

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

Per 31. Dezember 2025

NW Global Strategy

Ein Anlagefonds nach Luxemburger Recht

Fonds commun de placement ("FCP")

gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung

Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg (R.C.S.) K1545

Inhaltsverzeichnis

ORGANISATION	4
Verwaltungsgesellschaft	4
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	4
Geschäftsleitung/Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	4
Verwahr- und Luxemburger Hauptzahlstelle	4
Zentralverwaltungsstelle	4
Register- und Transferstelle	4
Investmentmanager	4
Abschlussprüfer	4
Vertriebsstelle	4
Kontakt und Informationsstelle Für Deutschland	4
ISIN	4
Erläuterung Anteilklasse	4
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 31.12.2025	5
NW Global Strategy	5
ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1.7.2025 BIS ZUM 31.12.2025	6
NW Global Strategy	6
ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES ZUM 31.12.2025	7
NW Global Strategy	7
WIRTSCHAFTLICHE UND GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG	9
NW Global Strategy	9
ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESABSCHLUSS PER 31.12.2025	10
1. Allgemeine Angaben über den Fonds	10
2. Halbjahresabschluss	10
3. Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwerts	10
4. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Nettofondsvermögens	12
5. Erträge	13
6. Aufwendungen	13
7. Umrechnungskurse	14
8. Realisierte Kapitalgewinne und -Verluste	14
9. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes	15
10. Ertragsverwendung	15
11. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums	15
12. Ereignisse nach dem Berichtszeitraums	15
UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN	16
Angaben zu SFTR	16
TER	16
Offenlegung von Informationen zur Nachhaltigkeit	17
Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland	19

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden. Die Ausgabe von Anteilen erfolgt auf der Basis des zurzeit gültigen Verkaufsprospekt und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher mit jüngerem Datum als der letzte Jahresbericht vorliegt.

ORGANISATION

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

1741 Fund Management AG,
Zweigniederlassung Luxemburg
2, rue Gabriel Lippmann
L-5440 Munsbach
Großherzogtum Luxemburg
T +352 20 60 29 00
www.1741group.com
info@1741group.com

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Dr. Benedikt Czok, Vorsitzender
Prof. Dr. Dirk Zetzsche
Everardo Gemmi

GESCHÄFTSLEITUNG/VORSTAND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Markus Wagner
Stefan Schädler

VERWAHR-UND LUXEMBURGER HAUPTZAHLSTELLE

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG,
Niederlassung Luxemburg
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
Großherzogtum Luxemburg

ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE

1741 Fund Management AG
Austrasse 59
FL-9490 Vaduz
Liechtenstein

REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
Großherzogtum Luxemburg

INVESTMENTMANAGER

1741 Fund Management AG
Austrasse 59
FL-9490 Vaduz
Liechtenstein

ABSCHLUSSPRÜFER

PricewaterhouseCoopers Assurance coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

VERTRIEBSSTELLE

Wichmann & Groth Vermögensverwalter GmbH
Beckkamp 24
D-48317 Drensteinfurt
Deutschland

KONTAKT UND INFORMATIONSTELLE FÜR DEUTSCHLAND

1741 Fund Management AG
Austrasse 59
FL-9490 Vaduz
Liechtenstein

| 4

ISIN

Fonds	Anteilklasse	ISIN	WKN
NW Global Strategy	A	LU0374290822	A0Q5EH
NW Global Strategy	V	LU0303177777	A0MSK4

ERLÄUTERUNG ANTEILKLASSE

Anteilklasse A	Ausgabeaufschlag bis zu 5% thesaurierend
Anteilklasse V	Ausgabeaufschlag bis zu 5% thesaurierend

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 31.12.2025

| NW GLOBAL STRATEGY

	Erläuterung	EUR
Summe Aktiva		68.883.084,26
Bankguthaben	4.1	823.578,90
Wertpapierbestand zum Kurswert	4.2	68.049.169,86
Andere Aktiva		10.335,50
Summe Passiva		-1054.535,22
Verbindlichkeiten aus erfolgsabhängiger Vergütung	4.5	-749.875,27
Verbindlichkeiten aus Investmentmanagervergütung	4.5	-209.159,12
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	4.5	-31.373,87
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	4.5	-11.940,00
Andere Passiva		-52.186,96
Nettofondsvermögen		67.828.549,04

Entwicklung des Nettofondsvermögen für den Zeitraum vom 01.07.2025 bis zum 31.12.2025

Einzelfonds	Anteilkategorie A	Anteilkategorie B
Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	570.212,04	61.305.174,37
Ausbezahlte Ausschüttung	0,00	0,00
Saldo aus Mittelzu- und Abflüssen von Anteilen	-111.256,70	658.199,68
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.178,05	13.501,61
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)	48.121,25	5.345.774,84
Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	505.898,54	67.322.650,50

Anteile im Umlauf per 31.12.2025

per 31.12.2025	Anteilkategorie A	Anteilkategorie V
Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	2.564,496	495.536,445
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7,000	22.057,311
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-471,000	-16.331,053
Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres	2.110,496	501.262,703

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1.7.2025 BIS ZUM 31.12.2025

| NW GLOBAL STRATEGY

	Erläuterung	EUR
Erträge		248.798,25
Erträge aus Bankguthaben	5.1	75.167,57
Dividendenerträge (netto)	5.3	176.637,75
Sonstige Erträge		0,01
Ordentlicher Ertragsausgleich	6.11	-3.007,08
Aufwendungen		-1.297.282,30
Zinsaufwand aus Geldanlagen	6.1	-372,31
Prüfungskosten	6.2	-14.115,23
Taxe d'abonnement	6.3	-15.764,92
Verwaltungsvergütung	6.4	-61.067,35
Investmentmanagervergütung	6.5	-407.115,59
Verwahrstellenvergütung	6.6	-18.345,66
Sonstige Aufwendungen	6.9	-36.271,33
Erfolgsabhängige Vergütung	6.10	-749.875,27
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.11	5.645,36
Ordentlicher Nettoertrag-/ aufwand		-1.048.484,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-154.958,75
Realisierte Gewinne	8	1.742.331,31
Realisierte Verluste	8	-1.882.328,22
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne		-8.844,44
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste		-6.117,40
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.203.442,80
Nettoveränderungen des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres		6.597.338,89
Nicht realisierte Gewinne/Verluste		6.597.338,89
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		5.393.896,09
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		-41.362,52

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES ZUM 31.12.2025

| NW GLOBAL STRATEGY

Inventar des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in EUR	in % NTFV*
Wertpapiere						68'049'169,86	100,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Aktien						62.271.409,86	91,81
CA5503711080	37.500	LUNDIN GOLD INC	CAD	114,0200	0,6212	2.655.940,27	3,92
DE0005810055	8.600	Deutsche Börse AG	EUR	223,7000	1,0000	1.923.820,00	2,84
GB0002634946	100.000	BAE Systems PLC	GBP	17,1400	1,1453	1.962.960,77	2,89
US02079K3059	10.000	Alphabet Inc	USD	313,0000	0,8515	2.665.069,80	3,93
US0231351067	11.000	Amazon.Com Inc.	USD	230,8200	0,8515	2.161.873,97	3,19
US0258161092	6.900	American Express Co.	USD	369,9500	0,8515	2.173.483,63	3,20
US0311001004	10.000	Ametek (New)	USD	205,3100	0,8515	1.748.132,53	2,58
US0320951017	30.000	Amphenol	USD	135,1400	0,8515	3.451.989,13	5,09
US04010E1091	8.300	ARGAN INC	USD	313,3200	0,8515	2.214.269,41	3,26
US11135F1012	10.000	Broadcom Inc	USD	346,1000	0,8515	2.946.903,06	4,34
US1729081059	10.800	Cintas Corp.	USD	188,0700	0,8515	1.729.448,09	2,55
US1999081045	5.300	COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	933,2900	0,8515	4.211.693,25	6,21
US22160K1051	2.100	Costco Wholesale Corp.	USD	862,3400	0,8515	1.541.920,84	2,27
US2315611010	2.600	Curtiss-Wright Corp	USD	551,2700	0,8515	1.220.399,32	1,80
IE00B8KQN827	5.250	Eaton Corp Plc	USD	318,5100	0,8515	1.423.792,26	2,10
US29084Q1004	4.700	Emcor Group Inc	USD	611,7900	0,8515	2.448.299,15	3,61
US29358P1012	13.500	ENSIGN GROUP INC/THE	USD	174,2000	0,8515	2.002.378,48	2,95
US44951W1062	7.350	IES HOLDINGS INC	USD	389,0200	0,8515	2.434.577,03	3,59
US4824801009	2.600	Kla-Tencor Corp.	USD	1.215,0800	0,8515	2.689.939,25	3,97
US58733R1023	800	Mercadolibre Inc	USD	2.014,2600	0,8515	1.372.049,46	2,02
US5949181045	3.300	Microsoft Corp.	USD	483,6200	0,8515	1.358.884,18	2,00
US67066G1040	16.000	Nvidia Corp.	USD	186,5000	0,8515	2.540.756,64	3,75
US67103H1077	20.250	O Reilly Auto Rg	USD	91,2100	0,8515	1.572.648,75	2,32
US74762E1029	6.000	Quanta Services Inc.	USD	422,0600	0,8515	2.156.203,25	3,18
US7607591002	7.800	Republic Services Inc.	USD	211,9300	0,8515	1.407.509,36	2,08
IE00BFY8C754	8.500	STERIS PLC	USD	253,5200	0,8515	1.834.828,18	2,71
US8592411016	12.200	Sterling Construction Inc	USD	306,2300	0,8515	3.181.059,67	4,69
US8936411003	1.400	TRANSDIGM GROUP INC	USD	1.329,8500	0,8515	1.585.239,71	2,34
US92537N1081	12.000	VERTIV HOLDINGS CO	USD	162,0100	0,8515	1.655.340,42	2,44
Obligationen						0,00	0,00
Strukturierte Produkte						5.777.760,00	8,52
DE000A0S9GB0	48.000	XETRA-GOLD	EUR	120,3700	1,0000	5.777.760,00	8,52
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere						0,00	0,00
Aktien						0,00	0,00
Obligationen						0,00	0,00

Strukturierte Produkte	0,00	0,00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	0,00	0,00
Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)**	0,00	0,00
Total Effekten und derivative Finanzinstrumente	68.049.169,86	100,33

* NTFV = Nettoteilfondsvermögen, allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

WIRTSCHAFTLICHE UND GEOGRAPHISCHE AUFGLIEDERUNG

| NW GLOBAL STRATEGY

Branchenallokation

Branche	in % des NFV
Bauwirtschaft	13,08
Montanindustrie	12,43
Internet/Software	10,09
Andere	7,19
Flugzeugindustrie	7,03
Holdings/Finanzen	6,77
Elektronik	6,54
Gesundheitswesen	5,66
Detailhandel	5,46
Strassenfahrzeuge	4,69
Diverse Konsumgüter	3,59
Banken	3,20
Andere	3,18
Textil/Bekleidung	2,55
Maschinenbau	2,44
Erdöl	2,32
Umwelt/Recycling	2,08
Büro & Computer	2,02
Total	100,33

Länderallokation

Land	in % des NFV
Vereinigte Staaten	82,16
Deutschland	11,35
Kanada	3,92
Grossbritannien	2,89
Total	100,33

Währungsallokation

Währung	in % des NFV
USD	82,16
EUR	11,35
CAD	3,92
GBP	2,89
Total	100,33

Assetallokation

Assetart	in % des NFV
Aktien	91,81
Strukturierte Produkte	8,52
Total	100,33

* NFV = Nettofondsvermögen, allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Der Anhang ist integraler Bestandteil dieses Berichts

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESABSCHLUSS PER 31.12.2025

1. ALLGEMEINE ANGABEN ÜBER DEN FONDS

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, in seiner aktuell gültigen Fassung (das "Gesetz vom 17. Dezember 2010") und erfüllt die Vorschriften der Richtlinie 2009/65/EG. Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Jahresabschluss des Fonds wird in EUR ausgedrückt.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Juli und endet am 30. Juni eines jeden Jahres.

2. HALBJAHRESABSCHLUSS

Der Halbjahresabschluss wird in Übereinstimmung mit den in Luxemburg gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Halbjahresabschluss sowie unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

| 10

3. GRUNDSÄTZE FÜR DIE BEWERTUNG SOWIE DIE BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTS

3.1 Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des Fonds festgelegte Währung ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des Fonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres. Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des 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.

3.2 Die im 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 oder im Falle eines Fonds auf Grundlage des bei einer Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich zu erzielenden Preises ermittelt. 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 grundsätzlich 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. Sollte ein Abwicklungspreis nicht vorliegen, kann die Bewertung anhand des Geld- oder Midkurses erfolgen. 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 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 Regierten Markt gehandelt werden, wird modelltheoretisch (DCF- bzw. Barwertverfahren) ermittelt.
- h) 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 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 jeweiligen 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. Sofern im Sonderreglement des jeweiligen Fonds nicht anders geregelt, können Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

3.3 Sofern für den Fonds unterschiedliche Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Absatz 1 und 2 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 Nettofondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens.

3.4 Für den Fonds kann ein Ertrags- und Aufwandsausgleich durchgeführt werden. Sofern für den Fonds unterschiedliche Anteilklassen bestehen und ein Ertrags- und Aufwandsausgleich durchgeführt wird, ist der Ertrags- und Aufwandsausgleich für jede Anteilklasse separat durchzuführen.

3.5 Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des 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. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, für den Fonds die Berechnung des Anteilwertes zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen und wenn die Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber gerechtfertigt ist, insbesondere:

1. während der Zeit, in welcher eine Börse oder ein anderer Markt, an dem ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte des Fonds amtlich notiert oder gehandelt wird, geschlossen ist oder der Handel an dieser Börse bzw. an dem entsprechenden Markt ausgesetzt oder eingeschränkt wurde;
2. in Notlagen, wenn die Verwaltungsgesellschaft über Anlagen des Fonds nicht verfügen kann oder es ihr unmöglich ist, den Gegenwert der Anlagekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Berechnung des Anteilwertes ordnungsgemäß durchzuführen.

Die Anteilinhaber werden über die Aussetzung beziehungsweise Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung ordnungsgemäß informiert.

Die Verwaltungsgesellschaft wird die Aussetzung beziehungsweise Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung unverzüglich gemäß den gesetzlichen und prospektualen Bestimmungen in den Ländern veröffentlichen, in denen Anteile des Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, sowie allen Anteilinhabern mitteilen, die Anteile zur Rücknahme angeboten haben.

Die Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschanträge können im Falle einer Aussetzung der Berechnung des Anteilwertes vom Anteilinhaber bis zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung widerrufen werden.

4. ERLÄUTERUNGEN ZUR ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS

4.1 Bankguthaben

Die Bankguthaben setzen sich zum 31.12.2025 aus den folgenden Beträgen zusammen:

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in EUR
393,92	AUD	223,67
32.437,68	CAD	20.149,11
137,88	CHF	148,18
153,87	DKK	20,60
781.467,96	EUR	781.467,96
217,34	GBP	248,91
43.172,25	HKD	4.722,74
98,88	SEK	9,13
19.482,53	USD	16.588,60
		823.578,90

| 12

4.2 Wertpapiere zum Kurswert

Die börsennotierten Wertpapiere werden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen per 31.12.2025 bewertet.

4.3 Dividendenforderungen

Zum Berichtszeitpunkt sind dem Fonds Dividendenforderungen aus Aktien zugutegekommen.

4.4 Bankverbindlichkeiten

Zum Berichtszeitpunkt waren keine Bankkonten negativ.

4.5 Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten enthalten die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich unter anderem um die Verwaltungsvergütung, die Verwahrstellenvergütung, Investmentmanagervergütung, die erfolgsabhängige Vergütung sowie die Taxe d'abonnement und die Prüfkosten.

5. ERTRÄGE

5.1 Erträge aus Bankguthaben

Die Erträge aus Bankguthaben beinhalten die erhaltenen Guthabenzinsen für die Bankkonten in Angabe 4.1.

5.2 Zinserträge aus Wertpapieren

Die Zinserträge enthalten die bereits erhaltenen als auch die bis zum Bilanzstichtag abgegrenzten Zinsen aus Wertpapieren nach Abzug von Quellensteuern.

5.3 Dividendenerträge

Die Dividendenerträge enthalten die vereinnahmten Dividenden. Von den Bruttoerträgen wurden die vom Ursprungsland einbehaltenen Quellensteuern abgezogen.

6. AUFWENDUNGEN

6.1 Zinsaufwand aus Geldanlagen

Der Zinsaufwand zeigt gezahlte Passivzinsen für das Geschäftsjahr.

6.2 Prüfungskosten

Diese Position beinhaltet die Kosten für die Prüfung des Jahresabschlusses.

6.3 Taxe d'abonnement

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer "taxe d'abonnement" von derzeit jährlich 0,05%, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen. Diese Steuer entfällt für den Teil des Fondsvermögens, der in Anteilen solch anderer Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, die bereits der taxe d'abonnement nach den einschlägigen Bestimmungen des luxemburgischen Rechts unterworfen sind. Sofern einzelne Anteilklassen institutionellen Anlegern vorbehalten sind, unterliegt die entsprechende Anteilklasse einer „taxe d'abonnement“ von derzeit 0,01% pro Jahr auf das Nettovermögen der entsprechenden Anteilklasse.

6.4 Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Fondsverwaltung ein Entgelt von bis zu 0,15% p.a., das bewertungstäglich auf das Nettofondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich auszuführen ist.

6.5 Investmentmanagervergütung

Der Investmentmanager erhält ein fixes Entgelt in Höhe von bis zu 1,95% p.a., das bewertungstäglich auf das Nettofondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszuführen ist.

Neben diesem fixen Entgelt erhält der Investmentmanager eine leistungsabhängige Vergütung („Performance Fee“) in Höhe von 20% der über 5,00% („Referenzperformance“) pro Abrechnungsperiode hinausgehenden positiven Performance.

6.6 Verwahrstellenvergütung

Verwahrstelle erhält eine Verwahrstellenvergütung in Höhe von bis zu 0,05% p.a., mindestens 8.000,00 EUR p.a. zzgl. einer etwaig anfallenden Umsatzsteuer, die bewertungstäglich auf das Nettofondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszuführen ist. Zudem erhält die Verwahrstelle gem. der Konditionsvereinbarung des Fonds eine bankübliche Bearbeitungsgebühr für Geschäfte für Rechnung des jeweiligen Teilfonds sowie Kosten und Auslagen, die der Verwahrstelle aufgrund einer zulässigen und marktübergreifenden Beauftragung Dritter gemäß Artikel 3 Nr. 3 des Allgemeinen Verwaltungsreglements mit der Verwahrung von Vermögenswerten des Fonds entstehen.

6.7 Register- und Transferstellenvergütung

Die Register- und Transferstelle erhält eine jährliche Vergütung in Höhe von 2.000,00 EUR p.a..

6.8 Vertriebsprovision

Die Vertriebsstellen erhalten für den Vertrieb aus dem Netto-Fondsvermögen eine Vertriebsprovision von bis zu 1,00% p.a. des Netto-Fondsvermögens. Dieses Entgelt ist bewertungstäglich auf das Netto-Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und quartalsweise auszuführen. Die Details werden im Verkaufsprospekt geregelt.

6.9 Sonstige Aufwendungen

Diese Position beinhaltet u.a. die Gebühren der Aufsichtsbehörden, Vertriebsstellenvergütung, Reporting- und sowie die Veröffentlichungskosten.

6.10 Erfolgsabhängige Vergütung («Performance Fee»)

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde für den Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Geschäftsjahr gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Sofern eine Performance-Fee angefallen ist, erfolgt der Ausweis ohne einen eventuell zugehörigen Ertrags- und Aufwandsausgleich.

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds unter Berücksichtigung der gültigen HighWater-Mark und der Mindestrendite. Eine Auszahlung erfolgt zum Geschäftsjahresende im Anschluss der im Verkaufsprospekt festgelegten Abrechnungsperiode.

Fonds	Anteilklasse	Hurdle Rate
NW Global Strategy	V	5,00% p.a.
NW Global Strategy	A	5,00% p.a.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde für den NW Global Strategy eine erfolgsabhängige Vergütung von EUR -749.875,27 abgegrenzt, welche 1,14 % des Nettofondsvermögens entspricht. Die erfolgsabhängige Vergütung wurde zum Geschäftsjahresende noch nicht ausbezahlt.

6.11 Ertrags- und Aufwandsausgleich

Unter dem Ertrags- und Aufwandsausgleich versteht man den während eines Geschäftsjahres kumulierten Wert der ordentlichen Nettoerträge, die der Anteilinhaber beim Kauf von Anteilen im Ausgabepreis mitbezahlt und beim Verkauf von Anteilen zum Rücknahmepreis vergütet erhält.

7. UMRECHNUNGSKURSE

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten, die nicht auf Euro lauten, wurden für den Fonds die nachfolgenden Devisenkurse zum 31.12.2025 angewandt:

1 EUR	1,761198 AUD
1 EUR	1,609882 CAD
1 EUR	0,930461 CHF
1 EUR	7,469053 DKK
1 EUR	0,873171 GBP
1 EUR	9,141357 HKD
1 EUR	10,827050 SEK
1 EUR	1,174453 USD

8. REALISIERTE KAPITALGEWINNE UND -VERLUSTE

in Wertpapiere werden auf der Grundlage des Handelsdatums verbucht. Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen werden auf der Basis von Durchschnittskosten berechnet und beinhalten Transaktionskosten.

9. AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

10. ERTRAGSVERWENDUNG

Die Erträge der angebotenen Anteilklassen werden wie folgt verwendet:

NW Global Strategy	
Anteilklasse A	Thesaurierend
Anteilklasse V	Thesaurierend

11. WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Während des Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Ereignisse, die einen Einfluss auf diesen Halbjahresabschluss haben könnten.

12. EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUMS

Nach dem Ende des Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Ereignisse, die einen Einfluss auf diesen Halbjahresabschluss haben könnten

UNGEPRÜFTE ZUSÄTZLICHE ANGABEN

| ANGABEN ZU SFTR

Gemäss der SFTR (Securities Financing Transactions Regulation, Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012) werden die nachfolgenden Informationen bereitgestellt:

Wertpapierfinanzierungsgeschäft	Anwendung
Wertpapierverleihgeschäfte (Securities Lending)	Keine
Wertpapierentleihgeschäfte (Securities Borrowing)	Keine
Pensionsgeschäfte	Keine
Gesamtrendite-Swaps	Keine

| TER

TER berechnet basierend auf Empfehlungen und Vorgaben der ESMA gemäss CESR 09-949 bzw. CESR 09-1028. Die TER der Anlagen in Zielfonds sind in der TER enthalten, sofern zum Berichtsstichtag mehr wie 10% des Nettofondsvermögens des jeweiligen Teilfonds in Zielfonds investiert ist. Die TER stellt die Gebühren exklusive Performance-Fee und Zinsen dar.

Die synthetische Total Expense Ratio (TER) betrug im Geschäftsjahr:

Fonds	in % des durchschnittlichen Anteilklassenvermögen
NW Global Strategy Anteilklasse A	2,03
NW Global Strategy Anteilklasse V	1,53

Die synthetische Total Expense Ratio unter Berücksichtigung der Performance Fee (TER inkl. PF) betrug im Geschäftsjahr:

Fonds	in % des durchschnittlichen Anteilklassenvermögen
NW Global Strategy Anteilklasse A	2,89
NW Global Strategy Anteilklasse V	2,65

Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015: Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung

Zum Zeitpunkt des Jahresabschlusses unterliegt der Fonds den Veröffentlichungspflichten der SFTR. Während des Berichtszeitraums des Jahresabschlusses wurden jedoch keine entsprechenden Transaktionen getätigt.

| OFFENLEGUNG VON INFORMATIONEN ZUR NACHHALTIGKEIT

Die Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über die Offenlegung von Informationen zur Nachhaltigkeit im Finanzdienstleistungssektor (die "Verordnung") legt für die Gesellschaft harmonisierte Regeln zur Transparenz in Bezug auf die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken und die Berücksichtigung negativer Nachhaltigkeitsauswirkungen in ihren Prozessen und die Bereitstellung von Nachhaltigkeitsinformationen fest.

So können beispielsweise Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung ein Risiko darstellen, das als ein Ereignis oder eine Situation in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Governance definiert wird, das bzw. die, falls es bzw. sie eintritt, eine wesentliche tatsächliche oder potenzielle nachteilige Auswirkung auf den Wert der Anlagen der Gesellschaft haben könnte.

Die wahrscheinlichen Auswirkungen solcher Risiken auf den Wert der Anlagen der Gesellschaft bestehen im Wesentlichen darin, dass sich die Anlagen der Gesellschaft, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsfaktoren getätigt worden wären, aufgrund eines Nachhaltigkeitsrisikos schlechter entwickeln als eine oder mehrere Anlagen, die nicht unter Berücksichtigung solcher Faktoren getätigt worden wären, oder dass die Gesellschaft unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsfaktoren Anlagen tätigt, die sich besser entwickeln als vergleichbare Anlagen.

Es ist anzumerken, dass es derzeit keine festen Rahmen oder Faktoren gibt, die bei der Bewertung der Nachhaltigkeit einer Investition zu berücksichtigen sind. Der entsprechende Rechtsrahmen befindet sich auf europäischer Ebene noch in der Entwicklung. Das Fehlen gemeinsamer Standards kann zu einer Divergenz zwischen den Akteuren in ihren jeweiligen Ansätzen in dieser Angelegenheit führen und somit eine gewisse Subjektivität der gleichen Akteure in Bezug auf die Bereiche Umwelt, Soziales oder Governance durch die Einführung eines Beurteilungsfaktors und die verschiedenen Interpretationen in dieser Angelegenheit einführen. Ein weiterer wichtiger Punkt, der mit den vorangegangenen zusammenhängt, ist die Tatsache, dass die von den Datenlieferanten stammenden Informationen im Umwelt-, Sozial- oder Governance-Bereich unvollständig, nicht verfügbar oder ungenau sein können.

| 17

Schließlich ist es wahrscheinlich, dass sich der Ansatz in Bezug auf Umwelt-, Sozial- oder Governance-Fragen aufgrund zukünftiger gesetzlicher und regulatorischer Änderungen sowie der Marktpraxis weiterentwickelt. Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, die Bestimmungen zu erlassen, die sie für notwendig oder wünschenswert hält, um sicherzustellen, dass die Gesellschaft alle einschlägigen Anforderungen erfüllt. Insbesondere warten die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft auf die Fertigstellung der technischen Regulierungsstandards der Stufe 2. Gegebenenfalls kann dieses Dokument und/oder die Website der Verwaltungsgesellschaft aktualisiert werden, um zusätzliche Informationen aufzunehmen.

Diese Nachhaltigkeitsrisiken werden derzeit von der 1741 Fund Management AG, die als Verwaltungsgesellschaft für das Risikomanagement der Gesellschaft zuständig ist, in Übereinstimmung mit der auf der Website der 1741 Fund Management AG veröffentlichten Politik zur Integration von Nachhaltigkeitsrisiken behandelt: www.1741group.lu. Gemäß Artikel 4 der Verordnung darf die Verwaltungsgesellschaft jedoch die negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wie sie in der Verordnung definiert sind, nicht berücksichtigen. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft solche Auswirkungen aus den folgenden Gründen nicht:

1. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospekts bedürfen die regulatorischen Anforderungen sowie die Berücksichtigung negativer Nachhaltigkeitsauswirkungen auf freiwilliger Basis noch einer weiteren Klärung. Dies gilt insbesondere für die von der Europäischen Kommission noch anzunehmenden technischen Regulierungsstandards, in denen der Inhalt, die Methoden und die Darstellung von Informationen über Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf negative Klimaauswirkungen und andere

negative Umweltauswirkungen, Soziales und Unternehmensführung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung sowie die Darstellung und der Inhalt von Informationen in Bezug auf die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Anlageziele, die in vorvertraglichen Dokumenten, Jahresberichten und auf den Websites der Finanzmarktteilnehmer zu veröffentlichen sind, festgelegt werden, und

2. in Anbetracht der Anlagepolitik der Teilfonds der Gesellschaft ist zum Datum dieses Prospekts nicht sicher, dass qualitative und quantitative Daten zu Nachhaltigkeitsindikatoren, die von der Europäischen Kommission noch angenommen werden müssen, für alle betroffenen Emittenten und Finanzinstrumente öffentlich verfügbar sind.

Die Verwaltungsgesellschaft wird ihre Entscheidung neu bewerten, sobald der regulatorische Rahmen in Bezug auf die Berücksichtigung der negativen Auswirkungen ihrer Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren vollständig bekannt ist.

Der Fonds fällt weder unter Artikel 8 noch unter Artikel 9 der SFDR. Relevante Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088, welche maßgeblich negative Auswirkungen auf die Rendite einer Investition haben könnten, werden in den Investitionsentscheidungsprozess nicht einbezogen und daher nicht fortlaufend bewertet. Dies ist in der Anlagestrategie des Teilfonds begründet, die primär auf die Erzielung einer risikooptimierten Rendite abzielt. Die Vermögenstitleselektion für den Teilfonds folgt vor allem diesen Gesichtspunkten. Mögliche Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite des Fonds werden nicht erwartet, da von keinem wesentlichen negativen Einfluss der Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite ausgegangen wird bzw. die Wertentwicklung des Finanzprodukts dadurch nicht wesentlich beeinflusst wird.

| HINWEISE FÜR ANLEGER IN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

Die Verwaltungsgesellschaft hat den Vertrieb der Anteile des Fonds in der Bundesrepublik Deutschland gemäß § 310 Kapitalanlagegesetzbuch („KAGB“) der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“), angezeigt.

Kontakt- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland gemäß den Bestimmungen des Artikels 92 der EU-Richtlinie 2019/1160:

1741 Fund Management AG
Austrasse 59
FL-9490 Vaduz
Fürstentum Liechtenstein

Alle Zahlungen an Anleger (Verkaufserlöse, Ausschüttungen soweit einschlägig und alle anderen Zahlungen) können direkt durch die Zahlstelle in Luxemburg, die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Musbach, Luxemburg, bewirkt werden.

Anträge auf Zeichnung, Rückgabe und Umtausch von Anteilen des Fonds bzw. Teilfonds können bei der Register- und Transferstelle in Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Musbach, Luxemburg, eingereicht werden.

Die aktuelle Fassung des Verkaufsprospektes einschliesslich des Verwaltungsreglements des Fonds, die Basisinformationsblätter, sowie der Jahres- und Halbjahresberichte sind auf Wunsch kostenfrei bei der Kontakt- und Informationsstelle in Deutschland in Papierform erhältlich. Diese Dokumente können zudem auf der Internetseite www.fundinfo.com heruntergeladen werden.

Außerdem stehen die im Zusammenhang mit dem Fonds bzw. Teilfonds abgeschlossenen Verträge (Verwahrstellenvertrag sowie Register- und Transferstellenvertrag etc.) auch bei der Kontakt- und Informationsstelle in Deutschland zur kostenlosen Einsichtnahme während der normalen Geschäftszeiten zur Verfügung.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile des Fonds bzw. Teilfonds, sowie alle sonstigen Mitteilungen an die Anleger sind ebenfalls kostenlos bei der Kontakt- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich und auf der Internetseite www.fundinfo.com veröffentlicht.

Zudem werden die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland zusätzlich mittels eines dauerhaften Datenträgers gemäß §298 Absatz 2 KAGB in folgenden Fällen informiert:

- Aussetzung der Rücknahme von Anteilen des Fonds;
- Kündigung der Verwaltung des Fonds oder dessen Abwicklung;
- Änderungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements bzw. des Sonderreglements, sofern diese Änderungen mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können;
- Zusammenlegung des Fonds mit einem oder mehreren anderen Fonds;
- Die Änderung des Fonds in einen Feeder-Fonds oder die Änderung eines Master-Fonds.