

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



WALSER Portfolio German Select DE

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2017

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Vermögensübersicht zum 30.04.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	18.462.892,15	100,40
1. Aktien	16.212.280,31	88,16
Bundesrep. Deutschland	16.212.280,31	88,16
2. Anleihen	30.296,55	0,16
< 1 Jahr	30.296,55	0,16
3. Investmentanteile	1.361.597,00	7,40
EUR	1.361.597,00	7,40
4. Derivate	-106.585,00	-0,58
5. Bankguthaben	939.895,60	5,11
6. Sonstige Vermögensgegenstände	25.407,69	0,14
II. Verbindlichkeiten	-73.605,45	-0,40
III. Fondsvermögen	18.389.286,70	100,00

Halbjahresbericht

WALSER Portfolio German Select DE

Vermögensaufstellung zum 30.04.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	17.604.173,86	95,73	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	16.242.576,86	88,33	
Aktien							EUR	16.212.280,31	88,16	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	2.932	0	1.918	EUR	183,900	539.194,80	2,93
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	7.242	0	690	EUR	174,800	1.265.901,60	6,88
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	13.224	0	0	EUR	89,460	1.183.019,04	6,43
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	12.979	0	4.010	EUR	113,600	1.474.414,40	8,02
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	6.025	0	1.691	EUR	87,650	528.091,25	2,87
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	1.641	0	657	EUR	91,340	149.888,94	0,82
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	15.040	0	11.058	EUR	8,995	135.284,80	0,74
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	1.920	0	792	EUR	205,500	394.560,00	2,15
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	11.191	0	1.916	EUR	68,400	765.464,40	4,16
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	21.055	0	9.614	EUR	16,530	348.039,15	1,89
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	3.445	3.445	0	EUR	89,850	309.533,25	1,68
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	7.490	0	2.881	EUR	15,840	118.641,60	0,65
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	15.402	0	8.169	EUR	33,000	508.266,00	2,76
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	48.705	0	9.200	EUR	16,100	784.150,50	4,26
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	35.277	0	12.000	EUR	7,157	252.477,49	1,37
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	3.300	0	394	EUR	81,450	268.785,00	1,46
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	6.300	0	754	EUR	74,410	468.783,00	2,55
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	2.450	0	810	EUR	85,000	208.250,00	1,13
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	2.945	0	1.115	EUR	125,000	368.125,00	2,00
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	19.494	0	7.178	EUR	19,000	370.386,00	2,01
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001		STK	3.284	0	952	EUR	164,950	541.695,80	2,95
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	2.351	0	707	EUR	107,800	253.437,80	1,38
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.954	0	1.000	EUR	175,950	519.756,30	2,83
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	3.440	0	1.811	EUR	38,990	134.125,60	0,73
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129		STK	7.547	0	4.528	EUR	15,205	114.752,14	0,62
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	15.416	0	1.375	EUR	92,070	1.419.351,12	7,72
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	13.770	0	4.250	EUR	131,600	1.812.132,00	9,85
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001		STK	8.791	0	0	EUR	21,855	192.127,31	1,04
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	3.550	0	907	EUR	145,550	516.702,50	2,81
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	8.032	0	2.416	EUR	33,235	266.943,52	1,45

Halbjahresbericht WALSER Portfolio German Select DE

Vermögensaufstellung zum 30.04.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	30.296,55	0,16	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.166 v.2013(18)	DE0001141661		EUR	30	0	0 %	100,989	30.296,55	0,16	
Investmentanteile							EUR	1.361.597,00	7,40	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	1.361.597,00	7,40	
ComStage 1-MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile I	DE000ETF9074		ANT	3.900	3.900	0	EUR	142,290	554.931,00	3,02
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931		ANT	1.100	0	0	EUR	108,780	119.658,00	0,65
iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933923		ANT	3.200	3.000	0	EUR	214,690	687.008,00	3,74
Summe Wertpapiervermögen							EUR	17.604.173,86	95,73	
Derivate							EUR	-106.585,00	-0,58	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	-104.245,00	-0,57	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-104.245,00	-0,57	
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 06.17 EUREX		185	EUR	Anzahl	-32			-361.200,00	-1,96	
FUTURE MDAX (PERFORMANCE INDEX) 06.17 EUREX		185	EUR	Anzahl	47			256.955,00	1,40	
Zins-Derivate							EUR	-2.340,00	-0,01	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte							EUR	-2.340,00	-0,01	
FUTURE EURO-SCHATZ 06.17 EUREX		185	EUR		3.900.000			-2.340,00	-0,01	

Halbjahresbericht WALSER Portfolio German Select DE

Vermögensaufstellung zum 30.04.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	939.895,60	5,11
Bankguthaben							EUR	939.895,60	5,11
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung			EUR	833.310,60			% 100,000	833.310,60	4,53
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA									
Guthaben in Fondswährung			EUR	106.585,00			% 100,000	106.585,00	0,58
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	25.407,69	0,14
Zinsansprüche			EUR	3,29				3,29	0,00
Dividendenansprüche			EUR	25.404,40				25.404,40	0,14
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-73.605,45	-0,40
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-89,82				-89,82	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-64.669,58				-64.669,58	-0,35
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.977,03				-4.977,03	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-415,33				-415,33	0,00
Prüfungskosten			EUR	-3.453,69				-3.453,69	-0,02
Fondsvermögen							EUR	18.389.286,70	100,00 1)
Anteilwert							EUR	140,12	
Ausgabepreis							EUR	147,13	
Anteile im Umlauf							STK	131.237	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht WALSER Portfolio German Select DE

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185

Frankfurt/Zürich - Eurex

Halbjahresbericht WALSER Portfolio German Select DE

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Deutsche Börse AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	DE000A2AA253	STK	0	4.345	
---	--------------	-----	---	-------	--

Andere Wertpapiere

Deutsche Bank AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A2E4184	STK	21.055	21.055	
---------------------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, MDAX PERFORMANCE-INDEX)	EUR	11.857,98
--	-----	-----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)	EUR	16.234,73
---	-----	-----------

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-SCHATZ)	EUR	8.863,15
---	-----	----------

Halbjahresbericht WALSER Portfolio German Select DE

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,73
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,58

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	140,12
Ausgabepreis	EUR	147,13
Anteile im Umlauf	STK	131.237

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht WALSER Portfolio German Select DE

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 54.421.000,– (Stand: September 2016)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Oliver Harth, Wehrheim-Obernhain

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

www.hauck-aufhaeuser.de

Rechtsform: Kommanditgesellschaft auf Aktien

Haftendes Eigenkapital: € 163.372.518,89 (Stand: 31. Dezember 2015)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Walser Privatbank AG

Postanschrift:

Walserstraße 61
A-6991 Riezlern

Telefon 0043 (0)5517 / 202-01

Telefax 0043 (0)5517 / 202-290

www.walserprivatbank.com

4. Anlageausschuss

Jürgen Jann,
Walser Privatbank AG, Riezlern (Österreich)

Zdenek Holly,

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, München

WKN / ISIN: A0YEQW / DE000A0YEQW0