(2019)	0	0	60.000	102,4950	61.497,00	1,58	
IT0005172322	0,950% Italien v.16(2023)	0	0	30.000	100,7900	30.237,00	0,77	
PTOTESOE0013	2,200% Portugal Reg.S. v.15(2022)	0	0	40.000	106,9400	42.776,00	1,10	
PTOTECOE0029	4,800% Portugal v.10(2020)	50.000	0	50.000	112,4400	56.220,00	1,44	
XS0905797113	2,875% RCI Banque S.A. v.13(2018)	0	0	50.000	100,7090	50.354,50	1,29	
ES0000012729	1,950% Spanien Reg.S. v.16(2026)	0	0	30.000	105,9450	31.783,50	0,81	
ES00000128B8	0,750% Spanien v.16(2021)	0	0	30.000	102,6720	30.801,60	0,79	
						<b>449.653,35</b>	<b>11,53</b>	
<b>USD</b>								
US912828XK13	0,875% Vereinigte Staaten v. Amerika v.15(2018)	0	15.000	15.000	99,6484	12.856,75	0,33	
						<b>12.856,75</b>	<b>0,33</b>	
						<b>462.510,10</b>	<b>11,86</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)	0	10.000	10.000	100,5370	10.053,70	0,26	
						<b>10.053,70</b>	<b>0,26</b>	
						<b>10.053,70</b>	<b>0,26</b>	
<b>Anleihen</b>								
						<b>472.563,80</b>	<b>12,12</b>	
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000ETF9074	ComStage 1-MDAX UCITS ETF	EUR	0	0	500	151,1100	75.555,00	1,94
DE000ETFL250	ETFlab DJ STOXX 50	EUR	0	0	8.600	32,4300	278.898,00	7,15
DE0002635299	INDEXCHANGE - Dow Jones STOXX Select Dividend 30 EX	EUR	0	0	18.500	16,9150	312.927,50	8,02
DE000A0F5UK5	iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit TGV-iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	450	45,3900	20.425,50	0,52
DE000A0F5UF5	iShares NASDAQ-100 UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	700	52,0050	36.403,50	0,93
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	EUR	500	250	600	38,7600	23.256,00	0,60
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	EUR	400	1.300	2.900	31,5700	91.553,00	2,35
DE000A0Q4R36	iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS DE	EUR	0	0	260	73,2200	19.037,20	0,49
						<b>858.055,70</b>	<b>22,00</b>	
<b>Frankreich</b>								
FR0010790980	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 50	EUR	0	580	5.200	69,8300	363.116,00	9,31
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP	EUR	90	130	660	129,6800	85.588,80	2,19
						<b>448.704,80</b>	<b>11,50</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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Irland</b>								
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	500	400	8.700	36,9400	321.378,00	8,24
IE00B652H904	iShares V Plc. - Dow Jones Emerging Markets Dividend UCITS ETF	EUR	2.200	0	4.600	19,3600	89.056,00	2,28
IE00B42Z5J44	iShares V Plc. - MSCI Japan Hedged UCITS ETF	EUR	0	0	200	50,4500	10.090,00	0,26
IE00B86MWN23	iShares VI Plc. - iShares MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	0	0	3.490	41,6200	145.253,80	3,72
DE000A1JM6F5	Source Markets Plc. - Source S&P 500 UCITS ETF	EUR	140	211	480	387,8600	186.172,80	4,77
DE000A2DPAL3	Source-S.Bloomb.Com.ex-Ag.U.E.	EUR	1.210	0	1.210	19,6400	23.764,40	0,61
IE00B99FL386	SPDR Barcl.0-5 Y.US H.Y.Bd ETF	USD	0	0	1.000	47,6050	40.947,02	1,05
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF	EUR	0	0	3.000	42,8800	128.640,00	3,30
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	360	280	221,2600	61.952,80	1,59
							<b>1.007.254,82</b>	<b>25,82</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0800573692	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	800	0	1.000	95,6500	95.650,00	2,45
LU0419741177	ComStage SICAV- ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF	EUR	0	0	230	84,6800	19.476,40	0,50
LU0194163308	DB Platinum IV - Croci Euro	EUR	40	0	40	303,5200	12.140,80	0,31
LU0321462953	db x-trackers II Emerging Markets Liquid Eurobond Index - 1C -	EUR	0	0	110	327,2400	35.996,40	0,92
LU0599612842	OSS. iStoxx Europe Min. Vari.	EUR	0	220	2.080	172,9600	359.756,80	9,22
LU1114804864	Walser Portfolio-Aktien USA	USD	0	301	2.701	129,5000	300.859,71	7,71
							<b>823.880,11</b>	<b>21,11</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>							<b>3.137.895,43</b>	<b>80,43</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold Zert. v.10(2060)	EUR	1.017	0	1.017	92,3400	93.909,78	2,41
							<b>93.909,78</b>	<b>2,41</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>93.909,78</b>	<b>2,41</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>93.909,78</b>	<b>2,41</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>3.704.369,01</b>	<b>94,96</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2017			2	0	2		920,00	0,02
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2017			1	0	1		70,00	0,00
							<b>990,00</b>	<b>0,02</b>
<b>JPY</b>								
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2017			3	0	3		43.303,33	1,11
							<b>43.303,33</b>	<b>1,11</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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2017	1	0	1		-766,07	-0,02
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2017	1	0	1		2.741,70	0,07
						<b>1.975,63</b>	<b>0,05</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>46.268,96</b>	<b>1,18</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2017	0	1			-2.360,00	-0,06
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2017	0	4	-4		-280,00	-0,01
						<b>-2.640,00</b>	<b>-0,07</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-2.640,00</b>	<b>-0,07</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>43.628,96</b>	<b>1,11</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>390.844,37</b>	<b>10,02</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-190.562,99</b>	<b>-4,88</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-46.570,76</b>	<b>-1,21</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>3.901.708,59</b>	<b>100,00</b>

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
	2	226.300,00	5,80
	1	131.810,00	3,38
		<b>358.110,00</b>	<b>9,18</b>
<b>JPY</b>			
	3	403.518,66	10,34
		<b>403.518,66</b>	<b>10,34</b>
<b>USD</b>			
	1	185.306,64	4,75
	1	110.452,86	2,83
		<b>295.759,50</b>	<b>7,58</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>1.057.388,16</b>	<b>27,10</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
		-36.530,00	-0,94
	-4	-449.120,00	-11,51
		<b>-485.650,00</b>	<b>-12,45</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-485.650,00</b>	<b>-12,45</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>571.738,16</b>	<b>14,65</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 2017 bis 31. Oktober 2017

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>				
FR0011708080	1,000 % Frankreich v.14(2019)		0	20.000
PTOTENOE0018	4,450 % Portugal v.08(2018)		0	60.000
ES00000128A0	0,250 % Spanien v.16(2019)		0	70.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A0H08K7	iShares STOXX Europe 600 Insurance UCITS ETF	EUR	0	130
<b>Zertifikate</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	690	2.780
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2017			1	0
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2017			1	1
EUX Short Euro-BTP Future September 2017			2	2
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2017			2	0
EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2017			4	4
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2017			0	2
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2017			2	2
<b>JPY</b>				
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2017			0	3
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2017			3	3
<b>USD</b>				
CBT 2YR US T-Bill 6% Future September 2017			1	1

<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 2017 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8810
Japanischer Yen	JPY	1	131,6296
US-Dollar	USD	1	1,1626

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.:	A0RDG5	A144FL
ISIN-Code:	LU0402775364	LU1326424600
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 % des Aktienwertes	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,63 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,89 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	250.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

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

Deutschland	25,19 %
Niederlande	13,09 %
Frankreich	12,62 %
Spanien	10,98 %
Italien	8,55 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,29 %
Irland	5,47 %
Luxemburg	3,15 %
Mexiko	3,01 %
Belgien	2,32 %
Cayman Inseln	2,28 %
Vereinigtes Königreich	2,25 %
Schweden	1,42 %
Wertpapiervermögen	96,62 %
Optionen	0,10 %
Terminkontrakte	-0,35 %
Bankguthaben	3,25 %
Bankverbindlichkeiten	-0,04 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,42 %
	<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>

Staatsanleihen	24,89 %
Automobile & Komponenten	10,41 %
Hardware & Ausrüstung	9,24 %
Versorgungsbetriebe	7,81 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,45 %
Banken	5,53 %
Investmentfondsanteile	3,83 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,82 %
Immobilien	3,22 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,19 %
Energie	3,01 %
Medien	2,51 %
Groß- und Einzelhandel	2,28 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,07 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,68 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,26 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,17 %
Versicherungen	0,95 %
Investitionsgüter	0,84 %
Software & Dienste	0,78 %
Telekommunikationsdienste	0,76 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,49 %
Transportwesen	0,43 %
Wertpapiervermögen	96,62 %
Optionen	0,10 %
Terminkontrakte	-0,35 %
Bankguthaben	3,25 %
Bankverbindlichkeiten	-0,04 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,42 %
	<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

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	33.887.861,50
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 33.220.474,79)	
Optionen	34.628,92
Bankguthaben	1.141.313,17
Zinsforderungen	147.088,21
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	15.692,25
Sonstige Forderungen <sup>1)</sup>	50.432,31
	<b>35.277.016,36</b>
Bankverbindlichkeiten	-13.975,00
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-124.140,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.964,20
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-56.597,80
	<b>-197.677,00</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>35.079.339,36</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften.

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

### Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse Standard	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.196.348,96 EUR
Umlaufende Aktien	284.826,000
Aktienwert	113,04 EUR
Aktienklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.882.990,40 EUR
Umlaufende Aktien	28.915,000
Aktienwert	99,71 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017

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 <sup>2)</sup>	EUR 700	0	900	191,0500	171.945,00	0,49	
DE0008404005	Allianz SE	EUR 0	1.000	1.000	199,3500	199.350,00	0,57	
DE000BASF111	BASF SE <sup>2)</sup>	EUR 1.500	0	5.500	93,6200	514.910,00	1,47	
DE000BAY0017	Bayer AG <sup>2)</sup>	EUR 2.000	1.000	3.400	111,7000	379.780,00	1,08	
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG <sup>2)</sup>	EUR 1.000	1.200	1.200	87,5000	105.000,00	0,30	
DE0005200000	Beiersdorf AG <sup>2)</sup>	EUR 1.200	0	1.200	96,3000	115.560,00	0,33	
DE0007100000	Daimler AG <sup>2)</sup>	EUR 1.500	1.900	3.800	71,2900	270.902,00	0,77	
DE0005140008	Dte. Bank AG <sup>2)</sup>	EUR 9.000	5.000	15.000	13,9500	209.250,00	0,60	
DE0005552004	Dte. Post AG <sup>2)</sup>	EUR 0	2.000	3.800	39,3200	149.416,00	0,43	
DE0005557508	Dte. Telekom AG <sup>2)</sup>	EUR 10.000	13.000	17.000	15,6400	265.880,00	0,76	
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA <sup>2)</sup>	EUR 1.000	2.500	1.000	83,0200	83.020,00	0,24	
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA <sup>2)</sup>	EUR 1.400	1.700	1.800	71,7100	129.078,00	0,37	
DE0006047004	HeidelbergCement AG <sup>2)</sup>	EUR 0	0	2.000	87,4700	174.940,00	0,50	
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ- <sup>2)</sup>	EUR 1.000	0	1.000	120,5000	120.500,00	0,34	
DE0006599905	Merck KGaA <sup>2)</sup>	EUR 700	800	700	91,8900	64.323,00	0,18	
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG <sup>2)</sup>	EUR 500	0	700	192,0500	134.435,00	0,38	
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE <sup>2)</sup>	EUR 2.000	0	2.000	29,9450	59.890,00	0,17	
DE0007164600	SAP SE <sup>2)</sup>	EUR 0	0	2.800	97,6600	273.448,00	0,78	
DE0007236101	Siemens AG <sup>2)</sup>	EUR 0	0	2.400	122,5000	294.000,00	0,84	
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ- <sup>2)</sup>	EUR 800	1.000	800	155,9000	124.720,00	0,36	
						<b>3.840.347,00</b>	<b>10,96</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
						<b>3.840.347,00</b>	<b>10,96</b>	
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
						<b>3.840.347,00</b>	<b>10,96</b>	
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
BE6285450449	0,421%	Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN FRN Reg.S. v.16(2020)	0	0	800.000	101,5700	812.560,00	2,32
XS1396261338	0,750%	BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	800.000	102,1150	816.920,00	2,33
DE0001135465	2,000%	Bundesrepublik Deutschland v.11(2022)	0	0	1.000.000	110,5650	1.105.650,00	3,15
DE0001102390	0,500%	Bundesrepublik Deutschland v.16(2026)	0	0	1.600.000	103,0950	1.649.520,00	4,70
XS1497312295	0,875%	CK Hutchison Finance (16) Ltd. Reg.S. v.16(2024)	0	0	800.000	99,9040	799.232,00	2,28
XS1627193359	1,375%	Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	800.000	0	800.000	101,5125	812.100,00	2,32
DE000A169NB4	0,750%	Daimler AG EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	800.000	102,5830	820.664,00	2,34
DE000DL19TQ2	0,471%	Dte. Bank Reg.S. FRN v.17(2022)	400.000	0	400.000	101,5390	406.156,00	1,16
XS1382791892	0,021%	Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.16(2020)	0	0	500.000	100,7255	503.627,50	1,44
XS1382792197	0,625%	Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	600.000	102,0340	612.204,00	1,75
FR0013213295	1,000%	Electricite de France S.A. Reg.S. EMTN v.16(2026) Green Bond	0	0	800.000	99,7110	797.688,00	2,27
FR0013200813	0,250%	Frankreich v.15(2026)	0	0	1.000.000	97,4700	974.700,00	2,78

<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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS1554373164	0,875% Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	500.000	0	500.000	102,5595	512.797,50	1,46
XS1169353254	0,800% GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN v.15(2022)	0	0	400.000	102,7180	410.872,00	1,17
XS1485748393	0,955% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	200.000	0	500.000	100,6235	503.117,50	1,43
XS1629387462	1,500% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. v.17(2027)	750.000	0	750.000	101,2310	759.232,50	2,16
XS1575444622	1,000% Iberdrola Finanzas S.A.U. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.000.000	101,3050	1.013.050,00	2,89
IT0005210650	1,250% Italien v.16(2026)	500.000	0	1.500.000	96,4555	1.446.832,50	4,12
IT0005240830	2,200% Italien v.17(2027)	1.500.000	0	1.500.000	103,6700	1.555.050,00	4,43
XS1423826798	1,750% REN Finance BV EMTN v.16(2023)	400.000	0	400.000	105,6130	422.452,00	1,20
XS1586146851	0,521% Société Générale S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	0	0	500.000	102,2885	511.442,50	1,46
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	500.000	0	500.000	100,2400	501.200,00	1,43
ES00000128O1	0,400% Spanien v.17(2022)	0	0	500.000	100,7900	503.950,00	1,44
ES0000012A89	1,450% Spanien v.17(2027)	1.500.000	500.000	1.000.000	99,5485	995.485,00	2,84
XS1550951211	1,528% Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. EMTN v.17(2025)	0	0	800.000	104,1570	833.256,00	2,38
XS1403014936	0,500% Unilever NV EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	800.000	100,4490	803.592,00	2,29
XS1566100977	0,375% Unilever NV EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	0	300.000	100,5610	301.683,00	0,86
FR0013246725	0,672% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	102,0170	510.085,00	1,45
FR0013220399	1,125% Vivendi S.A. v.16(2023)	400.000	0	800.000	102,6320	821.056,00	2,34
XS1499604905	0,500% Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.16(2024)	0	0	800.000	98,7690	790.152,00	2,25
XS1642546078	0,121% Volkswagen Leasing GmbH EMTN FRN v.17(2021)	500.000	0	500.000	100,3000	501.500,00	1,43
XS1642590480	1,375% Volkswagen Leasing GmbH EMTN v.17(2025)	500.000	0	500.000	101,6930	508.465,00	1,45
DE000A19B8D4	0,750% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	800.000	102,3710	818.968,00	2,33
DE000A189ZX0	1,250% Vonovia Finance BV Reg.S. v.16(2024)	300.000	0	300.000	103,7400	311.220,00	0,89
						<b>25.446.480,00</b>	<b>72,54</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>25.446.480,00</b>	<b>72,54</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1346107433	0,401% General Mills Inc. FRN v.16(2020)	0	0	300.000	101,3240	303.972,00	0,87
XS1511787407	0,369% Morgan Stanley Reg.S. FRN v.16(2022)	0	0	800.000	101,1350	809.080,00	2,31
XS1568875444	2,500% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2021)	250.000	0	500.000	104,7500	523.750,00	1,49
XS1568874983	3,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2024)	500.000	0	500.000	106,7700	533.850,00	1,52
XS1571293171	0,875% Telefonaktiebolaget LM Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	500.000	99,5720	497.860,00	1,42
						<b>2.668.512,00</b>	<b>7,61</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>2.668.512,00</b>	<b>7,61</b>
<b>Anleihen</b>						<b>28.114.992,00</b>	<b>80,15</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017 (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>								
IE00B3B8PX14	iShares III Plc. - Global Inflation Linked Government Bons UCITS ETF	EUR	7.500	0	7.500	132,9700	997.275,00	2,84
							<b>997.275,00</b>	<b>2,84</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	0	0	2.150	161,2000	346.580,00	0,99
							<b>346.580,00</b>	<b>0,99</b>
							<b>1.343.855,00</b>	<b>3,83</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold Zert. v.10(2060)	EUR	6.375	0	6.375	92,3400	588.667,50	1,68
							<b>588.667,50</b>	<b>1,68</b>
							<b>588.667,50</b>	<b>1,68</b>
							<b>588.667,50</b>	<b>1,68</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>33.887.861,50</b>	<b>96,62</b>
<b>Optionen</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
Put on DAX Index Dezember 2018/13.000,0			10	0	10		39.470,00	0,11
Put on DAX Index Juni 2018/12.750,00			110	10	100		203.300,00	0,58
							<b>242.770,00</b>	<b>0,69</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>242.770,00</b>	<b>0,69</b>
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
Call on adidas AG November 2017/195,00			0	9	-9		-2.196,00	-0,01
Call on BASF SE Dezember 2017/90,00			0	30	-30		-13.380,00	-0,04
Call on BASF SE November 2017/88,00			0	10	-10		-5.750,00	-0,02
Call on Bayer AG Dezember 2017/112,00			0	20	-20		-5.300,00	-0,02
Call on Bayerische Motoren Werke AG Dezember 2017/88,00			0	10	-10		-2.030,00	-0,01
Call on Beiersdorf AG Dezember 2017/94,00			0	12	-12		-4.128,00	-0,01
Call on BOBL Future November 2017/131,500			0	15	-15		-300,00	0,00
Call on Daimler AG November 2017/68,00			0	25	-25		-8.850,00	-0,03
Call on Dte. Bank AG Dezember 2017/14,28			0	30	-30		-1.210,08	0,00
Call on Dte. Bank AG November 2017/14,00			0	60	-60		-1.740,00	0,00
Call on Dte. Bank AG November 2017/14,50			0	50	-50		-600,00	0,00
Call on Dte. Post AG November 2017/36,00			0	8	-8		-2.712,00	-0,01
Call on Dte. Post AG November 2017/37,00			0	30	-30		-7.320,00	-0,02
Call on Dte. Telekom AG November 2017/15,50			0	150	-150		-4.800,00	-0,01
Call on Euro Bund 10 Year Future November 2017/161,50			20	50	-30		-2.700,00	-0,01
Call on Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Dezember 2017/82,00			0	10	-10		-2.690,00	-0,01
Call on Fresenius SE & Co. KGaA Dezember 2017/70,00			0	14	-14		-4.074,00	-0,01
Call on HeidelbergCement AG November 2017/82,00			0	20	-20		-11.300,00	-0,03

<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, 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 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
	Call on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- November 2017/115,00	0	10	-10		-6.120,00	-0,02
	Call on Merck KGaA Dezember 2017/96,00	0	7	-7		-637,00	0,00
	Call on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Dezember 2017/185,00	0	7	-7		-6.125,00	-0,02
	Call on ProSiebenSat.1 Media SE November 2017/28,00	0	20	-20		-4.120,00	-0,01
	Call on SAP SE Dezember 2017/92,00	0	10	-10		-6.150,00	-0,02
	Call on Siemens AG November 2017/120,00	0	10	-10		-3.640,00	-0,01
	Call on Volkswagen AG -VZ- Dezember 2017/140,00	0	8	-8		-13.416,00	-0,04
	Put on adidas AG November 2017/190,00	0	7	-7		-2.541,00	-0,01
	Put on Allianz SE November 2017/195,00	0	10	-10		-1.110,00	0,00
	Put on BASF SE November 2017/90,00	0	20	-20		-600,00	0,00
	Put on Bayer AG Dezember 2017/115,00	0	10	-10		-4.760,00	-0,01
	Put on Bayer AG November 2017/115,00	0	15	-15		-5.670,00	-0,02
	Put on Bayerische Motoren Werke AG Dezember 2017/86,00	0	10	-10		-1.670,00	0,00
	Put on Bayerische Motoren Werke AG November 2017/84,00	0	22	-22		-946,00	0,00
	Put on Commerzbank AG Dezember 2017/11,50	0	50	-50		-1.850,00	-0,01
	Put on Commerzbank AG November 2017/11,50	0	50	-50		-1.100,00	0,00
	Put on Continental AG Dezember 2017/215,00	0	8	-8		-3.584,00	-0,01
	Put on Continental AG November 2017/210,00	0	5	-5		-665,00	0,00
	Put on Daimler AG Dezember 2017/70,00	0	20	-20		-2.560,00	-0,01
	Put on Daimler AG November 2017/68,00	0	30	-30		-750,00	0,00
	Put on Dte. Börse AG November 2017/92,00	0	10	-10		-3.790,00	-0,01
	Put on Dte. Börse AG November 2017/94,00	0	15	-15		-8.280,00	-0,02
	Put on Dte. Lufthansa AG Dezember 2017/26,00	0	35	-35		-1.820,00	-0,01
	Put on Dte. Post AG Dezember 2017/39,00	0	30	-30		-2.460,00	-0,01
	Put on Dte. Telekom AG November 2017/15,50	0	100	-100		-1.800,00	-0,01
	Put on E.ON SE Dezember 2017/10,00	0	110	-110		-3.080,00	-0,01
	Put on E.ON SE November 2017/9,50	0	90	-90		-450,00	0,00
	Put on Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA November 2017/80,00	0	20	-20		-980,00	0,00
	Put on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- November 2017/115,00	0	10	-10		-640,00	0,00
	Put on Infineon Technologies AG Dezember 2017/21,00	0	50	-50		-700,00	0,00
	Put on Infineon Technologies AG Dezember 2017/22,00	0	50	-50		-1.550,00	0,00
	Put on Linde AG Dezember 2017/180,00	0	7	-7		-3.178,00	-0,01
	Put on Merck KGaA November 2017/96,00	0	16	-16		-7.216,00	-0,02
	Put on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Dezember 2017/185,00	0	5	-5		-890,00	0,00
	Put on ProSiebenSat.1 Media AG Dezember 2017/30,00	0	20	-20		-1.980,00	-0,01
	Put on RWE AG November 2017/20,50	0	50	-50		-1.050,00	0,00
	Put on SAP SE Dezember 2017/94,00	0	10	-10		-820,00	0,00
	Put on SAP SE Dezember 2017/98,00	0	15	-15		-3.360,00	-0,01
	Put on Siemens AG Dezember 2017/120,00	0	10	-10		-2.190,00	-0,01
	Put on Siemens AG November 2017/115,00	0	25	-25		-775,00	0,00
	Put on thyssenkrupp AG Dezember 2017/23,00	0	30	-30		-2.550,00	-0,01
	Put on thyssenkrupp AG November 2017/23,50	0	30	-30		-2.400,00	-0,01
	Put on thyssenkrupp AG November 2017/24,50	0	30	-30		-4.920,00	-0,01
	Put on Volkswagen AG -VZ- Dezember 2017/140,00	0	8	-8		-728,00	0,00
	Put on Vonovia SE Dezember 2017/37,00	0	30	-30		-1.440,00	0,00
						<b>-208.141,08</b>	<b>-0,59</b>
<b>Short-Positionen <sup>2)</sup></b>						<b>-208.141,08</b>	<b>-0,59</b>
<b>Optionen</b>						<b>34.628,92</b>	<b>0,10</b>

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

<sup>2)</sup> Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 14.261.199,61.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Kapitalertrag Plus

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	75	110	-35		-59.850,00	-0,17
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2017	10	35	-25		-14.000,00	-0,04
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2017	0	30	-30		-50.290,00	-0,14
						<b>-124.140,00</b>	<b>-0,35</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-124.140,00</b>	<b>-0,35</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-124.140,00</b>	<b>-0,35</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>1.141.313,17</b>	<b>3,25</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-13.975,00</b>	<b>-0,04</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>153.650,77</b>	<b>0,42</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>35.079.339,36</b>	<b>100,00</b>

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
	-35	-5.694.850,00	-16,23
	-25	-3.295.250,00	-9,39
	-30	-4.179.900,00	-11,92
		<b>-13.170.000,00</b>	<b>-37,54</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-13.170.000,00</b>	<b>-37,54</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-13.170.000,00</b>	<b>-37,54</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 2017 bis 31. Oktober 2017

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>Deutschland</b>				
DE000CBK1001	Commerzbank AG		EUR 0	10.000
DE0005810055	Dte. Börse AG		EUR 0	1.500
DE0006483001	Linde AG		EUR 0	700
DE0007500001	thyssenkrupp AG		EUR 0	9.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A2E4SC8	Deutsche Telekom AG BZR 27.06.17		EUR 7.000	7.000
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1001506622	0,371 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.13(2017)		0	400.000
BE6265140077	0,051 % Anheuser-Busch InBev NV Reg.S EMTN FRN v.14(2018)		0	200.000
BE6276038419	0,000 % Anheuser-Busch InBev NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)		0	200.000
XS1253376518	0,671 % Bank of China Ltd. (Hungarian Branch) Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)		0	100.000
XS1224953452	0,020 % BHP Billiton Finance Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)		0	500.000
XS1363560548	0,319 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2019)		0	300.000
DE000A1ZZ002	0,000 % BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. FRN v.15(2018)		0	200.000
XS1047514408	0,438 % Carrefour Banque S.A. FRN v.14(2018)		0	200.000
XS1304446013	0,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. FRN Reg.S. v.15(2017)		0	200.000
XS1079975808	0,120 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.14(2017)		0	400.000
XS1072384685	0,020 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. FRN v.14(2017)		0	200.000
FR0013219177	0,000 % Frankreich v.16(2022)		0	1.000.000
XS1078030928	0,071 % GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN FRN v.14(2018)		0	400.000
XS1193853006	0,850 % General Motors Financial International BV EMTN v.15(2018)		0	100.000
XS1402235060	0,371 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)		0	400.000
XS1289966134	0,320 % Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)		0	400.000
XS1549372420	0,500 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. EMTN v.17(2021)		0	800.000
IT0005216491	0,350 % Italien v.16(2021)		0	1.000.000
XS1244560022	0,271 % JPMorgan Chase & Co. EMTN FRN v.15(2017)		0	300.000
XS1078186001	0,171 % Jyske Bank A/S EMTN FRN v.14(2017)		0	300.000
XS1207605210	0,020 % Jyske Bank A/S EMTN FRN v.15(2018)		0	300.000
XS1501363425	0,250 % LANXESS AG Reg.S. v.16(2021)		0	800.000
XS1130127571	0,122 % LeasePlan Corporation NV EMTN FRN v.14(2017)		0	200.000
XS0972491723	2,500 % Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.13(2018)		0	100.000
XS1167324596	0,000 % National Australia Bank Ltd. FRN v.15(2018)		0	300.000
PTOTETOE0012	2,875 % Portugal 144A v.16(2017)		0	500.000
XS1014539289	2,000 % Santander UK Plc. Reg.S. EMTN v.14(2019)		0	100.000
XS1077632013	0,000 % Standard Chartered PLC EMTN FRN v.14(2017)		0	300.000
XS0732522965	4,125 % Standard Chartered Plc. v.12(2019)		0	100.000
XS0831096960	0,551 % Swedbank AB FRN v.12(2017)		0	200.000
XS1077711403	0,000 % Toronto-Dominion Bank EMTN FRN v.14(2017)		0	200.000
XS1171489476	0,000 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S FRN v.15(2018)		0	200.000
XS1372838083	0,621 % Vodafone Group Plc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)		0	100.000
XS1031018911	1,500 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.14(2019)		0	200.000
<b>GBP</b>				
XS1031001198	0,561 % Europäische Investitionsbank EMTN FRN v.14(2020)		0	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## WALSER Strategie Kapitalertrag Plus

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2017 bis 31. Oktober 2017 (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>				
XS1170496472	1,263 % NRW Bank EMTN FRN v.15(2019)		0	550.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1247516088	0,121 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.15(2018)		0	200.000
XS1354256643	0,171 % DekaBank Deutsche Girozentrale Reg.S. FRN v.16(2018)		0	200.000
XS1379157404	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)		0	250.000
XS1232125259	0,000 % UBS AG/London EMTN Reg.S. FRN v.15(2017)		0	300.000
<b>USD</b>				
US345397YJ68	2,565 % Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.17(2022)		0	400.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Luxemburg</b>				
LU0419741177	ComStage SICAV- ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF	USD	2.650	5.000
LU0828818087	Henderson Horizon Fund - Euro High Yield Bond	EUR	0	4.250
<b>Zertifikate</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	7.000	28.000
<b>Optionen</b>				
<b>EUR</b>				
	Call on adidas AG August 2017/175,00		9	9
	Call on adidas AG Juli 2017/170,00		9	9
	Call on adidas AG Oktober 2017/195,00		9	9
	Call on Allianz SE Mai 2017/170,00		10	0
	Call on BASF SE August 2017/82,00		30	30
	Call on BASF SE Juli 2017/86,00		30	30
	Call on BASF SE Mai 2017/90,00		13	0
	Call on BASF SE November 2017/86,00		20	20
	Call on BASF SE Oktober 2017/82,00		40	40
	Call on Bayer AG Dezember 2017/120,00		10	10
	Call on Bayer AG Juni 2017/112,00		10	10
	Call on Bayer AG November 2017/110,00		10	10
	Call on Bayer AG November 2017/115,00		10	10
	Call on Bayer AG Oktober 2017/110,00		10	10
	Call on Bayer AG September 2017/105,00		10	10
	Call on Bayerische Motoren Werke AG Mai 2017/84,00		12	0
	Call on Bayerische Motoren Werke AG Oktober 2017/82,00		10	10
	Call on Beiersdorf AG Oktober 2017/90,00		12	12
	Call on BOBL Future August 2017/131,50		15	15
	Call on BOBL Future Juli 2017/132,00		15	15
	Call on BOBL Future Juni 2017/132,25		30	30
	Call on BOBL Future Mai 2017/132,00		30	0
	Call on BOBL Future Oktober 2017/131,25		25	25
	Call on BOBL Future September 2017/131,50		20	20
	Call on Commerzbank AG Mai 2017/9,10		100	0
	Call on Daimler AG August 2017/66,00		26	26

<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 Kapitalertrag Plus

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2017 bis 31. Oktober 2017 (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>			
	Call on Daimler AG Juni 2017/68,00	26	13
	Call on Daimler AG Oktober 2017/60,00	20	20
	Call on Daimler AG Oktober 2017/62,00	26	26
	Call on Daimler AG Oktober 2017/66,00	20	20
	Call on Dte. Bank AG August 2017/16,00	50	50
	Call on Dte. Bank AG Juni 2017/17,00	50	0
	Call on Dte. Bank AG Mai 2017/16,00	50	0
	Call on Dte. Bank AG Oktober 2017/13,50	90	90
	Call on Dte. Bank AG Oktober 2017/14,00	50	50
	Call on Dte. Bank AG Oktober 2017/14,50	90	90
	Call on Dte. Bank AG Oktober 2017/15,00	90	90
	Call on Dte. Bank AG September 2017/15,00	50	50
	Call on Dte. Bank AG September 2017/15,50	90	90
	Call on Dte. Börse AG Mai 2017/84,00	15	0
	Call on Dte. Post AG August 2017/33,00	53	53
	Call on Dte. Post AG Juni 2017/32,50	53	53
	Call on Dte. Post AG Oktober 2017/35,00	30	30
	Call on Dte. Post AG September 2017/34,00	53	53
	Call on Dte. Telekom AG Juli 2017/17,50	60	60
	Call on Dte. Telekom AG Juni 2017/16,40	60	0
	Call on Dte. Telekom AG Mai 2017/16,00	70	0
	Call on Dte. Telekom AG Oktober 2017/15,00	100	100
	Call on Dte. Telekom AG Oktober 2017/15,50	60	60
	Call on Dte. Telekom AG Oktober 2017/16,00	100	100
	Call on Dte. Telekom AG September 2017/16,00	60	60
	Call on Dte. Telekom AG September 2017/17,00	60	60
	Call on Euro Bund Future September 2017/161,00	45	45
	Call on Euro Bund 10 Year Future August 2017/161,00	30	30
	Call on Euro Bund 10 Year Future August 2017/162,50	30	30
	Call on Euro Bund 10 Year Future Julii 2017/164,50	25	25
	Call on Euro Bund 10 Year Future Juni 2017/162,50	25	25
	Call on Euro Bund 10 Year Future Juni 2017/164,50	25	25
	Call on Euro Bund 10 Year Future Mai 2017/162,00	25	0
	Call on Euro Bund 10 Year Future Oktober 2017/161,00	75	75
	Call on Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Mai 2017/80,00	25	0
	Call on Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Oktober 2017/80,00	10	10
	Call on Fresenius SE & Co. KGaA Mai 2017/74,00	17	0
	Call on Fresenius SE & Co. KGaA Oktober 2017/70,00	14	14
	Call on HeidelbergCement AG August 2017/88,00	20	20
	Call on HeidelbergCement AG Juli 2017/84,00	20	20
	Call on HeidelbergCement AG Juni 2017/88,00	20	0
	Call on HeidelbergCement AG Oktober 2017/82,00	20	20
	Call on HeidelbergCement AG Oktober 2017/84,00	20	20
	Call on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- Oktober 2017/115,00	10	10
	Call on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- Oktober 2017/120,00	10	10
	Call on Linde AG Mai 2017/160,00	7	0
	Call on Merck KGaA August 2017/110,00	7	7
	Call on Merck KGaA Mai 2017/105,00	8	0
	Call on Merck KGaA Oktober 2017/94,00	7	7
	Call on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG August 2017/180,00	7	7
	Call on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Juli 2017/175,00	7	7
	Call on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Oktober 2017/170,00	7	7

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## WALSER Strategie Kapitalertrag Plus

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2017 bis 31. Oktober 2017 (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>			
	Call on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Oktober 2017/180,00	7	7
	Call on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG September 2017/185,00	7	7
	Call on ProSiebenSat.1 Media SE Juli 2017/38,00	20	20
	Call on ProSiebenSat.1 Media SE Oktober 2017/34,00	20	20
	Call on ProSiebenSat.1 Media SE September 2017/36,00	20	20
	Call on SAP SE Juli 2017/96,00	11	11
	Call on SAP SE November 2017/90,00	10	10
	Call on SAP SE September 2017/92,00	10	10
	Call on Siemens AG August 2017/120,00	8	8
	Call on Siemens AG Juli 2017/125,00	8	8
	Call on Siemens AG Oktober 2017/110,00	10	10
	Call on Siemens AG Oktober 2017/115,00	10	10
	Call on thyssenkrupp AG Juni 2017/23,00	40	0
	Call on thyssenkrupp AG Mai 2017/22,00	50	0
	Call on Volkswagen AG -VZ- August 2017/135,00	8	8
	Call on Volkswagen AG -VZ- Mai 2017/140,00	10	0
	Call on Volkswagen AG -VZ- Oktober 2017/130,00	8	8
	Call on Volkswagen AG -VZ- September 2017/140,00	8	8
	Put on adidas AG August 2017/175,00	7	7
	Put on adidas AG Juni 2017/170,00	7	0
	Put on adidas AG Juni 2017/180,00	7	7
	Put on adidas AG Mai 2017/175,00	7	0
	Put on adidas AG Oktober 2017/195,00	7	7
	Put on Allianz SE August 2017/175,00	20	20
	Put on Allianz SE Juni 2017/170,00	10	0
	Put on Allianz SE Mai 2017/165,00	10	0
	Put on Allianz SE Oktober 2017/180,00	10	10
	Put on Allianz SE Oktober 2017/185,00	10	10
	Put on BASF SE August 2017/82,00	10	10
	Put on BASF SE Juli 2017/84,00	10	10
	Put on BASF SE Mai 2017/90,00	15	0
	Put on Bayer AG August 2017/115,00	10	10
	Put on Bayer AG August 2017/120,00	10	10
	Put on Bayer AG Juli 2017/115,00	20	20
	Put on Bayer AG Juli 2017/124,00	10	10
	Put on Bayer AG Juni 2017/108,00	10	0
	Put on Bayer AG Mai 2017/105,00	20	0
	Put on Bayer AG Oktober 2017/110,00	15	15
	Put on Bayer AG September 2017/110,00	10	10
	Put on Bayerische Motoren Werke AG August 2017/84,00	10	10
	Put on Bayerische Motoren Werke AG Juli 2017/86,00	10	10
	Put on Bayerische Motoren Werke AG Juni 2017/84,00	20	0
	Put on Bayerische Motoren Werke AG Oktober 2017/80,00	10	10
	Put on Beiersdorf AG Juli 2017/94,00	12	12
	Put on Beiersdorf AG Mai 2017/86,00	10	0
	Put on Beiersdorf AG November 2017/90,00	12	12
	Put on BOBL Future Mai 2017/131,500	30	0
	Put on BOBL Future Oktober 2017/131,000	10	10
	Put on Commerzbank AG August 2017/9,20	100	100
	Put on Commerzbank AG Juli 2017/9,00	100	100
	Put on Commerzbank AG Mai 2017/8,00	100	0
	Put on Commerzbank AG November 2017/11,00	50	50

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## WALSER Strategie Kapitalertrag Plus

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2017 bis 31. Oktober 2017 (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>			
	Put on Commerzbank AG Oktober 2017/10,00	100	100
	Put on Commerzbank AG Oktober 2017/10,50	100	100
	Put on Commerzbank AG Oktober 2017/11,00	100	100
	Put on Commerzbank AG September 2017/11,00	100	100
	Put on Continental AG August 2017/190,00	5	5
	Put on Continental AG August 2017/195,00	10	10
	Put on Continental AG Juni 2017/200,00	10	0
	Put on Continental AG November 2017/190,00	7	7
	Put on Continental AG November 2017/205,00	5	5
	Put on Continental AG Oktober 2017/190,00	7	7
	Put on Daimler AG Juli 2017/64,00	15	15
	Put on Daimler AG Mai 2017/68,00	30	0
	Put on Daimler AG November 2017/64,00	10	10
	Put on Daimler AG Oktober 2017/60,00	15	15
	Put on DAX Performance-Index Dezember 2017/11.000,00	0	20
	Put on DAX Performance-Index Dezember 2017/11.500,00	0	50
	Put on DAX Performance-Index März 2018/12.000,00	0	90
	Put on DAX Performance-Index März 2018/12.500,00	40	40
	Put on Dte. Bank AG Juli 2017/15,50	40	40
	Put on Dte. Bank AG Juli 2017/16,00	80	80
	Put on Dte. Bank AG Mai 2017/15,50	40	0
	Put on Dte. Bank AG November 2017/13,50	30	30
	Put on Dte. Bank AG Oktober 2017/13,50	35	35
	Put on Dte. Bank AG Oktober 2017/14,00	60	60
	Put on Dte. Bank AG September 2017/15,00	60	60
	Put on Dte. Börse AG August 2017/96,00	15	15
	Put on Dte. Börse AG Juni 2017/92,00	15	15
	Put on Dte. Börse AG Oktober 2017/90,00	15	15
	Put on Dte. Lufthansa AG August 2017/18,00	75	75
	Put on Dte. Lufthansa AG August 2017/20,00	50	50
	Put on Dte. Lufthansa AG Juli 2017/18,50	50	50
	Put on Dte. Lufthansa AG Juni 2017/14,00	75	0
	Put on Dte. Lufthansa AG Juni 2017/16,00	75	0
	Put on Dte. Lufthansa AG November 2017/23,00	35	35
	Put on Dte. Lufthansa AG Oktober 2017/21,00	35	35
	Put on Dte. Lufthansa AG September 2017/20,00	50	50
	Put on Dte. Post AG August 2017/32,00	30	30
	Put on Dte. Post AG Juni 2017/32,00	30	30
	Put on Dte. Post AG Mai 2017/30,00	30	0
	Put on Dte. Post AG November 2017/37,00	30	30
	Put on Dte. Post AG Oktober 2017/34,00	30	30
	Put on Dte. Telekom AG Juli 2017/17,50	100	100
	Put on Dte. Telekom AG Juni 2017/16,40	50	50
	Put on Dte. Telekom AG Oktober 2017/15,50	50	50
	Put on Dte. Telekom AG Oktober 2017/16,00	50	50
	Put on Dte. Telekom AG September 2017/16,50	50	50
	Put on E.ON SE August 2017/9,00	110	110
	Put on E.ON SE Juli 2017/7,40	110	110
	Put on E.ON SE Juli 2017/9,00	110	110
	Put on E.ON SE Juni 2017/7,20	110	0
	Put on E.ON SE Mai 2017/7,00	220	0
	Put on E.ON SE Oktober 2017/9,50	90	90

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## WALSER Strategie Kapitalertrag Plus

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2017 bis 31. Oktober 2017 (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>			
	Put on E.ON SE September 2017/8,50	110	110
	Put on E.ON SE September 2017/9,40	110	110
	Put on Euro Bund 10 Year Future August 2017/162,00	20	20
	Put on Euro Bund 10 Year Future Juli 2017/164,00	10	10
	Put on Euro Bund 10 Year Future Mai 2017/161,00	25	0
	Put on Euro Bund 10 Year Future November 2017/160,00	10	10
	Put on Euro Bund 10 Year Future Oktober 2017/160,00	20	20
	Put on Euro Bund 10 Year Future September 2017/161,00	20	20
	Put on Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA August 2017/88,00	10	10
	Put on Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Juli 2017/82,00	20	20
	Put on Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Oktober 2017/80,00	10	10
	Put on Fresenius SE & Co. KGaA August 2017/78,00	14	14
	Put on Fresenius SE & Co. KGaA Juli 2017/76,00	14	14
	Put on Fresenius SE & Co. KGaA Mai 2017/74,00	14	0
	Put on Fresenius SE & Co. KGaA November 2017/68,00	14	14
	Put on Fresenius SE & Co. KGaA Oktober 2017/70,00	14	14
	Put on HeidelbergCement AG August 2017/86,00	10	10
	Put on HeidelbergCement AG Juni 2017/86,00	10	10
	Put on HeidelbergCement AG Oktober 2017/82,00	10	10
	Put on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- August 2017/125,00	10	10
	Put on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- Juli 2017/130,00	10	10
	Put on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- Juni 2017/125,00	8	0
	Put on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- Mai 2017/120,00	8	0
	Put on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- September 2017/120,00	10	10
	Put on Infineon Technologies AG August 2017/19,00	50	50
	Put on Infineon Technologies AG Juli 2017/19,50	50	50
	Put on Infineon Technologies AG Juni 2017/18,50	100	50
	Put on Infineon Technologies AG Juni 2017/19,00	50	50
	Put on Infineon Technologies AG Mai 2017/18,50	50	0
	Put on Infineon Technologies AG November 2017/19,50	50	50
	Put on Infineon Technologies AG Oktober 2017/19,00	50	50
	Put on Infineon Technologies AG Oktober 2017/20,00	50	50
	Put on Infineon Technologies AG September 2017/18,50	50	50
	Put on Infineon Technologies AG September 2017/19,50	50	50
	Put on Linde AG August 2017/175,00	7	7
	Put on Linde AG Juli 2017/165,00	7	7
	Put on Linde AG Juni 2017/155,00	7	0
	Put on Linde AG Juni 2017/165,00	7	7
	Put on Linde AG November 2017/165,00	7	7
	Put on Linde AG November 2017/170,00	7	7
	Put on Linde AG Oktober 2017/160,00	7	7
	Put on Linde AG September 2017/180,00	7	7
	Put on Merck KGaA August 2017/105,00	8	8
	Put on Merck KGaA Juni 2017/106,00	16	16
	Put on Merck KGaA Mai 2017/105,00	8	0
	Put on Merck KGaA Oktober 2017/94,00	8	8
	Put on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG August 2017/175,00	5	5
	Put on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Juni 2017/180,00	5	0
	Put on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Mai 2017/180,00	5	0
	Put on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Oktober 2017/170,00	5	5
	Put on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Oktober 2017/185,00	5	5
	Put on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG September 2017/180,00	5	5

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## WALSER Strategie Kapitalertrag Plus

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2017 bis 31. Oktober 2017 (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>			
	Put on ProSiebenSat.1 Media AG August 2017/37,00	20	20
	Put on ProSiebenSat.1 Media AG Juni 2017/38,00	40	40
	Put on ProSiebenSat.1 Media AG November 2017/28,00	20	20
	Put on ProSiebenSat.1 Media AG Oktober 2017/34,00	20	20
	Put on ProSiebenSat.1 Media SE Mai 2017/40,00	20	0
	Put on RWE AG August 2017/19,50	50	50
	Put on RWE AG Juli 2017/20,00	50	50
	Put on RWE AG Juni 2017/15,00	140	70
	Put on RWE AG November 2017/19,50	20	20
	Put on RWE AG Oktober 2017/20,00	50	50
	Put on RWE AG September 2017/18,00	50	50
	Put on SAP SE August 2017/92,00	15	15
	Put on SAP SE Juli 2017/94,00	15	15
	Put on SAP SE Juni 2017/90,00	30	15
	Put on SAP SE Mai 2017/88,00	15	0
	Put on SAP SE November 2017/88,00	15	15
	Put on SAP SE November 2017/94,00	15	15
	Put on SAP SE Oktober 2017/90,00	15	15
	Put on SAP SE September 2017/92,00	15	15
	Put on Siemens AG August 2017/125,00	20	20
	Put on Siemens AG Juni 2017/125,00	10	0
	Put on Siemens AG Juni 2017/130,00	10	10
	Put on Siemens AG Oktober 2017/110,00	10	10
	Put on Siemens AG September 2017/120,00	20	20
	Put on thyssenkrupp AG August 2017/25,00	50	50
	Put on thyssenkrupp AG Juli 2017/23,00	30	30
	Put on thyssenkrupp AG Oktober 2017/25,00	30	30
	Put on thyssenkrupp AG Oktober 2017/26,00	30	30
	Put on thyssenkrupp AG September 2017/26,00	50	50
	Put on Volkswagen AG -VZ- Juli 2017/135,00	8	8
	Put on Volkswagen AG -VZ- Juni 2017/140,00	8	0
	Put on Volkswagen AG -VZ- Juni 2017/144,00	8	8
	Put on Volkswagen AG -VZ- November 2017/135,00	8	8
	Put on Volkswagen AG -VZ- Oktober 2017/133,00	8	8
	Put on Volkswagen AG -VZ- September 2017/140,00	8	8
	Put on Vonovia SE Juni 2017/33,00	50	20
	Put on Vonovia SE November 2017/36,00	30	30
	Put on Vonovia SE September 2017/36,00	50	50
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	DAX Performance-Index Future Juni 2017	2	0
	DAX Performance-Index Future September 2017	20	20
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	40	0
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017	118	118
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2017	30	0
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2017	45	45
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2017	20	20
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2017	20	20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Kapitalertrag Plus

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2017 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5140
Britisches Pfund	GBP	1	0,8810
Japanischer Yen	JPY	1	131,6296
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4920
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6920
Norwegische Krone	NOK	1	9,4902
Schwedische Krone	SEK	1	9,7202
US-Dollar	USD	1	1,1626

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.:	A2DLAG	A2DLAH
ISIN-Code:	LU1559531790	LU1559531956
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 % des Aktienwertes	bis zu 5,00 % des Aktienwertes
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,00 % p.a. zzgl. 750 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	1,00 % p.a. zzgl. 750 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

<sup>1)</sup> Die erste NAV-Berechnung erfolgte am 02.05.2017.

## Geografische Länderaufteilung <sup>2)</sup>

Irland	34,79 %
Deutschland	24,37 %
Luxemburg	23,74 %
Frankreich	9,86 %
Wertpapiervermögen	92,76 %
Terminkontrakte	0,01 %
Bankguthaben	6,60 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,63 %
	<b>100,00 %</b>

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>2)</sup>

Investmentfondsanteile	92,76 %
Wertpapiervermögen	92,76 %
Terminkontrakte	0,01 %
Bankguthaben	6,60 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,63 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>2)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie System Global

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2017

	EUR
Wertpapiervermögen	37.172.688,08
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 36.959.861,76)	
Bankguthaben	2.644.013,33
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	3.230,00
Dividendenforderungen	10.866,14
Forderungen aus Absatz von Aktien	61.975,68
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.744.269,22
	<b>41.637.042,45</b>
Bankverbindlichkeiten	-1.400,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-4.249,69
Zinsverbindlichkeiten	-651,10
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.508.213,91
Sonstige Passiva <sup>1)</sup>	-42.052,55
	<b>-1.556.567,25</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>40.080.475,20</b>

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

### Zurechnung auf die Aktienklassen

#### Aktienklasse Standard

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.715.396,71 EUR
Umlaufende Aktien	128.159,062
Aktienwert	99,22 EUR

#### Aktienklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.365.078,49 EUR
Umlaufende Aktien	275.820,000
Aktienwert	99,21 EUR

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017

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>Deutschland</b>								
DE000ETFL193	Deka Deutsche Börse EUROGOV Germany 3-5 U.ETF	EUR	54.550	19.740	34.810	101,2700	3.525.208,70	8,80
DE000ETFL185	Deka Dt.B.EUROG.Ger.1-3 U.ETF	EUR	33.530	3.530	30.000	83,7100	2.511.300,00	6,27
DE000A0F5UH1	iShares STOXX Global Select Dividend 100 UCITS DE	EUR	208.558	71.858	136.700	27,2700	3.727.809,00	9,30
							<b>9.764.317,70</b>	<b>24,37</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010037234	Lyxor ETF EuroMTS 3-5Y	EUR	36.315	10.630	25.685	153,8400	3.951.380,40	9,86
							<b>3.951.380,40</b>	<b>9,86</b>
<b>Irland</b>								
DE000A1C9KL8	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	EUR	201.836	67.156	134.680	17,3600	2.338.044,80	5,83
IE00B0M62Q58	iShares Plc. - MSCI World UCITS ETF	EUR	103.036	35.521	67.515	37,1950	2.511.220,43	6,27
IE00B3F81R35	iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF	EUR	46.340	18.655	27.685	131,4600	3.639.470,10	9,08
IE00B3T9LM79	SPDR Bar.EO Corporate Bd ETF	EUR	94.975	32.400	62.575	58,0800	3.634.356,00	9,07
IE00B9CQXS71	SPDR S&P Glob.Div.Aristocr.ETF	EUR	90.806	28.221	62.585	29,0900	1.820.597,65	4,54
							<b>13.943.688,98</b>	<b>34,79</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0292096186	db x-trackers STOXX Global Select Dividend 100 ET	EUR	176.965	52.645	124.320	29,2300	3.633.873,60	9,07
LU0690964092	db x-tr.II GL GOV.BD U.ETF(DR)	EUR	26.360	9.925	16.435	214,7600	3.529.580,60	8,81
LU0340285161	UBS-ETF-UBS-ETF MSCI Wld U.ETF	EUR	20.304	6.844	13.460	174,5800	2.349.846,80	5,86
							<b>9.513.301,00</b>	<b>23,74</b>
							<b>37.172.688,08</b>	<b>92,76</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
							<b>37.172.688,08</b>	<b>92,76</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>								
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
MSCI World Net EUR Index Future Dezember 2017			79	0	79		3.230,00	0,01
							<b>3.230,00</b>	<b>0,01</b>
							<b>3.230,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
							<b>3.230,00</b>	<b>0,01</b>
							<b>2.644.013,33</b>	<b>6,60</b>
							<b>-1.400,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>261.943,79</b>	<b>0,63</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>40.080.475,20</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, 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 System Global

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
MSCI World Net EUR Index Future Dezember 2017	79	1.986.060,00	4,96
		<b>1.986.060,00</b>	<b>4,96</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>1.986.060,00</b>	<b>4,96</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>1.986.060,00</b>	<b>4,96</b>

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

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie System Global

### Zu- und Abgänge vom 2. Mai 2017 bis 31. Oktober 2017

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>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	MSCI World Net EUR Index Future Dezember 2017	69	69

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2017 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	USD	1	1,1626
-----------	-----	---	--------

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2017

### 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 in seiner derzeit gültigen Fassung („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 Abschlüssen 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 Verwahrstelle 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 Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 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 vorhergehenden 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 zum Verkaufsprospekt 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 Börsenkurse 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 zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds zum Verkaufsprospekt 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 den 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 (Derivaten) 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 zum Verkaufsprospekt 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 wurde 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.

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

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Es wird den Aktionären 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 zu 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 Basis	I	LU1113648692	thesaurierend
WALSER Strategie Plus	A	LU1326423628	ausschüttend
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 Balance	I	LU1326423974	thesaurierend
WALSER Strategie Perspektive	A	LU1326424196	ausschüttend
WALSER Strategie Perspektive	Standard	LU0327378625	thesaurierend
WALSER Strategie Perspektive	I	LU1326424279	thesaurierend
WALSER Strategie Potenzial	A	LU1326424352	ausschüttend
WALSER Strategie Potenzial	Standard	LU0327378898	thesaurierend
WALSER Strategie Potenzial	I	LU1326424436	thesaurierend
WALSER Strategie Kapitalertrag Plus	A	LU1326424519	ausschüttend
WALSER Strategie Kapitalertrag Plus	Standard	LU0402775364	thesaurierend
WALSER Strategie Kapitalertrag Plus	I	LU1326424600	thesaurierend
WALSER Strategie System Global	Standard	LU1559531790	thesaurierend
WALSER Strategie System Global	A	LU1559531956	ausschüttend

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.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Zum 2. Mai 2017 wurde der neue Teilfonds WALSER Strategie System Global aufgelegt. Die erste NAV-Berechnung erfolgte am 2. Mai 2017.

## 7.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentliche Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

## 8.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die Walser Privatbank Invest S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum der Investmentgesellschaft kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

# WALSER Strategie

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### INVESTMENTGESELLSCHAFT

Gesellschaftssitz

### VERWALTUNGSRAT DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Verwaltungsratsmitglieder

### WALSER Strategie

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

Magister Regina Reitter, MBA, CMC  
*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  
*Senior Portfolio Manager*  
Walser Privatbank AG  
Walserstraße 61  
A-6991 Riezlern

Felix Graf von Hardenberg  
*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 Luxemburg

### VERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

**Walser Privatbank Invest S.A.**  
2, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
Email: [info@walserprivatbankinvest.com](mailto:info@walserprivatbankinvest.com) oder  
[administration@walserprivatbankinvest.com](mailto:administration@walserprivatbankinvest.com)  
Internet: [www.walserprivatbankinvest.com](http://www.walserprivatbankinvest.com)

### VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Magister Regina Reitter, MBA, CMC  
*Mitglied des Vorstands*  
Walser Privatbank AG  
Walserstraße 61  
A-6991 Riezlern

## Verwaltungsratsmitglieder

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

MMagister Erhard Tschmelitsch  
*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

Magister Regina Reitter, MBA, CMC  
*Mitglied des Vorstands*  
Walser Privatbank AG  
Walserstraße 61  
A-6991 Riezlern

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 Luxemburg

## 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

## REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

## PROMOTER

**Walser Privatbank AG**  
Walserstr. 61  
A-6991 Riezlern

## FONDSMANAGER

**Walser Privatbank AG**  
Vermögensmanagement  
Walserstraße 61  
A-6991 Riezlern

# WALSER Strategie

## ZAHLSTELLEN

Großherzogtum Luxemburg

Österreich

Liechtenstein

## INFORMATIONSTELLE

Bundesrepublik Deutschland

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

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### **Walser Privatbank AG**

Walserstraße 61  
A-6991 Riezlern

### **Raiffeisen Privatbank Liechtenstein AG**

Austraße 51  
FL-9490 Vaduz

### **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