

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

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

Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2015

WALSER Vermögensverwaltung

Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2015

Inhaltsverzeichnis

Konsolidierter Halbjahresbericht der WALSER Vermögensverwaltung mit den Teilfonds	Seite	3
WALSER Vermögensverwaltung Strategie BASIS		
WALSER Vermögensverwaltung Strategie PLUS		
WALSER Vermögensverwaltung Strategie BALANCE		
WALSER Vermögensverwaltung Strategie PERSPEKTIVE		
WALSER Vermögensverwaltung Strategie POTENZIAL		
WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS		
Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Strategie BASIS		
Geographische Länderaufteilung	Seite	4
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	5
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	5
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015	Seite	6
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2015 bis 31. Oktober 2015	Seite	10
Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Strategie PLUS		
Geographische Länderaufteilung	Seite	12
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	13
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	13
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015	Seite	14
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2015 bis 31. Oktober 2015	Seite	18
Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Strategie BALANCE		
Geographische Länderaufteilung	Seite	20
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	20
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	21
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015	Seite	22
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2015 bis 31. Oktober 2015	Seite	26
Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Strategie PERSPEKTIVE		
Geographische Länderaufteilung	Seite	28
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	28
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	29
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015	Seite	30
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2015 bis 31. Oktober 2015	Seite	33
Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Strategie POTENZIAL		
Geographische Länderaufteilung	Seite	34
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	34
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	35
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015	Seite	36
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2015 bis 31. Oktober 2015	Seite	38

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

Teilfonds WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS		
Geographische Länderaufteilung	Seite	39
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	40
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	40
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015	Seite	41
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2015 bis 31. Oktober 2015	Seite	48
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2015	Seite	51
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	54

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

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

WALSER Vermögensverwaltung

Konsolidierter Halbjahresbericht des WALSER Vermögensverwaltung SICAV mit den Teilfonds

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Oktober 2015

	EUR
Wertpapiervermögen	425.861.181,18
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 392.830.067,31)	
Bankguthaben	32.915.841,75
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	2.007.018,14
Zinsforderungen	2.811.435,91
Forderungen aus Absatz von Aktien	465.777,92
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	99.983,33
Forderungen aus Devisengeschäften	2.096.189,57
Sonstige Forderungen*	1.200,00
	466.258.627,80
Bankverbindlichkeiten	-2.251.137,13
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-431.219,42
Zinsverbindlichkeiten	-112,79
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.380.322,35
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.102.362,06
Sonstige Passiva**	-437.306,49
	-6.602.460,24
Netto-Fondsvermögen	459.656.167,56

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

** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Verbindlichkeiten in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

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

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

Geographische Länderaufteilung

Italien	29,65 %
Spanien	16,21 %
Frankreich	12,91 %
Deutschland	11,06 %
Luxemburg	8,28 %
Irland	7,24 %
Portugal	6,08 %
Supranationale Institutionen	1,46 %
Niederlande	1,35 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,32 %
Großbritannien	0,82 %
Mexiko	0,47 %
Australien	0,14 %
Indien	0,07 %
Wertpapiervermögen	97,06 %
Terminkontrakte	0,36 %
Bankguthaben	2,45 %
Bankverbindlichkeiten	-0,42 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,55 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Staatsanleihen	64,86 %
Investmentfondsanteile	24,72 %
Automobile & Komponenten	3,78 %
Banken	1,53 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,82 %
Versorgungsbetriebe	0,74 %
Energie	0,47 %
Hardware & Ausrüstung	0,14 %
Wertpapiervermögen	97,06 %
Terminkontrakte	0,36 %
Bankguthaben	2,45 %
Bankverbindlichkeiten	-0,42 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,55 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2015

	EUR
Wertpapiervermögen	146.573.351,73
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 139.346.283,61)	
Bankguthaben	3.693.623,99
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	535.840,99
Zinsforderungen	1.296.587,93
	152.099.404,64
Bankverbindlichkeiten	-633.285,61
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-338.541,18
Sonstige Passiva *	-115.054,79
	-1.086.881,58
Netto-Teilfondsvermögen	151.012.523,06

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungs- und Depotbankgebühren.

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse Standard	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	149.615.793,50 EUR
Umlaufende Aktien	1.127.548,000
Aktienwert	132,69 EUR
Aktienklasse Ausschüttend	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.396.729,56 EUR
Umlaufende Aktien	13.502,211
Aktienwert	103,44 EUR

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE0001135424	2,500 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2021)	0	0	3.000.000	113,3110	3.399.330,00	2,25
DE0001135499	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.12(2022)	0	0	1.000.000	109,7840	1.097.840,00	0,73
DE0001135473	1,750 % Bundesrepublik Deutschland v.12(2022)	0	0	1.000.000	111,0250	1.110.250,00	0,74
DE0001102309	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	0	0	1.000.000	110,0140	1.100.140,00	0,73
DE0001102317	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	0	0	1.000.000	109,6770	1.096.770,00	0,73
DE0001102325	2,000 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	0	0	1.000.000	113,6070	1.136.070,00	0,75
XS0408095387	5,500 % E.ON International Finance BV EMTN v.09(2016)	0	0	1.110.000	101,1220	1.122.454,20	0,74
XS0541909213	2,500 % European Investment Bank EMTN v. 2010 2019	0	0	2.000.000	109,9721	2.199.442,00	1,46
FR0011486067	1,750 % Frankreich OAT v.12(2023)	0	0	1.300.000	109,9320	1.429.116,00	0,95
FR0011619436	2,250 % Frankreich OAT v.13(2024)	0	0	1.200.000	113,7430	1.364.916,00	0,90
FR0010670737	4,250 % Frankreich v.08(2018)	0	0	2.000.000	113,2510	2.265.020,00	1,50
FR0011059088	3,250 % Frankreich v.10(2021)	0	0	1.300.000	118,2300	1.536.990,00	1,02
FR0011337880	2,250 % Frankreich v.11(2022)	0	0	1.300.000	113,0560	1.469.728,00	0,97
FR0011993179	0,500 % Frankreich v.13(2019)	0	0	2.000.000	102,2188	2.044.376,00	1,35
XS0777017376	2,875 % G4S International Finance Plc. EMTN v.12(2017)	0	0	1.200.000	103,2630	1.239.156,00	0,82
IT0003644769	4,500 % Italien v.04(2020)	0	0	2.000.000	117,0600	2.341.200,00	1,55
IT0004019581	3,750 % Italien v.06(2016)	0	0	1.000.000	102,7670	1.027.670,00	0,68
IT0004009673	3,750 % Italien v.06(2021)	0	0	2.000.000	116,3220	2.326.440,00	1,54
IT0004361041	4,500 % Italien v.08(2018)	0	0	2.000.000	111,8860	2.237.720,00	1,48
IT0004423957	4,500 % Italien v.08(2019)	0	0	2.000.000	114,0502	2.281.004,00	1,51
IT0004536949	4,250 % Italien v.09(2020)	0	0	2.000.000	116,2640	2.325.280,00	1,54
IT0004594930	4,000 % Italien v.10(2020)	0	0	2.000.000	116,2450	2.324.900,00	1,54
IT0004712748	3,750 % Italien v.11(2016)	1.000.000	0	2.000.000	101,7340	2.034.680,00	1,35
IT0004761950	4,750 % Italien v.11(2016)	0	0	1.000.000	104,1325	1.041.325,00	0,69
IT0004761950	4,750 % Italien v.11(2016)	1.000.000	0	1.000.000	104,1325	1.041.325,00	0,69
IT0004759673	5,000 % Italien v.11(2022)	0	0	2.000.000	124,8830	2.497.660,00	1,65
IT0004880990	2,750 % Italien v.12(2015)	0	0	250.000	100,1890	250.472,50	0,17
IT0004867070	3,500 % Italien v.12(2017)	0	0	2.000.000	106,7900	2.135.800,00	1,41
IT0004917792	2,250 % Italien v.13(2016)	1.000.000	0	2.000.000	101,1700	2.023.400,00	1,34
IT0004960826	2,750 % Italien v.13(2016)	1.000.000	0	2.000.000	102,8520	2.057.040,00	1,36
IT0004907843	3,500 % Italien v.13(2018)	0	0	2.000.000	108,6206	2.172.412,00	1,44
IT0004957574	3,500 % Italien v.13(2018)	0	0	2.000.000	110,0080	2.200.160,00	1,46
IT0004898034	4,500 % Italien v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	123,5580	1.235.580,00	0,82
IT0005023459	1,150 % Italien v.14(2017)	2.000.000	0	2.000.000	101,7110	2.034.220,00	1,35
IT0005058463	0,750 % Italien v.14(2018)	2.000.000	0	2.000.000	101,3630	2.027.260,00	1,34
IT0005069395	1,050 % Italien v.14(2019)	2.000.000	0	2.000.000	102,5250	2.050.500,00	1,36
IT0005030504	1,500 % Italien v.14(2019)	500.000	0	2.000.000	104,2730	2.085.460,00	1,38
IT0005106049	0,250 % Italien v.15(2018)	2.000.000	0	2.000.000	100,2410	2.004.820,00	1,33
XS0541498837	3,500 % Optus Finance Pty Ltd. v.10(2020)	0	0	187.000	112,4180	210.221,66	0,14
FR0011439975	7,375 % Peugeot S.A. EMTN v.13(2018)	400.000	0	400.000	112,4380	449.752,00	0,30
XS0592703382	5,125 % Pirelli & C. S.p.A. v.11(2016)	0	0	1.000.000	101,3000	1.013.000,00	0,67
PTOTEYOE0007	3,850 % Portugal v.05(2021)	0	0	1.600.000	111,9755	1.791.608,00	1,19
PTOTELOE0010	4,350 % Portugal v.07(2017)	0	0	1.600.000	107,6781	1.722.849,60	1,14
PTOTEMOE0027	4,750 % Portugal v.09(2019)	0	0	1.600.000	113,5900	1.817.440,00	1,20

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
EUR (Fortsetzung)							
PTOTECOE0029	4,800 % Portugal v.10(2020)	1.600.000	0	1.600.000	115,8050	1.852.880,00	1,23
PTOTEQOE0015	5,650 % Portugal v.13(2024)	0	0	1.600.000	124,7250	1.995.600,00	1,32
XS0775870982	4,250 % RCI Banque S.A. EMTN v.12(2017)	0	0	1.200.000	105,2860	1.263.432,00	0,84
XS0905797113	2,875 % RCI Banque S.A. v.13(2018)	500.000	0	500.000	104,6050	523.025,00	0,35
ES00000126Z1	1,600 % Spanien Reg.S. v.15(2025)	700.000	0	700.000	100,0600	700.420,00	0,46
ES0000012783	5,500 % Spanien v.02(2017)	0	0	2.000.000	109,4810	2.189.620,00	1,45
ES00000120G4	3,150 % Spanien v.05(2016)	0	0	1.000.000	100,7330	1.007.330,00	0,67
ES00000120J8	3,800 % Spanien v.06(2017)	0	0	2.000.000	104,7680	2.095.360,00	1,39
ES00000122X5	3,250 % Spanien v.10(2016)	0	0	1.000.000	101,6250	1.016.250,00	0,67
ES00000123J2	4,250 % Spanien v.11(2016)	0	0	1.000.000	104,2150	1.042.150,00	0,69
ES00000123B9	5,500 % Spanien v.11(2021)	0	0	1.500.000	125,0919	1.876.378,50	1,24
ES00000123Q7	4,500 % Spanien v.12 (2018)	0	0	1.500.000	109,6980	1.645.470,00	1,09
ES00000123W5	3,300 % Spanien v.13(2016)	0	0	1.000.000	102,4200	1.024.200,00	0,68
ES00000124B7	3,750 % Spanien v.13(2018)	2.000.000	0	2.000.000	110,4900	2.209.800,00	1,46
ES00000123X3	4,400 % Spanien v.13(2023)	0	0	2.000.000	123,2840	2.465.680,00	1,63
ES00000124V5	2,750 % Spanien v.14(2019)	0	0	2.500.000	108,3500	2.708.750,00	1,79
ES00000126C0	1,400 % Spanien v.14(2020)	0	0	400.000	103,5750	414.300,00	0,27
ES00000127D6	0,250 % Spanien v.15(2018)	4.100.000	0	4.100.000	100,0400	4.101.640,00	2,72
XS0563463842	4,500 % State Bank of India v.10(2015)	0	0	100.000	100,1965	100.196,50	0,07
XS0927639780	1,125 % Volkswagen Bank GmbH EMTN v.13(2018)	1.000.000	0	1.000.000	99,5410	995.410,00	0,66
XS1057486471	0,551 % Volkswagen International Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2019)	500.000	0	500.000	95,7710	478.855,00	0,32
XS0168881760	5,375 % Volkswagen International Finance NV EMTN v.03(2018)	400.000	0	400.000	109,4060	437.624,00	0,29
						106.517.168,96	70,55
USD							
US912828A594	0,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2016)	1.600.000	0	1.600.000	100,1875	1.462.724,70	0,97
						1.462.724,70	0,97
Börsengehandelte Wertpapiere						107.979.893,66	71,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1172947902	1,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	0	800.000	89,6310	717.048,00	0,47
						717.048,00	0,47
USD							
US928668AA03	1,250 % Volkswagen Group of America Finance LLC 144A v.14(2017)	600.000	0	600.000	97,4320	533.435,53	0,35
						533.435,53	0,35
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.250.483,53	0,82
Anleihen						109.230.377,19	72,34
Investmentfondsanteile ¹⁾							
Deutschland							
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	0	0	49.932	37,8100	1.887.928,92	1,25
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	30.000	13.200	149.500	32,5300	4.863.235,00	3,22
						6.751.163,92	4,47

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2015 bis 31. Oktober 2015 nicht bezahlt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Frankreich								
FR0010037234	Lyxor ETF EuroMTS 3-5Y	EUR	0	0	10.000	151,4000	1.514.000,00	1,00
FR0010411413	Lyxor ETF EuroMTS 5-7Y Investment Grade UCITS ETF	EUR	0	0	30.000	157,4200	4.722.600,00	3,13
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCPEUR		0	0	7.900	114,3100	903.049,00	0,60
							7.139.649,00	4,73
Irland								
IE00B66F4759	iShares - Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	EUR	0	0	24.500	105,2800	2.579.360,00	1,71
DE000A0YEEZ9	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	0	0	15.000	108,9900	1.634.850,00	1,08
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	5.000	15.000	40.000	29,8800	1.195.200,00	0,79
IE00BF8HV717	PFIS ETF - PIMCO COVERED BOND SOURCE UCITS ETF	EUR	0	0	33.722	106,7200	3.598.811,84	2,38
DE000A1JM6F5	Source Markets Plc. - Source S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	0	6.000	322,8000	1.936.800,00	1,28
							10.945.021,84	7,24
Luxemburg								
LU0890803710	Assenagon Credit Selection	EUR	0	0	280	1.002,6400	280.739,20	0,19
LU0290356954	db x-trackers II iBoxx EUR Sovereigns Eurozone 3-5 Total Return Index ET	EUR	0	0	32.500	200,0300	6.500.975,00	4,30
LU0599612842	Ossiam iSTOXX Europe Minimum Variance NR UCITS ETF IC	EUR	0	0	8.900	161,4400	1.436.816,00	0,95
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	11.000	0	11.000	144,2500	1.586.750,00	1,05
LU1114804864	Walser Portfolio Classic Nordamerika USD		28.661	0	28.661	103,3100	2.701.859,58	1,79
							12.507.139,78	8,28
Investmentfondsanteile							37.342.974,54	24,72
Wertpapiervermögen							146.573.351,73	97,06
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2015		18	0	18		102.470,40	0,07
	EUREX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2015		81	11	70		280.798,00	0,19
	EUREX 5YR Euro Bobl Future Dezember 2015		52	0	52		48.880,00	0,03
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2015		20	0	20		44.400,00	0,03
	Short Euro-BTP Future Dezember 2015		21	0	21		4.200,00	0,00
							480.748,40	0,32
JPY								
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2015		15	0	15		101.593,09	0,07
							101.593,09	0,07
USD								
	2YR Treasury 6% Future Dezember 2015		30	0	30		-5.560,50	0,00
							-5.560,50	0,00
Long-Positionen							576.780,99	0,39

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Short-Positionen							
EUR							
	2YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2015	0	76	-76		-14.440,00	-0,01
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2015	0	10	-10		-26.500,00	-0,02
						-40.940,00	-0,03
						-40.940,00	-0,03
	Short-Positionen					535.840,99	0,36
	Terminkontrakte					3.693.623,99	2,45
	Bankguthaben - Kontokorrent					-633.285,61	-0,42
	Bankverbindlichkeiten					842.991,96	0,55
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					151.012.523,06	100,00
	Netto-Teilfondsvermögen in EUR						

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV *
Long-Positionen			
EUR			
	18	2.500.920,00	1,66
	70	10.721.900,00	7,10
	52	6.729.840,00	4,46
	20	680.600,00	0,45
	21	2.363.550,00	1,57
		22.996.810,00	15,24
JPY			
	15	1.748.779,90	1,16
		1.748.779,90	1,16
USD			
	30	5.987.373,40	3,96
		5.987.373,40	3,96
		30.732.963,30	20,36
Short-Positionen			
EUR			
	-76	-8.473.240,00	-5,61
	-10	-1.571.000,00	-1,04
		-10.044.240,00	-6,65
		-10.044.240,00	-6,65
		20.688.723,30	13,71

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

WALSER Vermögensverwaltung Strategie BASIS

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2015 bis 31. Oktober 2015

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS0412154378	5,125 % BASF Finance Europe NV v.09(2015)		0	500.000
BE0000322314	0,576 % Belgien FRN v.11(2016)		0	1.200.000
DE0001141703	0,250 % Bundesrepublik Deutschland S.170 v.14(2019)		0	2.100.000
DE0001135382	3,500 % Bundesrepublik Deutschland S.9 v.09(2019)		0	2.100.000
DE0001135390	3,250 % Bundesrepublik Deutschland S.9 v.09(2020)		0	2.100.000
XS0695403765	4,625 % ENEL Finance International NV v.11(2015)		0	400.000
FR0011394345	1,000 % Frankreich v.13(2018)		0	2.000.000
XS0218469962	3,875 % Generali Finance BV v.05(2015)		0	600.000
IT0004615917	3,000 % Italien v.10(2015)		0	900.000
IT0004840788	4,500 % Italien v.12(2015)		0	900.000
IT0005047029	0,000 % Italien v.14(2015)		0	2.000.000
IT0005026957	0,000 % Italien Zero v.14(2015)		0	2.000.000
ES0L01507174	0,000 % Spanien v.14(2015)		0	2.000.000
ES00000123L8	4,000 % Spanien v.12(2015)		0	1.000.000
ES0L01506192	0,000 % Spanien Zero v.14(2015)		0	2.000.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Deutschland				
DE000A0X97E0	LBBW Rohstoffe 2 LS	EUR	0	4.470
Luxemburg				
LU0256065409	Julius Baer Multibond - Local Emerging Bond Fund	EUR	0	10.000
LU0209988657	LODH Invest - Convertible Bond	EUR	0	47.500
LU0121930688	Walser Portfolio Classic Nordamerika	USD	0	15.360
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060)	EUR	0	16.000
Terminkontrakte				
EUR				
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2015		0	61
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2015		94	94
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2015		76	0
	2YR Euro-Schatz 6% Future September 2015		76	76
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Juni 2015		20	0
	EUREX 10YR Euro-Bund Future September 2015		30	30
	EUREX 10YR Euro-OAT Future Juni 2015		0	81
	EUREX 10YR Euro-OAT Future September 2015		81	81
	EUREX 5YR Euro Bobl Future Juni 2015		0	26
	EUREX 5YR Euro Bobl Future September 2015		52	52
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future Juni 2015		0	20
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future September 2015		20	20
	Short Euro-BTP Future Dezember 2015		5	5
	Short Euro-BTP Future Juni 2015		0	56
	Short Euro-BTP Future Juni 2015		60	60
	Short Euro-BTP Future September 2015		60	60

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2015 bis 31. Oktober 2015 nicht bezahlt.

WALSER Vermögensverwaltung

WALSER Vermögensverwaltung Strategie BASIS

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2015 bis 31. Oktober 2015

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
JPY			
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2015	0	15
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2015	15	15
USD			
	2YR Treasury 6% Future September 2015	30	30

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2015 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,7164
Japanischer Yen	JPY	1	132,7354
Schweizer Franken	CHF	1	1,0869
US-Dollar	USD	1	1,0959

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

Derzeit besteht die folgende Aktienklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Aktienklasse Standard

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

Geographische Länderaufteilung

Italien	19,16 %
Frankreich	16,26 %
Deutschland	15,14 %
Spanien	10,56 %
Irland	9,15 %
Luxemburg	8,83 %
Portugal	3,96 %
Niederlande	1,95 %
Supranationale Institutionen	1,32 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,04 %
Mexiko	0,34 %
Australien	0,20 %
Indien	0,10 %
Wertpapiervermögen	88,01 %
Terminkontrakte	0,51 %
Bankguthaben	11,46 %
Bankverbindlichkeiten	-0,62 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,64 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Staatsanleihen	41,04 %
Investmentfondsanteile	40,77 %
Automobile & Komponenten	2,89 %
Banken	1,42 %
Versorgungsbetriebe	1,35 %
Energie	0,34 %
Hardware & Ausrüstung	0,20 %
Wertpapiervermögen	88,01 %
Terminkontrakte	0,51 %
Bankguthaben	11,46 %
Bankverbindlichkeiten	-0,62 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,64 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2015

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 84.167.251,30)	91.657.871,83
Bankguthaben	11.938.020,70
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	537.380,74
Zinsforderungen	671.472,61
Forderungen aus Absatz von Aktien	89.289,88
	104.894.035,76
Bankverbindlichkeiten	-642.334,47
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-8.364,21
Sonstige Passiva *	-87.834,06
	-738.532,74
Netto-Teilfondsvermögen	104.155.503,02
Umlaufende Aktien	785.241,000
Aktienwert	132,64 EUR

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungs- und Depotbankgebühren.

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE0001141703	0,250 % Bundesrepublik Deutschland S.170 v.14(2019)	0	0	800.000	101,7826	814.260,80	0,78
DE0001135382	3,500 % Bundesrepublik Deutschland S.9 v.09(2019)	0	0	800.000	113,7880	910.304,00	0,87
DE0001135390	3,250 % Bundesrepublik Deutschland S.9 v.09(2020)	0	0	800.000	114,3393	914.714,40	0,88
XS0408095387	5,500 % E.ON International Finance BV EMTN v.09(2016)	0	0	1.390.000	101,1220	1.405.595,80	1,35
XS0541909213	2,500 % European Investment Bank EMTN v.10(2019)	0	0	1.250.000	109,9721	1.374.651,25	1,32
FR0011619436	2,250 % Frankreich OAT v.13(2024)	0	0	800.000	113,7430	909.944,00	0,87
FR0010670737	4,250 % Frankreich v.08(2018)	0	0	1.000.000	113,2510	1.132.510,00	1,09
FR0011394345	1,000 % Frankreich v.13(2018)	0	0	1.300.000	103,0600	1.339.780,00	1,29
FR0011993179	0,500 % Frankreich v.13(2019)	0	0	900.000	102,2188	919.969,20	0,88
IT0003644769	4,500 % Italien v.04(2020)	400.000	0	1.000.000	117,0600	1.170.600,00	1,12
IT0004009673	3,750 % Italien v.06(2021)	200.000	0	1.000.000	116,3220	1.163.220,00	1,12
IT0004361041	4,500 % Italien v.08(2018)	400.000	0	1.000.000	111,8860	1.118.860,00	1,07
IT0004423957	4,500 % Italien v.08(2019)	0	0	2.000.000	114,0502	2.281.004,00	2,19
IT0004536949	4,250 % Italien v.09(2020)	400.000	0	1.000.000	116,2640	1.162.640,00	1,12
IT0004594930	4,000 % Italien v.10(2020)	0	0	900.000	116,2450	1.046.205,00	1,00
IT0004761950	4,750 % Italien v.11(2016)	1.500.000	0	1.500.000	104,1325	1.561.987,50	1,50
IT0004759673	5,000 % Italien v.11(2022)	200.000	0	1.000.000	124,8830	1.248.830,00	1,20
IT0004880990	2,750 % Italien v.12(2015)	0	0	200.000	100,1890	200.378,00	0,19
IT0004867070	3,500 % Italien v.12(2017)	700.000	0	1.500.000	106,7900	1.601.850,00	1,54
IT0004960826	2,750 % Italien v.13(2016)	1.500.000	0	1.500.000	102,8520	1.542.780,00	1,48
IT0004907843	3,500 % Italien v.13(2018)	0	0	800.000	108,6206	868.964,80	0,83
IT0004957574	3,500 % Italien v.13(2018)	300.000	0	1.000.000	110,0080	1.100.080,00	1,06
IT0005023459	1,150 % Italien v.14(2017)	2.000.000	0	2.000.000	101,7110	2.034.220,00	1,95
IT0005069395	1,050 % Italien v.14(2019)	900.000	0	900.000	102,5250	922.725,00	0,89
IT0005030504	1,500 % Italien v.14(2019)	0	0	900.000	104,2730	938.457,00	0,90
XS0541498837	3,500 % Optus Finance Pty Ltd. v.10(2020)	0	0	188.000	112,4180	211.345,84	0,20
FR0011439975	7,375 % Peugeot S.A. EMTN v.13(2018)	300.000	0	300.000	112,4380	337.314,00	0,32
PTOTEYOE0007	3,850 % Portugal v.05(2021)	400.000	0	1.000.000	111,9755	1.119.755,00	1,08
PTOTELOE0010	4,350 % Portugal v.07(2017)	0	0	800.000	107,6781	861.424,80	0,83
PTOTEMOE0027	4,750 % Portugal v.09(2019)	200.000	0	1.000.000	113,5900	1.135.900,00	1,09
PTOTEQOE0015	5,650 % Portugal v.13(2024)	0	0	800.000	124,7250	997.800,00	0,96
XS0775870982	4,250 % RCI Banque S.A. EMTN v.12(2017)	0	0	600.000	105,2860	631.716,00	0,61
XS0905797113	2,875 % RCI Banque S.A. v.13(2018)	350.000	0	350.000	104,6050	366.117,50	0,35
ES00000126Z1	1,600 % Spanien Reg.S. v.15(2025)	450.000	0	450.000	100,0600	450.270,00	0,43
ES00000120J8	3,800 % Spanien v.06(2017)	0	0	2.500.000	104,7680	2.619.200,00	2,51
ES00000122X5	3,250 % Spanien v.10(2016)	0	0	800.000	101,6250	813.000,00	0,78
ES00000123B9	5,500 % Spanien v.11(2021)	100.000	0	1.000.000	125,0919	1.250.919,00	1,20
ES00000123Q7	4,500 % Spanien v.12 (2018)	200.000	0	1.000.000	109,6980	1.096.980,00	1,05
ES00000123W5	3,300 % Spanien v.13(2016)	0	0	800.000	102,4200	819.360,00	0,79
ES00000124B7	3,750 % Spanien v.13(2018)	1.300.000	0	1.300.000	110,4900	1.436.370,00	1,38
ES00000123X3	4,400 % Spanien v.13(2023)	200.000	0	1.000.000	123,2840	1.232.840,00	1,18
ES00000124V5	2,750 % Spanien v.14(2019)	0	0	1.000.000	108,3500	1.083.500,00	1,04
ES00000126C0	1,400 % Spanien v.14(2020)	0	0	200.000	103,5750	207.150,00	0,20
XS0563463842	4,500 % State Bank of India v.10(2015)	0	0	100.000	100,1965	100.196,50	0,10
XS0927639780	1,125 % Volkswagen Bank GmbH EMTN v.13(2018)	700.000	0	700.000	99,5410	696.787,00	0,67

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
EUR (Fortsetzung)							
XS1057486471	0,551 % Volkswagen International Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2019)	300.000	0	300.000	95,7710	287.313,00	0,28
XS0168881760	5,375 % Volkswagen International Finance NV EMTN v.03(2018)	300.000	0	300.000	109,4060	328.218,00	0,32
						47.768.007,39	45,86
USD							
US912828A594	0,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2016)	800.000	0	800.000	100,1875	731.362,35	0,70
						731.362,35	0,70
Börsengehandelte Wertpapiere						48.499.369,74	46,56
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1172947902	1,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	0	400.000	89,6310	358.524,00	0,34
						358.524,00	0,34
USD							
US928668AA03	1,250 % Volkswagen Group of America Finance LLC 144A v.14(2017)	400.000	0	400.000	97,4320	355.623,69	0,34
						355.623,69	0,34
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						714.147,69	0,68
Anleihen						49.213.517,43	47,24
Investmentfondsanteile ¹⁾							
Deutschland							
DE0006289473	iShares eb.rexx Government Germany 1.5-2.5yr UCITS ETF	0	0	15.000	91,5700	1.373.550,00	1,32
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	0	0	41.820	37,8100	1.581.214,20	1,52
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	65.350	0	291.000	32,5300	9.466.230,00	9,10
						12.420.994,20	11,94
Frankreich							
FR0010790980	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 50	4.160	0	7.500	65,3500	490.125,00	0,47
FR0010037234	Lyxor ETF EuroMTS 3-5Y	0	0	36.200	151,4000	5.480.680,00	5,27
FR0010411413	Lyxor ETF EuroMTS 5-7Y Investment Grade UCITS ETF	0	0	25.000	157,4200	3.935.500,00	3,79
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP	0	0	12.000	114,3100	1.371.720,00	1,32
						11.278.025,00	10,85
Irland							
IE00B66F4759	iShares - Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	0	0	10.800	105,2800	1.137.024,00	1,09
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	0	0	2.112	176,4700	372.704,64	0,36
DE000A0YEEZ9	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	0	0	7.575	108,9900	825.599,25	0,79
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	6.000	8.000	74.000	29,8800	2.211.120,00	2,12

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2015 bis 31. Oktober 2015 nicht bezahlt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Irland (Fortsetzung)								
IE00BF8HV717	PFIS ETF - PIMCO COVERED BOND SOURCE UCITS ETF	EUR	0	0	15.056	106,7200	1.606.776,32	1,54
DE000A1JM6F5	Source Markets Plc. - Source S&P 500 UCITS ETF	EUR	1.800	0	10.500	322,8000	3.389.400,00	3,25
							9.542.624,21	9,15
Luxemburg								
LU0890803710	Assenagon Credit Selection	EUR	0	0	200	1.002,6400	200.528,00	0,19
LU0290356954	db x-trackers II iBoxx EUR Sovereigns Eurozone 3-5 Total Return Index ET	EUR	0	0	8.000	200,0300	1.600.240,00	1,54
LU0599612842	Ossiam iSTOXX Europe Minimum Variance NR UCITS ETF IC	EUR	0	0	18.000	161,4400	2.905.920,00	2,79
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	6.800	0	6.800	144,2500	980.900,00	0,94
LU1114804864	Walser Portfolio Classic Nordamerika	USD	37.288	0	37.288	103,3100	3.515.122,99	3,37
							9.202.710,99	8,83
Investmentfondsanteile							42.444.354,40	40,77
Wertpapiervermögen							91.657.871,83	88,01
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2015		18	0	18		105.600,60	0,10
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2015		34	0	34		83.300,00	0,08
	EUREX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2015		44	4	40		158.220,00	0,15
	EUREX 5YR Euro Bobl Future Dezember 2015		16	0	16		14.560,00	0,01
							361.680,60	0,34
JPY								
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2015		27	0	27		192.284,80	0,18
							192.284,80	0,18
USD								
	2YR Treasury 6% Future Dezember 2015		18	0	18		-3.079,66	0,00
							-3.079,66	0,00
Long-Positionen							550.885,74	0,52
Short-Positionen								
EUR								
	2YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2015		0	73	-73		-13.505,00	-0,01
							-13.505,00	-0,01
Short-Positionen							-13.505,00	-0,01
Terminkontrakte							537.380,74	0,51
Bankguthaben - Kontokorrent							11.938.020,70	11,46
Bankverbindlichkeiten							-642.334,47	-0,62
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							664.564,22	0,64
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							104.155.503,02	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV *
Long-Positionen			
EUR			
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2015	18	2.500.920,00	2,40
EUREX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2015	34	5.341.400,00	5,13
EUREX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2015	40	6.126.800,00	5,88
EUREX 5YR Euro Bobl Future Dezember 2015	16	2.070.720,00	1,99
		16.039.840,00	15,40
JPY			
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2015	27	3.147.803,83	3,02
		3.147.803,83	3,02
USD			
2YR Treasury 6% Future Dezember 2015	18	3.592.424,03	3,45
		3.592.424,03	3,45
Long-Positionen		22.780.067,86	21,87
Short-Positionen			
EUR			
2YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2015	-73	-8.138.770,00	-7,81
		-8.138.770,00	-7,81
Short-Positionen		-8.138.770,00	-7,81
Terminkontrakte		14.641.297,86	14,06

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2015 bis 30. Oktober 2015

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS0412154378	5,125 % BASF Finance Europe NV v.09(2015)		0	800.000
XS0695403765	4,625 % ENEL Finance International NV v.11(2015)		0	400.000
XS0218469962	3,875 % Generali Finance BV v.05(2015)		0	600.000
IT0004615917	3,000 % Italien v.10(2015)		0	800.000
IT0004840788	4,500 % Italien v.12(2015)		0	800.000
IT0005047029	0,000 % Italien v.14(2015)		0	1.300.000
IT0005026957	0,000 % Italien Zero v.14(2015)		0	1.300.000
ES0L01507174	0,000 % Spanien v.14(2015)		0	1.300.000
ES00000123L8	4,000 % Spanien v.12(2015)		0	800.000
ES0L01506192	0,000 % Spanien Zero v.14(2015)		0	1.300.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Deutschland				
DE000A0X97E0	LBBW Rohstoffe 2 LS	EUR	0	3.340
Luxemburg				
LU0256065409	Julius Baer Multibond - Local Emerging Bond Fund	EUR	0	6.200
LU0209988657	LODH Invest - Convertible Bond	EUR	0	65.000
LU0121930688	Walser Portfolio Classic Nordamerika	USD	0	20.000
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060)	EUR	0	10.000
Terminkontrakte				
EUR				
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2015		0	30
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2015		42	42
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2015		73	0
	2YR Euro-Schatz 6% Future September 2015		73	73
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Juni 2015		0	16
	EUREX 10YR Euro-Bund Future September 2015		34	34
	EUREX 10YR Euro-OAT Future Juni 2015		0	44
	EUREX 10YR Euro-OAT Future September 2015		44	44
	EUREX 5YR Euro Bobl Future Juni 2015		0	16
	EUREX 5YR Euro Bobl Future September 2015		16	16
	Short Euro-BTP Future Dezember 2015		5	5
	Short Euro-BTP Future Juni 2015		0	36
	Short Euro-BTP Future Juni 2015		30	30
	Short Euro-BTP Future September 2015		30	30
JPY				
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2015		0	22
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2015		22	22
USD				
	2YR Treasury 6% Future September 2015		18	18

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2015 bis 31. Oktober 2015 nicht bezahlt.

WALSER Vermögensverwaltung

WALSER Vermögensverwaltung Strategie PLUS

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2015 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,7164
Japanischer Yen	JPY	1	132,7354
Schweizer Franken	CHF	1	1,0869
US-Dollar	USD	1	1,0959

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

Derzeit besteht die folgende Aktienklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Aktienklasse Standard

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

Geographische Länderaufteilung

Frankreich	22,92 %
Deutschland	15,56 %
Irland	14,68 %
Italien	13,31 %
Luxemburg	10,92 %
Spanien	9,41 %
Portugal	3,61 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,11 %
Supranationale Institutionen	0,84 %
Niederlande	0,54 %
Mexiko	0,41 %
Wertpapiervermögen	93,31 %
Terminkontrakte	0,55 %
Bankguthaben	6,44 %
Bankverbindlichkeiten	-0,62 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,32 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Investmentfondsanteile	56,34 %
Staatsanleihen	33,00 %
Automobile & Komponenten	2,72 %
Banken	0,84 %
Energie	0,41 %
Wertpapiervermögen	93,31 %
Terminkontrakte	0,55 %
Bankguthaben	6,44 %
Bankverbindlichkeiten	-0,62 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,32 %
	100,00 %

WALSER Vermögensverwaltung

WALSER Vermögensverwaltung Strategie BALANCE

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2015

	EUR
Wertpapiervermögen	122.389.960,60
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 107.239.156,43)	
Bankguthaben	8.441.213,16
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	731.270,46
Zinsforderungen	626.534,01
Forderungen aus Absatz von Aktien	2.392,56
	132.191.370,79
Bankverbindlichkeiten	-813.752,85
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-84.314,03
Sonstige Passiva *	-119.438,70
	-1.017.505,58
Netto-Teilfondsvermögen	131.173.865,21
Umlaufende Aktien	983.725,000
Aktienwert	133,34 EUR

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungs- und Depotbankgebühren.

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE0001141703	0,250 % Bundesrepublik Deutschland S.170 v.14(2019)	0	0	350.000	101,7826	356.239,10	0,27
DE0001135382	3,500 % Bundesrepublik Deutschland S.9 v.09(2019)	0	0	350.000	113,7880	398.258,00	0,30
DE0001135390	3,250 % Bundesrepublik Deutschland S.9 v.09(2020)	0	0	350.000	114,3393	400.187,55	0,31
XS0541909213	2,500 % European Investment Bank EMTN v.10(2019)	0	0	1.000.000	109,9721	1.099.721,00	0,84
FR0011619436	2,250 % Frankreich OAT v.13(2024)	0	0	1.100.000	113,7430	1.251.173,00	0,95
FR0010670737	4,250 % Frankreich v.08(2018)	0	0	3.000.000	113,2510	3.397.530,00	2,59
FR0011394345	1,000 % Frankreich v.13(2018)	0	0	1.800.000	103,0600	1.855.080,00	1,41
IT0004009673	3,750 % Italien v.06(2021)	0	0	1.200.000	116,3220	1.395.864,00	1,06
IT0004361041	4,500 % Italien v.08(2018)	1.200.000	0	1.800.000	111,8860	2.013.948,00	1,54
IT0004594930	4,000 % Italien v.10(2020)	0	0	1.200.000	116,2450	1.394.940,00	1,06
IT0004761950	4,750 % Italien v.11(2016)	1.800.000	0	1.800.000	104,1325	1.874.385,00	1,43
IT0004759673	5,000 % Italien v.11(2022)	700.000	0	1.300.000	124,8830	1.623.479,00	1,24
IT0004880990	2,750 % Italien v.12(2015)	0	0	400.000	100,1890	400.756,00	0,31
IT0004867070	3,500 % Italien v.12(2017)	300.000	0	1.300.000	106,7900	1.388.270,00	1,06
IT0004960826	2,750 % Italien v.13(2016)	1.800.000	0	1.800.000	102,8520	1.851.336,00	1,41
IT0005023459	1,150 % Italien v.14(2017)	1.800.000	0	1.800.000	101,7110	1.830.798,00	1,40
IT0005058463	0,750 % Italien v.14(2018)	1.800.000	0	1.800.000	101,3630	1.824.534,00	1,39
IT0005069395	1,050 % Italien v.14(2019)	1.800.000	0	1.800.000	102,5250	1.845.450,00	1,41
FR0011439975	7,375 % Peugeot S.A. EMTN v.13(2018)	300.000	0	300.000	112,4380	337.314,00	0,26
PTOTEYOE0007	3,850 % Portugal v.05(2021)	0	0	900.000	111,9755	1.007.779,50	0,77
PTOTELOE0010	4,350 % Portugal v.07(2017)	0	0	800.000	107,6781	861.424,80	0,66
PTOTEMOE0027	4,750 % Portugal v.09(2019)	0	0	1.200.000	113,5900	1.363.080,00	1,04
PTOTEQOE0015	5,650 % Portugal v.13(2024)	0	0	1.200.000	124,7250	1.496.700,00	1,14
XS0775870982	4,250 % RCI Banque S.A. EMTN v.12(2017)	0	0	900.000	105,2860	947.574,00	0,72
XS0905797113	2,875 % RCI Banque S.A. v.13(2018)	400.000	0	400.000	104,6050	418.420,00	0,32
ES00000126Z1	1,600 % Spanien Reg.S. v.15(2025)	300.000	0	300.000	100,0600	300.180,00	0,23
ES00000120J8	3,800 % Spanien v.06(2017)	0	0	3.500.000	104,7680	3.666.880,00	2,80
ES00000122X5	3,250 % Spanien v.10(2016)	0	0	600.000	101,6250	609.750,00	0,46
ES00000123B9	5,500 % Spanien v.11(2021)	0	0	400.000	125,0919	500.367,60	0,38
ES00000123Q7	4,500 % Spanien v.12(2018)	0	0	1.200.000	109,6980	1.316.376,00	1,00
ES00000123W5	3,300 % Spanien v.13(2016)	0	0	1.200.000	102,4200	1.229.040,00	0,94
ES00000124B7	3,750 % Spanien v.13(2018)	1.800.000	0	1.800.000	110,4900	1.988.820,00	1,52
ES00000123X3	4,400 % Spanien v.13(2023)	0	0	1.200.000	123,2840	1.479.408,00	1,13
ES00000126C0	1,400 % Spanien v.14(2020)	0	0	1.200.000	103,5750	1.242.900,00	0,95
XS0927639780	1,125 % Volkswagen Bank GmbH EMTN v.13(2018)	800.000	0	800.000	99,5410	796.328,00	0,61
XS1057486471	0,551 % Volkswagen International Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2019)	400.000	0	400.000	95,7710	383.084,00	0,29
XS0168881760	5,375 % Volkswagen International Finance NV EMTN v.03(2018)	300.000	0	300.000	109,4060	328.218,00	0,25
						46.475.592,55	35,45
USD							
US912828A594	0,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2016)	1.200.000	0	1.200.000	100,1875	1.097.043,53	0,84
						1.097.043,53	0,84
Börsengehandelte Wertpapiere						47.572.636,08	36,29

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1172947902	1,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	0	600.000	89,6310	537.786,00	0,41
						537.786,00	0,41
USD							
US928668AA03	1,250 % Volkswagen Group of America Finance LLC 144A v.14(2017)	400.000	0	400.000	97,4320	355.623,69	0,27
						355.623,69	0,27
						893.409,69	0,68
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						893.409,69	0,68
Anleihen						48.466.045,77	36,97
Investmentfondsanteile ¹⁾							
Deutschland							
DE0006289473	iShares eb.rexx Government Germany 1.5-2.5yr UCITS ETF	0	0	30.000	91,5700	2.747.100,00	2,09
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	0	0	172.077	37,8100	6.506.231,37	4,96
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	58.000	35.000	283.000	32,5300	9.205.990,00	7,02
						18.459.321,37	14,07
Frankreich							
FR0010790980	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 50	0	0	77.751	65,3500	5.081.027,85	3,87
FR0010037234	Lyxor ETF EuroMTS 3-5Y	0	0	53.392	151,4000	8.083.548,80	6,16
FR0010411413	Lyxor ETF EuroMTS 5-7Y Investment Grade UCITS ETF	0	0	35.000	157,4200	5.509.700,00	4,20
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP	0	0	28.000	114,3100	3.200.680,00	2,44
						21.874.956,65	16,67
Irland							
IE00B66F4759	iShares - Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	0	0	11.555	105,2800	1.216.510,40	0,93
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	0	0	14.930	176,4700	2.634.697,10	2,01
DE000A0YEEZ9	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	0	0	11.800	108,9900	1.286.082,00	0,98
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	9.000	17.000	155.000	29,8800	4.631.400,00	3,53
IE00BF8HV717	PFIS ETF - PIMCO COVERED BOND SOURCE UCITS ETF	0	0	16.833	106,7200	1.796.417,76	1,37
DE000A1JM6F5	Source Markets Plc. - Source S&P 500 UCITS ETF	0	0	23.800	322,8000	7.682.640,00	5,86
						19.247.747,26	14,68
Luxemburg							
LU0890803710	Assenagon Credit Selection	0	0	290	1.002,6400	290.765,60	0,22
LU0290356954	db x-trackers II iBoxx EUR Sovereigns Eurozone 3-5 Total Return Index ET	0	0	10.000	200,0300	2.000.300,00	1,52
LU0599612842	Ossiam iSTOXX Europe Minimum Variance NR UCITS ETF IC	0	0	41.800	161,4400	6.748.192,00	5,14

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2015 bis 31. Oktober 2015 nicht bezahlt.

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Luxemburg (Fortsetzung)								
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	9.000	0	9.000	144,2500	1.298.250,00	0,99
LU1114804864	Walser Portfolio Classic Nordamerika	USD	42.478	0	42.478	103,3100	4.004.381,95	3,05
							14.341.889,55	10,92
Investmentfondsanteile							73.923.914,83	56,34
Wertpapiervermögen							122.389.960,60	93,31
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2015		27	0	27		155.619,90	0,12
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2015		36	5	31		85.250,00	0,06
	EUREX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2015		41	10	31		121.981,90	0,09
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2015		25	0	25		55.500,00	0,04
							418.351,80	0,31
JPY								
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2015		47	0	47		331.463,95	0,25
							331.463,95	0,25
USD								
	2YR Treasury 6% Future Dezember 2015		24	10	14		-2.395,29	0,00
							-2.395,29	0,00
Long-Positionen							747.420,46	0,56
Short-Positionen								
EUR								
	2YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2015		0	85	-85		-16.150,00	-0,01
							-16.150,00	-0,01
Short-Positionen							-16.150,00	-0,01
Terminkontrakte							731.270,46	0,55
Bankguthaben - Kontokorrent							8.441.213,16	6,44
Bankverbindlichkeiten							-813.752,85	-0,62
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							425.173,84	0,32
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							131.173.865,21	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV *
Long-Positionen			
EUR			
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2015	27	3.751.380,00	2,86
EUREX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2015	31	4.870.100,00	3,71
EUREX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2015	31	4.748.270,00	3,62
EUREX EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2015	25	850.750,00	0,65
		14.220.500,00	10,84
JPY			
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2015	47	5.479.510,36	4,18
		5.479.510,36	4,18
USD			
2YR Treasury 6% Future Dezember 2015	14	2.794.107,58	2,13
		2.794.107,58	2,13
Long-Positionen		22.494.117,94	17,15
Short-Positionen			
EUR			
2YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2015	-85	-9.476.650,00	-7,22
		-9.476.650,00	-7,22
Short-Positionen		-9.476.650,00	-7,22
Terminkontrakte		13.017.467,94	9,93

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2015 bis 31. Oktober 2015

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS0695403765	4,625 % ENEL Finance International NV v.11(2015)		0	400.000
XS0218469962	3,875 % Generali Finance BV v.05(2015)		0	600.000
IT0004615917	3,000 % Italien v.10(2015)		0	1.200.000
IT0004840788	4,500 % Italien v.12(2015)		0	1.200.000
IT0005047029	0,000 % Italien v.14(2015)		0	1.800.000
IT0005026957	0,000 % Italien Zero v.14(2015)		0	600.000
ES0L01507174	0,000 % Spanien v.14(2015)		0	1.800.000
ES0L01506192	0,000 % Spanien Zero v.14(2015)		0	600.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Deutschland				
DE000A0X97E0	LBBW Rohstoffe 2 LS	EUR	0	7.380
Luxemburg				
LU0256065409	Julius Baer Multibond - Local Emerging Bond Fund	EUR	0	13.000
LU0209988657	LODH Invest - Convertible Bond	EUR	0	149.000
LU0121930688	Walser Portfolio Classic Nordamerika	USD	0	22.780
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060)	EUR	0	13.000
Terminkontrakte				
EUR				
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2015		0	47
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2015		89	89
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2015		85	0
	2YR Euro-Schatz 6% Future September 2015		85	85
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Juni 2015		0	17
	EUREX 10YR Euro-Bund Future September 2015		44	44
	EUREX 10YR Euro-OAT Future Juni 2015		0	41
	EUREX 10YR Euro-OAT Future September 2015		41	41
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future September 2015		25	25
	Short Euro-BTP Future Dezember 2015		5	5
	Short Euro-BTP Future Juni 2015		0	58
	Short Euro-BTP Future Juni 2015		50	50
	Short Euro-BTP Future September 2015		50	50
JPY				
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2015		0	48
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2015		43	43
USD				
	2YR Treasury 6% Future September 2015		24	24

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2015 bis 31. Oktober 2015 nicht bezahlt.

WALSER Vermögensverwaltung

WALSER Vermögensverwaltung Strategie BALANCE

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2015 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,7164
Japanischer Yen	JPY	1	132,7354
US-Dollar	USD	1	1,0959

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

Derzeit besteht die folgende Aktienklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Aktienklasse Standard

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

Geographische Länderaufteilung

Frankreich	30,72 %
Luxemburg	18,92 %
Irland	14,71 %
Deutschland	9,92 %
Italien	7,01 %
Spanien	4,48 %
Portugal	1,89 %
Niederlande	1,03 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,90 %
Mexiko	0,45 %
Wertpapiervermögen	90,03 %
Terminkontrakte	0,70 %
Bankguthaben	7,90 %
Bankverbindlichkeiten	-0,70 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,07 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Investmentfondsanteile	67,96 %
Staatsanleihen	16,53 %
Automobile & Komponenten	5,09 %
Energie	0,45 %
Wertpapiervermögen	90,03 %
Terminkontrakte	0,70 %
Bankguthaben	7,90 %
Bankverbindlichkeiten	-0,70 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,07 %
	100,00 %

WALSER Vermögensverwaltung

WALSER Vermögensverwaltung Strategie PERSPEKTIVE

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2015

	EUR
Wertpapiervermögen	17.883.722,44
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 15.399.226,53)	
Bankguthaben	1.569.175,48
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	136.317,33
Zinsforderungen	60.925,77
Forderungen aus Absatz von Aktien	374.095,48
	20.024.236,50
Bankverbindlichkeiten	-139.478,59
Sonstige Passiva *	-23.499,24
	-162.977,83
Netto-Teilfondsvermögen	19.861.258,67
Umlaufende Aktien	156.732,000
Aktienwert	126,72 EUR

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

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *	
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
FR0011619436	2,250 % Frankreich OAT v.13(2024)	0	0	200.000	113,7430	227.486,00	1,15	
FR0010670737	4,250 % Frankreich v.08(2018)	0	0	350.000	113,2510	396.378,50	2,00	
IT0004361041	4,500 % Italien v.08(2018)	0	0	200.000	111,8860	223.772,00	1,13	
IT0004594930	4,000 % Italien v.10(2020)	0	0	200.000	116,2450	232.490,00	1,17	
IT0004761950	4,750 % Italien v.11(2016)	200.000	0	200.000	104,1325	208.265,00	1,05	
IT0004867070	3,500 % Italien v.12(2017)	0	0	200.000	106,7900	213.580,00	1,08	
IT0004960826	2,750 % Italien v.13(2016)	200.000	0	200.000	102,8520	205.704,00	1,04	
IT0005023459	1,150 % Italien v.14(2017)	300.000	0	300.000	101,7110	305.133,00	1,54	
FR0011439975	7,375 % Peugeot S.A. EMTN v.13(2018)	100.000	0	100.000	112,4380	112.438,00	0,57	
PTOTEYOE0007	3,850 % Portugal v.05(2021)	0	0	100.000	111,9755	111.975,50	0,56	
PTOTELOE0010	4,350 % Portugal v.07(2017)	0	0	50.000	107,6781	53.839,05	0,27	
PTOTEMOE0027	4,750 % Portugal v.09(2019)	0	0	50.000	113,5900	56.795,00	0,29	
PTOTEPOE0016	6,400 % Portugal v.11(2016)	0	0	150.000	101,8500	152.775,00	0,77	
XS0775870982	4,250 % RCI Banque S.A. EMTN v.12(2017)	0	0	200.000	105,2860	210.572,00	1,06	
XS0905797113	2,875 % RCI Banque S.A. v.13(2018)	100.000	0	100.000	104,6050	104.605,00	0,53	
ES00000124W3	3,800 % Spanien 144A v.14(2024)	150.000	0	200.000	118,3470	236.694,00	1,19	
ES00000120J8	3,800 % Spanien v.06(2017)	0	0	525.000	104,7680	550.032,00	2,77	
ES00000126C0	1,400 % Spanien v.14(2020)	0	0	100.000	103,5750	103.575,00	0,52	
XS0927639780	1,125 % Volkswagen Bank GmbH EMTN v.13(2018)	200.000	0	200.000	99,5410	199.082,00	1,00	
XS1057486471	0,551 % Volkswagen International Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2019)	100.000	0	100.000	95,7710	95.771,00	0,48	
XS0168881760	5,375 % Volkswagen International Finance NV EMTN v.03(2018)	100.000	0	100.000	109,4060	109.406,00	0,55	
						4.110.368,05	20,72	
Börsengehandelte Wertpapiere						4.110.368,05	20,72	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1172947902	1,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	0	0	100.000	89,6310	89.631,00	0,45	
						89.631,00	0,45	
USD								
US928668AA03	1,250 % Volkswagen Group of America Finance LLC 144A v.14(2017)	200.000	0	200.000	97,4320	177.811,84	0,90	
						177.811,84	0,90	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						267.442,84	1,35	
Anleihen						4.377.810,89	22,07	
Investmentfondsanteile ¹⁾								
Deutschland								
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	EUR	7.300	0	54.500	32,5300	1.772.885,00	8,92
						1.772.885,00	8,92	

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2015 bis 31. Oktober 2015 nicht bezahlt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Frankreich								
FR0010790980	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 50	EUR	0	0	31.750	65,3500	2.074.862,50	10,44
FR0010037234	Lyxor ETF EuroMTS 3-5Y	EUR	0	0	8.000	151,4000	1.211.200,00	6,09
FR0010411413	Lyxor ETF EuroMTS 5-7Y							
	Investment Grade UCITS ETF	EUR	0	0	7.000	157,4200	1.101.940,00	5,54
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP	EUR	0	0	5.800	114,3100	662.998,00	3,34
							5.051.000,50	25,41
Irland								
IE00B66F4759	iShares - Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	EUR	0	0	1.400	105,2800	147.392,00	0,74
IE00B5BMR087	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	EUR	1.200	630	5.640	176,4700	995.290,80	5,01
DE000A0YEEZ9	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	0	0	500	108,9900	54.495,00	0,27
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	2.500	9.900	31.500	29,8800	941.220,00	4,74
IE00BF8HV717	PFIS ETF - PIMCO COVERED BOND SOURCE UCITS ETF	EUR	0	0	1.889	106,7200	201.594,08	1,02
DE000A1JM6F5	Source Markets Plc. - Source S&P 500 UCITS ETF	EUR	300	0	1.800	322,8000	581.040,00	2,93
							2.921.031,88	14,71
Luxemburg								
LU0599612842	Ossiam iSTOXX Europe Minimum Variance NR UCITS ETF IC	EUR	0	0	11.400	161,4400	1.840.416,00	9,26
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	1.400	0	1.400	144,2500	201.950,00	1,02
LU1114804864	Walser Portfolio Classic Nordamerika	USD	18.231	0	18.231	103,3100	1.718.628,17	8,64
							3.760.994,17	18,92
Investmentfondsanteile							13.505.911,55	67,96
Wertpapiervermögen							17.883.722,44	90,03
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2015		4	0	4		22.920,00	0,12
	DAX Performance-Index Future Dezember 2015		2	0	2		38.025,00	0,19
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2015		4	2	2		5.000,00	0,03
	EUREX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2015		1	0	1		3.940,00	0,02
							69.885,00	0,36
JPY								
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2015		10	0	10		67.728,73	0,34
							67.728,73	0,34
USD								
	2YR Treasury 6% Future Dezember 2015		4	0	4		-741,40	0,00
							-741,40	0,00
Long-Positionen							136.872,33	0,70

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Short-Positionen							
EUR							
	2YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2015	0	3	-3		-555,00	0,00
						-555,00	0,00
Short-Positionen						-555,00	0,00
Terminkontrakte						136.317,33	0,70
Bankguthaben - Kontokorrent						1.569.175,48	7,90
Bankverbindlichkeiten						-139.478,59	-0,70
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						411.522,01	2,07
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						19.861.258,67	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV *
Long-Positionen			
EUR			
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2015	4	555.760,00	2,80
DAX Performance-Index Future Dezember 2015	2	539.450,00	2,72
EUREX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2015	2	314.200,00	1,58
EUREX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2015	1	153.170,00	0,77
		1.562.580,00	7,87
JPY			
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2015	10	1.165.853,27	5,87
		1.165.853,27	5,87
USD			
2YR Treasury 6% Future Dezember 2015	4	798.316,45	4,02
		798.316,45	4,02
Long-Positionen		3.526.749,72	17,76
Short-Positionen			
EUR			
2YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2015	-3	-334.470,00	-1,68
		-334.470,00	-1,68
Short-Positionen		-334.470,00	-1,68
Terminkontrakte		3.192.279,72	16,08

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2015 bis 31. Oktober 2015

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Deutschland				
DE000A0X97E0	LBBW Rohstoffe 2 LS	EUR	0	1.500
Luxemburg				
LU0256065409	Julius Baer Multibond - Local Emerging Bond Fund	EUR	0	1.550
LU0209988657	LODH Invest - Convertible Bond	EUR	0	30.800
LU0121930688	Walser Portfolio Classic Nordamerika	USD	0	9.785
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060)	EUR	0	2.000
Terminkontrakte				
EUR				
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2015		0	2
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2015		5	5
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2015		3	0
	2YR Euro-Schatz 6% Future September 2015		3	3
	DAX Performance-Index Future Juni 2015		0	2
	DAX Performance-Index Future September 2015		2	2
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Juni 2015		0	4
	EUREX 10YR Euro-Bund Future September 2015		5	5
	EUREX 10YR Euro-OAT Future Juni 2015		0	1
	EUREX 10YR Euro-OAT Future September 2015		1	1
	Short Euro-BTP Future Juni 2015		0	7
JPY				
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2015		0	10
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2015		10	10
USD				
	2YR Treasury 6% Future September 2015		4	4

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2015 bis 31. Oktober 2015 nicht bezahlt.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2015 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,7164
Japanischer Yen	JPY	1	132,7354
US-Dollar	USD	1	1,0959

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

Derzeit besteht die folgende Aktienklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:

Aktienklasse Standard

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

Geographische Länderaufteilung

Irland	25,51 %
Luxemburg	23,48 %
Deutschland	23,22 %
Frankreich	16,50 %
Wertpapiervermögen	88,71 %
Terminkontrakte	0,60 %
Bankguthaben	11,54 %
Bankverbindlichkeiten	-0,61 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,24 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Investmentfondsanteile	88,71 %
Wertpapiervermögen	88,71 %
Terminkontrakte	0,60 %
Bankguthaben	11,54 %
Bankverbindlichkeiten	-0,61 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,24 %
	100,00 %

WALSER Vermögensverwaltung

WALSER Vermögensverwaltung Strategie POTENZIAL

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2015

	EUR
Wertpapiervermögen	3.219.169,63
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.615.163,10)	
Bankguthaben	418.847,00
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	21.808,62
	3.659.825,25
Bankverbindlichkeiten	-22.285,61
Zinsverbindlichkeiten	-112,79
Sonstige Passiva *	-8.703,74
	-31.102,14
Netto-Teilfondsvermögen	3.628.723,11
Umlaufende Aktien	33.147,000
Aktienwert	109,47 EUR

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

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Investmentfondsanteile ¹⁾								
Deutschland								
DE000ETFL250	ETFlab DJ STOXX 50	EUR	0	0	14.100	32,5600	459.096,00	12,64
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	350	37,8100	13.233,50	0,36
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	EUR	3.370	4.470	11.400	32,5300	370.842,00	10,22
							843.171,50	23,22
Frankreich								
FR0010790980	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 50	EUR	0	0	6.883	65,3500	449.804,05	12,40
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP	EUR	0	0	1.300	114,3100	148.603,00	4,10
							598.407,05	16,50
Irland								
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	EUR	1.200	2.500	9.100	29,8800	271.908,00	7,49
DE000A1H53P0	iShares V Plc. - MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	EUR	0	800	800	45,5300	36.424,00	1,00
DE000A1JM6F5	Source Markets Plc. - Source S&P 500 UCITS ETF	EUR	100	80	1.050	322,8000	338.940,00	9,34
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	200	1.460	190,7700	278.524,20	7,68
							925.796,20	25,51
Luxemburg								
LU0290357259	db x-trackers II - iBoxx Sovereigns Eurozone 7-10 Total Return Index ETF	EUR	0	0	250	247,8000	61.950,00	1,71
LU0290356954	db x-trackers II iBoxx EUR Sovereigns Eurozone 3-5 Total Return Index ET	EUR	0	0	475	200,0300	95.014,25	2,62
LU0599612842	Ossiam iSTOXX Europe Minimum Variance NR UCITS ETF IC	EUR	0	0	2.551	161,4400	411.833,44	11,35
LU1114804864	Walser Portfolio Classic Nordamerika	USD	3.002	0	3.002	103,3100	282.997,19	7,80
							851.794,88	23,48
Investmentfondsanteile							3.219.169,63	88,71
Wertpapiervermögen							3.219.169,63	88,71
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
EUREX 5YR Euro Bobl Future Dezember 2015			2	0	2		1.860,00	0,05
							1.860,00	0,05
JPY								
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2015			3	0	3		20.318,62	0,56
							20.318,62	0,56
Long-Positionen							22.178,62	0,61

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2015 bis 31. Oktober 2015 nicht bezahlt.

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Short-Positionen							
EUR							
	2YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2015	0	2	-2		-370,00	-0,01
						-370,00	-0,01
Short-Positionen						-370,00	-0,01
Terminkontrakte						21.808,62	0,60
Bankguthaben - Kontokorrent						418.847,00	11,54
Bankverbindlichkeiten						-22.285,61	-0,61
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-8.816,53	-0,24
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						3.628.723,11	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV *
Long-Positionen			
EUR			
EUREX 5YR Euro Bobl Future Dezember 2015	2	258.840,00	7,13
		258.840,00	7,13
JPY			
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2015	3	349.755,98	9,64
		349.755,98	9,64
Long-Positionen		608.595,98	16,77
Short-Positionen			
EUR			
2YR Euro-Schatz 6% Future Dezember 2015	-2	-222.980,00	-6,14
		-222.980,00	-6,14
Short-Positionen		-222.980,00	-6,14
Terminkontrakte		385.615,98	10,63

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2015 bis 31. Oktober 2015

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Deutschland				
DE000A0X97E0	LBBW Rohstoffe 2 LS	EUR	0	306
Luxemburg				
LU0121930688	Walser Portfolio Classic Nordamerika	USD	0	1.611
Zertifikate				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
DE000A1EK0G3	Dte. Bank ETC Plc./Phys. Gold EUR Zert. v.10(2060)	EUR	0	400
Terminkontrakte				
EUR				
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2015		2	0
	2YR Euro-Schatz 6% Future September 2015		2	2
	EUREX 5YR Euro Bobl Future Juni 2015		0	2
	EUREX 5YR Euro Bobl Future September 2015		2	2
JPY				
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2015		0	3
	Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future September 2015		3	3

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2015 bis 31. Oktober 2015 nicht bezahlt.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2015 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,7164
Japanischer Yen	JPY	1	132,7354
US-Dollar	USD	1	1,0959

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

Derzeit besteht die folgende Aktienklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Aktienklasse Standard

WP-Kenn-Nr.:	A0RDG5
ISIN-Code:	LU0402775364
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 % des Aktienwertes
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,63 % p.a. zzgl. 916,66 Euro p.M. Fixum pro Teilfonds anteilig nach dem Volumen der jeweiligen Aktienklasse
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung

Deutschland	20,44 %
Vereinigte Staaten von Amerika	20,22 %
Frankreich	11,40 %
Niederlande	9,92 %
Italien	4,90 %
Schweiz	4,01 %
Irland	3,84 %
Australien	2,80 %
Großbritannien	2,19 %
Spanien	1,83 %
Dänemark	1,60 %
Schweden	1,21 %
Kanada	1,00 %
Belgien	0,80 %
Japan	0,61 %
Finnland	0,60 %
Luxemburg	0,60 %
Rumänien	0,41 %
Neuseeland	0,20 %
Wertpapiervermögen	88,58 %
Terminkontrakte	0,09 %
Bankguthaben	13,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,43 %
	100,00 %

WALSER Vermögensverwaltung

WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken	49,26 %
Staatsanleihen	17,27 %
Automobile & Komponenten	7,89 %
Hardware & Ausrüstung	3,85 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,84 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,44 %
Versorgungsbetriebe	0,63 %
Groß- und Einzelhandel	0,60 %
Energie	0,40 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,40 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,20 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,20 %
Investitionsgüter	0,20 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,20 %
Versicherungen	0,20 %
Wertpapiervermögen	88,58 %
Terminkontrakte	0,09 %
Bankguthaben	13,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,43 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2015

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 44.062.986,34)	44.137.104,95
Bankguthaben	6.854.961,42
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	44.400,00
Zinsforderungen	155.915,59
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	99.983,33
Forderungen aus Devisengeschäften	2.096.189,57
Sonstige Forderungen *	1.200,00
	53.389.754,86
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.380.322,35
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.102.362,06
Sonstige Passiva **	-82.775,96
	-3.565.460,37
Netto-Teilfondsvermögen	49.824.294,49
Umlaufende Aktien	428.514,000
Aktienwert	116,27 EUR

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

** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Verbindlichkeiten in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1172406818	0,247 % Abbey National Treasury Services EMTN Plc. FRN v.15(2017)	200.000	0	200.000	99,9735	199.947,00	0,40
XS1070235004	0,595 % Abbey National Treasury Services Plc. EMTN FRN v.14(2019)	200.000	0	200.000	99,9345	199.869,00	0,40
XS1001506622	0,667 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.13(2017)	0	0	400.000	100,7180	402.872,00	0,82
XS1057609908	0,301 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.14(2016)	0	0	200.000	100,0745	200.149,00	0,40
XS1165435089	0,151 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.15(2017)	0	0	300.000	99,9570	299.871,00	0,60
XS0956253636	0,557 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.13(2016)	0	0	300.000	100,3110	300.933,00	0,60
BE6265140077	0,339 % Anheuser-Busch InBev NV Reg.S EMTN FRN v.14(2018)	200.000	0	200.000	99,9110	199.822,00	0,40
BE6276038419	0,198 % Anheuser-Busch InBev NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	200.000	0	200.000	99,2650	198.530,00	0,40
XS1144084099	0,547 % AT&T Inc. FRN v.14(2019)	0	500.000	400.000	100,1600	400.640,00	0,81
XS1130526780	0,336 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EMTN FRN v.14(2019)	100.000	0	400.000	99,5010	398.004,00	0,80
XS0976558634	0,286 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. v.13(2016)	0	0	100.000	100,1960	100.196,00	0,20
XS0255015603	0,175 % Bank of America Corporation EMTN FRN v.06(2016)	0	0	300.000	100,0210	300.063,00	0,60
XS1079726763	0,763 % Bank of America Corporation EMTN FRN v.14(2019)	400.000	0	400.000	100,4590	401.836,00	0,82
XS1290851184	0,814 % Bank of America N.A. Reg.S. EMTN FRN v.15(2020)	100.000	0	100.000	100,1530	100.153,00	0,20
XS0989165716	0,317 % Bank of Montreal EMTN FRN v.13(2016)	100.000	0	200.000	100,2305	200.461,00	0,40
XS1206509710	0,132 % Banque Fédérative du Credit Mutuel Reg.S. EMTN v.15(2017)	100.000	0	200.000	99,9480	199.896,00	0,40
XS0906823777	0,513 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN FRN v.13(2016)	0	0	200.000	100,1790	200.358,00	0,40
XS0243080065	0,151 % Banque Federative du Credit Mutuel SA EMTN FRN v.06(2016)	0	0	200.000	100,0200	200.040,00	0,40
XS1046498157	0,683 % Banque Federative du Credit Mutuel SA EMTN FRN v.14(2019)	200.000	0	200.000	100,6600	201.320,00	0,40
XS1051000781	0,180 % Bayer Nordic SE Reg.S. EMTN FRN v.14(2017)	0	0	200.000	100,0720	200.144,00	0,40
XS0901738392	3,250 % BBVA Senior Finance S.A.U. EMTN v.13(2016)	0	0	200.000	101,2150	202.430,00	0,41
XS1052683353	0,307 % BMW Finance N.V. EMTN Reg.S. FRN v.14(2017)	100.000	0	200.000	99,8670	199.734,00	0,40
XS0968315019	0,187 % BMW Finance NV EMTN FRN v.13(2016)	100.000	0	200.000	99,9200	199.840,00	0,40
DE000A1ZZ002	0,149 % BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. FRN v.15(2018)	200.000	0	200.000	99,4200	198.840,00	0,40
XS0993219970	0,276 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.13(2015)	0	0	400.000	100,0000	400.000,00	0,80

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
EUR (Fortsetzung)							
XS1169537492	0,148 % BNP Paribas S.A. FRN v.15(2017)	0	0	400.000	100,0490	400.196,00	0,80
FR0011391853	0,648 % BPCE S.A. EMTN FRN v.13(2016)	0	0	200.000	100,1300	200.260,00	0,40
FR0011496447	0,627 % BPCE S.A. EMTN FRN v.13(2018)	100.000	0	100.000	100,9190	100.919,00	0,20
FR0011906973	0,356 % BPCE S.A. EMTN FRN v.14(2016)	0	0	300.000	100,1300	300.390,00	0,60
FR0011685874	0,431 % BPCE S.A. EMTN FRN v.14(2016)	0	0	200.000	100,0720	200.144,00	0,40
FR0012601342	0,165 % BPCE S.A. EMTN FRN v.15(2017)	100.000	0	400.000	99,9770	399.908,00	0,80
DE0001102374	0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.15(2025)	2.575.000	1.050.000	1.525.000	100,2100	1.528.202,50	3,08
DE0001141711	0,000 % Bundesrepublik Deutschland S.171 v.15(2020)	2.000.000	1.400.000	600.000	100,5600	603.360,00	1,22
DE0001135416	2,250 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2020)	1.345.000	765.000	580.000	111,6310	647.459,80	1,31
DE0001135424	2,500 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2021)	1.325.000	440.000	885.000	113,3110	1.002.802,35	2,02
DE0001102366	1,000 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2024)	2.000.000	550.000	1.450.000	105,2550	1.526.197,50	3,07
DE0001102358	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2024)	2.000.000	600.000	1.400.000	109,6960	1.535.744,00	3,09
DE0001102382	1,000 % Bundesrepublik Deutschland v.15(2025)	1.450.000	0	1.450.000	105,0078	1.522.613,10	3,07
XS1047514408	0,688 % Carrefour Banque S.A. FRN v.14(2018)	100.000	0	200.000	100,3690	200.738,00	0,40
XS0243636866	0,176 % Citigroup Inc. EMTN FRN v.06(2016)	0	0	400.000	100,0160	400.064,00	0,80
XS0563159184	4,000 % Citigroup Inc. EMTN v.10(2015)	0	0	400.000	100,2450	400.980,00	0,81
XS1135549167	0,526 % Citigroup Inc. Reg.S. FRN EMTN v.14(2019)	800.000	400.000	400.000	99,5590	398.236,00	0,80
XS0983548321	0,276 % Commonwealth Bank of Australia EMTN FRN v.13(2016)	100.000	0	200.000	100,2300	200.460,00	0,40
XS0880215685	0,327 % Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA FRN v.13(2016)	0	0	300.000	100,0680	300.204,00	0,60
XS1015347401	0,201 % Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA FRN v.14(2016)	0	0	400.000	100,0450	400.180,00	0,80
XS1166328374	0,141 % Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA FRN v.15(2017)	0	0	400.000	99,9880	399.952,00	0,80
XS1069481601	0,170 % Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA GMTN Reg.S. FRN v.14(2015)	0	0	200.000	100,0145	200.029,00	0,40
XS0994949567	0,325 % Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA EMTN FRN v.13(2016)	0	0	250.000	100,1530	250.382,50	0,50
XS1023317966	0,306 % Crédit Agricole S.A. EMTN FRN v.14(2016)	0	0	200.000	100,0540	200.108,00	0,40
XS1033927648	0,323 % Credit Suisse AG (London Branch) EMTN FRN v.14(2016)	0	0	100.000	100,0680	100.068,00	0,20
XS1112847410	0,232 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.14(2016)	0	0	200.000	100,0480	200.096,00	0,40
XS1079975808	0,412 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.14(2017)	0	100.000	400.000	100,1790	400.716,00	0,81

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
EUR (Fortsetzung)							
XS1173844389	0,247 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.15(2016)	0	0	300.000	100,0705	300.211,50	0,60
DE000A161515	0,193 % Daimler AG EMTN Reg.S. FRN v.15(2017)	100.000	0	100.000	99,7330	99.733,00	0,20
XS1072384685	0,317 % Danske Bank AS EMTN Reg.S. FRN v.14(2017)	0	0	200.000	100,2475	200.495,00	0,40
XS1300465926	2,750 % Davide Campari-Milano S.p.A. v.15(2020)	100.000	0	100.000	102,7000	102.700,00	0,21
DE000DB7XHM0	0,501 % Dte. Bank AG EMTN FRN v.14(2019)	300.000	0	300.000	99,5280	298.584,00	0,60
IT0004576994	0,771 % ENEL S.p.A. FRN v.10(2016)	0	0	100.000	100,1660	100.166,00	0,20
IT0004794159	3,143 % Enel S.p.A. v.12(2018)	100.000	0	200.000	106,2000	212.400,00	0,43
XS0411044653	5,000 % ENI S.p.A. EMTN v.09(2016)	0	0	100.000	101,1470	101.147,00	0,20
XS1186131634	0,446 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	200.000	0	300.000	98,5640	295.692,00	0,59
XS1292513105	0,944 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	100.000	0	100.000	99,2630	99.263,00	0,20
XS1078030928	0,363 % GE Capital European Funding EMTN FRN v.14(2018)	500.000	0	500.000	100,1330	500.665,00	1,01
XS0925518903	0,427 % GE Capital European Funding EMTN v.13(2016)	300.000	0	500.000	100,1820	500.910,00	1,02
XS0245166367	0,120 % GE Capital European Funding FRN v.06(2016)	300.000	0	500.000	100,0135	500.067,50	1,01
XS1130101931	0,684 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.14(2019)	600.000	300.000	300.000	99,8060	299.418,00	0,60
XS0255243064	0,320 % Goldman Sachs Group Inc. FRN v.06(2016)	100.000	0	400.000	100,0965	400.386,00	0,80
XS0284728465	0,329 % Goldman Sachs Group Inc. FRN v.07(2017)	100.000	0	400.000	99,7880	399.152,00	0,80
DE000A168478	6,000 % Gothaer Allgemeine Versicherung AG Fix-to-Float v.15(2045)	200.000	100.000	100.000	99,7500	99.750,00	0,20
XS0233988004	3,750 % HSBC Finance Corporation EMTN v.05(2015)	0	0	200.000	100,0000	200.000,00	0,40
FR0011707710	0,189 % HSBC France S.A. EMTN FRN v.14(2016)	0	0	200.000	100,0380	200.076,00	0,40
XS1132463677	0,197 % ING Bank N.V. EMTN FRN v.14(2016)	100.000	0	400.000	100,0310	400.124,00	0,80
XS1278757825	0,472 % ING Bank NV EMTN FRN v.15(2018)	100.000	0	100.000	100,0890	100.089,00	0,20
XS0250338844	0,152 % ING Groep NV EMTN FRN v.06(2016)	0	0	200.000	100,0285	200.057,00	0,40
XS1199524841	0,566 % Intesa Sanpaolo Bank Ireland Plc. EMTN FRN v.15(2018)	300.000	0	400.000	99,6290	398.516,00	0,80
XS0278803712	0,138 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN FRN v.06(2016)	300.000	0	400.000	99,8210	399.284,00	0,80
XS0300196879	0,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN FRN v.07(2017)	300.000	0	400.000	99,4490	397.796,00	0,80
XS1034975588	0,371 % JPMorgan Chase & Co. Reg.S. FRN v.14(2017)	100.000	0	400.000	100,2285	400.914,00	0,81
XS0926823070	0,327 % JPMorgan Chase & Co EMTN FRN v.13(2016)	100.000	0	400.000	100,1030	400.412,00	0,80
XS1244560022	0,564 % JPMorgan Chase & Co. EMTN FRN v.15(2017)	300.000	0	300.000	100,5980	301.794,00	0,61
XS1140490340	0,222 % JPMorgan Chase & Co. FRN v.14(2016)	100.000	0	400.000	100,0360	400.144,00	0,80
XS1078186001	0,463 % Jyske Bank A/S EMTN FRN v.14(2017)	200.000	0	300.000	100,3720	301.116,00	0,60

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
EUR (Fortsetzung)							
XS1207605210	0,312 % Jyske Bank A/S EMTN FRN v.15(2018)	100.000	0	300.000	99,7780	299.334,00	0,60
XS1130127571	0,386 % LeasePlan Corporation NV EMTN FRN v.14(2017)	0	0	200.000	99,7310	199.462,00	0,40
FR0011560440	0,167 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FRN v.13(2016)	0	0	100.000	100,0070	100.007,00	0,20
XS1060729065	0,397 % Macquarie Bank Ltd. EMTN FRN v.14(2016)	0	0	100.000	100,1450	100.145,00	0,20
XS1237187718	0,268 % McDonald's Corporation Reg.S. FRN v.15(2019)	300.000	0	300.000	99,6590	298.977,00	0,60
XS0242820586	3,750 % Mediobanca S.p.A. EMTN v.06(2016)	0	0	100.000	100,8490	100.849,00	0,20
DE000A1C92S3	4,250 % Metro Finance BV EMTN v.10(2017)	0	0	200.000	104,9270	209.854,00	0,42
XS1003251011	1,125 % Mondelez International Inc. Reg.S. v.13(2017)	0	0	200.000	101,0010	202.002,00	0,41
XS0250971222	0,351 % Morgan Stanley EMTN FRN v.06(2016)	100.000	100.000	400.000	100,0850	400.340,00	0,80
XS1139320151	0,673 % Morgan Stanley FRN v.14(2019)	800.000	500.000	300.000	99,9640	299.892,00	0,60
XS0282583722	0,371 % Morgan Stanley GMTN FRN v.07(2017)	500.000	100.000	800.000	100,2010	801.608,00	1,62
XS0954026661	0,248 % National Australia Bank Ltd. EMTN FRN v.13(2016)	0	0	100.000	100,0960	100.096,00	0,20
XS1048519836	0,461 % National Australia Bank Ltd. EMTN FRN v.14(2019)	100.000	0	100.000	100,2480	100.248,00	0,20
XS1167324596	0,231 % National Australia Bank Ltd. FRN v.15(2018)	200.000	0	300.000	99,9055	299.716,50	0,60
XS0996758701	0,269 % Nordea Bank AB FRN v.13(2016)	0	0	100.000	100,1780	100.178,00	0,20
XS1040272459	0,317 % Pohjola Bank Plc. EMTN FRN v.14(2017)	0	0	100.000	100,2780	100.278,00	0,20
FR0012330124	0,537 % RCI Banque S.A. EMTN FRN Reg.S. v.14(2017)	100.000	0	300.000	99,8920	299.676,00	0,60
FR0012674182	0,531 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.15(2018)	100.000	0	100.000	98,9340	98.934,00	0,20
XS0551845265	4,000 % RCI Banque S.A. EMTN v.10(2016)	0	0	100.000	100,8340	100.834,00	0,20
XS0602211202	4,000 % RCI Banque S.A. EMTN v.11(2016)	0	0	100.000	101,3180	101.318,00	0,20
XS1075471265	0,684 % RCI Banque S.A. Reg.S. FRN v.14(2017)	100.000	0	300.000	99,9595	299.878,50	0,60
XS1312891549	2,750 % Rumänien Reg.S. v.15(2025)	200.000	0	200.000	101,1250	202.250,00	0,41
XS0713861127	3,381 % Santander International Debt S.A.U. MTN v.11(2015)	0	0	200.000	100,2470	200.494,00	0,40
XS1132059541	0,347 % Santander International Debt S.A.U. EMTN FRN v.14(2016)	0	0	100.000	100,0440	100.044,00	0,20
XS1241559910	0,260 % SBAB Bank AB EMTN FRN v.15(2018)	100.000	0	100.000	99,9540	99.954,00	0,20
XS1315151388	0,000 % SNS Bank NV EMTN Fix-to-Float v.15(2025)	100.000	0	100.000	99,4460	99.446,00	0,20
FR0013044278	1,500 % Société des Autoroutes Paris-Rhine-Rhône Reg.S. EMTN v.14(2025)	100.000	0	100.000	99,5730	99.573,00	0,20
XS0876474809	0,648 % Societe Generale S.A. EMTN FRN v.13(2016)	0	0	200.000	100,1395	200.279,00	0,40
XS0867620303	0,310 % Société Générale S.A. EMTN FRN v.14(2016)	0	0	200.000	100,1050	200.210,00	0,40

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
EUR (Fortsetzung)							
XS1166629490	0,221 % Societe Generale S.A. EMTN FRN v.15(2017)	100.000	0	400.000	100,0970	400.388,00	0,80
XS1264495000	0,377 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	100.000	0	100.000	100,1280	100.128,00	0,20
XS0618909807	4,000 % Société Générale SCF v.11(2016)	100.000	0	100.000	101,7900	101.790,00	0,20
XS0918548644	4,625 % SoftBank Corporation Reg.S. v.13(2020)	100.000	0	100.000	105,9000	105.900,00	0,21
XS1266662763	4,000 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2022)	100.000	0	100.000	101,2400	101.240,00	0,20
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	100.000	0	100.000	99,6350	99.635,00	0,20
XS1077632013	0,364 % Standard Chartered Plc. EMTN FRN v.14(2017)	0	0	300.000	100,0081	300.024,30	0,60
XS0831096960	0,843 % Swedbank AB FRN v.12(2017)	200.000	0	200.000	101,2100	202.420,00	0,41
XS0768453101	2,375 % Swedbank Hypotek AB Pfe. v.12(2016)	100.000	0	100.000	100,9620	100.962,00	0,20
XS0868458653	4,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	100.000	0	100.000	108,1270	108.127,00	0,22
XS1020952435	4,500 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.14(2021)	100.000	0	100.000	111,1020	111.102,00	0,22
XS1169832810	3,250 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.15(2023)	100.000	0	100.000	103,7070	103.707,00	0,21
XS0241946630	4,375 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.06(2016)	0	0	200.000	101,0380	202.076,00	0,41
XS0696856847	4,967 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.11(2016)	0	0	200.000	101,2340	202.468,00	0,41
XS1041753333	0,567 % The Goldman Sachs Group Inc. FRN v.14(2016)	100.000	0	400.000	100,3140	401.256,00	0,82
XS1077711403	0,242 % Toronto-Dominion Bank EMTN FRN v.14(2017)	0	0	200.000	100,1965	200.393,00	0,40
XS1171489476	0,149 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S FRN v.15(2018)	200.000	0	200.000	99,5660	199.132,00	0,40
FR0012881555	2,200 % Transport et Infrastructures Gaz France S.A. v.15(2025)	100.000	0	100.000	101,0280	101.028,00	0,20
XS1105679366	0,217 % UBS AG (London Branch) Reg.S. EMTN FRN v.14(2016)	200.000	0	400.000	100,0640	400.256,00	0,80
XS0247757718	0,187 % UniCredit S.p.A. EMTN FRN v.06(2016)	100.000	0	200.000	99,9750	199.950,00	0,40
XS0935795939	1,447 % UniCredit S.p.A. EMTN FRN v.13(2016)	100.000	0	200.000	100,2670	200.534,00	0,40
XS1055725730	0,902 % UniCredit S.p.A. EMTN FRN v.14(2017)	200.000	0	300.000	100,5450	301.635,00	0,61
XS1269854870	2,250 % Urengo Finance N.V. EMTN Reg.S. v.15(2022)	100.000	0	100.000	100,1610	100.161,00	0,20
FR0011471010	0,528 % Vinci S.A. EMTN FRN v.13(2016)	0	0	100.000	100,1510	100.151,00	0,20
XS1031018911	1,500 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.14(2019)	100.000	0	100.000	99,8480	99.848,00	0,20
XS0927639780	1,125 % Volkswagen Bank GmbH EMTN v.13(2018)	100.000	0	100.000	99,5410	99.541,00	0,20
XS1216647716	0,750 % Volkswagen Financial Services AG EMTN v.15(2021)	100.000	0	100.000	93,5520	93.552,00	0,19
XS1167644407	0,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. EMTN v.15(2023)	100.000	0	100.000	91,1090	91.109,00	0,18
XS0873793375	2,000 % Volkswagen International Finance NV v.13(2020)	100.000	0	100.000	101,1210	101.121,00	0,20

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
EUR (Fortsetzung)							
XS0909788290	2,000 % Volkswagen International Financial Services NV v.13(2021)	100.000	0	100.000	100,6260	100.626,00	0,20
XS0823975585	2,375 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN v.12(2022)	100.000	0	100.000	101,0180	101.018,00	0,20
XS1273507100	0,750 % Volkswagen Leasing GmbH Reg.S. v.15(2020)	100.000	0	100.000	95,4000	95.400,00	0,19
XS0931455777	0,776 % Volvo Treasury AB FRN v.13(2016)	0	0	100.000	100,2710	100.271,00	0,20
XS1061043797	0,397 % Wells Fargo & Co EMTN FRN v.14(2019)	100.000	100.000	400.000	100,1210	400.484,00	0,81
XS0993813707	0,306 % Westpac Banking Corporation EMTN FRN v.13(2016)	100.000	0	100.000	100,1990	100.199,00	0,20
XS1044486667	0,365 % Westpac Securities NZ Ltd. EMTN FRN v.14(2017)	100.000	0	100.000	100,2020	100.202,00	0,20
						40.481.131,05	81,28
USD							
US912828TG56	0,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2017)	1.000	0	1.000	99,6992	909,75	0,00
US912828TS94	0,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2017)	1.000	0	1.000	99,8516	911,14	0,00
US912828TM25	0,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2017)	1.000	0	1.000	99,8867	911,46	0,00
US912828SY71	0,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2017)	1.000	0	1.000	99,9609	912,14	0,00
US912828TW07	0,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2017)	1.000	0	1.000	100,0195	912,67	0,00
US912828F882	0,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2016)	1.000	0	1.000	99,9727	912,25	0,00
						5.469,41	0,00
Börsengehandelte Wertpapiere						40.486.600,46	81,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS0975639344	0,289 % Bank of Nova Scotia EMTN FRN v.13(2016)	0	0	100.000	100,2010	100.201,00	0,20
XS1197832675	0,116 % Coca-Cola Co. FRN v.15(2017)	100.000	0	400.000	99,9735	399.894,00	0,80
XS1197832832	0,196 % Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	400.000	0	400.000	99,6190	398.476,00	0,80
XS1247516088	0,413 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.15(2018)	200.000	0	200.000	99,9410	199.882,00	0,40
DE000A1YC3F5	0,219 % Daimler AG EMTN FRN v.14(2017)	100.000	0	200.000	99,8835	199.767,00	0,40
DE000A1TNK78	0,254 % Daimler AG EMTN Reg.S. FRN v.13(2016)	100.000	0	200.000	100,0070	200.014,00	0,40
DE000DB7XLS9	0,215 % Dte. Bank AG FRN v.14(2016)	0	0	300.000	100,0270	300.081,00	0,60
XS1275474085	0,686 % ING Bank NV EMTN FRN v.15(2017)	100.000	0	100.000	100,7820	100.782,00	0,20
XS1212469966	2,500 % Schaeffler Finance B.V. Reg.S. v.15(2020)	100.000	0	100.000	99,7500	99.750,00	0,20
XS1232125259	0,256 % UBS AG/London EMTN Reg.S. FRN v.15(2017)	400.000	0	400.000	100,1060	400.424,00	0,80
XS1050917373	2,125 % Volkswagen Leasing GmbH Reg.S. v.14(2022)	100.000	0	100.000	100,2885	100.288,50	0,20
XS0248766833	0,162 % Wells Fargo & Co. FRN v.06(2016)	0	0	400.000	100,0480	400.192,00	0,80

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2015 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV *
EUR (Fortsetzung)							
XS1082635712	3,951 % Wind Acquisition Finance S.A. FRN Reg.S. v.14(2020)	100.000	0	100.000	100,0210	100.021,00	0,20
XS1082636876	4,000 % Wind Acquisition Finance S.A. Reg.S. v.14(2020)	100.000	0	100.000	102,0000	102.000,00	0,20
XS1204622960	4,076 % Wind Acquisition Finance S.A. Reg.S. v.15(2020)	100.000	0	100.000	99,6130	99.613,00	0,20
						3.201.385,50	6,40
USD							
US00206RCM25	3,000 % AT&T Inc. v.15(2022)	100.000	0	100.000	98,0835	89.500,41	0,18
US345397WY53	2,597 % Ford Motor Credit Co. LLC v.14(2019)	200.000	0	200.000	99,1430	180.934,39	0,36
US37045XAR70	3,150 % General Motors Financial Co. v.15(2020)	100.000	0	100.000	99,5410	90.830,37	0,18
US92343VBJ26	2,450 % Verizon Communications Inc. v.12(2022)	100.000	0	100.000	96,2790	87.853,82	0,18
						449.118,99	0,90
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3.650.504,49	7,30
Anleihen						44.137.104,95	88,58
Wertpapiervermögen						44.137.104,95	88,58
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
EUREX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2015		386	446	-60		44.400,00	0,09
						44.400,00	0,09
Short-Positionen						44.400,00	0,09
Terminkontrakte						44.400,00	0,09
Bankguthaben - Kontokorrent						6.854.961,42	13,76
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-1.212.171,88	-2,43
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						49.824.294,49	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV *
Short-Positionen			
EUR			
EUREX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2015	-60	-9.426.000,00	-18,92
		-9.426.000,00	-18,92
Short-Positionen		-9.426.000,00	-18,92
Terminkontrakte		-9.426.000,00	-18,92

WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2015 bis 31. Oktober 2015

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1166454915	0,331 % Bank of Nova Scotia FRN v.15(2020)	300.000	300.000
XS1015130096	0,288 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EMTN v.14(2015)	0	100.000
BE6266428349	0,397 % Belfius Bank S.A. EMTN FRN v.14(2015)	0	100.000
XS0226062981	3,500 % Citigroup Inc. EMTN v.05(2015)	0	200.000
XS0966074741	0,367 % Crédit Agricole Corporate & Investment Bank S.A. EMTN FRN v.13(2015)	0	200.000
XS1121919333	0,401 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN EMTN v.14(2019)	0	200.000
XS0544720641	2,875 % Credit Suisse v.10(2015)	0	200.000
DE000DB7XLL4	0,192 % Dte. Bank AG EMTN FRN v.13(2015)	0	100.000
DE000A1PG3A3	2,500 % Dte. Pfandbriefbank AG Pfe. v.12(2015)	0	100.000
XS0782580392	2,500 % DVB Bank SE EMTN v.12(2015)	0	100.000
FR0012517027	0,500 % Frankreich v.15(2025)	1.750.000	1.750.000
XS0254356057	0,201 % GE Capital European Funding EMTN FRN v.06(2021)	400.000	400.000
XS0090078907	5,125 % General Electric Capital Corporation EMTN v.98(2015)	0	200.000
XS1169331367	0,326 % General Electric Capital Corporation FRN EMTN v.15(2020)	400.000	400.000
XS0366202694	6,250 % Glencore Canada Financial Corporation EMTN v.08(2015)	0	100.000
XS0857214968	1,750 % Glencore Finance Dubai Ltd. EMTN FRN v.12(2016)	100.000	100.000
XS0300975306	0,398 % Goldman Sachs Group Inc. v.07(2015)	0	200.000
XS1000746724	0,289 % ING Bank NV EMTN FRN v.13(2015)	0	100.000
XS1246144650	1,012 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN FRN v.15(2020)	500.000	500.000
IT0004273493	4,500 % Italien v.07(2018)	450.000	450.000
IT0004361041	4,500 % Italien v.08(2018)	450.000	450.000
IT0004907843	3,500 % Italien v.13(2018)	450.000	450.000
IT0005058463	0,750 % Italien v.14(2018)	0	800.000
IT0005106049	0,250 % Italien v.15(2018)	0	975.000
XS0231555672	0,382 % JPMorgan Chase & Co. EMTN FRN v.05(2015)	0	300.000
XS1174472511	0,489 % JPMorgan Chase & Co. FRN Reg.S. v.15(2020)	300.000	300.000
XS0982246372	0,282 % Lloyds Bank Plc. EMTN v.13(2015)	0	100.000
XS0831383194	1,000 % MAN SE v.12(2015)	0	100.000
XS0633148621	3,250 % National Grid Plc. EMTN v.11(2015)	0	100.000
DE000NLB0WE3	0,136 % Norddte. Landesbank -GZ- S.626 IS FRN v.04(2015)	0	200.000
XS0358820222	5,375 % NYSE EURONEXT Holdings LLC EMTN v.08(2015)	0	100.000
XS0385771158	5,875 % Philip Morris International Inc. v.08(2015)	0	100.000
XS0683639933	5,625 % RCI Banque S.A. v.11(2015)	0	100.000
XS0867616459	0,292 % Société Générale S.A. EMTN FRN v.13(2015)	0	100.000
ES00000126Z1	1,600 % Spanien Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	1.000.000
ES00000121A5	4,100 % Spanien v.08(2018)	0	450.000
ES00000123Q7	4,500 % Spanien v.12 (2018)	450.000	450.000
ES00000124B7	3,750 % Spanien v.13(2018)	0	450.000
ES00000126V0	0,500 % Spanien v.14(2017)	0	450.000
ES00000124V5	2,750 % Spanien v.14(2019)	0	450.000
ES00000126B2	2,750 % Spanien v.14(2024)	1.000.000	1.000.000
XS0794246925	1,750 % Swedbank AB v.12(2015)	0	100.000
XS0223268136	3,875 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.05(2015)	0	100.000
XS1173867323	0,947 % The Goldman Sachs Group Inc. FRN v.15(2022)	100.000	100.000
XS0526073290	3,500 % UBS AG EMTN v.10(2015)	0	100.000
XS1100048187	0,283 % Volkswagen Bank GmbH EMTN FRN v.14(2016)	0	100.000
XS0927517911	0,376 % Volkswagen Bank GmbH FRN v.13(2016)	0	100.000
XS1216646825	0,201 % Volkswagen Financial Services AG EMTN FRN v.15(2017)	200.000	200.000
XS1273542867	0,246 % Volkswagen Financial Services AG Reg.S. FRN v.15(2017)	100.000	100.000
XS1057486471	0,551 % Volkswagen International Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2019)	200.000	200.000
XS1167637294	0,251 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	100.000	100.000
XS0794238583	1,500 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN v.12(2015)	0	100.000
XS0576107519	2,750 % Volkswagen Leasing GmbH v.11(2015)	0	200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2015 bis 31. Oktober 2015 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
EUR (Fortsetzung)				
XS0493491657	3,875 % Wesfarmers Ltd. EMTN v.10(2015)		0	100.000
XS0423888667	6,500 % Zurich Finance (USA) Inc. EMTN v.09(2015)		0	100.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
DE000A1MLSR4	1,750 % Daimler AG v.12(2015)		0	200.000
XS1268430201	3,375 % Indonesien Reg.S. v.15(2025)		100.000	100.000
XS1055497769	0,282 % Volkswagen Bank GmbH FRN EMTN v.14(2016)		0	100.000
Investmentfondsanteile¹⁾				
Frankreich				
FR0010814236	LYXOR ETF Euro Corporate Bond Ex Financials - C-EUR	EUR	0	17.391
Irland				
DE0002511243	iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF	EUR	0	16.544
IE00B66F4759	iShares - Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	EUR	11.570	32.198
IE00BF8HV717	PFIS ETF - PIMCO COVERED BOND SOURCE UCITS ETF	EUR	0	20.444
IE00B6YX5M31	SPDR Barclays Euro High Yield Bond UCITS ETF	EUR	22.397	61.809
Luxemburg				
LU0990655838	Assenagon Credit SubDebt and CoCo	EUR	1.000	1.500
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	7.482	11.482
Terminkontrakte				
EUR				
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2015		117	117
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2015		38	38
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2015		26	39
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2015		100	100
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2015		17	17
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2015		62	62
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2015		65	0
	2YR Euro-Schatz 6% Future September 2015		163	163
	30YR Bundesanleihe 4% Future September 2015		5	5
	DAX Performance-Index Future Dezember 2015		24	24
	DAX Performance-Index Future Dezember 2015		2	2
	DAX Performance-Index Future Juni 2015		0	1
	DAX Performance-Index Future September 2015		35	35
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Juni 2015		227	157
	EUREX 10YR Euro-Bund Future September 2015		20	20
	EUREX 10YR Euro-Bund Future September 2015		360	360
	EUREX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2015		10	10
	EUREX 10YR Euro-OAT Future Juni 2015		40	40
	EUREX 10YR Euro-OAT Future September 2015		20	20
	EUREX 10YR Euro-OAT Future September 2015		9	9
	EUREX 5YR Euro Bobl Future Dezember 2015		108	108
	EUREX 5YR Euro Bobl Future Juni 2015		24	0
	EUREX 5YR Euro Bobl Future September 2015		157	157
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2015		326	326
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future September 2015		177	177
	Short Euro-BTP Future Juni 2015		107	162
	Short Euro-BTP Future September 2015		140	140
	Short Euro-BTP Future September 2015		202	202

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2015 bis 31. Oktober 2015 nicht bezahlt.

WALSER Vermögensverwaltung

WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2015 bis 31. Oktober 2015 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
GBP			
	Long Gilt Future Dezember 2015	10	10
	Long Gilt Future Juni 2015	10	10
	Long Gilt Future September 2015	39	39
USD			
	20YR Treasury 6% Future Dezember 2015	2	2
	20YR Treasury 6% Future Dezember 2015	39	39
	20YR Treasury 6% Future September 2015	3	3
	20YR Treasury 6% Future September 2015	27	27
	2YR Treasury 6% Future September 2015	97	97
	5YR Treasury 6% Future Dezember 2015	150	150
	5YR Treasury 6% Future Juni 2015	0	30
	5YR Treasury 6% Future September 2015	303	303
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2015	74	74
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2015	177	231
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2015	190	190
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2015	77	77
	CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2015	86	86
	CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2015	11	11
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2015	15	15
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2015	6	6

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2015 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5477
Britisches Pfund	GBP	1	0,7164
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4432
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6403
Norwegische Krone	NOK	1	9,3961
Schwedische Krone	SEK	1	9,3751
US-Dollar	USD	1	1,0959

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2015

1.) ALLGEMEINES

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

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

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

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

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

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

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

6. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft und ihrer Teilfonds

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

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

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

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

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

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

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

Es wird den Aktionären empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten 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 Vermögensverwaltung Strategie BASIS	Ausschüttend	LU1051773726	ausschüttend
WALSER Vermögensverwaltung Strategie BASIS	Standard	LU0327378385	thesaurierend
WALSER Vermögensverwaltung Strategie BASIS	I	LU1113648692	thesaurierend
WALSER Vermögensverwaltung Strategie PLUS	Standard	LU0327378468	thesaurierend
WALSER Vermögensverwaltung Strategie PLUS	I	LU1113650169	thesaurierend
WALSER Vermögensverwaltung Strategie BALANCE	Standard	LU0327378542	thesaurierend
WALSER Vermögensverwaltung Strategie PERSPEKTIVE	Standard	LU0327378625	ausschüttend
WALSER Vermögensverwaltung Strategie POTENZIAL	Standard	LU0327378898	thesaurierend
WALSER Vermögensverwaltung Kapitalertrag PLUS	Standard	LU0402775364	thesaurierend

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

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

INVESTMENTGESELLSCHAFT

Gesellschaftssitz

VERWALTUNGSRAT DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Verwaltungsratsmitglieder

WALSER Vermögensverwaltung

4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

MMagister Erhard Tschmelitsch

Mitglied des Vorstands

Walser Privatbank AG

Walserstraße 61

A-6991 Riezlern

Silke Büdinger

Geschäftsführerin

Walser Privatbank Invest S.A.

2, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

Stephan M. Modler

Geschäftsführer

Walser Privatbank Invest S.A.

2, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

Jürgen Winfried Jann

Leitung Asset Management

Walser Privatbank AG

Walserstraße 61

A-6991 Riezlern

Julien Zimmer

Generalbevollmächtigter Investmentfonds

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison

L-1445 Luxemburg-Strassen

WIRTSCHAFTSPRÜFER DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

KPMG Luxembourg, Société coopérative

39, Avenue John F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

Walser Privatbank Invest S.A.

2, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

Email: info@walserprivatbankinvest.com

administration@walserprivatbankinvest.com

Internet: www.walserprivatbankinvest.com

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Vorsitzender des Verwaltungsrates

MMagister Erhard Tschmelitsch

Mitglied des Vorstands

Walser Privatbank AG

Walserstraße 61

A-6991 Riezlern

Verwaltungsratsmitglieder

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

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

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

GESCHÄFTSLEITER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

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

WIRTSCHAFTSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

DEPOTBANK

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

ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE

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

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

PROMOTER

Walser Privatbank AG
Walserstr. 61
A-6991 Riezlern

FONDSMANAGER

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

ZAHLSTELLEN

Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Österreich

Walser Privatbank AG

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