

# **Ungeprüfter Halbjahresbericht**

für den Zeitraum  
vom 1. Juli 2015  
bis zum 31. Dezember 2015

## **NW Global Strategy**

**- Anlagenfonds nach Luxemburger Recht -**

(« Fonds commun de placement » gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen)

Inhaltsverzeichnis	Seite
Informationen an die Anteilinhaber	2
Management und Verwaltung	3
Vermögensaufstellung des Fonds	4
Währungs-Übersicht des Fonds	6
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	6
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	6
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	6
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	7

## Informationen an die Anteilhaber

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei 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 (nebst Anlagen) und der jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), 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 Anlagen) und die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.lri-invest.lu](http://www.lri-invest.lu)

### Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

Utz Schüller  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer  
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

Andreas Benninger (stellv. Vorsitzender)  
Managing Partner  
Augur Capital AG  
Frankfurt am Main/Deutschland

Katherine Bond  
Partner  
Keyhaven Capital Partners Ltd.  
London/Großbritannien

### bis zum 31. August 2015

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

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

### Fondsmanager

HWB Capital Management S.A.  
2, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.hwb-fonds.com](http://www.hwb-fonds.com)

### Verwahrstelle, Register- und Transferstelle, Zahl- und Informationsstelle und Promoter im Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA,  
Niederlassung Luxemburg  
1C, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.hauck-aufhaeuser.lu](http://www.hauck-aufhaeuser.lu)

### Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Bayerische Landesbank  
Brienner Straße 18  
D-80333 München  
[www.bayernlb.de](http://www.bayernlb.de)

### Vertriebsstelle und Initiator

Wichmann & Groth Vermögensverwalter GmbH  
Beckkamp 24  
D-48317 Drensteinfurt  
[www.wichmannag.de](http://www.wichmannag.de)

### Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg  
[www.pwc.com/lu](http://www.pwc.com/lu)

# Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2015 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 Euro	in % des Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	STK	14,00	14,00		CHF 74.620,0000	968.313,92	2,04
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	STK	14.000,00	7.000,00		DKK 557,0000	1.045.026,74	2,20
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	STK	41.400,00			DKK 399,9000	2.218.686,39	4,68
Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. Actions au Port. o.N.	STK	15.640,00			EUR 115,8000	1.811.112,00	3,82
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	13.060,00			EUR 224,5500	2.932.623,00	6,18
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	STK	59.800,00			EUR 43,5000	2.601.300,00	5,48
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	STK	22.000,00	22.000,00		GBP 33,7800	1.008.772,94	2,13
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	STK	28.101,00			GBP 37,8950	1.445.488,98	3,05
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	STK	13.000,00	13.000,00		GBP 63,1000	1.113.483,56	2,35
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	STK	100.000,00		70.000,00	HKD 150,6000	1.778.745,76	3,75
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	1.500,00	1.500,00		USD 790,3000	1.085.278,77	2,29
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.000,00	2.000,00		USD 689,0700	1.261.686,35	2,66
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	STK	22.100,00			USD 86,1300	1.742.628,40	3,67
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	STK	23.000,00			USD 93,3500	1.965.623,00	4,14
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK	15.000,00			USD 106,2200	1.458.665,20	3,07
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	STK	28.000,00			USD 102,1600	2.618.767,74	5,52
MasterCard Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	18.400,00			USD 98,8700	1.665.483,84	3,51
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	27.200,00	27.200,00	13.600,00	USD 63,2500	1.575.025,18	3,32
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	STK	41.000,00	41.000,00		USD 26,7000	1.002.197,20	2,11
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	STK	55.200,00			USD 60,8200	3.073.573,19	6,48
Stericycle Inc. Registered Shares DL -,01	STK	8.700,00		8.000,00	USD 121,7800	969.958,80	2,04
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
HWB Gold + Silber Plus Inhaber-Anteile R o.N.	ANT	32.000,00			EUR 21,2200	679.040,00	1,43
<b>Sonstige Wertpapiere</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
9,750% Argentinien, Republik DL-Bonds 1997(27)	USD	52,00			% 180,0000	85.690,74	0,18
11,375% Argentinien, Republik DL-Bonds 1997(17)	USD	109,00			% 182,0000	181.616,77	0,38
12,000% Argentinien, Republik DL-Bonds 2001(31)	USD	3.392,00			% 180,0000	5.589.673,17	11,78
12,250% Argentinien, Republik DL-Bonds 2001(18)	USD	3.502,13			% 180,0000	5.771.148,04	12,17
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>47.649.609,68</b>	<b>100,44</b>
<b>Bankguthaben</b>							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	DKK	81.759,92			EUR	10.956,82	0,02
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	EUR	512.732,45			EUR	512.732,45	1,08
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	USD	72.352,79			EUR	66.238,94	0,14
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>589.928,21</b>	<b>1,24</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen	GBP	5.500,00			EUR	7.465,76	0,02
Dividendenforderungen	USD	5.219,90			EUR	4.778,82	0,01
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>12.244,58</b>	<b>0,03</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	GBP	-45,50			EUR	-61,76	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	CHF	-0,05			EUR	-0,05	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-61,81</b>	<b>0,00</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	CHF	-18,73			EUR	-17,36	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-17,36</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>					<b>EUR</b>	<b>-812.179,82</b>	<b>-1,71</b>
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>47.439.523,48</b>	<b>100,00 *)</b>
Anteilwert des Fonds NW Global Strategy V					EUR		74,69
Anteilwert des Fonds NW Global Strategy A					EUR		141,70
Umlaufende Anteile des Fonds NW Global Strategy V					STK		458.160,999
Umlaufende Anteile des Fonds NW Global Strategy A					STK		93.292,544
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen					%		100,44

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

\*) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Performanceabhängige Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Taxe d'abonnement, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsstellenvergütung enthalten.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per

30.12.2015

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2015
Schweizer Franken	(CHF)	1,078865	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,462010	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,736697	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	8,466640	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,092300	= 1	EUR

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>			
<b>Aktien</b>			
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	STK		15.000
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	STK		7.600
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	STK		8.600
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	STK		53.360
Rotork PLC Registered Shares LS -,005	STK		374.040
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	STK		18.400

## Währungs-Übersicht des Fonds NW Global Strategy

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
USD	30,12	63,49
EUR	7,72	16,28
GBP	3,58	7,54
DKK	3,27	6,90
HKD	1,78	3,75
CHF	0,97	2,04
<b>Summe</b>	<b>47,44</b>	<b>100,00</b>

## Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds NW Global Strategy

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
Aktien	35,34	74,50
Verzinsliche Wertpapiere	11,63	24,51
Wertpapier-Investmentanteile	0,68	1,43
<b>Summe</b>	<b>47,65</b>	<b>100,44</b>

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

Branchen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
Verbrauchsgüter	12,59	26,56
Anleihen Schwellenländer	11,63	24,51
Gesundheitswesen	5,88	12,40
Verbraucherservice	5,34	11,25
Technologie	4,32	9,11
Industrieunternehmen	2,94	6,19
Grundstoffe	2,60	5,48
Finanzdienstleistungen	1,67	3,51
Gemischte Investmentanteile	0,68	1,43
<b>Summe</b>	<b>47,65</b>	<b>100,44</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
USA	18,42	38,82
Argentinien	11,63	24,51
Bundesrepublik Deutschland	5,53	11,67
Großbritannien	3,57	7,52
Dänemark	3,26	6,88
Belgien	1,81	3,82
Kaimaninseln	1,78	3,75
Schweiz	0,97	2,04
Luxemburg	0,68	1,43
<b>Summe</b>	<b>47,65</b>	<b>100,44</b>

# Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. Dezember 2015

## Allgemein

Der Fonds NW Global Strategy (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der am 8. Juni 2007 auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Der Fonds unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

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 Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres.

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, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, 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 des Allgemeinen 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 (a), (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 oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
  - f) 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 von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Netto-Liquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. 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 von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
  - 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 397 Tagen 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) Swaps 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 eines Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft 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 Anteilwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Anteilwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 3. Für den Fonds sind zwei Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet. Daraus 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 den Fonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt. Der Ertragsausgleich wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt.
- 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 mit Bewertungsbesonderheiten

Zum Berichtsstichtag war der Fonds in folgende Wertpapiere investiert, für die im Berichtszeitraum keine Zinszahlungen erfolgten:

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
US040114AV28	9,750% Argentinien, Republik DL-Bonds 1997(27)	0,18
US040114AR16	11,375% Argentinien, Republik DL-Bonds 1997(17)	0,38
US040114GH79	12,000% Argentinien, Republik DL-Bonds 2001(31)	11,78
US040114GG96	12,250% Argentinien, Republik DL-Bonds 2001(18)	12,17

Da in den oben genannten Argentinienanleihen nur selten ein Börsenhandel zu beobachten ist und verfügbare Kurse häufig lediglich indikativ sind, erfolgte die Bewertung auf Basis eines vom Managing Board festgelegten Kursauswahlprozesses, in den aktuelle Brokerquotierungen mehrerer verfügbarer Kursquellen sorgfältig ausgewählt und einbezogen wurden.

Das Managing Board ist der Auffassung, dass die Bewertung nach obigem Verfahren den angemessenen Wert widerspiegelt. Aufgrund des nur geringen Börsenhandels und der breiten Preisstellung der verschiedenen Kursquellen kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

## Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Fonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
NW Global Strategy	V	A0MSK4	LU0303177777
NW Global Strategy	A	A0Q5EH	LU0374290822

## Ausschüttungspolitik

Es ist vorgesehen, die Erträge des NW Global Strategy zu thesaurieren.

## Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

Für die Ausgabe von Anteilen kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5% erhoben werden, bei der Rücknahme von Anteilen kann ein Rücknahmeabschlag von maximal 1% in Anrechnung gebracht werden.

## Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Anleger können 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.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Anteilpreise und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen 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 Bundesanzeigers ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de)).

## Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt Luxemburger Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle 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 Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

### Verwaltungsgebühren der Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
HWB Gold + Silber Plus Inhaber-Anteile R o.N.	0,15

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