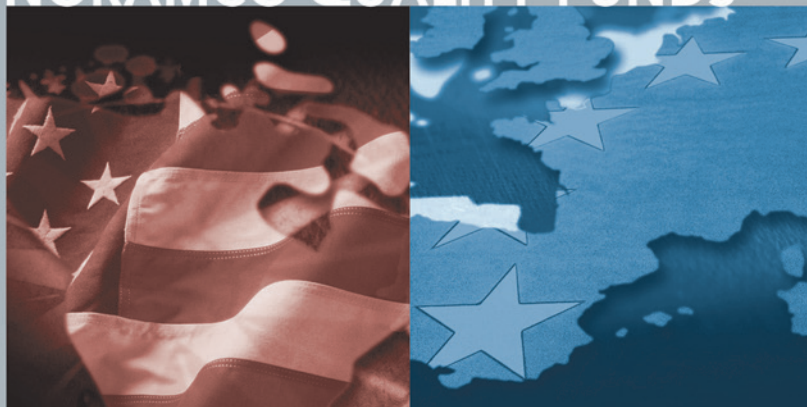




NORAMCO QUALITY FUNDS  
NORAMCO QUALITY FUNDS

## NORAMCO QUALITY FUNDS



Fonds Commun de Placement  
Ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Jahresbericht (geprüft) zum 30. Juni 2009

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



NORAMCO ASSET MANAGEMENT S.A.

# NORAMCO QUALITY FUNDS

## INHALTSVERZEICHNIS

<b>VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG</b> .....	<b>3</b>
<b>BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT</b> .....	<b>4</b>
<b>BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES</b> .....	<b>5</b>
<b>KONSOLIDIERTE ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS</b> .....	<b>7</b>
<b>AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG</b> .....	<b>8</b>
<b>NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE</b> .....	<b>9</b>
GEOGRAPHISCHE LÄNDERAUFTeilUNG.....	9
WIRTSCHAFTLICHE AUFTeilUNG.....	9
VERMÖGENSAUFSTELLUNG.....	11
<b>NORAMCO QUALITY FUNDS USA</b> .....	<b>16</b>
GEOGRAPHISCHE LÄNDERAUFTeilUNG.....	16
WIRTSCHAFTLICHE AUFTeilUNG.....	16
VERMÖGENSAUFSTELLUNG.....	18
<b>ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS</b> .....	<b>24</b>
<b>STEUERLICHE HINWEISE</b> .....	<b>26</b>

Anteilszeichnungen 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.

# NORAMCO QUALITY FUNDS

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

---

### Verwaltungsgesellschaft

#### **NORAMCO Asset Management S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (seit 30.06.2009)

#### **Vorsitzender des Verwaltungsrates**

Nikolaus Rummel (seit 09.12.2008)  
Geschäftsleiter der  
IPConcept Fund Management S.A.

#### **Verwaltungsratsmitglieder**

Paul Becker (seit 31.01.2009)  
Geschäftsleiter der  
Verwaltungsgesellschaft

Roger Becker (seit 31.01.2009)  
Geschäftsleiter der  
Verwaltungsgesellschaft

Michael Marx (seit 31.01.2009)  
Gruppenleiter Kundenbetreuung der  
DZ BANK International S.A.

### **Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft**

Roger Becker  
Roland Simon  
Paul Becker

### **Depotbank, Zentralverwaltung sowie Register- und Transferstelle**

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

### **Zahlstelle im Großherzogtum Luxemburg**

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

### **Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Frankfurt am Main  
Platz der Republik

D-60265 Frankfurt am Main

### **Zahlstelle und steuerlicher Vertreter in Österreich**

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Graben 21

A-1010 Wien

### **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 Advisers, L.P.  
2949 East Elvira Road, Suite 101  
Tucson, Arizona, USA

Fred Alger Management, Inc.  
111 Fifth Avenue, 2nd Floor  
New York, NY 10002, USA

### **Vertriebs- und Informationsstelle**

Noramco AG  
Schloss Weilerbach

D-54669 Bollendorf  
Tel. +49 (0) 6526-9292-0  
Fax. +49 (0) 6526-9292-30

### **Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft**

Deloitte S.A.  
Réviseur d'Entreprises  
560, rue de Neudorf  
L-2220 Luxemburg

# **Bericht der Verwaltungsgesellschaft**

## **NORAMCO QUALITY FUNDS USA**

Die US-Aktienmärkte mussten im Berichtszeitraum der zwölf Monate zum 30. Juni 2009 aufgrund der internationalen Finanzkrise starke Einbußen hinnehmen. Entsprechend verzeichnete der NORAMCO QUALITY FUNDS USA eine Wertentwicklung von -24,5% in seiner Fondswährung Euro. Er lag damit unter der Wertentwicklung seines Vergleichsindex S&P 500, den er jedoch im ersten Halbjahr 2009 erneut deutlich schlagen konnte. Mittel- bis längerfristig rechnet die Verwaltungsgesellschaft mit einer anhaltenden Erholung an den Märkten und damit verbunden einer weiterhin positiven Entwicklung des Fonds.

## **NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE**

Auch die europäischen Aktienmärkte erlebten im Berichtszeitraum starke Kursrückgänge. Der NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE verzeichnet demgemäß für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2009 eine Wertentwicklung von -33,6%. Er entwickelte sich damit im Verlauf des Geschäftsjahres schlechter als sein Vergleichsindex Dow Jones Stoxx 50, konnte diesen jedoch im ersten Halbjahr 2009 deutlich schlagen. Im Einklang mit der anhaltenden Erholung an den internationalen Märkten sieht die Verwaltungsgesellschaft auch in Europa mittel- bis langfristig deutliches Potential für weitere Kursanstiege, die sich auf die Entwicklung des Fonds ebenfalls positiv auswirken sollten.

Luxemburg, im Juli 2009

Der Verwaltungsrat der  
NORAMCO Asset Management S.A.

# Bericht des Reviseur d'entreprises

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

Entsprechend dem uns erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des NORAMCO QUALITY FUNDS und seiner Teilfonds NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE und NORAMCO QUALITY FUNDS USA geprüft, der die Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und die Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2009, die Aufwands- und Ertragsrechnung und die Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und die sonstigen Erläuterungen zu den Aufstellungen enthält.

## Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

## Verantwortung des Réviseur d'Entreprises

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

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des *Réviseur d'Entreprises* ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält.

Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der *Réviseur d'Entreprises* das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

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

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

## Prüfungsurteil

Nach unserer Auffassung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des NORAMCO QUALITY FUNDS und seiner Teilfonds NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE und NORAMCO QUALITY FUNDS USA zum

## **Bericht des Reviseur d'entreprises (Fortsetzung)**

30. Juni 2009 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

### **Sonstiges**

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

Deloitte S.A.  
Réviseur d'Entreprises

B. Michaelis  
*Partner*

9. September 2009

560, rue de Neudorf  
L-2220 Luxemburg

# NORAMCO QUALITY FUNDS

Konsolidierter Jahresabschluss  
des NORAMCO QUALITY FUNDS mit den Teilfonds

## NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE und NORAMCO QUALITY FUNDS USA

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2009

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.960.861,13)	10.437.513,33
Bankguthaben	224.337,52
Zinsforderungen	42,16
Dividendenforderungen	20.953,21
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	7.169,33
Forderungen aus Devisengeschäften	41.523,05
	<b>10.731.538,60</b>
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-5.706,17
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-41.678,31
Sonstige Passiva	-75.653,54
	<b>-123.038,02</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>10.608.500,58</b>

### Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2008 bis zum 30. Juni 2009

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	17.270.663,69
Ordentlicher Nettoertrag	-70.931,32
Ertragsausgleich	-4.733,34
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	785.937,33
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-2.177.538,87
Realisierte Gewinne	1.316.787,22
Realisierte Verluste	-7.552.562,06
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	1.040.877,93
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>10.608.500,58</b>

# NORAMCO QUALITY FUNDS

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2008 bis zum 30. Juni 2009

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	257.718,18
Bankzinsen	11.877,43
Sonstige Erträge	436,25
Ertragsausgleich	-6.226,48
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>263.805,38</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-935,77
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-171.333,20
Depotbankvergütung	-36.445,32
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-35.566,92
Taxe d'abonnement	-5.379,17
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-37.588,13
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.232,60
Register- und Transferstellenvergütung	-41.118,16
Staatliche Gebühren	-7.250,00
Sonstige Aufwendungen	-8.847,25
Aufwandsausgleich	10.959,82
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-334.736,70</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-70.931,32</b>

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2009 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8493
Dänische Krone	DKK	1	7,4464
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6264
Norwegische Krone	NOK	1	9,0196
Schwedische Krone	SEK	1	10,8610
Schweizer Franken	CHF	1	1,5244
US-Dollar	USD	1	1,4057

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	693292
ISIN-Code:	LU0131669946
Ausgabeaufschlag:	5,26 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	1,50 %
Mindestanlage:	1.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

**Geographische Länderaufteilung**

Großbritannien	29,24 %
Italien	13,00 %
Deutschland	11,65 %
Frankreich	9,90 %
Dänemark	6,08 %
Griechenland	6,02 %
Schweiz	5,89 %
Finnland	4,16 %
Spanien	3,29 %
Portugal	2,54 %
Schweden	2,04 %
Österreich	1,97 %
Luxemburg	1,63 %
Irland	1,32 %
Wertpapiervermögen	98,73 %
Bankguthaben	1,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,33 %
	100,00 %

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Investitionsgüter	16,48 %
Banken	11,56 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,82 %
Energie	10,24 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,25 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,94 %
Versorgungsbetriebe	6,39 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,30 %
Versicherungen	4,89 %
Automobile & Komponenten	3,55 %
Verbraucherdienste	3,08 %
Transportwesen	2,42 %
Software & Dienste	2,11 %
Telekommunikationsdienste	1,61 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,12 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,05 %
Groß- und Einzelhandel	0,92 %
Wertpapiervermögen	98,73 %
Bankguthaben	1,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,33 %
	100,00 %

## NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.06.2007	22,89	1.470.827	5.832,45	15,56
30.06.2008	13,54	1.151.778	-3.887,10	11,76
30.06.2009	8,00	1.024.692	-1.140,90	7,81

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2009

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.443.068,29)	7.896.307,53
Bankguthaben	127.795,03
Zinsforderungen	31,99
Dividendenforderungen	19.223,19
Forderungen aus Devisengeschäften	41.523,05
	<b>8.084.880,79</b>
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-41.678,31
Sonstige Passiva	-45.376,74
	<b>-87.055,05</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>7.997.825,74</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>1.024.692,280</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>7,81 EUR</b>

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2008 bis zum 30. Juni 2009

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	13.543.238,72
Ordentlicher Nettoertrag	7.895,39
Ertragsausgleich	-3.254,55
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	749.720,88
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-1.890.621,61
Realisierte Gewinne	904.098,05
Realisierte Verluste	-6.227.443,41
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	914.192,27
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>7.997.825,74</b>

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.151.778,472
Ausgegebene Anteile	98.519,724
Zurückgenommene Anteile	-225.605,916
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.024.692,280</b>

### Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2008 bis zum 30. Juni 2009

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	218.462,60
Bankzinsen	10.277,35
Sonstige Erträge	436,25
Ertragsausgleich	-5.392,33
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>223.783,87</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-549,06
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-128.826,18
Depotbankvergütung	-18.423,29
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-19.941,46
Taxe d'abonnement	-4.056,07
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18.537,36
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.072,34
Register- und Transferstellenvergütung	-25.066,36
Staatliche Gebühren	-4.047,28
Sonstige Aufwendungen	-4.015,96
Aufwandsausgleich	8.646,88
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-215.888,48</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>7.895,39</b>

**Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup>**

**2,52**

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

# NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2009

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							
<b>Notierte Titel</b>							
<b>Dänemark</b>							
Carlsberg AS -B-	DKK	4.000	0	4.000	344,5000	185.055,87	2,31
Novo-Nordisk AS	DKK	4.000	6.750	4.000	288,5000	154.974,22	1,94
Vestas Wind Systems AS	DKK	2.880	0	2.880	378,0000	146.196,82	1,83
						<b>486.226,91</b>	<b>6,08</b>
<b>Deutschland</b>							
Allianz SE	EUR	5.440	5.795	2.880	65,3300	188.150,40	2,35
BASF SE	EUR	3.240	0	3.240	29,1200	94.348,80	1,18
Bayer AG	EUR	2.390	4.295	4.295	38,5300	165.486,35	2,07
Deutsche Post AG	EUR	21.680	11.480	10.200	9,3500	95.370,00	1,19
Dte. Boerse AG	EUR	4.335	2.200	2.135	56,1500	119.880,25	1,50
E.ON AG	EUR	4.600	0	4.600	25,8500	118.910,00	1,49
Siemens AG	EUR	4.420	1.450	2.970	50,4100	149.717,70	1,87
						<b>931.863,50</b>	<b>11,65</b>
<b>Finnland</b>							
Nokian Renkaat OYJ	EUR	21.800	12.300	9.500	13,6000	129.200,00	1,62
Sampo OYJ -A-	EUR	30.710	15.900	14.810	13,7400	203.489,40	2,54
						<b>332.689,40</b>	<b>4,16</b>
<b>Frankreich</b>							
BNP Paribas S.A.	EUR	16.920	13.520	3.400	47,4750	161.415,00	2,02
Renault S.A.	EUR	8.220	2.300	5.920	26,1400	154.748,80	1,93
Sanofi-Aventis S.A.	EUR	2.870	0	2.870	41,4500	118.961,50	1,49
Schneider Electric S.A.	EUR	4.300	2.220	2.080	55,1700	114.753,60	1,43
Total S.A.	EUR	960	0	6.203	38,9700	241.730,91	3,03
						<b>791.609,81</b>	<b>9,90</b>
<b>Griechenland</b>							
Ellaktor S.A.	EUR	22.800	0	22.800	5,3300	121.524,00	1,52
Hellenic Exchanges S.A.	EUR	20.830	0	20.830	7,7700	161.849,10	2,02
National Bank of Greece S.A.	EUR	19.490	9.250	10.240	19,4000	198.656,00	2,48
						<b>482.029,10</b>	<b>6,02</b>
<b>Großbritannien</b>							
BAE Systems Plc.	GBP	30.000	0	30.000	3,4375	121.423,53	1,52
BG Group Plc.	GBP	9.530	15.000	12.630	10,3700	154.213,00	1,93
Dana Petroleum Plc.	GBP	6.658	0	6.658	13,7000	107.399,74	1,34
DSG International Plc.	GBP	392.228	124.800	267.428	0,2325	73.209,71	0,92
Eurasian Natural Resources	GBP	17.400	19.350	17.400	6,7200	137.675,73	1,72
FirstGroup Plc.	GBP	66.680	43.910	22.770	3,6600	98.125,75	1,23
HSBC Holding Plc.	GBP	28.843	0	28.843	5,1125	173.625,15	2,17
International Power Plc.	GBP	70.260	59.176	45.790	2,3750	128.048,10	1,60
Kazakhmys Plc.	GBP	12.900	0	12.900	6,4200	97.513,25	1,22
Logica Plc.	GBP	180.000	0	180.000	0,7950	168.491,70	2,11
Pace Micro Technology Plc.	GBP	38.500	273.822	38.500	1,9750	89.529,61	1,12
Rio Tinto Plc.	GBP	5.100	0	5.100	21,5300	129.286,47	1,62
Shanks Group Plc.	GBP	102.866	0	102.866	0,6925	83.874,61	1,05
Tullow Oil Plc.	GBP	0	16.900	18.100	9,3200	198.624,75	2,48
Valiant Petroleum Plc.	GBP	0	0	26.781	4,7900	151.043,20	1,89
Vodafone Group Plc.	GBP	93.270	0	93.270	1,1760	129.148,15	1,61
Whitbread Plc.	GBP	13.110	0	13.110	8,1700	126.114,09	1,58
Xstrata Plc.	GBP	21.500	6.900	21.500	6,7210	170.141,88	2,13
						<b>2.337.488,42</b>	<b>29,24</b>

\*NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

# NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2009

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
<b>Irland</b>							
CRH Plc.	EUR	10.838	18.418	6.488	16,3300	105.949,04	1,32
						<b>105.949,04</b>	<b>1,32</b>
<b>Italien</b>							
Azimet Holding S.p.A.	EUR	26.000	0	26.000	7,0950	184.470,00	2,31
Banca Popolare dell'Emilia Romagna Scrl	EUR	14.890	0	14.890	9,6000	142.944,00	1,79
Danieli & C. -Officine Meccaniche S.p.A	EUR	28.600	0	28.600	6,7750	193.765,00	2,42
Finmeccanica S.p.A.	EUR	11.000	0	11.000	10,0500	110.550,00	1,38
Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	55.900	0	55.900	1,7490	97.769,10	1,22
Mediobanca Credit Finance S.p.A.	EUR	23.000	0	23.000	8,4050	193.315,00	2,42
Saipem S.p.A.	EUR	6.720	0	6.720	17,4200	117.062,40	1,46
						<b>1.039.875,50</b>	<b>13,00</b>
<b>Luxemburg</b>							
ArcelorMittal S.A.	EUR	10.245	13.215	5.430	24,0000	130.320,00	1,63
						<b>130.320,00</b>	<b>1,63</b>
<b>Österreich</b>							
Strabag SE	EUR	10.400	0	10.400	15,1200	157.248,00	1,97
						<b>157.248,00</b>	<b>1,97</b>
<b>Portugal</b>							
Mota - Engil SGPS S.A.	EUR	63.000	0	63.000	3,2300	203.490,00	2,54
						<b>203.490,00</b>	<b>2,54</b>
<b>Schweden</b>							
Swedish Match AB	SEK	6.400	15.470	14.230	124,2500	162.791,41	2,04
						<b>162.791,41</b>	<b>2,04</b>
<b>Schweiz</b>							
Kuoni Reisen Holding -B-	CHF	530	0	530	345,7500	120.209,59	1,50
Nestlé S.A.	CHF	9.680	3.890	5.790	41,1400	156.258,59	1,95
Roche Holding AG Genussscheine	CHF	4.330	2.332	1.998	149,0000	195.291,26	2,44
						<b>471.759,44</b>	<b>5,89</b>
<b>Spanien</b>							
Banco Santander S.A.	EUR	46.218	28.758	17.460	8,6000	150.156,00	1,88
Iberdrola S.A.	EUR	19.400	0	19.400	5,8150	112.811,00	1,41
						<b>262.967,00</b>	<b>3,29</b>
<b>Notierte Titel</b>						<b>7.896.307,53</b>	<b>98,73</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>						<b>7.896.307,53</b>	<b>98,73</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>7.896.307,53</b>	<b>98,73</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>127.795,03</b>	<b>1,60</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-26.276,82</b>	<b>-0,33</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>7.997.825,74</b>	<b>100,00</b>

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

# NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE

## Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2008 bis 30. Juni 2009

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Notierte Titel</b>			
<b>Belgien</b>			
Umicore S.A.	EUR	7.110	7.110
<b>Bermudas</b>			
Aquarius Platinum Ltd.	GBP	28.103	28.103
<b>Dänemark</b>			
A P Moller-Maersk AS B-Shares	DKK	25	25
Novozymes AS	DKK	1.870	1.870
<b>Deutschland</b>			
Adidas AG	EUR	0	8.000
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	4.570	4.570
Beiersdorf AG	EUR	0	5.371
Commerzbank AG	EUR	38.110	38.110
Daimler AG	EUR	5.400	5.400
Demag Cranes AG	EUR	4.560	4.560
Dte. Bank AG	EUR	11.330	11.330
Dte. Postbank AG	EUR	7.210	7.210
Dte. Postbank AG BZR 26.11.08	EUR	5.730	5.730
Dte. Telekom AG	EUR	3.600	36.780
K+S Aktiengesellschaft	EUR	5.300	5.300
Linde AG	EUR	0	5.000
Merck KGaA	EUR	1.340	1.340
RWE AG	EUR	1.580	1.580
SAP AG	EUR	3.620	3.620
Wuestenrot & Wuerttembergische AG	EUR	0	15.725
<b>Finnland</b>			
Elisa Communications OYJ -A-	EUR	20.190	20.190
Fortum OYJ	EUR	10.120	10.120
Kone Corporation	EUR	7.840	7.840
Metso OYJ	EUR	0	7.370
Nokia OYJ	EUR	12.300	12.300
Stora Enso OYJ -R-	EUR	29.000	29.000
UPM-Kymmene Corporation	EUR	21.890	21.890
<b>Frankreich</b>			
Accor S.A.	EUR	3.460	3.460
Alstom S.A.	EUR	2.610	2.610
AXA S.A.	EUR	8.930	21.530
Bouygues S.A.	EUR	5.655	11.775
Cap Gemini S.A.	EUR	7.390	7.390
Carrefour S.A.	EUR	3.170	3.170
Casino Guichard Perrachon S.A.	EUR	4.470	8.595
CNP Assurances S.A.	EUR	3.900	3.900
Credit Agricole S.A.	EUR	11.600	11.600
Electricite de France	EUR	2.090	2.090
France Telecom S.A.	EUR	5.450	5.450
GdF Suez S.A.	EUR	9.140	9.140
Lagardère S.C.A.	EUR	4.390	4.390
Michelin -B-	EUR	14.840	14.840
Sechilienne-Sidec	EUR	0	9.000
Societe Generale S.A.	EUR	7.740	12.498
Suez Environnement	EUR	1.542	1.542
Suez S.A.	EUR	0	6.167
Suez S.A. BZR 22.10.08	EUR	6.170	6.170
Vallourec	EUR	1.573	1.573

# NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE

## Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2008 bis 30. Juni 2009

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>			
Vivendi S.A.	EUR	8.450	8.450
<b>Großbritannien</b>			
Aviva Plc.	GBP	87.670	87.670
Babcock International Group Plc.	GBP	0	40.000
Berkeley Group Holdings Plc.	GBP	8.370	8.370
British Airways Plc.	GBP	77.800	77.800
British Energy Plc.	GBP	44.250	44.250
Cookson Group Plc.	GBP	1.502.020	1.502.020
Cookson Group Plc. BZR 04.03.09	GBP	1.386.480	1.386.480
Cookson Group Plc. BZR 05.03.09	GBP	1.386.480	1.386.480
DSG International Plc. BZR 03.06.09	GBP	111.429	111.429
Hammerson Plc.	GBP	53.184	53.184
Hammerson Plc. BZR 23.03.09	GBP	31.024	31.024
Hammerson Plc. -FPR-	GBP	31.024	31.024
HBOS Plc.	GBP	96.809	96.809
HBOS Plc. BZR 09.01.09	GBP	133.973	133.973
HSBC Holdings Plc. BZR 03.04.09	GBP	8.483	8.483
IMI Plc.	GBP	33.040	33.040
Imperial Tobacco Group Plc.	GBP	5.410	15.410
Lloyds TSB Group Plc.	GBP	87.200	87.200
Lloyds TSB Group Plc. BZR 09.01.09	GBP	37.906	37.906
Man Group Plc.	GBP	138.240	177.133
National Express Group Plc.	GBP	12.830	12.830
Novae Group Plc.	GBP	0	50.405
Prudential Plc.	GBP	60.400	60.400
Rio Tinto Plc. BZR 01.07.09	GBP	2.678	2.678
Royal Bank of Scotland Group Plc.	GBP	179.990	275.890
Royal Bank of Scotland Group Plc. BZR 25.11.08	GBP	171.111	171.111
Senior Plc.	GBP	196.000	196.000
Shanks Group Plc. BZR 23.06.09	GBP	41.147	41.147
Shanks Group Plc. -FPR-	GBP	41.146	41.146
Standard Life Plc.	GBP	39.300	39.300
Tesco Plc.	GBP	28.500	28.500
Tullet Prebon	GBP	53.580	53.580
Weir Group Plc.	GBP	18.470	18.470
<b>Irland</b>			
C&C Group Plc.	EUR	55.200	55.200
CRH Plc. BZR 18.03.09	EUR	2.409	2.409
CRH Plc. -FPR-	EUR	2.408	2.408
Ryanair Holdings Plc.	EUR	50.620	50.620
<b>Italien</b>			
Fiat S.p.A.	EUR	21.325	21.325
Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	180.880	180.880
UniCredito S.p.A.	EUR	60.302	60.302
Unione di Banche Italiane S.p.A.	EUR	9.120	35.170
<b>Niederlande</b>			
CSM NV	EUR	10.370	10.370
Koninklijke Ahold NV	EUR	19.700	19.700
Koninklijke DSM NV	EUR	5.700	5.700
Koninklijke KPN NV	EUR	0	49.489
Unilever NV	EUR	7.060	7.060
<b>Norwegen</b>			
Norske Skogindustrier ASA -A-	NOK	37.400	37.400
Orkla ASA	NOK	0	43.500
Petroleum Geo-Services	NOK	29.700	29.700
Sevan Marine ASA	NOK	0	41.645
StatoilHydro ASA	NOK	0	11.615
Telenor ASA	NOK	20.700	20.700

## NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE

### Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2008 bis 30. Juni 2009

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
<b>Österreich</b>			
Voest-Alpine AG	EUR	14.155	14.155
<b>Schweden</b>			
Assa-Abloy AB	SEK	27.940	27.940
Elekta AB	SEK	18.420	18.420
Loomis AB	SEK	3.328	3.328
Securitas AB -B-	SEK	16.640	16.640
Svenska Handelsbanken AB	SEK	12.120	12.120
Tele2 AB	SEK	23.400	23.400
Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	SEK	31.860	31.860
<b>Schweiz</b>			
ABB Ltd.	CHF	10.100	10.100
Adecco S.A.	CHF	3.530	3.530
Credit Suisse Group	CHF	12.245	12.245
Givaudan S.A.	CHF	446	446
Kudelski S.A.	CHF	14.100	14.100
Lonza Group AG	CHF	1.520	1.520
Novartis AG	CHF	0	12.460
Syngenta AG	CHF	1.645	2.835
UBS AG	CHF	12.280	30.280
Zurich Financial Services AG	CHF	620	620
<b>Spanien</b>			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	11.600	11.600
Banco Santander S.A. BZR 27.11.08	EUR	11.752	11.752
Bolsas y Mercados Espanoles	EUR	5.680	5.680
Enagas S.A.	EUR	10.370	33.198
Iberdrola Renovables	EUR	42.100	42.100
Telefonica S.A.	EUR	11.300	11.300
<b>Nicht notierte Titel</b>			
<b>Spanien</b>			
Banco Santander S.A. -neu-	EUR	2.938	2.938

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	937524
ISIN-Code:	LU0113590789
Ausgabeaufschlag:	5,26 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	1,50 %
Mindestanlage:	1.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

#### Geographische Länderaufteilung

Vereinigte Staaten von Amerika	90,20 %
Schweiz	2,60 %
Großbritannien	1,54 %
Mexiko	0,84 %
Kanada	0,80 %
Frankreich	0,50 %
Irland	0,33 %
Bermudas	0,30 %
Cayman Inseln	0,23 %
Wertpapiervermögen	97,34 %
Bankguthaben	3,70 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,04 %
	100,00 %

#### Wirtschaftliche Aufteilung

Energie	14,65 %
Versicherungen	9,66 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,60 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	7,47 %
Software & Dienste	7,33 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,99 %
Hardware & Ausrüstung	6,62 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,10 %
Medien	4,41 %
Banken	3,88 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,39 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,06 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,96 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,92 %
Investitionsgüter	2,81 %
Verbraucherdienste	1,59 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,49 %
Groß- und Einzelhandel	0,92 %
Transportwesen	0,72 %
Automobile & Komponenten	0,70 %
Versorgungsbetriebe	0,63 %
Telekommunikationsdienste	0,44 %
Wertpapiervermögen	97,34 %
Bankguthaben	3,70 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,04 %
	100,00 %

## NORAMCO QUALITY FUNDS USA

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR*	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR*	Anteilwert EUR*
30.06.2007	7,68	815.961	-2.224,87	9,41
30.06.2008	3,73	720.261	-578,62	5,18
30.06.2009	2,61	667.822	-250,70	3,91

\* Die Werte des Berichtsdatums 30.06.2007 sind US-Dollar-Werte. Der Teilfonds NORAMCO QUALITY FUNDS USA wurde per 01.07.2007 von US-Dollar auf Euro umgestellt.

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2009

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.517.792,84)	2.541.205,80
Bankguthaben	96.542,49
Zinsforderungen	10,17
Dividendenforderungen	1.730,02
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	7.169,33
	<b>2.646.657,81</b>
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-5.706,17
Sonstige Passiva	-30.276,80
	<b>-35.982,97</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>2.610.674,84</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>667.821,717</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>3,91 EUR</b>

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2008 bis zum 30. Juni 2009

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.727.424,97
Ordentlicher Nettoertrag	-78.826,71
Ertragsausgleich	-1.478,79
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	36.216,45
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-286.917,26
Realisierte Gewinne	412.689,17
Realisierte Verluste	-1.325.118,65
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	126.685,66
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.610.674,84</b>

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	720.261,292
Ausgegebene Anteile	9.275,514
Zurückgenommene Anteile	-61.715,089
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>667.821,717</b>

### Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2008 bis zum 30. Juni 2009

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	39.255,58
Bankzinsen	1.600,08
Ertragsausgleich	-834,15
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>40.021,51</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-386,71
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-42.507,02
Depotbankvergütung	-18.022,03
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-15.625,46
Taxe d'abonnement	-1.323,10
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.050,77
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-160,26
Register- und Transferstellenvergütung	-16.051,80
Staatliche Gebühren	-3.202,72
Sonstige Aufwendungen	-4.831,29
Aufwandsausgleich	2.312,94
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-118.848,22</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-78.826,71</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>4,17</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

# NORAMCO QUALITY FUNDS USA

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2009

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							
<b>Notierte Titel</b>							
<b>Bermudas</b>							
Marvell Technology Group Ltd.	USD	1.560	615	945	11,6700	7.845,31	0,30
						<b>7.845,31</b>	<b>0,30</b>
<b>Cayman Inseln</b>							
Seagate Technology	USD	835	0	835	10,2900	6.112,36	0,23
						<b>6.112,36</b>	<b>0,23</b>
<b>Frankreich</b>							
Total S.A. ADR	USD	390	215	175	54,8600	6.829,69	0,26
Veolia Environnement S.A. ADR	USD	290	0	290	29,8600	6.160,20	0,24
						<b>12.989,89</b>	<b>0,50</b>
<b>Großbritannien</b>							
Diageo Plc. ADR	USD	0	0	960	58,8400	40.183,82	1,54
						<b>40.183,82</b>	<b>1,54</b>
<b>Irland</b>							
Covidien Plc.	USD	910	1.070	325	37,5700	8.686,25	0,33
						<b>8.686,25</b>	<b>0,33</b>
<b>Kanada</b>							
Nexen Inc.	USD	2.520	1.710	810	21,8100	12.567,48	0,48
Research In Motion Ltd.	USD	860	1.090	170	69,6400	8.422,00	0,32
						<b>20.989,48</b>	<b>0,80</b>
<b>Mexiko</b>							
Grupo Televisa S.A. GDR	USD	1.490	500	1.780	17,2500	21.843,21	0,84
						<b>21.843,21</b>	<b>0,84</b>
<b>Schweiz</b>							
Foster Wheeler AG	USD	235	0	235	23,8800	3.992,17	0,15
Transocean Ltd.	USD	962	380	582	75,7200	31.350,25	1,20
Tyco International Ltd.	USD	2.100	1.470	1.115	26,4000	20.940,46	0,80
Weatherford International Ltd.	USD	1.750	1.645	825	20,0300	11.755,53	0,45
						<b>68.038,41</b>	<b>2,60</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>							
Abbott Laboratories	USD	445	400	1.020	47,8200	34.699,01	1,33
Agilent Technologies Inc.	USD	1.090	0	1.640	20,4300	23.835,24	0,91
American Express Co.	USD	0	400	3.780	24,0000	64.537,24	2,47
American Tower Corporation	USD	595	638	230	32,2200	5.271,82	0,20
Ameriprise Financial Inc.	USD	0	0	720	24,1500	12.369,64	0,47
Apple Inc.	USD	755	800	320	141,9700	32.318,70	1,24
AT & T Inc.	USD	995	645	350	25,2200	6.279,43	0,24
Atheros Communications Inc.	USD	2.300	2.305	630	19,0500	8.537,74	0,33
Bank of America Corporation	USD	2.240	725	1.515	13,1900	14.215,59	0,54
Bank of New York Mellon Corporation	USD	980	0	2.530	29,7100	53.472,51	2,05
Baxter International Inc.	USD	630	380	560	52,9500	21.094,12	0,81
BE Aerospace Inc.	USD	1.690	2.055	1.080	14,1800	10.894,50	0,42
Becton Dickinson & Co.	USD	360	0	360	71,7100	18.364,94	0,70
Bed Bath & Beyond Inc.	USD	0	260	400	31,1400	8.861,07	0,34
Berkshire Hathaway Inc. -A-	USD	0	0	1	88.700,0000	63.100,23	2,42
Berkshire Hathaway Inc. -B-	USD	15	0	15	2.845,1300	30.359,93	1,16
Best Buy Co.	USD	460	295	165	34,0200	3.993,24	0,15
Broadcom Corporation -A-	USD	595	690	595	24,9100	10.543,82	0,40
Brocade Communications Systems Inc.	USD	2.365	1.580	2.365	7,6500	12.870,63	0,49

# NORAMCO QUALITY FUNDS USA

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2009

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	% - Anteil vom
		im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>							
Burlington Northern Santa Fe Corporation	USD	145	0	145	74,5600	7.690,97	0,29
Cardinal Health Inc.	USD	0	720	670	30,8700	14.713,59	0,56
Celgene Corporation	USD	630	685	255	48,3300	8.767,27	0,34
Cephalon Inc.	USD	200	235	240	57,3000	9.783,02	0,37
Chesapeake Energy Corporation	USD	1.205	255	950	19,4600	13.151,45	0,50
Chevron Corporation	USD	830	485	345	66,8800	16.414,31	0,63
Cisco Systems Inc.	USD	4.355	2.735	1.620	18,9900	21.885,04	0,84
Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	2.055	2.300	360	27,2000	6.965,92	0,27
Comcast Corporation Special -A-	USD	1.345	3.945	3.400	13,9200	33.668,64	1,29
ConocoPhillips	USD	0	575	2.244	42,2100	67.382,26	2,58
Costco Wholesale Corporation	USD	0	400	3.030	46,2000	99.584,55	3,82
Crown Holding Inc.	USD	640	290	350	23,9000	5.950,77	0,23
CVS/Caremark Corporation	USD	1.585	1.555	3.015	32,1300	68.913,67	2,64
Devon Energy Corporation	USD	345	235	1.610	55,4900	63.554,74	2,43
Dun & Bradstreet	USD	0	0	500	81,2800	28.910,86	1,11
eBay Inc.	USD	1.690	1.775	690	17,3600	8.521,31	0,33
EMC Corporation	USD	1.905	1.165	740	13,4400	7.075,19	0,27
Energizer Holding Inc.	USD	175	0	175	52,2100	6.499,79	0,25
EOG Resources Inc.	USD	0	0	1.150	66,9600	54.779,83	2,10
Expedia Inc.	USD	2.100	1.105	995	15,9200	11.268,69	0,43
Express Scripts Inc.	USD	275	70	525	68,6000	25.620,69	0,98
General Dynamics Corporation	USD	265	760	240	57,0000	9.731,81	0,37
General Mills Inc.	USD	325	215	110	55,8400	4.369,64	0,17
Genworth Financial Inc.	USD	910	0	910	7,1000	4.596,29	0,18
Goldman Sachs Group Inc.	USD	320	270	50	149,3600	5.312,66	0,20
Google Inc. -A-	USD	265	190	135	424,1400	40.733,37	1,56
H & R Block Inc.	USD	0	1.020	1.240	15,6700	13.822,86	0,53
Harley Davidson Inc.	USD	0	0	1.530	16,7900	18.274,67	0,70
Hertz Global Holdings Inc.	USD	2.365	440	1.925	8,1400	11.147,12	0,43
Hewlett-Packard Co.	USD	1.935	770	1.645	38,9800	45.615,78	1,75
IAC/InterActiveCorp	USD	3.005	1.325	1.680	15,9300	19.038,49	0,73
IBM Corporation	USD	395	235	160	105,8300	12.045,81	0,46
Intel Corporation	USD	3.130	3.940	445	16,3800	5.185,39	0,20
International Game Technology	USD	500	0	500	16,3800	5.826,28	0,22
Inverness Medical Innovations Inc.	USD	390	940	410	35,4000	10.325,10	0,40
Iron Mountain Inc.	USD	0	0	2.285	29,0000	47.140,21	1,81
ITT Educational Services Inc.	USD	275	175	100	95,0900	6.764,60	0,26
Johnson & Johnson	USD	730	140	590	56,9600	23.907,23	0,92
JPMorgan Chase & Co.	USD	1.200	3.445	2.339	34,6000	57.572,31	2,21
Kroger Co.	USD	1.565	635	930	22,2300	14.707,19	0,56
Life Technologies Corporation	USD	775	435	340	41,8300	10.117,53	0,39
Lincoln National Corporation	USD	395	0	395	17,0800	4.799,46	0,18
Lockheed Martin Corporation	USD	1.080	1.275	200	82,0400	11.672,48	0,45
Loew's Corporation	USD	240	100	2.550	27,4400	49.777,34	1,91
Magellan Midstream Holdings LP	USD	285	0	285	21,0400	4.265,78	0,16
MasterCard Inc.	USD	230	150	80	168,1500	9.569,61	0,37
McDonald's Corporation	USD	270	45	225	57,2300	9.160,38	0,35
McGraw-Hill Co. Inc.	USD	825	770	430	30,0900	9.204,46	0,35
Merck & Co. Inc.	USD	960	525	960	27,8500	19.019,71	0,73
Microsoft Corporation	USD	3.780	5.740	5.150	23,8600	87.414,82	3,35
Moody's Corporation	USD	0	0	840	26,4800	15.823,58	0,61
Morgan Stanley	USD	1.085	1.320	520	29,1000	10.764,74	0,41
News Corporation Inc. -A-	USD	0	400	4.070	9,2700	26.839,94	1,03
Northeast Utilities	USD	640	0	640	22,4000	10.198,48	0,39
Nustar Energy L.P.	USD	110	0	110	53,6500	4.198,26	0,16
NYSE Euronext	USD	1.050	1.045	245	28,1200	4.901,05	0,19
Occidental Petroleum Corporation	USD	0	100	2.300	66,1300	108.201,61	4,15
ON Semiconductor Corporation	USD	2.850	0	2.850	6,8500	13.888,10	0,53
Owens-Illinois Inc.	USD	1.980	1.300	680	28,8900	13.975,39	0,54
Pfizer Inc.	USD	2.615	785	1.830	15,2600	19.866,12	0,76
Philip Morris International Inc.	USD	500	3.400	1.425	43,3900	43.985,73	1,68
Procter & Gamble Co.	USD	100	100	870	52,2300	32.325,60	1,24

\*NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

# NORAMCO QUALITY FUNDS USA

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2009

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>							
Progressive Corporation	USD	0	0	4.970	15,3200	54.165,47	2,07
Prudential Financial Inc.	USD	440	0	440	37,7800	11.825,57	0,45
Qualcomm Inc.	USD	605	520	475	46,0900	15.574,27	0,60
Regal Entertainment Group	USD	1.100	460	640	13,4700	6.132,75	0,23
Schering Plough Corporation	USD	2.320	625	2.320	25,1000	41.425,62	1,59
Sealed Air Corporation	USD	0	480	3.120	18,3800	40.795,05	1,56
Solera Holdings Inc.	USD	0	620	285	25,8000	5.230,85	0,20
SPX Corporation	USD	265	45	220	48,9800	7.665,65	0,29
Synopsys Inc.	USD	710	400	310	19,4000	4.278,30	0,16
Texas Instruments Inc.	USD	1.110	0	2.800	21,3000	42.427,26	1,63
TFS Financial Corporation	USD	890	220	670	10,8800	5.185,74	0,20
The Mosaic Co.	USD	445	430	150	45,9400	4.902,18	0,19
Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	770	620	150	41,8200	4.462,55	0,17
Transatlantic Holding Inc.	USD	150	150	805	42,8900	24.561,75	0,94
Travelers Companies Inc.	USD	310	0	310	41,0100	9.043,96	0,35
UnitedHealth Group Inc.	USD	265	465	1.000	25,1200	17.870,10	0,68
Universal Health Services Inc. -B-	USD	160	55	105	49,4000	3.689,98	0,14
VISA Inc.	USD	175	0	175	62,9800	7.840,58	0,30
Vulcan Materials Co.	USD	0	70	370	43,3500	11.410,33	0,44
Wal-Mart Stores Inc.	USD	605	480	335	48,7600	11.620,26	0,45
Walt Disney Co.	USD	270	0	270	23,6600	4.544,50	0,17
WellPoint Inc.	USD	725	370	355	51,4500	12.993,35	0,50
Wells Fargo & Co.	USD	3.775	1.615	5.510	24,5300	96.151,59	3,68
Wyeth	USD	895	580	315	45,3500	10.162,37	0,39
Yahoo! Inc.	USD	685	0	685	15,9000	7.748,10	0,30
						<b>2.354.517,07</b>	<b>90,20</b>
<b>Notierte Titel</b>						<b>2.541.205,80</b>	<b>97,34</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>						<b>2.541.205,80</b>	<b>97,34</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>2.541.205,80</b>	<b>97,34</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>96.542,49</b>	<b>3,70</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-27.073,45</b>	<b>-1,04</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>2.610.674,84</b>	<b>100,00</b>

# NORAMCO QUALITY FUNDS USA

## Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2008 bis 30. Juni 2009

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Notierte Titel</b>			
<b>Bermudas</b>			
Invesco Ltd.	USD	3.285	3.285
Lazard Ltd.	USD	440	1.005
Nabors Industries Ltd.	USD	0	755
Tyco Electronics Ltd.	USD	330	925
<b>Brasilien</b>			
Companhia Vale do Rio Doce ADR	USD	950	950
Vale S.A. ADR	USD	300	300
<b>Cayman Inseln</b>			
JA Solar Holdings Co. Ltd. ADR	USD	0	1.880
Netease.com Inc. ADR	USD	1.180	1.825
Sina Corporation	USD	245	755
Transocean Inc.	USD	60	670
<b>Indien</b>			
Satyam Computer Services Ltd. ADR	USD	445	1.015
<b>Irland</b>			
Icon PLC ADR	USD	555	555
<b>Kanada</b>			
Gildan Activewear Inc.	USD	1.470	2.225
Goldcorp Inc.	USD	190	190
Pacific Rubiales Energy Corp.	USD	0	1.165
Petrobank Energy and Res. Ltd.	USD	0	210
Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	USD	55	55
Thompson Creek Metals Co. Inc.	USD	375	1.015
<b>Niederlande</b>			
Chicago Bridge & Iron Co. NV	USD	0	330
<b>Panama</b>			
McDermott International Inc.	USD	650	650
<b>Schweiz</b>			
ACE Ltd.	USD	480	480
<b>Taiwan</b>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	1.965	1.965
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
Abercrombie & Fitch Co. -A-	USD	205	205
Activision Blizzard Inc.	USD	2.395	2.395
Aetna Inc.	USD	240	705
Affiliated Managers Group Inc.	USD	165	305
Alexion Pharmaceuticals Inc.	USD	220	220
AllianceBernstein Holding LP	USD	290	485
Altria Group Inc.	USD	2.045	4.825
Amazon.com Inc.	USD	105	105
American Apparel Inc.	USD	990	2.490
American International Group Inc.	USD	0	4.120
Amgen Inc.	USD	340	340
Aon Corporation	USD	300	1.080
Autodesk Inc.	USD	515	515
Baker Hughes Inc.	USD	155	155
Ball Corporation	USD	165	390
Bally Technologies Inc.	USD	0	630
Biogen Idec Inc.	USD	465	465
Blackstone Group L.P.	USD	535	535

# NORAMCO QUALITY FUNDS USA

## Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2008 bis 30. Juni 2009

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>			
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	245	245
Cabot Oil & Gas Corporation	USD	80	455
Carnival Corporation	USD	215	215
Celanese Corporation	USD	0	495
Charles Schwab Corporation	USD	570	570
Citigroup Inc.	USD	0	1.080
Cliffs Natural Resources Inc.	USD	365	365
Clorox Co.	USD	135	135
CME Group Inc.	USD	49	79
Coca-Cola Co.	USD	860	860
ConAgra Foods Inc.	USD	735	735
Concho Resources Inc.	USD	530	530
Consol Energy Inc.	USD	370	370
Dean Foods Corporation	USD	370	370
Deckers Outdoor Corporation	USD	0	250
Dell Inc.	USD	0	1.550
Denbury Resources Inc.	USD	1.875	1.875
Directv Group Inc.	USD	555	555
Dollar Tree Inc.	USD	195	195
DreamWorks Animation SKG	USD	230	230
Electronic Arts Inc.	USD	345	345
Exterran Holdings Inc.	USD	0	166
Exxon Mobil Corporation	USD	105	105
Family Dollar Stores Inc.	USD	485	485
First Solar Inc.	USD	45	45
Firstenergy Corporation	USD	225	225
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc. -B-	USD	180	500
GAP Inc.	USD	365	365
Genentech Inc.	USD	155	495
General Cable Corporation	USD	435	435
General Electric Co.	USD	0	1.190
Genzyme Corporation General Division	USD	155	155
Gilead Sciences Inc.	USD	255	525
Hansen Natural Corporation	USD	620	620
Hologic Inc.	USD	0	1.320
IAC/InterActiveCorporation	USD	0	1.330
Iconix Brand Group Inc.	USD	0	1.157
Illumina Inc.	USD	0	150
Intuit Inc.	USD	245	885
Invitrogen Corporation	USD	700	700
ITT Corporation	USD	70	375
John Deere & Co.	USD	460	460
Kraft Foods Inc. -A-	USD	610	610
Las Vegas Sands Inc.	USD	965	965
Lowe's Companies Inc.	USD	535	535
Lubrizol Corp.	USD	215	215
Marathon Oil Corporation	USD	305	305
Massey Energy Corporation	USD	0	150
MEMC Electronic Materials Inc.	USD	0	385
Merrill Lynch & Co. Inc.	USD	3.300	6.160
Merrill Lynch & Co. Inc. -VZ-	USD	0	625
MetLife Inc.	USD	635	635
MGM Mirage	USD	0	245
Monsanto Co.	USD	120	120
Mylan Inc.	USD	525	1.740
Mylan Inc. -VZ-	USD	10	10
NASDAQ OMX Group Inc.	USD	340	340
National Oilwell Varco Inc.	USD	0	255
NCR Corporation	USD	0	1.050
Net 1 UEPS Technologies Inc.	USD	0	750
NetApp Inc.	USD	0	555
Newfield Exploration Co.	USD	225	745

## NORAMCO QUALITY FUNDS USA

### Zu- und Abgänge vom 1. Juli 2008 bis 30. Juni 2009

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>			
Nice Systems Ltd. ADR	USD	0	870
NII Holding Inc.	USD	635	635
Nike Inc. -B-	USD	115	115
Nymex Holdings Inc.	USD	0	365
Oshkosh Corporation	USD	0	765
Peabody Energy Corporation	USD	205	205
People's United Financial Inc.	USD	1.365	1.365
Petrohawk Energy Corporation	USD	0	585
Quanta Services Inc.	USD	450	450
Quest Diagnostics Inc.	USD	395	395
Regions Financial Corporation	USD	1.890	1.890
Rowan Companies Inc.	USD	885	885
Salesforce.com Inc.	USD	195	195
SanDisk Corporation	USD	0	415
SBA Communications Corporation	USD	630	630
Skyworks Solutions Inc.	USD	1.275	4.315
Sonus Network Inc.	USD	0	3.845
Sprint Nextel Corporation	USD	0	3.070
St. Jude Medical Inc.	USD	145	145
State Street Corporation	USD	135	135
Symantec Corporation	USD	1.065	1.065
Tessera Technologies Inc.	USD	0	1.080
Toll Brothers Inc.	USD	575	575
Tupperware Corporation	USD	300	300
United Parcel Service -B-	USD	165	335
United Therapeutics Corporation	USD	30	245
Valero Energy Corporation	USD	155	685
Varian Medical Systems Inc.	USD	465	465
Viacom Inc. -B-	USD	320	320
Wachovia Corporation	USD	0	687
Walgreen Co.	USD	325	325
Waste Connections Inc.	USD	325	325
Whiting Petroleum Corp.	USD	265	380
Wiley [John] & Sons Inc.	USD	0	235
<b>Nicht notierte Titel</b>			
<b>Japan</b>			
Nintendo Co. Ltd. ADR	USD	1.975	2.490

# **Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. Juni 2009**

---

## **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 Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 3. November 2008 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 30. Januar 2009 im Mémorial veröffentlicht.

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 Luxemburg-Strassen. 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 28. November 2007 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg wurde am 16. Januar 2008 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**

1. Das Netto-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 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 Depotbank an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres 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 am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. 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 und auf zwei Dezimalstellen gerundet.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses 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, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
  - b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, 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 zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
  - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.

## **Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. Juni 2009 (Fortsetzung)**

---

- d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis 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 und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren, Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

Im Jahresabschluss zum 30. Juni 2009 wurden die Vermögenswerte überwiegend mit Schlusskursen vom 29. Juni 2009 bewertet.

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

### **3.) BESTEUERUNG**

Eine jährliche Abgabe von 0,05% wird vom Großherzogtum Luxemburg dem Netto-Teilfondsvermögen auferlegt. Sie wird vierteljährlich auf der Basis des Netto-Teilfondsvermögenswertes am letzten Tag des Quartals errechnet. Quellensteuern der Ursprungsländer auf eingenommene Zinsen und Dividenden werden nicht rückvergütet.

Es wird im Großherzogtum Luxemburg seit dem 1. Juli 2005 eine Quellensteuer auf Zinserträge erhoben. Diese Quellensteuer betrug bis zum 30. Juni 2008 15%, danach bis zum 30. Juni 2011 20% und ab dem 1. Juli 2011 35% der Zinszahlung. Sie wird anonym an die Luxemburger Steuerbehörde abgeführt und dem Anleger darüber eine Bescheinigung ausgestellt.

### **4.) THESAURIERUNG**

Die Gesellschaft legt während des Geschäftsjahres für Rechnung des Teilfonds angefallene und nicht zur Kostendeckung verwendete Erträge unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs sowie Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge grundsätzlich wieder an.

### **5.) TOTAL EXPENSE RATIO**

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: tägliche NAV)}} * 100$$

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Depotbankvergütung 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. (Etwaige performance-abhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen).

# NORAMCO QUALITY FUNDS EUROPE

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG zum 30. Juni 2009

WKN	693292		
ISIN	LU0131669946		
Geschäftsjahr von	01.07.2008	bis	30.06.2009

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

§ 5 Abs. 1 Nr.... InvStG	je Anteil in	EUR		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
			Betriebsvermögen	
1.	<b>Barausschüttung</b>	0.0000	0.0000	0.0000
2.	1 a) <b>Betrag der Ausschüttung</b>	0.0000	0.0000	0.0000
3.	1 b) <b>Ausgeschüttete Erträge</b>	0.0000	0.0000	0.0000
4.	2 <b>Ausschüttungsgleiche Erträge</b>	0.0004	0.0004	0.0004
	<b>In dem Betrag der Ausschüttung/ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:</b>			
5.	1 a) Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren Geschäftsjahr 2008	0.0000	0.0000	0.0000
6.	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der			
	1c bb) am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0.0000	--	--
7.	1c cc) Dividenden gem. § 3 Nr. 40 EStG Teileinkünfteverfahren *)	--	--	0.0000
8.	1c dd) Dividenden gem. § 8 b Abs. 1 KStG 2)	--	0.0000	--
9.	1c ee) Realisierte Gewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0.0000
10.	1c ff) Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG 2)	--	0.0000	--
11.	1c gg) Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften	0.0000	0.0000	0.0000
12.	Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke			
	1c hh) außerhalb der 10-Jahresfrist	0.0000	0.0000	0.0000
13.	1c ii) Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0.0000	0.0000	0.0000
14.	1c ll) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0.0039	0.0039
15.	Steuerpflichtiger Betrag **)	0.0004	0.0004	0.0004
16.	Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte,			
	1c jj) die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Dividenden)***)	0.0000	0.0000	0.0000
17.	Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte,			
	1c jj) die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
18.	Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt			
	1c kk) (fiktive Quellensteuer), Dividenden ***)	0.0000	0.0000	0.0000
19.	Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt			
	1c kk) (fiktive Quellensteuer), Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
20.	1f aa) Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0.0309	0.0309	0.0309
21.	davon anrechenbare ausländische Quellensteuer			
	auf ausländische Einkünfte, Dividenden ***)	0.0309	0.0309	0.0309
22.	davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
23.	1f cc) Anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer	0.0000	0.0000	0.0000
24.	davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Dividenden ***)	0.0000	0.0000	0.0000
25.	davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
26.	1f bb) Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0.0000	0.0000	0.0000
27.	Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender			
	1 d) Teil der Erträge im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG 1)	0.0004	0.0004	0.0004
28.	1 e) Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer (25 v.H.) 1)	0.0001	0.0001	0.0001
29.	Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die			
	anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.) 1)	0.0000	0.0000	0.0000
30.	1 g) Absetzung für Abnutzung	0.0000	0.0000	0.0000
31.	1 h) Körperschaftsteuer-Minderungsbetrag nach § 37 Abs. 3 KStG	--	0.0000	--
32.	Ertrag aus Investmentfonds steuerfrei mit Progressionsvorbehalt	0.0000	--	0.0000

\*) Für Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

\*\*) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaft zu 60% (Teileinkünfteverfahren) berücksichtigt. Für Kapitalgesellschaften sind diese Beträge grundsätzlich steuerfrei.

\*\*\*) Es erfolgt ein Ausweis in Höhe von 100%.

- Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt. Die Angabe des KEST-Betrages erfolgte bei thesaurierenden Investmentfonds nur zu Informationszwecken.
- Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8b Abs.3 und Abs. 5 KStG 5% die Veräußerungsgewinne nach § 8b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

\* Die Bemessungsgrundlage iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurde gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0.0038
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	0.0000

# NORAMCO QUALITY FUNDS USA

## Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG zum 30. Juni 2009

WKN  
ISIN  
Geschäftsjahr von

937524  
LU0113590789  
01.07.2008

bis

30.06.2009

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

§ 5 Abs. 1 Nr.... InvStG	je Anteil in	EUR		
		Privat- vermögen	Kapital- gesellschaften	Personen- gesellschaften
		Betriebsvermögen		
1.	<b>Barausschüttung</b>	0.0000	0.0000	0.0000
2.	1 a) <b>Betrag der Ausschüttung</b>	0.0000	0.0000	0.0000
3.	1 b) <b>Ausgeschüttete Erträge</b>	0.0000	0.0000	0.0000
4.	2 <b>Ausschüttungsgleiche Erträge</b>	0.0000	0.0000	0.0000
	<b>In dem Betrag der Ausschüttung/ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:</b>			
5.	1 a) Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren Geschäftsjahr 2008	0.0000	0.0000	0.0000
6.	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der			
	1c bb) am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0.0000	--	--
7.	1c cc) Dividenden gem. § 3 Nr. 40 EStG Teileinkünfteverfahren *)	--	--	0.0000
8.	1c dd) Dividenden gem. § 8 b Abs. 1 KStG 2)	--	0.0000	--
9.	1c ee) Realisierte Gewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0.0000
10.	1c ff) Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG 2)	--	0.0000	--
11.	1c gg) Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften	0.0000	0.0000	0.0000
12.	Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke			
	1c hh) außerhalb der 10-Jahresfrist	0.0000	0.0000	0.0000
13.	1c ii) Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0.0000	0.0000	0.0000
14.	1c ll) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	--	0.0000	0.0000
15.	Steuerpflichtiger Betrag **)	0.0000	0.0000	0.0000
16.	Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte,			
	1c jj) die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Dividenden)***)	0.0000	0.0000	0.0000
17.	Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte,			
	1c jj) die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen (Zinsen)	0.0000	0.0000	0.0000
18.	Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt			
	1c kk) (fiktive Quellensteuer), Dividenden ***)	0.0000	0.0000	0.0000
19.	Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt			
	1c kk) (fiktive Quellensteuer), Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
20.	1f aa) Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0.0094	0.0094	0.0094
21.	davon anrechenbare ausländische Quellensteuer			
	auf ausländische Einkünfte, Dividenden ***)	0.0094	0.0094	0.0094
22.	davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
23.	1f cc) Anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer	0.0001	0.0001	0.0001
24.	davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Dividenden ***)	0.0001	0.0001	0.0001
25.	davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, Zinsen	0.0000	0.0000	0.0000
26.	1f bb) Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0.0000	0.0000	0.0000
27.	Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender			
	1 d) Teil der Erträge im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG 1)	0.0000	0.0000	0.0000
28.	1 e) Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer (25 v.H.) 1)	0.0000	0.0000	0.0000
29.	Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die			
	anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.) 1)	0.0000	0.0000	0.0000
30.	1 g) Absetzung für Abnutzung	0.0000	0.0000	0.0000
31.	1 h) Körperschaftsteuer-Minderungsbetrag nach § 37 Abs. 3 KStG	--	0.0000	--
32.	Ertrag aus Investmentfonds steuerfrei mit Progressionsvorbehalt	0.0000	--	0.0000

\*) Für Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

\*\*) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaft zu 60% (Teileinkünfteverfahren) berücksichtigt. Für Kapitalgesellschaften sind diese Beträge grundsätzlich steuerfrei.

\*\*\*) Es erfolgt ein Ausweis in Höhe von 100%.

- Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt. Die Angabe des KEST-Betrages erfolgte bei thesaurierenden Investmentfonds nur zu Informationszwecken.
- Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8b Abs.3 und Abs. 5 KStG 5% die Veräußerungsgewinne nach § 8b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

\* Die Bemessungsgrundlage iSd § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurde gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0.0000
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	0.0000

