

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 Weltportfolio SICAV R.C.S. Luxemburg B 133 042

## Jahresbericht zum 30. April 2021



# WALSER Weltportfolio

## Jahresbericht zum 30. April 2021

### Inhaltsverzeichnis

Bericht zum Geschäftsverlauf der WALSER Weltportfolio	Seite	3
Konsolidierter Jahresbericht der WALSER Weltportfolio mit den Teilfonds WALSER Weltportfolio 10 WALSER Weltportfolio 25 WALSER Weltportfolio 45 WALSER Weltportfolio 65	Seite	6
Teilfonds WALSER Weltportfolio 10		
Geografische Länderaufteilung	Seite	8
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	9
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	11
Vermögensaufstellung zum 30. April 2021	Seite	12
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021	Seite	17
Teilfonds WALSER Weltportfolio 25		
Geografische Länderaufteilung	Seite	20
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	21
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	22
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	23
Vermögensaufstellung zum 30. April 2021	Seite	24
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021	Seite	29
Teilfonds WALSER Weltportfolio 45		
Geografische Länderaufteilung	Seite	32
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	33
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	34
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	35
Vermögensaufstellung zum 30. April 2021	Seite	36
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021	Seite	41
Teilfonds WALSER Weltportfolio 65		
Geografische Länderaufteilung	Seite	44
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	45
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	46
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	47
Vermögensaufstellung zum 30. April 2021	Seite	48
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021	Seite	52

## Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. April 2021	Seite	55
Angaben zum Vergütungssystem (ungeprüft)	Seite	60
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	62
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	65

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.

## Bericht zum Geschäftsverlauf der WALSER Weltportfolio

### Wirtschaftliche Situation

Die konjunkturelle Entwicklung im Geschäftsjahr 2020/21 stand ganz im Zeichen der Corona-Pandemie. Die wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Einschränkungen, die notwendig wurden, um die Gesundheitskrise einzudämmen, hatten in den zurückliegenden Monaten immense negative wirtschaftliche Folgen: Die Weltwirtschaft fiel 2020 in die schwerste Rezession seit fast 100 Jahren, die globale Wirtschaftsleistung sank um 3,3 %. Auch an den Kapitalmärkten kam es zwischenzeitlich zu schweren Turbulenzen. Doch dank umfangreicher geld- und fiskalpolitischer Hilfsmaßnahmen, die so schnell beschlossen wurden wie niemals zuvor, konnte Schlimmeres verhindert werden. Das Jahr 2021 wird hingegen ein Jahr des konjunkturellen Aufschwungs, der zudem sehr kräftig ausfallen wird. Dank sinkender Neuinfektionszahlen und weltweiter Impffortschritte dürfte die Weltwirtschaft 2021 real um rund 6 % wachsen.

Die exportorientierte europäische Wirtschaft litt besonders stark unter dem Corona-bedingten Einbruch der globalen Nachfrage. So sank die Wirtschaftsleistung im zweiten Quartal 2020 um 11,6 % gegenüber dem Vorquartal. Nach einer kurzen Phase der wirtschaftlichen Erholung über den Sommer rutsche die Eurozone zum Jahreswechsel 2020/21 erneut in die Rezession. Dies hatte zur Folge, dass die reale Wirtschaftsleistung 2020 um 6,6 % sank. Nach einem harten Winterhalbjahr begannen sich jedoch auch im Euroraum die wirtschaftlichen Perspektiven aufzuhellen. In den meisten Ländern ist die Corona-Pandemie inzwischen auf dem Rückzug und die Regierungen haben damit begonnen, die Corona-Beschränkungen spürbar zu lockern. So dürfte die Wirtschaft schon im zweiten Quartal 2021 wieder spürbar expandieren. Für das Gesamtjahr 2021 prognostizieren wir ein Wirtschaftswachstum von rund 4,5 %.

Anders als im Euroraum hat sich die Wirtschaft in den USA bereits im Winterhalbjahr weiter erholt und dürfte im zweiten Quartal 2021 schon wieder das Vorkrisenniveau erreichen. Dank einer deutlich expansiveren Fiskalpolitik konnte sich die US-Konjunktur deutlich schneller aus dem Corona-Tal herausarbeiten als Europa. Die US-Regierung schiebt die Nachfrage mit einem gigantischen Haushaltsdefizit von 16 % des Bruttoinlandsprodukts an. Von diesem massiven Fiskalimpuls profitieren sowohl die privaten Haushalte als auch die US-Unternehmen. Ein Teil der Zusatzerparnisse, welche 2020 durch die außergewöhnlichen staatlichen Hilfen gebildet wurden, wird nun den Konsum und damit auch das Wirtschaftswachstum befeuern, sodass die US-Konjunktur 2021 real um rund 6,5 % wachsen dürfte.

Die Schwellenländer wurden mit Ausnahme Chinas 2020 wirtschaftlich besonders schwer in Mitleidenschaft gezogen. Dies lag unter anderem daran, dass es Länder wie Indien, Südafrika, Mexiko und Brasilien lange Zeit nicht geschafft haben, die Ausbreitung von COVID-19 wirkungsvoll zu unterbinden. Mittlerweile hat sich allerdings das Infektionsgeschehen in den meisten Schwellenländern beruhigt, sodass wirtschaftliche Beschränkungen gelockert bzw. aufgehoben werden konnten. Vor diesem Hintergrund wird es 2021 zu einem synchron verlaufenden Aufschwung in den Industrie- und Schwellenländern kommen, der jedoch in den aufstrebenden Volkswirtschaften kräftiger ausfallen wird als in den etablierten. Wachstumsgarant bleibt dabei China, das dank rigoroser Maßnahmen die Corona-Krise 2020 zügig in den Griff bekam und schon im zweiten Quartal 2020 auf den Wachstumspfad zurückkehren konnte. Im Jahr 2021 dürfte das reale Bruttoinlandsprodukt der chinesischen Wirtschaft um rund 9 % zulegen.

### Anleihenmärkte

Die globalen Herausforderungen, denen die Weltwirtschaft in den letzten 15 Monaten vor dem Hintergrund der COVID-19 Pandemie begegnen mußte, waren immens. Dank effektivem Krisenmanagement im Rahmen der Fiskal- und der Geldpolitik konnten Regierungen und Notenbanken durch den schnellen Einsatz von Liquidität in immenser Höhe zumindest die wirtschaftlichen Folgen der Pandemie mindern.

Die globalen Anleihenmärkte profitierten in besonderem Ausmaß von dieser Liquiditätsübersversorgung. Die Entwicklung an den Anleihenmärkten im Geschäftsjahr 2020/2021 unserer SICAV war zweigeteilt. Zu Beginn des Geschäftsjahres stand das Thema Sicherheit im Vordergrund der Investoren. Investoren engagierten sich in erster Linie in Staatsanleihen guter Bonität und drückten dadurch die Renditen zahlreicher Bundesanleihen oder US Treasuries auf neue Allzeittiefstände. Entsprechend positive Ergebnisbeiträge konnten in den ersten Monaten durch Engagements in diesen Segmenten erzielt werden. So konnten beispielsweise europäische Staatsanleihen im Jahr 2020 zum 14. Mal in Folge (!) ein positives Ergebnis erzielen.

Im weiteren Verlauf der Pandemie mit mehr Klarheit bezüglich eintretender wirtschaftlicher und liquiditätsmäßiger Effekte stieg die Nachfrage nach sog. Spreadprodukten deutlich an. Unternehmens- Nachrang-, High Yield-Anleihen sowie Schwellenländerpapiere konnten nun zunehmend an Wert zulegen. Ausgehend von der Entwicklung der Rohstoffpreise zogen gegen Ende des Berichtszeitraumes auch die breiter ausgerichteten Konsumentenpreisindikatoren entsprechend an. Damit einhergehend bewegte sich unter der Führung der zuvor so erfolgreichen Bundesanleihen und der US Treasuries das gesamte Zinsniveau etwas nach oben. Lediglich die Segmente Nachrang und High Yield konnten sich diesem Trend entziehen und auch weiterhin deutlich positive Ergebnisbeiträge liefern.

### Aktienmärkte

Im abgelaufenen Geschäftsjahr entwickelten sich die internationalen Aktienmärkte auf Basis ihrer lokalen Währung Anfang Mai 2020 aufgrund der nachwirkenden Verluste aus der COVID-19-Krise anfänglich noch im negativen Bereich, starteten im weiteren Verlauf allerdings eine nie dagewesene Aufholjagd trotz der ganzen bestehenden Verunsicherung aller Marktteilnehmer.

Geht man allerdings zeitlich etwas zurück, war der Start in das neue Kalenderjahr 2020 für die amerikanischen und europäischen Aktienmärkte anfänglich gut verlaufen, während asiatische Märkte schon aufgrund der Infektionslage in ihren Ländern negativ reagierten. Die darauffolgende Phase verlief für die Finanzmärkte allerdings aufgrund der sich ausbreitenden Pandemie zweifellos spektakulär, allein wenn man an die rasanten Kursstürze der Aktienindizes im März und auch die zuvor positiv angelaufenen europäischen und mit zum Teil mit zuvor neuen Allzeithochs ausgezeichneten amerikanischen Aktienmärkte denkt. Die je nach Region zwischen Mitte und Ende März einsetzende Aufholbewegung verlief anfänglich noch V-förmig und setzte sich dann verlangsamt, aber stetig fort. In Summe entwickelte sie ebenfalls eine bis dahin fast nie gesehene Geschwindigkeit. Zum Jahresende 2020 lag der weltweite Aktienindex fast auf seinem Niveau von Mitte Februar und beendete das Jahr in Euro gerechnet mit einem hohen einstelligen Plus. Positiv wirkten hier vornehmlich die asiatischen Aktienmärkte, die das Infektionsgeschehen besser in den Griff bekamen. Aber auch die amerikanischen und japanischen Aktien trugen zu dieser positiven Entwicklung bei. Einzig Europa konnte diesen Aufholprozess nicht im selben Umfang nachvollziehen. Dort litten die Aktienmärkte unter den gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Lockdown-Maßnahmen verhältnismäßig schwerer. Auch wenn auf dem Weg dorthin Staaten und Notenbanken mit immensen Stützungsprogrammen und Liquiditätsspritzen reagierten und stabilisierend auf die Aktienmärkte wirkten. Die Unsicherheit über den weiteren Verlauf der Pandemie und die Auswirkungen auf die Wirtschaft waren hoch und Risiken managen oberste Priorität. Angetrieben von der Aussicht auf eine kräftige Erholung der Weltwirtschaft setzten die Aktienmärkte allerdings ihren Aufwärtstrend im ersten Quartal 2021 fort. In den USA fielen die Zuwächse diesmal weniger stark aus als in Europa oder Japan. Am stärksten gefragt waren Energie-, Banken- und Industrieaktien. Sie profitierten vom Interesse der Anleger für zyklische oder vom Markt vernachlässigte Werte. Die Branchen, die in den vergangenen Jahren zu den Gewinnern gehört hatten, blieben dagegen zurück, insbesondere die Technologiebranche. Auch wenn inzwischen die meisten weltweiten Aktienmärkte ihre Niveaus vor der Krise wieder erreicht haben, hinterlässt das abgelaufene Geschäftsjahr jedoch Gewinner und Verlierer. Zu den Gewinnern gehörten unter anderem am Ende doch Unternehmen aus dem Technologiesektor und demnach natürlich auch Aktienindizes aus Amerika und Südkorea, in denen diese stark vertreten sind. Fundamentaldaten spielten für die Anleger in dieser Phase und bei diesen Unternehmen nur eine untergeordnete Rolle. Auf der anderen Seite gab es jedoch auch besondere Verlierer, die in „normalen“ wirtschaftlich schwierigen Phasen eher stabilisierend wirken. Die massiven weltweiten Lockdown-Maßnahmen und die staatlich verordnete Schließung der Wirtschaft wogen und wiegen hier schwer. Dazu zählen vor allem Aktien aus der Touristikbranche. Auch wenn die Aktienmärkte im abgelaufenen Geschäftsjahr zum Teil zwischen 30 und 50 Prozent zulegen konnten, haben einige Aktienmärkte ihr Vorkrisenniveau gerade erst wieder erreicht oder nur leicht übertroffen.

## **Walsert Weltportfolio 10**

Der Teilfonds WALSER Weltportfolio 10 investiert als konservativste Variante innerhalb der SICAV schwerpunktmäßig in Staatsanleihen sowie Unternehmens- und Schwellenländeranleihen. Die angestrebte durchschnittliche Aktienquote des Teilfonds liegt bei 10% des Netto-Fondsvermögens. Darüber hinaus können Engagements im Bereich Rohstoffe/Gold eingegangen werden, um das Risiko-Rendite-Profil des Portfolios zu verbessern. Der Teilfonds eignet sich besonders für Investoren, die eine konservative Anlage mit begrenzter Beimischung von Aktienanlagen bevorzugen.

Das Geschäftsjahr 2020/2021 ist für unsere WALSER Weltportfolio's trotz nachhaltiger Pandemieeffekte auf beinahe alle unsere Zielinvestments im Portfolio sehr erfreulich verlaufen. Nach etwas schwächerem Beginn konnte bereits ab Frühsommer 2020 unser Teilfonds sukzessive an Wert zulegen. Zunächst waren es im Aktiensegment Schwellenländertitel, gefolgt von amerikanischen Dividendenwerten, welche bereits in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres recht positive Ergebnisbeiträge liefern konnten. Seit dem Jahreswechsel entwickelten sich dann auch unsere europäischen Aktienwerte erfreulich positiv. Im Segment Anleihen profitierten unsere Positionen in Bundesanleihen und US Treasuries von den offensiven geldpolitischen Maßnahmen durch EZB und US FED. Ab Frühsommer haben wir dann unsere Positionen in guten Unternehmensanleihen deutlich angehoben und Staatsanleihen entsprechend reduziert. Seit Herbst letzten Jahres begannen wir, unser Portfolio durch Käufe von Nachrang- und sog. High Yield- Anleihen bei gleichzeitiger Reduktion der Duration sukzessive in Richtung eines stärkeren konjunkturellen Aufschwungs zu positionieren.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr konnte der Teilfonds in der Aktienklasse R einen erfreulichen Wertzuwachs von knapp 6,07% bzw. in der Aktienklasse I einen Wertzuwachs von 6,85% erzielen. Das Teilfondsvolumen ist im Berichtszeitraum auf knapp 103 Mio. Euro angestiegen.

## **Walsert Weltportfolio 25**

Der Teilfonds WALSER Weltportfolio 25 investiert als defensiver Mischfonds schwerpunktmäßig in Staatsanleihen sowie Unternehmens- und Schwellenländeranleihen. Die angestrebte durchschnittliche Aktienquote des Teilfonds liegt bei 25% des Netto-Fondsvermögens. Darüber hinaus können Engagements im Bereich Rohstoffe/Gold eingegangen werden, um das Risiko-Rendite-Profil des Portfolios zu verbessern. Der Teilfonds eignet sich besonders für Investoren, die neben einer moderat defensiven Anlage durch Eingehen von begrenzten höheren Risiken eine Überverzinsung anstreben.

Das Geschäftsjahr 2020/2021 ist für unsere WALSER Weltportfolio's trotz nachhaltiger Pandemieeffekte auf beinahe alle unsere Zielinvestments im Portfolio sehr erfreulich verlaufen. Nach etwas schwächerem Beginn konnte bereits ab Frühsommer 2020 unser Teilfonds sukzessive an Wert zulegen. Zunächst waren es im Aktiensegment Schwellenländertitel, gefolgt von amerikanischen Dividendenwerten, welche bereits in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres recht positive Ergebnisbeiträge liefern konnten. Seit dem Jahreswechsel entwickelten sich dann auch unsere europäischen Aktienwerte erfreulich positiv. Im Segment Anleihen profitierten unsere Positionen in Bundesanleihen und US Treasuries von den offensiven geldpolitischen Maßnahmen durch EZB und US FED. Ab Frühsommer haben wir dann unsere Positionen in guten Unternehmensanleihen deutlich angehoben und Staatsanleihen entsprechend reduziert. Seit Herbst letzten Jahres begannen wir, unser Portfolio durch Käufe von Nachrang- und sog. High Yield- Anleihen bei gleichzeitiger Reduktion der Duration sukzessive in Richtung eines stärkeren konjunkturellen Aufschwungs zu positionieren.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr konnte der Teilfonds in der Aktienklasse R einen erfreulichen Wertzuwachs von 7,87% bzw. in der Aktienklasse I einen Wertzuwachs von 8,92% erzielen. Das Teilfondsvolumen hat sich im Berichtszeitraum auf knapp 127 Mio. Euro erhöht. Damit bleibt der Teilfonds auch weiterhin unser volumenstärkstes Produkt innerhalb der SICAV.

## **Walser Weltportfolio 45**

Der Teilfonds WALSER Weltportfolio 45 wurde als klassischer Mischfonds innerhalb unserer SICAV ausgerichtet, indem Anleihen- und Aktienengagements ein nahezu ausgeglichenes Verhältnis bilden. Neben Investitionen in Staats-, Unternehmens- und Schwellenländeranleihen liegt die angestrebte durchschnittliche Aktienquote des Teilfonds bei 45% des Netto-Fondsvermögens. Darüber hinaus können Engagements im Bereich Rohstoffe/Gold eingegangen werden, um das Risiko-Rendite-Profil des Portfolios zu verbessern. Der Teilfonds eignet sich besonders für Investoren, die durch die ausgewogene Portfoliostruktur eine attraktive Verzinsung über einen Wirtschaftszyklus anstreben.

Das Geschäftsjahr 2020/2021 ist für unsere WALSER Weltportfolio's trotz nachhaltiger Pandemieeffekte auf beinahe alle unsere Zielinvestments im Portfolio sehr erfreulich verlaufen. Nach etwas schwächerem Beginn konnte bereits ab Frühsommer 2020 unser Teilfonds sukzessive an Wert zulegen. Zunächst waren es im Aktiensegment Schwellenländertitel, gefolgt von amerikanischen Dividendenwerten, welche bereits in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres recht positive Ergebnisbeiträge liefern konnten. Seit dem Jahreswechsel entwickelten sich dann auch unsere europäischen Aktienwerte erfreulich positiv. Im Segment Anleihen profitierten unsere Positionen in Bundesanleihen und US Treasuries von den offensiven geldpolitischen Maßnahmen durch EZB und US FED. Ab Frühsommer haben wir dann unsere Positionen in guten Unternehmensanleihen deutlich angehoben und Staatsanleihen entsprechend reduziert. Seit Herbst letzten Jahres begannen wir, unser Portfolio durch Käufe von Nachrang- und sog. High Yield- Anleihen bei gleichzeitiger Reduktion der Duration sukzessive in Richtung eines stärkeren konjunkturellen Aufschwungs zu positionieren.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr konnte der Teilfonds in der Aktienklasse R einen erfreulichen Wertzuwachs von 8,68% bzw. in der Aktienklasse I einen Wertzuwachs von 9,85% erzielen. Das Teilfondsvolumen hat sich im Berichtszeitraum auf knapp 113 Mio. Euro erhöht.

## **Walser Weltportfolio 65**

Der Teilfonds WALSER Weltportfolio 65 als aktienorientierter Mischfonds innerhalb unserer SICAV strebt eine durchschnittliche Aktienquote in Höhe von 60% des Netto-Fondsvermögens an. Ergänzend investiert der Teilfonds in Staatsanleihen sowie Unternehmens- und Schwellenländeranleihen. Darüber hinaus können Engagements im Bereich Rohstoffe/Gold eingegangen werden, um das Risiko-Rendite-Profil des Portfolios zu verbessern. Der Teilfonds eignet sich besonders für Investoren, die neben den Ertragschancen von Aktienanlagen auch in Anleihen investieren wollen. Dadurch werden im Vergleich zu einer reinen Aktienanlage vor allem in Abwärtsphasen Kursverluste gedämpft.

Das Geschäftsjahr 2020/2021 ist für unsere WALSER Weltportfolio's trotz nachhaltiger Pandemieeffekte auf beinahe alle unsere Zielinvestments im Portfolio sehr erfreulich verlaufen. Nach etwas schwächerem Beginn konnte bereits ab Frühsommer 2020 unser Teilfonds sukzessive an Wert zulegen. Zunächst waren es im Aktiensegment Schwellenländertitel, gefolgt von amerikanischen Dividendenwerten, welche bereits in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres recht positive Ergebnisbeiträge liefern konnten. Seit dem Jahreswechsel entwickelten sich dann auch unsere europäischen Aktienwerte erfreulich positiv. Im Segment Anleihen profitierten unsere Positionen in Bundesanleihen und US Treasuries von den offensiven geldpolitischen Maßnahmen durch EZB und US FED. Ab Frühsommer haben wir unsere Positionen in guten Unternehmensanleihen deutlich angehoben und Staatsanleihen entsprechend reduziert. Seit Herbst letzten Jahres begannen wir, unser Portfolio durch Käufe von Nachrang- und sog. High Yield- Anleihen bei gleichzeitiger Reduktion der Duration sukzessive in Richtung eines stärkeren konjunkturellen Aufschwungs zu positionieren.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr konnte der Teilfonds in der Aktienklasse R einen erfreulichen Wertzuwachs von 11,75% bzw. in der Aktienklasse I einen Wertzuwachs von 13,10% erzielen. Das Teilfondsvolumen ist erfreulicherweise im Berichtszeitraum auf knapp 44 Mio. Euro angestiegen.

Luxemburg, im Mai 2021

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

# WALSER Weltportfolio

## Konsolidierter Jahresbericht der WALSER Weltportfolio mit den Teilfonds

WALSER Weltportfolio 10, WALSER Weltportfolio 25, WALSER Weltportfolio 45 und WALSER Weltportfolio 65

Die Zusammensetzung des konsolidierten Netto-Fondsvermögens, die Veränderung des konsolidierten Netto-Fondsvermögens und die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung entsprechen der Summe der jeweiligen Werte der einzelnen Teilfonds der Investmentgesellschaft. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds derselben Umbrellastruktur investiert) waren die entsprechenden Konten/Salden des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. April 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	378.331.298,56
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 360.212.413,01)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	9.028.483,47
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	114.596,83
Zinsforderungen	549.081,25
Dividendenforderungen	63.065,05
Forderungen aus Absatz von Aktien	19.899,46
	<b>388.106.424,62</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-77.195,31
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-152.228,71
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-1.816.602,36
	<b>-2.046.026,38</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>386.060.398,24</b>

### Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	356.704.826,26
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.731.662,22
Ertrags- und Aufwandsausgleich	32.551,10
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	55.055.420,87
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-54.908.175,95
Realisierte Gewinne	23.109.782,71
Realisierte Verluste	-10.799.380,67
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	6.843.741,79
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	12.964.280,67
Ausschüttung	-1.210.986,32
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>386.060.398,24</b>

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

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

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021

EUR

<b>ERTRÄGE</b>	
Dividenden	940.325,62
Erträge aus Investmentanteilen	1.800.083,33
Zinsen auf Anleihen	1.835.025,44
Bankzinsen <sup>1)</sup>	-182.365,85
Ertragsausgleich	-23.569,11
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>4.369.499,43</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>	
Zinsaufwendungen <sup>1)</sup>	-63.413,13
Performancevergütung	-1.409.321,29
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-4.044.170,89
Verwahrstellenvergütung	-188.159,59
Taxe d'abonnement	-147.967,77
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-133.891,66
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.504,50
Register- und Transferstellenvergütung	-9.350,00
Staatliche Gebühren	-19.298,01
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-72.102,82
Aufwandsausgleich	-8.981,99
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>-6.101.161,65</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-1.731.662,22</b>

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

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.



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

	<b>Aktienklasse R</b>	<b>Aktienklasse I</b>
WP-Kenn-Nr.:	A0M52M	A12B79
ISIN-Code:	LU0327378385	LU1113648692
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,00 % des Aktienwertes	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,99 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,50 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	250.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

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

Luxemburg	38,64 %
Irland	12,90 %
Deutschland	11,49 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,88 %
Österreich	6,29 %
Mexiko	5,80 %
Vereinigtes Königreich	5,60 %
Frankreich	4,85 %
Italien	1,37 %
Schweiz	0,87 %
Türkei	0,69 %
Niederlande	0,43 %
Schweden	0,23 %
Wertpapiervermögen	97,04 %
Terminkontrakte	-0,05 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,88 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,13 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

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

Investmentfondsanteile	61,43 %
Automobile & Komponenten	12,55 %
Energie	6,01 %
Banken	3,05 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,81 %
Verbraucherdienste	2,32 %
Hardware & Ausrüstung	2,00 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,36 %
Versorgungsbetriebe	1,04 %
Staatsanleihen	0,69 %
Groß- und Einzelhandel	0,66 %
Media & Entertainment	0,49 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,47 %
Software & Dienste	0,45 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,44 %
Investitionsgüter	0,43 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,24 %
Versicherungen	0,21 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,20 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,19 %
Wertpapiervermögen	97,04 %
Terminkontrakte	-0,05 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,88 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,13 %
	<b>100,00 %</b>

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Aktienklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.04.2019	96,52	712.899	-1.968,77	135,39
30.04.2020	84,52	634.818	-10.691,54 <sup>3)</sup>	133,13
30.04.2021	77,48	548.685	-12.063,63	141,21

#### Aktienklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.04.2019	13,71	137.692	12.644,10	99,56
30.04.2020	15,24	155.416	1.809,21	98,06
30.04.2021	25,25	240.948	8.850,26	104,78

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

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

<sup>3)</sup> Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der vormaligen Aktienklasse A in Aktienklasse R.

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	99.673.963,42
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 97.296.125,44)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	2.955.957,10
Zinsforderungen	224.959,49
Dividendenforderungen	22.846,31
	<b>102.877.726,32</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-61.359,11
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-91.232,47
	<b>-152.591,58</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>102.725.134,74</b>

### Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	77.478.905,86 EUR
Umlaufende Aktien	548.685,433
Aktienwert	141,21 EUR
Aktienklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.246.228,88 EUR
Umlaufende Aktien	240.947,688
Aktienwert	104,78 EUR

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	99.755.657,39	84.515.505,03	15.240.152,36
Ordentlicher Nettoertrag	136.629,44	11.592,22	125.037,22
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-9.671,76	-2.228,35	-7.443,41
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	12.839.669,94	1.151.350,71	11.688.319,23
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-16.053.043,99	-13.214.980,41	-2.838.063,58
Realisierte Gewinne	4.469.616,77	3.756.898,23	712.718,54
Realisierte Verluste	-2.549.268,47	-2.081.815,06	-467.453,41
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	302.562,55	160.079,66	142.482,89
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.042.496,75	3.392.017,71	650.479,04
Ausschüttung	-209.513,88	-209.513,88	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>102.725.134,74</b>	<b>77.478.905,86</b>	<b>25.246.228,88</b>

### Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse R Stück	Aktienklasse I Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	634.817,774	155.415,875
Ausgegebene Aktien	8.262,587	113.138,000
Zurückgenommene Aktien	-94.394,928	-27.606,187
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>548.685,433</b>	<b>240.947,688</b>

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

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

# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 10

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden	84.076,57	65.153,50	18.923,07
Erträge aus Investmentanteilen	558.276,45	436.681,63	121.594,82
Zinsen auf Anleihen	651.129,46	528.721,14	122.408,32
Bankzinsen <sup>1)</sup>	-66.821,87	-55.371,55	-11.450,32
Ertragsausgleich	-45.690,19	-83.705,49	38.015,30
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>1.180.970,42</b>	<b>891.479,23</b>	<b>289.491,19</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Zinsaufwendungen <sup>1)</sup>	-6.063,77	-5.105,83	-957,94
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-939.407,18	-836.844,54	-102.562,64
Verwahrstellenvergütung	-52.270,67	-42.147,56	-10.123,11
Taxe d'abonnement	-37.081,79	-30.054,03	-7.027,76
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-35.423,86	-28.332,63	-7.091,23
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.251,42	-1.022,02	-229,40
Register- und Transferstellenvergütung	-2.440,00	-1.963,69	-476,31
Staatliche Gebühren	-5.287,02	-4.271,00	-1.016,02
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-20.477,22	-16.079,55	-4.397,67
Aufwandsausgleich	55.361,95	85.933,84	-30.571,89
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>-1.044.340,98</b>	<b>-879.887,01</b>	<b>-164.453,97</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>136.629,44</b>	<b>11.592,22</b>	<b>125.037,22</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>51.823,58</b>		
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>		<b>1,15</b>	<b>0,66</b>

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

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 10

### Vermögensaufstellung zum 30. April 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	23.100	0	23.100	10,0380	231.877,80	0,23
							<b>231.877,80</b>	<b>0,23</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	EUR	1.300	0	1.300	173,8500	226.005,00	0,22
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	1.700	0	1.700	134,3800	228.446,00	0,22
FR0000127771	Vivendi S.A.	EUR	8.650	400	8.250	29,3000	241.725,00	0,24
							<b>696.176,00</b>	<b>0,68</b>
<b>Irland</b>								
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	USD	2.000	1.000	1.000	289,3400	238.906,78	0,23
							<b>238.906,78</b>	<b>0,23</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	450	0	450	542,8000	244.260,00	0,24
NL0013654783	Prosus NV	EUR	2.150	0	2.150	91,2000	196.080,00	0,19
							<b>440.340,00</b>	<b>0,43</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000743059	OMV AG	EUR	5.100	0	5.100	42,0000	214.200,00	0,21
							<b>214.200,00</b>	<b>0,21</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SEK	20.700	0	20.700	116,5000	238.015,57	0,23
							<b>238.015,57</b>	<b>0,23</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	740	0	740	299,8500	201.132,16	0,20
CH0418792922	Sika AG	CHF	1.000	0	1.000	277,5000	251.540,97	0,24
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	17.500	0	17.500	14,1200	223.984,77	0,22
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	630	0	630	376,2000	214.835,03	0,21
							<b>891.492,93</b>	<b>0,87</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	2.150	0	2.150	121,0100	214.822,48	0,21
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	130	0	130	2.392,7600	256.839,90	0,25
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	1.100	0	1.100	277,6000	252.134,42	0,25
US25746U1097	Dominion Energy Inc.	USD	3.000	0	3.000	79,0200	195.739,41	0,19
US26441C2044	Duke Energy Corporation	USD	2.800	100	2.700	99,5500	221.934,60	0,22
US3696041033	General Electric Co.	USD	19.750	0	19.750	13,2100	215.421,93	0,21
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	1.690	0	1.690	155,1900	216.556,11	0,21
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	1.160	0	1.160	252,5100	241.855,83	0,24
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	3.400	100	3.300	77,2200	210.408,72	0,20
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	970	0	970	267,8500	214.527,70	0,21
US87612E1064	Target Corporation	USD	3.190	1.800	1.390	207,3800	238.013,54	0,23
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	4.150	0	4.150	71,4200	244.730,41	0,24
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	800	90	710	401,5500	235.406,24	0,23
US9311421039	Walmart Inc.	USD	1.800	100	1.700	139,6300	195.996,20	0,19
							<b>3.154.387,49</b>	<b>3,08</b>

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

# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 10

### Vermögensaufstellung zum 30. April 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	6.350	0	6.350	32,7100	239.212,83	0,23
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	19.800	0	19.800	8,9200	203.404,35	0,20
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	4.000	0	4.000	61,5600	283.588,62	0,28
							<b>726.205,80</b>	<b>0,71</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>6.831.602,37</b>	<b>6,67</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>6.831.602,37</b>	<b>6,67</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000DB7XJB9	1,250%	Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	400.000	2.900.000	100,4870	2.914.123,00	2,84
XS1186131717	1,134%	FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.500.000	100,4040	1.506.060,00	1,47
XS1548776498	0,869%	FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	3.100.000	100,2210	3.106.851,00	3,02
XS1088515207	4,750%	Fiat Chrysler Finance Europe S.A. Reg.S. v.14(2022)	1.100.000	0	1.500.000	105,7880	1.586.820,00	1,54
XS2013574202	1,514%	Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2023)	0	0	1.600.000	101,1120	1.617.792,00	1,57
FR0013218153	0,625%	RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)	1.000.000	0	2.200.000	100,2378	2.205.231,60	2,15
FR0013169778	1,000%	RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	800.000	0	1.200.000	101,7666	1.221.199,20	1,19
DE000A2BPET2	1,375%	thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	100,0000	500.000,00	0,49
XS0993155398	4,350%	Türkei v.13(2021)	0	0	700.000	101,2830	708.981,00	0,69
XS1499604905	0,500%	Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	400.000	101,8150	407.260,00	0,40
AT0000A19S18	2,250%	voestalpine AG EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.600.000	100,9330	1.614.928,00	1,57
XS1944388856	1,250%	Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	600.000	101,8110	610.866,00	0,59
XS2152058868	2,500%	Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.20(2023)	1.000.000	0	1.000.000	104,9360	1.049.360,00	1,02
							<b>19.049.471,80</b>	<b>18,54</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>19.049.471,80</b>	<b>18,54</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1253558388	2,000%	Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.15(2023)	0	0	900.000	103,6286	932.657,40	0,91
XS1172947902	1,875%	Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.100.000	99,9520	1.099.472,00	1,07
XS1568875444	2,500%	Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	700.000	2.000.000	100,3580	2.007.160,00	1,95
XS1824425265	1,857%	Petróleos Mexicanos Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	2.900.000	98,3000	2.850.700,00	2,78
							<b>6.889.989,40</b>	<b>6,71</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>6.889.989,40</b>	<b>6,71</b>
<b>Anleihen</b>							<b>25.939.461,20</b>	<b>25,25</b>

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

# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 10

### Vermögensaufstellung zum 30. April 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Wandelanleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1209185161	1,125% Telecom Italia S.p.A./Telecom Italia S.p.A. Reg.S. CV v.15(2022)		400.000	0	1.400.000	100,2140	1.402.996,00	1,37
							<b>1.402.996,00</b>	<b>1,37</b>
							<b>1.402.996,00</b>	<b>1,37</b>
<b>Wandelanleihen</b>								
							<b>1.402.996,00</b>	<b>1,37</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	EUR	65.000	0	65.000	99,8700	6.491.550,00	6,32
							<b>6.491.550,00</b>	<b>6,32</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0011550193	BNPPE FR-Stoxx Europe 600 UETF	EUR	71.350	2.910	68.440	12,4980	855.363,12	0,83
							<b>855.363,12</b>	<b>0,83</b>
<b>Irland</b>								
IE00B4L60045	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF	EUR	0	0	64.398	111,6450	7.189.714,71	7,00
IE00BCRY5Y77	iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF	USD	0	0	11.500	104,0750	988.244,16	0,96
IE00BF8HV717	PFI ETF-P.Cover.Bd UC.ETF	EUR	0	0	12.000	114,1900	1.370.280,00	1,33
IE00BP46NG52	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofA 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF	USD	0	0	30.000	29,5400	731.731,48	0,71
IE00BK5BQZ41	Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF	USD	50.860	370	50.490	34,4050	1.434.322,89	1,40
IE00BTJRM35	Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets	USD	24.380	190	24.190	65,4100	1.306.471,72	1,27
							<b>13.020.764,96</b>	<b>12,67</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1681037781	AIS-Amundi JAPAN TOPIX	JPY	14.280	120	14.160	11.599,7646	1.245.044,85	1,21
LU0800573692	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	6.000	0	60.000	85,5500	5.133.000,00	5,00
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	121.000	7.000	120.000	158,9800	19.077.600,00	18,57
LU0895903457	European Specialist Investment Funds - M&G European High Yield Credit Investment	EUR	10.000	0	10.000	150,7386	1.507.386,00	1,47
LU0828818087	Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	EUR	11.000	0	24.000	170,0400	4.080.960,00	3,97
LU0733665771	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	0	30.000	160.000	13,8200	2.211.200,00	2,15
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	0	0	8.000	171,6400	1.373.120,00	1,34
LU1341439245	Uninstitutional Corporate Hybrid Bonds	EUR	22.000	0	22.000	118,6500	2.610.300,00	2,54
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap	USD	13.960	560	13.400	79,2100	876.404,92	0,85
							<b>38.115.015,77</b>	<b>37,10</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000A1NQW1	Security - Apollo New World	EUR	0	0	32.100	144,4500	4.636.845,00	4,51
							<b>4.636.845,00</b>	<b>4,51</b>
							<b>63.119.538,85</b>	<b>61,43</b>

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 10

### Vermögensaufstellung zum 30. April 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	9.200	24.500	50.700	46,9500	2.380.365,00	2,32
						<b>2.380.365,00</b>	<b>2,32</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>2.380.365,00</b>	<b>2,32</b>	
<b>Zertifikate</b>						<b>2.380.365,00</b>	<b>2,32</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>99.673.963,42</b>	<b>97,04</b>	
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2021		38	0	38		-35.340,00	-0,03	
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021		1	0	1		-780,00	0,00	
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2021		65	0	65		9.100,00	0,01	
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2021		10	0	10		-3.900,00	0,00	
						<b>-30.920,00</b>	<b>-0,02</b>	
<b>USD</b>								
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2021		115	0	115		-17.513,88	-0,02	
						<b>-17.513,88</b>	<b>-0,02</b>	
<b>Long-Positionen</b>						<b>-48.433,88</b>	<b>-0,04</b>	
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2021		38	64	-26		-1.430,00	0,00	
						<b>-1.430,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>USD</b>								
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021		0	30	-30		-11.495,23	-0,01	
						<b>-11.495,23</b>	<b>-0,01</b>	
<b>Short-Positionen</b>						<b>-12.925,23</b>	<b>-0,01</b>	
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-61.359,11</b>	<b>-0,05</b>	
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>2.955.957,10</b>	<b>2,88</b>	
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>156.573,33</b>	<b>0,13</b>	
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>102.725.134,74</b>	<b>100,00</b>	

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

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



# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 10

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2021	38	5.585.620,00	5,44
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021	1	169.880,00	0,17
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2021	65	7.344.350,00	7,15
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2021	10	1.346.500,00	1,31
		<b>14.446.350,00</b>	<b>14,07</b>
<b>USD</b>			
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2021	115	20.962.057,95	20,41
		<b>20.962.057,95</b>	<b>20,41</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>35.408.407,95</b>	<b>34,48</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2021	-26	-2.913.820,00	-2,84
		<b>-2.913.820,00</b>	<b>-2,84</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021	-30	-3.269.367,72	-3,18
		<b>-3.269.367,72</b>	<b>-3,18</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-6.183.187,72</b>	<b>-6,02</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>29.225.220,23</b>	<b>28,46</b>

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

# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 10

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2020 bis 30. April 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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0008404005	Allianz SE	EUR	1.100	1.100
DE000BASF111	BASF SE	EUR	4.150	4.150
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	13.800	13.800
<b>Frankreich</b>				
FR0000130650	Dassault Systemes SE	EUR	1.350	1.350
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	1.520	1.520
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	700	700
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	20.100	20.100
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	2.300	2.300
<b>Schweiz</b>				
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	2.150	2.150
CH0012005267	Novartis AG	CHF	2.850	2.850
<b>Spanien</b>				
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	18.350	18.350
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc.	USD	850	850
US4581401001	Intel Corporation	USD	4.900	4.900
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	1.150	1.150
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	3.950	3.950
US6516391066	Newmont Corporation	USD	3.850	3.850
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	1.750	1.750
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	6.900	6.900
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	5.000	5.000
US92556V1061	Viatris Inc.	USD	781	781
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	2.350	2.350
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	GBP	11.000	11.000
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE0001135473	1,750 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.12(2022)		0	6.000.000
XS1048568452	4,750 % Fiat Chrysler Finance Europe S.A. Reg.S. v.14(2021)		0	700.000
FR0012558310	0,100 % Frankreich Reg.S. ILB v.14(2025)		0	1.000.000
IT0004759673	5,000 % Italien Reg.S. v.11(2022)		0	1.000.000
IT0005215246	0,650 % Italien Reg.S. v.16(2023)		3.000.000	3.000.000
IT0005366007	1,000 % Italien Reg.S. v.19(2022)		2.600.000	3.000.000
IT0005107708	0,700 % Italien v.15(2020)		0	1.500.000
DE000NLB8KA9	1,000 % Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- EMTN v.16(2021)		0	200.000
XS0541498837	3,500 % Optus Finance Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.10(2020)		0	187.000
PTOTECOE0029	4,800 % Portugal Reg.S. v.10(2020)		0	2.400.000
PTOTESOE0013	2,200 % Portugal Reg.S. v.15(2022)		0	1.000.000
XS1020952435	4,500 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)		0	400.000
XS1571293171	0,875 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)		0	400.000
XS0503454166	5,125 % Türkei v.10(2020)		0	1.600.000
XS1216647716	0,750 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.15(2021)		0	600.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 10

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1047674947	2,875 % Brasilien v.14(2021)		0	1.300.000
XS0997484430	3,125 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)		0	500.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	EUR	0	16.000
<b>Frankreich</b>				
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP	EUR	0	2.900
<b>Irland</b>				
IE00BYXYX521	I.M.-I.Bloomb.Comm.x-Agri.UETF	EUR	0	14.000
IE00B4L5ZG21	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond ex-Financials UCITS ETF	EUR	0	6.000
IE00B0M63177	iShs MSCI EM U.ETF USD (D)	EUR	0	17.000
IE00B466KX20	SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF	EUR	0	20.000
<b>Luxemburg</b>				
LU0890803710	Assenagon Credit - Selection ESG	EUR	0	100
LU1377381717	BNP Par.Easy-Eq.Low Vol Europe	EUR	0	2.500
LU0419741177	ComStage SICAV- ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF	EUR	0	11.000
LU1670722674	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux Global Floating Rate High Yield Fund	EUR	0	30.483
LU0599612842	OSS. iStoxx Europe Min. Vari.	EUR	3.200	15.200
LU1326470892	Walser Portfolio Aktien Europa	EUR	0	4.500
LU1114804864	Walser Portfolio-Aktien USA	USD	0	6.200
LU0321462953	Xtr.II USD Emerging Markets Bd	EUR	0	800
<b>Zertifikate</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
DE000A1EK0G3	Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	0	39.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2020			25	25
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2020 <sup>2)</sup>			20	0
EUX 10YR Euro-BTP Future März 2021			56	56
EUX 10YR Euro-BTP Future September 2020			20	20
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020			18	18
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020			0	37
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021			21	21
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020			37	37
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2020			37	37
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2020			0	39
EUX 10YR Euro-OAT Future März 2021			37	37
EUX 10YR Euro-OAT Future September 2020			43	43
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2020			298	298
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2020 <sup>2)</sup>			190	0
EUX 2YR Euro-Schatz Future März 2021			270	270

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

<sup>2)</sup> Die Zugänge im Berichtszeitraum beinhalten Derivate, die auf in der Vermögensaufstellung zum 30. April 2020 ausgewiesene Short-Positionen entfallen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 10

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR (Fortsetzung)</b>			
	EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2020	262	262
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future Dezember 2020	74	74
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future März 2021	74	74
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future September 2020	54	54
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2020	50	50
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2020	0	50
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2021	35	35
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2020	50	50
<b>USD</b>			
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020	153	153
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2020	0	149
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021	15	15
	CBT 10YR US T-Bond Future März 2021	85	85
	CBT 10YR US T-Bond Future September 2020	153	153
	CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2020	97	97
	CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2020	0	97
	CBT 2YR US T-Bond Future März 2021	104	104
	CBT 2YR US T-Bond Future September 2020	97	97
	CBT 5YR US T-Bond Future Juni 2020	0	9
	CBT 5YR US T-Bond Future September 2020	9	9
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	10	10

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2021 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8683
Japanischer Yen	JPY	1	131,9251
Schwedische Krone	SEK	1	10,1319
Schweizer Franken	CHF	1	1,1032
US-Dollar	USD	1	1,2111

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

	<b>Aktienklasse R</b>	<b>Aktienklasse I</b>
WP-Kenn-Nr.:	A0M52P	A12B8A
ISIN-Code:	LU0327378468	LU1113650169
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 % des Aktienwertes	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,19 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,60 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	250.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

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

Luxemburg	31,06 %
Irland	15,14 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,66 %
Deutschland	10,60 %
Vereinigtes Königreich	6,68 %
Österreich	6,18 %
Mexiko	5,96 %
Frankreich	4,80 %
Schweiz	2,06 %
Niederlande	1,04 %
Italien	0,79 %
Schweden	0,55 %
Türkei	0,24 %
Wertpapiervermögen	96,76 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,28 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

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

Investmentfondsanteile	56,88 %
Automobile & Komponenten	8,71 %
Energie	6,46 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,52 %
Banken	3,20 %
Versorgungsbetriebe	2,49 %
Verbraucherdienste	2,19 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,91 %
Hardware & Ausrüstung	1,74 %
Groß- und Einzelhandel	1,60 %
Media & Entertainment	1,14 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,12 %
Software & Dienste	1,07 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,05 %
Investitionsgüter	1,04 %
Staatsanleihen	0,64 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,58 %
Versicherungen	0,50 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,47 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,45 %
Wertpapiervermögen	96,76 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,28 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %
	<b>100,00 %</b>

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Aktienklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.04.2019	108,25	783.182	-21.253,58	138,22
30.04.2020	96,15	710.920	-10.036,44	135,25
30.04.2021	93,11	638.189	-10.157,81	145,89

#### Aktienklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.04.2019	22,54	211.820	7.066,38	106,41
30.04.2020	25,71	247.446	3.942,35	103,88
30.04.2021	33,97	300.239	5.777,68	113,15

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

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

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	122.899.319,93
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 117.838.779,77)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	4.161.920,92
Zinsforderungen	191.809,97
Dividendenforderungen	28.349,54
	<b>127.281.400,36</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-22.629,15
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-52.341,98
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-127.504,88
	<b>-202.476,01</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>127.078.924,35</b>

### Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	93.106.027,60 EUR
Umlaufende Aktien	638.189,085
Aktienwert	145,89 EUR
Aktienklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	33.972.896,75 EUR
Umlaufende Aktien	300.239,020
Aktienwert	113,15 EUR

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	121.856.985,13	96.151.137,72	25.705.847,41
Ordentlicher Nettoaufwand / -ertrag	-1.643,10	-143.546,92	141.903,82
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-11.268,75	-9.420,56	-1.848,19
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	15.859.557,28	6.803.174,77	9.056.382,51
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-20.239.689,10	-16.960.981,71	-3.278.707,39
Realisierte Gewinne	7.828.866,61	6.014.807,17	1.814.059,44
Realisierte Verluste	-2.953.577,93	-2.224.509,02	-729.068,91
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	881.585,58	571.897,74	309.687,84
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.215.793,14	3.261.152,92	954.640,22
Ausschüttung	-357.684,51	-357.684,51	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>127.078.924,35</b>	<b>93.106.027,60</b>	<b>33.972.896,75</b>

### Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse R Stück	Aktienklasse I Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	710.920,221	247.446,020
Ausgegebene Aktien	47.532,333	82.494,000
Zurückgenommene Aktien	-120.263,469	-29.701,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>638.189,085</b>	<b>300.239,020</b>

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

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

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden	248.312,49	183.498,92	64.813,57
Erträge aus Investmentanteilen	645.326,74	482.178,47	163.148,27
Zinsen auf Anleihen	645.119,47	488.638,77	156.480,70
Bankzinsen <sup>1)</sup>	-54.033,80	-41.531,86	-12.501,94
Ertragsausgleich	-7.983,11	-29.585,69	21.602,58
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>1.476.741,79</b>	<b>1.083.198,61</b>	<b>393.543,18</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Zinsaufwendungen <sup>1)</sup>	-16.140,55	-12.407,86	-3.732,69
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.303.183,37	-1.118.983,27	-184.200,10
Verwahrstellenvergütung	-62.280,97	-47.035,79	-15.245,18
Taxe d'abonnement	-47.949,66	-36.256,60	-11.693,06
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-34.041,21	-25.599,93	-8.441,28
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.491,98	-1.130,87	-361,11
Register- und Transferstellenvergütung	-3.190,00	-2.409,60	-780,40
Staatliche Gebühren	-6.132,11	-4.621,05	-1.511,06
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-23.226,90	-17.306,81	-5.920,09
Aufwandsausgleich	19.251,86	39.006,25	-19.754,39
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>-1.478.384,89</b>	<b>-1.226.745,53</b>	<b>-251.639,36</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand / -ertrag</b>	<b>-1.643,10</b>	<b>-143.546,92</b>	<b>141.903,82</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>108.795,21</b>		
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>		<b>1,34</b>	<b>0,75</b>

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

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.



### Vermögensaufstellung zum 30. April 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	68.450	0	68.450	10,0380	687.101,10	0,54
							<b>687.101,10</b>	<b>0,54</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	EUR	3.900	0	3.900	173,8500	678.015,00	0,53
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	5.050	0	5.050	134,3800	678.619,00	0,53
FR0000127771	Vivendi S.A.	EUR	25.800	1.400	24.400	29,3000	714.920,00	0,56
							<b>2.071.554,00</b>	<b>1,62</b>
<b>Irland</b>								
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	USD	5.800	2.900	2.900	289,3400	692.829,66	0,55
							<b>692.829,66</b>	<b>0,55</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.350	0	1.350	542,8000	732.780,00	0,58
NL0013654783	Prosus NV	EUR	6.350	0	6.350	91,2000	579.120,00	0,46
							<b>1.311.900,00</b>	<b>1,04</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000743059	OMV AG	EUR	15.200	0	15.200	42,0000	638.400,00	0,50
							<b>638.400,00</b>	<b>0,50</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SEK	61.250	0	61.250	116,5000	704.273,14	0,55
							<b>704.273,14</b>	<b>0,55</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	2.190	0	2.190	299,8500	595.242,48	0,47
CH0418792922	Sika AG	CHF	2.900	0	2.900	277,5000	729.468,82	0,57
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	51.700	0	51.700	14,1200	661.715,01	0,52
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	1.850	0	1.850	376,2000	630.864,76	0,50
							<b>2.617.291,07</b>	<b>2,06</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	6.300	0	6.300	121,0100	629.479,81	0,50
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	370	0	370	2.392,7600	731.005,86	0,58
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	3.300	0	3.300	277,6000	756.403,27	0,60
US25746U1097	Dominion Energy Inc.	USD	9.000	0	9.000	79,0200	587.218,23	0,46
US26441C2044	Duke Energy Corporation	USD	8.500	500	8.000	99,5500	657.584,01	0,52
US3696041033	General Electric Co.	USD	58.850	0	58.850	13,2100	641.902,82	0,51
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	5.050	0	5.050	155,1900	647.105,52	0,51
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	3.450	0	3.450	252,5100	719.312,61	0,57
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	10.200	500	9.700	77,2200	618.474,11	0,49
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	2.900	0	2.900	267,8500	641.371,48	0,50
US87612E1064	Target Corporation	USD	9.550	5.400	4.150	207,3800	710.615,97	0,56
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	12.450	0	12.450	71,4200	734.191,23	0,58
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	2.300	200	2.100	401,5500	696.271,98	0,55
US9311421039	Walmart Inc.	USD	5.400	450	4.950	139,6300	570.694,82	0,45
							<b>9.341.631,72</b>	<b>7,38</b>

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

### Vermögensaufstellung zum 30. April 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	18.800	0	18.800	32,7100	708.220,66	0,56
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	59.150	0	59.150	8,9200	607.644,82	0,48
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	11.800	0	11.800	61,5600	836.586,43	0,66
							<b>2.152.451,91</b>	<b>1,70</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>20.217.432,60</b>	<b>15,94</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>20.217.432,60</b>	<b>15,94</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE0001135473	1,750%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.12(2022)	0	5.500.000	500.000	102,8730	514.365,00	0,40
DE000DB7XJB9	1,250%	Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	3.400.000	100,4870	3.416.558,00	2,69
XS1186131717	1,134%	FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	3.700.000	100,4040	3.714.948,00	2,92
XS1548776498	0,869%	FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	2.100.000	100,2210	2.104.641,00	1,66
XS2013574202	1,514%	Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2023)	0	0	1.600.000	101,1120	1.617.792,00	1,27
FR0013218153	0,625%	RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	1.000.000	100,2378	1.002.378,00	0,79
FR0013169778	1,000%	RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	800.000	0	1.050.000	101,7666	1.068.549,30	0,84
DE000A2BPET2	1,375%	thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	600.000	100,0000	600.000,00	0,47
XS0993155398	4,350%	Türkei v.13(2021)	0	0	300.000	101,2830	303.849,00	0,24
XS1499604905	0,500%	Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	101,8150	509.075,00	0,40
AT0000A19S18	2,250%	voestalpine AG EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.600.000	100,9330	1.614.928,00	1,27
XS1944388856	1,250%	Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.19(2022)	500.000	0	500.000	101,8110	509.055,00	0,40
XS2152058868	2,500%	Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.20(2023)	1.000.000	0	1.000.000	104,9360	1.049.360,00	0,83
							<b>18.025.498,30</b>	<b>14,18</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>18.025.498,30</b>	<b>14,18</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1253558388	2,000%	Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.15(2023)	0	0	1.000.000	103,6286	1.036.286,00	0,82
XS1172947902	1,875%	Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.000.000	99,9520	999.520,00	0,79
XS1568875444	2,500%	Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	3.400.000	100,3580	3.412.172,00	2,69
XS1824425265	1,857%	Petróleos Mexicanos Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	3.200.000	98,3000	3.145.600,00	2,48
							<b>8.593.578,00</b>	<b>6,78</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>8.593.578,00</b>	<b>6,78</b>
<b>Anleihen</b>							<b>26.619.076,30</b>	<b>20,96</b>

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

### Vermögensaufstellung zum 30. April 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Wandelanleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1209185161	1,125% Telecom Italia S.p.A./Telecom Italia S.p.A. Reg.S. CV v.15(2022)		0	0	1.000.000	100,2140	1.002.140,00	0,79
							<b>1.002.140,00</b>	<b>0,79</b>
							<b>1.002.140,00</b>	<b>0,79</b>
<b>Wandelanleihen</b>								
							<b>1.002.140,00</b>	<b>0,79</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	EUR	67.000	0	67.000	99,8700	6.691.290,00	5,27
							<b>6.691.290,00</b>	<b>5,27</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0011550193	BNPPE FR-Stoxx Europe 600 UETF	EUR	178.950	21.270	157.680	12,4980	1.970.684,64	1,55
							<b>1.970.684,64</b>	<b>1,55</b>
<b>Irland</b>								
IE00B4L5ZG21	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond ex-Financials UCITS ETF	EUR	0	0	16.000	121,0100	1.936.160,00	1,52
IE00B4L60045	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF	EUR	0	0	54.398	111,6450	6.073.264,71	4,78
IE00BCRY5Y77	iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF	USD	0	0	16.500	104,0750	1.417.915,53	1,12
IE00BF8HV717	PFI ETF-P.Cover.Bd UC.ETF	EUR	0	0	5.000	114,1900	570.950,00	0,45
IE00BP46NG52	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofA 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF	USD	0	0	25.000	29,5400	609.776,24	0,48
IE00BK5BQZ41	Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF	USD	147.780	1.580	146.200	34,4050	4.153.258,20	3,27
IE00BTJRM35	Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets	USD	70.750	840	69.910	65,4100	3.775.751,88	2,97
							<b>18.537.076,56</b>	<b>14,59</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1681037781	AIS-Amundi JAPAN TOPIX	JPY	41.140	500	40.640	11.599,7646	3.573.349,07	2,81
LU0800573692	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	0	0	60.000	85,5500	5.133.000,00	4,04
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	106.000	0	106.000	158,9800	16.851.880,00	13,26
LU0895903457	European Specialist Investment Funds - M&G European High Yield Credit Investment	EUR	4.000	0	4.000	150,7386	602.954,40	0,47
LU0828818087	Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	EUR	14.000	0	31.000	170,0400	5.271.240,00	4,15
LU0733665771	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	0	50.000	180.000	13,8200	2.487.600,00	1,96
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	0	0	6.000	171,6400	1.029.840,00	0,81
LU1341439245	Uniinstitutional Corporate Hybrid Bonds	EUR	21.000	0	21.000	118,6500	2.491.650,00	1,96
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap	USD	35.220	4.090	31.130	79,2100	2.036.006,36	1,60
							<b>39.477.519,83</b>	<b>31,06</b>

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

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

### Vermögensaufstellung zum 30. April 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Österreich</b>								
AT0000A1NQW1	Security - Apollo New World	EUR	0	0	38.800	144,4500	5.604.660,00	4,41
							<b>5.604.660,00</b>	<b>4,41</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>72.281.231,03</b>	<b>56,88</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	14.200	45.000	59.200	46,9500	2.779.440,00	2,19
							<b>2.779.440,00</b>	<b>2,19</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>2.779.440,00</b>	<b>2,19</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>2.779.440,00</b>	<b>2,19</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>122.899.319,93</b>	<b>96,76</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
	EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2021		34	0	34		-31.620,00	-0,02
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021		2	0	2		-1.560,00	0,00
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2021		75	0	75		10.500,00	0,01
							<b>-22.680,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>USD</b>								
	CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2021		128	0	128		-19.300,73	-0,02
							<b>-19.300,73</b>	<b>-0,02</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>-41.980,73</b>	<b>-0,03</b>
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2021		30	38	-8		-440,00	0,00
							<b>-440,00</b>	<b>0,00</b>
<b>USD</b>								
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021		0	26	-26		-9.921,25	-0,01
							<b>-9.921,25</b>	<b>-0,01</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>-10.361,25</b>	<b>-0,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>-52.341,98</b>	<b>-0,04</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>3)</sup></b>							<b>4.161.920,92</b>	<b>3,28</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>70.025,48</b>	<b>0,00</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>127.078.924,35</b>	<b>100,00</b>

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

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

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

# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 25

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2021	34	4.997.660,00	3,93
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021	2	339.760,00	0,27
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2021	75	8.474.250,00	6,67
		<b>13.811.670,00</b>	<b>10,87</b>
<b>USD</b>			
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2021	128	23.331.681,89	18,36
		<b>23.331.681,89</b>	<b>18,36</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>37.143.351,89</b>	<b>29,23</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2021	-8	-896.560,00	-0,71
		<b>-896.560,00</b>	<b>-0,71</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021	-26	-2.833.452,03	-2,23
		<b>-2.833.452,03</b>	<b>-2,23</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-3.730.012,03</b>	<b>-2,94</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>33.413.339,86</b>	<b>26,29</b>

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

# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 25

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2020 bis 30. April 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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0008404005	Allianz SE	EUR	3.350	3.350
DE000BASF111	BASF SE	EUR	12.350	12.350
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	41.200	41.200
<b>Frankreich</b>				
FR0000130650	Dassault Systemes SE	EUR	4.000	4.000
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	4.490	4.490
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	2.100	2.100
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	60.000	60.000
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	6.900	6.900
<b>Schweiz</b>				
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	6.380	6.380
CH0012005267	Novartis AG	CHF	8.500	8.500
<b>Spanien</b>				
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	54.750	54.750
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc.	USD	2.500	2.500
US4581401001	Intel Corporation	USD	14.800	14.800
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	3.400	3.400
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	9.100	9.100
US6516391066	Newmont Corporation	USD	11.450	11.450
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	5.250	5.250
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	20.500	20.500
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	14.900	14.900
US92556V1061	Viatris Inc.	USD	2.345	2.345
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	7.050	7.050
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	GBP	32.600	32.600
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1048568452	4,750 % Fiat Chrysler Finance Europe S.A. Reg.S. v.14(2021)		0	1.000.000
XS1088515207	4,750 % Fiat Chrysler Finance Europe S.A. Reg.S. v.14(2022)		0	200.000
IT0005175598	0,450 % Italien Reg.S. v.16(2021)		0	3.000.000
IT0005215246	0,650 % Italien Reg.S. v.16(2023)		2.000.000	2.200.000
IT0005366007	1,000 % Italien Reg.S. v.19(2022)		1.200.000	1.600.000
IT0005107708	0,700 % Italien v.15(2020)		0	3.000.000
DE000NLB8KA9	1,000 % Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- EMTN v.16(2021)		0	300.000
XS0541498837	3,500 % Optus Finance Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.10(2020)		0	188.000
PTOTECOE0029	4,800 % Portugal Reg.S. v.10(2020)		0	600.000
PTOTEQOE0015	5,650 % Portugal Reg.S. v.13(2024)		0	200.000
XS1571293171	0,875 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)		0	500.000
XS0503454166	5,125 % Türkei v.10(2020)		0	1.500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 25

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1047674947	2,875 % Brasilien v.14(2021)		0	2.100.000
XS0997484430	3,125 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)		0	300.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	EUR	0	65.000
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE	EUR	0	17.000
<b>Frankreich</b>				
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP	EUR	0	18.000
<b>Irland</b>				
IE00BYXYX521	I.M.-I.Bloomb.Comm.x-Agri.UETF	EUR	0	16.000
IE00B3YCGJ38	I.M.-I.S&P 500 UETF	EUR	0	4.100
IE00B0M63177	iShs MSCI EM U.ETF USD (D)	EUR	0	43.000
IE00B86MWN23	iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E	EUR	0	124.000
IE00B9M6RS56	iShs VI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD	EUR	0	1.500
IE00B466KX20	SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF	EUR	0	43.000
<b>Luxemburg</b>				
LU0890803710	Assenagon Credit - Selection ESG	EUR	0	200
LU1377381717	BNP Par.Easy-Eq.Low Vol Europe	EUR	0	9.000
LU0419741177	ComStage SICAV- ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF	EUR	0	12.500
LU1670722674	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux Global Floating Rate High Yield Fund	EUR	0	40.681
LU0599612842	OSS. iStoxx Europe Min. Vari.	EUR	0	22.000
LU1326470892	Walser Portfolio Aktien Europa	EUR	0	10.000
LU1114804864	Walser Portfolio-Aktien USA	USD	0	20.800
LU0321462953	Xtr.II USD Emerging Markets Bd	EUR	0	1.000
<b>Zertifikate</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
DE000A1EK0G3	Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	0	44.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020 <sup>2)</sup>		41	0
	Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2020		41	41
	EUX Short Euro-BTP Future Juni 2020 <sup>2)</sup>		65	0
	EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2020		25	25
	EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2020 <sup>2)</sup>		4	0
	EUX 10YR Euro-BTP Future März 2021		44	44
	EUX 10YR Euro-BTP Future September 2020		6	6
	EUX 10YR Euro-BTP Future September 2020		4	4
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020		20	20
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020		0	48
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021		20	20

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

<sup>2)</sup> Die Zugänge im Berichtszeitraum beinhalten Derivate, die auf in der Vermögensaufstellung zum 30. April 2020 ausgewiesene Short-Positionen entfallen.

# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 25

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR (Fortsetzung)</b>			
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020	48	48
	EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2020	31	31
	EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2020	0	45
	EUX 10YR Euro-OAT Future März 2021	31	31
	EUX 10YR Euro-OAT Future September 2020	45	45
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2020	254	254
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2020 <sup>1)</sup>	110	0
	EUX 2YR Euro-Schatz Future März 2021	220	220
	EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2020	205	205
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future Dezember 2020	75	75
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future März 2021	75	75
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future September 2020	65	65
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future September 2020	40	40
<b>USD</b>			
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020	158	158
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2020	0	153
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021	25	25
	CBT 10YR US T-Bond Future März 2021	85	85
	CBT 10YR US T-Bond Future September 2020	158	158
	CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2020	106	106
	CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2020	0	106
	CBT 2YR US T-Bond Future März 2021	114	114
	CBT 2YR US T-Bond Future September 2020	106	106
	CBT 5YR US T-Bond Future Juni 2020	0	16
	CBT 5YR US T-Bond Future September 2020	16	16
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	0	4
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	23	23

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2021 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8683
Japanischer Yen	JPY	1	131,9251
Schwedische Krone	SEK	1	10,1319
Schweizer Franken	CHF	1	1,1032
US-Dollar	USD	1	1,2111

<sup>1)</sup> Die Zugänge im Berichtszeitraum beinhalten Derivate, die auf in der Vermögensaufstellung zum 30. April 2020 ausgewiesene Short-Positionen entfallen.



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

	<b>Aktienklasse R</b>	<b>Aktienklasse I</b>
WP-Kenn-Nr.:	A0M52L	A144FE
ISIN-Code:	LU0327378542	LU1326423974
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 % des Aktienwertes	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,29 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,65 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	250.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

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

Luxemburg	24,66 %
Vereinigte Staaten von Amerika	19,22 %
Irland	16,10 %
Deutschland	8,41 %
Frankreich	7,15 %
Vereinigtes Königreich	6,12 %
Österreich	5,64 %
Mexiko	5,10 %
Schweiz	3,65 %
Niederlande	1,81 %
Schweden	0,98 %
Italien	0,89 %
Türkei	0,13 %
Wertpapiervermögen	99,86 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,96 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,79 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

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

Investmentfondsanteile	52,41 %
Automobile & Komponenten	6,44 %
Energie	5,99 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,66 %
Verbraucherdienste	4,47 %
Versorgungsbetriebe	4,39 %
Groß- und Einzelhandel	2,80 %
Hardware & Ausrüstung	2,32 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,30 %
Media & Entertainment	2,02 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,94 %
Software & Dienste	1,89 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,85 %
Investitionsgüter	1,83 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,01 %
Banken	0,90 %
Versicherungen	0,88 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,83 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,80 %
Staatsanleihen	0,13 %
Wertpapiervermögen	99,86 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,96 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,79 %
	<b>100,00 %</b>

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Aktienklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.04.2019	94,96	670.151	-22.921,00	141,70
30.04.2020	90,22	655.813	-1.816,92 <sup>3)</sup>	137,57
30.04.2021	101,78	680.766	3.574,47	149,51

#### Aktienklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.04.2019	10,54	99.658	9.004,79	105,76
30.04.2020	9,65	94.128	-604,10	102,48
30.04.2021	10,97	97.465	369,86	112,57

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

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

<sup>3)</sup> Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der vormaligen Aktienklasse A in Aktienklasse R.

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	112.657.547,88
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 105.323.005,74)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.080.260,88
Zinsforderungen	102.786,80
Dividendenforderungen	8.019,81
Forderungen aus Absatz von Aktien	19.899,46
	<b>113.868.514,83</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-4.940,43
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-38.527,62
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-1.074.157,99
	<b>-1.117.626,04</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>112.750.888,79</b>

### Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	101.779.681,78 EUR
Umlaufende Aktien	680.765,729
Aktienwert	149,51 EUR
Aktienklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.971.207,01 EUR
Umlaufende Aktien	97.464,594
Aktienwert	112,57 EUR

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	99.869.814,80	90.223.424,31	9.646.390,49
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.248.172,53	-1.183.368,95	-64.803,58
Ertrags- und Aufwandsausgleich	18.818,28	16.045,51	2.772,77
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	17.213.589,41	15.323.703,84	1.889.885,57
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-13.269.260,36	-11.749.237,98	-1.520.022,38
Realisierte Gewinne	7.183.951,36	6.510.287,66	673.663,70
Realisierte Verluste	-3.923.164,04	-3.540.440,72	-382.723,32
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.887.481,45	3.497.611,41	389.870,04
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.483.444,05	3.147.270,33	336.173,72
Ausschüttung	-465.613,63	-465.613,63	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>112.750.888,79</b>	<b>101.779.681,78</b>	<b>10.971.207,01</b>

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

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

### Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse R Stück	Aktienklasse I Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	655.813,295	94.127,594
Ausgegebene Aktien	106.279,124	17.498,000
Zurückgenommene Aktien	-81.326,690	-14.161,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>680.765,729</b>	<b>97.464,594</b>

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden	390.525,89	352.763,25	37.762,64
Erträge aus Investmentanteilen	473.642,64	427.883,11	45.759,53
Zinsen auf Anleihen	403.621,31	365.298,49	38.322,82
Bankzinsen <sup>1)</sup>	-44.912,80	-40.706,24	-4.206,56
Ertragsausgleich	24.028,01	20.814,75	3.213,26
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>1.246.905,05</b>	<b>1.126.053,36</b>	<b>120.851,69</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Zinsaufwendungen <sup>1)</sup>	-29.633,38	-26.871,45	-2.761,93
Performancevergütung	-941.340,12	-846.661,55	-94.678,57
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.320.120,55	-1.253.238,51	-66.882,04
Verwahrstellenvergütung	-53.673,86	-48.569,63	-5.104,23
Taxe d'abonnement	-45.175,99	-40.876,49	-4.299,50
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-34.917,73	-31.611,50	-3.306,23
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.285,52	-1.164,27	-121,25
Register- und Transferstellenvergütung	-2.190,00	-1.980,96	-209,04
Staatliche Gebühren	-5.423,44	-4.901,36	-522,08
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-18.470,70	-16.686,33	-1.784,37
Aufwandsausgleich	-42.846,29	-36.860,26	-5.986,03
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>-2.495.077,58</b>	<b>-2.309.422,31</b>	<b>-185.655,27</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-1.248.172,53</b>	<b>-1.183.368,95</b>	<b>-64.803,58</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>150.126,61</b>		
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>		<b>1,45</b>	<b>0,81</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>		<b>0,88</b>	<b>0,93</b>

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

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

### Vermögensaufstellung zum 30. April 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	107.750	0	107.750	10,0380	1.081.594,50	0,96
							<b>1.081.594,50</b>	<b>0,96</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	EUR	6.100	0	6.100	173,8500	1.060.485,00	0,94
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	7.900	0	7.900	134,3800	1.061.602,00	0,94
FR0000127771	Vivendi S.A.	EUR	40.800	2.400	38.400	29,3000	1.125.120,00	1,00
							<b>3.247.207,00</b>	<b>2,88</b>
<b>Irland</b>								
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	USD	9.200	4.600	4.600	289,3400	1.098.971,18	0,97
							<b>1.098.971,18</b>	<b>0,97</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	2.100	0	2.100	542,8000	1.139.880,00	1,01
NL0013654783	Prosus NV	EUR	9.950	0	9.950	91,2000	907.440,00	0,80
							<b>2.047.320,00</b>	<b>1,81</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000743059	OMV AG	EUR	23.850	0	23.850	42,0000	1.001.700,00	0,89
							<b>1.001.700,00</b>	<b>0,89</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SEK	96.400	0	96.400	116,5000	1.108.439,68	0,98
							<b>1.108.439,68</b>	<b>0,98</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	3.440	0	3.440	299,8500	934.992,75	0,83
CH0418792922	Sika AG	CHF	4.590	0	4.590	277,5000	1.154.573,06	1,02
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	81.400	0	81.400	14,1200	1.041.849,17	0,92
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	2.900	0	2.900	376,2000	988.923,13	0,88
							<b>4.120.338,11</b>	<b>3,65</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	9.890	0	9.890	121,0100	988.183,39	0,88
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	580	0	580	2.392,7600	1.145.901,08	1,02
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	5.300	300	5.000	277,6000	1.146.065,56	1,02
US25746U1097	Dominion Energy Inc.	USD	14.000	0	14.000	79,0200	913.450,58	0,81
US26441C2044	Duke Energy Corporation	USD	13.400	850	12.550	99,5500	1.031.584,92	0,91
US3696041033	General Electric Co.	USD	92.250	0	92.250	13,2100	1.006.211,30	0,89
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	7.900	0	7.900	155,1900	1.012.303,69	0,90
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	5.400	0	5.400	252,5100	1.125.880,60	1,00
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	16.200	1.000	15.200	77,2200	969.155,31	0,86
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	4.550	0	4.550	267,8500	1.006.289,74	0,89
US87612E1064	Target Corporation	USD	14.970	8.500	6.470	207,3800	1.107.875,98	0,98
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	19.550	0	19.550	71,4200	1.152.886,63	1,02
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	3.600	290	3.310	401,5500	1.097.457,27	0,97
US9311421039	Walmart Inc.	USD	8.600	800	7.800	139,6300	899.276,69	0,80
							<b>14.602.522,74</b>	<b>12,95</b>

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

### Vermögensaufstellung zum 30. April 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	29.550	0	29.550	32,7100	1.113.187,26	0,99
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	93.500	0	93.500	8,9200	960.520,56	0,85
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	18.500	0	18.500	61,5600	1.311.597,37	1,16
							<b>3.385.305,19</b>	<b>3,00</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>31.693.398,40</b>	<b>28,09</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>31.693.398,40</b>	<b>28,09</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1186131717	1,134%	FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.400.000	100,4040	1.405.656,00	1,25
XS1548776498	0,869%	FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	1.600.000	100,2210	1.603.536,00	1,42
XS2013574202	1,514%	Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2023)	0	0	1.600.000	101,1120	1.617.792,00	1,43
FR0013218153	0,625%	RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	400.000	300.000	100,2378	300.713,40	0,27
FR0013169778	1,000%	RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	800.000	0	1.100.000	101,7666	1.119.432,60	0,99
DE000A2BPET2	1,375%	thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	400.000	100,0000	400.000,00	0,35
XS0993155398	4,350%	Türkei v.13(2021)	0	0	150.000	101,2830	151.924,50	0,13
XS1499604905	0,500%	Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	101,8150	509.075,00	0,45
AT0000A19S18	2,250%	voestalpine AG EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.300.000	100,9330	1.312.129,00	1,16
XS1944388856	1,250%	Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.19(2022)	400.000	0	400.000	101,8110	407.244,00	0,36
XS1972547183	0,625%	Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	400.000	200.000	100,8000	201.600,00	0,18
XS2152058868	2,500%	Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.20(2023)	400.000	300.000	100.000	104,9360	104.936,00	0,09
XS1865186321	1,000%	Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	500.000	101,9600	509.800,00	0,45
							<b>9.643.838,50</b>	<b>8,53</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>9.643.838,50</b>	<b>8,53</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1253558388	2,000%	Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.15(2023)	0	0	400.000	103,6286	414.514,40	0,37
XS1172947902	1,875%	Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.200.000	99,9520	1.199.424,00	1,06
XS1568875444	2,500%	Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	1.900.000	100,3580	1.906.802,00	1,69
XS1824425265	1,857%	Petróleos Mexicanos Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	2.700.000	98,3000	2.654.100,00	2,35
							<b>6.174.840,40</b>	<b>5,47</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>6.174.840,40</b>	<b>5,47</b>
<b>Anleihen</b>							<b>15.818.678,90</b>	<b>14,00</b>

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

### Vermögensaufstellung zum 30. April 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Wandelanleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1209185161	1,125% Telecom Italia S.p.A./Telecom Italia S.p.A. Reg.S. CV v.15(2022)		0	0	1.000.000	100,2140	1.002.140,00	0,89
							<b>1.002.140,00</b>	<b>0,89</b>
							<b>1.002.140,00</b>	<b>0,89</b>
<b>Wandelanleihen</b>								
							<b>1.002.140,00</b>	<b>0,89</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	EUR	71.000	3.000	68.000	99,8700	6.791.160,00	6,02
							<b>6.791.160,00</b>	<b>6,02</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0011550193	BNPPE FR-Stoxx Europe 600 UETF	EUR	317.500	45.830	271.670	12,4980	3.395.331,66	3,01
							<b>3.395.331,66</b>	<b>3,01</b>
<b>Irland</b>								
IE00B4L60045	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF	EUR	0	0	42.000	111,6450	4.689.090,00	4,16
IE00BCRY5Y77	iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF	USD	0	0	8.500	104,0750	730.441,33	0,65
IE00BP46NG52	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofA 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF	USD	0	0	6.000	29,5400	146.346,30	0,13
IE00BK5BQZ41	Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF	USD	237.355	30.420	206.935	34,4050	5.878.621,65	5,21
IE00BTJRM35	Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets	USD	113.960	9.975	103.985	65,4100	5.616.100,12	4,98
							<b>17.060.599,40</b>	<b>15,13</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1681037781	AIS-Amundi JAPAN TOPIX	JPY	66.380	6.565	59.815	11.599,7646	5.259.347,31	4,66
LU0800573692	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	0	0	50.000	85,5500	4.277.500,00	3,79
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	56.000	0	56.000	158,9800	8.902.880,00	7,90
LU0895903457	European Specialist Investment Funds - M&G European High Yield Credit Investment	EUR	2.000	0	2.000	150,7386	301.477,20	0,27
LU0828818087	Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	EUR	11.000	0	22.000	170,0400	3.740.880,00	3,32
LU0733665771	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	0	180.000	10.000	13,8200	138.200,00	0,12
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	0	0	2.000	171,6400	343.280,00	0,30
LU1341439245	Uniinstitutional Corporate Hybrid Bonds	EUR	12.000	0	12.000	118,6500	1.423.800,00	1,26
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap	USD	62.545	10.190	52.355	79,2100	3.424.192,51	3,04
							<b>27.811.557,02</b>	<b>24,66</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000A1NQW1	Security - Apollo New World	EUR	0	0	28.000	144,4500	4.044.600,00	3,59
							<b>4.044.600,00</b>	<b>3,59</b>
							<b>59.103.248,08</b>	<b>52,41</b>

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

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

# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 45

### Vermögensaufstellung zum 30. April 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	34.350	0	107.350	46,9500	5.040.082,50	4,47
						<b>5.040.082,50</b>	<b>4,47</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>5.040.082,50</b>	<b>4,47</b>	
<b>Zertifikate</b>						<b>5.040.082,50</b>	<b>4,47</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>112.657.547,88</b>	<b>99,86</b>	
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2021		33	0	33		-30.690,00	-0,03	
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021		1	0	1		-780,00	0,00	
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2021		45	0	45		6.300,00	0,01	
						<b>-25.170,00</b>	<b>-0,02</b>	
<b>USD</b>								
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2021		85	0	85		-12.411,30	-0,01	
						<b>-12.411,30</b>	<b>-0,01</b>	
<b>Long-Positionen</b>						<b>-37.581,30</b>	<b>-0,03</b>	
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2021		0	8	-8		60,00	0,00	
						<b>60,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>USD</b>								
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021		0	2	-2		-1.006,32	0,00	
						<b>-1.006,32</b>	<b>0,00</b>	
<b>Short-Positionen</b>						<b>-946,32</b>	<b>0,00</b>	
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-38.527,62</b>	<b>-0,03</b>	
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>1.080.260,88</b>	<b>0,96</b>	
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-948.392,35</b>	<b>-0,79</b>	
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>112.750.888,79</b>	<b>100,00</b>	

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

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



# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 45

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2021	33	4.850.670,00	4,30
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021	1	169.880,00	0,15
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2021	45	5.084.550,00	4,51
		<b>10.105.100,00</b>	<b>8,96</b>
<b>USD</b>			
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2021	85	15.493.695,00	13,74
		<b>15.493.695,00</b>	<b>13,74</b>
<b>Long-Positionen</b>			
		<b>25.598.795,00</b>	<b>22,70</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2021	-8	-896.560,00	-0,80
		<b>-896.560,00</b>	<b>-0,80</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021	-2	-217.957,85	-0,19
		<b>-217.957,85</b>	<b>-0,19</b>
<b>Short-Positionen</b>			
		<b>-1.114.517,85</b>	<b>-0,99</b>
<b>Terminkontrakte</b>			
		<b>24.484.277,15</b>	<b>21,71</b>

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

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2020 bis 30. April 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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0008404005	Allianz SE	EUR	5.300	5.300
DE000BASF111	BASF SE	EUR	19.600	19.600
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	65.150	65.150
<b>Frankreich</b>				
FR0000130650	Dassault Systemes SE	EUR	6.300	6.300
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	7.050	7.050
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	3.350	3.350
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	94.900	94.900
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	10.900	10.900
<b>Schweiz</b>				
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	10.060	10.060
CH0012005267	Novartis AG	CHF	13.450	13.450
<b>Spanien</b>				
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	86.550	86.550
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc.	USD	4.000	4.000
US4581401001	Intel Corporation	USD	23.300	23.300
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	5.390	5.390
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	14.250	14.250
US6516391066	Newmont Corporation	USD	18.000	18.000
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	8.300	8.300
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	32.300	32.300
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	23.500	23.500
US92556V1061	Viatris Inc.	USD	3.685	3.685
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	11.100	11.100
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	GBP	51.360	51.360
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000DB7XJB9	1,250 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.14(2021)		0	2.200.000
XS1048568452	4,750 % Fiat Chrysler Finance Europe S.A. Reg.S. v.14(2021)		0	800.000
XS1088515207	4,750 % Fiat Chrysler Finance Europe S.A. Reg.S. v.14(2022)		0	200.000
FR0011486067	1,750 % Frankreich Reg.S. v.12(2023)		0	400.000
IT0004009673	3,750 % Italien Reg.S. v.06(2021)		0	1.000.000
IT0005135840	1,450 % Italien Reg.S. v.15(2022)		0	200.000
IT0005175598	0,450 % Italien Reg.S. v.16(2021)		0	400.000
IT0005215246	0,650 % Italien Reg.S. v.16(2023)		2.000.000	2.000.000
IT0005366007	1,000 % Italien Reg.S. v.19(2022)		1.000.000	1.300.000
DE000NLB8KA9	1,000 % Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- EMTN v.16(2021)		0	200.000
PTOTECOE0029	4,800 % Portugal Reg.S. v.10(2020)		0	1.200.000
PTOTEQOE0015	5,650 % Portugal Reg.S. v.13(2024)		0	200.000
ES0000012A97	0,450 % Spanien v.17(2022)		0	200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 45

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR (Fortsetzung)</b>				
XS1571293171	0,875 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)		0	700.000
XS0503454166	5,125 % Türkei v.10(2020)		0	1.050.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1047674947	2,875 % Brasilien v.14(2021)		0	1.400.000
XS0997484430	3,125 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)		0	100.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	EUR	0	89.000
<b>Frankreich</b>				
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP	EUR	0	23.000
<b>Irland</b>				
IE00BYXYX521	I.M.-I.Bloomb.Comm.x-Agri.UETF	EUR	0	13.000
IE00B3YCGJ38	I.M.-I.S&P 500 UETF	EUR	0	3.300
IE00B60SWW18	I.M.-I.STOXX Europe 600 UETF	EUR	0	15.000
IE00B0M63177	iShs MSCI EM U.ETF USD (D)	EUR	0	64.000
IE00B86MWN23	iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E	EUR	17.000	273.000
IE00B9M6RS56	iShs VI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD	EUR	0	1.500
IE00B466KX20	SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF	EUR	0	39.000
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF	EUR	0	18.000
<b>Luxemburg</b>				
LU1377381717	BNP Par.Easy-Eq.Low Vol Europe	EUR	0	10.000
LU0419741177	ComStage SICAV- ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF	EUR	0	10.000
LU1670722674	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux Global Floating Rate High Yield Fund	EUR	0	20.286
LU0599612842	OSS. iStoxx Europe Min. Vari.	EUR	0	6.000
LU1326470892	Walser Portfolio Aktien Europa	EUR	0	8.000
LU1114804864	Walser Portfolio-Aktien USA	USD	0	30.700
LU0321462953	Xtr.II USD Emerging Markets Bd	EUR	0	800
<b>Zertifikate</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
DE000A1EK0G3	Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	0	36.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020 <sup>2)</sup>		40	0
	Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2020		40	40
	EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2020		15	15
	EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2020 <sup>2)</sup>		14	0
	EUX 10YR Euro-BTP Future März 2021		40	40
	EUX 10YR Euro-BTP Future September 2020		14	14
	EUX 10YR Euro-BTP Future September 2020		8	8
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020		15	15

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

<sup>2)</sup> Die Zugänge im Berichtszeitraum beinhalten Derivate, die auf in der Vermögensaufstellung zum 30. April 2020 ausgewiesene Short-Positionen entfallen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR (Fortsetzung)</b>			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	0	22
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021	15	15
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020	22	22
	EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2020	23	23
	EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2020	0	29
	EUX 10YR Euro-OAT Future März 2021	23	23
	EUX 10YR Euro-OAT Future September 2020	29	29
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2020	156	156
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2020 <sup>1)</sup>	60	0
	EUX 2YR Euro-Schatz Future März 2021	140	140
	EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2020	85	85
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future Dezember 2020	54	54
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future März 2021	54	54
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future September 2020	30	30
<b>USD</b>			
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020	112	112
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2020	0	110
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021	20	20
	CBT 10YR US T-Bond Future März 2021	84	84
	CBT 10YR US T-Bond Future September 2020	112	112
	CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2020	83	83
	CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2020	0	83
	CBT 2YR US T-Bond Future März 2021	74	74
	CBT 2YR US T-Bond Future September 2020	83	83
	CBT 5YR US T-Bond Future Juni 2020	0	6
	CBT 5YR US T-Bond Future September 2020	6	6
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	0	3
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	36	36

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2021 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8683
Japanischer Yen	JPY	1	131,9251
Schwedische Krone	SEK	1	10,1319
Schweizer Franken	CHF	1	1,1032
US-Dollar	USD	1	1,2111

<sup>1)</sup> Die Zugänge im Berichtszeitraum beinhalten Derivate, die auf in der Vermögensaufstellung zum 30. April 2020 ausgewiesene Short-Positionen entfallen.

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

	<b>Aktienklasse R</b>	<b>Aktienklasse I</b>
WP-Kenn-Nr.:	A0M52N	A144FG
ISIN-Code:	LU0327378625	LU1326424279
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 % des Aktienwertes	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,39 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,70 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	250.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

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

Vereinigte Staaten von Amerika	25,33 %
Luxemburg	19,89 %
Irland	16,55 %
Deutschland	6,70 %
Vereinigtes Königreich	5,82 %
Österreich	5,81 %
Schweiz	5,38 %
Frankreich	4,74 %
Mexiko	4,56 %
Niederlande	2,71 %
Schweden	1,45 %
Türkei	0,12 %
Wertpapiervermögen	99,06 %
Terminkontrakte	0,26 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,91 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,23 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

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

Investmentfondsanteile	42,65 %
Versorgungsbetriebe	6,53 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,30 %
Energie	5,89 %
Verbraucherdienste	4,63 %
Groß- und Einzelhandel	4,13 %
Automobile & Komponenten	3,47 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,10 %
Media & Entertainment	3,01 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,88 %
Software & Dienste	2,86 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,77 %
Investitionsgüter	2,74 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,50 %
Hardware & Ausrüstung	1,45 %
Banken	1,34 %
Versicherungen	1,29 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,22 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,18 %
Staatsanleihen	0,12 %
Wertpapiervermögen	99,06 %
Terminkontrakte	0,26 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,91 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,23 %
	<b>100,00 %</b>

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Aktienklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.04.2019	21,05	153.903	-2.237,54	136,74
30.04.2020	25,53	196.303	6.126,50 <sup>3)</sup>	130,07
30.04.2021	30,15	207.439	1.552,75	145,35

#### Aktienklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
30.04.2019	8,75	84.008	1.947,92	104,10
30.04.2020	9,69	98.029	1.510,72	98,84
30.04.2021	13,35	119.462	2.243,67	111,79

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

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

<sup>3)</sup> Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds WALSER Strategie Potenzial der WALSER Strategie mit Wirkung zum 27. Dezember 2019.

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	43.100.467,33
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 39.754.502,06)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	830.344,57
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	114.596,83
Zinsforderungen	29.524,99
Dividendenforderungen	3.849,39
	<b>44.078.783,11</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-49.625,73
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-523.707,02
	<b>-573.332,75</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>43.505.450,36</b>

### Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.150.683,72 EUR
Umlaufende Aktien	207.438,753
Aktienwert	145,35 EUR
Aktienklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.354.766,64 EUR
Umlaufende Aktien	119.462,000
Aktienwert	111,79 EUR

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	35.222.368,94	25.533.539,11	9.688.829,83
Ordentlicher Nettoaufwand	-618.476,03	-485.874,52	-132.601,51
Ertrags- und Aufwandsausgleich	34.673,33	21.394,33	13.279,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	9.142.604,24	6.066.502,58	3.076.101,66
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-5.346.182,50	-4.513.751,83	-832.430,67
Realisierte Gewinne	3.627.347,97	2.570.445,69	1.056.902,28
Realisierte Verluste	-1.373.370,23	-964.503,87	-408.866,36
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.772.112,21	1.232.490,11	539.622,10
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.222.546,73	868.616,42	353.930,31
Ausschüttung	-178.174,30	-178.174,30	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>43.505.450,36</b>	<b>30.150.683,72</b>	<b>13.354.766,64</b>

### Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse R Stück	Aktienklasse I Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	196.303,274	98.029,000
Ausgegebene Aktien	43.551,094	29.345,000
Zurückgenommene Aktien	-32.415,615	-7.912,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>207.438,753</b>	<b>119.462,000</b>

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

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

# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 65

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021

	Total EUR	Aktienklasse R EUR	Aktienklasse I EUR
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden	217.410,67	154.218,02	63.192,65
Erträge aus Investmentanteilen	122.837,50	87.810,26	35.027,24
Zinsen auf Anleihen	135.155,20	95.987,92	39.167,28
Bankzinsen <sup>1)</sup>	-16.597,38	-11.811,68	-4.785,70
Ertragsausgleich	6.076,18	-3.552,36	9.628,54
<b>ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>464.882,17</b>	<b>322.652,16</b>	<b>142.230,01</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Zinsaufwendungen <sup>1)</sup>	-11.575,43	-8.226,63	-3.348,80
Performancevergütung	-467.981,17	-326.776,39	-141.204,78
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-481.459,79	-397.770,56	-83.689,23
Verwahrstellenvergütung	-19.934,09	-14.138,80	-5.795,29
Taxe d'abonnement	-17.760,33	-12.596,93	-5.163,40
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-29.508,86	-20.949,31	-8.559,55
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-475,58	-336,68	-138,90
Register- und Transferstellenvergütung	-1.530,00	-1.087,70	-442,30
Staatliche Gebühren	-2.455,44	-1.747,26	-708,18
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-9.928,00	-7.054,45	-2.873,55
Aufwandsausgleich	-40.749,51	-17.841,97	-22.907,54
<b>AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>-1.083.358,20</b>	<b>-808.526,68</b>	<b>-274.831,52</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-618.476,03</b>	<b>-485.874,52</b>	<b>-132.601,51</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>79.605,40</b>		
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>		<b>1,62</b>	<b>0,93</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>1)</sup></b>		<b>1,16</b>	<b>1,22</b>

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

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.



### Vermögensaufstellung zum 30. April 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	61.450	0	61.450	10,0380	616.835,10	1,42
							<b>616.835,10</b>	<b>1,42</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	EUR	3.500	0	3.500	173,8500	608.475,00	1,40
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	4.550	0	4.550	134,3800	611.429,00	1,41
FR0000127771	Vivendi S.A.	EUR	21.900	0	21.900	29,3000	641.670,00	1,47
							<b>1.861.574,00</b>	<b>4,28</b>
<b>Irland</b>								
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	USD	4.850	2.200	2.650	289,3400	633.102,96	1,46
							<b>633.102,96</b>	<b>1,46</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.200	0	1.200	542,8000	651.360,00	1,50
NL0013654783	Prosus NV	EUR	5.750	0	5.750	91,2000	524.400,00	1,21
							<b>1.175.760,00</b>	<b>2,71</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000743059	OMV AG	EUR	13.750	0	13.750	42,0000	577.500,00	1,33
							<b>577.500,00</b>	<b>1,33</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SEK	55.000	0	55.000	116,5000	632.408,53	1,45
							<b>632.408,53</b>	<b>1,45</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	1.950	0	1.950	299,8500	530.010,42	1,22
CH0418792922	Sika AG	CHF	2.600	0	2.600	277,5000	654.006,53	1,50
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	46.400	0	46.400	14,1200	593.879,62	1,37
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	1.650	0	1.650	376,2000	562.663,16	1,29
							<b>2.340.559,73</b>	<b>5,38</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	5.700	0	5.700	121,0100	569.529,35	1,31
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	340	0	340	2.392,7600	671.735,12	1,54
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	2.870	0	2.870	277,6000	657.841,63	1,51
US25746U1097	Dominion Energy Inc.	USD	8.100	0	8.100	79,0200	528.496,41	1,21
US26441C2044	Duke Energy Corporation	USD	7.200	0	7.200	99,5500	591.825,61	1,36
US3696041033	General Electric Co.	USD	53.200	0	53.200	13,2100	580.275,78	1,33
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	4.550	0	4.550	155,1900	583.035,67	1,34
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	3.150	0	3.150	252,5100	656.763,69	1,51
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	8.700	0	8.700	77,2200	554.713,90	1,28
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	2.650	0	2.650	267,8500	586.080,84	1,35
US87612E1064	Target Corporation	USD	7.950	4.200	3.750	207,3800	642.122,86	1,48
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	10.600	0	10.600	71,4200	625.094,54	1,44
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	1.920	0	1.920	401,5500	636.591,53	1,46
US9311421039	Walmart Inc.	USD	4.450	0	4.450	139,6300	513.048,88	1,18
							<b>8.397.155,81</b>	<b>19,30</b>

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

### Vermögensaufstellung zum 30. April 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	16.850	0	16.850	32,7100	634.761,60	1,46
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	53.500	0	53.500	8,9200	549.602,67	1,26
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	10.550	0	10.550	61,5600	747.964,99	1,72
							<b>1.932.329,26</b>	<b>4,44</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>18.167.225,39</b>	<b>41,77</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>18.167.225,39</b>	<b>41,77</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1186131717	1,134%	FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	200.000	600.000	100,4040	602.424,00	1,38
XS1088515207	4,750%	Fiat Chrysler Finance Europe S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	100.000	100.000	105,7880	105.788,00	0,24
XS2013574202	1,514%	Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2023)	0	0	500.000	101,1120	505.560,00	1,16
FR0013218153	0,625%	RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	100.000	100,2378	100.237,80	0,23
FR0013169778	1,000%	RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	200.000	200.000	100.000	101,7666	101.766,60	0,23
DE000A2BPET2	1,375%	thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	200.000	100,0000	200.000,00	0,46
XS0993155398	4,350%	Türkei v.13(2021)	0	0	50.000	101,2830	50.641,50	0,12
AT0000A19S18	2,250%	voestalpine AG EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	100.000	500.000	100,9330	504.665,00	1,16
XS1944388856	1,250%	Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.19(2022)	100.000	0	100.000	101,8110	101.811,00	0,23
							<b>2.272.893,90</b>	<b>5,21</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>2.272.893,90</b>	<b>5,21</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1253558388	2,000%	Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.15(2023)	0	0	100.000	103,6286	103.628,60	0,24
XS1172947902	1,875%	Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	600.000	99,9520	599.712,00	1,38
XS1568875444	2,500%	Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	500.000	100,3580	501.790,00	1,15
XS1824425265	1,857%	Petróleos Mexicanos Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	900.000	98,3000	884.700,00	2,03
							<b>2.089.830,60</b>	<b>4,80</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>2.089.830,60</b>	<b>4,80</b>
<b>Anleihen</b>							<b>4.362.724,50</b>	<b>10,01</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	EUR	21.000	1.000	20.000	99,8700	1.997.400,00	4,59
							<b>1.997.400,00</b>	<b>4,59</b>

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

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

# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 65

### Vermögensaufstellung zum 30. April 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Irland</b>								
IE00B4L60045	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF	EUR	0	1.000	500	111,6450	55.822,50	0,13
IE00BCRY5Y77	iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF	USD	0	0	1.000	104,0750	85.934,27	0,20
IE00BK5BQZ41	Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF	USD	122.420	3.970	118.450	34,4050	3.364.934,56	7,73
IE00BTJRM35	Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets	USD	58.720	2.070	56.650	65,4100	3.059.595,82	7,03
							<b>6.566.287,15</b>	<b>15,09</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1681037781	AIS-Amundi JAPAN TOPIX	JPY	34.130	1.230	32.900	11.599,7646	2.892.794,89	6,65
LU0800573692	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	0	1.000	12.000	85,5500	1.026.600,00	2,36
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	21.000	0	21.000	158,9800	3.338.580,00	7,67
LU0895903457	European Specialist Investment Funds - M&G European High Yield Credit Investment	EUR	1.500	0	1.500	150,7386	226.107,90	0,52
LU0828818087	Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	EUR	0	0	4.300	170,0400	731.172,00	1,68
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	0	0	900	171,6400	154.476,00	0,36
LU1341439245	Uninstitutional Corporate Hybrid Bonds	EUR	1.500	0	1.500	118,6500	177.975,00	0,41
							<b>8.547.705,79</b>	<b>19,65</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000A1NQW1	Security - Apollo New World	EUR	0	1.000	10.000	144,4500	1.444.500,00	3,32
							<b>1.444.500,00</b>	<b>3,32</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>18.555.892,94</b>	<b>42,65</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	17.910	3.000	42.910	46,9500	2.014.624,50	4,63
							<b>2.014.624,50</b>	<b>4,63</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>2.014.624,50</b>	<b>4,63</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>2.014.624,50</b>	<b>4,63</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>43.100.467,33</b>	<b>99,06</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2021			10	0	10		-9.300,00	-0,02
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2021			11	0	11		1.540,00	0,00
STOXX 600 Index Future Juni 2021			63	5	58		48.140,00	0,11
							<b>40.380,00</b>	<b>0,09</b>
<b>USD</b>								
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2021			23	0	23		-3.857,56	-0,01
S&P 500 Index Future Juni 2021			8	1	7		78.129,39	0,18
							<b>74.271,83</b>	<b>0,17</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>114.651,83</b>	<b>0,26</b>

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 65

### Vermögensaufstellung zum 30. April 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2021	0	1	-1		-55,00	0,00
						<b>-55,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-55,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>114.596,83</b>	<b>0,26</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>830.344,57</b>	<b>1,91</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-539.958,37</b>	<b>-1,23</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>43.505.450,36</b>	<b>100,00</b>

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2021	10	1.469.900,00	3,38
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2021	11	1.242.890,00	2,86
STOXX 600 Index Future Juni 2021	58	1.263.530,00	2,90
		<b>3.976.320,00</b>	<b>9,14</b>
<b>USD</b>			
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2021	23	4.192.411,59	9,64
S&P 500 Index Future Juni 2021	7	1.214.755,18	2,79
		<b>5.407.166,77</b>	<b>12,43</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>9.383.486,77</b>	<b>21,57</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2021	-1	-112.070,00	-0,26
		<b>-112.070,00</b>	<b>-0,26</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-112.070,00</b>	<b>-0,26</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>9.271.416,77</b>	<b>21,31</b>

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

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

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2020 bis 30. April 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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0008404005	Allianz SE	EUR	2.600	2.600
DE000BASF111	BASF SE	EUR	9.700	9.700
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	32.200	32.200
<b>Frankreich</b>				
FR0000130650	Dassault Systemes SE	EUR	3.150	3.150
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	4.030	4.030
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	1.650	1.650
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	53.650	53.650
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	5.400	5.400
<b>Schweiz</b>				
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	5.700	5.700
CH0012005267	Novartis AG	CHF	6.650	6.650
<b>Spanien</b>				
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	42.800	42.800
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc.	USD	2.000	2.000
US4581401001	Intel Corporation	USD	11.600	11.600
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	3.050	3.050
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	8.250	8.250
US6516391066	Newmont Corporation	USD	10.750	10.750
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	4.600	4.600
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	18.150	18.150
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	12.550	12.550
US92556V1061	Viatris Inc.	USD	1.836	1.836
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	5.500	5.500
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	GBP	29.300	29.300
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000DB7XJB9	1,250 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.14(2021)		0	900.000
XS1548776498	0,869 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)		0	600.000
XS1048568452	4,750 % Fiat Chrysler Finance Europe S.A. Reg.S. v.14(2021)		0	200.000
FR0012558310	0,100 % Frankreich Reg.S. ILB v.14(2025)		0	150.000
FR0011619436	2,250 % Frankreich Reg.S. v.13(2024)		0	100.000
IT0005090318	1,500 % Italien Reg.S. v.15(2025)		0	50.000
IT0005175598	0,450 % Italien Reg.S. v.16(2021)		0	100.000
IT0005215246	0,650 % Italien Reg.S. v.16(2023)		100.000	200.000
IT0005366007	1,000 % Italien Reg.S. v.19(2022)		0	100.000
IT0004594930	4,000 % Italien v.10(2020)		0	100.000
IT0005107708	0,700 % Italien v.15(2020)		0	150.000
DE000NLB8KA9	1,000 % Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- EMTN v.16(2021)		0	50.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 65

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>EUR (Fortsetzung)</b>				
PTOTECOE0029	4,800 % Portugal Reg.S. v.10(2020)		0	100.000
XS0503454166	5,125 % Türkei v.10(2020)		0	250.000
XS2152058868	2,500 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.20(2023)		100.000	100.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1047674947	2,875 % Brasilien v.14(2021)		0	500.000
XS0997484430	3,125 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)		0	150.000
<b>Wandelanleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1209185161	1,125 % Telecom Italia S.p.A./Telecom Italia S.p.A. Reg.S. CV v.15(2022)		0	300.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	EUR	0	18.000
<b>Frankreich</b>				
FR0010790980	AMUNDI ETF STOXX EUROPE 50	EUR	0	7.500
FR0011550193	BNPPE FR-Stoxx Europe 600 UETF	EUR	116.000	116.000
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP	EUR	0	14.000
<b>Irland</b>				
IE00BYXYX521	I.M.-I.Bloomb.Comm.x-Agri.UETF	EUR	0	3.600
IE00B3YCGJ38	I.M.-I.S&P 500 UETF	EUR	0	1.700
IE00B60SWW18	I.M.-I.STOXX Europe 600 UETF	EUR	0	1.000
IE00B0M63177	iShs MSCI EM U.ETF USD (D)	EUR	0	27.000
IE00B86MWN23	iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E	EUR	16.000	100.000
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF	EUR	0	1.600
IE00B466KX20	SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF	EUR	0	23.000
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF	EUR	0	9.000
<b>Luxemburg</b>				
LU1377381717	BNP Par.Easy-Eq.Low Vol Europe	EUR	0	4.500
LU0419741177	ComStage SICAV- ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture EW Index TR UCITS ETF	EUR	0	3.000
LU1670722674	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux Global Floating Rate High Yield Fund	EUR	0	5.241
LU0733665771	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	0	37.000
LU0599612842	OSS. iStoxx Europe Min. Vari.	EUR	0	9.900
LU1326470892	Walser Portfolio Aktien Europa	EUR	0	7.000
LU1114804864	Walser Portfolio-Aktien USA	USD	0	12.000
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap	USD	23.000	23.000
LU0321462953	Xtr.II USD Emerging Markets Bd	EUR	0	200
<b>Zertifikate</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
DE000A1EK0G3	Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	0	10.200

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

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2020 bis 30. April 2021 (Fortsetzung)

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	0	7
	Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2020	7	7
	EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2020	3	3
	EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2020	3	0
	EUX 10YR Euro-BTP Future März 2021	13	13
	EUX 10YR Euro-BTP Future September 2020	3	3
	EUX 10YR Euro-BTP Future September 2020	1	1
	EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2020	6	6
	EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2020	0	8
	EUX 10YR Euro-OAT Future März 2021	6	6
	EUX 10YR Euro-OAT Future September 2020	8	8
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2020	20	20
	EUX 2YR Euro-Schatz Future März 2021	20	20
	EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2020	5	5
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future Dezember 2020	11	11
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future März 2021	11	11
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future September 2020	9	9
	STOXX 600 Index Future Dezember 2020	102	102
	STOXX 600 Index Future März 2021	74	74
	STOXX 600 Index Future September 2020	65	65
<b>USD</b>			
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020	22	22
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2020	0	21
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021	3	3
	CBT 10YR US T-Bond Future März 2021	22	22
	CBT 10YR US T-Bond Future September 2020	22	22
	CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2020	21	21
	CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2020	0	21
	CBT 2YR US T-Bond Future März 2021	23	23
	CBT 2YR US T-Bond Future September 2020	21	21
	CBT 5YR US T-Bond Future Juni 2020	0	2
	CBT 5YR US T-Bond Future September 2020	2	2
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020	14	14
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	0	7
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	18	18
	S&P 500 Index Future März 2021	10	10

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2021 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8683
Japanischer Yen	JPY	1	131,9251
Schwedische Krone	SEK	1	10,1319
Schweizer Franken	CHF	1	1,1032
US-Dollar	USD	1	1,2111

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. April 2021

### 1.) ALLGEMEINES

Die WALSER Weltportfolio 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, Luxemburg. Sie wurde am 12. Dezember 2000 auf unbestimmte Zeit und in der Form eines Umbrella-Fonds gegründet und unterliegt Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“). 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. Luxembourg B 133 042 eingetragen.

Bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 12. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82 183 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2020 auf 10.080.000 EUR vor Gewinnverwendung.

### 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Netto- Inventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag („Bewertungstag“) ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden 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 Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.



Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang 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 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.
7. Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

Initial Margin / Variation Margin zum Geschäftsjahresende 30. April 2021:

Teilfondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin
WALSER Weltportfolio 10	DZ PRIVATBANK S.A.	192.114,90 EUR	6.730,00 EUR
WALSER Weltportfolio 10	DZ PRIVATBANK S.A.	52.625,00 USD	42.828,18 USD
WALSER Weltportfolio 25	DZ PRIVATBANK S.A.	194.606,70 EUR	640,00 EUR
WALSER Weltportfolio 25	DZ PRIVATBANK S.A.	55.525,00 USD	43.609,43 USD
WALSER Weltportfolio 45	DZ PRIVATBANK S.A.	151.888,20 EUR	4.680,00 EUR
WALSER Weltportfolio 45	DZ PRIVATBANK S.A.	30.575,00 USD	20.992,21 USD
WALSER Weltportfolio 65	DZ PRIVATBANK S.A.	134.052,40 EUR	-46.805,00 EUR
WALSER Weltportfolio 65	DZ PRIVATBANK S.A.	76.712,00 USD	-80.117,81 USD

8. Zum 30. April 2021 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios des Teilfonds WALSER Weltportfolio 65, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs des vorhergehenden Bewertungstages (29. April 2021; letzte Nettoinventarwertberechnung zum 30. April 2021) bewertet. Aufgrund relativ starker Marktbewegungen zum 30. April 2021 ergibt sich für den Teilfonds WALSER Weltportfolio 65 im Falle einer Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR -171.283,08 (entspricht -0,39% des Netto-Teilfondsvermögens).

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 Artikels 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.

Von der Investmentgesellschaft erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen die Teilfondsvermögen angelegt sind, einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Die Investmentgesellschaft kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse ihrer 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 an der Investmentgesellschaft.

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 Aktien an der Investmentgesellschaft 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 und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

## 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Investmentgesellschaft kann die erwirtschafteten Erträge an die Aktionäre der Investmentgesellschaft ausschütten oder diese Erträge thesaurieren. Dies findet für die jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung. Gemäß dem Anhang des aktuellen Verkaufsprospekts ist vorgesehen, die Erträge wie folgt zu verwenden:

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	Ertragsverwendung
WALSER Weltportfolio 10	I	LU1113648692	ausschüttend
WALSER Weltportfolio 10	R	LU0327378385	ausschüttend
WALSER Weltportfolio 25	I	LU1113650169	ausschüttend
WALSER Weltportfolio 25	R	LU0327378468	ausschüttend
WALSER Weltportfolio 45	I	LU1326423974	ausschüttend
WALSER Weltportfolio 45	R	LU0327378542	ausschüttend
WALSER Weltportfolio 65	I	LU1326424279	ausschüttend
WALSER Weltportfolio 65	R	LU0327378625	ausschüttend

Die Verwendung der Erträge erfolgt zudem nach Artikel 33 der Satzung der Investmentgesellschaft. 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.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen}} \times 100$$

(Basis: bewertungstaglicher NTFV\*)

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das jeweilige Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im jeweiligen Teilfonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhangige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

## 7.) 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. In der Ertrags- und Aufwandsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

## 8.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung der Investmentgesellschaft separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten können im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebuhren und Steuern zählen.

## 9.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Aktienerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Aktienverkufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

## 10.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamttrisiko des Anlageportfolios der von ihr verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamttrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

### Commitment Approach

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertaquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertaquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

### VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

#### • Relativer VaR-Ansatz:

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

#### • Absoluter VaR-Ansatz:

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens

# WALSER Weltportfolio

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung wird im Verkaufsprospekt veröffentlicht und kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

Teilfonds	Angewendetes Risikomanagementverfahren
WALSER Weltportfolio 10	VaR-Ansatz
WALSER Weltportfolio 25	Commitment Approach
WALSER Weltportfolio 45	Commitment Approach
WALSER Weltportfolio 65	Commitment Approach

## VaR-Ansatz für den Teilfonds WALSER Weltportfolio 10

Im Zeitraum vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein absoluter Wert von 10% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindestwert von 13,57%, einen Höchstwert von 36,45% sowie einen Durchschnittswert von 19,08% auf.

Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie eines (historischen) Betrachtungszeitraums von 252 Handelstagen.

## Hebelwirkung für den Teilfonds WALSER Weltportfolio 10

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	38,51 %
Größte Hebelwirkung:	95,31 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	73,07 % (80,67 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

## Commitment Approach für den Teilfonds WALSER Weltportfolio 25

Im Zeitraum vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds WALSER Weltportfolio 25 der Commitment Approach verwendet.

## Commitment Approach für den Teilfonds WALSER Weltportfolio 45

Im Zeitraum vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds WALSER Weltportfolio 45 der Commitment Approach verwendet.

## Commitment Approach für den Teilfonds WALSER Weltportfolio 65

Im Zeitraum vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds WALSER Weltportfolio 65 der Commitment Approach verwendet.

## 11.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 10. März 2021 wurde der Verkaufsprospekt geändert; folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Klassifizierung der Investmentgesellschaft im Sinne des Artikels 6 der SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)
- Redaktionelle Änderungen

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

## 12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM 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 Nettoinventarberechnung zum 30. April 2021 und mit Wirkung zum 3. Mai 2021 („Übertragungstichtag“) verschmolzen. Das Umtauschverhältnis lautet wie folgt:

Übertragender Teilfonds und Anteilklasse	ISIN	Übernehmender Teilfonds und Anteilklasse	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.

## 13.) 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, dessen 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 ebenso wie das zeitnahe und nachhaltige Wiederanlaufen der Konjunktur gehören. Es ist jedoch 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 seiner jeweiligen Teilfonds nicht verlässlich beurteilbar bzw. lediglich unzureichend prognostizierbar. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft bzw. des Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diese Liquiditätsprobleme.

## 14.) 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 Mobilien 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 flexibles 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.

## 15.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an. Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAWs und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Das Jahresfestgehalt leitet sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab: Jede nicht einer tarifvertraglichen Regelung unterliegende Funktion ist einer Verantwortungsstufe mit korrespondierendem Gehaltsband zugeordnet, innerhalb derer sich die Jahresfixvergütung der Funktionsinhaber bewegt. Jeder Mitarbeiter erhält einen individuellen Referenzbonus, der an die zugehörige Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft diese Referenzboni sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines Mitarbeiters das vertraglich fixierte feste Grundgehalt (Fixum) nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 69 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2020 auf 6.637.237,09 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	6.194.331,46 EUR
Variable Vergütung:	442.905,63 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.687.343,73 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. beschlossen hat, umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Vergütungskontrollbericht 2020 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik; die Vergütungssysteme 2020 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 4. August 2017).

#### **Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall**

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat die Portfolioverwaltung an die Walser Privatbank AG ausgelagert.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen selbst hat folgende Informationen veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	9.953.743 EUR
Davon feste Vergütung	9.501.498 EUR
Davon variable Vergütung	452.245 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	115

#### **16.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)**

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Verwalter 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 der Investmentgesellschaft kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten der Investmentgesellschaft können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.



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

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

An die Aktionäre der  
**WALSER Weltportfolio SICAV**  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der WALSER Weltportfolio SICAV („der Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds, bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresbericht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der WALSER Weltportfolio SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. April 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

## **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

## **Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig -, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen/mehrere seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

## **Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.



Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 2. Juli 2021

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

# WALSER Weltportfolio

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### INVESTMENTGESELLSCHAFT

Gesellschaftssitz

### VERWALTUNGSRAT DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

Vorsitzende des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglieder

### ABSCHLUSSPRÜFER DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

### VERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

### VORSTAND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

**IPConcept (Luxemburg) S.A.**

Vorsitzender des Vorstands

Vorstandsmitglieder

### AUFSICHTSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

**IPConcept (Luxemburg) S.A.**

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrats

### ABSCHLUSSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

**IPConcept (Luxemburg) S.A.**

### WALSER Weltportfolio SICAV

4, rue Thomas Edison

L-1445 Strassen, Luxemburg

Magister Regina Reitter, MBA

*Mitglied des Vorstands*

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, Luxemburg

### KPMG Luxembourg, Société coopérative

39, Avenue John F. Kennedy

L-1855 Luxemburg

### IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison

L-1445 Strassen, Luxemburg

Marco Onischschenko

Marco Kops

Silvia Mayers

Nikolaus Rummler

Dr. Frank Müller

*Mitglied des Vorstands*

DZ PRIVATBANK S.A.

Bernhard Singer

Klaus-Peter Bräuer

### Ernst & Young S.A.

35E, Avenue John F. Kennedy

L-1855 Luxemburg

## VERWAHRSTELLE

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

## ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE

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

## REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

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

## FONDSMANAGER

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

## ZAHLSTELLEN

Großherzogtum Luxemburg

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

Österreich

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

## INFORMATIONSTELLE

Bundesrepublik Deutschland

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

