



NORAMCO QUALITY FUNDS  
NORAMCO QUALITY FUNDS

# NORAMCO QUALITY FUNDS



Fonds Commun de Placement  
Ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss  
zum 30. Juni 2024

NORAMCO QUALITY FUNDS **EUROPE**  
NORAMCO QUALITY FUNDS **USA**



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

# **NORAMCO QUALITY FUNDS**

## **INHALTSVERZEICHNIS**

<b>VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG .....</b>	<b>3</b>
<b>BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT .....</b>	<b>4</b>
<b>BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ.....</b>	<b>5</b>
<b>KONSOLIDIRTER JAHRESABSCHLUSS.....</b>	<b>8</b>
<b>NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE .....</b>	<b>10</b>
GEOGRAPHISCHE LÄNDERAUFTeilUNG .....	10
WIRTSCHAFTLICHE AUFTeilUNG.....	10
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS.....	11
VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS .....	12
ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG .....	13
VERMÖGENSAUFSTELLUNG .....	14
<b>NORAMCO QUALITY FUNDS USA.....</b>	<b>17</b>
GEOGRAPHISCHE LÄNDERAUFTeilUNG .....	17
WIRTSCHAFTLICHE AUFTeilUNG.....	17
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS.....	18
VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS .....	19
ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG .....	20
VERMÖGENSAUFSTELLUNG .....	21
<b>ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS .....</b>	<b>24</b>
<b>ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT) .....</b>	<b>32</b>

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter 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

#### **Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 in der Bundesrepublik Deutschland**

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

### **Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Stand: 30. Juni 2024)**

#### **Vorsitzender des Verwaltungsrates**

Nikolaus Rummeler  
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

#### **Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 im Großherzogtum Luxemburg**

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

#### **Fondsmanager für den Teilfonds NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE**

Bis zum 9. Mai 2024:  
SVM Asset Management  
7 Castle Street  
Edinburgh, EH2 3AH, UK

Seit dem 10. Mai 2024:  
River Global Investors LLP  
30 Coleman Street  
London, EC2R 5AL, 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**

Die Phase des steigenden europäischen Leitzinses erreichte ihren Höhepunkt im September 2023 nach insgesamt zehn Erhöhungen in 14 Monaten. Danach galt für die Europäische Zentralbank das Motto „höher für länger“, mit ungewisser Dauer. Zwischenzeitlich stand die Eurozone am Rande der Rezession, einzelne Länder waren bereits betroffen. Im Oktober führte die Eskalation im Nahostkonflikt kurzfristig zu höheren Ölpreisen und Divergenzen zwischen den USA, Europa und China belasteten den Im- und Exportmarkt zusätzlich. Letztendlich bewirkte die Strategie der EZB, dass die Inflation sich abflachte und auf ein niedrigeres Niveau fiel. Mitte Juni 2024 wurde der Leitzins zum ersten Mal wieder gesenkt.

Das dritte Quartal 2023 verlief für den europäischen Markt noch leicht negativ, bevor sich das Blatt ab Ende Oktober ungeachtet der Marktumstände wendete und es bis Ende Juni 2024 vor allem aufwärts ging. Der NORAMCO Quality Funds Europe konnte sich ebenfalls erholen, jedoch nicht ganz mit dem Markt mithalten. Außerdem kam es durch den Wechsel des Portfoliomanagers und die Umstellung auf Art. 8 SFDR zu einer erhöhten Umschlagrate im Frühling 2024. Der Teilfonds schloss sein Geschäftsjahr mit einer Rendite in Höhe von + 3,7 % ab.

Konflikte prägen auch weiterhin die internationalen Nachrichten in Europa – sei es der Ukrainekrieg, wo die Ukraine mittlerweile auf russischem Gebiet kämpft, oder der Nahostkonflikt, wo alle Augen auf den Iran gerichtet sind. In Europa waren Millionen Bürger zu nationalen und europäischen Wahlen aufgerufen, die zu teils sehr unterschiedlichen Ergebnissen geführt haben. Während in den Niederlanden ein rechtes Bündnis nunmehr die Regierung stellt, hat in Großbritannien die Labour-Partei den Tories das Amt des Premierministers abgenommen. Unterdessen haben die meisten Menschen die Coronapandemie endgültig hinter sich gelassen und sorgen mit ihrer neu entdeckten Reiselust wieder für einen Aufschwung in der Tourismusbranche.

Bei dem Teilfonds NORAMCO Quality Funds Europe handelt es sich um ein Produkt nach Art. 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale sind im nachfolgenden Anhang enthalten.

### **NORAMCO QUALITY FUNDS USA**

In den USA konnte die Inflation von über + 9 % im Jahr 2022 auf + 3 % im Juni 2024 ebenfalls deutlich gesenkt werden. Ansonsten entwickelten sich die „magnificent seven“ im Berichtsjahr zum Marktthema Nummer eins. Die kleine Gruppe bekannter Namen aus der Technologiebranche prägte mit ihrer Rekordjagd die Börsenentwicklung der letzten Monate.

Insgesamt entwickelten sich die US-amerikanischen Märkte ähnlich zu ihren europäischen Pendanten, konnten diese aber deutlich übertreffen. Der Euro erlebte eine Berg- und Talfahrt im Laufe des Berichtszeitraums, verlor am Ende aber nur wenig gegenüber dem US-Dollar. Auch die Entwicklung des NORAMCO Quality Funds USA verlief konsistent mit dem Markt. Bis Ende Oktober zeigte sich eine leichte Abwärtstendenz, danach ging es jedoch steil bergauf, sodass der Teilfonds den Markt übertreffen und das Geschäftsjahr mit einer Rendite von + 32,1 % auf Eurobasis abschließen konnte.

In den USA richtet sich nun die gesamte Aufmerksamkeit auf den Präsidentschaftswahlkampf. Nachdem sich der aktuelle Präsident Joe Biden aus dem Wahlkampf zurückgezogen hat und Kamala Harris seine Nachfolge antreten möchte, ist neuer Schwung in den Wahlkampf gekommen – denn sowohl persönlich als auch in Bezug auf ihre wirtschaftliche Ausrichtung könnten die Kandidaten nicht unterschiedlicher sein. Im November wird sich zeigen, welche Prognosen richtig lagen. Bis dahin ist ein breit gestreutes Portfolio eine gute Wahl.

**Luxemburg, im August 2024**

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 REVISEUR D'ENTREPRISES AGREÉ**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss des NORAMCO QUALITY FUNDS (der "Fonds") und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, 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 und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des NORAMCO QUALITY FUNDS und eines jeden seiner Teilfonds zum 30. Juni 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung 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 enthalten 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 gewonnenen 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 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 erteilen. 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 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 von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- 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 Erläuterungen 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 des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, 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*

Sascha Voigt, *Réviseur d'entreprises agréé*

Partner

20, Boulevard de Kockelscheuer

L-1821 Luxembourg

30. Oktober 2024

# 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 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 43.055.390,23)	47.555.586,73
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.819.332,54
Zinsforderungen	15.745,53
Dividendenforderungen	26.689,60
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	875,08
	<b>49.418.229,48</b>
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-112.022,17
	<b>-112.022,17</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>49.306.207,31</b>

### Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	36.354.607,92
Ordentlicher Nettoaufwand	-26.466,40
Ertrags- und Aufwandsausgleich	12.324,55
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	9.591.740,79
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.206.793,58
Realisierte Gewinne	7.909.496,99
Realisierte Verluste	-2.284.472,04
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.874.345,34
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-918.576,26
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>49.306.207,31</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.



# NORAMCO QUALITY FUNDS

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	763.858,34
Bankzinsen	96.995,26
Ertragsausgleich	14.692,37
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>875.545,97</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-1.997,11
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-664.578,91
Verwahrstellenvergütung	-44.123,70
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-60.075,32
Taxe d'abonnement	-22.649,29
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-36.374,16
Register- und Transferstellenvergütung	-19.533,67
Staatliche Gebühren	-9.403,44
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-16.259,85
Aufwandsausgleich	-27.016,92
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-902.012,37</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-26.466,40</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Lieferspesen.

# NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE

Jahresbericht

1. Juli 2023 - 30. Juni 2024

**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 <sup>1)</sup>

Frankreich	19,31 %
Niederlande	16,22 %
Deutschland	13,84 %
Schweiz	13,21 %
Finnland	10,25 %
Italien	9,02 %
Schweden	4,74 %
Färöer	3,37 %
Dänemark	2,32 %
Irland	2,32 %
Belgien	1,78 %
Wertpapiervermögen	96,38 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,74 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,12 %
	100,00 %

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investitionsgüter	22,66 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	16,36 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,52 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,87 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,85 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,26 %
Telekommunikationsdienste	3,35 %
Hardware & Ausrüstung	3,04 %
Immobilien	2,86 %
Software & Dienste	2,79 %
Automobile & Komponenten	2,71 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,53 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,52 %
Banken	2,19 %
Versorgungsbetriebe	2,09 %
Media & Entertainment	1,78 %
Wertpapiervermögen	96,38 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,74 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,12 %
	100,00 %

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

<sup>2)</sup> 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
30.06.2022	11,80	478.470	902,64	24,66
30.06.2023	20,05	767.957	7.698,64	26,10
30.06.2024	26,87	992.382	5.902,26	27,07

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	25.892.207,77
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 26.616.768,07)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.004.281,30
Zinsforderungen	6.788,19
Dividendenforderungen	24.780,90
	<b>26.928.058,16</b>
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-61.392,42
	<b>-61.392,42</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>26.866.665,74</b>
Umlaufende Anteile	992.382,348
Anteilwert	27,07 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

# NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	<b>EUR</b>
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.046.993,76
Ordentlicher Nettoertrag	192.247,93
Ertrags- und Aufwandsausgleich	18.768,58
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.146.259,71
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.244.002,00
Realisierte Gewinne	4.345.633,99
Realisierte Verluste	-1.136.067,93
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.626.856,50
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-876.311,80
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>26.866.665,74</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	767.957,274
Ausgegebene Anteile	270.713,019
Zurückgenommene Anteile	-46.287,945
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>992.382,348</b>

# NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	638.086,42
Bankzinsen	53.003,05
Ertragsausgleich	20.004,98
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>711.094,45</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-688,22
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-369.783,98
Verwahrstellenvergütung	-24.608,33
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-31.912,39
Taxe d'abonnement	-12.581,07
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.734,41
Register- und Transferstellenvergütung	-11.625,93
Staatliche Gebühren	-4.705,00
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-7.433,63
Aufwandsausgleich	-38.773,56
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-518.846,52</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>192.247,93</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>118.368,97</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,95</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

# NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Belgien</b>								
BE0974274061	Kinopolis Group S.A.	EUR	14.000	0	14.000	34,150	478.100,00	1,78
							<b>478.100,00</b>	<b>1,78</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0010181759	Carlsberg AS	DKK	5.500	0	5.500	845,800	623.746,31	2,32
							<b>623.746,31</b>	<b>2,32</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	EUR	8.000	0	8.000	74,800	598.400,00	2,23
DE000A3E5D64	FUCHS SE -VZ-	EUR	19.272	0	19.272	42,820	825.227,04	3,07
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	8.500	0	8.500	96,380	819.230,00	3,05
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	18.015	0	18.015	39,190	706.007,85	2,63
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	29.000	0	29.000	26,470	767.630,00	2,86
							<b>3.716.494,89</b>	<b>13,84</b>
<b>Färöer</b>								
FO0000000179	Bakkafrost P/F	NOK	18.500	0	18.500	557,500	904.357,93	3,37
							<b>904.357,93</b>	<b>3,37</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009013429	Cargotec Corp.	EUR	13.000	0	13.000	75,000	975.000,00	3,63
FI0009014575	Metso Oyj	EUR	65.000	5.000	60.000	9,914	594.840,00	2,21
FI4000252127	Terveystalo OYJ	EUR	85.000	0	85.000	8,700	739.500,00	2,75
FI4000074984	Valmet Oyj	EUR	16.692	0	16.692	26,740	446.344,08	1,66
							<b>2.755.684,08</b>	<b>10,25</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	3.193	0	13.488	57,240	772.053,12	2,87
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	4.100	0	4.100	203,000	832.300,00	3,10
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	5.500	0	5.500	163,480	899.140,00	3,35
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	0	58.858	20.000	9,314	186.280,00	0,69
FR0000130395	Rémy Cointreau S.A.	EUR	6.000	0	6.000	77,500	465.000,00	1,73
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	13.000	1.500	11.500	47,300	543.950,00	2,02
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	1.861	4.833	2.000	89,860	179.720,00	0,67
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A.	EUR	4.200	159	4.041	185,500	749.605,50	2,79
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	0	12.165	20.000	28,110	562.200,00	2,09
							<b>5.190.248,62</b>	<b>19,31</b>
<b>Irland</b>								
IE0004906560	Kerry Group Plc.	EUR	3.186	339	8.120	76,600	621.992,00	2,32
							<b>621.992,00</b>	<b>2,32</b>

# NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Italien</b>								
IT0004776628	Banca Mediolanum S.p.A.	EUR	14.858	19.032	65.405	10,380	678.903,90	2,53
IT0000076486	Danieli & C. - Officine Meccaniche S.p.A.	EUR	43.000	0	43.000	26,850	1.154.550,00	4,30
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	EUR	17.000	0	17.000	34,560	587.520,00	2,19
							<b>2.420.973,90</b>	<b>9,02</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000852564	Aalberts NV	EUR	25.800	0	25.800	38,060	981.948,00	3,65
NL0000235190	Airbus SE	EUR	2.700	0	2.700	130,640	352.728,00	1,31
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	EUR	8.000	0	8.000	155,850	1.246.800,00	4,64
NL0010801007	IMCD NV	EUR	6.700	0	6.700	130,950	877.365,00	3,27
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	EUR	200.000	0	200.000	3,568	713.600,00	2,66
NL00150001Q9	Stellantis NV	EUR	10.000	0	10.000	18,544	185.440,00	0,69
							<b>4.357.881,00</b>	<b>16,22</b>
<b>Schweden</b>								
SE0020050417	Boliden AB	SEK	28.000	0	28.000	337,100	830.997,32	3,09
SE0006422390	Thule Group AB [publ]	SEK	18.000	0	18.000	280,000	443.724,47	1,65
							<b>1.274.721,79</b>	<b>4,74</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	6.700	334	6.366	79,360	525.927,30	1,96
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	10.500	0	10.500	92,140	1.007.151,78	3,75
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	691	0	3.700	250,400	964.480,53	3,59
CH0406705126	Sensirion Holding AG	CHF	10.000	0	10.000	78,400	816.156,57	3,04
CH0012255151	The Swatch Group AG	CHF	1.947	747	1.200	187,550	234.291,07	0,87
							<b>3.548.007,25</b>	<b>13,21</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>25.892.207,77</b>	<b>96,38</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>25.892.207,77</b>	<b>96,38</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>25.892.207,77</b>	<b>96,38</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>1.004.281,30</b>	<b>3,74</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-29.823,33</b>	<b>-0,12</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>26.866.665,74</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

# NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 27. Juni 2024 in Euro umgerechnet.

---

Dänische Krone	DKK	1	7,4580
Norwegische Krone	NOK	1	11,4045
Schwedische Krone	SEK	1	11,3584
Schweizer Franken	CHF	1	0,9606



# NORAMCO QUALITY FUNDS USA

Jahresbericht

1. Juli 2023 - 30. Juni 2024

**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 <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	88,94 %
Taiwan	1,73 %
Schweiz	1,55 %
Niederlande	1,41 %
Luxemburg	1,19 %
Kanada	0,99 %
Cayman-Inseln	0,77 %
Wertpapiervermögen	96,58 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,63 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,21 %
	100,00 %

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	18,14 %
Media & Entertainment	13,10 %
Groß- und Einzelhandel	9,18 %
Software & Dienste	7,98 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	7,20 %
Versicherungen	7,12 %
Banken	5,96 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,13 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,11 %
Hardware & Ausrüstung	5,03 %
Investitionsgüter	4,66 %
Verbraucherdienste	2,60 %
Versorgungsbetriebe	1,03 %
Energie	0,99 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,95 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,92 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,87 %
Transportwesen	0,61 %
Wertpapiervermögen	96,58 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,63 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,21 %
	100,00 %

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

<sup>2)</sup> 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
30.06.2022	6,99	559.607	2.218,49	12,48
30.06.2023	16,31	1.247.383	8.556,24	13,07
30.06.2024	22,44	1.299.683	482,69	17,27

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	21.663.378,96
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 16.438.622,16)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	815.051,24
Zinsforderungen	8.957,34
Dividendenforderungen	1.908,70
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	875,08
	<b>22.490.171,32</b>
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-50.629,75
	<b>-50.629,75</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>22.439.541,57</b>
Umlaufende Anteile	1.299.682,911
Anteilwert	17,27 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

# NORAMCO QUALITY FUNDS USA

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	<b>EUR</b>
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.307.614,16
Ordentlicher Nettoaufwand	-218.714,33
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-6.444,03
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.445.481,08
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.962.791,58
Realisierte Gewinne	3.563.863,00
Realisierte Verluste	-1.148.404,11
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.501.201,84
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-42.264,46
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b><u>22.439.541,57</u></b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.247.382,524
Ausgegebene Anteile	183.305,459
Zurückgenommene Anteile	-131.005,072
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b><u>1.299.682,911</u></b>

# NORAMCO QUALITY FUNDS USA

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	125.771,92
Bankzinsen	43.992,21
Ertragsausgleich	-5.312,61
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>164.451,52</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-1.308,89
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-294.794,93
Verwahrstellenvergütung	-19.515,37
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-28.162,93
Taxe d'abonnement	-10.068,22
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.639,75
Register- und Transferstellenvergütung	-7.907,74
Staatliche Gebühren	-4.698,44
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-8.826,22
Aufwandsausgleich	11.756,64
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-383.165,85</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-218.714,33</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>129.997,08</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>2,01</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Lieferspesen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

# NORAMCO QUALITY FUNDS USA

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman-Inseln</b>								
US89677Q1076	Trip.com Group Ltd. ADR	USD	13.096	15.821	3.883	47,500	172.199,14	0,77
							<b>172.199,14</b>	<b>0,77</b>
<b>Kanada</b>								
CA13321L1085	Cameco Corporation	USD	6.323	1.736	4.587	51,760	221.662,89	0,99
							<b>221.662,89</b>	<b>0,99</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	USD	2.350	2.232	905	315,380	266.472,69	1,19
							<b>266.472,69</b>	<b>1,19</b>
<b>Niederlande</b>								
USN070592100	ASML Holding NV	USD	329	220	329	1.028,010	315.764,44	1,41
							<b>315.764,44</b>	<b>1,41</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0044328745	Chubb Ltd.	USD	0	0	1.030	262,030	251.975,45	1,12
CH1134540470	On Holding AG	USD	7.762	5.088	2.674	39,030	97.438,35	0,43
							<b>349.413,80</b>	<b>1,55</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	3.130	703	2.427	171,630	388.895,54	1,73
							<b>388.895,54</b>	<b>1,73</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0010841023	AGCO Corporation	USD	1.160	0	1.160	98,820	107.021,94	0,48
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	14.510	15.707	4.855	185,410	840.412,24	3,75
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	8.749	6.506	8.588	197,850	1.586.346,56	7,07
US03783C1009	AppFolio Inc.	USD	2.875	2.247	628	248,890	145.927,48	0,65
US0378331005	Apple Inc.	USD	6.721	4.659	4.929	214,100	985.247,78	4,39
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	320	980	4.080	232,530	885.745,87	3,95
US03831W1080	Applovin Corporation	USD	3.926	1.182	2.744	83,120	212.941,16	0,95
US04626A1034	Astera Labs Inc.	USD	3.939	1.370	2.569	57,880	138.823,38	0,62
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	170	0	2.110	407,950	803.635,98	3,58
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	151	0	151	1.586,660	223.681,88	1,00
US14040H1059	Capital One Financial Corporation	USD	590	270	6.340	134,030	793.343,48	3,54
US1255231003	Cigna Group, The	USD	90	0	1.280	334,150	399.320,32	1,78
US21037T1097	Constellation Energy Corporation	USD	1.999	795	1.204	204,780	230.188,70	1,03
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc.	USD	1.634	1.094	540	387,290	195.254,04	0,87

# NORAMCO QUALITY FUNDS USA

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US2372661015	Darling Ingredients Inc.	USD	0	0	2.170	36,500	73.947,34	0,33
US2435371073	Deckers Outdoor Corporation	USD	876	979	106	999,910	98.954,78	0,44
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	956	0	956	239,550	213.808,05	0,95
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	1.096	661	435	909,040	369.183,46	1,65
US4228062083	HEICO Corporation	USD	6.332	4.861	1.471	177,580	243.880,29	1,09
US4448591028	Humana Inc.	USD	1.470	280	1.640	362,980	555.771,82	2,48
US44891N2080	IAC InterActiveCorporation	USD	0	0	2.300	46,750	100.387,45	0,45
US4581401001	Intel Corporation	USD	5.690	2.270	11.290	30,590	322.435,91	1,44
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	USD	1.223	578	645	445,110	268.038,42	1,19
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	270	2.030	1.380	199,170	256.609,65	1,14
US5705351048	Markel Group Inc.	USD	55	20	368	1.579,110	542.538,03	2,42
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	382	470	133	1.660,890	206.235,06	0,92
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	2.633	2.641	2.684	519,560	1.301.931,70	5,80
US5529531015	MGM Resorts International	USD	10.140	0	10.140	43,370	410.579,59	1,83
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	2.759	266	2.493	132,230	307.767,15	1,37
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	3.101	2.616	2.925	452,850	1.236.659,74	5,51
US6323071042	Natera Inc.	USD	10.259	11.489	3.287	110,010	337.599,54	1,50
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	1.089	1.320	750	684,340	479.184,95	2,14
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	10.700	3.421	8.494	123,990	983.261,19	4,38
US6907421019	Owens Corning [New]	USD	350	540	3.435	171,870	551.184,25	2,46
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	22.710	17.483	5.227	44,120	215.306,92	0,96
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc.	USD	820	0	1.730	137,340	221.826,35	0,99
US83444M1018	Solventum Corporation	USD	3.540	0	3.540	51,330	169.646,34	0,76
US8825081040	Texas Instruments Inc.	USD	210	0	2.780	193,430	502.040,33	2,24
US0640581007	The Bank of New York Mellon Corporation	USD	620	3.980	6.320	59,540	351.314,35	1,57
US9024941034	Tyson Foods Inc.	USD	2.530	0	2.530	56,440	133.314,54	0,59
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	8.051	5.981	2.070	70,340	135.938,57	0,61
US9029733048	U.S. Bancorp	USD	1.320	0	10.770	39,680	398.985,72	1,78
US92537N1081	Vertiv Holdings Co.	USD	8.607	6.855	1.752	86,880	142.109,76	0,63
US92556V1061	Viatis Inc.	USD	11.210	11.520	45.300	10,480	443.230,32	1,98
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	880	3.820	12.740	57,420	682.971,52	3,04
US65443P1021	908 Devices Inc.	USD	58.312	45.377	30.040	5,150	144.436,56	0,64
							<b>19.948.970,46</b>	<b>88,94</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>21.663.378,96</b>	<b>96,58</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>							<b>21.663.378,96</b>	<b>96,58</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>21.663.378,96</b>	<b>96,58</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>815.051,24</b>	<b>3,63</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-38.888,63</b>	<b>-0,21</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>22.439.541,57</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zu diesem Abschluss.

# NORAMCO QUALITY FUNDS USA

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 27. Juni 2024 in Euro umgerechnet.

---

US-Dollar	USD	1	1,0711
-----------	-----	---	--------

## **Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2024**

### **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 10. Mai 2024 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 Berichtserstellung 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-Teilfondsvermögenberechnung 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-Fixings 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 Devisenkurses 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.) ERTRAGSAUSGLEICH**

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

## **11.) EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS**

Mit Wirkung zum 10. Mai 2024 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert.  
Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umstellung des Teilfonds NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE von Art. 6 auf Art. 8 SFDR
- Wechsel des Fondsmanagements von SVM Asset Management zu RIVER GLOBAL INVESTORS LLP
- Musteränderungen und redaktionelle Änderungen

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

## **12.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM**

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Ereignisse oder Änderungen.

## ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

### 1.) RISIKOMANAGEMENT

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 2023 bis zum 30. Juni 2024 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die o. g. Teilfonds der Commitment Approach verwendet.

### 2.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM

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 2023 abgeschlossenen Geschäftsjahr gezahlten Vergütungen

beliefen sich auf:	1.165.974 EUR
Feste Vergütungen:	1.144.296 EUR
Variable Vergütungen:	21.678 EUR
Anzahl der Empfänger:	13

Da die NORAMCO Asset Management S.A. eine kleine nicht-komplexe Verwaltungsgesellschaft ist, wurde die Aufgliederung der Gesamtvergütung nach den in Artikel 111 bis 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](http://www.noramco.lu) unter der Rubrik „Infos“ zur Verfügung. Auf Anfrage wird Anlegern kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

#### **Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall**

Die Verwaltungsgesellschaft NORAMCO Asset Management S.A. hat die Fondsmanager-Funktion für den Teilfonds NORAMCO Quality Funds USA an die Davis Selected Advisors, L.P. ausgelagert.

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fondsvermögen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung, die für den Teilfonds NORAMCO Quality Funds USA tätig waren:	48.557,00 USD
Davon feste Vergütung:	48.557,00 USD
Davon variable Vergütung:	0,00 USD
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0,00 USD
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	123

Die Verwaltungsgesellschaft NORAMCO Asset Management S.A. hat die Fondsmanager-Funktion für den Teilfonds NORAMCO Quality Funds USA an die Fred Alger Management, LLC ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fondsvermögen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung, die für den Teilfonds NORAMCO Quality Funds USA tätig waren:	111.789,54 EUR
Davon feste Vergütung:	111.789,54 EUR
Davon variable Vergütung:	0,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	173

Die Verwaltungsgesellschaft NORAMCO Asset Management S.A. hat die Fondsmanager-Funktion für den Teilfonds NORAMCO Quality Funds Europe an die River Global Investors LLP ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fondsvermögen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	3.048.343,95 EUR
Davon feste Vergütung:	2.151.949,41 EUR
Davon variable Vergütung:	893.394,55 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	15

### **3.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG**

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 Gesamtdite-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.

Name des Produkts: **NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **52990004HI10FD1GGJ82**

## Ökologische und/ oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

**X** Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

**X** Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.





## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds ist bestrebt, ökologische und soziale Merkmale zu fördern, indem er die wesentlichen Risiken und Chancen der Unternehmen, in die er investiert, in Bezug auf Nachhaltigkeit bewertet und überwacht. Ein Unternehmen, welches ökologische und soziale Merkmale fördert, ist definiert als ein Unternehmen, das durch ein Gleichgewicht und die Berücksichtigung aller Interessengruppen auf lange Sicht Werte schafft. Dazu gehören auch Unternehmen, die einen Wandel durchlaufen, der zu positiven nachhaltigen Ergebnissen führt. Die ökologischen/sozialen Merkmale werden anhand der Säulen Menschen, Innovation und Umwelt bewertet. Jede Säule konzentriert sich auf die folgenden Merkmale:

Menschen – Führung, Mitarbeiter, Vielfalt und Integration sowie Gemeinschaft

Innovation – Strategie, Prozess, Produkte im Wandel

Umwelt – Klima, Energie, Wasser, Ökologie

Die Merkmale werden mit einem vierstufigen proprietären Punktesystem bewertet. Die Punktzahlen lauten wie folgt:

S.1: führend auf dem Gebiet der Nachhaltigkeit und/oder ein klarer Nutznießer nachhaltiger Trends

S.2: solide nachhaltige Referenzen und kein klares Hindernis für die Wertschöpfung oder die Aktienkursentwicklung

S.3: Nachhaltigkeitsverbesserungen sind erforderlich, aber es gibt Anzeichen dafür, dass diese bereits begonnen haben und/oder ein Engagementpotenzial besteht

S.4: Nachhaltigkeit ist ein klares Hindernis für die Wertschöpfung, es gibt keine Anzeichen für Verbesserungen und/oder geringe Erfolgsaussichten für ein Engagement

Ein Prozess des Engagements zielt darauf ab, Verbesserungen zu fördern, wo diese identifiziert wurden, oder diejenigen zu unterstützen, die bereits als nachhaltig führend gelten.

Bestimmte Aktivitäten werden als in direktem Widerspruch zu den vom Fonds geförderten Nachhaltigkeitsmerkmalen stehend angesehen und Unternehmen von denen bekannt ist, dass sie in diesen Bereichen tätig sind, werden ausgeschlossen. Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, deren Geschäftstätigkeit 10% oder mehr ihrer Einnahmen aus den folgenden Produkten und Dienstleistungen generieren (sofern nicht unten angegeben):

Kontroverse Waffen 0%

Bergbau oder Gewinnung von Thermalkohle, Ölsand oder Teersand (es sei denn, es besteht ein Plan, ihren Beitrag innerhalb von 3 Jahren unter die 10 %-Einnahmenschwelle zu senken, und der Anlageverwalter schätzt dies als realisierbar ein. In diesem Fall beträgt die Ertragsschwelle zum Zeitpunkt der Investition 50%)

Kohleverstromung (es sei denn, es besteht ein Plan, auf erneuerbare oder kohlenstoffarme Energiequellen umzusteigen, wodurch der Beitrag der Kohleverstromung innerhalb von 3 Jahren unter die Ertragsschwelle von 10% sinken würde, und der Investmentmanager hält dies für realisierbar. In diesem Fall liegt die Einnahmenschwelle zum Zeitpunkt der Investition bei 50%)

Tabak und Tabakerzeugnisse

Unternehmen mit einer Bewertung von 4 nach dem eigenen Bewertungssystem. Wenn die Nachhaltigkeit ein klares Hindernis für die Wertschöpfung darstellt, es keine Anzeichen für eine Verbesserung gibt und/oder die Wahrscheinlichkeit eines erfolgreichen Engagements besteht. Das Bewertungssystem reicht von 1 bis 4, wobei 1 die beste und 4 die schlechteste Bewertung darstellt.

Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die als „Verified UN Global Compact Failure“ gelistet sind oder von denen bekannt ist, dass sie in moderner Sklaverei tätig sind. Während des Berichtszeitraums wurde in keine Unternehmen investiert, die nach Einschätzung des externen ESG-Research-Spezialisten, der die Einhaltung des UNGC analysiert, „nicht konform“ sind.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

1. Gesamte Kohlenstoffemissionen (Tonnen CO<sub>2</sub>e) - Scope 1 Treibhausgas-Emissionen 1005,67 Tonnen, Scope 2 Emissionen 175,90 und Scope 3 Emissionen 11.965,78. Die Treibhausgas-Emissionen sind nach wie vor ein Thema für die Zusammenarbeit mit den Unternehmen, in die investiert wird. River Global Investors ist der festen Überzeugung, dass sich die Einstellung des Managements zum Klimawandel am besten durch die Einbindung sowohl der Vorstandsmitglieder als auch der Geschäftsführung verbessern lässt. Bei der Stimmabgabe werden die Leistung, die Einstellung und die Offenlegung der Unternehmen in Bezug auf den Klimawandel berücksichtigt. In der Regel stimmt River Global Investors für die Festlegung von Netto-Null-Zielen und Emissionsreduktionszielen. Auf Jahreshauptversammlungen vorgeschlagene Pläne zur Emissionsreduzierung werden von Fall zu Fall geprüft, um die Integrität zu bestimmen.

2. Kohlenstoffemissionsintensität (Tonnen CO<sub>2</sub>e/€m Umsatz) - Die Treibhausgasintensität der Beteiligungsunternehmen (Scope 1, 2 und 3) betrug 1365,80 Tonnen CO<sub>2</sub>e/€m Umsatz. Punkt für Engagement mit Beteiligungsunternehmen wie oben beschrieben.

3. Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact - der Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren, lag bei 0,00 %. River Global Investors schließen Unternehmen aus, die nachweislich gegen den UN Global Compact verstoßen haben: Definiert als nachgewiesene, nachhaltige (über Behauptungen hinausgehende) Verstöße gegen die zehn Prinzipien des UN Global Compact, die die Bereiche Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung, die mit Hilfe eines kontroversen Screening-Dienstes eines externen Anbieters ermittelt und vom Anlageteam überprüft wurden. Weitere Informationen sind in der RGI Sustainability & Stewardship Policy zu finden: <https://admin.river.global/wp-content/uploads//2023/11/Sustainability-Stewardship-Policy.pdf>.

4. Geschlechtervielfalt in den Vorständen - der durchschnittliche Anteil von Frauen in den Vorständen der Unternehmen, in die investiert wird, lag im Jahr 2023 bei 37,57 % (Durchschnitt von vier Quartalen). River Global Investors setzt sich für eine Vielfalt des Denkens (einschließlich, aber nicht beschränkt auf geschlechtliche und ethnische Vielfalt) im Vorstand, im oberen Management und in der Belegschaft ein. River Global Investors wird gegen den amtierenden Vorsitzenden des Nominierungsausschusses (oder eines gleichwertigen Gremiums) stimmen oder ihm die Stimme verweigern, wenn nicht mindestens 30 % Frauen im Verwaltungsrat vertreten sind (bei kleineren Unternehmen mindestens eine Frau).

5. Engagement in kontroversen Waffen - der Anteil an Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind, beträgt 0,00 %. River Global schließt Unternehmen aus, die an der Herstellung, dem Vertrieb, der Wartung, dem Handel, dem Transport oder der Lagerung von umstrittenen Waffen beteiligt sind und aus diesen Aktivitäten Einnahmen erzielen. Weitere Informationen finden Sie in der RGI Sustainability & Stewardship Policy: <https://admin.river.global/wp-content/uploads//2023/11/Sustainability-Stewardship-Policy.pdf>.

## ● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

n.a.

## ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Finanzprodukt fördert ökologische/soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht zu einem Mindest- oder Höchstprozentsatz an nachhaltigen Investitionen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Das Finanzprodukt fördert ökologische/soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht zu einem Mindest- oder Höchstprozentsatz an nachhaltigen Investitionen.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Das Finanzprodukt fördert ökologische/soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht zu einem Mindest- oder Höchstprozentsatz an nachhaltigen Investitionen.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Das Finanzprodukt fördert ökologische/soziale Merkmale, verpflichtet sich aber nicht zu einem Mindest- oder Höchstprozentsatz an nachhaltigen Investitionen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



Der Teilfonds berücksichtigt die negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen (PAIs) auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Die folgenden PAIs werden als Indikatoren zur Messung der Erreichung der ökologischen oder sozialen Merkmale betrachtet:

PAI 1: Gesamte Kohlenstoffemissionen (Tonnen CO<sub>2</sub>e)

PAI 3: Intensität der Kohlenstoffemissionen (Tonnen CO<sub>2</sub>e/€m Einnahmen)

PAI 10: Verstöße gegen die UN Global Compact Prinzipien

PAI 13: Geschlechtervielfalt im Vorstand

PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (30.09.2023, 31.12.2023, 31.03.2024, 30.06.2024)

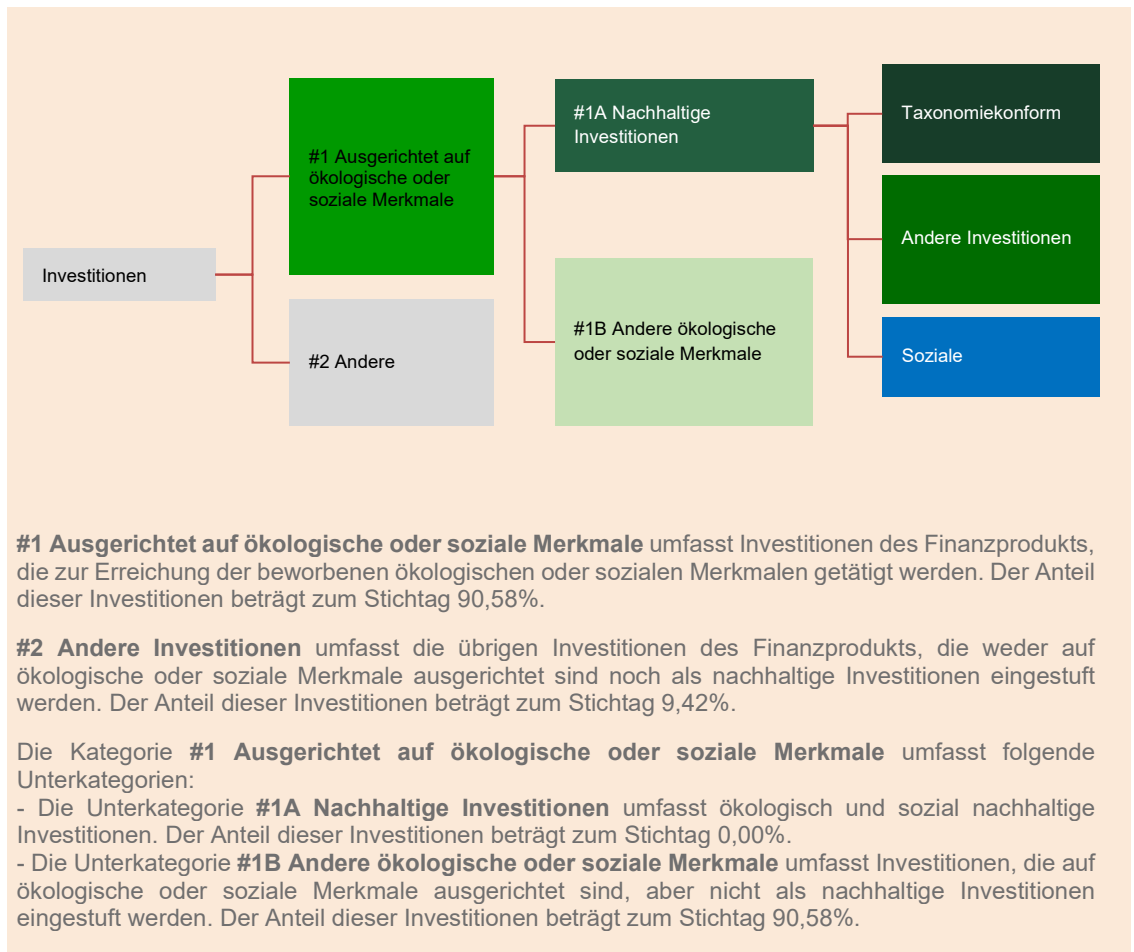
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.07.2023 - 30.06.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Veolia Environnement S.A.	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,34	Frankreich
Roche Holding AG Genussscheine	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,21	Schweiz
AXA S.A.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,84	Frankreich
THALES S.A.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,81	Frankreich
Danone S.A.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,77	Frankreich
Orange S.A.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,74	Frankreich
Allianz SE	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,60	Deutschland
KION GROUP AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,58	Deutschland
Smurfit Kappa Group Plc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,40	Irland
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,40	Italien
Banca Mediolanum S.p.A.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,27	Italien
Kerry Group Plc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,26	Irland
Ringkjøbing Landbobank AS	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,25	Dänemark
United Internet AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,23	Deutschland
Capgemini SE	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,22	Frankreich

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BAU- UND ANLAGENBAU	Gas-, Wasser-, Heizungs- sowie Lüftungs- und Klimainstallation	1,32
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätserzeugung	1,62
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	6,48
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	7,46
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Ingenieurbüros	2,37
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Markt- und Meinungsforschung	1,67
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	38,52
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	3,77
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Krankenhäuser	0,69
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Sonstiger Großhandel	1,96
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	0,88
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Kinos	0,45
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leitungsgebundene Telekommunikation	2,74
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0,67
LAND- UND FORSTWIRTSCHAFT, FISCHEREI	Fischerei und Aquakultur	0,84
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bier	0,58
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,16
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Glasfaserkabeln	0,68
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Hohlglas	1,77
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Industriegasen	0,84
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	1,34
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für die Metallerzeugung, von Walzwerkseinrichtungen und Gießmaschinen	1,08
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.	1,21
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Schuhen	1,36
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Sportgeräten	0,41
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Süßwaren (ohne Dauerbackwaren)	0,64
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Uhren	1,46
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Wellpapier und -pappe sowie von Verpackungsmitteln aus Papier, Karton und Pappe	2,40
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Zement	0,76
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,56
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	0,78

VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,33
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen anorganischen Grundstoffen und Chemikalien	0,82
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen nicht wirtschaftszweigspezifischen Maschinen a. n. g.	1,74

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,0 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.  
**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

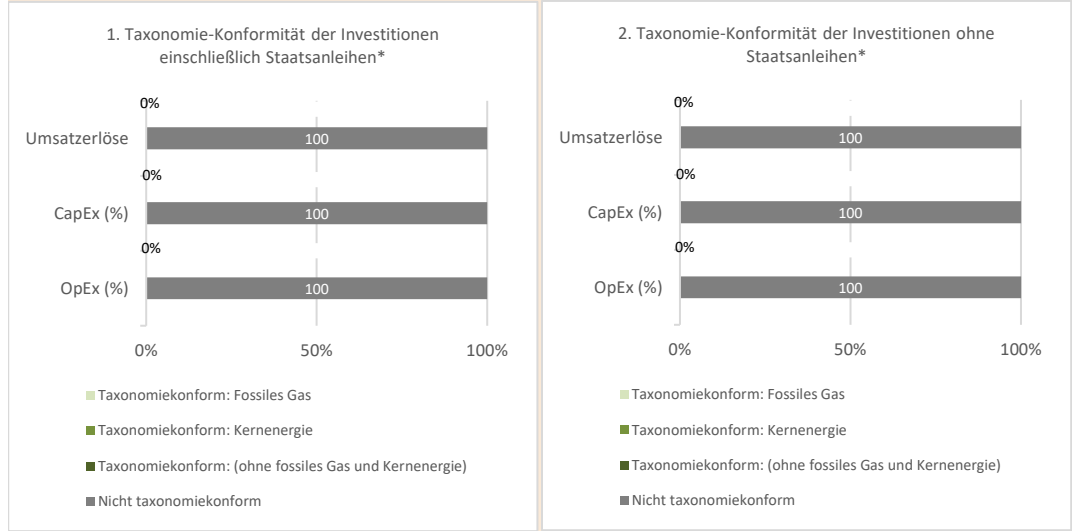
Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

n.a.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

n.a.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

n.a.





## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Teilfonds kann zwischen 0% und 20% Barmittel halten, was ausschließlich auf das Timing der Cashflows und Anlageentscheidungen zurückzuführen ist.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds ist bestrebt, ökologische und soziale Merkmale zu fördern, indem er die wesentlichen Risiken und Chancen der Unternehmen, in die er investiert, in Bezug auf die Nachhaltigkeit bewertet und überwacht. Ein nachhaltiges Unternehmen ist definiert als ein Unternehmen, das durch ein Gleichgewicht und den Respekt aller Interessengruppen auf lange Sicht Werte schafft. Dazu gehören auch Unternehmen, die einen Wandel durchlaufen, der zu positiven nachhaltigen Ergebnissen führt. Die Merkmale von E/S werden anhand der Säulen Menschen, Innovation und Umwelt bewertet. Jede Säule konzentriert sich auf die folgenden Merkmale;

Menschen - Führung, Mitarbeiter, Vielfalt und Integration sowie Gemeinschaft

Produkt - Strategie, Prozess, Produkte und Wandel

Umwelt - Klima, Energie, Wasser, Ökologie

Die Merkmale werden mit Hilfe eines eigenen internen Bewertungssystems und eines eigenen, vom Investmentmanager entwickelten und durchgeführten Fundamental Research bewertet. Dabei kommt der Rahmen für nachhaltige Investitionen des Investmentmanagers zum Einsatz, der ein ganzheitlicher Ansatz ist, der auf der qualitativen Bewertung von Schlüsselparametern basiert, die unter den Säulen Menschen, Innovation und Umwelt zusammengefasst sind. Die Gründe für diese Indikatoren und die wichtigsten Überlegungen dazu werden im Folgenden zusammengefasst. Weitere Einzelheiten finden Sie unter <https://river.global/>. Im Rahmen des Rahmens für nachhaltige Investitionen werden Aktien einer von vier Nachhaltigkeitsstufen zugeordnet, von S1 (die höchste Bewertung) bis S4. Die Punktzahlen sind wie folgt:

S1: ein nachhaltiger Marktführer in seinem Bereich und/oder ein klarer Nutznießer nachhaltiger Trends

S2: solide nachhaltige Referenzen und kein eindeutiges Hindernis für die Wertschöpfung oder die Aktienkursentwicklung

S3: Nachhaltigkeitsverbesserungen sind erforderlich, aber es gibt Anzeichen dafür, dass diese bereits begonnen haben und/oder Potenzial für ein Engagement haben

S4: Nachhaltigkeit ist ein klares Hindernis für die Wertschöpfung, es gibt keine Anzeichen für Verbesserungen und/oder die Wahrscheinlichkeit eines erfolgreichen Engagements ist gering.

Alle während des Berichtszeitraums getätigten Investitionen wurden unter Berücksichtigung der Nachhaltigkeit bewertet, und es gab keine S4-Investitionen. Zum 30.06.2024 beträgt die Aufteilung des Nettoinventarwerts des Fonds nach S-Tier, ohne Barmittel, 11,2 % in Unternehmen mit S3-Rating, 47,0 % in Unternehmen mit S2-Rating und 41,8 % in Unternehmen mit S1-Rating.

Ein Prozess des Engagements zielt darauf ab, Verbesserungen zu fördern, wo diese festgestellt werden, oder diejenigen zu unterstützen, die bereits als nachhaltig führend gelten.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

### ● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

