

WALSER Portfolio

société d'investissement à capital variable

4, rue Thomas Edison

L-1445 Strassen, Luxembourg

Handelsregister: Luxembourg No R.C.S. B-79320

HINWEIS:

Dies ist eine Mitteilung welche im Sinne des § 298 Absatz 2 KAGB den Aktionären unverzüglich zu übermitteln ist.

Mitteilung an die Aktionäre der Investmentgesellschaft

WALSER Portfolio

(„Investmentgesellschaft“)

mit ihren Teilfonds

WALSER Portfolio Rent Euro

Aktienklasse Standard (ISIN: LU0121929755; WKN: 591961)

Aktienklasse I (ISIN: LU1326470546; WKN: A144FN)

WALSER Portfolio Aktien Europa

Aktienklasse Standard (ISIN: LU0121929912; WKN: 591959)

Aktienklasse I (ISIN: LU1326470892; WKN: A144FP)

WALSER Portfolio Aktien USA

Aktienklasse Standard (ISIN: LU0121930688; WKN: 591962)

Aktienklasse I (ISIN: LU1114804864; WKN: A12CBX)

WALSER Portfolio Capital Dollar

Aktienklasse Standard (ISIN: LU0153054100; WKN: 622397)

Aktienklasse I (ISIN: LU1326471270; WKN: A144FQ)

WALSER Portfolio German Select

Aktienklasse Standard (ISIN: LU0181454132; WKN: A0BKM9)

Aktienklasse A (ISIN: LU0994477296; WKN: A1W8HS)

Aktienklasse I (ISIN: LU1114809236; WKN: A12CBY)

WALSER Portfolio Rent Global

Aktienklasse Standard (ISIN: LU0396578212; WKN: AORB3N)

Aktienklasse I (ISIN: LU1326471353; WKN: A144FR)

WALSER Portfolio Emerging Markets Select

Aktienklasse Standard (ISIN: LU0572807518; WKN: A1H4B2)

Aktienklasse A (ISIN: LU1326471437; WKN: A144FS)

Aktienklasse I (ISIN: LU1328128456; WKN: A2AA9H)

WALSER Portfolio USA Select

Aktienklasse Standard (ISIN: LU1172666213; WKN: A11817)

Aktienklasse A (ISIN: LU1326471601; WKN: A144FT)

Aktienklasse I (ISIN: LU1172671056; WKN: A11818)

WALSER Portfolio System Deutschland

Aktienklasse I (ISIN: LU1495968361; WKN: A2ASAR)

Hiermit werden die Aktionäre der Investmentgesellschaft der oben genannten Teilfonds darüber informiert, dass nachfolgende Änderungen zum **29. Dezember 2017** in Kraft treten:

1. Ergänzung der Anlagepolitik betreffend der folgenden Teilfonds:

- WALSER Portfolio Rent Euro,
- WALSER Portfolio Capital Dollar,
- WALSER Portfolio German Select,
- WALSER Portfolio Rent Global,
- WALSER Portfolio USA Select,
- WALSER Portfolio System Deutschland.

Die Anlagepolitik wird dahingehend ergänzt, dass für die jeweiligen Teilfonds Distressed Securities, CoCo-Bonds oder forderungsbesicherte Wertpapiere bis zu einer Höchstgrenze von 10% des Teilfondsvermögens erworben werden können. Dabei handelt es sich lediglich um eine Präzisierung der Anlagepolitik, da der Fonds derzeit bereits in vorgenannte Anlagen investieren darf.

2. Aufnahme einer Mindestkapitalbeteiligungsquote in Höhe von 25 % zur Qualifikation als Mischfonds betreffend der folgenden Teilfonds:

- WALSER Portfolio System Deutschland,
- WALSER Portfolio German Select,
- WALSER Portfolio German Select DE.

Damit Aktionäre in Deutschland von den im deutschen Investmentsteuerreformgesetz („InvStRefG“) vorgesehenen Teilfreistellungen profitieren können, werden für die o.g. Teilfonds eine Mindestkapitalbeteiligungsquote in Höhe von 25 % zur Qualifikation als Mischfonds gemäß den steuerrechtlichen Kriterien des InvStRefG eingeführt.

3. Aufnahme einer Mindestkapitalbeteiligungsquote in Höhe von 51 % zur Qualifikation als Aktienfonds betreffend der folgenden Teilfonds:

- WALSER Portfolio Aktien Europa,
- WALSER Portfolio Aktien USA.

Damit Aktionäre in Deutschland von den im deutschen Investmentsteuerreformgesetz („InvStRefG“) vorgesehenen Teilfreistellungen profitieren können, werden für die o.g. Teilfonds Mindestkapitalbeteiligungsquoten in Höhe von 51 % zur Qualifikation als Aktienfonds gemäß den steuerrechtlichen Kriterien des InvStRefG eingeführt.

4. Änderung der Anlageziele und der Anlagepolitik der folgenden Teilfonds:

WALSER Portfolio Rent Euro

Anlagepolitik:

Der Teilfonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Renten, Geldmarktinstrumente, Zertifikate, andere strukturierte Produkte (z.B. Aktienanleihen, Optionsanleihen, Wandelanleihen), Zielfonds, Derivate, flüssige Mittel und Festgelder. Bei den Zertifikaten handelt es sich um Zertifikate auf gesetzlich zulässige Basiswerte wie z.B.: Renten, Investmentfondsanteile, Finanzindizes und Devisen.

Der Teilfonds investiert mindestens 51% seines Netto-Teilfondsvermögens in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere einschließlich Null-Kupon-Anleihen (Zerobonds), rentenähnliche Genussscheine, Geldmarktinstrumente und strukturierte Produkte, Zertifikate und Derivate auf Renten, deren Emittenten ihren Sitz in der Europäischen Union haben und deren Anleihen in Euro begeben oder denominiert sind sowie in Rentenfonds, die ihren Investitionsschwerpunkt in der Europäischen Union haben und ebenfalls in Euro begeben oder denominiert sind.

Anteile an OGAW oder anderen OGA („Zielfonds“) können zu mehr als 10% des Teilfondsvermögens erworben werden, der Teilfonds ist daher nicht zielfondsfähig.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich unverändert das Recht vor, Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps, welche in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 fallen, abzuschließen. Derzeit werden solche Geschäfte für den vorliegenden Teilfonds allerdings nicht getätigt.

Alle Anlagen nach Artikel 4 Nr. 3 der Satzung sind auf insgesamt 10% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

WALSER Portfolio Aktien Europa

Anlagepolitik:

Bei dem Teilfonds handelt es sich um einen Aktienfonds.

Der Teilfonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Aktien, Geldmarktinstrumente, Zielfonds, Derivate, flüssige Mittel und Festgelder.

Der Teilfonds investiert mindestens 51% seines Netto-Teilfondsvermögens in Aktien und Derivate auf Aktien von Unternehmen, die im DJ Euro Stoxx 50 Index notiert sind sowie Zielfonds die in Aktien von Unternehmen, die im DJ Euro Stoxx 50 Index notiert sind.

Die Anlage in flüssigen Mitteln ist auf 49% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich unverändert das Recht vor, Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps, welche in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 fallen, abzuschließen. Derzeit werden solche Geschäfte für den vorliegenden Teilfonds allerdings nicht getätigt.

Alle Anlagen nach Artikel 4 Nr. 3 der Satzung sind auf insgesamt 10% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

WALSER Portfolio Aktien USA

Anlagepolitik:

Bei dem Teilfonds handelt es sich um einen Aktienfonds.

Der Teilfonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Aktien, Geldmarktinstrumente, Zielfonds, Derivate, flüssige Mittel und Festgelder.

Der Teilfonds investiert mindestens 51% seines Netto-Teilfondsvermögens in Aktien und Derivate auf Aktien von Unternehmen, die im S&P 500 Aktienindex notiert sind sowie in Zielfonds, die in Aktien von Unternehmen, die im S&P 500 Aktienindex notiert sind.

Die Anlage in flüssigen Mitteln ist auf 49% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich unverändert das Recht vor, Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps, welche in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 fallen, abzuschließen. Derzeit werden solche Geschäfte für den vorliegenden Teilfonds allerdings nicht getätigt.

Alle Anlagen nach Artikel 4 Nr. 3 der Satzung sind auf insgesamt 10% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

WALSER Portfolio Capital Dollar

Anlagepolitik:

Der Teilfonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Renten, Geldmarktinstrumente, Zertifikate, andere strukturierte Produkte (z.B. Aktienanleihen, Optionsanleihen, Wandelanleihen), Zielfonds, Derivate, flüssige Mittel und Festgelder. Bei den Zertifikaten handelt es sich um Zertifikate auf gesetzlich zulässige Basiswerte wie z.B.: Renten, Investmentfondsanteile, Finanzindizes und Devisen.

Anteile an OGAW oder anderen OGA („Zielfonds“) können zu mehr als 10% des Teilfondsvermögens erworben werden, der Teilfonds ist daher nicht zielfondsfähig.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich unverändert das Recht vor, Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps, welche in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 fallen, abzuschließen. Derzeit werden solche Geschäfte für den vorliegenden Teilfonds allerdings nicht getätigt.

WALSER Portfolio German Select

Anlageziele:

Ziel der Anlagepolitik des WALSER Portfolio German Select („Teilfonds“) ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Das Anlageziel erfolgt nach dem regelbasierten und quantitativen dynamischen Allokationsmodell. Mit dieser Strategie wird die Teilfondsstruktur je nach Marktlage regelmäßig angepasst. Es erfolgt eine dynamische Asset Allocation zwischen deutschen Aktien und Renten, die unter Beimischung von Derivaten dargestellt wird. Durch die dynamische, regelgebundene und quantitative Asset Allocation soll gewährleistet werden, dass der Teilfonds im Laufe des Jahres die besser performende Anlagekategorie systematisch übergewichtet.

Anlagepolitik:

Bei dem Teilfonds handelt es sich um einen Mischfonds.

Generell ist die Anlage in flüssigen Mitteln auf 49% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt, jedoch kann, je nach Einschätzung der Marktlage, das Netto-Teilfondsvermögen innerhalb der gesetzlich zulässigen und steuerrechtlichen Anlagebeschränkungen gemäß Artikel 4 der Satzung (kurzfristig) auch darüber hinaus in flüssigen Mitteln gehalten werden und somit kann dadurch kurzfristig von dieser sowie der weiter oben genannten Anlagegrenze abgewichen werden. Daneben kann, je nach Einschätzung der Marktlage, kurzfristig auch von dem oben genannten Anlageschwerpunkt abgewichen werden und in liquide Mittel investiert werden, wenn in diesem Fall unter Hinzurechnung der flüssigen Mittel der Anlageschwerpunkt insgesamt eingehalten wird.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich unverändert das Recht vor, Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps, welche in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 fallen, abzuschließen. Derzeit werden solche Geschäfte für den vorliegenden Teilfonds allerdings nicht getätigt.

WALSER Portfolio Rent Global

Anlagepolitik:

Der Teilfonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente, Zertifikate, andere strukturierte Produkte (z.B. Aktienanleihen, Optionsanleihen, Wandelanleihen), Zielfonds, Derivate, flüssige Mittel und Festgelder. Bei den Zertifikaten handelt es sich um Zertifikate auf gesetzlich zulässige Basiswerte wie z.B.: Aktien, Renten, Investmentfondsanteile, Finanzindizes und Devisen.

Der Teilfonds hat die Möglichkeit Assets in Fremdwährung zu erwerben und kann daher einem Fremdwährungsexposure unterliegen.

Anteile an OGAW oder anderen OGA („Zielfonds“) können zu mehr als 10% des Teilfondsvermögens erworben werden, der Teilfonds ist daher nicht zielfondsfähig.

WALSER Portfolio Emerging Markets Select

Anlageziele:

Ziel der Anlagepolitik des WALSER Portfolio Emerging Markets Select („Teilfonds“) ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Das Anlageziel erfolgt nach dem regelbasierten und quantitativen dynamischen Allokationsmodells. Mit dieser Strategie wird die Teilfondsstruktur je nach Marktlage regelmäßig angepasst. Es erfolgt eine dynamische Asset Allocation zwischen globalen Schwellenländeraktien und deutschen Anleihen, die auch unter Nutzung von Derivaten dargestellt wird. Durch die dynamische, regelgebundene und quantitative Asset Allocation soll gewährleistet werden, dass der Teilfonds im Laufe des Jahres die besser performende Anlagekategorie systematisch übergewichtet.

Anlagepolitik:

Der Teilfonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente, Zertifikate, andere strukturierte Produkte (z.B. Aktienanleihen, Optionsanleihen, Wandelanleihen), Zielfonds, Derivate, flüssige Mittel und Festgelder. Bei den Zertifikaten handelt es sich um Zertifikate auf gesetzlich zulässige Basiswerte wie z.B.: Aktien, Renten, Investmentfondsanteile, Finanzindizes und Devisen.

Der Teilfonds investiert mindestens 51% seines Netto-Teilfondsvermögens in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere einschließlich Null-Kupon-Anleihen (Zerobonds), Geldmarktinstrumente und Derivate auf Renten, deren Emittenten ihren Sitz in der Bundesrepublik Deutschland haben sowie in Aktien, strukturierte Produkte, Zertifikate und Derivate auf Aktien, Indizes sowie Aktienfonds, die Ihren Investitionsschwerpunkt im MSCI Emerging Markets Aktienindex haben bzw. diesen Index bestmöglich abbilden.

Der Teilfonds hat die Möglichkeit Assets in Fremdwährung zu erwerben und kann daher einem Fremdwährungsexposure unterliegen.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich unverändert das Recht vor, Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps, welche in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 fallen, abzuschließen. Derzeit werden solche Geschäfte für den vorliegenden Teilfonds allerdings nicht getätigt.

WALSER Portfolio USA Select

Anlageziele:

Ziel der Anlagepolitik des WALSER Portfolio USA Select („Teilfonds“) ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Das Anlageziel erfolgt nach dem regelbasierten und quantitativen dynamischen Allokationsmodell. Mit dieser Strategie wird die Teilfondsstruktur je nach Marktlage regelmäßig angepasst. Es erfolgt eine dynamische Asset Allocation zwischen US-amerikanischen Aktien und Anleihen, die auch unter Nutzung von Derivaten dargestellt wird. Durch die dynamische, regelgebundene und quantitative Asset Allocation soll gewährleistet werden, dass der Teilfonds im Laufe des Jahres die besser performende Anlagekategorie systematisch übergewichtet.

Die bisherige Performance des Teilfonds wird in den jeweiligen „wesentlichen Anlegerinformationen“ angegeben.

Anlagepolitik:

Anteile an OGAW oder anderen OGA („Zielfonds“) können zu mehr als 10% des Teilfondsvermögens erworben werden, der Teilfonds ist daher nicht zielfondsfähig.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich unverändert das Recht vor, Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps, welche in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 fallen, abzuschließen. Derzeit werden solche Geschäfte für den vorliegenden Teilfonds allerdings nicht getätigt.

WALSER Portfolio System Deutschland

Anlagepolitik:

Bei dem Teilfonds handelt es sich um einen Mischfonds.

Generell ist die Anlage in flüssigen Mitteln auf 49% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt, jedoch kann, je nach Einschätzung der Marktlage, das Netto-Teilfondsvermögen innerhalb der gesetzlich zulässigen und steuerrechtlichen Anlagebeschränkungen gemäß Artikel 4 der Satzung Grenzen (kurzfristig) auch darüber hinaus in flüssigen Mitteln gehalten werden und somit kann dadurch kurzfristig von dieser sowie der weiter oben genannten Anlagegrenze abgewichen werden. Daneben kann, je nach Einschätzung der Marktlage, kurzfristig auch von dem oben genannten Anlageschwerpunkt abgewichen werden und in liquide Mittel investiert werden, wenn in diesem Fall unter Hinzurechnung der flüssigen Mittel der Anlage-schwerpunkt insgesamt eingehalten wird.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich unverändert das Recht vor, Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps, welche in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 fallen, abzuschließen. Derzeit werden solche Geschäfte für den vorliegenden Teilfonds allerdings nicht getätigt.

5. Änderung der Bezeichnung der folgenden Aktienklassen:

<u>Aktienklasse:</u>	<u>Bezeichnung Aktienklasse ab 29.12.2017:</u>
WALSER Portfolio Rent Euro – Standard (ISIN: LU0121929755)	WALSER Portfolio Rent Euro – R
WALSER Portfolio Aktien Europa – Standard (ISIN: LU0121929912)	WALSER Portfolio Aktien Europa – R
WALSER Portfolio Aktien USA – Standard (ISIN: LU0121930688)	WALSER Portfolio Aktien USA – R
WALSER Portfolio Capital Dollar – Standard (ISIN: LU0153054100)	WALSER Portfolio Capital Dollar – R
WALSER Portfolio German Select – Standard (ISIN: LU0181454132)	WALSER Portfolio German Select – R
WALSER Portfolio Rent Global – Standard (ISIN: LU0396578212)	WALSER Portfolio Rent Global – R
WALSER Portfolio Emerging Markets Select – Standard (ISIN: LU0572807518)	WALSER Portfolio Emerging Markets Select – R
WALSER Portfolio USA Select – Standard (ISIN: LU1172666213)	WALSER Portfolio USA Select – R

6. Änderung des erwarteten Grades der Hebelwirkung in den folgenden Teilfonds:

<u>Teilfonds:</u>	<u>Grad der Hebelwirkung (aktuell):</u>	<u>Grad der Hebelwirkung (neu):</u>
WALSER Portfolio Rent Euro	0% - 30% des Teilfondsvolumens	Bis zu 30% des Teilfondsvolumens
WALSER Portfolio Capital Dollar	0% - 30% des Teilfondsvolumens	Bis zu 30% des Teilfondsvolumens
WALSER Portfolio Rent Global	0% - 30% des Teilfondsvolumens	Bis zu 30% des Teilfondsvolumens

	mens	mens
WALSER Portfolio System Deutschland	0% - 30% des Teilfondsvolumens	Bis zu 30% des Teilfondsvolumens

Aktionäre, die mit den unter 2 - 4 genannten Änderungen nicht einverstanden sind, können bis zum 28. Dezember 2017 (11:00 Uhr), die kostenlose Rücknahme aller oder eines Teils ihrer Aktien zum einschlägigen Nettoinventarwert verlangen.

Der geänderte Verkaufsprospekt mit Stand vom 29. Dezember 2017 nebst Satzung ist ab diesem Tag am Sitz der Verwaltungsgesellschaft Walser Privatbank Invest S.A., 2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, der Verwahrstelle DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxembourg, bei den Zahlstellen sowie auf der Internetseite www.walserprivatbankinvest.com kostenlos erhältlich.

Strassen, im November 2017

Der Verwaltungsrat der WALSER Portfolio

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland:

Walser Privatbank AG, Niederlassung Düsseldorf, Benrather Straße 11, 40213 Düsseldorf

Zahl- und Informationsstelle in Österreich:

Walser Privatbank AG, Walsersstraße 61, A-6991 Riezlern