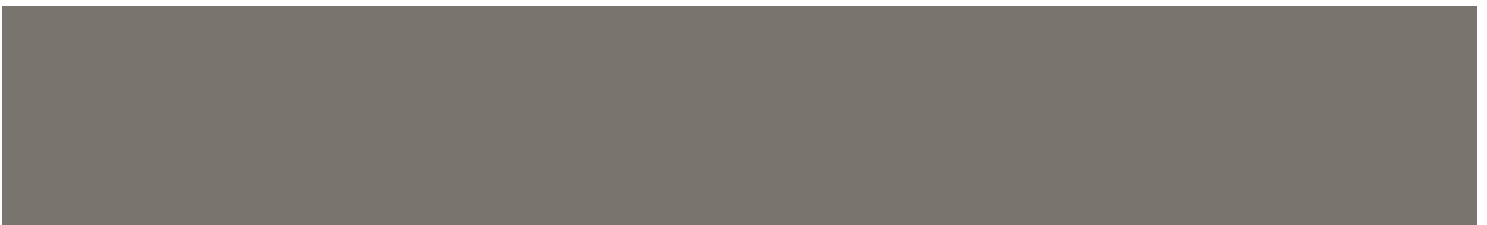


Eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital („SICAV“)  
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes 17. Dezember 2010  
über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung

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

## Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2021



## Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2021

### Inhaltsverzeichnis

Konsolidierter Halbjahresbericht der WALSER Weltportfolio mit den Teilfonds WALSER Weltportfolio 10 WALSER Weltportfolio 25 WALSER Weltportfolio 45 WALSER Weltportfolio 65	Seite 2
Teilfonds WALSER Weltportfolio 10	
Geografische Länderaufteilung	Seite 3
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 4
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021	Seite 5
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021	Seite 9
Teilfonds WALSER Weltportfolio 25	
Geografische Länderaufteilung	Seite 11
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 12
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 12
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021	Seite 13
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021	Seite 17
Teilfonds WALSER Weltportfolio 45	
Geografische Länderaufteilung	Seite 19
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 20
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 20
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021	Seite 21
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021	Seite 25
Teilfonds WALSER Weltportfolio 65	
Geografische Länderaufteilung	Seite 27
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 28
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 28
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021	Seite 29
Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 2021	Seite 33
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2021	Seite 35
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 40

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

# WALSER Weltportfolio

## Konsolidierter Halbjahresbericht der WALSER Weltportfolio mit den Teilfonds

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

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Oktober 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	379.072.362,03
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 356.831.911,90)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	7.986.689,16
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	169.883,32
Zinsforderungen	285.228,53
Forderungen aus Absatz von Aktien	366.496,50
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.648.987,20
	<b>389.529.646,74</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-595.915,54
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-277.410,67
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-935.610,16
	<b>-1.808.936,37</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>387.720.710,37</b>

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

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

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

	<b>Aktienklasse R</b>	<b>Aktienklasse 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	45,42 %
Irland	14,56 %
Deutschland	12,28 %
Österreich	5,94 %
Frankreich	5,38 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,30 %
Mexiko	4,19 %
Vereinigtes Königreich	1,57 %
Italien	1,16 %
Türkei	0,73 %
Wertpapiervermögen	96,53 %
Terminkontrakte	-0,07 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,54 %
	<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.

# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 10

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

Investmentfondsanteile	80,49 %
Automobile & Komponenten	5,83 %
Energie	4,19 %
Verbraucherdienste	2,64 %
Hardware & Ausrüstung	1,16 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,97 %
Staatsanleihen	0,73 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,52 %
Wertpapiervermögen	96,53 %
Terminkontrakte	-0,07 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,54 %
	<b>100,00 %</b>

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	92.173.862,06
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 89.380.536,88)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2.865.492,78
Zinsforderungen	110.132,87
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	686.439,78
	<b>95.835.927,49</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-180.696,54
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-74.720,39
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-77.475,63
	<b>-332.892,56</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>95.503.034,93</b>

### Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	70.686.254,37 EUR
Umlaufende Aktien	496.328,648
Aktienwert	142,42 EUR
Aktienklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.816.780,56 EUR
Umlaufende Aktien	234.263,688
Aktienwert	105,94 EUR

<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 setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1186131717	1,134% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.500.000	100,2200	1.503.300,00	1,57	
XS1088515207	4,750% Fiat Chrysler Finance Europe S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	300.000	1.200.000	103,5120	1.242.144,00	1,30	
XS2013574202	1,514% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2023)	0	0	1.600.000	100,8750	1.614.000,00	1,69	
FR0013169778	1,000% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.200.000	101,2960	1.215.552,00	1,27	
DE000A2BPET2	1,375% thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	100,0000	500.000,00	0,52	
XS0993155398	4,350% Türkei v.13(2021)	0	0	700.000	100,1440	701.008,00	0,73	
						<b>6.776.004,00</b>	<b>7,08</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>6.776.004,00</b>	<b>7,08</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	102,8080	925.272,00	0,97	
XS1172947902	1,875% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.100.000	100,6430	1.107.073,00	1,16	
XS1824425265	1,852% Petróleos Mexicanos Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	2.900.000	99,6500	2.889.850,00	3,03	
						<b>4.922.195,00</b>	<b>5,16</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>4.922.195,00</b>	<b>5,16</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>11.698.199,00</b>	<b>12,24</b>	
<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	1.100.000	100,3060	1.103.366,00	1,16	
						<b>1.103.366,00</b>	<b>1,16</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.103.366,00</b>	<b>1,16</b>	
<b>Wandelanleihen</b>						<b>1.103.366,00</b>	<b>1,16</b>	
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	EUR	49.000	0	114.000	98,5000	11.229.000,00	11,76
						<b>11.229.000,00</b>	<b>11,76</b>	
<b>Frankreich</b>								
FR0011550193	BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF	EUR	223.500	5.570	286.370	13,7180	3.928.423,66	4,11
						<b>3.928.423,66</b>	<b>4,11</b>	

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

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

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Irland</b>								
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	EUR	12.350	0	12.350	46,6200	575.757,00	0,60
IE00B4L60045	iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	0	7.398	57.000	111,1100	6.333.270,00	6,63
IE00BCRY5Y77	iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	USD	0	0	11.500	103,1850	1.016.383,30	1,06
IE00BF8HV717	PIMCO Covered Bond UCITS ETF	EUR	0	0	12.000	113,0650	1.356.780,00	1,42
IE00BK958Z66	PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	USD	50.000	0	50.000	10,0000	428.265,52	0,45
IE00BP46NG52	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofA 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF	USD	0	0	30.000	29,2750	752.248,39	0,79
IE00BK5BQZ41	Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	USD	0	840	49.650	32,8175	1.395.622,17	1,46
IE0032126645	Vanguard Investment Series PLC - US 500 Stock Index Fund	EUR	17.150	0	17.150	45,9565	788.153,98	0,83
IE00BTJRM35	Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	0	440	23.750	62,1950	1.265.208,78	1,32
							<b>13.911.689,14</b>	<b>14,56</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	500	0	500	1.137,1400	568.570,00	0,60
LU1883334515	Amundi Funds - Global Subordinated Bond	EUR	300	0	300	1.375,9300	412.779,00	0,43
LU1681037781	Amundi Japan Topix UCITS ETF	JPY	0	100	14.060	12.281,5037	1.304.613,13	1,37
LU0800573692	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	0	0	60.000	84,9000	5.094.000,00	5,33
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	0	7.000	113.000	159,1200	17.980.560,00	18,83
LU0895903457	European Specialist Investment Funds - M&G European High Yield Credit Investment	EUR	0	0	10.000	151,4699	1.514.699,00	1,59
LU0828818087	Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	EUR	0	0	24.000	170,2200	4.085.280,00	4,28
LU0539144625	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	60.000	0	60.000	15,1100	906.600,00	0,95
LU0733665771	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	0	0	160.000	13,7800	2.204.800,00	2,31
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	0	0	8.000	172,8100	1.382.480,00	1,45
LU1341439245	Uniinstitutional Corporate Hybrid Bonds	EUR	0	0	22.000	118,8300	2.614.260,00	2,74
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	USD	41.240	470	54.170	87,2400	4.047.786,55	4,24
							<b>42.116.427,68</b>	<b>44,12</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000A1XFH4	Apollo Nachhaltig New World	EUR	9	0	9	106.057,6200	954.518,58	1,00
AT0000A1NQW1	Security - Apollo New World	EUR	0	0	32.100	146,9000	4.715.490,00	4,94
							<b>5.670.008,58</b>	<b>5,94</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>76.855.549,06</b>	<b>80,49</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 10

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 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)	0	0	50.700	49,6400	2.516.748,00	2,64
						<b>2.516.748,00</b>	<b>2,64</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>2.516.748,00</b>	<b>2,64</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>2.516.748,00</b>	<b>2,64</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>92.173.862,06</b>	<b>96,53</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2021	38	0	38		-166.060,00	-0,17
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future Dezember 2021	65	0	65		-31.190,25	-0,03
						<b>-197.250,25</b>	<b>-0,20</b>
<b>USD</b>							
	CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2021	98	40	58		-49.678,80	-0,05
						-49.678,80	-0,05
<b>Long-Positionen</b>						<b>-246.929,05</b>	<b>-0,25</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021	0	7	-7		35.070,00	0,04
						<b>35.070,00</b>	<b>0,04</b>
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2021	0	73	-73		137.138,66	0,14
						<b>137.138,66</b>	<b>0,14</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>172.208,66</b>	<b>0,18</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-74.720,39</b>	<b>-0,07</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>2.865.492,78</b>	<b>3,00</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>538.400,48</b>	<b>0,54</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>95.503.034,93</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 Dezember 2021	38	5.716.720,00	5,99
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Dezember 2021	65	7.367.100,00	7,71
		<b>13.083.820,00</b>	<b>13,70</b>
<b>USD</b>			
CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2021	58	10.891.689,00	11,40
		<b>10.891.689,00</b>	<b>11,40</b>
<b>Long-Positionen</b>			
		<b>23.975.509,00</b>	<b>25,10</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021	-7	-1.183.420,00	-1,24
		<b>-1.183.420,00</b>	<b>-1,24</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2021	-73	-8.175.374,73	-8,56
		<b>-8.175.374,73</b>	<b>-8,56</b>
<b>Short-Positionen</b>			
		<b>-9.358.794,73</b>	<b>-9,80</b>
<b>Terminkontrakte</b>			
		<b>14.616.714,27</b>	<b>15,30</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 2021 bis 31. Oktober 2021

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	0	23.100
<b>Frankreich</b>				
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	EUR	0	1.300
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	1.700
FR0000127771	Vivendi SE	EUR	0	8.250
<b>Irland</b>				
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	USD	0	1.000
<b>Niederlande</b>				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	450
NL0013654783	Prosus NV	EUR	0	2.150
<b>Österreich</b>				
AT0000743059	OMV AG	EUR	0	5.100
<b>Schweden</b>				
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SEK	0	20.700
<b>Schweiz</b>				
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	740
CH0418792922	Sika AG	CHF	0	1.000
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	17.500
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	0	630
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	2.150
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	130
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	1.100
US25746U1097	Dominion Energy Inc.	USD	0	3.000
US26441C2044	Duke Energy Corporation	USD	0	2.700
US3696041033	General Electric Co.	USD	0	19.750
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	1.690
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	1.160
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	0	3.300
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	970
US87612E1064	Target Corporation	USD	0	1.390
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	0	4.150
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	0	710
US9311421039	Walmart Inc.	USD	0	1.700
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	6.350
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	0	19.800
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	4.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 10

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 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>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
DE000DB7XJB9	1,250 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	2.900.000
XS1548776498	0,869 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	3.100.000
FR0013218153	0,625 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	2.200.000
XS1499604905	0,500 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	400.000
AT0000A19S18	2,250 % voestalpine AG EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	1.600.000
XS1944388856	1,250 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	600.000
XS2152058868	2,500 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	1.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1568875444	2,500 % Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	2.000.000
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2021		0	38
EUX 10YR Euro-BTP Future September 2021		38	38
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021		7	7
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021		0	1
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2021		7	7
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2021		26	0
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2021		0	65
EUX 3YR Short Euro-BTP Future September 2021		65	65
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2021		0	10
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021		35	5
CBT 10YR US T-Bond Future September 2021		43	43
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2021		0	115
CBT 2YR US T-Bond Future September 2021		115	115

### Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8460
Japanischer Yen	JPY	1	132,3595
Schwedische Krone	SEK	1	9,9768
Schweizer Franken	CHF	1	1,0665
US-Dollar	USD	1	1,1675

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

	<b>Aktienklasse R</b>	<b>Aktienklasse 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	42,21 %
Irland	16,95 %
Deutschland	11,99 %
Frankreich	9,68 %
Österreich	5,82 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,52 %
Mexiko	3,41 %
Vereinigtes Königreich	2,76 %
Italien	0,81 %
Türkei	0,24 %
Wertpapiervermögen	98,39 %
Terminkontrakte	-0,06 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,12 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,55 %
	<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.

# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 25

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

Investmentfondsanteile	85,30 %
Automobile & Komponenten	4,93 %
Energie	3,41 %
Verbraucherdienste	2,38 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,83 %
Hardware & Ausrüstung	0,81 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,49 %
Staatsanleihen	0,24 %
Wertpapiervermögen	98,39 %
Terminkontrakte	-0,06 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,12 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,55 %
	<b>100,00 %</b>

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	121.331.460,41
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 115.013.279,51)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1.376.098,92
Zinsforderungen	94.192,86
Forderungen aus Absatz von Aktien	282.280,54
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	407.742,46
	<b>123.491.775,19</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-75.618,85
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-115.304,46
	<b>-190.923,31</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>123.300.851,88</b>

### Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	91.655.417,09 EUR
Umlaufende Aktien	615.976,676
Aktienwert	148,80 EUR
Aktienklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.645.434,79 EUR
Umlaufende Aktien	273.402,020
Aktienwert	115,75 EUR

<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 setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Depotbankvergütung.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>Anleihen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>EUR</b>									
XS1186131717	1,134%	FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	300.000	3.400.000	100,2200	3.407.480,00	2,76	
XS2013574202	1,514%	Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2023)	0	0	1.600.000	100,8750	1.614.000,00	1,31	
FR0013169778	1,000%	RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.050.000	101,2960	1.063.608,00	0,86	
DE000A2BPET2	1,375%	thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	600.000	100,0000	600.000,00	0,49	
XS0993155398	4,350%	Türkei v.13(2021)	0	0	300.000	100,1440	300.432,00	0,24	
							<b>6.985.520,00</b>	<b>5,66</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>6.985.520,00</b>	<b>5,66</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	102,8080	1.028.080,00	0,83	
XS1172947902	1,875%	Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.000.000	100,6430	1.006.430,00	0,82	
XS1824425265	1,852%	Petróleos Mexicanos Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	3.200.000	99,6500	3.188.800,00	2,59	
							<b>5.223.310,00</b>	<b>4,24</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>5.223.310,00</b>	<b>4,24</b>	
<b>Anleihen</b>							<b>12.208.830,00</b>	<b>9,90</b>	
<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	100,3060	1.003.060,00	0,81	
							<b>1.003.060,00</b>	<b>0,81</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.003.060,00</b>	<b>0,81</b>	
<b>Wandelanleihen</b>							<b>1.003.060,00</b>	<b>0,81</b>	
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>									
<b>Deutschland</b>									
DE000A2DTL86		Aramea Rendite Plus Nachhaltig	EUR	77.000	0	144.000	98,5000	14.184.000,00	11,50
							<b>14.184.000,00</b>	<b>11,50</b>	
<b>Frankreich</b>									
FR0011550193		BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF	EUR	656.000	21.245	792.435	13,7180	10.870.623,33	8,82
							<b>10.870.623,33</b>	<b>8,82</b>	

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

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

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Irland</b>								
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	EUR	38.350	0	38.350	46,6200	1.787.877,00	1,45
IE00B4L60045	iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	0	5.398	49.000	111,1100	5.444.390,00	4,42
IE00B4L5ZG21	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond ex-Financials UCITS ETF	EUR	0	0	16.000	120,3950	1.926.320,00	1,56
IE00BCRY5Y77	iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	USD	0	0	16.500	103,1850	1.458.289,08	1,18
IE00BF8HV717	PIMCO Covered Bond UCITS ETF	EUR	0	0	5.000	113,0650	565.325,00	0,46
IE00BK958Z66	PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	USD	50.000	0	50.000	10,0000	428.265,52	0,35
IE00BP46NG52	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofA 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF	USD	0	0	25.000	29,2750	626.873,66	0,51
IE00BK5BQZ41	Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	USD	0	2.800	143.400	32,8175	4.030.860,39	3,27
IE0032126645	Vanguard Investment Series PLC - US 500 Stock Index Fund	EUR	21.320	0	21.320	45,9565	979.792,58	0,79
IE00BTJRM35	Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	0	1.480	68.430	62,1950	3.645.399,44	2,96
							<b>20.893.392,67</b>	<b>16,95</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	550	0	550	1.137,1400	625.427,00	0,51
LU1883334515	Amundi Funds - Global Subordinated Bond	EUR	300	0	300	1.375,9300	412.779,00	0,33
LU1681037781	Amundi Japan Topix UCITS ETF	JPY	0	670	39.970	12.281,5037	3.708.775,74	3,01
LU0800573692	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	0	0	60.000	84,9000	5.094.000,00	4,13
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	0	0	106.000	159,1200	16.866.720,00	13,68
LU0895903457	European Specialist Investment Funds - M&G European High Yield Credit Investment	EUR	0	0	4.000	151,4699	605.879,60	0,49
LU0828818087	Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	EUR	0	0	31.000	170,2200	5.276.820,00	4,28
LU0733665771	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	0	0	180.000	13,7800	2.480.400,00	2,01
LU0539144625	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	60.000	0	60.000	15,1100	906.600,00	0,74
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	0	0	6.000	172,8100	1.036.860,00	0,84
LU1341439245	Uniinstitutional Corporate Hybrid Bonds	EUR	0	0	21.000	118,8300	2.495.430,00	2,02
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	USD	139.750	3.080	167.800	87,2400	12.538.648,39	10,17
							<b>52.048.339,73</b>	<b>42,21</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000A1XFH4	Apollo Nachhaltig New World	EUR	14	0	14	106.057,6200	1.484.806,68	1,20
AT0000A1NQW1	Security - Apollo New World	EUR	0	0	38.800	146,9000	5.699.720,00	4,62
							<b>7.184.526,68</b>	<b>5,82</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>105.180.882,41</b>	<b>85,30</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 25

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 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)	0	0	59.200	49,6400	2.938.688,00	2,38
						<b>2.938.688,00</b>	<b>2,38</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>2.938.688,00</b>	<b>2,38</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>2.938.688,00</b>	<b>2,38</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>121.331.460,41</b>	<b>98,39</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2021	34	0	34		-148.580,00	-0,12
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future Dezember 2021	75	0	75		-35.988,75	-0,03
						<b>-184.568,75</b>	<b>-0,15</b>
<b>USD</b>							
	CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2021	109	52	57		-48.822,27	-0,04
						<b>-48.822,27</b>	<b>-0,04</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>-233.391,02</b>	<b>-0,19</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021	0	5	-5		25.050,00	0,02
						<b>25.050,00</b>	<b>0,02</b>
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2021	0	75	-75		132.722,17	0,11
						<b>132.722,17</b>	<b>0,11</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>157.772,17</b>	<b>0,13</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-75.618,85</b>	<b>-0,06</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>1.376.098,92</b>	<b>1,12</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>668.911,40</b>	<b>0,55</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>123.300.851,88</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 25

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2021	34	5.114.960,00	4,15
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Dezember 2021	75	8.500.500,00	6,89
		<b>13.615.460,00</b>	<b>11,04</b>
<b>USD</b>			
CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2021	57	10.703.901,26	8,68
		<b>10.703.901,26</b>	<b>8,68</b>
<b>Long-Positionen</b>			
		<b>24.319.361,26</b>	<b>19,72</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021	-5	-845.300,00	-0,69
		<b>-845.300,00</b>	<b>-0,69</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2021	-75	-8.399.357,60	-6,81
		<b>-8.399.357,60</b>	<b>-6,81</b>
<b>Short-Positionen</b>			
		<b>-9.244.657,60</b>	<b>-7,50</b>
<b>Terminkontrakte</b>			
		<b>15.074.703,66</b>	<b>12,22</b>

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

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

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

# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 25

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

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	0	68.450
<b>Frankreich</b>				
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	EUR	0	3.900
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	5.050
FR0000127771	Vivendi SE	EUR	0	24.400
<b>Irland</b>				
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	USD	0	2.900
<b>Niederlande</b>				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	1.350
NL0013654783	Prosus NV	EUR	0	6.350
<b>Österreich</b>				
AT0000743059	OMV AG	EUR	0	15.200
<b>Schweden</b>				
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SEK	0	61.250
<b>Schweiz</b>				
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	2.190
CH0418792922	Sika AG	CHF	0	2.900
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	51.700
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	0	1.850
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	6.300
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	370
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	3.300
US25746U1097	Dominion Energy Inc.	USD	0	9.000
US26441C2044	Duke Energy Corporation	USD	0	8.000
US3696041033	General Electric Co.	USD	0	58.850
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	5.050
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	3.450
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	0	9.700
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	2.900
US87612E1064	Target Corporation	USD	0	4.150
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	0	12.450
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	0	2.100
US9311421039	Walmart Inc.	USD	0	4.950
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	18.800
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	0	59.150
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	11.800

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 25

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 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>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
DE0001135473	1,750 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.12(2022)	0	500.000
DE000DB7XJB9	1,250 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	3.400.000
XS1548776498	0,869 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	2.100.000
FR0013218153	0,625 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	1.000.000
XS1499604905	0,500 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	500.000
AT0000A19S18	2,250 % voestalpine AG EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	1.600.000
XS1944388856	1,250 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	500.000
XS2152058868	2,500 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	1.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1568875444	2,500 % Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	3.400.000
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2021		0	34
EUX 10YR Euro-BTP Future September 2021		34	34
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021		5	5
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021		0	2
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2021		5	5
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2021		8	0
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2021		0	75
EUX 3YR Short Euro-BTP Future September 2021		75	75
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021		30	4
CBT 10YR US T-Bond Future September 2021		39	39
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2021		0	128
CBT 2YR US T-Bond Future September 2021		128	128

### Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8460
Japanischer Yen	JPY	1	132,3595
Schwedische Krone	SEK	1	9,9768
Schweizer Franken	CHF	1	1,0665
US-Dollar	USD	1	1,1675

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

	<b>Aktienklasse R</b>	<b>Aktienklasse I</b>
WP-Kenn-Nr.:	A0M52L	A144FE
ISIN-Code:	LU0327378542	LU1326423974
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 % des Aktienwertes	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,135 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,135 % 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	41,92 %
Frankreich	15,58 %
Irland	14,93 %
Deutschland	11,75 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,01 %
Österreich	4,92 %
Mexiko	3,19 %
Vereinigtes Königreich	0,82 %
Türkei	0,12 %
Wertpapiervermögen	99,24 %
Terminkontrakte	-0,11 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,06 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,19 %
	<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	88,77 %
Verbraucherdienste	4,35 %
Energie	3,19 %
Automobile & Komponenten	2,14 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,34 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,33 %
Staatsanleihen	0,12 %
Wertpapiervermögen	99,24 %
Terminkontrakte	-0,11 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,06 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,19 %
	<b>100,00 %</b>

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	121.537.954,91
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 111.856.157,73)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1.295.015,97
Zinsforderungen	57.804,92
Forderungen aus Absatz von Aktien	84.215,96
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	554.804,96
	<b>123.529.796,72</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-415.219,00
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-127.071,43
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-509.667,40
	<b>-1.051.957,83</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>122.477.838,89</b>

### Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	111.748.295,33 EUR
Umlaufende Aktien	719.812,961
Aktienwert	155,25 EUR
Aktienklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.729.543,56 EUR
Umlaufende Aktien	91.701,594
Aktienwert	117,00 EUR

<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 setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Prüfungskosten.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1186131717	1,134% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	400.000	1.000.000	100,2200	1.002.200,00	0,82	
XS2013574202	1,514% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2023)	0	0	1.600.000	100,8750	1.614.000,00	1,32	
DE000A2BPET2	1,375% thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	400.000	100,0000	400.000,00	0,33	
XS0993155398	4,350% Türkei v.13(2021)	0	0	150.000	100,1440	150.216,00	0,12	
						<b>3.166.416,00</b>	<b>2,59</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>3.166.416,00</b>	<b>2,59</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	102,8080	411.232,00	0,34	
XS1172947902	1,875% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.200.000	100,6430	1.207.716,00	0,99	
XS1824425265	1,852% Petróleos Mexicanos Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	2.700.000	99,6500	2.690.550,00	2,20	
						<b>4.309.498,00</b>	<b>3,53</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>4.309.498,00</b>	<b>3,53</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>7.475.914,00</b>	<b>6,12</b>	
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	EUR	74.000	0	142.000	98,5000	13.987.000,00	11,42
						<b>13.987.000,00</b>	<b>11,42</b>	
<b>Frankreich</b>								
FR0011550193	BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF	EUR	1.131.950	12.850	1.390.770	13,7180	19.078.582,86	15,58
						<b>19.078.582,86</b>	<b>15,58</b>	
<b>Irland</b>								
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	EUR	67.250	0	67.250	46,6200	3.135.195,00	2,56
IE00B4L60045	iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	0	35.000	7.000	111,1100	777.770,00	0,64
IE00BCRY5Y77	iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	USD	0	0	8.500	103,1850	751.239,83	0,61
IE00BK958Z66	PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	USD	40.000	0	40.000	10,0000	342.612,42	0,28
IE00BP46NG52	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofA 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF	USD	0	0	6.000	29,2750	150.449,68	0,12
IE00BK5BQZ41	Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	USD	16.180	1.665	221.450	32,8175	6.224.784,05	5,08
IE0032126645	Vanguard Investment Series PLC - US 500 Stock Index Fund	EUR	20.780	0	20.780	45,9565	954.976,07	0,78
IE00BTJRM35	Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	8.600	875	111.710	62,1950	5.951.009,38	4,86
						<b>18.288.036,43</b>	<b>14,93</b>	

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

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

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg</b>								
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	400	0	400	1.137,1400	454.856,00	0,37
LU1883334515	Amundi Funds - Global Subordinated Bond	EUR	200	0	200	1.375,9300	275.186,00	0,22
LU1681037781	Amundi Japan Topix UCITS ETF	JPY	5.120	535	64.400	12.281,5037	5.975.610,65	4,88
LU0800573692	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	0	0	50.000	84,9000	4.245.000,00	3,47
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	7.000	0	63.000	159,1200	10.024.560,00	8,18
LU0895903457	European Specialist Investment Funds - M&G European High Yield Credit Investment	EUR	3.000	0	5.000	151,4699	757.349,50	0,62
LU0828818087	Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	EUR	3.000	0	25.000	170,2200	4.255.500,00	3,47
LU0539144625	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	20.000	0	20.000	15,1100	302.200,00	0,25
LU0733665771	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	0	0	10.000	13,7800	137.800,00	0,11
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	4.000	0	6.000	172,8100	1.036.860,00	0,85
LU1341439245	Uniinstitutional Corporate Hybrid Bonds	EUR	0	0	12.000	118,8300	1.425.960,00	1,16
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	USD	250.810	2.505	300.660	87,2400	22.466.448,31	18,34
							<b>51.357.330,46</b>	<b>41,92</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000A1XFH4	Apollo Nachhaltig New World	EUR	18	0	18	106.057,6200	1.909.037,16	1,56
AT0000A1NQW1	Security - Apollo New World	EUR	0	0	28.000	146,9000	4.113.200,00	3,36
							<b>6.022.237,16</b>	<b>4,92</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>108.733.186,91</b>	<b>88,77</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	0	0	107.350	49,6400	5.328.854,00	4,35
							<b>5.328.854,00</b>	<b>4,35</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>5.328.854,00</b>	<b>4,35</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>5.328.854,00</b>	<b>4,35</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>121.537.954,91</b>	<b>99,24</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2021			33	0	33		-144.210,00	-0,12
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Dezember 2021			45	0	45		-21.593,25	-0,02
							<b>-165.803,25</b>	<b>-0,14</b>
<b>USD</b>								
CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2021			67	34	33		-28.265,53	-0,02
							<b>-28.265,53</b>	<b>-0,02</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>-194.068,78</b>	<b>-0,16</b>

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

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

# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 45

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 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 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021	0	3	-3		15.030,00	0,01
						<b>15.030,00</b>	<b>0,01</b>
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2021	0	35	-35		51.967,35	0,04
						<b>51.967,35</b>	<b>0,04</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>66.997,35</b>	<b>0,05</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-127.071,43</b>	<b>-0,11</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>1.295.015,97</b>	<b>1,06</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-228.060,56</b>	<b>-0,19</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>122.477.838,89</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 Dezember 2021	33	4.964.520,00	4,05
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Dezember 2021	45	5.100.300,00	4,16
		<b>10.064.820,00</b>	<b>8,21</b>
<b>USD</b>			
CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2021	33	6.196.995,46	5,06
		<b>6.196.995,46</b>	<b>5,06</b>
<b>Long-Positionen</b>			
		<b>16.261.815,46</b>	<b>13,27</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021	-3	-507.180,00	-0,41
		<b>-507.180,00</b>	<b>-0,41</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2021	-35	-3.919.700,21	-3,20
		<b>-3.919.700,21</b>	<b>-3,20</b>
<b>Short-Positionen</b>			
		<b>-4.426.880,21</b>	<b>-3,61</b>
<b>Terminkontrakte</b>			
		<b>11.834.935,25</b>	<b>9,66</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 2021 bis 31. Oktober 2021

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	0	107.750
<b>Frankreich</b>				
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	EUR	0	6.100
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	7.900
FR0000127771	Vivendi SE	EUR	0	38.400
<b>Irland</b>				
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	USD	0	4.600
<b>Niederlande</b>				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	2.100
NL0013654783	Prosus NV	EUR	0	9.950
<b>Österreich</b>				
AT0000743059	OMV AG	EUR	0	23.850
<b>Schweden</b>				
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SEK	0	96.400
<b>Schweiz</b>				
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	3.440
CH0418792922	Sika AG	CHF	0	4.590
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	81.400
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	0	2.900
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	9.890
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	580
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	5.000
US25746U1097	Dominion Energy Inc.	USD	0	14.000
US26441C2044	Duke Energy Corporation	USD	0	12.550
US3696041033	General Electric Co.	USD	0	92.250
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	7.900
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	5.400
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	0	15.200
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	4.550
US87612E1064	Target Corporation	USD	0	6.470
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	0	19.550
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	0	3.310
US9311421039	Walmart Inc.	USD	0	7.800
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	29.550
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	0	93.500
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	18.500

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 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>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1548776498	0,869 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	1.600.000
FR0013218153	0,625 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	300.000
FR0013169778	1,000 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	1.100.000
XS1499604905	0,500 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	500.000
AT0000A19S18	2,250 % voestalpine AG EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	1.300.000
XS1944388856	1,250 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	400.000
XS1972547183	0,625 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	200.000
XS2152058868	2,500 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	100.000
XS1865186321	1,000 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	500.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1568875444	2,500 % Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	1.900.000
<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	1.000.000
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2021		0	33
EUX 10YR Euro-BTP Future September 2021		33	33
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021		3	3
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021		0	1
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2021		3	3
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2021		8	0
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2021		0	45
EUX 3YR Short Euro-BTP Future September 2021		45	45
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021		2	0
CBT 10YR US T-Bond Future September 2021		4	4
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2021		0	85
CBT 2YR US T-Bond Future September 2021		85	85

### Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8460
Japanischer Yen	JPY	1	132,3595
Schwedische Krone	SEK	1	9,9768
Schweizer Franken	CHF	1	1,0665
US-Dollar	USD	1	1,1675

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

	<b>Aktienklasse R</b>	<b>Aktienklasse I</b>
WP-Kenn-Nr.:	A0M52N	A144FG
ISIN-Code:	LU0327378625	LU1326424279
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 % des Aktienwertes	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,135 % p.a. zzgl. 916,67 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,135 % 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>

Luxemburg	34,21 %
Irland	18,46 %
Frankreich	15,18 %
Deutschland	12,10 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,90 %
Österreich	4,76 %
Mexiko	3,23 %
Vereinigtes Königreich	0,86 %
Türkei	0,11 %
Wertpapiervermögen	94,81 %
Terminkontrakte	0,37 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,28 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,46 %
	<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.

# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 65

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

Investmentfondsanteile	83,62 %
Verbraucherdienste	4,59 %
Energie	3,23 %
Automobile & Komponenten	2,61 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,43 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,22 %
Staatsanleihen	0,11 %
Wertpapiervermögen	94,81 %
Terminkontrakte	0,37 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,28 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,46 %
	<b>100,00 %</b>

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Oktober 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	44.029.084,65
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 40.581.937,78)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2.450.081,49
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	169.883,32
Zinsforderungen	23.097,88
	<b>46.672.147,34</b>
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-233.162,67
	<b>-233.162,67</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>46.438.984,67</b>

### Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.487.529,15 EUR
Umlaufende Aktien	206.536,635
Aktienwert	152,45 EUR
Aktienklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.951.455,52 EUR
Umlaufende Aktien	127.381,000
Aktienwert	117,38 EUR

<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 setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Prüfungskosten.

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1186131717	1,134% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	200.000	400.000	100,2200	400.880,00	0,86	
XS1088515207	4,750% Fiat Chrysler Finance Europe S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	0	100.000	103,5120	103.512,00	0,22	
XS2013574202	1,514% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2023)	0	0	500.000	100,8750	504.375,00	1,09	
FR0013169778	1,000% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	100.000	101,2960	101.296,00	0,22	
DE000A2BPET2	1,375% thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	200.000	100,0000	200.000,00	0,43	
XS0993155398	4,350% Türkei v.13(2021)	0	0	50.000	100,1440	50.072,00	0,11	
XS1944388856	1,250% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	100.000	101,1810	101.181,00	0,22	
						<b>1.461.316,00</b>	<b>3,15</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.461.316,00</b>	<b>3,15</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	102,8080	102.808,00	0,22	
XS1172947902	1,875% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	600.000	100,6430	603.858,00	1,30	
XS1824425265	1,852% Petróleos Mexicanos Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	900.000	99,6500	896.850,00	1,93	
						<b>1.603.516,00</b>	<b>3,45</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>1.603.516,00</b>	<b>3,45</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>3.064.832,00</b>	<b>6,60</b>	
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	EUR	34.000	0	54.000	98,5000	5.319.000,00	11,45
						<b>5.319.000,00</b>	<b>11,45</b>	
<b>Frankreich</b>								
FR0011550193	BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF	EUR	518.400	11.950	506.450	13,7180	6.947.481,10	14,96
						<b>6.947.481,10</b>	<b>14,96</b>	
<b>Irland</b>								
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	EUR	34.550	0	34.550	46,6200	1.610.721,00	3,47
IE00B4L60045	iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	0	0	500	111,1100	55.555,00	0,12
IE00BCRY5Y77	iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	USD	0	0	1.000	103,1850	88.381,16	0,19

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

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

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Irland (Fortsetzung)</b>								
IE00BK958Z66	PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	USD	25.000	0	25.000	10,0000	214.132,76	0,46
IE00BK5BQZ41	Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	USD	0	1.560	116.890	32,8175	3.285.685,29	7,08
IE0032126645	Vanguard Investment Series PLC - US 500 Stock Index Fund	EUR	7.390	0	7.390	45,9565	339.618,54	0,73
IE00BTJRM35	Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	0	815	55.835	62,1950	2.974.439,25	6,41
							<b>8.568.533,00</b>	<b>18,46</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	300	0	300	1.137,1400	341.142,00	0,73
LU1883334515	Amundi Funds - Global Subordinated Bond	EUR	200	0	200	1.375,9300	275.186,00	0,59
LU1681037781	Amundi Japan Topix UCITS ETF	JPY	0	490	32.410	12.281,5037	3.007.291,01	6,48
LU0800573692	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	EUR	0	0	12.000	84,9000	1.018.800,00	2,19
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	0	0	21.000	159,1200	3.341.520,00	7,20
LU0895903457	European Specialist Investment Funds - M&G European High Yield Credit Investment	EUR	0	0	1.500	151,4699	227.204,85	0,49
LU0828818087	Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	EUR	0	0	4.300	170,2200	731.946,00	1,58
LU0539144625	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	15.000	0	15.000	15,1100	226.650,00	0,49
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	0	0	900	172,8100	155.529,00	0,33
LU1341439245	Uniinstitutional Corporate Hybrid Bonds	EUR	0	0	1.500	118,8300	178.245,00	0,38
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	USD	86.350	2.250	84.100	87,2400	6.284.268,95	13,53
							<b>15.787.782,81</b>	<b>33,99</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000A1XFH4	Apollo Nachhaltig New World	EUR	7	0	7	106.057,6200	742.403,34	1,60
AT0000A1NQW1	Security - Apollo New World	EUR	0	0	10.000	146,9000	1.469.000,00	3,16
							<b>2.211.403,34</b>	<b>4,76</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>38.834.200,25</b>	<b>83,62</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	0	0	42.910	49,6400	2.130.052,40	4,59
							<b>2.130.052,40</b>	<b>4,59</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>2.130.052,40</b>	<b>4,59</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>2.130.052,40</b>	<b>4,59</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>44.029.084,65</b>	<b>94,81</b>

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

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

# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 65

### Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2021	10	4	6		-26.220,00	-0,06
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future Dezember 2021	11	0	11		-5.278,35	-0,01
	STOXX 600 Index Future Dezember 2021	103	0	103		38.419,00	0,08
						<b>6.920,65</b>	<b>0,01</b>
<b>USD</b>							
	CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2021	17	9	8		-6.852,27	-0,01
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2021	25	0	25		148.340,47	0,32
						<b>141.488,20</b>	<b>0,31</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>148.408,85</b>	<b>0,32</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021	0	3	-3		-2.040,00	0,00
						<b>-2.040,00</b>	<b>0,00</b>
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2021	0	15	-15		23.514,47	0,05
						<b>23.514,47</b>	<b>0,05</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>21.474,47</b>	<b>0,05</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>169.883,32</b>	<b>0,37</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>2.450.081,49</b>	<b>5,28</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-210.064,79</b>	<b>-0,46</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>46.438.984,67</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 65

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2021	6	902.640,00	1,94
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Dezember 2021	11	1.246.740,00	2,68
STOXX 600 Index Future Dezember 2021	103	2.438.525,00	5,25
		<b>4.587.905,00</b>	<b>9,87</b>
<b>USD</b>			
CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2021	8	1.502.301,93	3,24
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2021	25	4.911.670,24	10,58
		<b>6.413.972,17</b>	<b>13,82</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>11.001.877,17</b>	<b>23,69</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021	-3	-507.180,00	-1,09
		<b>-507.180,00</b>	<b>-1,09</b>
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2021	-15	-1.679.871,52	-3,62
		<b>-1.679.871,52</b>	<b>-3,62</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-2.187.051,52</b>	<b>-4,71</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>8.814.825,65</b>	<b>18,98</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 2021 bis 31. Oktober 2021

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	0	61.450
<b>Frankreich</b>				
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	EUR	0	3.500
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	4.550
FR0000127771	Vivendi SE	EUR	0	21.900
<b>Irland</b>				
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	USD	0	2.650
<b>Niederlande</b>				
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	1.200
NL0013654783	Prosus NV	EUR	0	5.750
<b>Österreich</b>				
AT0000743059	OMV AG	EUR	0	13.750
<b>Schweden</b>				
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SEK	0	55.000
<b>Schweiz</b>				
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	1.950
CH0418792922	Sika AG	CHF	0	2.600
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	46.400
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	0	1.650
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	5.700
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	340
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	2.870
US25746U1097	Dominion Energy Inc.	USD	0	8.100
US26441C2044	Duke Energy Corporation	USD	0	7.200
US3696041033	General Electric Co.	USD	0	53.200
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	4.550
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	3.150
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	0	8.700
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	2.650
US87612E1064	Target Corporation	USD	0	3.750
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	0	10.600
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	0	1.920
US9311421039	Walmart Inc.	USD	0	4.450
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	16.850
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	0	53.500
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	10.550

# WALSER Weltportfolio

## WALSER Weltportfolio 65

### Zu- und Abgänge vom 1. Mai 2021 bis 31. Oktober 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>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
FR0013218153	0,625 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	100.000
AT0000A19S18	2,250 % voestalpine AG EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	500.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1568875444	2,500 % Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	500.000
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2021	0	10
	EUX 10YR Euro-BTP Future September 2021	10	10
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2021	1	0
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2021	0	11
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future September 2021	11	11
	STOXX 600 Index Future Juni 2021	45	103
	STOXX 600 Index Future September 2021	103	103
<b>USD</b>			
	CBT 10YR US T-Bond Future September 2021	1	1
	CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2021	0	23
	CBT 2YR US T-Bond Future September 2021	23	23
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2021	25	25
	S&P 500 Index Future Juni 2021	18	25

### Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8460
Japanischer Yen	JPY	1	132,3595
Schwedische Krone	SEK	1	9,9768
Schweizer Franken	CHF	1	1,0665
US-Dollar	USD	1	1,1675

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Oktober 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, Luxembourg. Sie wurde am 12. Dezember 2000 auf unbestimmte Zeit und in der Form eines Umbrella-Fonds gegründet. Ihre Satzung wurde erstmals im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Änderungen der Satzung der Investmentgesellschaft traten letztmalig zum 27. Dezember 2019 in Kraft und wurden im RESA veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 79 320 eingetragen.

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

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

### 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

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

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

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

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

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

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

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

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

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

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

## 3.) BESTEUERUNG

### Besteuerung der Investmentgesellschaft und ihrer Teilfonds

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. *“taxe d’abonnement“* in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte *“taxe d’abonnement“* von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des 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.

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

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

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

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

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

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

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

## 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

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

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	Ertragsverwendung
WALSER 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 nach Artikel 33 der Satzung. Zeitpunkt, Höhe und Zusammensetzung von Ausschüttungen werden vom Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft unter Wahrung der Anlegerinteressen festgelegt.

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

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



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

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

## 7.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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

Das Umtauschverhältnis lautet wie folgt:

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

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

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

## 8.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

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

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

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

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

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

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

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

## **11.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG**

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

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

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



## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### INVESTMENTGESELLSCHAFT

Gesellschaftssitz

### VERWALTUNGSRAT DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Verwaltungsratsmitglieder

### ABSCHLUSSPRÜFER DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

### VERWALTUNGSGESELLSCHAFT DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

### VORSTAND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (LEITUNGSORGAN)

Vorsitzender des Vorstands

Vorstandsmitglieder

### AUFSICHTSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Aufsichtsratsmitglieder

### WALSER Weltportfolio

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxembourg

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

*Mitglied des Vorstands*

Walser Privatbank AG

Walserstraße 61

A-6991 Riezlern

Florian Widmer (seit 17. Juli 2021)

*Vorstandsvorsitzender*

Walser Privatbank AG

Walserstraße 61

A-6991 Riezlern

Martin Stoffl

*Leiter Vermögensmanagement*

Walser Privatbank AG

Walserstraße 61

A-6991 Riezlern

Peter Stumpe

*Leiter Marketing und Produktmanagement*

Walser Privatbank AG

Walserstraße 61

A-6991 Riezlern

Felix Graf von Hardenberg

*Generalbevollmächtigter*

IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison

L-1445 Strassen, Luxembourg

### KPMG Luxembourg, Société coopérative

39, Avenue John F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

### IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison

L-1445 Strassen, Luxembourg

Marco Onischschenko

Marco Kops

Silvia Mayers

Nikolaus Rummler

Dr. Frank Müller

*Mitglied des Vorstands*

DZ PRIVATBANK S.A.

Bernhard Singer

Klaus-Peter Bräuer

## **ABSCHLUSSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

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

## **VERWAHRSTELLE**

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

## **ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE**

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

## **REGISTER- UND TRANSFERSTELLE**

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

## **FONDSMANAGER**

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

## **ZAHLSTELLEN**

Großherzogtum Luxemburg

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

Österreich

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

## **INFORMATIONSTELLE**

Bundesrepublik Deutschland

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

