

Geprüfter Jahresbericht

zum 30. Juni 2009

für

NW Global Strategy

- Anlagenfonds 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 31.12.2008)	3
Management und Verwaltung (ab dem 01.01.2009)	4
Bericht des Fondsmanagements	5
Vermögensaufstellung	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung	11
Entwicklung des Fondsvermögens	11
Währungs-Übersicht des Fonds	12
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	12
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	13
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	13
Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	14
Bericht des Abschlussprüfers	19
Verwaltungsvergütung der Zielfonds	20

Informationen an die Anteilinhaber

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.

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

Zeichnungen sind ungültig, solange sie nicht auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und des jeweils gültigen vereinfachten Verkaufsprospektes mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich 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.

Management und Verwaltung (bis zum 31.12.2008)

Verwaltungsgesellschaft

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

Zahl- und Informationsstelle

Großherzogtum Luxemburg
LBBW Luxemburg S.A. ¹
10-12, Boulevard Roosevelt
L-2450 Luxemburg
www.lbbw.lu

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Roby Haas
Managing Director
LBBW Luxemburg S.A., Luxemburg ¹

Bundesrepublik Deutschland

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

Mitglieder des Verwaltungsrates

Paul K. Schminke

Vertriebsstelle

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

Marie-Anne van den Berg

General Manager
LBBW Luxemburg S.A., Luxemburg ¹

Markus Gierke
Managing Director
LRI Invest S.A., Luxemburg

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Réviseur d'entreprises
400, route d'Esch
L-1014 Luxemburg
www.pwc.lu

Bernd Schlichter
Managing Director
LRI Invest S.A., Luxemburg

Depotbank / Register- und Transferstelle

LBBW Luxemburg S.A. ¹
10-12, Boulevard Roosevelt
L-2450 Luxemburg
www.lbbw.lu

Anlageberater

HWB Capital Management Suisse S.a r.l.
Aeschenvorstadt 71
CH-4051 Basel

¹ bis zum 31.08.2008 als LRI Landesbank Rheinland-Pfalz International S.A. firmierend

² bis zum 30.06.2008: LRP Landesbank Rheinland-Pfalz, Große Bleiche 54-56, D-55116 Mainz

Management und Verwaltung (ab dem 01.01.2009)

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
1C, Parc d'activité Syrdall
L-5365 Munsbach, Luxemburg
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
BW-Invest GmbH, Stuttgart/Deutschland sowie der
LBBW Asset Management GmbH, 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

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.
Réviseur d'entreprises
400, route d'Esch
L-1014 Luxemburg
www.pwc.lu

Bericht des Fondsmanagements

Der Beginn des Geschäftsjahres war geprägt von panikartigen Aktienverkäufen der Anleger weltweit, da die Subprimekrise weiter eskalierte und nun auch auf alle weltweiten Märkte übergriff. Dank der starken Verkaufssignale im langfristigen Trendbereich war das Portfolio abgesichert und konnte hohe Prämieinnahmen generieren.

In den darauf folgenden Monaten waren starke Seitwärtsbewegungen an den Märkten zu beobachten, in denen leider die erzielten Gewinne zu Jahresbeginn wieder abgegeben werden mussten.

Mitte September 2008 erreichte die Finanzmarktkrise mit der nicht für möglich gehaltenen Insolvenz der Investmentbank Lehman Brothers ihren Höhepunkt. Die darauf folgenden panikartigen Verkäufe führten zu dramatischen Kursverlusten an den Börsen weltweit.

Aufgrund der frühzeitigen Absicherungen konnten wir das Portfolio weitgehend wertstabil halten und das Jahr mit einer Outperformance von 21,15 % gegenüber dem MSCI World beschließen.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2009 des Fonds NW Global Strategy

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Fonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Amadeus Fire AG	STK	2.000	0	0	EUR	10,3500	20.700,00	0,07
Audi AG	STK	91	0	9	EUR	387,6400	35.275,24	0,12
Blue Cap AG	STK	7.500	0	0	EUR	2,1400	16.050,00	0,05
Fielmann AG	STK	11.500	16.000	4.500	EUR	46,8900	539.235,00	1,78
Gesco AG	STK	4.000	1.500	12.500	EUR	38,1600	152.640,00	0,50
Kali & Salz AG	STK	21.500	74.450	54.950	EUR	40,8100	877.415,00	2,89
Kontron AG	STK	3.000	0	6.000	EUR	9,3100	27.930,00	0,09
P&I Personal & Informatik AG	STK	1.000	0	2.000	EUR	16,6000	16.600,00	0,05
SGL Carbon SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	41.500	83.800	57.300	EUR	22,7500	944.125,00	3,11
Software AG	STK	5.000	5.000	0	EUR	49,2000	246.000,00	0,81
Anheuser-Busch InBev NV Inhaber-Strip VVPR	STK	800	800	0	EUR	0,0020	1,60	0,00
Anheuser-Busch InBev SA	STK	1.300	800	5.500	EUR	25,9650	33.754,50	0,11
Jumbo SA	STK	3.800	3.800	8.800	EUR	7,0900	26.942,00	0,09
China Mobile (Hong Kong) Ltd	STK	100.000	145.000	125.000	HKD	79,0000	725.109,91	2,39
Hutchison Whampoa Ltd	STK	80.000	110.000	30.000	HKD	51,8500	380.728,60	1,26
vi(z)rt Ltd	STK	3.444	0	80.556	EUR	1,6400	5.648,16	0,02
Randgold Resources Ltd.	STK	7.500	7.500	0	GBP	40,5100	358.009,78	1,18
Li Ning Co. Ltd.	STK	424.500	620.000	604.500	HKD	22,0000	857.190,06	2,83
Eldorado Gold Corp. Ltd.	STK	118.444	226.256	107.812	CAD	10,8800	793.711,95	2,62
Iamgold Corp (USD)	STK	8.050	188.825	180.775	USD	10,3000	58.980,65	0,19
Kinross Gold Corp.	STK	66.740	151.410	84.670	USD	18,7600	890.626,26	2,94
Nexen Inc	STK	44.000	44.000	0	USD	21,8100	682.629,11	2,25
Sino-Forest Corp	STK	172.000	218.000	146.000	CAD	12,8800	1.364.474,01	4,51
Lihir Gold Ltd. ADR Shares	STK	34.806	65.744	30.938	USD	23,5400	582.823,47	1,92
Hennes & Mauritz AB-B Shs	STK	10.000	10.000	0	SEK	391,0000	359.844,65	1,19
Alcon Inc Namensaktien	STK	4.000	4.000	0	USD	117,7400	335.012,09	1,10
Lonza Group AG Namensaktien	STK	10.000	10.000	0	CHF	106,4000	697.247,71	2,30
SGS Societe Generale de Surveillance Holding SA	STK	700	1.205	705	CHF	1.337,0000	613.302,75	2,02
Syngenta AG Namensaktien	STK	3.600	3.600	0	CHF	254,2500	599.803,41	1,98
Wilmar International Ltd.	STK	100.000	100.000	0	SGD	5,0000	244.570,53	0,81
Gold Fields Ltd Sponsored ADR	STK	94.261	225.689	131.428	USD	12,3900	830.768,10	2,74
Ceske Energeticke Zavody AS CEZ	STK	10.000	28.000	31.000	CZK	840,1000	322.867,03	1,06
Apple Computer Inc	STK	12.500	25.500	18.000	USD	141,9700	1.262.359,51	4,16
AT & T Inc	STK	20.000	20.000	0	USD	25,2200	358.799,26	1,18
Cephalon Inc	STK	10.000	10.000	0	USD	57,3000	407.597,10	1,34
CME Group Inc. -A-	STK	2.000	2.000	0	USD	318,2200	452.724,43	1,49
CVS Corp	STK	20.000	20.000	0	USD	32,1300	457.106,27	1,51
Fluor Corp(New)	STK	20.000	20.000	0	USD	52,1500	741.926,31	2,45
Hewlett-Packard Co	STK	4.750	26.000	22.250	USD	38,9800	131.707,92	0,43
Mcdonald's Corp	STK	21.625	41.000	19.875	USD	57,2300	880.351,93	2,90
Newmont Mining Corp	STK	25.250	43.000	17.750	USD	42,3300	760.301,96	2,51
NYSE Euronext Inc.	STK	40.000	40.000	0	USD	28,1310	800.426,80	2,64
PetMed Express Inc	STK	7.500	15.000	7.500	USD	15,0200	80.132,31	0,26
Procter & Gamble Co	STK	5.000	10.000	5.000	USD	52,2300	185.766,11	0,61
Royal Gold Inc	STK	22.375	50.210	27.835	USD	42,9700	683.919,30	2,26
Synthes Inc	STK	5.000	5.000	0	CHF	105,3000	345.019,66	1,14
The Mosaic Co.	STK	12.500	45.000	32.500	USD	45,9400	408.486,27	1,35
Walt Disney Co	STK	67.745	93.000	27.226	USD	23,6600	1.140.166,95	3,76
Verzinsliche Wertpapiere								
2,750% Immofinanz AG CV 2007/2014	EUR	20	20	0	%	43,4350	8.687,00	0,03
3,750% Republik Island EMTN 2006/2011	EUR	80	80	0	%	85,4300	68.344,00	0,23
4,125% Hutchison Whampoa Ltd 2005/2015	EUR	30	30	0	%	94,5420	28.362,60	0,09
4,375% Holcim Finance Luxembourg SA EMTN 2004/2014	EUR	60	60	0	%	97,6240	58.574,42	0,19
4,500% Rolls-Royce Group plc EMTN 2004/2011	EUR	40	40	0	%	103,1400	41.256,00	0,14
4,560% Gaz Capital SA (Gazprom) 2005/2012	EUR	80	80	0	%	91,5000	73.200,00	0,24
4,625% Merrill Lynch & Co Inc EMTN 2003/2013	EUR	40	40	0	%	95,1800	38.072,00	0,13
5,625% HeidelbergCement Finance BV EMTN 2007/2018	EUR	60	60	0	%	69,0000	41.400,00	0,14
5,625% Peri GmbH EMTN 2004/2011	EUR	40	40	0	%	96,0000	38.400,00	0,13
7,250% Bombardier Inc. S.144 A 2006/2016	EUR	20	20	0	%	83,0000	16.600,00	0,05
0,000% Yamada Denki Co. Ltd. CV 2008/15	JPY	25.000	0	0	%	82,5929	154.056,66	0,51
0,000% China Overseas Finance CV Ltd 2007/2014	USD	400	0	0	%	132,5400	377.123,35	1,24
0,000% Subsea 7 Inc. CV 2007/2017	USD	300	0	0	%	91,9150	196.148,16	0,65
0,875% Archer-Daniels Midland Co. CV 2007/2014	USD	400	0	0	%	92,7500	263.906,67	0,87
1,625% Transocean Inc CV 2007/2037	USD	440	0	0	%	95,5996	299.216,40	0,99
2,000% Hologic Inc. CV 2007/2037	USD	440	0	0	%	71,2485	223.000,00	0,74
2,250% Acergy SA CV 2006/2013	USD	500	0	0	%	81,6623	290.447,97	0,96
2,500% Cameron International Corp. CV 2006/2026	USD	400	0	0	%	114,0277	324.449,32	1,07
2,500% Cephalon Inc. CV 2009/2014	USD	500	500	0	%	100,0100	355.704,94	1,17
4,000% West Pharmaceutical Services Inc CV 2007/2047	USD	580	0	0	%	68,8500	284.058,89	0,94
6,500% DaimlerChrysler North America Holding 2003/2013	USD	500	500	0	%	101,1000	359.581,73	1,19
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere					EUR		26.277.398,77	86,67
Nicht notierte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
1,625% Newmont Mining Corp CV 2007/2017	USD	700	1.000	300	%	109,4590	545.036,99	1,80
1,750% Kinross Gold Corp. CV 2008/2028	USD	800	1.000	200	%	92,5850	526.874,38	1,74
Summe der nicht notierten Wertpapiere					EUR		1.071.911,37	3,54

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Fonds- vermögens
Sonstige Wertpapiere							
Andere Wertpapiere							
12,000% Argentinien 2001/2031	STK	3.000	0	0 USD	16,9600	361.929,15	1,19
12,250% Argentinien 2001/2018	STK	3.000	0	0 USD	15,9187	339.708,70	1,12
Verzinsliche Wertpapiere							
5,000% Sino- Forest CV 2008/2013	USD	1.000	1.200	200 %	94,7848	674.241,00	2,22
Summe der sonstigen Wertpapiere					EUR	1.375.878,85	4,53
Wertpapier-Investmentanteile							
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile							
APUS FCP - AC Stat.Value Market Neutral 7 Vol Fund A Cap	ANT	4.860	4.860	0 EUR	105,9000	514.674,00	1,70
ATHENA UI Inhaber-Anteile	ANT	2.875	2.875	0 EUR	105,0500	302.018,75	1,00
JPM Invest. SICAV - Highbridge Statistical Market Neutral Fds	ANT	8.680	8.680	0 EUR	111,5000	967.820,00	3,19
SEB Fund 1 FCP - Asset Selection	ANT	35.690	35.690	0 EUR	13,5086	482.121,93	1,59
Summe der Wertpapier-Investmentanteile					EUR	2.266.634,68	7,48
Summe Wertpapiervermögen ¹⁾					EUR	30.991.823,67	102,22
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							
Aktienindexderivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
FU CAC40 Index 07/09 17.07.2009	EOP EUR Anzahl	-15				-10.777,50	-0,04
FU DAX Index 09/09 18.09.2009	EUX EUR Anzahl	-9				-38.047,50	-0,14
FU DJ Euro STOXX 50 09/09 18.09.2009	EUX EUR Anzahl	-30				-23.280,65	-0,08
FU DJ Industrial Mini 5 USD 09/09 18.09.2009	CBOT USD Anzahl	-15				-12.660,05	-0,04
FU FTSE MIB Index 09/09 18.09.2009	MIL EUR Anzahl	-5				-11.825,70	-0,04
FU FTSE100 Index 09/09 18.09.2009	LIF GBP Anzahl	-18				-10.069,52	-0,03
FU IBEX 35 Index 07/09 17.07.2009	MFM EUR Anzahl	56				35.595,00	0,11
FU IBEX 35 Index 07/09 17.07.2009	MFM EUR Anzahl	-6				-28.979,32	-0,10
FU MSCI Taiwan 07/09 30.07.2009	FMS USD Anzahl	-36				9.078,10	0,03
FU Swiss Market Index 09/09 18.09.2009	EUX CHF Anzahl	-12				-10.864,25	-0,04
Summe der Aktienindexderivate					EUR	-101.831,39	-0,33
Zinsderivate							
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte							
FU Euro-Bund 09/09 08.09.2009	EUX EUR	12				10.080,00	0,03
FU US Treasury Bond 30j. 09/09 21.09.2009	CBOT USD	20				9.262,23	0,03
Summe der Zinsderivate					EUR	19.342,23	0,06
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
FU JPY/USD September 2009 14.09.2009	CME USD	24			EUR	-5.228,34	-0,01
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
FU CHF/USD (Kurs Ticket x0,01) September 2009 14.09.2009	CME USD	-40			EUR	-16.716,46	-0,06
Summe der Devisenterminkontrakte						-21.944,80	-0,07
Summe der Derivate					EUR	-104.433,96	-0,34
EUR-Guthaben bei:							
LBBW Luxemburg S.A.	EUR	14.944.112,78			% 100,0000	14.944.112,78	49,29
Guthaben in sonstigen Währungen							
LBBW Luxemburg S.A.	AUD	569.113,46			% 100,0000	326.120,83	1,08
LBBW Luxemburg S.A.	CHF	3.029.937,03			% 100,0000	1.985.541,96	6,55
LBBW Luxemburg S.A.	GBP	113.755,50			% 100,0000	134.042,89	0,44
LBBW Luxemburg S.A.	JPY	41.804.146,00			% 100,0000	311.901,41	1,03
LBBW Luxemburg S.A.	PLN	381.163,96			% 100,0000	84.778,46	0,28
LBBW Luxemburg S.A.	SGD	451.709,60			% 100,0000	220.949,72	0,73
LBBW Luxemburg S.A.	USD	602.404,66			% 100,0000	428.513,77	1,41
Bankguthaben					EUR	18.435.961,82	60,81
Summe der Bankguthaben und nicht verbrieften Geldmarktinstrumente					EUR	18.435.961,82	60,81

1) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände					
Zinsansprüche aus Wertpapieren	EUR	43.016,90	EUR	43.016,90	0,14
Dividendenansprüche	EUR	17.767,66	EUR	17.767,66	0,06
Gründungskosten	EUR	7.346,92	EUR	7.346,92	0,02
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände			EUR	68.131,48	0,22
Bankverbindlichkeiten bei:					
LBBW Luxemburg S.A.	SEK	-372.809,44	%	100,0000	-34.310,35
LBBW Luxemburg S.A.	USD	-21.969.856,54	%	100,0000	-15.628.010,06
LBBW Luxemburg S.A.	HKD	-12.564.320,51	%	100,0000	-1.153.229,54
LBBW Luxemburg S.A.	CAD	-2.863.988,82	%	100,0000	-1.763.974,39
LBBW Luxemburg S.A.	CZK	-7.621.721,58	%	100,0000	-292.917,82
LBBW Luxemburg S.A.	GBP	-13.861,28	%	100,0000	-16.333,33
Summe der Bankverbindlichkeiten			EUR	-18.888.775,49	-62,30
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾	EUR	-183.999,62	EUR	-183.999,62	-0,61
Fondsvermögen			EUR	30.318.707,90	100,00 ^{*)}
Anteilwert des Fonds NW Global Strategy Anteilklasse V			EUR	41,56	
Anteilwert des Fonds NW Global Strategy Anteilklasse A			EUR	83,28	
Umlaufende Anteile des Fonds NW Global Strategy Anteilklasse V			STK	679.686,388	
Umlaufende Anteile des Fonds NW Global Strategy Anteilklasse A			STK	24.844,931	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen					102,22
Bestand der Derivate am Fondsvermögen					-0,12

2) Zinsverbindlichkeiten, Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Taxe d' Abonnement, Prüfungskosten, Anlageberatungsgebühr, Vertriebskosten
*) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Eventualverbindlichkeiten

Am 30.06.2009 bestanden die folgenden Eventualverbindlichkeiten aus Finanzterminkontrakten:

NW Global Strategy

Finanzterminkontrakte (gekauft)
10.824.153,89 EUR

Finanzterminkontrakte (verkauft)
9.025.179,31 EUR

Zum 30.06.2009 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten aus offenen Devisentermingeschäften.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse bzw. Marktsätze bewertet:

Wertpapiere und Derivate:

per 29.06.2009

Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten:

per 30.06.2009

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.06.2009			
Australische Dollar	(AUD)	1,745100	=	1	EUR
Kanadische Dollar	(CAD)	1,623600	=	1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,526000	=	1	EUR
Tschechische Kronen	(CZK)	26,020000	=	1	EUR
Britische Pfund	(GBP)	0,848650	=	1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	10,894900	=	1	EUR
Japanische Yen	(JPY)	134,030000	=	1	EUR
Polnische Zloty	(PLN)	4,496000	=	1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,865800	=	1	EUR
Singapur Dollar	(SGD)	2,044400	=	1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,405800	=	1	EUR

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

CBOT
EOP
EUX
FMS
LIF
MFM
MIL

Chicago Board of Trade
Euronext Paris
Eurexchange
FMS
London Futures Exchange
Meff Renta Variable Madrid
Milan Stock Exchange

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Arcandor AG	STK	245.000	245.000
Axel Springer Verlag AG Vink. Namensaktien	STK	0	300
Blue Cap AG Inhaber-Bezugsrechte	STK	7.500	7.500
Continental AG	STK	7.273	7.273
Continental AG (nachtr.z.Verkauf eingereichte Aktien)	STK	2.727	2.727
Deutsche Beteiligungs AG	STK	0	5.000
Fuchs Petrolub AG	STK	0	3.200
Fuchs Petrolub AG Vorzugsaktien	STK	0	1.600
KSB AG Vorzugsaktien	STK	0	40
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG vink. Namensaktien	STK	4.500	4.500
Pironet NDH AG	STK	0	24.000
Pulsion Medical Systems AG	STK	0	35.720
PVA TePla AG	STK	0	6.000
Salzgitter AG	STK	16.000	16.000
Silicon Sensor International AG	STK	0	3.000
sino AG	STK	0	3.000
Takkt AG	STK	0	6.000
United Internet AG	STK	0	20.000
Volkswagen AG	STK	3.500	3.500
Wacker Chemie AG	STK	3.000	8.200
Wire Card AG	STK	55.000	55.000
Anheuser-Busch InBev S.A. Anrechte	STK	500	500
ASA Ltd	STK	11.500	11.500
Esprit Holdings Ltd	STK	0	100.000
Esprit Holdings Ltd	STK	0	19.000
Olvi Oyj	STK	0	1.800
Barbara Bui S.A.	STK	0	500
Lafarge SA	STK	10.000	14.000
Societe des Bains de Mer et du Cercle des Etrangers a Monaco	STK	3.960	4.180
BHP Billiton plc	STK	62.912	92.612
British American Tobacco plc	STK	2.833	2.833
SABMiller plc	STK	63.000	102.000
China Overseas Land & Investment Ltd. Anrechte	STK	1.600	1.600
Geox SPA	STK	0	47.000
Canon Inc	STK	0	18.000
Barrick Gold	STK	8.325	8.325
Goldcorp Inc	STK	17.325	17.325
Pan American Silver Corp	STK	11.100	11.100
Silver Wheaton Corp.	STK	201.085	201.085
Reinet Investments S.C.A. Actions Nominatives EO 1	STK	4.000	4.000
Reinet Investments S.C.A. Anrechte	STK	547	547
Beter Bed Holding NV	STK	0	4.800
Palfinger	STK	0	8.500
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	STK	9.000	12.800
voestalpine AG	STK	0	7.000
Compania de Minas Buenaventura S.A. ADRs	STK	54.900	54.900
Actelion Ltd Namensaktien	STK	3.000	3.000
Aryzta AG	STK	7.000	7.200
Bucher Industries AG Namenaktien	STK	0	500
Cie Financière Richemont AG Inhaber-Aktien A SF 1 (CHF)	STK	34.000	34.000
Compagnie Financiere Richemont AG -A-	STK	0	5.000
Geberit AG	STK	6.000	12.000
Holcim Ltd Namensaktien	STK	13.000	22.600
Kühne & Nagel International AG	STK	0	2.700
Nestle S.A.	STK	53.500	53.500
Sonova Holding AG Namensaktien	STK	16.000	20.000
Temenos Group AG	STK	0	8.000
Industria de Diseno Textil Inditex SA	STK	18.000	30.000
Celgene Corp	STK	13.000	14.000
Ceradyne Inc	STK	0	21.800
Ecolab Inc	STK	5.000	5.000
Genentech Inc	STK	16.000	17.000
Hasbro Inc	STK	25.000	25.000
Hecla Mining Co	STK	41.625	41.625
News Corp	STK	70.000	71.000
NVIDIA Corp	STK	109.000	110.000
Rofin-Sinar Technologies	STK	9.000	10.000
Schlumberger NV (Ltd)	STK	9.000	9.500
Tiffany & Co	STK	10.000	20.000
Verzinsliche Wertpapiere			
2,200% Iliad SA CV 2006/2012	EUR	0	450
2,250% Praktiker Finance B.V. CV 2006/2011	EUR	0	500
3,750% Niederlande 1999/2009	EUR	3.500	3.500
3,875% Kreditanst.für Wiederaufbau EMTN 2008/2010	EUR	8.300	8.300
4,000% Bundesschatzanweisung 2007/2009	EUR	4.600	4.600
0,000% Actelion Finance S.C.A. CV 2006/2011	CHF	0	440
0,000% Adecco Financial Services CV 2003/2013	CHF	0	1.000
2,625% The Swatch Group Finance SA CV 2003/2010	CHF	150	300
3,250% Schweizerische Eidgenossenschaft 1998/2009	CHF	4.000	4.000
2,500% Chesapeake Energy Corp. CV 2007/2037	USD	0	400
Wertpapier-Investmentanteile			
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile			
Gip Invest - Rendite Plus	STK	0	5.000
HWB Renten Portfolio Plus	STK	20.000	70.000
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile			
JPMorgan Investment Funds SICAV - Highbridge Statistical Market Neutral -A-	STK	8.680	8.680

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds NW Global Strategy (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.07.2008 bis 30.06.2009 - Anteilklasse V**

	EUR
Dividenden	349.605,27
abzgl. Quellensteuer auf Dividenden	-66.374,38
Zinsen aus Wertpapieren	306.918,23
abzgl. Quellensteuer auf Zinsen	-28.010,05
Zinsen aus Geldanlagen	40.064,98
Erträge aus Wertpapierdarlehen	645,27
Erträge insgesamt	602.849,32
Zentralverwaltungsvergütung	-74.822,52
Depotbankvergütung	-15.413,35
Prüfungskosten	-11.133,51
Veröffentlichungskosten	-5.899,70
Zinsaufwendungen	-63.857,66
Taxe d' Abonnement	-13.285,71
Anlageberatungsgebühr	-301.002,94
Gründungskosten	-2.407,92
Sonstige Aufwendungen	-18.859,10
Aufwendungen insgesamt	-506.682,41
Ordentlicher Nettoertrag	96.166,91

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds NW Global Strategy (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.07.2008 bis 30.06.2009 - Anteilklasse A**

	EUR
Dividenden	16.466,34
abzgl. Quellensteuer auf Dividenden	-3.560,93
Zinsen aus Wertpapieren	18.416,44
abzgl. Quellensteuer auf Zinsen	-2.057,86
Zinsen aus Geldanlagen	1.882,79
Erträge aus Wertpapierdarlehen	41,26
Erträge insgesamt	31.188,04
Zentralverwaltungsvergütung	-3.468,46
Depotbankvergütung	-712,49
Prüfungskosten	-503,55
Veröffentlichungskosten	-351,95
Zinsaufwendungen	-5.766,03
Taxe d' Abonnement	-637,22
Anlageberatungsgebühr	-13.999,32
Vertriebsprovision	-13.854,50
Gründungskosten	-112,10
Sonstige Aufwendungen	-1.158,36
Aufwendungen insgesamt	-40.563,98
Ordentlicher Nettoertrag	-9.375,94

Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds NW Global Strategy

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		32.248.696,12
Mittelzuflüsse	6.350.568,27	
Mittelabflüsse	-1.975.845,87	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		4.374.722,40
Ertragsausgleich		505.602,32
Ordentlicher Nettoertrag		86.790,97
Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste		-7.196.193,34
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		299.089,43
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		30.318.707,90

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die künftige Entwicklung.

Entwicklung im Jahresvergleich des Fonds NW Global Strategy

für Anteilklasse V

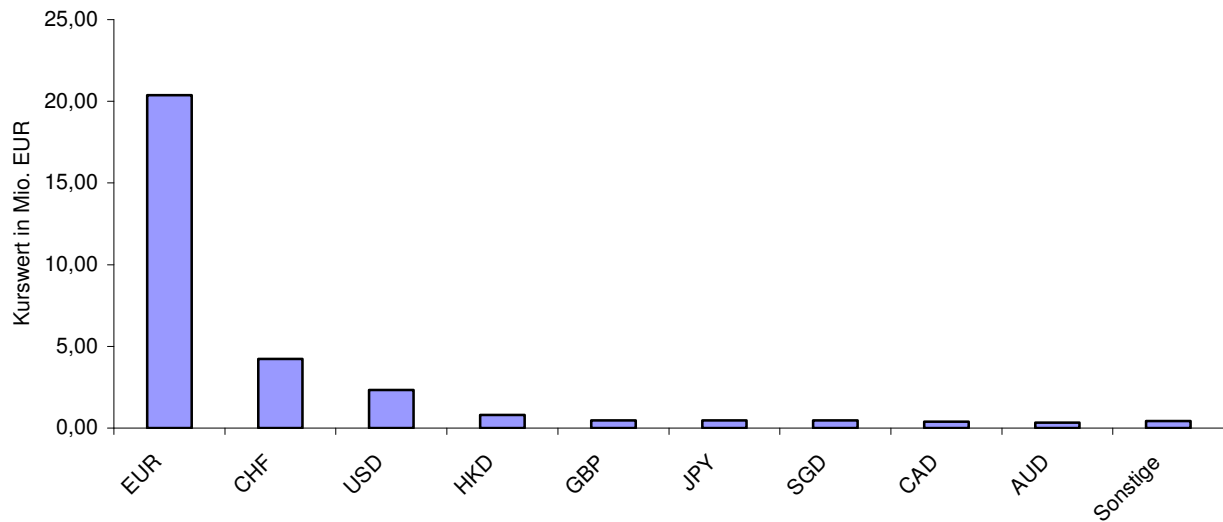
Stichtag	Anteile	Währung	Fondsvermögen	Währung	Anteilwert
30.06.2009	679.686,388	EUR	28.249.687,27	EUR	41,56
30.06.2008	632.060,834	EUR	32.248.696,12	EUR	51,02

für Anteilklasse A

Stichtag	Anteile	Währung	Fondsvermögen	Währung	Anteilwert
30.06.2009	24.844,931	EUR	2.069.020,63	EUR	83,28

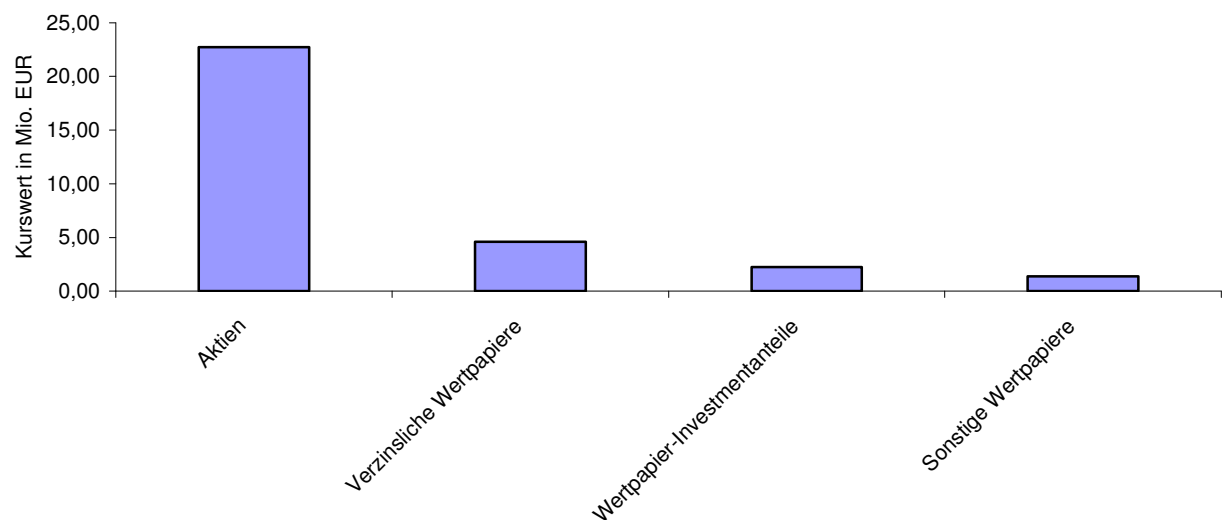
Währungs-Übersicht des Fonds NW Global Strategy

Währungen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
EUR	20,38	67,23 %
CHF	4,23	13,95 %
USD	2,33	7,71 %
HKD	0,81	2,67 %
GBP	0,47	1,54 %
JPY	0,47	1,54 %
SGD	0,47	1,54 %
CAD	0,39	1,30 %
AUD	0,33	1,08 %
Sonstige	0,44	1,45 %
Summe	30,32	100,00 %



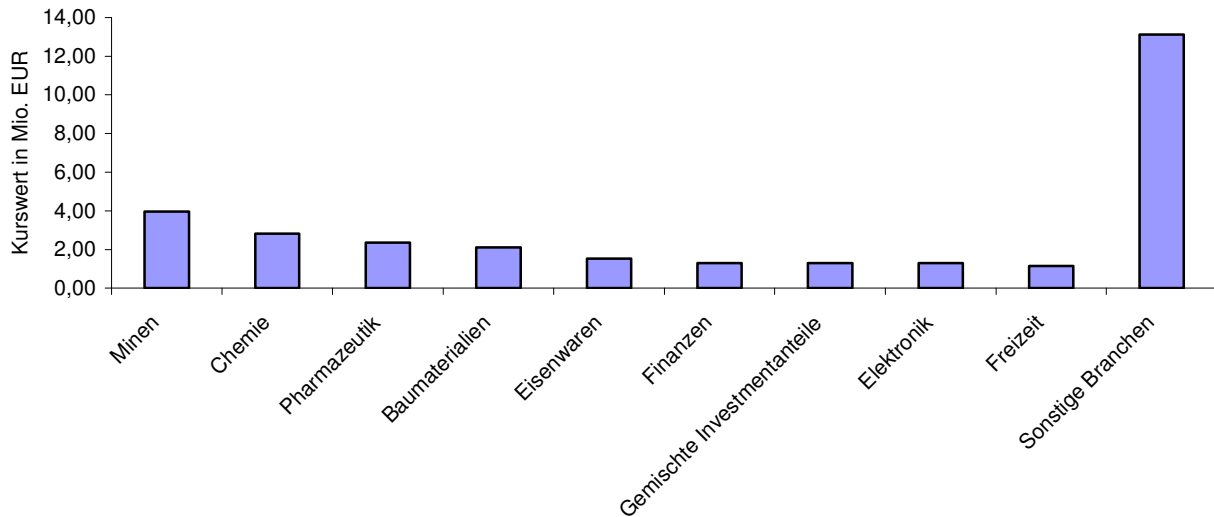
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds NW Global Strategy

Wertpapiere	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
Aktien	22,73	74,99 %
Verzinsliche Wertpapiere	4,61	15,22 %
Wertpapier-Investmentanteile	2,27	7,48 %
Sonstige Wertpapiere	1,38	4,53 %
Summe	30,99	102,22 %



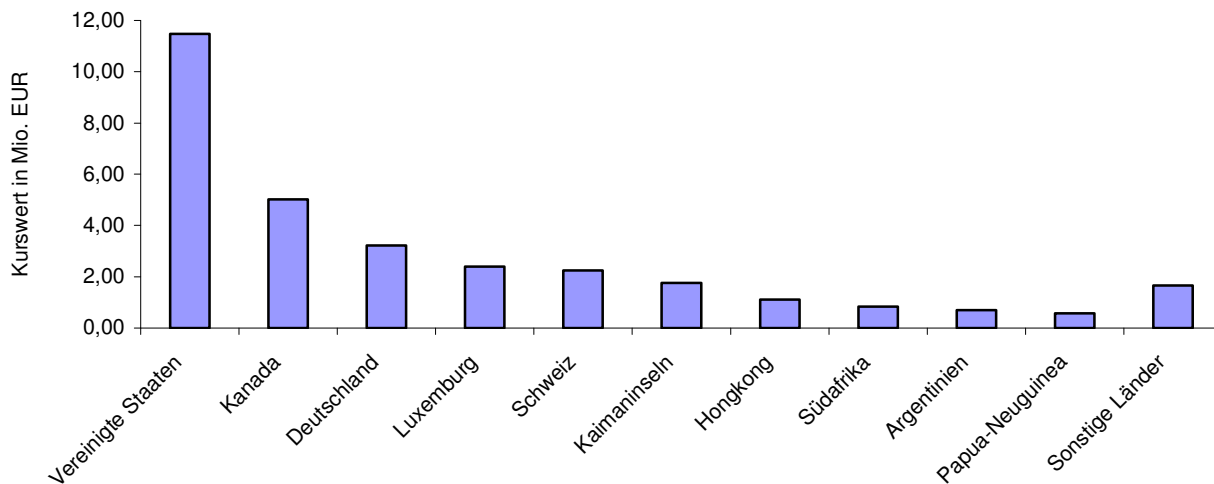
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds NW Global Strategy

Branchen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
Minen	3,97	13,11 %
Chemie	2,83	9,33 %
Pharmazeutik	2,36	7,80 %
Baumaterialien	2,12	6,99 %
Eisenwaren	1,53	5,05 %
Finanzen	1,31	4,33 %
Gemischte Investmentanteile	1,30	4,28 %
Elektronik	1,30	4,27 %
Freizeit	1,14	3,76 %
Sonstige Branchen	13,13	43,30 %
Summe	30,99	102,22 %



Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds NW Global Strategy

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
Vereinigte Staaten	11,48	37,91 %
Kanada	5,01	16,51 %
Deutschland	3,22	10,60 %
Luxemburg	2,39	7,87 %
Schweiz	2,25	7,40 %
Kaimaninseln	1,76	5,80 %
Hongkong	1,11	3,65 %
Südafrika	0,83	2,74 %
Argentinien	0,70	2,31 %
Papua-Neuguinea	0,58	1,92 %
Sonstige Länder	1,66	5,51 %
Summe	30,99	102,22 %



Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 30. Juni 2009

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. Erstausgabetag 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.

Die Vermögensaufstellung des Fonds wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Anteilwertberechnung

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 Futures, 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, Forwards 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, Forwards 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 Regelmäßigem 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 auszustellenden 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 kann 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 der 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.

Bewertung der Wertpapiere, für die kein aktiver Markt vorliegt

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

US040114GH79	12,000% Argentinien 2001/2031	1,19 %
US040114GG96	12,500% Argentinien 2001/2018	1,12 %
CA82934H1010	5,000% Sino-Forest CV 2008/2013	2,22 %

Die Bewertung der Wertpapiere 12,000% Argentinien 2001/2031 und 12,500% Argentinien 2001/2018 erfolgte anhand aktueller Marktpreise.

Die Bewertung des Wertpapiers Sino-Forest CV 2008/2013 erfolgte anhand einer indikativen Modellbewertung der Verwaltungsgesellschaft.

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 Verwaltungsgesellschaft erhält für die Fondsverwaltung ein Entgelt von 0,25% p.a., das quartalsweise nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Quartals zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszuzahlen ist.
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 eine Depotbankvergütung in Höhe von bis zu 0,05% p.a. (z.Zt. 0,05% p.a.) zzgl. einer etwaig anfallenden Umsatzsteuer, die quartalsweise nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Quartals zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszuzahlen ist.
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.

Total Expense Ratio

Die Gesamtkostenquote (TER) drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens auf Monatsultimobasis innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

	Anteilklasse	Total Expense Ratio per 30. Juni 2009
NW Global Strategy	V	1,50%
NW Global Strategy	A	2,26%

Die Kennziffer (TER) erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten). Das Sondervermögen hielt im Geschäftsjahr andere Investmentanteile („Zielfonds“) im Bestand, daher sind weitere Kosten auf Ebene der Zielfonds angefallen.

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate wird nach der nachfolgend erläuterten Methode berechnet.

Summe der Werte der Wertpapierkäufe eines Betrachtungszeitraumes = X
Summe der Werte der Wertpapierverkäufe eines Betrachtungszeitraumes = Y
Summe 1 = Summe der Werte der Wertpapiertransaktionen = X + Y

Summe der Werte der Zeichnungen eines Betrachtungszeitraumes = Z
Summe der Werte der Rücknahmen eines Betrachtungszeitraumes = R
Summe 2 = Summe der Werte der Anteilscheintransaktionen = Z + R

Monatlicher Durchschnitt des Netto-Fondsvermögens = M

Portfolio Turnover Rate = [(Summe 1-Summe 2)/M] * 100

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des Fondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe bei Null liegt zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher waren, als die Wertpapiertransaktionen im Fondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren, als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

	Portfolio Turnover Rate per 30. Juni 2009
NW Global Strategy	472,19%

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.

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 oder auf der Internetseite des elektronischen Bundesanzeigers 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.

BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Anteilhaber des NW Global Strategy

Entsprechend dem uns vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des NW Global Strategy geprüft, der die Aufstellung des Vermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. Juni 2009, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr, sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und die sonstigen Erläuterungen zu den Aufstellungen enthält.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieses Jahresabschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses liegen in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft. Diese Verantwortung umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und der den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Darstellung des Jahresabschlusses, so dass dieser frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren, sowie die Auswahl und Anwendung von angemessenen Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden und die Festlegung angemessener rechnungslegungsrelevanter Schätzungen.

Verantwortung des Abschlussprüfers

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den vom „Institut des Réviseurs d'Entreprises“ umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) durch. Diese Grundsätze verlangen, dass wir die Berufspflichten und -grundsätze einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Abschlussprüfers ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils ausreichend und angemessen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Auffassung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des NW Global Strategy zum 30. Juni 2009 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Réviseur d'entreprises
vertreten durch

Luxemburg, 09. Oktober 2009

Markus Mees

Verwaltungsvergütung der Zielfonds (ungeprüft)

Fondsbezeichnung	Verwaltungsgebühr
APUS FCP - AC Stat.Value Market Neutral 7 Vol Fund A Cap	1,60 %
ATHENA UI Inhaber-Anteile	0,10 %
Gip Invest - Rendite Plus	0,20 %
HWB Renten Portfolio Plus	0,20 %
JPMorgan Investm.Fds.SICAV - Highbridge Statistical Market Neutral Fds	1,25 %
JPMorgan Investment Funds SICAV - Highbridge Statistical Market Neutral -A-	1,50 %
SEB Fund 1 FCP - Asset Selection	1,10 %

Ausgabeaufschlag und Rücknahmegebühren

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