

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 SICAV R.C.S. Luxemburg B 133 042

## Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2018

# WALSER Strategie

## Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2018

### 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 2018	Seite	6
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2018 bis 31. Oktober 2018	Seite	11
Teilfonds WALSER Strategie Plus		
Geografische Länderaufteilung	Seite	13
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	14
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	14
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2018	Seite	15
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2018 bis 31. Oktober 2018	Seite	20
Teilfonds WALSER Strategie Balance		
Geografische Länderaufteilung	Seite	22
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	23
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	23
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2018	Seite	24
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2018 bis 31. Oktober 2018	Seite	29
Teilfonds WALSER Strategie Perspektive		
Geografische Länderaufteilung	Seite	31
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	32
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	32
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2018	Seite	33
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2018 bis 31. Oktober 2018	Seite	38

## Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

Teilfonds WALSER Strategie Potenzial		
Geografische Länderaufteilung	Seite	40
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	40
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	41
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2018	Seite	42
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2018 bis 31. Oktober 2018	Seite	45
Teilfonds WALSER Strategie Kapitalertrag Plus		
Geografische Länderaufteilung	Seite	46
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	47
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	47
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2018	Seite	49
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2018 bis 31. Oktober 2018	Seite	52
Teilfonds WALSER Strategie System Global		
Geografische Länderaufteilung	Seite	64
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	64
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	65
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2018	Seite	66
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2018 bis 31. Oktober 2018	Seite	68
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2018	Seite	69
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	73

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 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	417.133.777,35
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 419.364.000,51)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	13.846.476,15
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	207.528,32
Zinsforderungen	2.053.354,70
Dividendenforderungen	20.494,32
Forderungen aus Absatz von Aktien	393.084,30
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.847.824,59
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	12.515,38
	<b>437.515.055,11</b>
Optionen	-21.432,01
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-2.081.262,30
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-2.347.013,23
Zinsverbindlichkeiten	-779,52
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-5.974.731,86
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-397.968,55
	<b>-10.823.187,47</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>426.691.867,64</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

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

	<b>Aktienklasse R</b>	<b>Aktienklasse A</b>	<b>Aktienklasse I</b>
WP-Kenn-Nr.:	A0M52M	A110W1	A12B79
ISIN-Code:	LU0327378385	LU1051773726	LU1113648692
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,00 % des Aktienwertes	bis zu 2,00 % des Aktienwertes	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	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	0,50 % 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>

Luxemburg	21,03 %
Irland	18,20 %
Portugal	13,00 %
Italien	11,36 %
Spanien	8,88 %
Deutschland	6,74 %
Mexiko	5,31 %
Vereinigtes Königreich	4,72 %
Frankreich	2,18 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,17 %
Brasilien	1,54 %
Türkei	1,17 %
Schweden	0,46 %
Australien	0,23 %
Wertpapiervermögen	96,99 %
Terminkontrakte	-0,41 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,99 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,43 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

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

Investmentfondsanteile	38,21 %
Staatsanleihen	36,38 %
Energie	8,63 %
Automobile & Komponenten	5,19 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,21 %
Banken	2,17 %
Verbraucherdienste	2,17 %
Hardware & Ausrüstung	1,97 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,06 %
Wertpapiervermögen	96,99 %
Terminkontrakte	-0,41 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,99 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,43 %
	<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 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	84.680.460,07
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 85.941.369,51)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2.610.501,75
Zinsforderungen	629.327,61
Dividendenforderungen	489,21
	<b>87.920.778,64</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-179.483,52
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-358.116,58
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-73.003,42
	<b>-610.603,52</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>87.310.175,12</b>

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

### Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	83.713.105,85 EUR
Umlaufende Aktien	639.249,785
Aktienwert	130,96 EUR
Aktienklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.967.662,77 EUR
Umlaufende Aktien	19.852,667
Aktienwert	99,11 EUR
Aktienklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.629.406,50 EUR
Umlaufende Aktien	16.944,000
Aktienwert	96,16 EUR

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2018

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	99,9730	99.973,00	0,11
DE000DB7XJB9	1,250% Dte. Bank AG v.14(2021)	800.000	0	1.200.000	99,9570	1.199.484,00	1,37
XS1548776498	0,869% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	600.000	98,2890	589.734,00	0,68
XS1292513105	0,661% FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	900.000	100,2270	902.043,00	1,03
XS1048568452	4,750% Fiat Chrysler Finance Europe EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	700.000	108,2500	757.750,00	0,87
XS0953215349	6,750% Fiat Chrysler Finance Europe EMTN v.13(2019)	0	0	1.400.000	105,7500	1.480.500,00	1,70
FR0012558310	0,100% Frankreich ILB v.14(2025)	0	0	500.000	106,6400	552.293,89	0,63
FR0011337880	2,250% Frankreich v.11(2022)	0	0	500.000	109,7806	548.903,00	0,63
XS1554373164	0,875% Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	50.000	101,2410	50.620,50	0,06
IT0005107708	0,700% Italien v.15(2020)	0	0	1.000.000	99,3400	993.400,00	1,14
IT0004009673	3,750% Italien v.06(2021)	0	0	2.000.000	104,4868	2.089.736,00	2,39
IT0004759673	5,000% Italien v.11(2022)	0	0	2.000.000	108,6060	2.172.120,00	2,49
IT0004898034	4,500% Italien v.13(2023)	0	0	1.000.000	107,9472	1.079.472,00	1,24
IT0005090318	1,500% Italien v.15(2025)	0	0	300.000	91,0320	273.096,00	0,31
IT0005175598	0,450% Italien v.16(2021)	0	0	1.100.000	96,7972	1.064.769,20	1,22
IT0005215246	0,650% Italien v.16(2023)	0	0	600.000	91,0110	546.066,00	0,63
IT0005244782	1,200% Italien v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	96,5300	965.300,00	1,11
DE000NLB8KA9	1,000% Norddte. Landesbank Girozentrale v.16(2021)	0	0	200.000	99,3850	198.770,00	0,23
XS0541498837	3,500% Optus Finance Pty Ltd. v.10(2020)	0	0	187.000	106,4990	199.153,13	0,23
PTOTESOE0013	2,200% Portugal Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.900.000	107,1492	2.035.834,80	2,33
PTOTEYOE0007	3,850% Portugal v.05(2021)	0	0	1.600.000	109,2980	1.748.768,00	2,00
PTOTEMOE0027	4,750% Portugal v.09(2019)	0	0	2.900.000	103,1052	2.990.050,80	3,42
PTOTECOE0029	4,800% Portugal v.10(2020)	0	0	2.400.000	108,0160	2.592.384,00	2,97
PTOTEQOE0015	5,650% Portugal v.13(2024)	0	0	1.600.000	124,6248	1.993.996,80	2,28
FR0013218153	0,625% RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2021)	0	0	700.000	99,8310	698.817,00	0,80
XS1070235004	0,306% Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019)	0	400.000	500.000	100,2720	501.360,00	0,57
ES00000126Z1	1,600% Spanien Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.800.000	104,1132	1.874.037,60	2,15
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	100,1630	1.001.630,00	1,15
ES00000123B9	5,500% Spanien v.11(2021)	0	0	500.000	113,8029	569.014,50	0,65
ES00000123X3	4,400% Spanien v.13(2023)	0	0	2.000.000	118,5330	2.370.660,00	2,72
ES00000128B8	0,750% Spanien v.16(2021)	0	0	1.500.000	102,0700	1.531.050,00	1,75
ES0000012A97	0,450% Spanien v.17(2022)	0	0	400.000	100,5580	402.232,00	0,46
XS0868458653	4,000% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	0	700.000	103,8410	726.887,00	0,83
XS1571293171	0,875% Telefonaktiebolaget LM Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	400.000	100,8610	403.444,00	0,46
DE000A1R0410	3,125% thyssenkrupp AG v.14(2019)	0	0	1.800.000	101,9000	1.834.200,00	2,10
XS0503454166	5,125% Türkei v.10(2020)	200.000	0	1.000.000	102,4364	1.024.364,00	1,17
XS1499604905	0,500% Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.16(2024)	0	0	400.000	97,6170	390.468,00	0,45
XS1692348847	0,250% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	0	100.000	99,9130	99.913,00	0,11
						<b>40.552.295,22</b>	<b>46,44</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>40.552.295,22</b>	<b>46,44</b>

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

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2018 (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	1.300.000	103,5000	1.345.500,00	1,54	
XS1172947902	1,875% Petróleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	0	800.000	98,1250	785.000,00	0,90	
XS1379157404	3,750% Petróleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	0	0	2.000.000	101,1000	2.022.000,00	2,32	
XS1568875444	2,500% Petróleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2021)	0	0	1.400.000	100,9500	1.413.300,00	1,62	
XS0997484430	3,125% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	200.000	0	400.000	103,5000	414.000,00	0,47	
						<b>5.979.800,00</b>	<b>6,85</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
						<b>5.979.800,00</b>	<b>6,85</b>	
<b>Anleihen</b>								
						<b>46.532.095,22</b>	<b>53,29</b>	
<b>Credit Linked Notes</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS0906946008	3,389% Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.13(2020)	0	0	2.800.000	103,5080	2.898.224,00	3,32	
						<b>2.898.224,00</b>	<b>3,32</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
						<b>2.898.224,00</b>	<b>3,32</b>	
<b>Credit Linked Notes</b>								
						<b>2.898.224,00</b>	<b>3,32</b>	
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000ETF9074	ComStage 1-MDAX UCITS ETF	EUR	0	0	500	130,8800	65.440,00	0,07
DE0002635299	INDEXCHANGE - Dow Jones STOXX Select Dividend 30 EX	EUR	0	0	67.000	15,9860	1.071.062,00	1,23
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	18.000	35,0900	631.620,00	0,72
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	EUR	0	24.000	28.000	28,4750	797.300,00	0,91
						<b>2.565.422,00</b>	<b>2,93</b>	
<b>Frankreich</b>								
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP	EUR	0	0	100	121,5800	12.158,00	0,01
						<b>12.158,00</b>	<b>0,01</b>	
<b>Irland</b>								
DE000A2DPAL3	I.M.-I.Bloomb.Comm.x-Agri.UETF	EUR	0	0	34.500	20,4750	706.387,50	0,81
IE0032077012	I.M.III-I.EQQQ NASDAQ-100 UETF	EUR	0	0	2.400	145,4400	349.056,00	0,40
IE00B4L5ZG21	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond ex-Financials UCITS ETF	EUR	0	0	6.000	115,2550	691.530,00	0,79
IE00B4L60045	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	0	0	64.398	109,7550	7.068.002,49	8,10
IE00B2QWCY14	iShares III Plc. - S&P Small Cap 600 UCITS ETF	EUR	1.500	0	1.500	55,3700	83.055,00	0,10
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	0	3.600	29.000	31,8670	924.143,00	1,06
IE00B66F4759	iShares EO H.Yield Corp Bd U.ETF	EUR	0	0	28.000	102,6400	2.873.920,00	3,29
IE00BD5J2G21	iSharesII-EO STOXX50 ex-Fin.U.ETF	EUR	8.000	0	8.000	32,9350	263.480,00	0,30

<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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Irland (Fortsetzung)</b>								
IE00BCRY5Y77	iSharesIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF	USD	0	0	11.500	99,2300	1.004.352,23	1,15
IE00BF8HV717	PFIS ETF-P.Cov.Bd.Source U.ETF	EUR	0	0	17.000	109,9050	1.868.385,00	2,14
							<b>15.832.311,22</b>	<b>18,14</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0890803710	Assenagon Credit Selection	EUR	0	0	280	982,8300	275.192,40	0,32
LU0800573692	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	0	0	48.400	90,0500	4.358.420,00	4,99
LU0419741177	ComStage SICAV- ComStage Commerzbank Commodity ex- Agriculture EW Index TR UCITS ETF	EUR	0	0	7.200	89,6900	645.768,00	0,74
LU1769937829	DWS Invest - CROCI Euro	EUR	2.000	0	2.000	268,7500	537.500,00	0,62
LU0828818087	Janus Henderson Horizon Fund - Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	EUR	0	0	11.500	148,4100	1.706.715,00	1,95
LU0599612842	OSS. iStoxx Europe Min. Vari.	EUR	0	1.200	6.100	171,2000	1.044.320,00	1,20
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	0	0	19.000	160,0000	3.040.000,00	3,48
LU1326470892	WALSER Portfolio Aktien Europa - I	EUR	2.400	0	4.500	96,5000	434.250,00	0,50
LU1114804864	Walser Portfolio-Aktien USA	USD	0	0	8.000	130,9400	921.950,36	1,06
LU0321462953	Xtr.II USD Emerging Markets Bd	EUR	0	2.300	800	301,4600	241.168,00	0,28
							<b>13.205.283,76</b>	<b>15,14</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BMP3SH07	M&G Investment Funds 7 - Global Floating Rate High Yield Fund	EUR	0	0	27.800	10,8739	302.294,42	0,35
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF	EUR	0	0	9.500	45,1800	429.210,00	0,49
IE00BP46NG52	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofAML 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF	USD	0	0	39.000	29,3450	1.007.265,45	1,15
							<b>1.738.769,87</b>	<b>1,99</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>33.353.944,85</b>	<b>38,21</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	0	12.100	16.500	85,5600	1.411.740,00	1,62
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	14.000	0	14.000	34,6040	484.456,00	0,55
							<b>1.896.196,00</b>	<b>2,17</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.896.196,00</b>	<b>2,17</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>1.896.196,00</b>	<b>2,17</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>84.680.460,07</b>	<b>96,99</b>

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

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

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Basis

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	76	0	76		-18.678,52	-0,02
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2018	30	0	30		-7.200,00	-0,01
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	68	0	68		16.880,00	0,02
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018	35	0	35		-107.100,00	-0,12
						<b>-116.098,52</b>	<b>-0,13</b>
<b>JPY</b>							
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2018	11	0	11		-86.201,85	-0,10
						<b>-86.201,85</b>	<b>-0,10</b>
<b>USD</b>							
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2018	114	0	114		-45.464,05	-0,05
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	11	0	11		-100.831,72	-0,12
						<b>-146.295,77</b>	<b>-0,17</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>-348.596,14</b>	<b>-0,40</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	0	6	-6		11.520,00	0,01
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	0	84	-84		-22.680,00	-0,03
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2018	0	133	-133		-12.635,00	-0,01
						<b>-23.795,00</b>	<b>-0,03</b>
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	0	12	-12		14.274,56	0,02
						<b>14.274,56</b>	<b>0,02</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-9.520,44</b>	<b>-0,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-358.116,58</b>	<b>-0,41</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>2.610.501,75</b>	<b>2,99</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>377.329,88</b>	<b>0,43</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>87.310.175,12</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> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Basis

Angaben gemäß Punkt 40) der “Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen” der European Securities and Markets Authority (ESMA)

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	76	8.290.080,00	9,49
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2018	30	4.560.900,00	5,22
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	68	8.943.360,00	10,24
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018	35	4.242.700,00	4,86
		<b>26.037.040,00</b>	<b>29,81</b>
<b>JPY</b>			
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2018	11	1.382.320,50	1,58
		<b>1.382.320,50</b>	<b>1,58</b>
<b>USD</b>			
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2018	114	21.148.620,40	24,22
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	11	1.299.848,18	1,49
		<b>22.448.468,58</b>	<b>25,71</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>49.867.829,08</b>	<b>57,10</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	-6	-188.580,00	-0,22
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	-84	-13.476.960,00	-15,44
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2018	-133	-14.894.670,00	-17,06
		<b>-28.560.210,00</b>	<b>-32,72</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	-12	-1.254.510,65	-1,44
		<b>-1.254.510,65</b>	<b>-1,44</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-29.814.720,65</b>	<b>-34,16</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>20.053.108,43</b>	<b>22,94</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 2018 bis 31. Oktober 2018

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>				
DE0001102325	2,000 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)		0	1.000.000
DE0001102309	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)		0	1.000.000
DE000DB7XHM0	0,229 % Dte. Bank AG EMTN FRN v.14(2019)		0	900.000
XS1362349869	0,853 % FCE Bank Plc. EMTN FRN v.16(2018)		0	700.000
XS1289966134	0,330 % Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)		0	900.000
IT0003644769	4,500 % Italien v.04(2020)		0	2.000.000
IT0004536949	4,250 % Italien v.09(2020)		0	2.000.000
IT0005069395	1,050 % Italien v.14(2019)		0	2.000.000
IT0005177271	0,100 % Italien v.16(2019)		0	1.000.000
XS1057486471	0,279 % Volkswagen International Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2019)		0	600.000
XS0168881760	5,375 % Volkswagen International Finance NV EMTN v.03(2018)		0	400.000
XS1167637294	0,000 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)		0	400.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Irland</b>				
IE00B86MWN23	iShares VI Plc. - iShares MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	0	6.300
<b>Luxemburg</b>				
LU0378435985	ComStage ETF Dow Jones STOXX 600 Health Care TR	EUR	0	1.000
LU0194163308	DB Platinum IV - Croci Euro	EUR	1.300	2.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018		6	0
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018		6	6
	EUX Short Euro-BTP Future Juni 2018		0	40
	EUX Short Euro-BTP Future September 2018		76	76
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2018		0	20
	EUX 10 YR Euro-OAT Future September 2018		30	30
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018		84	4
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018		84	84
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2018		133	0
	EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2018		133	133
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018		0	60
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2018		60	60
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018		3	45
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2018		45	45
<b>JPY</b>				
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2018		0	11
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2018		11	11
<b>USD</b>				
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018		12	0
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018		12	12
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future Juni 2018		0	94
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future September 2018		114	114
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018		1	11
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2018		13	13

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

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Basis

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2018 in Euro umgerechnet.

---

Britisches Pfund	GBP	1	0,8923
Japanischer Yen	JPY	1	128,1179
Schweizer Franken	CHF	1	1,1415
US-Dollar	USD	1	1,1362

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

	Aktienklasse R	Aktienklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0M52P	A12B8A
ISIN-Code:	LU0327378468	LU1113650169
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 % 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	20,75 %
Italien	19,27 %
Irland	15,74 %
Deutschland	11,45 %
Portugal	8,87 %
Spanien	7,62 %
Mexiko	4,81 %
Vereinigtes Königreich	3,51 %
Frankreich	3,09 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,09 %
Brasilien	1,66 %
Türkei	1,18 %
Schweden	0,39 %
Australien	0,15 %
Wertpapiervermögen	100,58 %
Terminkontrakte	-0,50 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,78 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,86 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Plus

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

Investmentfondsanteile	41,09 %
Staatsanleihen	38,20 %
Energie	8,13 %
Automobile & Komponenten	5,00 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,65 %
Verbraucherdienste	2,09 %
Banken	2,07 %
Hardware & Ausrüstung	1,31 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,04 %
Wertpapiervermögen	100,58 %
Terminkontrakte	-0,50 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,78 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,86 %
	<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 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	131.498.993,46
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 131.962.529,55)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1.018.426,72
Zinsforderungen	679.895,95
Dividendenforderungen	2.038,37
	<b>133.199.354,50</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-1.663.133,96
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-655.358,89
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-114.056,96
	<b>-2.432.549,81</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>130.766.804,69</b>

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Verwahrstellengebühren.

### Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	112.262.000,45 EUR
Umlaufende Aktien	849.933,508
Aktienwert	132,08 EUR
Aktienklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.504.804,24 EUR
Umlaufende Aktien	182.231,020
Aktienwert	101,55 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2018

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	99,9730	99.973,00	0,08
DE000DB7XHM0	0,232% Dte. Bank AG EMTN FRN v.14(2019)	0	0	600.000	100,0140	600.084,00	0,46
DE000DB7XJB9	1,250% Dte. Bank AG v.14(2021)	1.200.000	0	1.800.000	99,9570	1.799.226,00	1,38
XS1548776498	0,869% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	1.000.000	98,2890	982.890,00	0,75
XS1292513105	0,661% FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	600.000	100,2270	601.362,00	0,46
XS1048568452	4,750% Fiat Chrysler Finance Europe EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.400.000	108,2500	1.515.500,00	1,16
XS1088515207	4,750% Fiat Chrysler Finance Europe EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	200.000	110,2640	220.528,00	0,17
XS0953215349	6,750% Fiat Chrysler Finance Europe EMTN v.13(2019)	0	0	2.000.000	105,7500	2.115.000,00	1,62
XS1554373164	0,875% Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	50.000	101,2410	50.620,50	0,04
IT0005107708	0,700% Italien v.15(2020)	5.000.000	0	5.000.000	99,3400	4.967.000,00	3,80
IT0003644769	4,500% Italien v.04(2020)	0	0	1.000.000	104,1870	1.041.870,00	0,80
IT0004536949	4,250% Italien v.09(2020)	0	0	1.000.000	104,1039	1.041.039,00	0,80
IT0004759673	5,000% Italien v.11(2022)	0	0	1.000.000	108,6060	1.086.060,00	0,83
IT0005030504	1,500% Italien v.14(2019)	0	0	2.400.000	100,7400	2.417.760,00	1,85
IT0005069395	1,050% Italien v.14(2019)	0	0	900.000	100,3100	902.790,00	0,69
IT0005090318	1,500% Italien v.15(2025)	0	0	500.000	91,0320	455.160,00	0,35
IT0005175598	0,450% Italien v.16(2021)	2.300.000	0	9.200.000	96,7972	8.905.342,40	6,81
IT0005215246	0,650% Italien v.16(2023)	0	0	2.100.000	91,0110	1.911.231,00	1,46
IT0005244782	1,200% Italien v.17(2022)	1.500.000	0	2.000.000	96,5300	1.930.600,00	1,48
DE000NLB8KA9	1,000% Norddte. Landesbank Girozentrale v.16(2021)	0	0	300.000	99,3850	298.155,00	0,23
XS0541498837	3,500% Optus Finance Pty Ltd. v.10(2020)	0	0	188.000	106,4990	200.218,12	0,15
PTOTESOE0013	2,200% Portugal Reg.S. v.15(2022)	0	0	2.800.000	107,1492	3.000.177,60	2,29
PTOTEYOE0007	3,850% Portugal v.05(2021)	0	0	1.700.000	109,2980	1.858.066,00	1,42
PTOTEMOE0027	4,750% Portugal v.09(2019)	0	0	2.900.000	103,1052	2.990.050,80	2,29
PTOTECOE0029	4,800% Portugal v.10(2020)	0	0	2.100.000	108,0160	2.268.336,00	1,73
PTOTEQOE0015	5,650% Portugal v.13(2024)	0	0	1.200.000	124,6248	1.495.497,60	1,14
FR0013218153	0,625% RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2021)	0	0	1.000.000	99,8310	998.310,00	0,76
ES00000126Z1	1,600% Spanien Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.100.000	104,1132	2.186.377,20	1,67
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	0	0	700.000	100,1630	701.141,00	0,54
ES00000123X3	4,400% Spanien v.13(2023)	0	0	1.000.000	118,5330	1.185.330,00	0,91
ES00000128B8	0,750% Spanien v.16(2021)	0	0	3.000.000	102,0700	3.062.100,00	2,34
ES00000128O1	0,400% Spanien v.17(2022)	0	0	800.000	100,6991	805.592,80	0,62
ES0000012A97	0,450% Spanien v.17(2022)	0	0	2.000.000	100,5580	2.011.160,00	1,54
XS0868458653	4,000% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	0	500.000	103,8410	519.205,00	0,40
XS1571293171	0,875% Telefonaktiebolaget LM Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	500.000	100,8610	504.305,00	0,39
DE000A1R0410	3,125% thyssenkrupp AG v.14(2019)	0	0	3.300.000	101,9000	3.362.700,00	2,57
XS0503454166	5,125% Türkei v.10(2020)	600.000	0	1.500.000	102,4364	1.536.546,00	1,18

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

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>EUR (Fortsetzung)</b>								
XS1499604905	0,500% Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.16(2024)	0	0	500.000	97,6170	488.085,00	0,37	
XS1692348847	0,250% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	0	100.000	99,9130	99.913,00	0,08	
						<b>62.215.302,02</b>	<b>47,61</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>62.215.302,02</b>	<b>47,61</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1047674947	2,875% Brasilien v.14(2021)	0	0	2.100.000	103,5000	2.173.500,00	1,66	
XS1172947902	1,875% Petróleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	0	400.000	98,1250	392.500,00	0,30	
XS1379157404	3,750% Petróleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	0	0	1.500.000	101,1000	1.516.500,00	1,16	
XS1568875444	2,500% Petróleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2021)	0	0	2.900.000	100,9500	2.927.550,00	2,24	
XS0997484430	3,125% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	250.000	0	1.400.000	103,5000	1.449.000,00	1,11	
						<b>8.459.050,00</b>	<b>6,47</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>8.459.050,00</b>	<b>6,47</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>70.674.352,02</b>	<b>54,08</b>	
<b>Credit Linked Notes</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS0906946008	3,389% Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.13(2020)	0	0	4.200.000	103,5080	4.347.336,00	3,32	
						<b>4.347.336,00</b>	<b>3,32</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>4.347.336,00</b>	<b>3,32</b>	
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>4.347.336,00</b>	<b>3,32</b>	
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0002635299	INDEXCHANGE - Dow Jones STOXX Select Dividend 30 EX	EUR	17.000	0	199.000	15,9860	3.181.214,00	2,43
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	67.000	35,0900	2.351.030,00	1,80
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	EUR	0	84.000	92.000	28,4750	2.619.700,00	2,00
DE000ETF9074	ComStage 1-MDAX UCITS ETF	EUR	0	1.200	5.000	130,8800	654.400,00	0,50
						<b>8.806.344,00</b>	<b>6,73</b>	
<b>Frankreich</b>								
FR0010790980	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 50	EUR	0	0	11.700	65,1500	762.255,00	0,58
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP	EUR	0	0	18.000	121,5800	2.188.440,00	1,67
						<b>2.950.695,00</b>	<b>2,25</b>	
<b>Irland</b>								
DE000A2DPAL3	I.M.-I.Bloomb.Comm.x-Agri.UETF	EUR	0	0	41.500	20,4750	849.712,50	0,65
IE0032077012	I.M.III-I.EQQQ NASDAQ-100 UETF	EUR	0	0	10.000	145,4400	1.454.400,00	1,11

<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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Irland (Fortsetzung)</b>								
IE00B4L5ZG21	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond ex-Financials UCITS ETF	EUR	0	0	16.000	115,2550	1.844.080,00	1,41
IE00B4L60045	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	0	0	54.398	109,7550	5.970.452,49	4,57
IE00B2QWCY14	iShares III Plc. - S&P Small Cap 600 UCITS ETF	EUR	13.000	0	13.000	55,3700	719.810,00	0,55
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	7.000	12.000	104.000	31,8670	3.314.168,00	2,53
IE00B652H904	iShares V Plc. - Dow Jones Emerging Markets Dividend UCITS ETF	EUR	0	0	4.000	17,7260	70.904,00	0,05
IE00B86MWN23	iShares VI Plc. - iShares MSCI Europe Minumum Volatility UCITS ETF	EUR	0	0	31.000	40,4550	1.254.105,00	0,96
IE00B66F4759	iShares EO H.Yield Corp Bd U.ETF	EUR	0	0	22.600	102,6400	2.319.664,00	1,77
IE00BD5J2G21	iSharesII-EO STOXX50 ex-Fin.U.ETF	EUR	19.000	0	19.000	32,9350	625.765,00	0,48
IE00BCRY5Y77	iSharesIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF	USD	0	0	16.500	99,2300	1.441.027,11	1,10
IE00B9M6RS56	iSharesVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD	EUR	0	0	1.500	89,5680	134.352,00	0,10
IE00BF8HV717	PFIS ETF-P.Cov.Bd.Source U.ETF	EUR	0	0	5.000	109,9050	549.525,00	0,42
							<b>20.547.965,10</b>	<b>15,70</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0890803710	Assenagon Credit Selection	EUR	0	0	200	982,8300	196.566,00	0,15
LU0800573692	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	0	0	48.000	90,0500	4.322.400,00	3,31
LU0378435985	ComStage ETF Dow Jones STOXX 600 Health Care TR	EUR	0	0	3.500	123,1600	431.060,00	0,33
LU0419741177	ComStage SICAV- ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF	EUR	0	0	8.200	89,6900	735.458,00	0,56
LU1769937829	DWS Invest - CROCI Euro	EUR	6.800	0	6.800	268,7500	1.827.500,00	1,40
LU0599612842	OSS. iStoxx Europe Min. Vari.	EUR	0	0	18.000	171,2000	3.081.600,00	2,36
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	0	0	15.000	160,0000	2.400.000,00	1,84
LU1326470892	WALSER Portfolio Aktien Europa - I	EUR	5.200	0	10.000	96,5000	965.000,00	0,74
LU1114804864	Walser Portfolio-Aktien USA	USD	0	0	25.000	130,9400	2.881.094,88	2,20
LU0321462953	Xtr.II USD Emerging Markets Bd	EUR	0	1.500	1.000	301,4600	301.460,00	0,23
LU0828818087	Janus Henderson Horizon Fund - Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	EUR	0	0	12.000	148,4100	1.780.920,00	1,36
							<b>18.923.058,88</b>	<b>14,48</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BMP3SH07	M&G Investment Funds 7 - Global Floating Rate High Yield Fund	EUR	0	0	37.100	10,8739	403.421,69	0,31
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF	EUR	0	0	24.000	45,1800	1.084.320,00	0,83
IE00BP46NG52	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofAML 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF	USD	0	0	40.000	29,3450	1.033.092,77	0,79
							<b>2.520.834,46</b>	<b>1,93</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>53.748.897,44</b>	<b>41,09</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 2018 (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)	0	11.800	23.800	85,5600	2.036.328,00	1,56
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	20.000	0	20.000	34,6040	692.080,00	0,53
						<b>2.728.408,00</b>	<b>2,09</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>2.728.408,00</b>	<b>2,09</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>2.728.408,00</b>	<b>2,09</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>131.498.993,46</b>	<b>100,58</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	DAX Performance-Index Future Dezember 2018	1	0	1		-3.995,00	0,00
	EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	20	0	20		-4.915,40	0,00
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2018	39	0	39		-9.360,00	-0,01
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018	32	0	32		-97.920,00	-0,07
						<b>-116.190,40</b>	<b>-0,08</b>
<b>JPY</b>							
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2018	22	0	22		-172.403,70	-0,13
						<b>-172.403,70</b>	<b>-0,13</b>
<b>USD</b>							
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2018	118	0	118		-47.059,28	-0,04
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2018	6	0	6		-3.465,48	0,00
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	38	0	38		-348.327,76	-0,27
						<b>-398.852,52</b>	<b>-0,31</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>-687.446,62</b>	<b>-0,52</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	0	27	-27		51.840,00	0,04
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	0	56	-56		-15.120,00	-0,01
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2018	0	100	-100		-9.500,00	-0,01
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	0	6	-6		-1.080,00	0,00
						<b>26.140,00</b>	<b>0,02</b>
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	0	5	-5		5.947,73	0,00
						<b>5.947,73</b>	<b>0,00</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>32.087,73</b>	<b>0,02</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-655.358,89</b>	<b>-0,50</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>1.018.426,72</b>	<b>0,78</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-1.095.256,60</b>	<b>-0,86</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>130.766.804,69</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> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Plus

Angaben gemäß Punkt 40) der “Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen” der European Securities and Markets Authority (ESMA)

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
DAX Performance-Index Future Dezember 2018	1	56.495,00	0,04
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	20	2.181.600,00	1,67
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2018	39	5.929.170,00	4,53
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018	32	3.879.040,00	2,97
		<b>12.046.305,00</b>	<b>9,21</b>
<b>JPY</b>			
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2018	22	2.764.641,01	2,11
		<b>2.764.641,01</b>	<b>2,11</b>
<b>USD</b>			
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2018	118	21.890.677,26	16,74
CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2018	6	594.621,88	0,45
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	38	4.490.384,62	3,43
		<b>26.975.683,76</b>	<b>20,62</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>41.786.629,77</b>	<b>31,94</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	-27	-848.610,00	-0,65
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	-56	-8.984.640,00	-6,87
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2018	-100	-11.199.000,00	-8,56
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	-6	-789.120,00	-0,60
		<b>-21.821.370,00</b>	<b>-16,68</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	-5	-522.712,77	-0,40
		<b>-522.712,77</b>	<b>-0,40</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-22.344.082,77</b>	<b>-17,08</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>19.442.547,00</b>	<b>14,86</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 2018 bis 31. Oktober 2018

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>				
XS1362349869	0,853 % FCE Bank Plc. EMTN FRN v.16(2018)	0	500.000	
FR0012558310	0,100 % Frankreich ILB v.14(2025)	0	700.000	
FR0011619436	2,250 % Frankreich OAT v.13(2024)	0	300.000	
XS1289966134	0,330 % Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	600.000	
IT0004009673	3,750 % Italien v.06(2021)	0	1.000.000	
IT0004361041	4,500 % Italien v.08(2018)	0	1.500.000	
IT0004423957	4,500 % Italien v.08(2019)	0	2.000.000	
IT0004594930	4,000 % Italien v.10(2020)	0	900.000	
IT0005139099	0,300 % Italien v.15(2018)	0	1.500.000	
IT0005177271	0,100 % Italien v.16(2019)	0	2.000.000	
XS1070235004	0,306 % Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019)	0	600.000	
ES00000123B9	5,500 % Spanien v.11(2021)	0	1.000.000	
ES00000124V5	2,750 % Spanien v.14(2019)	0	500.000	
ES00000126C0	1,400 % Spanien v.14(2020)	0	1.000.000	
XS1057486471	0,279 % Volkswagen International Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	800.000	
XS0168881760	5,375 % Volkswagen International Finance NV EMTN v.03(2018)	0	300.000	
XS1167637294	0,000 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	300.000	
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Irland</b>				
DE000A1JM6F5	Source Markets Plc. - Source S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	800
<b>Luxemburg</b>				
LU0194163308	DB Platinum IV - Croci Euro	EUR	3.800	6.800
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	10	0	
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018	35	35	
	EUX Short Euro-BTP Future September 2018	20	20	
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2018	0	25	
	EUX 10 YR Euro-OAT Future September 2018	39	39	
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	56	5	
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	56	56	
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2018	100	0	
	EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2018	100	100	
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	6	0	
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2018	6	6	
	Mini DAX Performance-Index Future Juni 2018	0	1	
	Mini DAX Performance-Index Future September 2018	1	1	
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018	0	44	
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2018	44	44	
<b>JPY</b>				
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2018	0	23	
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2018	23	23	

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

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Plus

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2018 bis 31. Oktober 2018 (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 Juni 2018	5	0
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	5	5
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future Juni 2018	0	74
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future September 2018	118	118
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Juni 2018	0	6
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future September 2018	6	6
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	3	40
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2018	46	46

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8923
Japanischer Yen	JPY	1	128,1179
Schwedische Krone	SEK	1	10,4056
Schweizer Franken	CHF	1	1,1415
US-Dollar	USD	1	1,1362

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

	Aktienklasse R	Aktienklasse A	Aktienklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0M52L	A144FD	A144FE
ISIN-Code:	LU0327378542	LU1326423891	LU1326423974
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 % des Aktienwertes	bis zu 3,00 % 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	23,57 %
Luxemburg	19,97 %
Italien	12,72 %
Deutschland	11,63 %
Spanien	7,47 %
Portugal	7,12 %
Mexiko	4,16 %
Vereinigtes Königreich	4,15 %
Frankreich	2,26 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,09 %
Brasilien	1,33 %
Türkei	0,98 %
Niederlande	0,37 %
Schweden	0,37 %
Finnland	0,09 %
Wertpapiervermögen	98,28 %
Terminkontrakte	-0,92 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,14 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,50 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

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

Investmentfondsanteile	48,77 %
Staatsanleihen	30,06 %
Energie	7,24 %
Automobile & Komponenten	4,62 %
Verbraucherdienste	2,09 %
Banken	2,01 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,96 %
Hardware & Ausrüstung	1,48 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,05 %
Wertpapiervermögen	98,28 %
Terminkontrakte	-0,92 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,14 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,50 %
	<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 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	107.350.769,18
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 107.765.735,49)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2.340.252,86
Zinsforderungen	576.860,47
Dividendenforderungen	2.242,21
Forderungen aus Absatz von Aktien	296.814,00
	<b>110.566.938,72</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-238.644,82
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-987.934,62
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-104.577,43
	<b>-1.331.156,87</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>109.235.781,85</b>

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

### Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	96.340.973,84 EUR
Umlaufende Aktien	720.266,115
Aktienwert	133,76 EUR
Aktienklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.019.507,92 EUR
Umlaufende Aktien	20.379,000
Aktienwert	99,10 EUR
Aktienklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.875.300,09 EUR
Umlaufende Aktien	109.114,594
Aktienwert	99,67 EUR

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2018

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	99,9730	99.973,00	0,09
DE000DB7XHM0	0,232% Dte. Bank AG EMTN FRN v.14(2019)	0	0	900.000	100,0140	900.126,00	0,82
DE000DB7XJB9	1,250% Dte. Bank AG v.14(2021)	700.000	0	1.100.000	99,9570	1.099.527,00	1,01
XS1548776498	0,869% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	600.000	98,2890	589.734,00	0,54
XS1292513105	0,661% FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	900.000	100,2270	902.043,00	0,83
XS1048568452	4,750% Fiat Chrysler Finance Europe EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	800.000	108,2500	866.000,00	0,79
XS1088515207	4,750% Fiat Chrysler Finance Europe EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	200.000	110,2640	220.528,00	0,20
XS0953215349	6,750% Fiat Chrysler Finance Europe EMTN v.13(2019)	0	0	1.200.000	105,7500	1.269.000,00	1,16
FR0012558310	0,100% Frankreich ILB v.14(2025)	0	0	600.000	106,6400	662.752,67	0,61
FR0011486067	1,750% Frankreich OAT v.12(2023)	0	0	400.000	108,4400	433.760,00	0,40
XS1554373164	0,875% Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	50.000	101,2410	50.620,50	0,05
IT0005107708	0,700% Italien v.15(2020)	1.000.000	0	2.000.000	99,3400	1.986.800,00	1,82
IT0004009673	3,750% Italien v.06(2021)	0	0	2.000.000	104,4868	2.089.736,00	1,91
IT0004594930	4,000% Italien v.10(2020)	0	0	2.000.000	104,5412	2.090.824,00	1,91
IT0004759673	5,000% Italien v.11(2022)	0	0	2.000.000	108,6060	2.172.120,00	1,99
IT0004898034	4,500% Italien v.13(2023)	0	0	600.000	107,9472	647.683,20	0,59
IT0005069395	1,050% Italien v.14(2019)	0	0	2.000.000	100,3100	2.006.200,00	1,84
IT0005135840	1,450% Italien v.15(2022)	0	0	1.200.000	96,6000	1.159.200,00	1,06
IT0005090318	1,500% Italien v.15(2025)	0	0	200.000	91,0320	182.064,00	0,17
IT0005175598	0,450% Italien v.16(2021)	0	0	600.000	96,7972	580.783,20	0,53
IT0005215246	0,650% Italien v.16(2023)	0	0	400.000	91,0110	364.044,00	0,33
XS1577727164	1,000% Nokia Oyi EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	100.000	101,3770	101.377,00	0,09
DE000NLB8KA9	1,000% Norddte. Landesbank Girozentrale v.16(2021)	0	0	200.000	99,3850	198.770,00	0,18
PTOTESOE0013	2,200% Portugal Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.300.000	107,1492	1.392.939,60	1,28
PTOTEYOE0007	3,850% Portugal v.05(2021)	0	0	1.200.000	109,2980	1.311.576,00	1,20
PTOTEMOE0027	4,750% Portugal v.09(2019)	0	0	2.200.000	103,1052	2.268.314,40	2,08
PTOTECOE0029	4,800% Portugal v.10(2020)	0	0	1.200.000	108,0160	1.296.192,00	1,19
PTOTEQOE0015	5,650% Portugal v.13(2024)	0	0	1.200.000	124,6248	1.495.497,60	1,37
FR0013218153	0,625% RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2021)	0	0	700.000	99,8310	698.817,00	0,64
ES00000126Z1	1,600% Spanien Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.400.000	104,1132	1.457.584,80	1,33
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	0	0	150.000	100,1630	150.244,50	0,14
ES00000123X3	4,400% Spanien v.13(2023)	0	0	1.200.000	118,5330	1.422.396,00	1,30
ES00000124V5	2,750% Spanien v.14(2019)	0	1.000.000	1.000.000	101,5728	1.015.728,00	0,93
ES00000126C0	1,400% Spanien v.14(2020)	0	0	1.200.000	102,1271	1.225.525,20	1,12
ES00000126B2	2,750% Spanien v.14(2024)	0	0	400.000	111,1110	444.444,00	0,41
ES00000128B8	0,750% Spanien v.16(2021)	0	0	1.900.000	102,0700	1.939.330,00	1,78
ES00000128O1	0,400% Spanien v.17(2022)	0	0	300.000	100,6991	302.097,30	0,28
ES0000012A97	0,450% Spanien v.17(2022)	0	0	200.000	100,5580	201.116,00	0,18
XS0868458653	4,000% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	0	600.000	103,8410	623.046,00	0,57
XS1571293171	0,875% Telefonaktiebolaget LM Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	400.000	100,8610	403.444,00	0,37

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

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>EUR (Fortsetzung)</b>								
DE000A1R0410	3,125% thyssenkrupp AG v.14(2019)	0	0	2.000.000	101,9000	2.038.000,00	1,87	
XS0503454166	5,125% Türkei v.10(2020)	200.000	0	1.050.000	102,4364	1.075.582,20	0,98	
XS1499604905	0,500% Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.16(2024)	0	0	500.000	97,6170	488.085,00	0,45	
XS1057486471	0,282% Volkswagen International Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	400.000	100,1530	400.612,00	0,37	
XS1692348847	0,250% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	0	100.000	99,9130	99.913,00	0,09	
						<b>42.424.150,17</b>	<b>38,85</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>42.424.150,17</b>	<b>38,85</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1047674947	2,875% Brasilien v.14(2021)	300.000	0	1.400.000	103,5000	1.449.000,00	1,33	
XS1172947902	1,875% Petróleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	0	600.000	98,1250	588.750,00	0,54	
XS1379157404	3,750% Petróleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	0	0	1.700.000	101,1000	1.718.700,00	1,57	
XS1568875444	2,500% Petróleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2021)	0	0	1.600.000	100,9500	1.615.200,00	1,48	
XS0997484430	3,125% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	200.000	0	600.000	103,5000	621.000,00	0,57	
						<b>5.992.650,00</b>	<b>5,49</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>5.992.650,00</b>	<b>5,49</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>48.416.800,17</b>	<b>44,34</b>	
<b>Credit Linked Notes</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS0906946008	3,389% Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.13(2020)	0	0	3.250.000	103,5080	3.364.010,00	3,08	
						<b>3.364.010,00</b>	<b>3,08</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>3.364.010,00</b>	<b>3,08</b>	
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>3.364.010,00</b>	<b>3,08</b>	
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000ETF9074	ComStage 1-MDAX UCITS ETF	EUR	0	0	1.500	130,8800	196.320,00	0,18
DE0002635299	INDEXCHANGE - Dow Jones STOXX Select Dividend 30 EX	EUR	14.000	0	284.000	15,9860	4.540.024,00	4,16
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	EUR	0	15.000	10.000	35,0900	350.900,00	0,32
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	EUR	0	60.000	115.000	28,4750	3.274.625,00	3,00
						<b>8.361.869,00</b>	<b>7,66</b>	
<b>Frankreich</b>								
FR0010790980	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 50	EUR	0	0	5.000	65,1500	325.750,00	0,30
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP	EUR	0	0	2.000	121,5800	243.160,00	0,22
						<b>568.910,00</b>	<b>0,52</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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Irland</b>								
DE000A2DPAL3	I.M.-I.Bloomb.Comm.x-Agri.UETF	EUR	0	0	39.000	20,4750	798.525,00	0,73
IE0032077012	I.M.III-I.EQQQ NASDAQ-100 UETF	EUR	0	0	11.000	145,4400	1.599.840,00	1,46
IE00B60SWW18	I.M.-I.STOXX Europe 600 UETF	EUR	0	0	53.500	74,0800	3.963.280,00	3,63
IE00B4L60045	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	0	0	42.000	109,7550	4.609.710,00	4,22
IE00B2QWCY14	iShares III Plc. - S&P Small Cap 600 UCITS ETF	EUR	18.000	0	18.000	55,3700	996.660,00	0,91
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	10.000	22.000	140.000	31,8670	4.461.380,00	4,08
IE00B86MWN23	iShares VI Plc. - iShares MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	0	18.000	140.000	40,4550	5.663.700,00	5,18
IE00B66F4759	iShares EO H.Yield Corp Bd U.ETF	EUR	0	0	19.400	102,6400	1.991.216,00	1,82
IE00BD5J2G21	iSharesII-EO STOXX50 ex-Fin.U.ETF	EUR	23.000	0	23.000	32,9350	757.505,00	0,69
IE00BCRY5Y77	iSharesIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF	USD	0	0	8.500	99,2300	742.347,30	0,68
IE00B9M6RS56	iSharesVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD	EUR	0	0	1.500	89,5680	134.352,00	0,12
							<b>25.718.515,30</b>	<b>23,52</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0800573692	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	0	0	46.200	90,0500	4.160.310,00	3,81
LU0378435985	ComStage ETF Dow Jones STOXX 600 Health Care TR	EUR	0	1.550	3.000	123,1600	369.480,00	0,34
LU0419741177	ComStage SICAV- ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF	EUR	0	0	7.800	89,6900	699.582,00	0,64
LU1769937829	DWS Invest - CROCI Euro	EUR	8.400	0	8.400	268,7500	2.257.500,00	2,07
LU0828818087	Janus Henderson Horizon Fund - Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	EUR	0	0	7.000	148,4100	1.038.870,00	0,95
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	0	0	15.000	160,0000	2.400.000,00	2,20
LU1326470892	WALSER Portfolio Aktien Europa - I	EUR	4.200	0	8.000	96,5000	772.000,00	0,71
LU1114804864	Walser Portfolio-Aktien USA	USD	0	0	36.000	130,9400	4.148.776,62	3,80
LU0321462953	Xtr.II USD Emerging Markets Bd	EUR	0	1.300	800	301,4600	241.168,00	0,22
							<b>16.087.686,62</b>	<b>14,74</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BMP3SH07	M&G Investment Funds 7 - Global Floating Rate High Yield Fund	EUR	0	0	18.500	10,8739	201.167,15	0,18
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF	EUR	0	0	36.000	45,1800	1.626.480,00	1,49
IE00BP46NG52	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofAML 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF	USD	0	0	28.000	29,3450	723.164,94	0,66
							<b>2.550.812,09</b>	<b>2,33</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>53.287.793,01</b>	<b>48,77</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 2018 (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)	0	12.000	20.000	85,5600	1.711.200,00	1,57
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	16.500	0	16.500	34,6040	570.966,00	0,52
						<b>2.282.166,00</b>	<b>2,09</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>2.282.166,00</b>	<b>2,09</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>2.282.166,00</b>	<b>2,09</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>107.350.769,18</b>	<b>98,28</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2018	25	0	25		-6.000,00	-0,01
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018	33	0	33		-100.980,00	-0,09
						<b>-106.980,00</b>	<b>-0,10</b>
<b>JPY</b>							
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2018	50	0	50		-391.826,59	-0,36
						<b>-391.826,59</b>	<b>-0,36</b>
<b>USD</b>							
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2018	83	0	83		-33.101,02	-0,03
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2018	5	0	5		-2.887,90	0,00
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	49	0	49		-453.852,75	-0,42
						<b>-489.841,67</b>	<b>-0,45</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>-988.648,26</b>	<b>-0,91</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	7	15	-8		15.360,00	0,01
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	0	36	-36		-9.720,00	-0,01
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2018	0	61	-61		-5.795,00	-0,01
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	0	15	-15		-2.700,00	0,00
						<b>-2.855,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	0	3	-3		3.568,64	0,00
						<b>3.568,64</b>	<b>0,00</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>713,64</b>	<b>-0,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-987.934,62</b>	<b>-0,92</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>2.340.252,86</b>	<b>2,14</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>532.694,43</b>	<b>0,50</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>109.235.781,85</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> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Balance

Angaben gemäß Punkt 40) der “Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen” der European Securities and Markets Authority (ESMA)

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2018	25	3.800.750,00	3,48
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018	33	4.000.260,00	3,66
		<b>7.801.010,00</b>	<b>7,14</b>
<b>JPY</b>			
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2018	50	6.283.275,01	5,75
		<b>6.283.275,01</b>	<b>5,75</b>
<b>USD</b>			
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2018	83	15.397.679,77	14,10
CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2018	5	495.518,23	0,45
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	49	5.790.232,79	5,30
		<b>21.683.430,79</b>	<b>19,85</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>35.767.715,80</b>	<b>32,74</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	-8	-251.440,00	-0,23
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	-36	-5.775.840,00	-5,29
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2018	-61	-6.831.390,00	-6,25
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	-15	-1.972.800,00	-1,81
		<b>-14.831.470,00</b>	<b>-13,58</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	-3	-313.627,66	-0,29
		<b>-313.627,66</b>	<b>-0,29</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-15.145.097,66</b>	<b>-13,87</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>20.622.618,14</b>	<b>18,87</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 2018 bis 31. Oktober 2018

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>				
XS1362349869	0,853 % FCE Bank Plc. EMTN FRN v.16(2018)		0	600.000
XS1289966134	0,330 % Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)		0	850.000
XS1070235004	0,299 % Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019)		0	900.000
ES00000127D6	0,250 % Spanien v.15(2018)		0	2.000.000
XS0168881760	5,375 % Volkswagen International Finance NV EMTN v.03(2018)		0	300.000
XS1167637294	0,000 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)		0	400.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A0F5UK5	iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit TGV-iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF (DE)	EUR	0	4.500
<b>Irland</b>				
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	1.200
DE000A1JM6F5	Source Markets Plc. - Source S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	1.000
<b>Luxemburg</b>				
LU0194163308	DB Platinum IV - Croci Euro	EUR	5.300	8.400
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018		25	25
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2018		0	19
	EUX 10 YR Euro-OAT Future September 2018		25	25
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018		40	4
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018		40	40
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2018		61	0
	EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2018		61	61
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018		15	0
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2018		15	15
	Mini DAX Performance-Index Future Juni 2018		0	12
	Mini DAX Performance-Index Future September 2018		6	6
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018		0	32
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2018		42	42
<b>JPY</b>				
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2018		1	50
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2018		50	50
<b>USD</b>				
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018		3	0
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018		3	3
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future Juni 2018		0	58
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future September 2018		83	83
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Juni 2018		0	5
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future September 2018		5	5
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018		1	45
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2018		49	49

<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 2018 in Euro umgerechnet.

---

Britisches Pfund	GBP	1	0,8923
Japanischer Yen	JPY	1	128,1179
Schwedische Krone	SEK	1	10,4056
Schweizer Franken	CHF	1	1,1415
US-Dollar	USD	1	1,1362

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

	<b>Aktienklasse R</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 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

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

Luxemburg	22,73 %
Irland	20,09 %
Deutschland	11,18 %
Frankreich	8,95 %
Italien	6,73 %
Spanien	5,64 %
Vereinigtes Königreich	5,00 %
Portugal	4,62 %
Mexiko	3,78 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,99 %
Brasilien	1,83 %
Türkei	0,91 %
Südafrika	0,63 %
Wertpapiervermögen	94,08 %
Terminkontrakte	-1,12 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	6,74 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,30 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

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

Investmentfondsanteile	54,58 %
Staatsanleihen	20,98 %
Energie	6,71 %
Automobile & Komponenten	4,79 %
Banken	2,31 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,17 %
Verbraucherdienste	1,99 %
Hardware & Ausrüstung	0,37 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,18 %
Wertpapiervermögen	94,08 %
Terminkontrakte	-1,12 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	6,74 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,30 %
	<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 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	26.552.624,68
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 25.653.443,75)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1.902.125,55
Zinsforderungen	105.612,68
Dividendenforderungen	744,01
	<b>28.561.106,92</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-313.716,67
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-32.048,51
	<b>-345.765,18</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>28.215.341,74</b>

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

### Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.649.116,88 EUR
Umlaufende Aktien	161.819,731
Aktienwert	127,61 EUR
Aktienklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.566.224,86 EUR
Umlaufende Aktien	78.024,000
Aktienwert	96,97 EUR

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2018

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	0,232%	Dte. Bank AG EMTN FRN v.14(2019)	0	0	300.000	100,0140	300.042,00	1,06
DE000DB7XJB9	1,250%	Dte. Bank AG v.14(2021)	200.000	0	200.000	99,9570	199.914,00	0,71
XS1548776498	0,869%	FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	200.000	98,2890	196.578,00	0,70
XS1292513105	0,661%	FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	300.000	100,2270	300.681,00	1,07
XS1048568452	4,750%	Fiat Chrysler Finance Europe EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	200.000	108,2500	216.500,00	0,77
XS1088515207	4,750%	Fiat Chrysler Finance Europe EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	200.000	110,2640	220.528,00	0,78
XS0953215349	6,750%	Fiat Chrysler Finance Europe EMTN v.13(2019)	0	0	300.000	105,7500	317.250,00	1,12
FR0012558310	0,100%	Frankreich ILB v.14(2025)	0	0	150.000	106,6400	165.688,17	0,59
FR0011619436	2,250%	Frankreich OAT v.13(2024)	0	100.000	100.000	112,0258	112.025,80	0,40
XS1554373164	0,875%	Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	50.000	101,2410	50.620,50	0,18
IT0005107708	0,700%	Italien v.15(2020)	300.000	0	300.000	99,3400	298.020,00	1,06
IT0004594930	4,000%	Italien v.10(2020)	0	0	200.000	104,5412	209.082,40	0,74
IT0005030504	1,500%	Italien v.14(2019)	0	0	200.000	100,7400	201.480,00	0,71
IT0005090318	1,500%	Italien v.15(2025)	0	0	400.000	91,0320	364.128,00	1,29
IT0005177271	0,100%	Italien v.16(2019)	0	0	200.000	99,8830	199.766,00	0,71
IT0005175598	0,450%	Italien v.16(2021)	0	0	400.000	96,7972	387.188,80	1,37
IT0005215246	0,650%	Italien v.16(2023)	0	0	150.000	91,0110	136.516,50	0,48
DE000NLB8KA9	1,000%	Norddte. Landesbank Girozentrale v.16(2021)	0	0	50.000	99,3850	49.692,50	0,18
PTOTESOE0013	2,200%	Portugal Reg.S. v.15(2022)	0	0	200.000	107,1492	214.298,40	0,76
PTOTEYOE0007	3,850%	Portugal v.05(2021)	0	0	400.000	109,2980	437.192,00	1,55
PTOTEMOE0027	4,750%	Portugal v.09(2019)	0	0	300.000	103,1052	309.315,60	1,10
PTOTECOE0029	4,800%	Portugal v.10(2020)	0	0	200.000	108,0160	216.032,00	0,77
PTOTEQOE0015	5,650%	Portugal v.13(2024)	0	0	100.000	124,6248	124.624,80	0,44
FR0013218153	0,625%	RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2021)	0	0	100.000	99,8310	99.831,00	0,35
XS1070235004	0,306%	Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019)	0	200.000	100.000	100,2720	100.272,00	0,36
ES00000126Z1	1,600%	Spanien Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	104,1132	520.566,00	1,84
ES00000128H5	1,300%	Spanien Reg.S. v.16(2026)	0	0	180.000	100,1630	180.293,40	0,64
ES00000128B8	0,750%	Spanien v.16(2021)	0	0	450.000	102,0700	459.315,00	1,63
ES0000012A97	0,450%	Spanien v.17(2022)	0	0	200.000	100,5580	201.116,00	0,71
ES00000124W3	3,800%	Spanien 144A v.14(2024)	0	0	200.000	116,2917	232.583,40	0,82
XS0868458653	4,000%	Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	0	100.000	103,8410	103.841,00	0,37
DE000A1R0410	3,125%	thyssenkrupp AG v.14(2019)	0	0	600.000	101,9000	611.400,00	2,17
XS0503454166	5,125%	Türkei v.10(2020)	50.000	0	250.000	102,4364	256.091,00	0,91
						<b>7.992.473,27</b>	<b>28,34</b>	
<b>USD</b>								
US836205AN45	5,500%	Südafrika v.10(2020)	0	0	200.000	101,2630	178.248,55	0,63
						<b>178.248,55</b>	<b>0,63</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>8.170.721,82</b>	<b>28,97</b>	

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

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2018 (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)	100.000	0	500.000	103,5000	517.500,00	1,83
XS1172947902	1,875% Petróleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	0	100.000	98,1250	98.125,00	0,35
XS1379157404	3,750% Petróleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	0	0	200.000	101,1000	202.200,00	0,72
XS1568875444	2,500% Petróleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2021)	0	0	400.000	100,9500	403.800,00	1,43
XS0997484430	3,125% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	100.000	0	350.000	103,5000	362.250,00	1,28
						<b>1.583.875,00</b>	<b>5,61</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
						<b>1.583.875,00</b>	<b>5,61</b>
<b>Anleihen</b>							
						<b>9.754.596,82</b>	<b>34,58</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS0906946008	3,389% Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.13(2020)	0	0	800.000	103,5080	828.064,00	2,93
						<b>828.064,00</b>	<b>2,93</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
						<b>828.064,00</b>	<b>2,93</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							
						<b>828.064,00</b>	<b>2,93</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							
<b>Deutschland</b>							
DE000ETF9074	ComStage 1-MDAX UCITS ETF EUR	0	0	2.000	130,8800	261.760,00	0,93
DE0002635299	INDEXCHANGE - Dow Jones STOXX Select Dividend 30 EX EUR	5.000	0	76.000	15,9860	1.214.936,00	4,31
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE) EUR	0	15.200	18.000	28,4750	512.550,00	1,82
						<b>1.989.246,00</b>	<b>7,06</b>
<b>Frankreich</b>							
FR0010790980	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 50 EUR	0	0	17.000	65,1500	1.107.550,00	3,93
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP EUR	0	450	8.550	121,5800	1.039.509,00	3,68
						<b>2.147.059,00</b>	<b>7,61</b>
<b>Irland</b>							
DE000A2DPAL3	I.M.-I.Bloomb.Comm.x-Agri.UETF EUR	0	0	6.800	20,4750	139.230,00	0,49
IE0032077012	I.M.III-IEQQQ NASDAQ-100 UETF EUR	450	0	3.650	145,4400	530.856,00	1,88
IE00B60SWW18	I.M.-I.STOXX Europe 600 UETF EUR	0	0	13.000	74,0800	963.040,00	3,41
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF EUR	0	730	1.600	228,0100	364.816,00	1,29
IE00B4L60045	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF EUR	0	0	1.500	109,7550	164.632,50	0,58
IE00B2QWCY14	iShares III Plc. - S&P Small Cap 600 UCITS ETF EUR	6.200	0	6.200	55,3700	343.294,00	1,22
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist] EUR	3.400	2.600	44.000	31,8670	1.402.148,00	4,97
IE00B652H904	iShares V Plc. - Dow Jones Emerging Markets Dividend UCITS ETF EUR	0	3.500	14.000	17,7260	248.164,00	0,88

<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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Irland (Fortsetzung)</b>								
IE00B86MWN23	iShares VI Plc. - iShares MSCI Europe Minumum Volatility UCITS ETF	EUR	0	0	19.300	40,4550	780.781,50	2,77
IE00B66F4759	iShares EO H.Yield Corp Bd U.ETF	EUR	0	0	1.400	102,6400	143.696,00	0,51
IE00BD5J2G21	iSharesII-EO STOXX50 ex-Fin.U.ETF	EUR	6.500	0	6.500	32,9350	214.077,50	0,76
IE00BCRY5Y77	iSharesIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF	USD	0	0	1.000	99,2300	87.334,98	0,31
DE000A1JM6F5	Source Markets Plc. - Source S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	260	570	417,8000	238.146,00	0,84
							<b>5.620.216,48</b>	<b>19,91</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0800573692	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	0	0	6.500	90,0500	585.325,00	2,07
LU0378435985	ComStage ETF Dow Jones STOXX 600 Health Care TR	EUR	0	450	300	123,1600	36.948,00	0,13
LU0419741177	ComStage SICAV- ComStage Commerzbank Commodity ex- Agriculture EW Index TR UCITS ETF	EUR	0	0	1.300	89,6900	116.597,00	0,41
LU1769937829	DWS Invest - CROCI Euro	EUR	3.300	0	3.300	268,7500	886.875,00	3,14
LU0828818087	Janus Henderson Horizon Fund - Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	EUR	0	0	700	148,4100	103.887,00	0,37
LU0599612842	OSS. iStoxx Europe Min. Vari.	EUR	0	0	7.300	171,2000	1.249.760,00	4,43
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	0	0	1.400	160,0000	224.000,00	0,79
LU1326470892	WALSER Portfolio Aktien Europa - I	EUR	1.050	0	2.000	96,5000	193.000,00	0,68
LU1114804864	Walser Portfolio-Aktien USA	USD	0	0	12.000	130,9400	1.382.925,54	4,90
LU0321462953	Xtr.II USD Emerging Markets Bd	EUR	0	380	200	301,4600	60.292,00	0,21
							<b>4.839.609,54</b>	<b>17,13</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BMP3SH07	M&G Investment Funds 7 - Global Floating Rate High Yield Fund	EUR	0	0	4.780	10,8739	51.977,24	0,18
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF	EUR	0	0	16.800	45,1800	759.024,00	2,69
							<b>811.001,24</b>	<b>2,87</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>15.407.132,26</b>	<b>54,58</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	0	1.560	4.920	85,5600	420.955,20	1,49
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	4.100	0	4.100	34,6040	141.876,40	0,50
							<b>562.831,60</b>	<b>1,99</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>562.831,60</b>	<b>1,99</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>562.831,60</b>	<b>1,99</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>26.552.624,68</b>	<b>94,08</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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	DAX Performance-Index Future Dezember 2018	3	0	3		-11.985,00	-0,04
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	26	0	26		-50.200,00	-0,18
	EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	6	0	6		-1.474,62	-0,01
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018	8	0	8		-24.480,00	-0,09
						<b>-88.139,62</b>	<b>-0,32</b>
<b>JPY</b>							
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2018	11	0	11		-86.201,85	-0,31
						<b>-86.201,85</b>	<b>-0,31</b>
<b>USD</b>							
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2018	17	0	17		-6.779,73	-0,02
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	14	0	14		-130.635,01	-0,46
						<b>-137.414,74</b>	<b>-0,48</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>-311.756,21</b>	<b>-1,11</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	0	7	-7		-1.890,00	-0,01
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	0	7	-7		-1.260,00	0,00
						<b>-3.150,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	0	1	1		1.189,54	0,00
						<b>1.189,54</b>	<b>0,00</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-1.960,46</b>	<b>-0,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-313.716,67</b>	<b>-1,12</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>1.902.125,55</b>	<b>6,74</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>74.308,18</b>	<b>0,30</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>28.215.341,74</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> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Perspektive

Angaben gemäß Punkt 40) der “Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen” der European Securities and Markets Authority (ESMA)

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
DAX Performance-Index Future Dezember 2018	3	169.485,00	0,60
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	26	817.180,00	2,90
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018	6	654.480,00	2,32
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018	8	969.760,00	3,44
		<b>2.610.905,00</b>	<b>9,26</b>
<b>JPY</b>			
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2018	11	1.382.320,50	4,90
		<b>1.382.320,50</b>	<b>4,90</b>
<b>USD</b>			
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2018	17	3.153.741,64	11,18
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	14	1.654.352,23	5,86
		<b>4.808.093,87</b>	<b>17,04</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>8.801.319,37</b>	<b>31,20</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	-7	-1.123.080,00	-3,98
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	-7	-920.640,00	-3,26
		<b>-2.043.720,00</b>	<b>-7,24</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018		-104.542,55	-0,37
		<b>-104.542,55</b>	<b>-0,37</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-2.148.262,55</b>	<b>-7,61</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>6.653.056,82</b>	<b>23,59</b>

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

## WALSER Strategie Perspektive

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2018 bis 31. Oktober 2018

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>				
XS1362349869	0,853 % FCE Bank Plc. EMTN FRN v.16(2018)		0	100.000
FR0013283686	0,000 % Frankreich v.17(2023)		0	200.000
XS1289966134	0,330 % Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)		0	250.000
IT0004361041	4,500 % Italien v.08(2018)		0	200.000
ES00000126C0	1,400 % Spanien v.14(2020)		0	100.000
ES00000127D6	0,250 % Spanien v.15(2018)		0	200.000
XS1057486471	0,279 % Volkswagen International Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2019)		0	100.000
XS0168881760	5,375 % Volkswagen International Finance NV EMTN v.03(2018)		0	100.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A0F5UK5	iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit TGV-iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF (DE)	EUR	0	500
<b>Luxemburg</b>				
LU0194163308	DB Platinum IV - Croci Euro	EUR	2.050	3.300
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018		0	40
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018		47	47
	EUX Short Euro-BTP Future Juni 2018		0	6
	EUX Short Euro-BTP Future September 2018		6	6
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018		8	1
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018		8	8
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018		7	0
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2018		7	7
	Mini DAX Performance-Index Future Juni 2018		0	5
	Mini DAX Performance-Index Future September 2018		5	5
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018		0	6
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2018		9	9
<b>JPY</b>				
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2018		0	11
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2018		11	11
<b>USD</b>				
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018		1	0
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018		1	1
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future Juni 2018		0	10
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future September 2018		17	17
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018		0	12
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2018		15	15

<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 Perspektive

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2018 in Euro umgerechnet.

---

Britisches Pfund	GBP	1	0,8923
Japanischer Yen	JPY	1	128,1179
Schwedische Krone	SEK	1	10,4056
Schweizer Franken	CHF	1	1,1415
US-Dollar	USD	1	1,1362

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

	Aktienklasse R	Aktienklasse A
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>

Luxemburg	23,31 %
Irland	22,22 %
Deutschland	17,13 %
Frankreich	7,39 %
Vereinigtes Königreich	6,55 %
Italien	4,89 %
Portugal	2,65 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,04 %
Spanien	1,71 %
Wertpapiervermögen	87,89 %
Terminkontrakte	-0,87 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	10,54 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,44 %
	<b>100,00 %</b>

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

Investmentfondsanteile	74,88 %
Staatsanleihen	10,97 %
Verbraucherdienste	2,04 %
Wertpapiervermögen	87,89 %
Terminkontrakte	-0,87 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	10,54 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,44 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	3.211.919,89
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.996.862,35)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	385.073,88
Zinsforderungen	2.089,83
Dividendenforderungen	224,22
Forderungen aus Absatz von Aktien	96.270,30
	<b>3.695.578,12</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-31.886,47
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-8.127,02
	<b>-40.013,49</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>3.655.564,63</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

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

### Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.146.735,38 EUR
Umlaufende Aktien	28.905,000
Aktienwert	108,86 EUR
Aktienklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	508.829,25 EUR
Umlaufende Aktien	5.057,000
Aktienwert	100,62 EUR

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2018

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	0	20.000	112,0258	22.405,16	0,61	
FR0012968337	0,250% Frankreich v.15(2020)	0	0	30.000	101,5332	30.459,96	0,83	
FR0013131877	0,500% Frankreich v.15(2026)	0	0	10.000	100,7216	10.072,16	0,28	
IT0005107708	0,700% Italien v.15(2020)	0	0	30.000	99,3400	29.802,00	0,82	
IT0005030504	1,500% Italien v.14(2019)	0	0	60.000	100,7400	60.444,00	1,65	
IT0005069395	1,050% Italien v.14(2019)	0	0	60.000	100,3100	60.186,00	1,65	
IT0005172322	0,950% Italien v.16(2023)	0	0	30.000	93,5900	28.077,00	0,77	
PTOTESOE0013	2,200% Portugal Reg.S. v.15(2022)	0	0	40.000	107,1492	42.859,68	1,17	
PTOTECOE0029	4,800% Portugal v.10(2020)	0	0	50.000	108,0160	54.008,00	1,48	
ES0000012729	1,950% Spanien Reg.S. v.16(2026)	0	0	30.000	105,4372	31.631,16	0,87	
ES00000128B8	0,750% Spanien v.16(2021)	0	0	30.000	102,0700	30.621,00	0,84	
						<b>400.566,12</b>	<b>10,97</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>400.566,12</b>	<b>10,97</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>400.566,12</b>	<b>10,97</b>	
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000ETFL250	ETFlab DJ STOXX 50	EUR	0	1.400	7.200	29,2400	210.528,00	5,76
DE0002635299	INDEXCHANGE - Dow Jones STOXX Select Dividend 30 EX	EUR	1.700	0	18.400	15,9860	294.142,40	8,05
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	1.100	35,0900	38.599,00	1,06
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	EUR	0	2.300	600	28,4750	17.085,00	0,47
DE000ETF9074	ComStage 1-MDAX UCITS ETF	EUR	0	0	500	130,8800	65.440,00	1,79
						<b>625.794,40</b>	<b>17,13</b>	
<b>Frankreich</b>								
FR0010790980	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 50	EUR	0	1.450	2.550	65,1500	166.132,50	4,54
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP	EUR	0	0	340	121,5800	41.337,20	1,13
						<b>207.469,70</b>	<b>5,67</b>	
<b>Irland</b>								
DE000A2DPAL3	I.M.-I.Bloomb.Comm.x-Agri.UETF	EUR	0	0	1.210	20,4750	24.774,75	0,68
IE0032077012	I.M.III-I.EQQQ NASDAQ-100 UETF	EUR	0	0	1.100	145,4400	159.984,00	4,38
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	EUR	70	0	70	228,0100	15.960,70	0,44
IE00B2QWCY14	iShares III Plc. - S&P Small Cap 600 UCITS ETF	EUR	770	0	770	55,3700	42.634,90	1,17
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	1.400	1.300	9.200	31,8670	293.176,40	8,02
IE00B652H904	iShares V Plc. - Dow Jones Emerging Markets Dividend UCITS ETF	EUR	0	0	100	17,7260	1.772,60	0,05
IE00B42Z5J44	iShares V Plc. - MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	EUR	0	0	200	46,5200	9.304,00	0,25
IE00B86MWN23	iShares VI Plc. - iShares MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	0	0	2.500	40,4550	101.137,50	2,77
IE00BD5J2G21	iSharesII-EO STOXX50 ex-Fin.U.ETF	EUR	1.400	0	1.400	32,9350	46.109,00	1,26
DE000A1JM6F5	Source Markets Plc. - Source S&P 500 UCITS ETF	EUR	85	243	280	417,8000	116.984,00	3,20
						<b>811.837,85</b>	<b>22,22</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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg</b>								
LU0800573692	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	0	0	1.000	90,0500	90.050,00	2,46
LU0378435985	ComStage ETF Dow Jones STOXX 600 Health Care TR	EUR	0	100	100	123,1600	12.316,00	0,34
LU0419741177	ComStage SICAV- ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF	EUR	0	0	230	89,6900	20.628,70	0,56
LU1769937829	DWS Invest - CROCI Euro	EUR	530	0	530	268,7500	142.437,50	3,90
LU0599612842	OSS. iStoxx Europe Min. Vari.	EUR	0	0	2.080	171,2000	356.096,00	9,74
LU1326470892	WALSER Portfolio Aktien Europa - I	EUR	170	0	300	96,5000	28.950,00	0,79
LU1114804864	Walser Portfolio-Aktien USA	USD	0	0	1.700	130,9400	195.914,45	5,36
LU0321462953	Xtr.II USD Emerging Markets Bd	EUR	0	50	20	301,4600	6.029,20	0,16
							<b>852.421,85</b>	<b>23,31</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
IE00B99FL386	SPDR Bl.Bar.0-5Y.US HY.Bd UETF	USD	0	0	1.000	46,0200	40.503,43	1,11
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF	EUR	0	0	3.000	45,1800	135.540,00	3,71
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	0	270	234,1700	63.225,90	1,73
							<b>239.269,33</b>	<b>6,55</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>2.736.793,13</b>	<b>74,88</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	0	368	649	85,5600	55.528,44	1,52
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	550	0	550	34,6040	19.032,20	0,52
							<b>74.560,64</b>	<b>2,04</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>74.560,64</b>	<b>2,04</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>74.560,64</b>	<b>2,04</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>3.211.919,89</b>	<b>87,89</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
EUX Short Euro-BTP Future Dezember 2018			2	0	2		-491,54	-0,01
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018			1	0	1		180,00	0,00
							<b>-311,54</b>	<b>-0,01</b>
<b>JPY</b>								
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2018			3	0	3		-23.509,60	-0,64
							<b>-23.509,60</b>	<b>-0,64</b>
<b>USD</b>								
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2018			1	0	1		-398,81	-0,01
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018			1	0	1		-9.166,52	-0,25
							<b>-9.565,33</b>	<b>-0,26</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>-33.386,47</b>	<b>-0,91</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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2018	0	1			1.920,00	0,05
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2018	0	4	-4		-420,00	-0,01
						<b>1.500,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>1.500,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-31.886,47</b>	<b>-0,87</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>385.073,88</b>	<b>10,54</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>90.457,33</b>	<b>2,44</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>3.655.564,63</b>	<b>100,00</b>

### Angaben gemäß Punkt 40) der "Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA)

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
	2	218.160,00	5,97
	1	131.520,00	3,60
		<b>349.680,00</b>	<b>9,57</b>
<b>JPY</b>			
	3	376.996,50	10,31
		<b>376.996,50</b>	<b>10,31</b>
<b>USD</b>			
	1	185.514,21	5,07
	1	118.168,02	3,23
		<b>303.682,23</b>	<b>8,30</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>1.030.358,73</b>	<b>28,18</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
		-31.430,00	-0,86
	-4	-447.960,00	-12,25
		<b>-479.390,00</b>	<b>-13,11</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-479.390,00</b>	<b>-13,11</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>550.968,73</b>	<b>15,07</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

## WALSER Strategie Potenzial

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2018 bis 31. Oktober 2018

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>USD</b>				
US912828XK13	0,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2018)		0	15.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A0F5UK5	iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit TGV-iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS ETF (DE)	EUR	0	130
<b>Luxemburg</b>				
LU0194163308	DB Platinum IV - Croci Euro	EUR	410	530
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018		1	1
	EUX Short Euro-BTP Future Juni 2018		0	2
	EUX Short Euro-BTP Future September 2018		2	2
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2018		4	0
	EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2018		4	4
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018		0	1
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2018		1	1
<b>JPY</b>				
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2018		0	3
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2018		3	3
<b>USD</b>				
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future Juni 2018		0	1
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future September 2018		1	1
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018		0	1
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2018		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 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8923
Japanischer Yen	JPY	1	128,1179
Schwedische Krone	SEK	1	10,4056
Schweizer Franken	CHF	1	1,1415
US-Dollar	USD	1	1,1362

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

	Aktienklasse R	Aktienklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0RDG5	A144FL
ISIN-Code:	LU0402775364	LU1326424600
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,00 % des Aktienwertes	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,63 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M.Fixum für den Teilfonds	0,50 % 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	51,92 %
Frankreich	17,52 %
Österreich	4,12 %
Spanien	3,64 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,37 %
Niederlande	3,23 %
Irland	2,66 %
Cayman Inseln	1,98 %
Wertpapiervermögen	88,44 %
Optionen	-0,11 %
Terminkontrakte	0,78 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	15,69 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-4,80 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

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

Staatsanleihen	53,34 %
Versorgungsbetriebe	5,76 %
Transportwesen	5,52 %
Investitionsgüter	4,30 %
Hardware & Ausrüstung	3,67 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,48 %
Groß- und Einzelhandel	1,98 %
Automobile & Komponenten	1,83 %
Versicherungen	1,71 %
Software & Dienste	1,65 %
Immobilien	1,53 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,06 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,79 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,70 %
Telekommunikationsdienste	0,70 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,55 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,49 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,38 %
Wertpapiervermögen	88,44 %
Optionen	-0,11 %
Terminkontrakte	0,78 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	15,69 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-4,80 %
	<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 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	21.801.656,41
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 22.512.260,86)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3.869.433,89
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	193.427,50
Zinsforderungen	59.568,16
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.365.852,05
	<b>28.289.938,01</b>
Optionen	-21.432,01
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.584.090,60
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-21.328,88
	<b>-3.626.851,49</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>24.663.086,52</b>

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie Kapitalertrag Plus

### Zurechnung auf die Aktienklassen

#### Aktienklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.409.533,02 EUR
Umlaufende Aktien	182.189,000
Aktienwert	106,54 EUR

#### Aktienklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.253.553,50 EUR
Umlaufende Aktien	55.943,000
Aktienwert	93,91 EUR

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2018

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>								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	400	600	202,1000	121.260,00	0,49
DE0008404005	Allianz SE	EUR	1.200	1.400	1.600	181,9800	291.168,00	1,18
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	3.500	66,1800	231.630,00	0,94
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	700	3.200	66,6900	213.408,00	0,87
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	0	0	1.200	76,3400	91.608,00	0,37
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	0	600	143,1000	85.860,00	0,35
DE0006062144	Covestro AG	EUR	0	0	1.000	55,6800	55.680,00	0,23
DE0007100000	Daimler AG	EUR	600	1.400	3.000	52,1200	156.360,00	0,63
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	0	0	10.000	8,5550	85.550,00	0,35
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	1.000	0	1.000	109,3000	109.300,00	0,44
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	0	0	4.000	17,3100	69.240,00	0,28
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	4.000	600	4.000	28,5600	114.240,00	0,46
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	5.000	12.000	14,3850	172.620,00	0,70
DE000ENAG999	E.ON SE <sup>2)</sup>	EUR	0	0	11.000	8,4990	93.489,00	0,38
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	0	0	1.000	69,2000	69.200,00	0,28
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	0	1.800	57,0600	102.708,00	0,42
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	0	100	1.900	58,1000	110.390,00	0,45
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	1.000	94,2400	94.240,00	0,38
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	0	8.000	17,0700	136.560,00	0,55
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	0	500	500	91,8000	45.900,00	0,19
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	700	0	700	187,7500	131.425,00	0,53
DE0007037129	RWE AG	EUR	1.000	3.000	3.000	17,0100	51.030,00	0,21
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	300	3.700	92,6100	342.657,00	1,39
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	1.000	2.300	100,1400	230.322,00	0,93
DE0007500001	thyssenkrupp AG	EUR	0	0	3.000	18,1200	54.360,00	0,22
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	200	0	800	146,7400	117.392,00	0,48
DE000A1ML7J1	Vonovia SE <sup>2)</sup>	EUR	2.000	2.000	2.000	40,3800	80.760,00	0,33
DE0007472060	Wirecard AG <sup>2)</sup>	EUR	400	0	400	158,9500	63.580,00	0,26
							<b>3.521.937,00</b>	<b>14,29</b>
<b>Irland</b>								
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	1.078	0	1.078	145,8000	157.172,40	0,64
							<b>157.172,40</b>	<b>0,64</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>3.679.109,40</b>	<b>14,93</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>3.679.109,40</b>	<b>14,93</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE0001141687	1,000%	Bundesrepublik Deutschland S.168 v.14(2019)	500.000	0	500.000	100,5520	502.760,00	2,04
DE0001141695	0,500%	Bundesrepublik Deutschland S.169 v.14(2019)	1.000.000	0	1.000.000	100,5386	1.005.386,00	4,08
DE0001141703	0,250%	Bundesrepublik Deutschland S.170 v.14(2019)	2.000.000	0	2.000.000	100,8940	2.017.880,00	8,18
DE0001141711	0,000%	Bundesrepublik Deutschland S.171 v.15(2020)	1.500.000	0	1.500.000	101,0400	1.515.600,00	6,15

<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 2018 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
DE0001141729	0,250% Bundesrepublik Deutschland S.172 v.15(2020)	1.500.000	0	1.500.000	101,7504	1.526.256,00	6,19
DE0001141737	0,000% Bundesrepublik Deutschland v.16(2021)	2.000.000	0	2.000.000	101,4310	2.028.620,00	8,23
XS1497312295	0,875% CK Hutchison Finance (16) Ltd. Reg.S. v.16(2024)	0	300.000	500.000	97,8880	489.440,00	1,98
XS1734533372	1,000% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.17(2027)	700.000	600.000	700.000	97,3350	681.345,00	2,76
XS1557095616	1,375% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	500.000	99,9820	499.910,00	2,03
FR0013213295	1,000% Electricite de France S.A. Reg.S. EMTN v.16(2026) Green Bond	0	0	800.000	97,5780	780.624,00	3,17
FR0011993179	0,500% Frankreich v.13(2019)	2.500.000	0	2.500.000	101,1832	2.529.580,01	10,26
FR0011708080	1,000% Frankreich v.14(2019)	1.000.000	0	1.000.000	100,9182	1.009.182,00	4,09
XS1682538183	1,250% Iberdrola Finanzas S.A. EMTN v.17(2027)	500.000	0	500.000	98,4700	492.350,00	2,00
AT0000A1ZGE4	0,750% Oesterreich EMTN v.18(2028)	1.000.000	0	1.000.000	101,5480	1.015.480,00	4,12
XS1565699763	1,125% Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	0	500.000	99,5210	497.605,00	2,02
XS1550951211	1,528% Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. EMTN v.17(2025)	0	400.000	400.000	100,8850	403.540,00	1,64
XS1366791124	1,875% United Technologies Corporation v.16(2026)	800.000	0	800.000	103,7910	830.328,00	3,37
DE000A189ZX0	1,250% Vonovia Finance BV Reg.S. v.16(2024)	0	0	300.000	98,8870	296.661,00	1,20
						<b>18.122.547,01</b>	<b>73,51</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>18.122.547,01</b>	<b>73,51</b>
<b>Anleihen</b>						<b>18.122.547,01</b>	<b>73,51</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>21.801.656,41</b>	<b>88,44</b>
<b>Optionen</b>							
<b>Short-Positionen <sup>2)</sup></b>							
<b>EUR</b>							
	Call on E.ON SE November 2018/8,50	0	110	-110		-2.090,00	-0,01
	Call on Vonovia SE November 2018/40,00	0	20	-20		-2.020,00	-0,01
	Call on Wirecard AG November 2018/170,00	0	4	-4		-1.396,00	-0,01
	Put on Beiersdorf AG November 2018/94,00	0	10	-10		-3.980,00	-0,02
	Put on Merck KGaA November 2018/90,00	0	10	-10		-1.700,00	-0,01
	Put on Siemens AG November 2018/106,00	0	14	-14		-8.946,01	-0,04
	Put on Vonovia SE November 2018/40,00	0	20	-20		-1.300,00	-0,01
						<b>-21.432,01</b>	<b>-0,11</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-21.432,01</b>	<b>-0,11</b>
<b>Optionen</b>						<b>-21.432,01</b>	<b>-0,11</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 13.276.240,00.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2018 (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>							
	DAX Performance-Index Future Dezember 2018	10	22	-12		205.837,50	0,83
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	43	85	-42		-8.610,00	-0,03
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	10	30	-20		-3.800,00	-0,02
						<b>193.427,50</b>	<b>0,78</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>193.427,50</b>	<b>0,78</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>193.427,50</b>	<b>0,78</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>3.869.433,89</b>	<b>15,69</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-1.179.999,27</b>	<b>-4,80</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>24.663.086,52</b>	<b>100,00</b>

### Angaben gemäß Punkt 40) der “Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen” der European Securities and Markets Authority (ESMA)

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
	-12	-3.389.700,00	-13,74
	-42	-6.738.480,00	-27,32
	-20	-2.630.400,00	-10,67
		<b>-12.758.580,00</b>	<b>-51,73</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-12.758.580,00</b>	<b>-51,73</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-12.758.580,00</b>	<b>-51,73</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

## WALSER Strategie Kapitalertrag Plus

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2018 bis 31. Oktober 2018

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>				
DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	EUR	3.900	3.900
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	0	800
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	0	6.500
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A2E4L75	Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien-	EUR	0	700
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1840618059	1,500 % Bayer Capital Corporation B.V. v.18(2026)		800.000	800.000
XS1396261338	0,750 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.16(2024)		0	800.000
XS1747444831	1,125 % BMW Finance NV EMTN v.18(2028)		700.000	700.000
DE0001102390	0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.16(2026)		0	500.000
DE0001102416	0,250 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2027)		0	1.500.000
XS1627193359	1,375 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)		0	800.000
XS1382792197	0,625 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)		0	600.000
XS1750986744	1,125 % Enel Finance International NV EMTN v.18(2026)		1.600.000	1.600.000
XS1551068676	1,500 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)		500.000	500.000
XS1767930586	1,355 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.18(2025)		500.000	500.000
FR0013200813	0,250 % Frankreich v.15(2026)		0	1.000.000
XS1485748393	0,955 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.16(2023)		0	500.000
XS1810653540	1,750 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN v.18(2028)		400.000	800.000
XS1629387462	1,500 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. v.17(2027)		0	750.000
XS1575444622	1,000 % Iberdrola Finanzas S.A.U. EMTN Reg.S. v.17(2025)		0	1.000.000
XS1702729275	1,250 % innogy Finance BV EMTN Green Bond v.17(2027)		300.000	800.000
IT0005127086	2,000 % Italien v.15(2025)		1.000.000	1.000.000
IT0005170839	1,600 % Italien v.16(2026)		1.000.000	1.000.000
IT0005210650	1,250 % Italien v.16(2026)		0	1.000.000
IT0005240830	2,200 % Italien v.17(2027)		0	500.000
IT0005323032	2,000 % Italien v.18(2028)		1.000.000	1.000.000
XS1685798370	0,875 % Koninklijke Ahold Delhaize NV v.17(2024)		0	600.000
XS1203941775	1,500 % Metro AG EMTN v.15(25)		300.000	800.000
XS1423826798	1,750 % REN Finance BV EMTN v.16(2023)		0	400.000
FR0013302809	0,875 % Schneider Electric SE EMTN v.17(2026)		0	500.000
XS1571293171	0,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)		0	500.000
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024)		0	500.000
XS1756296965	1,447 % Telefónica Emisiones S.A.U. EMTN v.18(2027)		600.000	800.000
XS1403014936	0,500 % Unilever NV EMTN Reg.S. v.16(2024)		0	800.000
FR0013220399	1,125 % Vivendi S.A. v.16(2023)		0	800.000
XS1652855815	1,500 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2027)		800.000	800.000
XS1499604905	0,500 % Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.16(2024)		0	800.000
XS1734548487	0,750 % Volkswagen Bank GmbH v.17(2023)		0	500.000
XS1642590480	1,375 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN v.17(2025)		300.000	800.000
DE000A19UR79	1,500 % Vonovia Finance BV v.18(2028)		0	800.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## WALSER Strategie Kapitalertrag Plus

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2018 bis 31. Oktober 2018 (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>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000DL19T26	1,750 % Dte. Bank AG EMTN v.18(2028)		0	1.000.000
XS1172951508	2,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2027)		300.000	800.000
XS1568874983	3,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2024)		0	500.000
FR0013299435	1,000 % Renault S.A. EMTN v.17(2025)		400.000	800.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Luxemburg</b>				
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	0	2.150
<b>Zertifikate</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060)	EUR	0	6.375
<b>Optionen</b>				
<b>EUR</b>				
	Call on adidas AG August 2018/190,00		10	10
	Call on adidas AG Juli 2018/200,00		10	10
	Call on adidas AG Juni 2018/195,00		10	10
	Call on adidas AG Mai 2018/210,00		10	0
	Call on adidas AG Oktober 2018/210,00		6	6
	Call on adidas AG September 2018/210,00		6	6
	Call on Allianz SE August 2018/175,00		12	12
	Call on Allianz SE Juli 2018/180,00		12	12
	Call on Allianz SE Juni 2018/190,00		10	0
	Call on Allianz SE November 2018/190,00		10	10
	Call on Allianz SE Oktober 2018/185,00		9	9
	Call on Allianz SE September 2018/185,00		8	8
	Call on Allianz SE September 2018/190,00		8	8
	Call on BASF SE August 2018/82,00		20	20
	Call on BASF SE August 2018/86,00		20	20
	Call on BASF SE Juli 2018/88,00		20	20
	Call on BASF SE Juni 2018/86,00		20	20
	Call on BASF SE Mai 2018/84,00		20	0
	Call on BASF SE November 2018/76,00		23	23
	Call on BASF SE November 2018/80,00		23	23
	Call on BASF SE Oktober 2018/78,00		22	22
	Call on BASF SE September 2018/80,00		20	20
	Call on Bayer AG August 2018/96,00		25	25
	Call on Bayer AG Juli 2018/100,00		25	25
	Call on Bayer AG Juli 2018/103,33		15	15
	Call on Bayer AG Juli 2018/98,41		25	25
	Call on Bayer AG Juni 2018/100,00		25	25
	Call on Bayer AG Juni 2018/96,44		15	15
	Call on Bayer AG Mai 2018/94,00		15	0
	Call on Bayer AG Mai 2018/98,00		10	0
	Call on Bayer AG November 2018/78,00		15	15
	Call on Bayer AG Oktober 2018/70,00		15	15

<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 Kapitalertrag Plus

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2018 bis 31. Oktober 2018 (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 Bayer AG Oktober 2018/72,00	12	12
	Call on Bayer AG Oktober 2018/74,00	30	30
	Call on Bayer AG Oktober 2018/76,00	14	14
	Call on Bayer AG Oktober 2018/78,00	13	13
	Call on Bayer AG Oktober 2018/82,00	15	15
	Call on Bayer AG September 2018/78,00	25	25
	Call on Bayer AG September 2018/82,00	13	13
	Call on Bayer AG September 2018/84,00	37	37
	Call on Bayer AG September 2018/94,00	25	25
	Call on Bayerische Motoren Werke AG August 2018/82,00	12	12
	Call on Bayerische Motoren Werke AG Juli 2018/86,00	12	12
	Call on Bayerische Motoren Werke AG Juli 2018/90,00	12	12
	Call on Bayerische Motoren Werke AG Juni 2018/92,00	12	12
	Call on Bayerische Motoren Werke AG Mai 2018/88,00	12	0
	Call on Bayerische Motoren Werke AG November 2018/80,00	12	12
	Call on Bayerische Motoren Werke AG Oktober 2018/82,00	12	12
	Call on Bayerische Motoren Werke AG Oktober 2018/86,00	24	24
	Call on Bayerische Motoren Werke AG September 2018/82,00	12	12
	Call on Beiersdorf AG August 2018/94,00	8	8
	Call on Beiersdorf AG Juli 2018/98,00	8	8
	Call on Beiersdorf AG Mai 2018/92,00	8	0
	Call on Beiersdorf AG Oktober 2018/98,00	8	8
	Call on Beiersdorf AG September 2018/100,00	8	8
	Call on BOBL Future Mai 2018/130,500	30	0
	Call on Commerzbank AG August 2018/8,00	65	65
	Call on Commerzbank AG Juli 2018/10,00	65	65
	Call on Commerzbank AG Juli 2018/9,00	65	65
	Call on Commerzbank AG Juni 2018/10,20	65	65
	Call on Commerzbank AG Mai 2018/11,00	65	0
	Call on Commerzbank AG September 2018/8,20	65	65
	Call on Commerzbank AG September 2018/9,00	65	65
	Call on Continental AG August 2018/200,00	6	6
	Call on Continental AG August 2018/210,00	6	6
	Call on Continental AG Juli 2018/220,00	6	6
	Call on Continental AG Juni 2018/220,00	6	0
	Call on Continental AG November 2018/150,00	6	6
	Call on Continental AG Oktober 2018/155,00	6	6
	Call on Continental AG September 2018/160,00	6	6
	Call on Continental AG September 2018/190,00	6	6
	Call on Covestro AG August 2018/78,00	10	10
	Call on Covestro AG Juni 2018/78,00	10	0
	Call on Covestro AG November 2018/68,00	10	10
	Call on Covestro AG Oktober 2018/70,00	10	10
	Call on Covestro AG Oktober 2018/74,00	10	10
	Call on Covestro AG September 2018/78,00	10	10
	Call on Daimler AG August 2018/60,00	25	25
	Call on Daimler AG Juli 2018/62,00	25	25
	Call on Daimler AG Juli 2018/66,00	25	25
	Call on Daimler AG Mai 2018/66,00	25	0
	Call on Daimler AG Oktober 2018/54,00	38	38
	Call on Daimler AG Oktober 2018/56,00	38	38
	Call on Daimler AG September 2018/56,00	31	31

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## WALSER Strategie Kapitalertrag Plus

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2018 bis 31. Oktober 2018 (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 September 2018/58,00	25	25
	Call on Dte. Bank AG August 2018/9,00	100	100
	Call on Dte. Bank AG Juli 2018/10,00	100	100
	Call on Dte. Bank AG Juni 2018/10,80	100	100
	Call on Dte. Bank AG Juni 2018/11,50	100	0
	Call on Dte. Bank AG November 2018/10,00	100	100
	Call on Dte. Bank AG Oktober 2018/10,50	100	100
	Call on Dte. Bank AG Oktober 2018/9,50	100	100
	Call on Dte. Bank AG September 2018/10,00	100	100
	Call on Dte. Bank AG September 2018/11,00	100	100
	Call on Dte. Börse AG Oktober 2018/115,00	10	10
	Call on Dte. Börse AG Oktober 2018/120,00	10	10
	Call on Dte. Börse AG September 2018/115,00	10	10
	Call on Dte. Lufthansa AG August 2018/21,00	40	40
	Call on Dte. Lufthansa AG August 2018/22,00	40	40
	Call on Dte. Lufthansa AG Juli 2018/23,00	40	40
	Call on Dte. Lufthansa AG Juli 2018/24,00	40	40
	Call on Dte. Lufthansa AG Juni 2018/25,00	40	0
	Call on Dte. Lufthansa AG November 2018/21,00	40	40
	Call on Dte. Lufthansa AG Oktober 2018/22,00	80	80
	Call on Dte. Lufthansa AG Oktober 2018/23,00	40	40
	Call on Dte. Lufthansa AG September 2018/23,00	40	40
	Call on Dte. Post AG Juni 2018/37,00	6	0
	Call on Dte. Post AG November 2018/30,00	40	40
	Call on Dte. Post AG November 2018/32,00	40	40
	Call on Dte. Telekom AG August 2018/14,00	170	170
	Call on Dte. Telekom AG Juli 2018/13,50	170	170
	Call on Dte. Telekom AG Juni 2018/13,50	170	170
	Call on Dte. Telekom AG Juni 2018/14,50	170	0
	Call on Dte. Telekom AG November 2018/14,00	120	120
	Call on Dte. Telekom AG Oktober 2018/13,50	120	120
	Call on Dte. Telekom AG Oktober 2018/14,00	50	50
	Call on Dte. Telekom AG September 2018/14,00	120	120
	Call on E.ON SE August 2018/9,50	110	110
	Call on E.ON SE Juli 2018/9,00	110	110
	Call on E.ON SE Juli 2018/9,50	110	110
	Call on E.ON SE Juni 2018/8,80	110	0
	Call on E.ON SE Mai 2018/9,00	110	0
	Call on E.ON SE Oktober 2018/9,00	110	110
	Call on E.ON SE September 2018/9,50	110	110
	Call on Euro Bund 10 Year Future Juni 2018/158,00	40	10
	Call on Euro Bund 10 Year Future Mai 2018/158,00	10	10
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future August 2018/162,00	30	30
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018/160,00	25	25
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018/161,00	25	25
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2018/158,50	15	15
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2018/159,50	15	15
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018/160,00	15	15
	Call on EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018/131,00	20	20
	Call on EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018/131,50	20	20
	Call on Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA August 2018/84,00	10	10
	Call on Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Juli 2018/88,00	10	10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## WALSER Strategie Kapitalertrag Plus

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2018 bis 31. Oktober 2018 (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 Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Juni 2018/84,00	10	10
	Call on Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Mai 2018/82,00	10	0
	Call on Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA November 2018/88,00	10	10
	Call on Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Oktober 2018/90,00	10	10
	Call on Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA September 2018/86,00	10	10
	Call on Fresenius SE & Co. KGaA August 2018/70,00	18	18
	Call on Fresenius SE & Co. KGaA Juli 2018/68,00	18	18
	Call on Fresenius SE & Co. KGaA Juni 2018/66,00	18	18
	Call on Fresenius SE & Co. KGaA Mai 2018/64,00	18	0
	Call on Fresenius SE & Co. KGaA November 2018/68,00	18	18
	Call on Fresenius SE & Co. KGaA Oktober 2018/64,00	18	18
	Call on Fresenius SE & Co. KGaA September 2018/66,00	18	18
	Call on HeidelbergCement AG August 2018/72,00	19	19
	Call on HeidelbergCement AG August 2018/76,00	19	19
	Call on HeidelbergCement AG Juli 2018/80,00	19	19
	Call on HeidelbergCement AG Juni 2018/82,00	20	20
	Call on HeidelbergCement AG Mai 2018/80,00	20	0
	Call on HeidelbergCement AG November 2018/66,00	19	19
	Call on HeidelbergCement AG Oktober 2018/68,00	19	19
	Call on HeidelbergCement AG September 2018/70,00	19	19
	Call on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- August 2018/105,00	10	10
	Call on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- Juli 2018/105,00	10	10
	Call on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- Juni 2018/105,00	10	10
	Call on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- Mai 2018/105,00	10	0
	Call on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- November 2018/100,00	10	10
	Call on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- Oktober 2018/105,00	10	10
	Call on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- September 2018/105,00	10	10
	Call on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- September 2018/110,00	20	20
	Call on Infineon Technologies AG August 2018/23,00	80	80
	Call on Infineon Technologies AG Juli 2018/24,00	80	80
	Call on Infineon Technologies AG Juni 2018/23,00	80	80
	Call on Infineon Technologies AG Mai 2018/22,00	80	0
	Call on Infineon Technologies AG Oktober 2018/20,00	80	80
	Call on Infineon Technologies AG Oktober 2018/21,00	80	80
	Call on Infineon Technologies AG September 2018/21,00	80	80
	Call on Infineon Technologies AG September 2018/22,00	160	160
	Call on Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien- August 2018/200,00	7	7
	Call on Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien- Juli 2018/195,00	7	7
	Call on Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien- Juni 2018/180,00	7	0
	Call on Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien- Oktober 2018/195,00	7	7
	Call on Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien- Oktober 2018/210,00	7	7
	Call on Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien- September 2018/190,00	7	7
	Call on Merck KGaA August 2018/84,00	10	10
	Call on Merck KGaA Juli 2018/86,00	10	10
	Call on Merck KGaA Juni 2018/82,00	10	0
	Call on Merck KGaA Oktober 2018/88,00	10	10
	Call on Merck KGaA September 2018/90,00	10	10
	Call on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG August 2018/185,00	7	7
	Call on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG November 2018/190,00	7	7
	Call on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Oktober 2018/180,00	7	7
	Call on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG September 2018/185,00	7	7

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## WALSER Strategie Kapitalertrag Plus

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2018 bis 31. Oktober 2018 (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 RWE AG August 2018/22,00	60	60
	Call on RWE AG Juli 2018/19,50	60	60
	Call on RWE AG Juni 2018/19,99	50	0
	Call on RWE AG November 2018/19,00	60	60
	Call on RWE AG November 2018/21,50	60	60
	Call on RWE AG Oktober 2018/22,00	60	60
	Call on RWE AG September 2018/21,00	60	60
	Call on SAP SE August 2018/100,00	20	20
	Call on SAP SE Juli 2018/100,00	20	20
	Call on SAP SE Juli 2018/96,00	20	20
	Call on SAP SE Juni 2018/88,00	20	0
	Call on SAP SE Juni 2018/92,00	20	20
	Call on SAP SE Juni 2018/94,00	20	20
	Call on SAP SE November 2018/105,00	9	9
	Call on SAP SE Oktober 2018/100,00	17	17
	Call on SAP SE Oktober 2018/105,00	9	9
	Call on SAP SE September 2018/100,00	17	17
	Call on SAP SE September 2018/104,00	20	20
	Call on Siemens AG August 2018/115,00	20	20
	Call on Siemens AG Juli 2018/115,00	20	20
	Call on Siemens AG Juli 2018/120,00	20	20
	Call on Siemens AG Juni 2018/110,00	20	20
	Call on Siemens AG Mai 2018/105,00	20	0
	Call on Siemens AG November 2018/108,00	18	18
	Call on Siemens AG Oktober 2018/110,00	18	18
	Call on Siemens AG Oktober 2018/115,00	20	20
	Call on Siemens AG September 2018/110,00	20	20
	Call on thyssenkrupp AG August 2018/21,00	30	30
	Call on thyssenkrupp AG Juli 2018/23,00	30	30
	Call on thyssenkrupp AG Juni 2018/22,00	30	0
	Call on thyssenkrupp AG November 2018/20,00	30	30
	Call on thyssenkrupp AG November 2018/21,00	30	30
	Call on thyssenkrupp AG Oktober 2018/19,50	30	30
	Call on thyssenkrupp AG September 2018/20,50	30	30
	Call on Volkswagen AG -VZ- August 2018/150,00	6	6
	Call on Volkswagen AG -VZ- Juli 2018/160,00	6	6
	Call on Volkswagen AG -VZ- Juli 2018/170,00	6	6
	Call on Volkswagen AG -VZ- Juni 2018/175,00	6	6
	Call on Volkswagen AG -VZ- Mai 2018/170,00	6	0
	Call on Volkswagen AG -VZ- November 2018/155,00	8	8
	Call on Volkswagen AG -VZ- Oktober 2018/145,00	8	8
	Call on Volkswagen AG -VZ- Oktober 2018/150,00	8	8
	Call on Volkswagen AG -VZ- September 2018/140,00	8	8
	Call on Volkswagen AG -VZ- September 2018/145,00	6	6
	Call on Vonovia SE August 2018/41,00	20	20
	Call on Vonovia SE Juli 2018/39,00	20	20
	Call on Vonovia SE Mai 2018/40,00	20	0
	Call on Vonovia SE November 2018/42,00	20	20
	Call on Vonovia SE Oktober 2018/43,00	20	20
	Call on Vonovia SE September 2018/42,00	20	20
	Call on Vonovia SE September 2018/44,00	20	20
	Call on Wirecard AG Oktober 2018/185,00	4	4
	Put on adidas AG August 2018/185,00	4	4

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## WALSER Strategie Kapitalertrag Plus

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2018 bis 31. Oktober 2018 (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 adidas AG August 2018/190,00	4	4
	Put on adidas AG Juli 2018/195,00	4	4
	Put on adidas AG Juli 2018/200,00	4	4
	Put on adidas AG Juni 2018/190,00	5	5
	Put on adidas AG Mai 2018/210,00	5	0
	Put on adidas AG Oktober 2018/210,00	6	6
	Put on adidas AG September 2018/200,00	6	6
	Put on adidas AG September 2018/210,00	6	6
	Put on Allianz SE August 2018/175,00	10	10
	Put on Allianz SE August 2018/185,00	10	10
	Put on Allianz SE Juli 2018/180,00	12	12
	Put on Allianz SE Juli 2018/190,00	7	7
	Put on Allianz SE Juni 2018/190,00	17	7
	Put on Allianz SE Juni 2018/195,00	7	7
	Put on Allianz SE November 2018/185,00	9	9
	Put on Allianz SE November 2018/195,00	8	8
	Put on Allianz SE September 2018/185,00	9	9
	Put on Allianz SE September 2018/190,00	10	10
	Put on BASF SE August 2018/80,00	25	25
	Put on BASF SE August 2018/84,00	55	55
	Put on BASF SE Juli 2018/88,00	30	30
	Put on BASF SE Juni 2018/84,00	25	0
	Put on BASF SE November 2018/80,00	22	22
	Put on BASF SE Oktober 2018/78,00	22	22
	Put on BASF SE September 2018/80,00	25	25
	Put on Bayer AG August 2018/94,00	15	15
	Put on Bayer AG August 2018/96,00	15	15
	Put on Bayer AG Juli 2018/100,00	20	20
	Put on Bayer AG Juli 2018/98,41	20	20
	Put on Bayer AG Juni 2018/96,44	10	10
	Put on Bayer AG Juni 2018/98,41	15	15
	Put on Bayer AG Mai 2018/96,00	10	0
	Put on Bayer AG November 2018/78,00	15	15
	Put on Bayer AG Oktober 2018/70,00	15	15
	Put on Bayer AG Oktober 2018/72,00	15	15
	Put on Bayer AG Oktober 2018/74,00	30	30
	Put on Bayer AG Oktober 2018/76,00	15	15
	Put on Bayer AG Oktober 2018/78,00	15	15
	Put on Bayer AG September 2018/78,00	15	15
	Put on Bayer AG September 2018/80,00	10	10
	Put on Bayer AG September 2018/82,00	15	15
	Put on Bayer AG September 2018/84,00	15	15
	Put on Bayerische Motoren Werke AG August 2018/82,00	20	20
	Put on Bayerische Motoren Werke AG Juli 2018/86,00	20	20
	Put on Bayerische Motoren Werke AG Juni 2018/88,00	20	20
	Put on Bayerische Motoren Werke AG Mai 2018/86,00	20	0
	Put on Bayerische Motoren Werke AG November 2018/80,00	20	20
	Put on Bayerische Motoren Werke AG Oktober 2018/84,00	20	20
	Put on Bayerische Motoren Werke AG September 2018/82,00	20	20
	Put on Beiersdorf AG August 2018/94,00	10	10
	Put on Beiersdorf AG August 2018/99,00	10	10
	Put on Beiersdorf AG Juli 2018/98,00	10	10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## WALSER Strategie Kapitalertrag Plus

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2018 bis 31. Oktober 2018 (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 Beiersdorf AG Mai 2018/92,00	16	0
	Put on Beiersdorf AG Oktober 2018/98,00	10	10
	Put on Beiersdorf AG September 2018/100,00	10	10
	Put on Commerzbank AG August 2018/8,00	100	100
	Put on Commerzbank AG August 2018/8,50	100	100
	Put on Commerzbank AG Juli 2018/10,00	200	200
	Put on Commerzbank AG Juli 2018/9,00	100	100
	Put on Commerzbank AG Juli 2018/9,50	100	100
	Put on Commerzbank AG Juni 2018/10,50	190	190
	Put on Commerzbank AG Mai 2018/10,50	130	0
	Put on Commerzbank AG Oktober 2018/8,00	100	100
	Put on Commerzbank AG September 2018/8,20	100	100
	Put on Commerzbank AG September 2018/8,50	100	100
	Put on Continental AG August 2018/200,00	6	6
	Put on Continental AG Juli 2018/220,00	6	6
	Put on Continental AG Juni 2018/220,00	8	8
	Put on Continental AG Mai 2018/220,00	6	0
	Put on Continental AG November 2018/150,00	10	10
	Put on Continental AG Oktober 2018/150,00	20	20
	Put on Continental AG Oktober 2018/160,00	18	18
	Put on Continental AG September 2018/155,00	6	6
	Put on Continental AG September 2018/165,00	8	8
	Put on Continental AG September 2018/185,00	6	6
	Put on Covestro AG August 2018/74,00	20	20
	Put on Covestro AG August 2018/80,00	20	20
	Put on Covestro AG Juli 2018/78,00	20	20
	Put on Covestro AG Mai 2018/78,00	20	0
	Put on Covestro AG Oktober 2018/70,00	15	15
	Put on Covestro AG Oktober 2018/74,00	15	15
	Put on Covestro AG September 2018/78,00	15	15
	Put on Daimler AG August 2018/60,00	35	35
	Put on Daimler AG Juli 2018/62,00	35	35
	Put on Daimler AG Juli 2018/66,00	25	25
	Put on Daimler AG Juni 2018/66,00	10	0
	Put on Daimler AG Mai 2018/66,00	20	0
	Put on Daimler AG November 2018/56,00	25	25
	Put on Daimler AG Oktober 2018/54,00	25	25
	Put on Daimler AG September 2018/56,00	30	30
	Put on Dte. Bank AG August 2018/10,50	70	70
	Put on Dte. Bank AG August 2018/9,00	70	70
	Put on Dte. Bank AG August 2018/9,50	140	140
	Put on Dte. Bank AG Juli 2018/10,00	150	150
	Put on Dte. Bank AG Juli 2018/10,50	50	50
	Put on Dte. Bank AG Juli 2018/9,50	70	70
	Put on Dte. Bank AG Juni 2018/11,00	150	150
	Put on Dte. Bank AG Juni 2018/12,00	40	0
	Put on Dte. Bank AG Mai 2018/11,50	150	0
	Put on Dte. Bank AG November 2018/10,00	70	70
	Put on Dte. Bank AG Oktober 2018/10,00	80	80
	Put on Dte. Bank AG Oktober 2018/10,50	70	70
	Put on Dte. Bank AG September 2018/10,00	70	70
	Put on Dte. Bank AG September 2018/9,80	70	70

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## WALSER Strategie Kapitalertrag Plus

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2018 bis 31. Oktober 2018 (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 Dte. Börse AG August 2018/115,00	10	10
	Put on Dte. Börse AG August 2018/120,00	10	10
	Put on Dte. Börse AG Juli 2018/110,00	10	10
	Put on Dte. Börse AG Juli 2018/115,00	10	10
	Put on Dte. Börse AG Juli 2018/120,00	10	10
	Put on Dte. Börse AG Juni 2018/115,00	15	15
	Put on Dte. Börse AG Mai 2018/110,00	20	0
	Put on Dte. Börse AG Oktober 2018/115,00	10	10
	Put on Dte. Börse AG Oktober 2018/120,00	10	10
	Put on Dte. Börse AG September 2018/115,00	10	10
	Put on Dte. Lufthansa AG August 2018/20,00	45	45
	Put on Dte. Lufthansa AG August 2018/21,00	25	25
	Put on Dte. Lufthansa AG August 2018/22,00	45	45
	Put on Dte. Lufthansa AG August 2018/23,00	25	25
	Put on Dte. Lufthansa AG Juli 2018/23,00	45	45
	Put on Dte. Lufthansa AG Juli 2018/24,00	30	30
	Put on Dte. Lufthansa AG Juni 2018/23,00	25	0
	Put on Dte. Lufthansa AG Juni 2018/24,00	35	35
	Put on Dte. Lufthansa AG Juni 2018/25,00	30	30
	Put on Dte. Lufthansa AG Mai 2018/26,00	45	0
	Put on Dte. Lufthansa AG November 2018/21,00	60	60
	Put on Dte. Lufthansa AG Oktober 2018/22,00	120	120
	Put on Dte. Lufthansa AG Oktober 2018/23,00	60	60
	Put on Dte. Lufthansa AG September 2018/23,00	60	60
	Put on Dte. Post AG August 2018/28,00	50	50
	Put on Dte. Post AG August 2018/29,00	60	60
	Put on Dte. Post AG August 2018/30,00	50	50
	Put on Dte. Post AG Juli 2018/31,00	60	60
	Put on Dte. Post AG Juli 2018/33,00	50	50
	Put on Dte. Post AG Juli 2018/34,00	50	50
	Put on Dte. Post AG Juli 2018/35,00	50	50
	Put on Dte. Post AG Juni 2018/37,00	50	0
	Put on Dte. Post AG Mai 2018/37,00	25	0
	Put on Dte. Post AG November 2018/30,00	40	40
	Put on Dte. Post AG Oktober 2018/31,00	40	40
	Put on Dte. Post AG September 2018/30,00	50	50
	Put on Dte. Post AG September 2018/32,00	100	100
	Put on Dte. Telekom AG August 2018/14,00	80	80
	Put on Dte. Telekom AG Juli 2018/13,50	125	125
	Put on Dte. Telekom AG Juni 2018/14,00	125	0
	Put on Dte. Telekom AG Oktober 2018/13,50	60	60
	Put on Dte. Telekom AG Oktober 2018/14,00	60	60
	Put on Dte. Telekom AG September 2018/14,00	120	120
	Put on E.ON SE August 2018/9,50	160	160
	Put on E.ON SE Juli 2018/9,00	200	200
	Put on E.ON SE Juni 2018/9,50	100	100
	Put on E.ON SE Mai 2018/9,00	180	0
	Put on E.ON SE Oktober 2018/9,00	150	150
	Put on E.ON SE September 2018/9,50	150	150
	Put on Euro Bund 10 Year Future Juni 2018/160,00	10	10
	Put on Euro Bund 10 Year Mai 2018/158,00	25	25

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## WALSER Strategie Kapitalertrag Plus

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2018 bis 31. Oktober 2018 (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 EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2018/158,50	15	15
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018/159,50	30	30
	Put on Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA August 2018/84,00	20	20
	Put on Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Juli 2018/86,00	20	20
	Put on Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Juni 2018/84,00	25	25
	Put on Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Mai 2018/82,00	20	0
	Put on Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA November 2018/90,00	10	10
	Put on Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA Oktober 2018/88,00	10	10
	Put on Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA September 2018/86,00	10	10
	Put on Fresenius SE & Co. KGaA August 2018/68,00	18	18
	Put on Fresenius SE & Co. KGaA Juni 2018/66,00	30	30
	Put on Fresenius SE & Co. KGaA Mai 2018/64,00	25	0
	Put on Fresenius SE & Co. KGaA November 2018/68,00	18	18
	Put on Fresenius SE & Co. KGaA Oktober 2018/64,00	18	18
	Put on Fresenius SE & Co. KGaA September 2018/66,00	18	18
	Put on HeidelbergCement AG August 2018/72,00	10	10
	Put on HeidelbergCement AG Juli 2018/80,00	10	10
	Put on HeidelbergCement AG Juni 2018/80,00	10	10
	Put on HeidelbergCement AG Mai 2018/78,00	10	0
	Put on HeidelbergCement AG November 2018/64,00	10	10
	Put on HeidelbergCement AG Oktober 2018/68,00	10	10
	Put on HeidelbergCement AG September 2018/70,00	10	10
	Put on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- August 2018/105,00	10	10
	Put on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- Juli 2018/105,00	15	15
	Put on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- Mai 2018/105,00	10	0
	Put on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- November 2018/100,00	10	10
	Put on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- Oktober 2018/105,00	10	10
	Put on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- Oktober 2018/110,00	10	10
	Put on Henkel AG & Co. KGaA -VZ- September 2018/110,00	10	10
	Put on Infineon Technologies AG August 2018/23,00	50	50
	Put on Infineon Technologies AG Juli 2018/25,00	40	40
	Put on Infineon Technologies AG Juni 2018/22,00	50	50
	Put on Infineon Technologies AG Juni 2018/24,00	60	60
	Put on Infineon Technologies AG Mai 2018/21,00	50	0
	Put on Infineon Technologies AG Oktober 2018/20,00	55	55
	Put on Infineon Technologies AG Oktober 2018/21,00	50	50
	Put on Infineon Technologies AG September 2018/22,00	50	50
	Put on Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien- August 2018/195,00	7	7
	Put on Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien- August 2018/210,00	7	7
	Put on Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien- Juli 2018/190,00	10	10
	Put on Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien- Juni 2018/180,00	10	0
	Put on Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien- Oktober 2018/190,00	7	7
	Put on Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien- Oktober 2018/210,00	7	7
	Put on Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien- September 2018/190,00	7	7
	Put on Merck KGaA August 2018/86,00	15	15
	Put on Merck KGaA Juli 2018/84,00	15	15
	Put on Merck KGaA Juni 2018/82,00	15	15
	Put on Merck KGaA Mai 2018/82,00	15	0
	Put on Merck KGaA Oktober 2018/88,00	10	10
	Put on Merck KGaA September 2018/90,00	10	10
	Put on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG August 2018/185,00	7	7

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## WALSER Strategie Kapitalertrag Plus

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2018 bis 31. Oktober 2018 (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 Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Juli 2018/180,00	7	7
	Put on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Juli 2018/190,00	7	7
	Put on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Juni 2018/190,00	7	0
	Put on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Juni 2018/195,00	7	0
	Put on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG November 2018/190,00	7	7
	Put on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Oktober 2018/185,00	7	7
	Put on Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG September 2018/185,00	7	7
	Put on RWE AG August 2018/21,00	50	50
	Put on RWE AG Juli 2018/19,50	50	50
	Put on RWE AG Juni 2018/19,99	50	0
	Put on RWE AG November 2018/21,00	40	40
	Put on RWE AG Oktober 2018/22,00	40	40
	Put on RWE AG September 2018/21,00	40	40
	Put on SAP SE August 2018/100,00	14	14
	Put on SAP SE Juli 2018/100,00	20	20
	Put on SAP SE Juli 2018/105,00	14	14
	Put on SAP SE Juli 2018/96,00	30	30
	Put on SAP SE Juni 2018/90,00	25	0
	Put on SAP SE Juni 2018/94,00	20	20
	Put on SAP SE November 2018/105,00	6	6
	Put on SAP SE Oktober 2018/100,00	17	17
	Put on SAP SE Oktober 2018/105,00	8	8
	Put on SAP SE September 2018/100,00	17	17
	Put on SAP SE September 2018/104,00	12	12
	Put on Siemens AG August 2018/115,00	12	12
	Put on Siemens AG Juli 2018/115,00	25	25
	Put on Siemens AG Juli 2018/120,00	12	12
	Put on Siemens AG Juni 2018/110,00	15	15
	Put on Siemens AG Mai 2018/105,00	15	0
	Put on Siemens AG Oktober 2018/110,00	14	14
	Put on Siemens AG Oktober 2018/115,00	12	12
	Put on Siemens AG September 2018/110,00	12	12
	Put on thyssenkrupp AG August 2018/21,00	60	60
	Put on thyssenkrupp AG August 2018/23,00	60	60
	Put on thyssenkrupp AG Juli 2018/23,00	60	60
	Put on thyssenkrupp AG Juni 2018/22,00	60	60
	Put on thyssenkrupp AG Juni 2018/23,00	60	60
	Put on thyssenkrupp AG Mai 2018/22,00	30	0
	Put on thyssenkrupp AG Mai 2018/23,00	30	0
	Put on thyssenkrupp AG November 2018/20,00	25	25
	Put on thyssenkrupp AG November 2018/21,00	25	25
	Put on thyssenkrupp AG Oktober 2018/19,00	50	50
	Put on thyssenkrupp AG Oktober 2018/19,50	30	30
	Put on thyssenkrupp AG Oktober 2018/20,00	50	50
	Put on thyssenkrupp AG September 2018/19,50	30	30
	Put on thyssenkrupp AG September 2018/20,00	50	50
	Put on thyssenkrupp AG September 2018/21,00	60	60
	Put on Volkswagen AG -VZ- August 2018/145,00	7	7
	Put on Volkswagen AG -VZ- August 2018/150,00	7	7
	Put on Volkswagen AG -VZ- August 2018/155,00	8	8
	Put on Volkswagen AG -VZ- Juli 2018/160,00	6	6

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## WALSER Strategie Kapitalertrag Plus

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2018 bis 31. Oktober 2018 (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 Volkswagen AG -VZ- Juli 2018/165,00	8	8
	Put on Volkswagen AG -VZ- Juni 2018/170,00	13	9
	Put on Volkswagen AG -VZ- Mai 2018/165,00	6	0
	Put on Volkswagen AG -VZ- November 2018/155,00	10	10
	Put on Volkswagen AG -VZ- Oktober 2018/142,00	12	12
	Put on Volkswagen AG -VZ- Oktober 2018/150,00	10	10
	Put on Volkswagen AG -VZ- September 2018/140,00	12	12
	Put on Volkswagen AG -VZ- September 2018/145,00	12	12
	Put on Vonovia SE Juli 2018/39,00	20	20
	Put on Vonovia SE Juli 2018/40,00	30	30
	Put on Vonovia SE Juni 2018/40,00	20	20
	Put on Vonovia SE Mai 2018/40,00	20	0
	Put on Vonovia SE Oktober 2018/42,00	20	20
	Put on Vonovia SE Oktober 2018/43,00	20	20
	Put on Vonovia SE Oktober 2018/44,00	20	20
	Put on Vonovia SE September 2018/44,00	20	20
	Put on Wirecard AG Oktober 2018/180,00	5	5
	Put on Wirecard AG Oktober 2018/190,00	5	5
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	DAX Performance-Index Future Juni 2018	24	8
	DAX Performance-Index Future September 2018	16	16
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	110	50
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	135	135
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	80	65
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2018	70	70
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018	15	0

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5974
Britisches Pfund	GBP	1	0,8923
Japanischer Yen	JPY	1	128,1179
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4921
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7315
Norwegische Krone	NOK	1	9,5402
Schwedische Krone	SEK	1	10,4056
US-Dollar	USD	1	1,1362

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

	Aktienklasse R	Aktienklasse A	Aktienklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A2DLAG	A2DLAH	A2H77W
ISIN-Code:	LU1559531790	LU1559531956	LU1730850952
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 % des Aktienwertes	bis zu 3,00 % des Aktienwertes	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,00 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	1,00 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,90 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	250.000 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

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

Luxemburg	36,32 %
Irland	29,11 %
Deutschland	22,61 %
Vereinigtes Königreich	10,08 %
Wertpapiervermögen	98,12 %
Terminkontrakte	0,03 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,01 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,16 %
	<b>100,00 %</b>

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

Investmentfondsanteile	98,12 %
Wertpapiervermögen	98,12 %
Terminkontrakte	0,03 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,01 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,16 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie System Global

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	42.037.353,66
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 42.531.799,00)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.720.661,50
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	14.100,82
Dividendenforderungen	14.756,30
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.481.972,54
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	12.515,38
	<b>45.281.360,20</b>
Zinsverbindlichkeiten	-779,52
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.390.641,26
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-44.826,33
	<b>-2.436.247,11</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>42.845.113,09</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

### Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.147.376,22 EUR
Umlaufende Aktien	84.795,128
Aktienwert	96,08 EUR
Aktienklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.299.293,42 EUR
Umlaufende Aktien	232.087,925
Aktienwert	96,08 EUR
Aktienklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.398.443,45 EUR
Umlaufende Aktien	128.405,000
Aktienwert	96,56 EUR

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2018

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	25.445	14.725	54.355	99,6940	5.418.867,37	12,65
DE000ETFL185	Deka Dt.B.EUROG.Ger.1-3 U.ETF	EUR	0	0	30.000	82,0580	2.461.740,00	5,75
DE000A0F5UH1	iShares STOXX Global Select Dividend 100 UCITS DE	EUR	103.450	118.275	71.105	25,3850	1.805.000,43	4,21
							<b>9.685.607,80</b>	<b>22,61</b>
<b>Irland</b>								
DE000A1C9KL8	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	EUR	0	0	139.950	17,3800	2.432.331,00	5,68
IE00B0M62Q58	iShares Plc. - MSCI World UCITS ETF	EUR	4.760	15.865	51.310	37,1300	1.905.140,30	4,45
IE00B3F81R35	iSharesIII-Core EO Corp.Bd U.ETF	EUR	17.010	10.785	26.435	128,2100	3.389.231,35	7,91
IE00BZ163G84	Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF	EUR	35.395	24.505	92.295	51,3820	4.742.301,69	11,07
							<b>12.469.004,34</b>	<b>29,11</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1650488494	MUL-LYX.EuroMTS 3-5Y Inv.Grade	EUR	19.045	11.285	40.475	150,6400	6.097.154,00	14,23
LU0340285161	UBS-ETF-UBS-ETF MSCI Wld U.ETF	EUR	0	1.340	12.730	174,8200	2.225.458,60	5,19
LU0690964092	Xtrackers II Global Gov.Bond	EUR	12.120	7.305	25.900	208,7700	5.407.143,00	12,62
LU0292096186	Xtr.Stoxx Gbl Sel.Div.100 Swap	EUR	32.605	147.350	67.790	27,0600	1.834.397,40	4,28
							<b>15.564.153,00</b>	<b>36,32</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
IE00B3T9LM79	SPDR Bloom.Bar.EO Cor.Bd U.ETF	EUR	17.970	3.510	60.180	56,7740	3.416.659,32	7,97
IE00B9CQXS71	SPDR S&P Glob.Div.Aristocr.ETF	EUR	31.090	62.695	32.080	28,1150	901.929,20	2,11
							<b>4.318.588,52</b>	<b>10,08</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>42.037.353,66</b>	<b>98,12</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>42.037.353,66</b>	<b>98,12</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
MSCI World Net EUR Future Dezember 2018			82	166	-84		14.100,82	0,03
							<b>14.100,82</b>	<b>0,03</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>14.100,82</b>	<b>0,03</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>14.100,82</b>	<b>0,03</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>3)</sup></b>							<b>1.720.661,50</b>	<b>4,01</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-927.002,89</b>	<b>-2,16</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>42.845.113,09</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.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

# WALSER Strategie

## WALSER Strategie System Global

Angaben gemäß Punkt 40) der “Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen” der European Securities and Markets Authority (ESMA)

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
MSCI World Net EUR Future Dezember 2018	-84	-2.152.080,00	-5,02
		<b>-2.152.080,00</b>	<b>-5,02</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-2.152.080,00</b>	<b>-5,02</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-2.152.080,00</b>	<b>-5,02</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 1. Mai 2018 bis 31. Oktober 2018

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 Future Dezember 2018	11	11
	MSCI World Net EUR Future September 2018	70	70
	MSCI World Net EUR Future September 2018	25	25
	MSCI World Net EUR Index Future Juni 2018	0	75

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2018 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	USD	1	1,1362
-----------	-----	---	--------

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2018

### 1.) ALLGEMEINES

Die WALSER Strategie SICAV („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 29. Dezember 2017 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 mit einem oder mehreren Teilfonds („Teilfonds“) auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

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

### 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der 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 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 vorgehenden Börsentages bewertet.

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt 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 Verwaltungsgesellschaft 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 Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

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

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Aktien oder Erträge aus Aktien im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommens-, Erbschafts-, noch Vermögenssteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 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 Aktien 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	R	LU0327378385	thesaurierend
WALSER Strategie Basis	I	LU1113648692	thesaurierend
WALSER Strategie Plus	A	LU1326423628	ausschüttend
WALSER Strategie Plus	R	LU0327378468	thesaurierend
WALSER Strategie Plus	I	LU1113650169	thesaurierend
WALSER Strategie Balance	A	LU1326423891	ausschüttend
WALSER Strategie Balance	R	LU0327378542	thesaurierend
WALSER Strategie Balance	I	LU1326423974	thesaurierend
WALSER Strategie Perspektive	A	LU1326424196	ausschüttend
WALSER Strategie Perspektive	R	LU0327378625	thesaurierend
WALSER Strategie Perspektive	I	LU1326424279	thesaurierend
WALSER Strategie Potenzial	A	LU1326424352	ausschüttend
WALSER Strategie Potenzial	R	LU0327378898	thesaurierend
WALSER Strategie Potenzial	I	LU1326424436	thesaurierend
WALSER Strategie Kapitalertrag Plus	A	LU1326424519	ausschüttend
WALSER Strategie Kapitalertrag Plus	R	LU0402775364	thesaurierend
WALSER Strategie Kapitalertrag Plus	I	LU1326424600	thesaurierend
WALSER Strategie System Global	A	LU1730850952	ausschüttend
WALSER Strategie System Global	R	LU1559531956	thesaurierend
WALSER Strategie System Global	I	LU1559531790	thesaurierend

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

## 5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## 6.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

## 7.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Januar 2019 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Änderung der Anlageziele der Teilfonds WALSER Strategie Basis, WALSER Strategie Plus, WALSER Strategie Balance sowie WALSER Strategie Perspektive;
- Änderung der Anlagepolitik des Teilfonds WALSER Strategie Balance;
- Änderung der Anlagepolitik des Teilfonds WALSER Strategie System Global;
- Änderung der Ertragsverwendung der Aktienklassen „I“ der Teilfonds WALSER Strategie Balance, WALSER Strategie Basis, WALSER Strategie Perspektive, WALSER Strategie Plus sowie WALSER Strategie Potenzial;
- Es wurden Muster- und redaktionelle Änderungen vorgenommen

Mit Wirkung zum 15. Januar 2019 wird der Teilfonds WALSER Strategie Kapitalertrag Plus („übertragender / untergehender Teilfonds“) mit dem Teilfonds WALSER Strategie Basis („übernehmender / aufnehmender Teilfonds“) verschmolzen werden. Übertragungstichtag, der Tag an dem letztmalig die NAV beider Teilfonds gerechnet wird, ist der 14. Januar 2018.

## **Übertragender Teilfonds**

**WALSER Strategie Kapitalertrag Plus - R**  
(ISIN: LU0402775364)

**WALSER Strategie Kapitalertrag Plus - A**  
(ISIN: LU1326424519)

**WALSER Strategie Kapitalertrag Plus - I**  
(ISIN: LU1326424600)

## **Übernehmender Teilfonds**

**WALSER Strategie Basis - R**  
(ISIN LU0327378385)

**WALSER Strategie Basis - A**  
(ISIN LU1051773726)

**WALSER Strategie Basis - I**  
(ISIN LU1113648692)

## **8.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES JEWEILIGEN TEILFONDS**

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

## **9.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN 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 Gesamtrendite-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 sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.walserprivatbankinvest.com](http://www.walserprivatbankinvest.com) unter der Rubrik „Downloads/ Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### INVESTMENTGESELLSCHAFT

Gesellschaftssitz

### WALSER Strategie

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### VERWALTUNGSRAT DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

Vorsitzende des Verwaltungsrates

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

Verwaltungsratsmitglieder

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 Portfoliomanager*  
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

### ABSCHLUSSPRÜFER DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

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

### VERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

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

### VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Vorsitzende des Verwaltungsrates

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

## Verwaltungsratsmitglieder

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

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

## ABSCHLUSSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

## VERWAHRSTELLE

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

## ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE

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

## REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

## PROMOTER

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

## FONDSMANAGER

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

# WALSER Strategie

## **ZAHLSTELLEN**

Großherzogtum Luxemburg

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

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen

Österreich

### **Walser Privatbank AG**

Walserstraße 61  
A-6991 Riezlern

Liechtenstein

### **Raiffeisen Privatbank Liechtenstein AG**

Austraße 51  
FL-9490 Vaduz

## **INFORMATIONSTELLE**

Bundesrepublik Deutschland

### **Walser Privatbank AG**

Niederlassung Düsseldorf  
Benrather Straße 11  
D-40213 Düsseldorf

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



WALSER  
PRIVATBANK