



NORAMCO QUALITY FUNDS
NORAMCO QUALITY FUNDS
NORAMCO QUALITY FUNDS



Fonds Commun de Placement
Ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
zum 30. Juni 2023

NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE
NORAMCO QUALITY FUNDS USA



NORAMCO ASSET MANAGEMENT S.A.
R.C.S. Luxembourg B 75766

NORAMCO QUALITY FUNDS

INHALTSVERZEICHNIS

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	3
BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT	4
BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ.....	5
KONSOLIDIRTER JAHRESABSCHLUSS.....	8
NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE	10
GEOGRAPHISCHE LÄNDERAUFTEILUNG	10
WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG.....	10
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS.....	11
VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS	12
ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	13
VERMÖGENSAUFSTELLUNG	14
NORAMCO QUALITY FUNDS USA.....	17
GEOGRAPHISCHE LÄNDERAUFTEILUNG	17
WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG.....	17
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS.....	18
VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS	19
ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	20
VERMÖGENSAUFSTELLUNG	21
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS	24

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft

NORAMCO Asset Management S.A.

R.C.S. Luxembourg B 75766
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Stand: 30. Juni 2023)

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Nikolaus Rummler
Vorstand der IPConcept (Luxemburg) S.A.

Verwaltungsratsmitglieder

Edgar Bauschert
Geschäftsleiter der
NORAMCO Asset Management S.A.

Cornelius Theiß
Geschäftsleiter der
NORAMCO Asset Management S.A.

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Edgar Bauschert
Cornelius Theiß

Verwahrstelle, Zentralverwaltung sowie Register- und Transferstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zahlstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Fondsmanager für den Teilfonds NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE

SVM Asset Management
7 Castle Street
Edinburgh EH2 3AH, UK

Fondsmanager für den Teilfonds NORAMCO QUALITY FUNDS USA

Davis Selected Advisors, L.P. 2949
East Elvira Road, Suite 101
Tucson, Arizona 85756, USA

Fred Alger Management, LLC
100 Pearl Street
New York, NY 10004, USA

Vertriebs- und Informationsstelle

NORAMCO (Deutschland) GmbH
Nagelstraße 14
D-54290 Trier

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
Cabinet de Révision agréé
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE

In Europa wurde der Leitzins im Juli 2022 zum ersten Mal erhöht, nachdem er über 6 Jahre lang bei 0 % stand. Diesen Schritt unternahm die Europäische Zentralbank, um die steigende Inflation zu bekämpfen. Bis Ende Juni 2023 folgten noch 8 weitere Erhöhungen. Unterdessen tobte der Krieg in der Ukraine weiter. Präsident Selenskyj warb immer wieder um Hilfe und die Sanktionsliste gegen Russland wurde immer länger. Im Herbst fürchtete man Energieengpässe, weil kein russisches Gas mehr nach Europa kommen sollte. Sie blieben jedoch aus, weil die europäischen Länder an einem Strang zogen und durch gemeinsame Bestellungen in anderen Teilen der Welt ihre Depots füllen konnten. Auch der noch nicht geklärte Angriff auf die Nordstream-Pipelines hatte darauf keinen Einfluss, weil Russland schon zuvor die Lieferungen über diesen Weg gestoppt hatte. Die Maßnahmen gegen die Inflation schienen Früchte zu tragen. Im Herbst 2022 wurde der Höhepunkt in Europa erreicht, der bei über 10 % lag, und seitdem verringert der Wert sich konstant.

Nach einem Einbruch zum Ende des Sommers 2022 entwickelte der europäische Markt sich im Verlauf eines Jahres bis Ende Juni 2023 durchweg positiv. Der NORAMCO Quality Funds Europe brach am Anfang dieser Periode etwas mehr ein, konnte sich anschließend aber auch wieder ordentlich erholen. Da er jedoch im Frühling nochmals einbrach, ist seine Rendite im Berichtszeitraum in Höhe von +5,8 % etwas niedriger.

Der Ukrainekrieg und die Entwicklungen in Russland werden wohl weiterhin für Gesprächsstoff sorgen. Zumindest scheint aber das Coronavirus keinen größeren Einfluss mehr auf die Gesellschaft zu haben. Sogar China, das für seine Null-Covid-Politik berühmt wurde, hat diese Anfang des Jahres abgeschafft, und somit Hoffnung geschürt, dass die Lieferengpässe nachlassen werden. Auch die USA haben ihr Einreiseverbot für Ungeimpfte aufgehoben. Es gilt aber weiterhin sich an die Veränderungen anzupassen, für die die Ereignisse der letzten Jahre auch in der Wirtschaft nachhaltig gesorgt haben.

NORAMCO QUALITY FUNDS USA

Auch in den USA stieg die Inflation im Jahr 2022 und die Federal Reserve hat schon früher als die EZB begonnen dagegen zu arbeiten. Sie erhöhte den Leitzins seit Februar 2022 insgesamt 10-mal, sodass er Ende Juni 2023 bei 5,25 % stand. Einen Versorgungsengpass bei Erdöl oder -gas brauchte man in den USA nicht zu befürchten. Im Gegenteil, durch die eigene Produktion konnte die Ausfuhr nach Europa erhöht werden. Anfang März kamen Befürchtungen auf, es stehe eine neue Finanzkrise an, nachdem die SVB Financial Group pleiteging. Sie blieb zwar nicht als einzige Bank auf der Strecke, jedoch zog sie keinen größeren Crash nach sich.

Insgesamt entwickelten die US-amerikanischen Märkte sich etwas verhaltener als ihre europäischen Pendanten, stiegen aber im zweiten Quartal 2023 wieder deutlich. Der Euro erreichte Ende September 2022 seinen niedrigsten Wert seit über 20 Jahren gegenüber dem US-Dollar, konnte sich aber bis Ende Juni wieder stark erholen. Der NORAMCO Quality Funds USA erlebte während des Berichtszeitraums ein ähnliches Auf und Ab wie der US-Gesamtmarkt und schloss ab mit einer Rendite von +4,7 % auf Eurobasis.

Nachdem die US-Schuldenobergrenze wieder einmal in letzter Sekunde erhöht wurde, sodass keine Zahlungen gestoppt werden mussten, liegt auch hier der Fokus weiterhin auf der Bekämpfung der Inflation. Zurzeit scheint es, dass die Maßnahmen fruchten und die langfristige Inflation auf einem niedrigen Niveau bleibt. So kann unser Fonds wie gewohnt sowohl nach Innovation wie auch nach Beständigkeit suchen und zeigen, dass es sich auszahlt, Unternehmen genaustens zu recherchieren und nicht von vornherein in eine Kategorie zu stecken. Denn Growth und Value greifen immer wieder ineinander.

Luxemburg, im Juli 2023

Der Verwaltungsrat der
NORAMCO Asset Management S.A.

An die Anteilhaber des
NORAMCO QUALITY FUNDS
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss NORAMCO QUALITY FUNDS (der "Fonds") und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlich Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des NORAMCO QUALITY FUNDS und eines jeden seiner Teilfonds zum 30. Juni 2023, sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „*Commission de Surveillance du Secteur Financier*“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „*Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung*“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „*International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*“, herausgegeben vom „*International Ethics Standards Board for Accountants*“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „*réviseur d'entreprises agréé*“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erstellen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss resultierend aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „*réviseur d'entreprises agréé*“ auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „*réviseur d'entreprises agréé*“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*
PP,

Rainer Mahnkopf, *Réviseur d'entreprises agréé*
Managing Director

31. Oktober 2023

NORAMCO QUALITY FUNDS

Konsolidierter Jahresabschluss des NORAMCO QUALITY FUNDS mit den Teilfonds NORAMCO QUALITY FUNDS USA und NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 30.132.987,83)	33.677.415,25
Bankguthaben ¹⁾	2.766.660,72
Zinsforderungen	21.971,78
Dividendenforderungen	8.182,24
Forderungen aus Absatz von Anteilen	5.241,37
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	750,44
	36.480.221,80
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-30.334,52
Sonstige Passiva ²⁾	-95.279,36
	-125.613,88
Netto-Fondsvermögen	36.354.607,92

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	18.785.271,09
Ordentlicher Nettoaufwand	-29.485,05
Ertrags- und Aufwandsausgleich	90.498,65
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	17.080.512,02
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-825.634,13
Realisierte Gewinne	1.579.473,73
Realisierte Verluste	-1.575.434,82
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	976.895,58
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	272.510,85
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	36.354.607,92

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

NORAMCO QUALITY FUNDS

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	EUR
Erträge	
Dividenden	579.274,81
Bankzinsen	48.051,09
Ertragsausgleich	162.810,91
Erträge insgesamt	<u>790.136,81</u>
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-346,90
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-375.539,88
Verwahrstellenvergütung	-36.262,50
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-45.761,57
Taxe d'abonnement	-13.097,39
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-46.921,88
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.669,24
Register- und Transferstellenvergütung	-19.701,74
Staatliche Gebühren	-9.408,70
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-14.602,50
Aufwandsausgleich	-253.309,56
Aufwendungen insgesamt	<u>-819.621,86</u>
Ordentlicher Nettoaufwand	<u>-29.485,05</u>

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE

Jahresbericht

1. Juli 2022 - 30. Juni 2023

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	693292
ISIN-Code:	LU0131669946
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,26 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,50 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	1.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	32,79 %
Deutschland	22,19 %
Italien	10,77 %
Schweiz	6,77 %
Niederlande	6,18 %
Irland	4,45 %
Dänemark	3,39 %
Österreich	3,09 %
Portugal	1,60 %
Norwegen	0,49 %
Wertpapiervermögen	91,72 %
Bankguthaben ²⁾	8,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,32 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	13,50 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,84 %
Versicherungen	7,50 %
Banken	7,34 %
Automobile & Komponenten	6,93 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,63 %
Versorgungsbetriebe	6,20 %
Telekommunikationsdienste	5,88 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,17 %
Energie	4,04 %
Software & Dienste	3,09 %
Transportwesen	2,95 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,86 %
Hardware & Ausrüstung	2,60 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,57 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,14 %
Media & Entertainment	1,86 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,60 %
Immobilien	0,53 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,49 %
Wertpapiervermögen	91,72 %
Bankguthaben ²⁾	8,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,32 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teil- fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2021	11,50	446.097	-377,06	25,78
30.06.2022	11,80	478.470	902,64	24,66
30.06.2023	20,05	767.957	7.698,64	26,10

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 16.605.680,68)	18.384.288,68
Bankguthaben ¹⁾	1.723.543,35
Zinsforderungen	13.491,45
Dividendenforderungen	4.696,50
Forderungen aus Absatz von Anteilen	5.241,37
	20.131.261,35
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-30.334,52
Sonstige Passiva ²⁾	-53.933,07
	-84.267,59
Netto-Teilfondsvermögen	20.046.993,76
Umlaufende Anteile	767.957,274
Anteilwert	26,10 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.798.913,35
Ordentlicher Nettoertrag	204.778,11
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.783,38
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	8.372.064,88
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-673.424,24
Realisierte Gewinne	1.071.633,80
Realisierte Verluste	-742.048,99
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-205.884,68
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	217.178,15
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	<u>20.046.993,76</u>

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	478.469,738
Ausgegebene Anteile	315.862,313
Zurückgenommene Anteile	-26.374,777
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	<u>767.957,274</u>

NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	EUR
Erträge	
Dividenden	503.454,61
Bankzinsen	26.120,03
Ertragsausgleich	108.533,03
Erträge insgesamt	638.107,67
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-97,69
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-222.694,58
Verwahrstellenvergütung	-18.229,00
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-24.619,32
Taxe d'abonnement	-7.631,28
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-23.141,16
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.340,00
Register- und Transferstellenvergütung	-11.459,36
Staatliche Gebühren	-4.705,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-6.095,76
Aufwandsausgleich	-112.316,41
Aufwendungen insgesamt	-433.329,56
Ordentlicher Nettoertrag	204.778,11
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	54.582,35
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	2,18

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge (ungeprüft) im Berichts- zeitraum	Abgänge (ungeprüft) im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060854669	Ringkjoebing Landbobank AS	DKK	528	0	5.198	975,000	680.576,63	3,39
							680.576,63	3,39
Deutschland								
DE000A0WMPJ	AIXTRON SE	EUR	10.628	0	10.628	30,190	320.859,32	1,60
DE0008404005	Allianz SE	EUR	1.139	0	3.342	211,050	705.329,10	3,52
DE000A1DAH0	Brenntag SE	EUR	5.648	0	5.648	70,240	396.715,52	1,98
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG - VZ-	EUR	4.650	0	4.650	112,300	522.195,00	2,60
DE0005313506	Energiekontor AG	EUR	0	0	6.862	67,900	465.929,80	2,32
DE000JST4000	JOST Werke SE	EUR	0	0	8.454	49,000	414.246,00	2,07
DE000PAT1AG3	PATRIZIA SE	EUR	0	7.262	10.143	10,380	105.284,34	0,53
DE0007231326	Sixt SE	EUR	5.491	0	5.491	107,700	591.380,70	2,95
DE0005089031	United Internet AG	EUR	27.308	9.182	25.651	12,860	329.871,86	1,65
DE000VTSC017	Vitesco Technologies Group AG	EUR	8.051	0	8.051	74,050	596.176,55	2,97
							4.447.988,19	22,19
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	9.986	0	29.806	26,740	797.012,44	3,98
FR0000125338	Capgemini SE	EUR	685	0	3.644	169,750	618.569,00	3,09
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	10.295	0	10.295	55,440	570.754,80	2,85
FR0000073298	IPSOS S.A.	EUR	0	1.623	7.403	50,450	373.481,35	1,86
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	43.700	0	78.858	10,754	848.038,93	4,23
FR0010451203	Rexel S.A.	EUR	4.733	0	24.628	22,200	546.741,60	2,73
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	4.972	0	4.972	97,780	486.162,16	2,43
FR0000121329	THALES S.A.	EUR	1.719	0	6.513	135,350	881.534,55	4,40
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	14.463	0	32.165	28,680	922.492,20	4,60
FR0013447729	Verallia SA	EUR	2.641	0	15.461	34,020	525.983,22	2,62
							6.570.770,25	32,79
Irland								
IE0004906560	Kerry Group Plc.	EUR	5.273	0	5.273	88,040	464.234,92	2,32
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group Plc.	EUR	14.155	0	14.155	30,200	427.481,00	2,13
							891.715,92	4,45
Italien								
IT0004776628	Banca Mediolanum S.p.A.	EUR	47.911	31.155	69.579	8,226	572.356,85	2,86
IT0005252728	Brembo S.p.A.	EUR	40.000	19.623	20.377	13,420	273.459,34	1,36
IT0000062957	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.	EUR	27.178	0	72.654	10,895	791.565,33	3,95
IT0004729759	Sesa S.p.A.	EUR	3.283	0	4.631	112,700	521.913,70	2,60
							2.159.295,22	10,77

NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge (ungeprüft) im Berichts- zeitraum	Abgänge (ungeprüft) im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0014559478	Technip Energies NV	EUR	40.321	0	40.321	20,070	809.242,47	4,04
							809.242,47	4,04
Norwegen								
NO0010890304	Aker Carbon Capture ASA	NOK	0	0	85.082	13,600	98.654,21	0,49
							98.654,21	0,49
Österreich								
AT0000831706	Wienerberger AG	EUR	7.097	0	22.414	27,620	619.074,68	3,09
							619.074,68	3,09
Portugal								
PTEDPOAM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	71.667	0	71.667	4,466	320.064,82	1,60
							320.064,82	1,60
Schweiz								
CH0432492467	Alcon AG	CHF	6.932	0	6.932	72,580	515.232,52	2,57
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	2.409	0	3.009	273,200	841.842,09	4,20
							1.357.074,61	6,77
Börsengehandelte Wertpapiere							17.954.457,00	89,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Niederlande								
NL0015000N33	Ariston Holding N.V.	EUR	18.463	0	44.985	9,555	429.831,68	2,14
							429.831,68	2,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							429.831,68	2,14
Nicht notierte Wertpapiere								
Österreich								
AT0000A2YPF3	S IMMO AG BZR 01.01.99	EUR	13.855	0	13.855	0,000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							18.384.288,68	91,72
Wertpapiervermögen							18.384.288,68	91,72
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							1.723.543,35	8,60
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-60.838,27	-0,32
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							20.046.993,76	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4467
Norwegische Krone	NOK	1	11,7290
Schwedische Krone	SEK	1	11,8154
Schweizer Franken	CHF	1	0,9765

NORAMCO QUALITY FUNDS USA

Jahresbericht

1. Juli 2022 - 30. Juni 2023

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	937524
ISIN-Code:	LU0113590789
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,26 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,50 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	1.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	88,46 %
Kanada	1,33 %
Cayman-Inseln	1,29 %
Schweiz	1,10 %
Niederlande	0,90 %
Luxemburg	0,71 %
Wertpapiervermögen	93,79 %
Bankguthaben ²⁾	6,40 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,19 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Media & Entertainment	14,50 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	12,04 %
Banken	8,03 %
Versicherungen	7,57 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,32 %
Software & Dienste	7,22 %
Groß- und Einzelhandel	6,74 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,20 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,78 %
Investitionsgüter	4,84 %
Verbraucherdienste	4,68 %
Hardware & Ausrüstung	3,71 %
Energie	2,25 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,95 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,76 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,61 %
Immobilien	0,59 %
Wertpapiervermögen	93,79 %
Bankguthaben ²⁾	6,40 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,19 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

NORAMCO QUALITY FUNDS USA

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teil- fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2021	6,19	403.576	-244,48	15,34
30.06.2022	6,99	559.607	2.218,49	12,48
30.06.2023	16,31	1.247.383	8.556,24	13,07

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 13.527.307,15)	15.293.126,57
Bankguthaben ¹⁾	1.043.117,37
Zinsforderungen	8.480,33
Dividendenforderungen	3.485,74
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	750,44
	16.348.960,45
Sonstige Passiva ²⁾	-41.346,29
	-41.346,29
Netto-Teilfondsvermögen	16.307.614,16
Umlaufende Anteile	1.247.382,524
Anteilwert	13,07 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

NORAMCO QUALITY FUNDS USA

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.986.357,74
Ordentlicher Nettoaufwand	-234.263,16
Ertrags- und Aufwandsausgleich	86.715,27
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	8.708.447,14
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-152.209,89
Realisierte Gewinne	507.839,93
Realisierte Verluste	-833.385,83
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.182.780,26
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	55.332,70
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	<u>16.307.614,16</u>

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	559.607,372
Ausgegebene Anteile	700.115,448
Zurückgenommene Anteile	-12.340,296
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	<u>1.247.382,524</u>

NORAMCO QUALITY FUNDS USA

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	EUR
Erträge	
Dividenden	75.820,20
Bankzinsen	21.931,06
Ertragsausgleich	54.277,88
Erträge insgesamt	152.029,14
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-249,21
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-152.845,30
Verwahrstellenvergütung	-18.033,50
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-21.142,25
Taxe d'abonnement	-5.466,11
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-23.780,72
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.329,24
Register- und Transferstellenvergütung	-8.242,38
Staatliche Gebühren	-4.703,70
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-8.506,74
Aufwandsausgleich	-140.993,15
Aufwendungen insgesamt	-386.292,30
Ordentlicher Nettoaufwand	-234.263,16
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	78.613,83
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	2,45

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

NORAMCO QUALITY FUNDS USA

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge (ungeprüft) im Berichts- zeitraum	Abgänge (ungeprüft) im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman-Inseln								
US89677Q1076	Trip.com Group Ltd. ADR	USD	7.974	1.366	6.608	34,670	210.433,88	1,29
							210.433,88	1,29
Kanada								
CA33767E2024	Firstservice Corporation	USD	531	457	698	150,970	96.791,64	0,59
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	2.516	466	2.050	63,760	120.058,79	0,74
							216.850,43	1,33
Luxemburg								
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	USD	1.801	1.014	787	159,260	115.125,95	0,71
							115.125,95	0,71
Niederlande								
USN070592100	ASML Holding NV	USD	249	29	220	723,350	146.171,58	0,90
							146.171,58	0,90
Schweiz								
CH0044328745	Chubb Ltd.	USD	490	0	1.030	189,100	178.904,20	1,10
							178.904,20	1,10
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0090661010	Airbnb Inc.	USD	1.042	0	1.042	125,100	119.733,81	0,73
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	6.659	662	6.052	119,100	662.067,79	4,06
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	5.659	2.503	6.345	127,900	745.407,83	4,57
US0258161092	American Express Co.	USD	320	0	570	172,080	90.094,24	0,55
US0378331005	Apple Inc.	USD	3.435	1.834	2.867	189,590	499.269,34	3,06
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	2.550	1.086	4.740	144,230	627.950,95	3,85
US04280A1007	Arrowhead Pharmaceuticals Inc.	USD	10.781	2.088	8.693	35,930	286.892,16	1,76
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	1.010	0	1.940	336,910	600.354,00	3,68
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	120	44	76	2.655,910	185.403,84	1,14
US14040H1059	Capital One Financial Corporation	USD	4.250	0	6.020	109,260	604.156,52	3,70
US1255231003	Cigna Group, The	USD	630	250	1.190	277,250	303.047,21	1,86
US2372661015	Darling Ingredients Inc.	USD	1.150	0	2.170	62,000	123.578,58	0,76
US2435371073	Deckers Outdoor Corporation	USD	293	84	209	513,970	98.667,89	0,61
US3687361044	Generac Holdings Inc.	USD	613	0	613	147,400	82.994,58	0,51
US4435731009	HubSpot Inc.	USD	310	179	131	516,410	62.138,06	0,38
US4448591028	Humana Inc.	USD	300	0	450	443,860	183.463,76	1,13
US44891N2080	IAC InterActiveCorporation	USD	1.490	0	2.300	63,410	133.960,69	0,82
US4581401001	Intel Corporation	USD	4.850	1.560	7.870	32,910	237.899,97	1,46
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	1.655	100	3.140	143,430	413.677,05	2,54

NORAMCO QUALITY FUNDS USA

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge (ungeprüft) im Berichts- zeitraum	Abgänge (ungeprüft) im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
US5178341070	Las Vegas Sands Corporation	USD	2.772	749	2.023	57,380	106.622,34	0,65
US5380341090	Live Nation Entertainment Inc.	USD	3.887	3.833	1.377	89,680	113.428,27	0,70
US5404241086	Loews Corporation	USD	300	440	650	59,110	35.291,17	0,22
US5705351048	Markel Group Inc.	USD	273	0	333	1.372,460	419.793,50	2,57
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc.	USD	512	143	369	457,830	155.175,23	0,95
US5738741041	Marvell Technology Inc.	USD	5.178	3.731	1.447	58,370	77.580,04	0,48
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	351	130	221	1.171,450	237.797,79	1,46
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	2.864	1.167	2.692	281,530	696.131,86	4,27
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	3.277	1.904	2.440	335,050	750.915,77	4,60
US60937P1066	MongoDB Inc.	USD	412	0	412	402,990	152.504,71	0,94
US6323071042	Natera Inc.	USD	5.207	1.650	4.517	49,030	203.424,74	1,25
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	1.617	636	981	428,240	385.876,22	2,37
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	1.544	329	1.215	408,220	455.577,57	2,79
US6907421019	Owens Corning [New]	USD	2.225	230	3.625	130,720	435.253,05	2,67
US7237871071	Pioneer Natural Resources Co.	USD	2.506	566	1.940	206,070	367.204,74	2,25
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc.	USD	240	0	910	141,140	117.973,18	0,72
US81730H1095	SentinelOne Inc.	USD	6.746	0	6.746	14,860	92.078,22	0,56
US8825081040	Texas Instruments Inc.	USD	1.460	90	2.570	176,790	417.332,87	2,56
US0640581007	The Bank of New York Mellon Corporation	USD	5.140	220	9.680	44,200	392.997,15	2,41
US88339J1051	The Trade Desk Inc.	USD	5.807	574	5.233	77,370	371.890,52	2,28
US8887871080	Toast Inc.	USD	13.805	8.660	5.145	22,880	108.126,76	0,66
US8936411003	TransDigm Group Inc.	USD	375	43	332	886,120	270.223,06	1,66
US89377M1099	TransMedics Group Inc.	USD	3.875	1.047	2.828	84,590	219.730,43	1,35
US9029733048	U.S. Bancorp	USD	5.300	0	9.450	32,760	284.359,33	1,74
US92243G1085	Vaxcyte Inc.	USD	3.460	1.110	2.350	48,510	104.710,66	0,64
US9224751084	Veeva System Inc.	USD	1.268	1.013	655	195,140	117.403,05	0,72
US92556V1061	Viatis Inc.	USD	27.860	0	45.610	9,910	415.169,56	2,55
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	9.300	0	15.680	42,450	611.386,06	3,75
US65443P1021	908 Devices Inc.	USD	26.278	13.839	17.105	6,770	106.366,17	0,65
							14.283.082,29	87,59
Börsengehandelte Wertpapiere							15.150.568,33	92,92
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US26142V1052	DraftKings Inc.	USD	5.908	0	5.908	26,270	142.558,24	0,87
							142.558,24	0,87
Nicht notierte Wertpapiere							142.558,24	0,87
Aktien, Anrechte und Genussscheine							15.293.126,57	93,79
Wertpapiervermögen							15.293.126,57	93,79
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							1.043.117,37	6,40
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-28.629,78	-0,19
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							16.307.614,16	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

NORAMCO QUALITY FUNDS USA

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	USD	1	1,0887
-----------	-----	---	--------

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2023

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds NORAMCO QUALITY FUNDS wird von der NORAMCO Asset Management S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 12. Mai 2000 in Kraft und wurde am 3. Juli 2000 im *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform *Recueil électronique des sociétés et associations* („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt.

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 30. Dezember 2022 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds NORAMCO QUALITY FUNDS ist ein Luxemburger Investmentfonds (*fonds commun de placement*), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die NORAMCO Asset Management S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 12. Mai 2000 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 3. Juli 2000 im Mémorial veröffentlicht. Die Satzung wurde letztmalig am 1. Oktober 2011 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg wurde am 21. Oktober 2011 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 75766 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

1. Das Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für diese oder etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch ferner beschließen, den Anteilwert per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichterstellung zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines per 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag

ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt. Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei einer Anteilklasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögensberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche

Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbareren Bewertungsregeln festlegt.

- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbareren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt. Die Vorgehensweise hierzu ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie), kann eine Reduzierung der „*taxe d'abonnement*“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zur Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie zur Fondsmanagementgebühr können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV)}} \times 100$$

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

7.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

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

8.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten der Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

9.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

10.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)

Der Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie): Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

11.) ERTRAGSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

12.) RISIKOMANAGEMENT (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der CSSF berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolien nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methode:

Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Commitment Approach für die Teilfonds NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE und NORAMCO QUALITY FUNDS USA

Im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die o. g. Teilfonds der Commitment Approach verwendet.

13.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft NORAMCO Asset Management S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an. Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch NORAMCO Asset Management S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln. Die Vergütungspolitik ist an die Geschäftsstrategie und die Ziele, Werte und Interessen der Verwaltungsfirma, der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger in dieselben angepasst. Dies schließt u.a. Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten ein; sie befürwortet und fördert ein intelligentes, effizientes Risikomanagement ohne dabei zu Wagnissen zu ermutigen, was mit den Risikoprofilen, Regeln oder Satzungen der von der Verwaltungsfirma verwalteten Fonds unvereinbar ist.

Die Vergütung der Mitarbeiter besteht aus einem angemessenen Jahresfestgehalt. Die Geschäftsführung der NORAMCO Asset Management S.A. unterliegt dem Vergütungssystem für Risk Taker.

Die von der NORAMCO Asset Management S.A. an seine Mitarbeiter während dem zum 31. Dezember 2022 abgeschlossenen Geschäftsjahr gezahlten Vergütungen beliefen sich auf:

EUR 1.129.927

Feste Vergütungen: EUR 1.129.927

Variable Vergütungen: keine

Anzahl der Empfänger: 12

Da die NORAMCO Asset Management S.A. eine kleine nicht-komplexe Verwaltungsgesellschaft ist, wurde die Aufgliederung der Gesamtvergütung nach den in Artikel 111bis Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 genannten Kategorien von Mitarbeitern und anderen Beschäftigten verzichtet.

Die Vergütungspolitik steht den Anlegern kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.noramco.lu unter der Rubrik „Rechtliche Hinweise“ zur Verfügung. Auf Anfrage wird Anlegern kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

14.) EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Mit Wirkung zum 30. Dezember 2022 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Wechsel der Vertriebsstelle von NORAMCO AG zu NORAMCO (Deutschland) GmbH
- Namens- und Adressänderung des Fondsmanagers Fred Alger Management, LLC (vorher: Fred Alger Management, Inc.)
- Regulatorische sowie Musteranpassungen

Russland/Ukraine-Konflikt

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine, verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die

Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen.

Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds und seiner Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds und seiner Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

15.) AUSWIRKUNG DER BERÜCKSICHTIGUNG DER SCHLUSSKURSE ZUM ABSCHLUSSSTICHTAG BEI DER BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE AUF DIE ANTEILWERTE DES FONDS NORAMCO QUALITY FUNDS

Der Jahresabschluss wurde auf Basis der am 30. Juni 2023 berechneten Nettoinventarwerte erstellt. Für die Teilfonds des Fonds wurden zur Berechnung dieser Nettoinventarwerte Börsen- und Marktpreise vom 29. Juni 2023 zu Grunde gelegt.

Wäre der Jahresabschluss der Teilfonds des Fonds unter Berücksichtigung der Börsen- und Marktpreise vom 30. Juni 2023 aufgestellt worden, hätten sich für die Teilfonds um folgende Abweichungen höhere Nettoinventarwerte ergeben:

NORAMCO QUALITY FUNDS Europe: 1,27 %

NORAMCO QUALITY FUNDS USA: 0,86 %

16.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Ereignisse oder Änderungen.

17.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

Die NORAMCO Asset Management S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der 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 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite- Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresabschluss keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

