

# **Ungeprüfter Halbjahresbericht**

für den Zeitraum  
vom 1. Juli 2010  
bis zum 31. Dezember 2010

## **NW Global Strategy**

- Anlagfonds nach Luxemburger Recht -

(« Fonds commun de placement » gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes  
vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen)

Inhaltsverzeichnis	Seite
Informationen an die Anteilinhaber	2
Management und Verwaltung (bis zum 22.11.2010)	3
Management und Verwaltung (ab dem 23.11.2010)	4
Vermögensaufstellung	5
Währungs-Übersicht des Fonds	9
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	10
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	11
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	12
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	13
Verwaltungsgebühren der Zielfonds	17

## Informationen an die Anteilhaber

Die jährlich geprüften Jahresberichte werden spätestens 4 Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens 2 Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Juli eines jeden Jahres und endet am 30. Juni des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes und des jeweils gültigen vereinfachten Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) und der jeweils gültige vereinfachte Verkaufsprospekt sind bei der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Am 3. November 2009 hat der Vorstand der Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart, beschlossen, die LRI Invest S.A. zu veräußern. Der Verkaufsprozess wurde inzwischen abgeschlossen. Seit dem 23. November 2010 ist die Augur Financial Holding V S.A. 100%ige Aktionärin der LRI Invest S.A.

## **Management und Verwaltung (bis zum 22.11.2010)**

### **Verwaltungsgesellschaft**

LRI Invest S.A.  
1C, Parc d'activité Syrdall \*)  
L-5365 Munsbach  
www.lri-invest.lu

### **Managing Board der Verwaltungsgesellschaft**

Markus Gierke  
Vorsitzender/Sprecher des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Bernd Schlichter  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

Horst Marschall (Vorsitzender)  
Mitglied des Vorstandes der  
Baden-Württembergischen Bank  
Stuttgart/Deutschland

Achim Koch (Stellvertretender Vorsitzender)  
Vorsitzender der Geschäftsführungen der  
LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH  
Stuttgart/Deutschland

Manuel Köppel (Mitglied des Aufsichtsrates)  
Landesbank Baden-Württemberg, Konzernbeteiligungen  
Stuttgart/Deutschland

### **Depotbank / Register- und Transferstelle**

LBBW Luxemburg S.A.  
10-12, Boulevard Roosevelt  
L-2450 Luxemburg  
www.lbbw.lu

### **Anlageberater**

HWB Capital Management Suisse S.a r.l.  
Aeschenvorstadt 71  
CH-4051 Basel  
www.hwb-fonds.eu

### **Zahl- und Informationsstelle Großherzogtum Luxemburg**

LBBW Luxemburg S.A.  
10-12, Boulevard Roosevelt  
L-2450 Luxemburg  
www.lbbw.lu

### **Bundesrepublik Deutschland**

Landesbank Baden-Württemberg  
Am Hauptbahnhof 2  
D-70173 Stuttgart  
www.lbbw.de

### **Vertriebsstelle**

Wichmann Vermögensverwaltung AG  
Beckkamp 24  
D-48317 Drensteinfurt  
www.wichmannag.de

### **Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.  
400, route d'Esch  
L-1471 Luxemburg  
www.pwc.com/lu

\*) Mit Wirkung zum 1. Januar 2011 wurde der Straßenname „Parc d'activité Syrdall“ in „rue Gabriel Lippmann“ durch die „Commune de Schuttrange“ umbenannt.

## Management und Verwaltung (ab dem 23.11.2010)

### Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.  
1C, Parc d'activité Syrdall \*)  
L-5365 Munsbach  
www.lri-invest.lu

### Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Markus Gierke  
Vorsitzender/Sprecher des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Bernd Schlichter  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Günther P. Skrzypek (Vorsitzender)  
Managing Partner  
Augur Capital AG  
Frankfurt am Main/Deutschland

Dr. Thomas Schmitt (Stellvertretender Vorsitzender)  
Managing Partner  
Augur Capital AG  
Frankfurt am Main/Deutschland

Claus Stenbaek  
Managing Partner  
Keyhaven Capital Partners Ltd.  
London/Großbritannien

Dr. Peter Haid  
Mitglied des Vorstands  
Baden-Württembergische Bank  
Stuttgart/Deutschland

Achim Koch (Stellvertretender Vorsitzender)  
Vorsitzender der Geschäftsführung der  
LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH  
Stuttgart/Deutschland

### Depotbank / Register- und Transferstelle

LBBW Luxemburg S.A.  
10-12, Boulevard Roosevelt  
L-2450 Luxemburg  
www.lbbw.lu

### Anlageberater

HWB Capital Management Suisse S.a r.l.  
Aeschenvorstadt 71  
CH-4051 Basel  
www.hwb-fonds.eu

### Zahl- und Informationsstelle Großherzogtum Luxemburg

LBBW Luxemburg S.A.  
10-12, Boulevard Roosevelt  
L-2450 Luxemburg  
www.lbbw.lu

### Bundesrepublik Deutschland

Landesbank Baden-Württemberg  
Am Hauptbahnhof 2  
D-70173 Stuttgart  
www.lbbw.de

### Vertriebsstelle

Wichmann Vermögensverwaltung AG  
Beckkamp 24  
D-48317 Drensteinfurt  
www.wichmannag.de

### Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.  
400, route d'Esch  
L-1471 Luxemburg  
www.pwc.com/lu

\*) Mit Wirkung zum 1. Januar 2011 wurde der Straßenname „Parc d'activité Syrdall“ in „rue Gabriel Lippmann“ durch die „Commune de Schuttrange“ umbenannt.

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2010 des Fonds NW Global Strategy**  
**Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge  im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge  im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	24.000,00	38.000,00	157.444,00	CAD 18,5700	335.166,54	0,88%
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	17.000,00	89.300,00	108.040,00	CAD 18,8300	240.733,62	0,63%
AIXTRON AG Namens-Aktien o.N.	STK	46.000,00	43.000,00	28.000,00	EUR 27,6050	1.269.830,00	3,33%
AUDI AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	70,00			EUR 641,0000	44.870,00	0,12%
Sanofi-Aventis S.A. Actions Port. EO 2	STK	2.000,00	2.000,00		EUR 48,6500	97.300,00	0,25%
Sektellerei Schloss Wachen.AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	47.800,00	77.800,00	40.000,00	EUR 8,0000	382.400,00	1,00%
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.000,00	4.000,00	2.000,00	EUR 12,1650	24.330,00	0,06%
Autonomy Corp. PLC Registered Shares LS -,00333	STK	70.000,00	80.000,00	10.000,00	GBP 15,3400	1.246.527,59	3,27%
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	STK	15.000,00	15.000,00		GBP 24,9250	434.015,18	1,14%
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	STK	3.000,00	3.000,00		GBP 16,6100	57.845,47	0,15%
Randgold Resources Ltd. Registered Shares DL -,05	STK	6.000,00	9.250,00	10.750,00	GBP 53,1500	370.197,10	0,97%
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	STK	9.000,00	8.170,00	4.170,00	GBP 35,7600	373.610,02	0,98%
Rotork PLC Registered Shares LS -,05	STK	23.342,00	45.342,15	22.000,15	GBP 18,1300	491.263,35	1,29%
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	STK	99.653,00	26.648,00	28.200,00	GBP 3,8010	439.710,40	1,15%
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	STK	303.500,00	303.500,00		HKD 12,2400	358.931,03	0,94%
Comba Telecom Systems Holding Registered Shares HD -,10	STK	800.000,00	800.000,00		HKD 8,7900	679.437,88	1,78%
Dah Chong Hong Holdings Ltd. Registered Shares HD -,15	STK	1.200.000,00	1.200.000,00		HKD 7,8700	912.487,40	2,39%
Huabao Intl Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	STK	600.000,00	600.000,00		HKD 11,9800	694.510,74	1,82%
Li Ning Co. Ltd. Registered Shares New HD -,10	STK	335.000,00		461.250,00	HKD 16,6200	537.955,96	1,41%
Lumena Resources Corp. Registered Shares Reg.S o.N.	STK	3.000.000,00	3.000.000,00		HKD 2,8500	826.108,35	2,16%
Ports Design Ltd. Reg. Subdivided Shs HD -,0025	STK	350.192,00	350.192,00		HKD 21,4500	725.779,03	1,90%
Sa Sa International Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	STK	2.400.000,00	2.400.000,00		HKD 4,6800	1.085.245,49	2,84%
Swire Pacific Ltd. Registered Shares Cl.A HD -,60	STK	79.000,00		141.000,00	HKD 127,7000	974.740,22	2,55%
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,0001	STK	75.000,00	300.000,00	225.000,00	HKD 171,7000	1.244.235,12	3,26%
Nitori Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	6.000,00	6.000,00		JPY 7.100,0000	392.359,65	1,03%
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	STK	9.000,00	9.000,00		NOK 337,5000	388.779,35	1,02%
Ambra S.A. Inhaber-Aktien A ZY 1	STK	200.780,00	330.780,00	130.000,00	PLN 8,8000	446.158,67	1,17%
Getinge AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	STK	51.000,00		39.000,00	SEK 140,9000	799.664,11	2,09%
Tele2 AB Namn-Aktier B SK 1,25	STK	3.000,00	3.000,00		SEK 139,6000	46.605,06	0,12%
Sembcorp. Marine Ltd. Registered Shares SD -,10	STK	90.000,00	90.000,00		SGD 5,3700	281.934,49	0,74%
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.950,00	10.000,00	6.050,00	USD 182,7500	542.790,49	1,42%
Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.425,00	3.725,00	4.550,00	USD 323,6600	346.802,04	0,91%
Baidu Inc. R.Shs A (Sp.ADRs) 10/DL-,00005	STK	13.000,00		13.000,00	USD 98,1972	959.887,21	2,51%
Cephalon Inc. Registered Shares DL -,01	STK	10.000,00			USD 62,1600	467.400,05	1,22%
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	STK	37.000,00	20.000,00	43.000,00	USD 46,0200	1.280.342,28	3,35%
Dolby Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	STK	9.000,00	10.600,00	1.600,00	USD 66,6600	451.113,23	1,18%
Dresser Rand Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.000,00			USD 43,1800	32.468,36	0,09%
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	STK	20.000,00	15.000,00		USD 36,2600	545.300,06	1,43%
Goldcorp Inc. Registered Shares Vtg o.N.	STK	3.600,00	7.500,00	3.900,00	USD 45,2800	122.570,70	0,32%
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs) RC -,50	STK	17.900,00	22.500,00	128.861,00	USD 17,9300	241.329,86	0,63%
Google Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	STK	1.050,00	2.000,00	1.450,00	USD 598,8600	472.816,21	1,24%
Harris Corp. Registered Shares DL 1	STK	2.200,00	2.200,00		USD 45,3400	75.003,57	0,20%
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	STK	6.850,00	6.000,00	12.200,00	USD 17,7400	91.373,85	0,24%
Medtronic Inc. Registered Shares DL -,10	STK	2.700,00	2.700,00		USD 37,1900	75.503,61	0,20%
Newmont Mining Corp. Registered Shares DL 1,60	STK	6.400,00	42.000,00	52.150,00	USD 61,0800	293.938,69	0,77%
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	STK	26.800,00	30.000,00	18.200,00	USD 31,2900	630.547,93	1,65%
Priceline.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.630,00	2.000,00	370,00	USD 404,2700	495.492,25	1,30%
Raytheon Co. Registered Shares DL -,01	STK	8.200,00	8.200,00		USD 45,9500	283.319,92	0,74%
Royal Gold Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.100,00	11.100,00	30.375,00	USD 54,4000	126.805,57	0,33%
SAIC Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	12.000,00	2.000,00		USD 15,9900	144.280,44	0,38%
Silver Wheaton Corp. Registered Shares o.N.	STK	6.456,00	65.000,00	58.544,00	USD 37,8700	183.838,55	0,48%
VISA Inc. Registered Shares Class A o.N.	STK	7.000,00	8.200,00	1.200,00	USD 70,2900	369.972,40	0,97%
<b>Andere Wertpapiere</b>							
Link REIT, The Registered Units o.N.	STK	100.000,00	100.000,00		HKD 24,3500	235.271,79	0,62%
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,750% Island, Republik EO-Medium-Term Notes 2006(11)	EUR	80,00			% 97,6000	78.080,00	0,20%
4,125% Hutchison Whampoa Fin.(05)Ltd. EO-Notes 2005(15)	EUR	30,00			% 102,9650	30.889,50	0,08%
4,375% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-Term Notes 2004(14)	EUR	60,00			% 105,1000	63.060,00	0,17%
4,500% Rolls-Royce PLC EO-Medium-Term Notes 2004(11)	EUR	40,00			% 100,6250	40.250,00	0,11%
4,625% Merrill Lynch & Co. Inc. EO-Medium-Term Notes 2003(13)	EUR	40,00			% 101,6650	40.666,00	0,11%
5,625% HeidelbergCement Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2007(18)	EUR	60,00			% 97,9750	58.785,00	0,15%
7,250% Bombardier Inc. EO-Notes 2006(06/16) 144A	EUR	20,00			% 105,6250	21.125,00	0,06%
0,000% Yamada Denki Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2008(15)	JPY	25.000,00			% 96,3000	221.738,46	0,58%
<b>Sonstige Wertpapiere</b>							
12,000% Argentinien, Republik DL-Bonds 2001(31)	USD	3.200.000,00			% 38,2582	1.224.263,30	3,21%
12,250% Argentinien, Republik DL-Bonds 2001(18)	USD	3.300.000,00			% 38,3033	1.264.010,35	3,31%
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Blue Cap AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	10.000,00			EUR 3,0500	30.500,00	0,08%
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	STK	2.000,00	2.000,00		EUR 32,2100	64.420,00	0,17%
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	STK	15.000,00	20.000,00	15.000,00	USD 56,3900	636.020,48	1,67%
Green Mountain Coffee Roasters Registered Shares DL -,10	STK	20.150,00	23.000,00	2.850,00	USD 32,7900	496.814,45	1,30%
Newcrest Mining Ltd. Reg. Shares (Sp. ADRs) o.N.	STK	5.800,00	23.795,44	17.995,44	USD 41,2000	179.681,33	0,47%
PetMed Express, Inc. Registered Shares DL -,001	STK	8.750,00		8.750,00	USD 18,2500	120.073,91	0,31%

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Fonds- vermögens	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
2,750% Immofinanz AG EO-Wdl.-Anl. 2007(14)	EUR	20,00			%	96,0000	19.200,00	0,05%
4,560% Gaz Capital S.A. EO-Med.-Term Cts 05(12)Gazprom	EUR	80,00			%	103,5600	82.848,00	0,22%
5,625% Peri GmbH Senior Notes v.04(11)Reg,S	EUR	40,00			%	101,8750	40.750,00	0,11%
1,750% Kinross Gold Corp. DL-Conv. Nts 2008(13/28)	USD	2.300,00	4.300,00	4.250,00	%	102,9800	1.780.977,66	4,67%
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								
AC-AC Stat.Val.Mark.Neut.7 Vol Inhaber-Anteile EUR A o.N.	ANT	2.430,00			EUR	118,9900	289.145,70	0,76%
BNPP L1 - Equity Russia Namens-Anteile I Cap. o.N.	ANT	10.000,00	10.000,00		EUR	121,1300	1.211.300,00	3,17%
HWB Gold + Silber Plus Inhaber-Anteile R o.N.	ANT	32.000,00	32.000,00		EUR	33,5100	1.072.320,00	2,81%
Schroder ISF BRIC Namensanteile C Acc. EUR o.N.	ANT	6.500,00	6.500,00		EUR	164,6400	1.070.160,00	2,80%
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>		<b>34.807.980,02</b>	<b>91,19%</b>
<b>Derivate</b>								
<b>Devisen-Derivate</b>								
<b>Devisenterminkontrakte Kauf</b>								
<b>Geschlossen</b>								
Devisenterminkontrakt Kauf Euro US-Dollar 19-OCT-11	EUR	7.500.000,00			EUR		-218.219,65	-0,57%
Devisenterminkontrakt Kauf Euro US-Dollar 02-NOV-11	EUR	15.000.000,00			EUR		-132.809,74	-0,35%
Devisenterminkontrakt Kauf Euro US-Dollar 03-NOV-11	EUR	7.500.000,00			EUR		-167.887,30	-0,44%
Devisenterminkontrakt Kauf Euro US-Dollar 09-NOV-11	EUR	7.500.000,00			EUR		-212.044,42	-0,56%
Devisenterminkontrakt Kauf Euro US-Dollar 25-NOV-11	EUR	22.500.000,00			EUR		-391.943,82	-1,03%
<b>Offen</b>								
Devisenterminkontrakt Kauf Euro US-Dollar 07-DEC-11	EUR	7.500.000,00					42.160,75	0,11%
<b>Summe Devisenterminkontrakte Kauf</b>					<b>EUR</b>		<b>-1.080.744,18</b>	<b>-2,83%</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>								
<b>Devisenterminkontrakte</b>								
CHF/USD Future 14.03.11	USD	320,00			1,0696	591.384,69	1,55%	
<b>Summe Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>					<b>EUR</b>	<b>591.384,69</b>	<b>1,55%</b>	
<b>Devisenterminkontrakte Verkauf</b>								
<b>Geschlossen</b>								
Devisenterminkontrakt Verkauf Euro US-Dollar 29-NOV-11	EUR	-7.500.000,00			EUR		67.673,75	0,18%
Devisenterminkontrakt Verkauf Euro US-Dollar 12-DEC-11	EUR	-7.500.000,00			EUR		338,37	0,00%
<b>Offen</b>								
Devisenterminkontrakt Verkauf Euro US-Dollar 07-DEC-11	EUR	-7.500.000,00					1.263,24	0,00%
<b>Summe Devisenterminkontrakte Verkauf</b>					<b>EUR</b>	<b>69.275,36</b>	<b>0,18%</b>	
<b>Summe Devisen-Derivate</b>					<b>EUR</b>	<b>-420.084,13</b>	<b>-1,10%</b>	
<b>Summe Derivate</b>					<b>EUR</b>	<b>-420.084,13</b>	<b>-1,10%</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
Bankkonto LBBW Luxemburg S.A.	AUD	2.178,02			EUR	1.661,01	0,00%	
Bankkonto LBBW Luxemburg S.A.	CAD	901,83			EUR	678,21	0,00%	
Bankkonto LBBW Luxemburg S.A.	CHF	14.877,54			EUR	11.907,54	0,03%	
Bankkonto LBBW Luxemburg S.A.	CZK	268.268,20			EUR	10.651,32	0,03%	
Bankkonto LBBW Luxemburg S.A.	EUR	5.021.214,81			EUR	5.021.214,81	13,15%	
Bankkonto LBBW Luxemburg S.A.	GBP	203,00			EUR	235,65	0,00%	
Bankkonto LBBW Luxemburg S.A.	HKD	149.435,40			EUR	14.438,58	0,04%	
Bankkonto LBBW Luxemburg S.A.	JPY	34.244,00			EUR	315,40	0,00%	
Bankkonto LBBW Luxemburg S.A.	SEK	77,00			EUR	8,57	0,00%	
Bankkonto LBBW Luxemburg S.A.	SGD	2.184,12			EUR	1.274,11	0,00%	
<b>Summe Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>					<b>EUR</b>	<b>5.062.385,20</b>	<b>13,26%</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
<b>Dividendenansprüche</b>								
Dividendenforderungen netto	GBP	4.285,08			EUR	4.974,36	0,01%	
Dividendenforderungen netto	HKD	52.860,00			EUR	5.107,38	0,01%	
Dividendenforderungen netto	USD	658,18			EUR	494,90	0,00%	
<b>Gründungskosten</b>								
Forderung Gründungskosten	EUR	3.680,04			EUR	3.680,04	0,01%	
<b>Sonstige Zinsansprüche</b>								
Wertpapierzinsen	EUR	16.197,68			EUR	16.197,68	0,04%	
Zinsforderung Konto	CAD	375,97			EUR	282,74	0,00%	
Zinsforderung Konto	CZK	68.690,40			EUR	2.727,28	0,01%	
Zinsforderung Konto	EUR	660,12			EUR	660,12	0,00%	
<b>Initial Margin</b>								
Initial Margin LBBW Luxemburg S.A.	USD	864.000,00			EUR	649.668,02	1,70%	
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>683.792,52</b>	<b>1,79%</b>	

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Fonds- vermögens
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten LBBW Luxemburg S.A.	NOK	-2.984.811,66			EUR	-382.035,60	-1,00%
Bankverbindlichkeiten LBBW Luxemburg S.A.	PLN	-175.633,34			EUR	-44.349,95	-0,12%
Bankverbindlichkeiten LBBW Luxemburg S.A.	USD	-1.046.666,61			EUR	-787.020,63	-2,06%
Variation Margin LBBW Luxemburg S.A.	USD	-786.488,42			EUR	-591.384,70	-1,55%
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-1.804.790,88</b>	<b>-4,73%</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>							
Zinsverbindlichkeiten	AUD	-1.952,86			EUR	-1.489,30	-0,00%
Zinsverbindlichkeiten	CHF	-4,95			EUR	-3,96	-0,00%
Zinsverbindlichkeiten	GBP	-601,88			EUR	-698,70	-0,00%
Zinsverbindlichkeiten	HKD	-184.394,77			EUR	-17.816,38	-0,05%
Zinsverbindlichkeiten	JPY	-19.265,00			EUR	-177,44	-0,00%
Zinsverbindlichkeiten	NOK	-559,65			EUR	-71,63	-0,00%
Zinsverbindlichkeiten	PLN	-5.016,75			EUR	-1.266,80	-0,00%
Zinsverbindlichkeiten	SGD	-7.146,03			EUR	-4.168,66	-0,01%
Zinsverbindlichkeiten	USD	-5.007,22			EUR	-3.765,08	-0,01%
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-29.457,95</b>	<b>-0,08%</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>					<b>EUR</b>	<b>-128.495,55</b>	<b>-0,34%</b>
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>38.171.329,23</b>	<b>100,00 *)</b>
Anteilwert des Fonds NW Global Strategy -A-					EUR		83,00
Anteilwert des Fonds NW Global Strategy -V-					EUR		42,03
Umlaufende Anteile des Fonds NW Global Strategy -A-					STK		14.759,709
Umlaufende Anteile des Fonds NW Global Strategy -V-					STK		879.034,638
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen					%		91,19
Bestand der Derivate am Fondsvermögen					%		-1,10

## Verpflichtungen aus Derivaten

Währung	offene Position in EUR
Devisentermingeschäfte Käufe	
EUR	7.446.086,58
<b>Summe Devisentermingeschäfte Käufe</b>	<b>7.446.086,58</b>
Währung	offene Position in EUR
Devisentermingeschäfte Verkäufe	
EUR	7.489.510,57
<b>Summe Devisentermingeschäfte Verkäufe</b>	<b>7.489.510,57</b>

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 30.12.2010

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	30.12.2010
Australischer Dollar	(AUD)	1,311259	= 1 EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,329727	= 1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,249422	= 1 EUR
Tschechische Krone	(CZK)	25,186389	= 1 EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,861433	= 1 EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	10,349732	= 1 EUR
Japanischer Yen	(JPY)	108,573856	= 1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	7,812915	= 1 EUR
Polnischer Zloty	(PLN)	3,960170	= 1 EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	8,986148	= 1 EUR
Singapur-Dollar	(SGD)	1,714228	= 1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,329910	= 1 EUR

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

\*) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Taxe d'abonnement, Zentralverwaltungsvergütung und Vertriebsprovision enthalten.

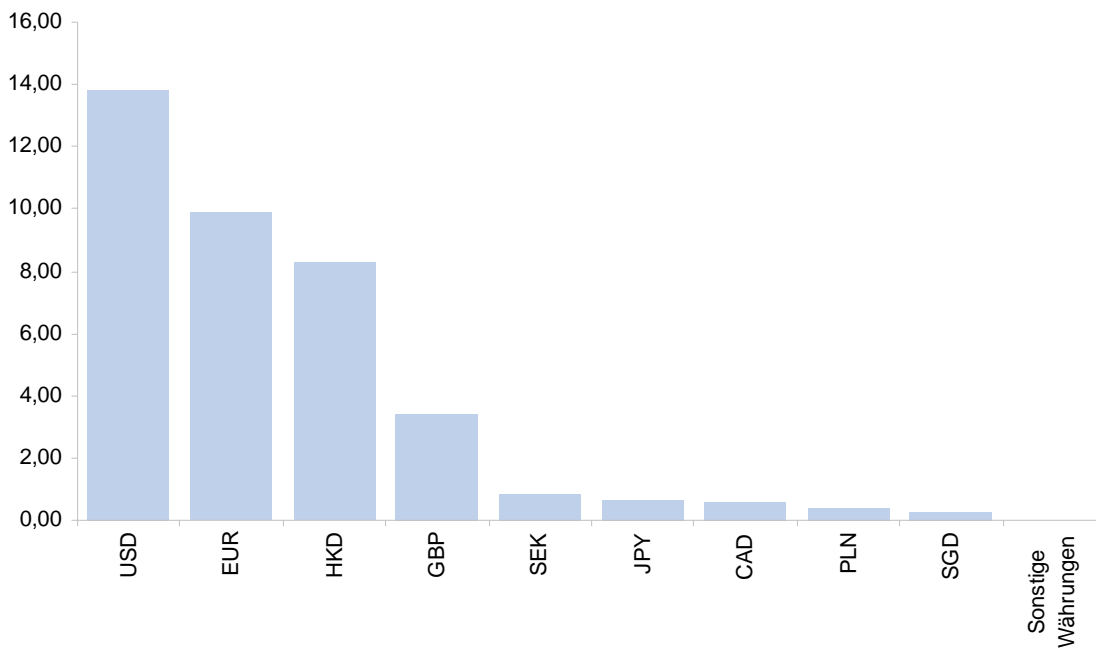
**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Aryzta AG Namens-Aktien SF -,02	STK		5.000
Asian Bamboo AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.000	4.000
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	STK	6.000	65.000
Frontier Communications Corp. Registered Shares DL -,25	STK	2.400	2.400
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 1,4	STK		243.800
Lihir Gold Ltd. Reg.Shs (Spons. ADRs)10/KI-,10	STK		46.806
Sino-Forest Corp. Registered Shares o.N.	STK	165.000	165.000
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	STK	15.000	25.000
Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50	STK	95.000	165.000
<b>Bezugsrechte</b>			
Blue Cap AG Inhaber-Bezugsrechte	STK	10.000	10.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,000% China Overseas Fin.(KY) I Ltd. DL-Zero Exch. Notes 2007(14)	USD	2.000	2.100
0,875% Archer-Daniels-Midland Co. DL-Conv. Notes 2007(14) 144A	USD		100
1,625% Newmont Mining Corp. DL-Conv. Notes 2007(17)	USD	600	2.100
2,000% Hologic Inc. DL-Conv. Notes 2007(13/37)	USD		1.140
2,125% Mobimo Holding AG SF-Wandelanleihe 2010(14)	CHF	60	60
2,250% Acergy S.A. DL-Conv. Notes 2006(13)	USD	1.800	2.000
3,250% Autonomy Corp. PLC LS-Conv. Bonds 2010(15)	GBP	800	800
5,000% Sino-Forest Corp. DL-Conv. Nts 2008(13) Reg.S	USD	1.500	1.500
<b>Organisierter Markt</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
4,000% West Pharmaceutic.Services Inc DL-Conv. Debts 2007(47)	USD		1.310
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>			
ATHENA UI Inhaber-Anteile	ANT		1.425
HWB Gold + Silber Plus Inhaber-Anteile V o.N.	ANT		99.000
JPMorg.I.-Highb.Stat.Mkt.Neut. Namens-Ant. B (acc.) EUR o.N.	ANT		2.170
SEB Fund 1-SEB Asset Selection Actions Nom. C (EUR) o.N.	ANT		17.690

## Währungs-Übersicht des Fonds NW Global Strategy

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
USD	13,79	36,17%
EUR	9,93	26,00%
HKD	8,28	21,68%
GBP	3,42	8,95%
SEK	0,85	2,22%
JPY	0,61	1,61%
CAD	0,58	1,51%
PLN	0,40	1,05%
SGD	0,28	0,73%
Sonstige Währungen	0,03	0,08%
<b>Summe</b>	<b>38,17</b>	<b>100,00%</b>

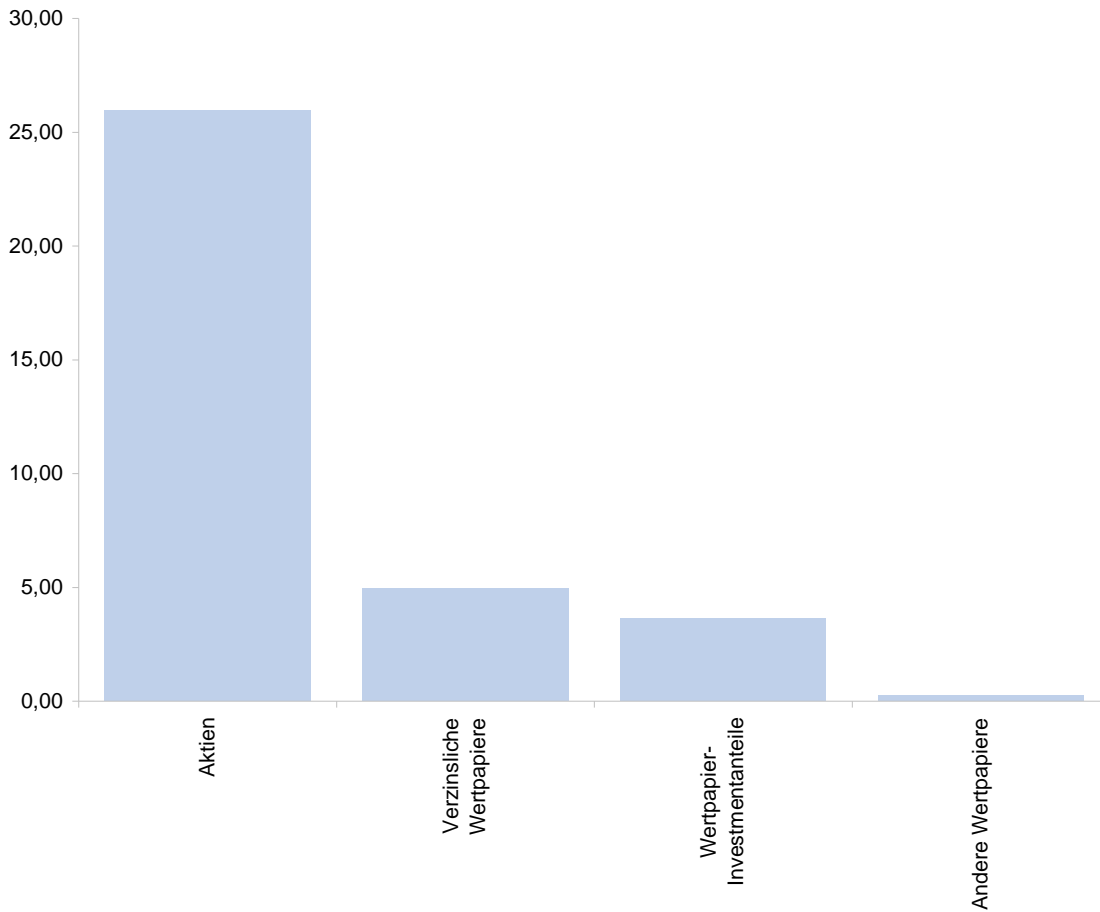
Kurswert in Mio. EUR



## Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds NW Global Strategy

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
Aktien	25,96	68,02%
Verzinsliche Wertpapiere	4,97	13,01%
Wertpapier-Investmentanteile	3,64	9,54%
Andere Wertpapiere	0,24	0,62%
<b>Summe</b>	<b>34,81</b>	<b>91,19%</b>

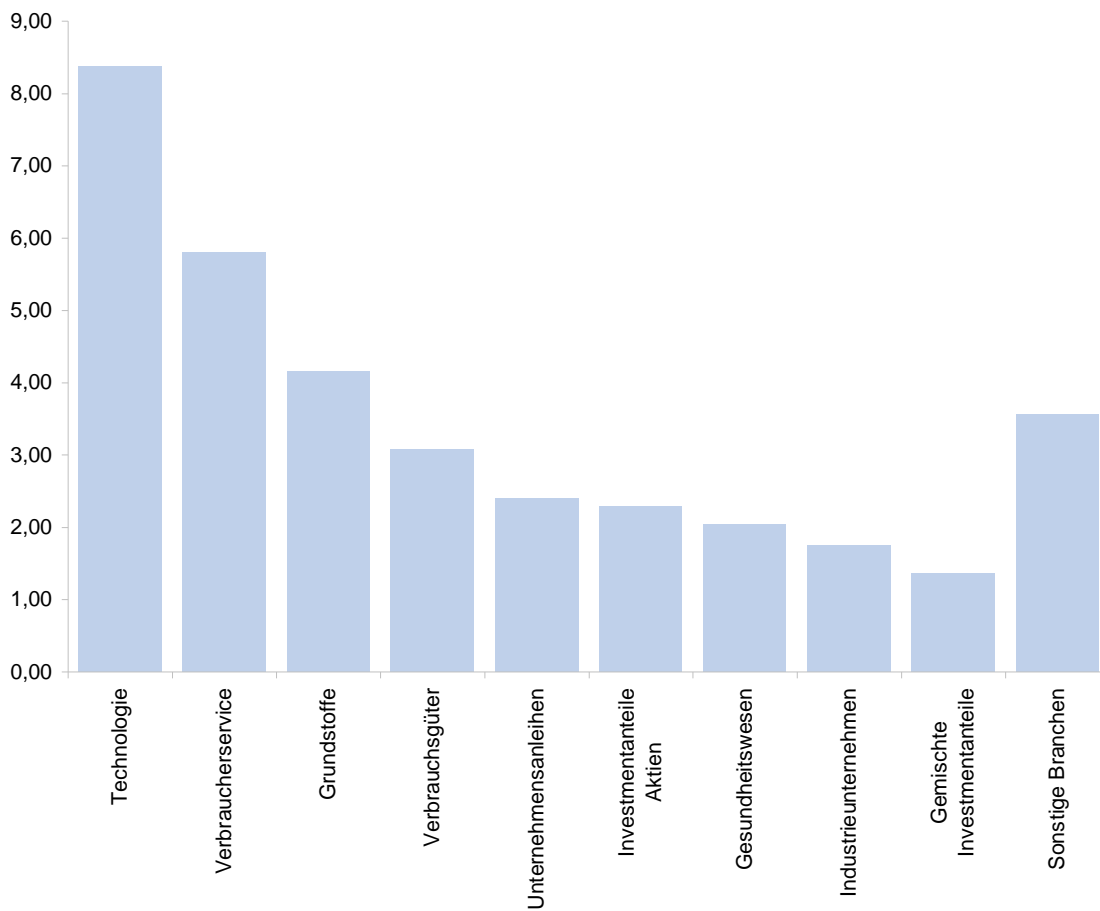
Kurswert in Mio. EUR



## Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds NW Global Strategy

Branchen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
Technologie	8,39	21,93%
Verbraucherservice	5,80	15,20%
Grundstoffe	4,15	10,88%
Verbrauchsgüter	3,07	8,06%
Unternehmensanleihen	2,40	6,29%
Investmentanteile Aktien	2,28	5,98%
Gesundheitswesen	2,05	5,37%
Industrieunternehmen	1,75	4,58%
Gemischte Investmentanteile	1,36	3,57%
Sonstige Branchen	3,56	9,33%
<b>Summe</b>	<b>34,81</b>	<b>91,19%</b>

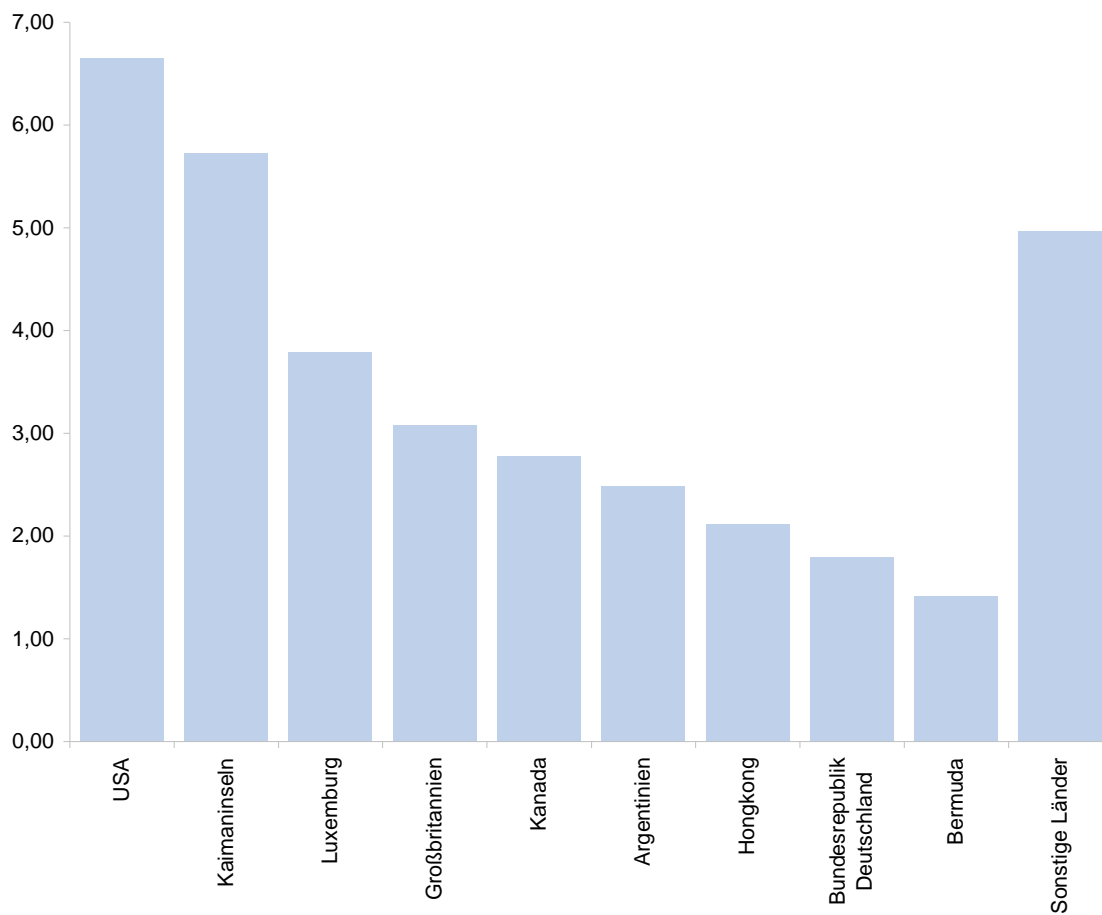
Kurswert in Mio. EUR



## Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds NW Global Strategy

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
USA	6,65	17,41%
Kaimaninseln	5,72	14,99%
Luxemburg	3,79	9,93%
Großbritannien	3,08	8,08%
Kanada	2,78	7,27%
Argentinien	2,49	6,52%
Hongkong	2,12	5,56%
Bundesrepublik Deutschland	1,79	4,70%
Bermuda	1,42	3,72%
Sonstige Länder	4,97	13,01%
<b>Summe</b>	<b>34,81</b>	<b>91,19%</b>

Kurswert in Mio. EUR



## Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. Dezember 2010

### Allgemein

Der Fonds NW Global Strategy ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen am 8. Juni 2007 auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Erstausgabebetrag war der 2. Juli 2007, der Erstausgabepreis betrug 50,- Euro.

Der Fonds erfüllt die Anforderungen der EG-Ratsrichtlinie 85/611 EWG vom 20. Dezember 1985 in ihrer abgeänderten Fassung.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet.

Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.

2. Die in jedem Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
  - a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
  - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
  - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
  - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 dieses Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
  - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme wahrscheinlich erzielt würde (fair value). Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
  - f) Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.

- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Zinsswaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft aufzustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 18:00 Uhr des vorangegangenen Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

3. Sofern für einen Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
  - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
  - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
4. Für einen Fonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt werden. Sofern für einen Fonds zwei oder mehr Anteilklassen bestehen und ein Ertragsausgleich durchgeführt wird, ist der Ertragsausgleich für jede Anteilklasse separat durchzuführen.
5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis des Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstausgabe von Anteilen werden über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren jährlich anteilig dem Fondsvermögen belastet.

### **Bewertung der Wertpapiere, für die kein aktiver Markt vorliegt**

Zum Berichtsstichtag war der Fonds in folgende notleidende/illiquide Wertpapiere investiert:

US040114GH79	12,000% Argentinien 2001/2031	3,21 %
US040114GG96	12,500% Argentinien 2001/2018	3,31 %

Die Bewertung erfolgte anhand von aktuellen Brokerquotierungen.

Der Managing Board ist der Auffassung, dass dies den angemessenen Wert widerspiegelt.

Es ist nicht beabsichtigt, die vorgenannten Wertpapiere kurzfristig zu veräußern.

## Vergütungen und Kosten

1. Die Verwaltungsstelle erhält ein Entgelt in Höhe von bis zu 0,15% p.a., das sich wie folgt aufgliedert:

Für die ersten	EUR 200 Mio.	0,150% p.a.
Für weitere	EUR 200 Mio. - 500 Mio.	0,100% p.a.
Für weitere	EUR 500 Mio. - 1 Mrd.	0,075% p.a.
Für weitere	EUR 1 Mrd. - 2 Mrd.	0,050% p.a.
Darüber hinaus		0,030% p.a.

Dieses Entgelt ist quartalsweise nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Teilfondsvermögen während des betreffenden Quartals zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszuzahlen.

2. Der Anlageberater erhält ein fixes Entgelt in Höhe von maximal 1,95% p.a. (z.Zt. 1,00% p.a.), das quartalsweise nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Quartals zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszuzahlen ist.

Neben diesem fixen Entgelt erhält der Anlageberater eine leistungsabhängige Vergütung ("Performance-Fee") in Höhe von bis zu 20% der über 5% hinausgehenden Performance, die jährlich jeweils am Jahresende auszuzahlen ist. Die jeweilige Wertsteigerung wird nach der so genannten Nettokapitalzuwachsmethode berechnet, d.h. die Berechnung erfolgt für den Fonds auf der Basis des am Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres gültigen Nettoinventarwertes pro Anteil, zu dem zuletzt eine Gewinnbeteiligung ausgezahlt wurde. Im Jahr der Erstausgabe von Anteilen erfolgt die Berechnung auf Basis des Erstausgabepreises. Sofern in einem Geschäftsjahr netto Wertminderungen aufgewiesen werden müssen, sind diese im Hinblick auf die Berechnung der Performance-Fee der folgenden Geschäftsjahre vorzutragen und dann zu berücksichtigen, in dem Sinne, dass keine Performance-Fee ausgezahlt wird, solange sich der Anteilwert unter derjenigen Höhe befindet, welche zuletzt zu der Auszahlung einer Performance-Fee Anlass gegeben hat.

3. Die Depotbank erhält ein Entgelt von bis zu 0,05% p.a., das sich wie folgt aufgliedert:

Für die ersten	EUR 500 Mio.	0,050% p.a.
Für weitere	EUR 500 Mio.	0,040% p.a.
Für weitere	EUR 1 Mrd. - 2 Mrd.	0,030% p.a.
Darüber hinaus		0,015% p.a.

Dieses Entgelt ist quartalsweise nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Teilfondsvermögen während des betreffenden Quartals zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszuzahlen.

4. Bei Anteilklasse A wird eine Vertriebsprovision zugunsten der Vertriebsstellen von max. 1,00% p.a. (z.Zt. 1,00% p.a.) berechnet. Dieses Entgelt ist quartalsweise nachträglich auf das dieser Anteilklasse zuordenbare durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Quartals zu berechnen und quartalsweise auszuzahlen.

## Ausschüttungspolitik

Im Zusammenhang mit dem Fonds beabsichtigt der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, die erwirtschafteten Erträge zu thesaurieren.

## Besteuerung der Fonds

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg grundsätzlich nicht besteuert. Sie können jedoch etwaigen Quellen- oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Depotbank werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer "taxe d'abonnement" von derzeit jährlich 0,05%, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Diese Steuer entfällt für den Teil des Fondsvermögens, der in Anteilen solcher anderer Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, die bereits der taxe d'abonnement nach den einschlägigen Bestimmungen des Luxemburger Rechts unterworfen sind.

Anteilinhaber, die nicht in Luxemburg ansässig sind, beziehungsweise dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen in Luxemburg weder Einkommen-, Erbschaft- noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Anteilinhaber, die nicht in Luxemburg ansässig sind, beziehungsweise dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen in Luxemburg weder Einkommen-, Erbschaft- noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

## EU-Zinsrichtlinie

Die Richtlinie zur Besteuerung von grenzüberschreitenden Zinserträgen (2003/48/EG) wurde am 3. Juni 2003 durch den Europäischen Rat beschlossen, am 21. Juni 2005 in luxemburgisches Recht umgesetzt und ist zum 1. Juli 2005 in Kraft getreten.

Ihr grundlegendes und übergreifendes Ziel ist es, durch Austausch von Informationen eine effektive Besteuerung von Erträgen, die im Rahmen von Zinszahlungen an natürliche Personen in einem vom steuerlichen Wohnsitzland abweichenden Staat geflossen sind, zu erreichen. Die Sätze der EU-Quellensteuer betragen:

- 15% im Zeitraum vom 1. Juli 2005 bis 30. Juni 2008
- 20% im Zeitraum vom 1. Juli 2008 bis 30. Juni 2011
- 35% ab dem 1. Juli 2011

Die EU-Quellenbesteuerung besitzt keine abgeltende Wirkung und befreit die Anteilinhaber daher nicht von ihrer Pflicht, Zinseinkünfte im Rahmen ihrer persönlichen Steuererklärung zu deklarieren.

Für Anteilinhaber, die nicht in Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften. Der Anleger kann hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

## Anteilpreise und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, in den wichtigsten Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei der deutschen Zahlstelle erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. [www.lri-invest.lu](http://www.lri-invest.lu).

Die steuerlichen Hinweise nach § 5 Abs. 1 InvStG für die in Deutschland ansässigen Anleger finden Sie auf der Internetseite der LRI Invest S.A. [www.lri-invest.lu](http://www.lri-invest.lu) oder auf der Internetseite des elektronischen Bundesanzeigers [www.eBundesanzeiger.de](http://www.eBundesanzeiger.de).

## Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Verwaltungsreglement unterliegt luxemburger Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg.  
Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

## Verwaltungsgebühren der Zielfonds des Fonds NW Global Strategy

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr
AC-AC Stat.Val.Mark.Neut.7 Vol Inhaber-Anteile EUR A o.N.	1,60 %
ATHENA UI Inhaber-Anteile	0,30 %
BNPP L1 - Equity Russia Namens-Anteile I Cap. o.N.	0,55 %
HWB Gold + Silber Plus Inhaber-Anteile R o.N.	1,90 %
HWB Gold + Silber Plus Inhaber-Anteile V o.N.	1,90 %
JPMorg.I.-Highb.Stat.Mkt.Neut. Namens-Ant. B (acc.) EUR o.N.	1,50 %
Schroder ISF BRIC Namensanteile C Acc. EUR o.N.	1,00 %
SEB Fund 1-SEB Asset Selection Actions Nom. C (EUR) o.N.	1,10 %

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.