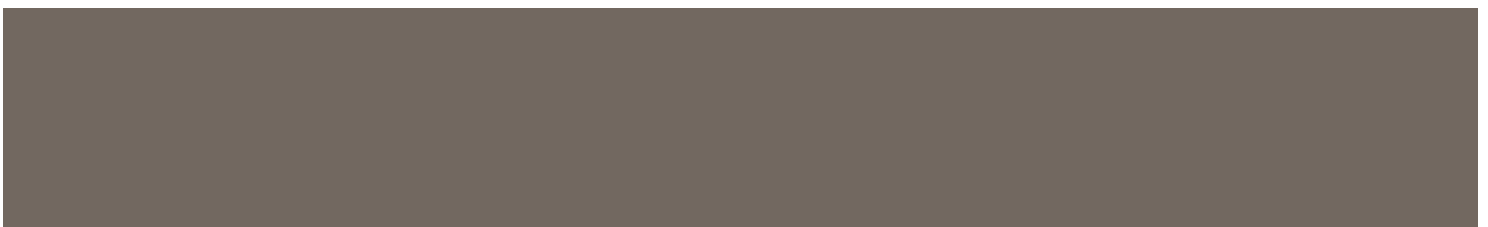


Eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital („SICAV“)
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung

WALSER Portfolio SICAV R.C.S. Luxemburg B 79 320

Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2021



WALSER Portfolio

Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2021

Inhaltsverzeichnis

Konsolidierter Halbjahresbericht der WALSER Portfolio mit den Teilfonds WALSER Portfolio Aktien Europa WALSER Portfolio Aktien USA WALSER Portfolio German Select WALSER Portfolio Emerging Markets Select	Seite	2
Teilfonds WALSER Portfolio Aktien Europa		
Geografische Länderaufteilung	Seite	3
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	5
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021	Seite	6
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021	Seite	8
Teilfonds WALSER Portfolio Aktien USA		
Geografische Länderaufteilung	Seite	9
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	9
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	10
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021	Seite	11
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021	Seite	13
Teilfonds WALSER Portfolio German Select		
Geografische Länderaufteilung	Seite	14
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	14
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	15
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021	Seite	16
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021	Seite	19
Teilfonds WALSER Portfolio Emerging Markets Select		
Geografische Länderaufteilung	Seite	20
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	20
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	21
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021	Seite	22
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021	Seite	23
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2021	Seite	24
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	29

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Aktienzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

WALSER Portfolio

Konsolidierter Halbjahresbericht des WALSER Portfolio mit den Teilfonds

WALSER Portfolio Aktien Europa, WALSER Portfolio Aktien USA, WALSER Portfolio German Select und WALSER Portfolio Emerging Markets Select

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Oktober 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	174.760.352,38
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 137.157.623,82)	
Bankguthaben ¹⁾	4.642.749,97
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	38.265,21
Zinsforderungen	53.995,55
Dividendenforderungen	7.479,35
	179.502.842,46
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-143.221,81
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-25.650,00
Zinsverbindlichkeiten	-667,57
Sonstige Passiva ²⁾	-247.368,60
	-416.907,98
Netto-Fondsvermögen	179.085.934,48

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

WALSER Portfolio

WALSER Portfolio Aktien Europa

Halbjahresbericht
1. Mai 2021 - 31. Oktober 2021

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

	Aktienklasse R	Aktienklasse I
WP-Kenn-Nr.:	591959	A144FP
ISIN-Code:	LU0121929912	LU1326470892
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 % des Aktienwertes	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,64 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,80 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	250.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	37,82 %
Niederlande	22,90 %
Deutschland	16,04 %
Irland	8,83 %
Spanien	4,37 %
Italien	3,16 %
Finnland	2,65 %
Wertpapiervermögen	95,77 %
Terminkontrakte	0,13 %
Bankguthaben ²⁾	4,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,11 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

WALSER Portfolio

WALSER Portfolio Aktien Europa

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Gebrauchsgüter & Bekleidung	10,45 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,20 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,05 %
Versorgungsbetriebe	7,53 %
Investitionsgüter	7,22 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,36 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,53 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,37 %
Media & Entertainment	4,34 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	4,31 %
Groß- und Einzelhandel	4,27 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,24 %
Energie	4,16 %
Telekommunikationsdienste	4,12 %
Verbraucherdienste	4,06 %
Immobilien	3,94 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,72 %
Software & Dienste	0,90 %
Wertpapiervermögen	95,77 %
Terminkontrakte	0,13 %
Bankguthaben ²⁾	4,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,11 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

WALSER Portfolio

WALSER Portfolio Aktien Europa

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	22.455.064,95
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 18.165.625,43)	
Bankguthaben ¹⁾	987.791,84
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	31.057,50
	23.473.914,29
Zinsverbindlichkeiten	-562,51
Sonstige Passiva ²⁾	-33.277,94
	-33.840,45
Netto-Teilfondsvermögen	23.440.073,84

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.117.926,09 EUR
Umlaufende Aktien	96.805,334
Aktienwert	125,18 EUR
Aktienklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.322.147,75 EUR
Umlaufende Aktien	86.965,000
Aktienwert	130,19 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

WALSER Portfolio

WALSER Portfolio Aktien Europa

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A1EWW0	adidas AG	EUR	0	1.010	3.090	284,0500	877.714,50	3,74
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	1.190	1.590	6.900	144,2000	994.980,00	4,24
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	18.300	60.200	16,0320	965.126,40	4,12
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	980	3.880	17.100	54,0600	924.426,00	3,94
							3.762.246,90	16,04
Finnland								
FI0009013403	KONE Corporation	EUR	0	1.170	10.830	57,4600	622.291,80	2,65
							622.291,80	2,65
Frankreich								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	780	1.980	18.800	56,0400	1.053.552,00	4,49
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	1.300	8.400	1.300	172,8600	224.718,00	0,96
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	240	1.140	500	650,9000	325.450,00	1,39
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	0	1.660	6.990	143,6000	1.003.764,00	4,28
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	1.100	2.700	393,4500	1.062.315,00	4,53
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	960	290	1.520	671,7000	1.020.984,00	4,36
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	EUR	0	2.010	5.490	201,1000	1.104.039,00	4,71
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	2.490	2.790	11.900	85,9900	1.023.281,00	4,37
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	2.800	7.200	148,9000	1.072.080,00	4,57
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	25.000	13.500	22.500	43,2950	974.137,50	4,16
							8.864.320,50	37,82
Irland								
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment Plc.	EUR	5.550	2.200	5.750	165,6000	952.200,00	4,06
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	0	890	4.110	271,8000	1.117.098,00	4,77
							2.069.298,00	8,83
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	22.053	60.053	102.000	7,2700	741.540,00	3,16
							741.540,00	3,16
Niederlande								
NL0012969182	Adyen NV	EUR	240	230	80	2.630,5000	210.440,00	0,90
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	1.900	1.800	698,4000	1.257.120,00	5,36
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0	14.500	36.000	28,0850	1.011.060,00	4,31
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	0	2.530	21.470	40,6650	873.077,55	3,72
NL0013654783	Prosus NV	EUR	0	1.440	13.060	76,5300	999.481,80	4,26
NL0015000IY2	Universal Music Group BV	EUR	45.000	4.500	40.500	25,1200	1.017.360,00	4,34
							5.368.539,35	22,89
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	7.370	10.370	100.000	10,2500	1.025.000,00	4,37
							1.025.000,00	4,37
Börsengehandelte Wertpapiere							22.453.236,55	95,76

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

WALSER Portfolio

WALSER Portfolio Aktien Europa

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere								
Niederlande								
NL0015000LD0	Prosus NV BZR 15.11.21	EUR	13.060	0	13.060	0,1400	1.828,40	0,01
							1.828,40	0,01
Nicht notierte Wertpapiere							1.828,40	0,01
Aktien, Anrechte und Genussscheine							22.455.064,95	95,77
Wertpapiervermögen							22.455.064,95	95,77
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2021			42	20	22		31.057,50	0,13
							31.057,50	0,13
Long-Positionen							31.057,50	0,13
Terminkontrakte							31.057,50	0,13
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							987.791,84	4,21
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-33.840,45	-0,11
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							23.440.073,84	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
EUR			
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2021	22	927.960,00	3,96
		927.960,00	3,96
Long-Positionen		927.960,00	3,96
Terminkontrakte		927.960,00	3,96

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

WALSER Portfolio

WALSER Portfolio Aktien Europa

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	3.400	5.900
Frankreich				
FR0000127771	Vivendi SE	EUR	0	45.000
Spanien				
ES06445809M0	Iberdrola S.A. BZR 21.07.21	EUR	100.930	100.930
Terminkontrakte				
EUR				
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2021		0	28
	Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2021		28	28

Devisenkurse

Zum 31. Oktober 2021 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

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

	Aktienklasse R	Aktienklasse I
WP-Kenn-Nr.:	591962	A12CBX
ISIN-Code:	LU0121930688	LU1114804864
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 % des Aktienwertes	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,64 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,90 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	250.000,00 USD
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	USD	USD

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	91,38 %
Irland	7,23 %
Wertpapiervermögen	98,61 %
Terminkontrakte	0,03 %
Bankguthaben ²⁾	1,50 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,14 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Diversifizierte Finanzdienste	10,20 %
Software & Dienste	9,23 %
Groß- und Einzelhandel	8,24 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	7,23 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	6,82 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,62 %
Media & Entertainment	6,49 %
Investitionsgüter	6,44 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,14 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,66 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,20 %
Immobilien	4,13 %
Energie	3,98 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,77 %
Transportwesen	2,96 %
Versicherungen	2,49 %
Banken	2,12 %
Hardware & Ausrüstung	2,06 %
Verbraucherdienste	0,83 %
Wertpapiervermögen	98,61 %
Terminkontrakte	0,03 %
Bankguthaben ²⁾	1,50 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,14 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

WALSER Portfolio

WALSER Portfolio Aktien USA

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2021

	USD
Wertpapiervermögen	29.270.154,60
(Wertpapiereinstandskosten: USD 22.616.775,69)	
Bankguthaben ¹⁾	445.250,32
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	8.415,00
Dividendenforderungen	8.732,14
	29.732.552,06
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-7.758,36
Zinsverbindlichkeiten	-122,66
Sonstige Passiva ²⁾	-38.518,06
	-46.399,08
Netto-Teilfondsvermögen	29.686.152,98

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.409.553,75 USD
Umlaufende Aktien	24.661,120
Aktienwert	341,00 USD
Aktienklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.276.599,23 USD
Umlaufende Aktien	110.546,000
Aktienwert	192,47 USD

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Irland								
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	USD	0	3.560	8.000	164,9600	1.319.680,00	4,45
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	USD	0	2.250	2.600	317,9600	826.696,00	2,78
							2.146.376,00	7,23
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	0	800	8.000	78,8800	631.040,00	2,13
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	750	1.890	750	639,2800	479.460,00	1,62
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	170	380	3.446,5700	1.309.696,60	4,41
US0258161092	American Express Co.	USD	1.700	0	1.700	174,6100	296.837,00	1,00
US03027X1000	American Tower Corporation	USD	3.200	400	2.800	286,0100	800.828,00	2,70
US0378331005	Apple Inc.	USD	4.000	0	4.000	152,5700	610.280,00	2,06
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	USD	0	6.650	4.500	164,1200	738.540,00	2,49
US0536111091	Avery Dennison Corporation	USD	0	2.000	5.300	215,2900	1.141.037,00	3,84
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	8.500	0	8.500	57,1300	485.605,00	1,64
US14040H1059	Capital One Financial Corporation	USD	0	1.900	7.000	152,5000	1.067.500,00	3,60
US20030N1019	Comcast Corporation	USD	0	7.200	15.800	51,9000	820.020,00	2,76
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	USD	0	535	2.650	490,5300	1.299.904,50	4,38
US2358511028	Danaher Corporation	USD	3.000	400	2.600	304,5700	791.882,00	2,67
US2600031080	Dover Corporation	USD	3.500	0	3.500	169,0700	591.745,00	1,99
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	2.500	4.230	2.500	253,3500	633.375,00	2,13
US29444U7000	Equinix Inc.	USD	500	0	500	847,3000	423.650,00	1,43
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	1.500	0	1.500	316,9200	475.380,00	1,60
US4698141078	Jacobs Engineering Group Inc.	USD	0	510	5.500	139,2800	766.040,00	2,58
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	360	3.700	170,3600	630.332,00	2,12
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	0	500	1.500	565,9500	848.925,00	2,86
US5260571048	Lennar Corporation	USD	0	1.200	9.200	100,2700	922.484,00	3,11
US56585A1025	Marathon Petroleum Corporation	USD	5.000	2.300	17.700	66,6700	1.180.059,00	3,98
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	1.000	0	1.000	245,5000	245.500,00	0,83
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	530	4.670	324,3500	1.514.714,50	5,10
US6541061031	NIKE Inc.	USD	2.800	0	2.800	164,4600	460.488,00	1,55
US6558441084	Norfolk Southern Corporation	USD	0	300	3.000	293,1700	879.510,00	2,96
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	4.500	600	3.900	249,4100	972.699,00	3,28
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	0	1.400	2.500	298,3800	745.950,00	2,51
US87165B1035	Synchrony Financial	USD	0	6.000	16.000	46,8700	749.920,00	2,53
US87612E1064	Target Corporation	USD	3.490	600	4.400	258,2200	1.136.168,00	3,83
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	USD	0	800	2.200	414,8200	912.604,00	3,07
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	0	130	1.000	455,4400	455.440,00	1,53
US9311421039	Walmart Inc.	USD	0	2.920	5.700	148,4500	846.165,00	2,85
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	9.000	1.000	8.000	157,5000	1.260.000,00	4,24
							27.123.778,60	91,38
Börsengehandelte Wertpapiere							29.270.154,60	98,61
Aktien, Anrechte und Genussscheine							29.270.154,60	98,61
Wertpapiervermögen							29.270.154,60	98,61

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

WALSER Portfolio

WALSER Portfolio Aktien USA

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
USD							
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2021	8	6	2		8.415,00	0,03
						8.415,00	0,03
Long-Positionen						8.415,00	0,03
Terminkontrakte						8.415,00	0,03
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						445.250,32	1,50
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-37.666,94	-0,14
Netto-Teilfondsvermögen in USD						29.686.152,98	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2021	2	458.750,00	1,55
		458.750,00	1,55
Long-Positionen		458.750,00	1,55
Terminkontrakte		458.750,00	1,55

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

WALSER Portfolio

WALSER Portfolio Aktien USA

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Vereinigte Staaten von Amerika				
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	0	10.000
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	USD	0	3.900
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	2.000	2.000
US1255231003	Cigna Corporation	USD	2.000	2.000
US1729674242	Citigroup Inc.	USD	6.000	6.000
US2547091080	Discover Financial Services	USD	0	5.700
US4581401001	Intel Corporation	USD	0	9.300
US6516391066	Newmont Corporation	USD	8.000	8.000
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	0	3.060
US6937181088	PACCAR Inc.	USD	0	3.160
US7703231032	Robert Half International Inc.	USD	0	15.500
Terminkontrakte				
USD				
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2021		8	8
	S&P 500 Index Future Juni 2021		0	3

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2021 in US-Dollar umgerechnet.

Euro	EUR	1	0,8565
------	-----	---	--------

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

	Aktienklasse R	Aktienklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A0BKM9	A12CBY
ISIN-Code:	LU0181454132	LU1114809236
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 % des Aktienwertes	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,64 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,80 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	250.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	72,61 %
Irland	24,16 %
Niederlande	1,39 %
Wertpapiervermögen	98,16 %
Terminkontrakte	-0,02 %
Bankguthaben ²⁾	2,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,16 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	43,00 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,11 %
Staatsanleihen	7,38 %
Investitionsgüter	6,16 %
Software & Dienste	5,39 %
Automobile & Komponenten	5,34 %
Versicherungen	4,36 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,66 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,23 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,17 %
Transportwesen	2,11 %
Telekommunikationsdienste	1,99 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,52 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,33 %
Versorgungsbetriebe	1,26 %
Groß- und Einzelhandel	1,24 %
Immobilien	1,16 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,75 %
Wertpapiervermögen	98,16 %
Terminkontrakte	-0,02 %
Bankguthaben ²⁾	2,02 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,16 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

WALSER Portfolio

WALSER Portfolio German Select

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	110.521.279,00
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 83.301.535,78)	
Bankguthaben ¹⁾	2.268.143,82
Zinsforderungen	46.402,25
	112.835.825,07
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-120.201,68
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-25.650,00
Sonstige Passiva ²⁾	-152.382,60
	-298.234,28
Netto-Teilfondsvermögen	112.537.590,79

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	102.888.462,71 EUR
Umlaufende Aktien	430.403,377
Aktienwert	239,05 EUR
Aktienklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.649.128,08 EUR
Umlaufende Aktien	88.589,600
Aktienwert	108,92 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

WALSER Portfolio

WALSER Portfolio German Select

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	2.000	8.000	284,0500	2.272.400,00	2,02
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	18.000	200,9500	3.617.100,00	3,21
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	35.000	62,5500	2.189.250,00	1,95
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	11.000	40.000	48,7350	1.949.400,00	1,73
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	8.000	12.000	87,3400	1.048.080,00	0,93
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	0	0	5.000	91,9000	459.500,00	0,41
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	2.800	0	2.800	82,3600	230.608,00	0,20
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	3.000	4.000	101,0400	404.160,00	0,36
DE0006062144	Covestro AG	EUR	0	4.000	6.000	55,5600	333.360,00	0,30
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	26.000	34.000	83,8500	2.850.900,00	2,53
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	EUR	5.000	0	5.000	110,5500	552.750,00	0,49
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	0	0	5.000	45,8100	229.050,00	0,20
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	0	37.000	60.000	11,0760	664.560,00	0,59
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	3.200	5.800	144,2000	836.360,00	0,74
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	12.000	44.000	54,0400	2.377.760,00	2,11
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	31.000	140.000	16,0320	2.244.480,00	1,99
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	0	35.000	63.000	11,1880	704.844,00	0,63
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	0	4.000	6.000	59,6000	357.600,00	0,32
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	8.000	15.000	40,1100	601.650,00	0,53
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	0	4.000	4.000	64,8600	259.440,00	0,23
DE000A161408	HelloFresh SE	EUR	4.000	0	4.000	72,8400	291.360,00	0,26
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	5.000	5.000	76,7400	383.700,00	0,34
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	9.000	61.000	40,1000	2.446.100,00	2,17
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	0	3.000	4.000	205,4000	821.600,00	0,73
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	600	1.800	1.800	187,4500	337.410,00	0,30
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	EUR	0	2.900	5.100	254,4000	1.297.440,00	1,15
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	4.200	0	4.200	90,8800	381.696,00	0,34
DE0006969603	PUMA SE	EUR	2.200	0	2.200	106,9500	235.290,00	0,21
DE0007037129	RWE AG	EUR	0	4.000	21.000	33,8200	710.220,00	0,63
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	7.000	48.000	126,3000	6.062.400,00	5,39
DE0007165631	Sartorius AG -VZ-	EUR	600	0	600	562,8000	337.680,00	0,30
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	0	33.000	139,8400	4.614.720,00	4,10
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	EUR	0	0	16.500	25,2300	416.295,00	0,37
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	7.000	0	7.000	59,4600	416.220,00	0,37
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	3.000	0	3.000	121,1000	363.300,00	0,32
DE000VTSC017	Vitesco Technologies Group AG	EUR	1.000	0	1.000	50,5000	50.500,00	0,04
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	0	4.400	6.600	194,7800	1.285.548,00	1,14
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	6.000	20.000	54,0600	1.081.200,00	0,96
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	6.800	0	6.800	80,7400	549.032,00	0,49
							46.264.963,00	41,08
Irland								
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	0	8.000	22.000	271,8000	5.979.600,00	5,31
							5.979.600,00	5,31

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

WALSER Portfolio

WALSER Portfolio German Select

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0000235190	Airbus SE	EUR	12.000	0	12.000	112,0000	1.344.000,00	1,19
NL0012169213	Qiagen NV	EUR	4.800	0	4.800	46,7000	224.160,00	0,20
							1.568.160,00	1,39
Börsengehandelte Wertpapiere							53.812.723,00	47,78
Aktien, Anrechte und Genussscheine							53.812.723,00	47,78
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE0001135465	2,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.11(2022)	0	800.000	200.000	100,4950	200.990,00	0,18
DE0001135473	1,750%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.12(2022)	0	800.000	200.000	101,6530	203.306,00	0,18
DE0001135499	1,500%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.12(2022)	0	800.000	200.000	101,8650	203.730,00	0,18
DE0001102325	2,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13(2023)	0	4.500.000	3.500.000	104,8580	3.670.030,00	3,26
DE0001102317	1,500%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13(2023)	0	5.500.000	3.500.000	103,3680	3.617.880,00	3,21
DE0001102309	1,500%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13(2023)	0	600.000	400.000	102,7900	411.160,00	0,37
							8.307.096,00	7,38
Börsengehandelte Wertpapiere							8.307.096,00	7,38
Anleihen							8.307.096,00	7,38
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF	EUR	23.000	0	63.000	333,3000	20.997.900,00	18,66
DE0005933923	iShares MDAX UCITS ETF DE	EUR	6.000	0	6.000	293,1000	1.758.600,00	1,56
DE000ETF9074	Lyxor 1 MDAX DR UCITS ETF	EUR	7.000	0	24.000	184,4400	4.426.560,00	3,93
							27.183.060,00	24,15
Irland								
IE00BHHYDV33	Invesco MDAX UCITS ETF	EUR	10.000	0	360.000	58,9400	21.218.400,00	18,85
							21.218.400,00	18,85
Investmentfondsanteile ²⁾							48.401.460,00	43,00
Wertpapiervermögen							110.521.279,00	98,16
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2021			90	0	90		-25.650,00	-0,02
							-25.650,00	-0,02
Long-Positionen							-25.650,00	-0,02
Terminkontrakte							-25.650,00	-0,02
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							2.268.143,82	2,02
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-226.182,03	-0,16
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							112.537.590,79	100,00

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

WALSER Portfolio

WALSER Portfolio German Select

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
EUR			
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2021	90	10.085.850,00	8,96
		10.085.850,00	8,96
Long-Positionen		10.085.850,00	8,96
Terminkontrakte		10.085.850,00	8,96

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

WALSER Portfolio

WALSER Portfolio German Select

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
DE0001135440	3,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.11(2021)	0	1.000.000
Terminkontrakte			
EUR			
	DAX Index Future Juni 2021	17	0
	DAX Index Future September 2021	10	10
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2021	0	90
	EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2021	90	90

Devisenkurse

Zum 31. Oktober 2021 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

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

	Aktienklasse R	Aktienklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A1H4B2	A2AA9H
ISIN-Code:	LU0572807518	LU1328128456
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 % des Aktienwertes	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,64 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,80 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	250.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Irland	50,11 %
Luxemburg	24,32 %
Deutschland	20,10 %
Wertpapiervermögen	94,53 %
Bankguthaben ²⁾	5,69 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,22 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	74,43 %
Staatsanleihen	20,10 %
Wertpapiervermögen	94,53 %
Bankguthaben ²⁾	5,69 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,22 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

WALSER Portfolio

WALSER Portfolio Emerging Markets Select

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	16.713.212,20
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 16.318.492,00)	
Bankguthaben ¹⁾	1.005.443,59
Zinsforderungen	7.593,30
	17.726.249,09
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-16.374,85
Sonstige Passiva ²⁾	-28.716,15
	-45.091,00
Netto-Teilfondsvermögen	17.681.158,09

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.200.226,00 EUR
Umlaufende Aktien	82.214,796
Aktienwert	111,90 EUR
Aktienklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.480.932,09 EUR
Umlaufende Aktien	73.647,000
Aktienwert	115,16 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

WALSER Portfolio Emerging Markets Select

Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE0001102325	2,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13(2023)	300.000	700.000	410.000	104,8580	429.917,80	2,43
DE0001102366	1,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	400.000	800.000	410.000	104,5200	428.532,00	2,42
DE0001102374	0,500%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	400.000	510.000	400.000	103,5330	414.132,00	2,34
DE0001102390	0,500%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	400.000	810.000	400.000	104,3070	417.228,00	2,36
DE0001102416	0,250%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2027)	400.000	810.000	400.000	103,6140	414.456,00	2,34
DE0001102440	0,500%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	300.000	510.000	400.000	105,5620	422.248,00	2,39
DE0001102465	0,250%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2029)	300.000	300.000	400.000	104,1110	416.444,00	2,36
DE0001102499	0,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2030)	300.000	250.000	400.000	102,0870	408.348,00	2,31
DE0001102564	0,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031)	200.000	0	200.000	101,3500	202.700,00	1,15
							3.554.005,80	20,10
Börsengehandelte Wertpapiere							3.554.005,80	20,10
Anleihen							3.554.005,80	20,10
Investmentfondsanteile ²⁾								
Irland								
IE00BKM4GZ66	iShares - Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	EUR	109.700	0	109.700	31,2670	3.429.989,90	19,40
IE00B469F816	SPDR MSCI eMkt ETF	EUR	12.000	34.000	33.000	59,7200	1.970.760,00	11,15
IE00BTJRM35	Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	EUR	0	0	65.000	53,2160	3.459.040,00	19,56
							8.859.789,90	50,11
Luxemburg								
LU0635178014	Lyxor MSCI Emerging Markets LUX UCITS ETF	EUR	0	0	64.500	48,1870	3.108.061,50	17,58
LU0480132876	UBS Lux Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	EUR	0	19.000	11.000	108,3050	1.191.355,00	6,74
							4.299.416,50	24,32
Investmentfondsanteile ²⁾							13.159.206,40	74,43
Wertpapiervermögen							16.713.212,20	94,53
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							1.005.443,59	5,69
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-37.497,70	-0,22
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							17.681.158,09	100,00

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

WALSER Portfolio

WALSER Portfolio Emerging Markets Select

Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021

Während des Berichtszeitraumes wurden keine weiteren Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Devisenkurse

Zum 31. Oktober 2021 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2021

1.) ALLGEMEINES

Die WALSER Portfolio SICAV („Investmentgesellschaft“) wurde auf Initiative der Walser Privatbank AG gegründet und wird von der IPConcept (Luxemburg) 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 eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxembourg. Sie wurde am 12. Dezember 2000 auf unbestimmte Zeit und in der Form eines Umbrella-Fonds gegründet. Ihre Satzung wurde erstmals im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Änderungen der Satzung der Investmentgesellschaft traten letztmalig zum 27. Dezember 2019 in Kraft und wurden im RESA veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 79 320 eingetragen.

Die WALSER Portfolio SICAV ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (société d'Investissement à capital variable), die unter Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) fällt und in der Form eines Umbrella-Fonds („Investmentgesellschaft“) mit einem oder mehreren Teilfonds („Teilfonds“) auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxembourg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82 183 eingetragen. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2020 auf 10.080.000 EUR vor Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Netto-Inventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag („Bewertungstag“) ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag 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 der Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorgehenden Börsentages bewertet.

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

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren 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, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

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

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

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

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft und ihrer Teilfonds

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. *“taxe d’abonnement“* in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte *“taxe d’abonnement“* von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. 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. Eine Befreiung von der *“taxe d’abonnement“* findet u.a. Anwendung, soweit das Teilfondsvermögen oder der Teil eines Teilfondsvermögens in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der *“taxe d’abonnement“* unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen die Teilfondsvermögen angelegt sind, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten und Aktionären wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Gesellschaftsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Aktien Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Aktien am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Aktionären wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Gesellschaftsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Aktien Anwendung finden, zu informieren.

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 Portfolio Aktien Europa	R	LU0121929912	ausschüttend
WALSER Portfolio Aktien Europa	I	LU1326470892	ausschüttend
WALSER Portfolio Aktien USA	R	LU0121930688	ausschüttend
WALSER Portfolio Aktien USA	I	LU1114804864	ausschüttend
WALSER Portfolio German Select	R	LU0181454132	ausschüttend
WALSER Portfolio German Select	I	LU1114809236	ausschüttend
WALSER Portfolio Emerging Markets Select	R	LU0572807518	ausschüttend
WALSER Portfolio Emerging Markets Select	I	LU1328128456	ausschüttend

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

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES JEWEILIGEN TEILFONDS

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

7.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Beschluss des jeweiligen Verwaltungsrats wurde der Teilfonds WALSER Portfolio System Global („übertragender Teilfonds“) der WALSER Portfolio SICAV mit dem Teilfonds WALSER Weltportfolio 45 („übernehmender Teilfonds“) der WALSER Weltportfolio SICAV auf Basis der letzten Nettoinventarwertberechnung zum 30. April 2021 und mit Wirkung zum 3. Mai 2021 („Übertragungstichtag“) verschmolzen. Das Umtauschverhältnis lautet wie folgt:

Das Umtauschverhältnis lautet wie folgt:

Übertragender (Teil-) Fonds	ISIN	Übernehmender (Teil-) Fonds	ISIN	Umtauschverhältnis
WALSER Portfolio System Global - R	LU1559531956	WALSER Weltportfolio 45 - R	LU0327378542	1 : 0,659956

Das Umtauschverhältnis gibt an, wie viele Aktien des übernehmenden Teilfonds für eine Aktie des übertragenden Teilfonds zum Tausch berechtigen.

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum gaben es keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

9.) ALLGEMEINE ERLÄUTERUNGEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER COVID-19-PANDEMIE

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 kam es zur Verbreitung des Coronavirus COVID-19 auf den meisten Kontinenten; im März 2020 wurde COVID-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die konkreten bzw. potenziellen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Pandemie insbesondere auf das ökonomische und das gesellschaftliche Umfeld vor dem Hintergrund der globalen Verbreitung des Virus bzw. dem Auftreten neuer Mutationen, deren Dynamik und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit abschließend vorauszusehen. Vor allem die finanziellen Auswirkungen der Pandemie werden von vielfältigen Faktoren determiniert, wozu mitunter die Maßnahmenpakete der Regierungen und Zentralbanken zur Bewältigung der Krise, der Erfolg der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen zur Eindämmung des Infektionsgeschehens, das zeitnahe und nachhaltige Wiederanlaufen der Konjunktur ebenso wie die Entwicklung der Inflationsraten gehören. Zwar sind an den Märkten zwischenzeitlich spürbare Erholungen und teils neue Höchststände zu beobachten, jedoch ist davon auszugehen, dass die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden wird.

Vor diesem Hintergrund ist das damit einhergehende Risiko auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten im Portfolio des Fonds (und seiner jeweiligen Teilfonds) nicht verlässlich beurteilbar bzw. lediglich unzureichend prognostizierbar. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung des Verwaltungsrats des Fonds keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds (und seiner jeweiligen Teilfonds) sprechen, noch ergaben sich für diese Liquiditätsprobleme.

10.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. UND DER DZ PRIVATBANK S.A. IM RAHMEN DER COVID-19-PANDEMIE

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft, IPConcept (Luxemburg) S.A., diverse Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf eine Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobil arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen. Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der DZ PRIVATBANK S.A. („die Bank“) eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten von über 75% etabliert, welche sich zuletzt weiter erhöht hat. Die Bank hält standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen konsequent fest, bei allerdings zugleich weiterhin flexiblen Notfallmanagement, z.B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen versus Beibehaltung). Der verstärkte Remote-Vertrieb und die digitalen Austauschformate werden bis auf Weiteres fortgesetzt. Der Bankbetrieb/-vertrieb funktioniert nach wie vor reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagement-Team der Bank und deren Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau.

11.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

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

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

WALSER Portfolio

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

INVESTMENTGESELLSCHAFT

Gesellschaftssitz

VERWALTUNGSRAT DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Verwaltungsratsmitglieder

ABSCHLUSSPRÜFER DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

VORSTAND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)

Vorsitzender des Vorstands

Vorstandsmitglieder

WALSER Portfolio

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxembourg

Magister Regina Reitter, MBA, CMC (bis 16. Juli 2021)

Mitglied des Vorstands

Walser Privatbank AG

Walserstraße 61

A-6991 Riezlern

Florian Widmer (seit 17. Juli 2021)

Vorstandsvorsitzender

Walser Privatbank AG

Walserstraße 61

A-6991 Riezlern

Martin Stoffl

Leiter Vermögensmanagement

Walser Privatbank AG

Walserstraße 61

A-6991 Riezlern

Peter Stumpe

Leiter Marketing und Produktmanagement

Walser Privatbank AG

Walserstraße 61

A-6991 Riezlern

Felix Graf von Hardenberg

Generalbevollmächtigter

IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison

L-1445 Strassen, Luxembourg

KPMG Luxembourg, Société coopérative

39, Avenue John F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison

L-1445 Strassen, Luxembourg

Marco Onischschenko

Marco Kops

Silvia Mayers

Nikolaus Rummler

AUFSICHTSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstands
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

ABSCHLUSSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg

VERWAHRSTELLE

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

ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE

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

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

FONDSMANAGER

Walser Privatbank AG
Vermögensmanagement
Walserstraße 61
A-6991 Riezlern

ZAHLSTELLEN

Großherzogtum Luxemburg

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

Österreich

Walser Privatbank AG
Walserstraße 61
A-6991 Riezlern

INFORMATIONSTELLE

Bundesrepublik Deutschland

Walser Privatbank AG
Niederlassung Düsseldorf
Benrather Straße 11
D-40213 Düsseldorf

