



Jahresbericht zum 31.03.2025

NDACinvest

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds (Fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R. C. S. Luxembourg K266

AXXION

Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	6
Geschäftsbericht NDACinvest - Aktienfonds.....	7
Prüfungsvermerk.....	9
NDACinvest - Aktienfonds.....	12
Vermögensübersicht.....	12
Vermögensaufstellung.....	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	17
Entwicklung des Fondsvermögens.....	18
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.03.2025 (Anhang).....	21
Sonstige Informationen (ungeprüft).....	25

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)
Pierre Girardet (Mitglied)
Armin Clemens (Mitglied)

Verwahrstelle

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBURG

Service Partner & Dienstleister

Anlageberater

Consulting Team Vermögensverwaltung AG
Osterstraße 39a
D-31134 HILDESHEIM

Anlagevermittler

ACR-Uelzen GmbH
Gudesstraße 3-5
D-29525 UELZEN

Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland

Fondsinform GmbH
Rudi-Schillings-Straße 9
D-54296 Trier

Register- und Transferstelle

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Zahlstelle in Luxemburg

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Zentralverwaltung

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Allgemeine Informationen

Der NDACinvest (der „Fonds“) ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „Fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen aufgelegt.

Es werden derzeit Anteile des folgenden Teifonds angeboten:

NDACinvest - Aktienfonds in EUR

Werden weitere Teifonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in L-Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seinen Teifonds erfolgt in Euro.

Der Nettoinventarwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Anhang zum Verkaufsprospekt des jeweiligen Teifonds ist eine abweichende Regelung getroffen.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. April eines Jahres und endet am 31. März des darauffolgenden Jahres.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teifonds sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl-, Informations- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie falls erforderlich in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

Auf einen Blick

Fondsvermögen NDACinvest

	NDACinvest - Aktienfonds P
ISIN	LU0369231211
Währung	Euro
Fondsauflage	04.08.2008
Ertragsverwendung	Ausschüttend

Geschäftsbericht NDACinvest - Aktienfonds

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das abgelaufene Geschäftsjahr war einmal mehr sehr stark von geopolitischen Konflikten und von Wahlen geprägt. Häufiger konnte man den Eindruck gewinnen, dass vor allem unternehmensspezifische Entwicklungen nur untergeordnet zur Kenntnis genommen wurden.

In diesem Umfeld zeigte auch die Fondspreisentwicklung größere Schwankungen und beendete das Geschäftsjahr mit einer positiven Performance von 1,55%.

Entgegen vielen Prognosen entwickelten sich die Aktienmärkte im Kalenderjahr 2024 sehr erfreulich. Unterstützt von sinkender Inflation und damit auch einhergehender Leitzinssenkungen, aber auch ein weiter robustes US-Wachstum sorgten insbesondere in den USA für freundliche Entwicklungen. Angeführt von den großen Technologiekonzernen konnte der Nasdaq am stärksten zulegen, andere Indizes blieben da im Vergleich etwas zurück. Wachstumsenttäuschungen in Europa und in China, die geopolitischen Spannungen in der Ukraine und im Nahen Osten waren, wenn überhaupt, immer nur kurzfristige Belastungsfaktoren. Im August löste die Bank of Japan eine vorübergehende deutliche Korrektur an den Märkten aus. Mit der Ankündigung die Zinsen anzuheben wurden viele Investoren auf dem falschen Fuß erwischt. Eine Folge war die Auflösung sog. Carry-Trades und der daraus resultierende Verkauf auf Kredit gekaufter Aktienpositionen. Besonders bei den Technologieaktien, aber auch im Bereich der Kryptowährungen kam es zu erheblichen Kursverlusten. Anzeichen einer Abschwächung des Wirtschaftswachstums verunsicherten zusätzlich die Märkte. Diese Ängste wurden durch die Ankündigung der Federal Reserve, die erwarteten Zinssenkungen nicht bzw. erst später vorzunehmen noch verstärkt. Diese Bedenken rückten allerdings auch recht schnell durch die immer näher kommende US-Wahl in den Hintergrund. Deren Ausgang, verbunden mit der Hoffnung auf Steuererleichterungen und den Abbau von Bürokratie, beflogelte die Märkte zusätzlich. Zwar profitierten nicht alle Branchen von der positiven Stimmung, dennoch zeigte sich eine gewisse Marktbreite und auch Aktien aus der sog. 2. Reihe legten stärker zu. In Europa, spez. in Deutschland, sorgte zudem auch die Ankündigung von Neuwahlen für steigende Aktienkurse. Mit dem Jahreswechsel endete jedoch der zuletzt erfolgte Gleichlauf der amerikanischen und europäischen Indizes. Mit dem Amtsantritt von Donald Trump und vor allem mit der Ankündigung von höher als vom Markt erwarteten Zöllen, kam erhebliche Unsicherheit auf. Dies führte zu massiven Kapitalverlagerungen zu Lasten der USA und zu Gunsten Europa spez. Deutschland. Die Notierungen zogen in Europa weiter an, die USA verblieb zunächst in einer Seitwärtsbewegung bevor ab Mitte Februar eine ausgeprägte Korrektur einzetzte.

Insbesondere der immer stärkere Zollstreit zwischen den USA und China sorgten dann ab Mitte März an allen Aktienmärkten für größere Abgaben und einen deutlichen Kursrückgang des US-Dollars.

Vor diesem Hintergrund zeigte der Anteilswert des NDACinvest in diesem Geschäftsjahr einen sehr volatilen Verlauf. Der Start erfolgte mit € 143,84 und endete mit einem Wert von € 146,98. Ferner wurde im Dezember 2024 eine Ausschüttung von € 1,05 vorgenommen.

Zu den Top-Performern gehörte einmal mehr Nvidia, deren Position aufgrund der Einhaltung von Anlagegrenzen von 22.000 auf 10.000 Stück reduziert werden musste. Der trotz der starken Reduzierung erreichte Renditebeitrag von 2,77 % wäre ansonsten weit höher ausgefallen. Auch FlatexDegiro zeigte eine sehr erfreuliche Entwicklung. Die Performancebeiträge von z.B. Apple und der Dt. Telekom waren ebenfalls positiv, bewegten sich aber wie die vieler anderer Werte knapp über bzw. unterhalb von 1%.

Auf der Verliererseite stehen AMD und Coinbase ganz oben, wobei deren Einfluss auf die Entwicklung des Fonds bei unter 1% lag. Mit Novo Nordisk und LVMH zeigten auch europäische Aktien eine gewisse Kursschwäche.

Anlagestrategie

An der Fondsallokation in:

Dividendenstarke Valuetitel als Basisinvestment, Mega und Zukunftstrends wie z.B. künstliche Intelligenz (bleiben weiter hoch gewichtet) und als Beimischung in europäische Small- und Mid-caps hält das Fondsmanagement grundsätzlich weiter fest.

Ausblick

Das neue Geschäftsjahr 2025/2026 dürfte vorerst weiter von hoher Volatilität gekennzeichnet sein. Viele „Deals“ stehen auf der Agenda, aber hoffentlich auch eine Lösung für den Krieg in der Ukraine. In Deutschland bzw. Europa wird es wahrscheinlich ein „zusammenrücken“ geben müssen, die Maßnahmen der neuen Bundesregierung werden mit Spannung erwartet und eröffnen hoffentlich einen Weg zu wieder mehr Wachstum. Die Notenbanken sollten tendenziell die Zinsen weiter absenken und dadurch unterstützend für die Aktienmärkte wirken.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Grevenmacher, im Juli 2025

Der Vorstand der Axxion S.A.

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
NDACinvest

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des NDACinvest und seines Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. März 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensübersicht zum 31. März 2025;
- der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 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 (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

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, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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 Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der 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 wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben 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 Abschlusses 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 Abschluss 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 Kontrollsysteem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsysteams des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 3. Juli 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Carsten Brengel

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht NDACinvest - Aktienfonds zum 31.03.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		21.794.383,73	100,33
1. Aktien		21.164.251,05	97,43
- Deutschland	EUR	3.101.933,85	14,28
- Euro-Länder	EUR	2.090.191,30	9,62
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	521.221,81	2,40
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	15.450.904,09	71,13
2. Anleihen		10,00	0,00
- Unternehmensanleihen	EUR	10,00	0,00
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere		273.603,47	1,26
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	273.603,47	1,26
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		347.211,95	1,60
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	346.774,31	1,60
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	437,64	0,00
5. Sonstige Vermögensgegenstände		9.307,26	0,04
II. Verbindlichkeiten		-71.769,67	-0,33
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-71.769,67	-0,33
III. Fondsvermögen	EUR	21.722.614,06	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung NDACinvest - Aktienfonds zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							
Aktien							
CH0038389992	BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	STK	6.000	CHF	30,5500	191.820,67	0,88
CH0012627250	HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 4,60	STK	3.000	CHF	181,0000	568.241,28	2,62
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	STK	4.000	DKK	469,8000	251.876,47	1,16
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	STK	1.500	EUR	162,7800	244.170,00	1,12
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	3.400	EUR	205,4500	698.530,00	3,22
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	STK	1.050	EUR	493,5000	518.175,00	2,39
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	STK	3.000	EUR	82,4500	247.350,00	1,14
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	17.009	EUR	34,2200	582.047,98	2,68
DE000FTG1111	flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	STK	52.000	EUR	21,1900	1.101.880,00	5,07
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	STK	11.500	EUR	30,3950	349.542,50	1,61
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	STK	1.200	EUR	342,8500	411.420,00	1,89
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001	STK	850	EUR	429,6000	365.160,00	1,68
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	450	EUR	571,7000	257.265,00	1,18
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK	2.000	EUR	530,4000	1.060.800,00	4,88
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	1.800	EUR	346,4500	623.610,00	2,87
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	1.300	EUR	582,4000	757.120,00	3,49
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	STK	10.000	EUR	97,6700	976.700,00	4,50
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	STK	4.000	EUR	101,9200	407.680,00	1,88
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	STK	11.000	NOK	278,6500	269.345,34	1,24
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	STK	1.400	USD	312,0400	404.496,30	1,86
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.	STK	900	USD	383,5300	319.608,33	1,47
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.000	USD	102,7400	380.518,52	1,75
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	3.000	USD	154,6400	429.555,56	1,98
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.600	USD	190,2600	634.200,00	2,92
CA11271J1075	Brookfield Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	STK	7.000	USD	52,4100	339.694,44	1,56
PA1436583006	Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	STK	49.000	USD	19,5300	886.083,33	4,08
US1912161007	Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	STK	6.000	USD	71,6200	397.888,89	1,83
US19260Q1076	Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	STK	3.000	USD	172,2300	478.416,67	2,20
US2358511028	Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	STK	1.400	USD	205,0000	265.740,74	1,22
US5324571083	Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	STK	360	USD	825,9100	275.303,33	1,27
US4781601046	Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	STK	1.000	USD	165,8400	153.555,56	0,71
US5801351017	McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	STK	1.000	USD	312,3700	289.231,48	1,33
US58733R1023	Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	STK	160	USD	1.950,8700	289.017,78	1,33
BMG667211046	Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	STK	43.000	USD	18,9600	754.888,89	3,48
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	STK	42.000	USD	10,2400	398.222,22	1,83
US68389X1054	Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	STK	2.000	USD	139,8100	258.907,41	1,19
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	1.600	USD	170,6400	252.800,00	1,16

Vermögensaufstellung NDACinvest - Aktienfonds zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvor- mögens ¹⁾	
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	STK	13.000	USD	65,2500	785.416,67	3,62	
US7170811035	Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	STK	20.000	USD	25,3400	469.259,26	2,16	
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	STK	350	USD	634,2300	205.537,50	0,95	
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	STK	2.000	USD	268,3600	496.962,96	2,29	
US8334451098	Snowflake Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	STK	1.300	USD	146,1600	175.933,33	0,81	
US8716071076	Synopsis Inc. Registered Shares DL -,01	STK	600	USD	428,8500	238.250,00	1,10	
US88160R1014	Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	STK	2.000	USD	259,1600	479.925,93	2,21	
US90353T1007	Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	STK	6.000	USD	72,8600	404.777,78	1,86	
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	500	USD	523,7500	242.476,85	1,12	
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	STK	700	USD	350,4600	227.150,00	1,05	
US9314271084	Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	STK	10.000	USD	11,1700	103.425,93	0,48	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					EUR	273.603,47	1,26	
Sonstige					EUR	273.603,47	1,26	
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	900	CHF	290,5000	273.603,47	1,26	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	240.975,78	1,11	
Aktien					EUR	240.975,78	1,11	
DE0005204200	Beteiligungen im Baltikum AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	55.180	EUR	1,1000	60.698,00	0,28	
US34959A2069	Fortescue Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	STK	10.000	USD	19,4700	180.277,78	0,83	
Nichtnotierte Wertpapiere					EUR	3.305,37	0,02	
Aktien					EUR	3.295,37	0,02	
NAV004203283	DF Deutsche Forfait AG aus Kapitalmassnahme 07/2017	STK	64.615	EUR	0,0510	3.295,37	0,02	
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	10,00	0,00	
DE000A0LMY64	Global PVQ Netherlands B.V. EO-Conv. Bonds 2007(12) Reg.S	EUR	100	%	0,0100	10,00	0,00	
Summe Wertpapiervermögen					EUR	21.437.864,52	98,69	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	347.211,95	1,60	
Bankbestände					EUR	347.211,95	1,60	
Verwahrstelle					EUR	347.211,95	1,60	
Banque de Luxembourg S.A.					346.774,31	EUR	346.774,31	1,60
Banque de Luxembourg S.A.					472,65	USD	437,64	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	9.307,26	0,04	
Dividendenansprüche						9.307,26	0,04	
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-71.769,67	-0,33	
Betreuungsgebühr						-5.632,49	-0,03	
Prüfungskosten						-21.640,91	-0,10	

Vermögensaufstellung NDACinvest - Aktienfonds zum 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
	Register- und Transferstellenvergütung				-187,50	0,00	
	Taxe d'Abonnement				-2.715,67	-0,01	
	Verwahrstellenvergütung				-1.294,18	-0,01	
	Verwaltungsvergütung				-37.672,42	-0,17	
	Zentralverwaltungsvergütung				-2.626,50	-0,01	
	Fondsvermögen				EUR	21.722.614,06	100,00
	Anteilwert NDACinvest - Aktienfonds P				EUR	146,98	
	Umlaufende Anteile NDACinvest - Aktienfonds P				STK	147.793.933	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2025

CHF	(Schweizer Franken)	0,955580	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,460800	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,380000	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,080000	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) NDACinvest - Aktienfonds
für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025**

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden	313.712,80
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	22.122,06
3. Abzug Quellensteuer	-55.593,89
Summe der Erträge	280.240,97
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-464.775,66
2. Performancegebühr	-146.352,37
3. Verwahrstellenvergütung	-14.550,68
4. Register- und Transferstellenvergütung	-2.420,82
5. Betreuungsgebühr	-69.335,70
6. Zentralverwaltungsgebühr	-33.104,31
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-3.742,13
8. Prüfungskosten	-23.128,32
9. Taxe d'Abonnement	-11.630,20
10. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-27.485,93
Summe der Aufwendungen	-796.526,12
III. Ordentliches Nettoergebnis	-516.285,15
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.934.808,68
2. Realisierte Verluste	-682.841,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.251.966,88
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	735.681,73
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-578.393,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	157.287,78

¹⁾ Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Fondsvermögens

Entwicklung des Fondsvermögens NDACinvest - Aktienfonds

	EUR	EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		19.445.318,79
1. Ausschüttung		-150.918,32
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.314.514,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.674.778,92	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.360.264,49	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-43.588,62
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		157.287,78
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		21.722.614,06

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre NDACinvest - Aktienfonds P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	EUR
31.03.2025	147.793,933	146,98
31.03.2024	133.529,312	145,63
31.03.2023	123.308,138	125,74

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre NDACinvest - Aktienfonds

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
	EUR
31.03.2025	21.722.614,06
31.03.2024	19.445.318,79
31.03.2023	15.505.111,82

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

Fonds	Fondswährung	Transaktionskosten
NDACinvest - Aktienfonds	EUR	9.703,61

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Fonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen inbegriffen sind.

Der vorstehend genannte Gesamtbetrag der Transaktionskosten beinhaltet neben den Kosten für Transaktionen, die nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen wurden, auch weitere Kosten wie Börsengebühren, Maklergebühren, sonstige Transaktionsgebühren und Steuern.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.03.2025 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich 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.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbares Bewertungsregeln festlegt.

Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teifondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Teifondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teifonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teifonds zum Berichtsdatum dar.

Da der Investmentfonds NDACinvest Umbrella zum Berichtszeitpunkt aus lediglich einem Teifonds, dem NDACinvest - Aktienfonds, bestand, ergeben die Finanzaufstellungen des Teifonds gleichzeitig die zusammengefassten Aufstellungen des Fonds.

Einstandwert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teifonds lauten, wird der Einstandwert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

Sofern eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt wird, wird diese für jede Anteilkategorie separat durchgeführt. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen. Die Beträge der Ertrags- und Aufwandsrechnung sind inklusive dem Ertragsausgleich ausgewiesen.

Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung erfasst.

Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31.03.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31.03.2025 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.03.2025 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzgebühren.

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem Teilfonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern die einzelnen Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investieren, können für die erworbenen Zielfondsannteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

Erläuterung 7 – Ertragsverwendung

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

Erläuterung 8 - Performance Fee

Im Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in % vom Ø Fondsvermögen
NDACinvest - Aktienfonds P	135.027,37	0,62

Bei der Angabe der Performance Fee wurde ein ggfs. anfallender Ertragsausgleich nicht berücksichtigt. Die Ermittlung des prozentualen Wertes erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens der jeweiligen Anteilkasse im Berichtszeitraum.

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Erläuterung 9 - Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlägen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

Erläuterung 10 - Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

Erläuterung 11 - Nachbesserungsrechte

Potentielle Nachbesserungsansprüche aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit Null bewertet und nicht in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Sobald die Verwaltungsgesellschaft von einem Gerichtsbeschluss zur Erhöhung der Abfindung erfährt und die Höhe der Abfindung von der Verwaltungsgesellschaft genau beziffert werden kann, wird eine Forderung in dieser Höhe im Sondervermögen eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung im Sondervermögen erfasst.

Zum 31.03.2025 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

NDACinvest - Aktienfonds

Gattungsbezeichnung	Bestand
Kölnerische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 18.02.2009	1.550

Sonstige Informationen (ungeprüft)

Erläuterung 1 – Risikomanagement

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft den Commitment Approach als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

Erläuterung 2 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teifonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend 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 abgeschlossen.

Erläuterung 3 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Teifonds berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement einschließlich des Nachhaltigkeitsrisikos gemäß der Definition in der Verordnung (EU) 2019/2088 über Angaben zur Nachhaltigkeit vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Verwaltungsgesellschaft in ihren Vergütungsrichtlinien geregelt. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, eine Vergütungspolitik aufrechtzuerhalten, die bei Unternehmensentscheidungen Einflüsse auf Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung (Environmental, Social, Governance; ESG) berücksichtigt (z. B. Reduktion CO2-Fussabdruck, Förderung Mitarbeitergesundheit und Diversität) sowie die Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherstellt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden. Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Alle nachfolgenden Angaben sind auf ganze Werte gerundet.

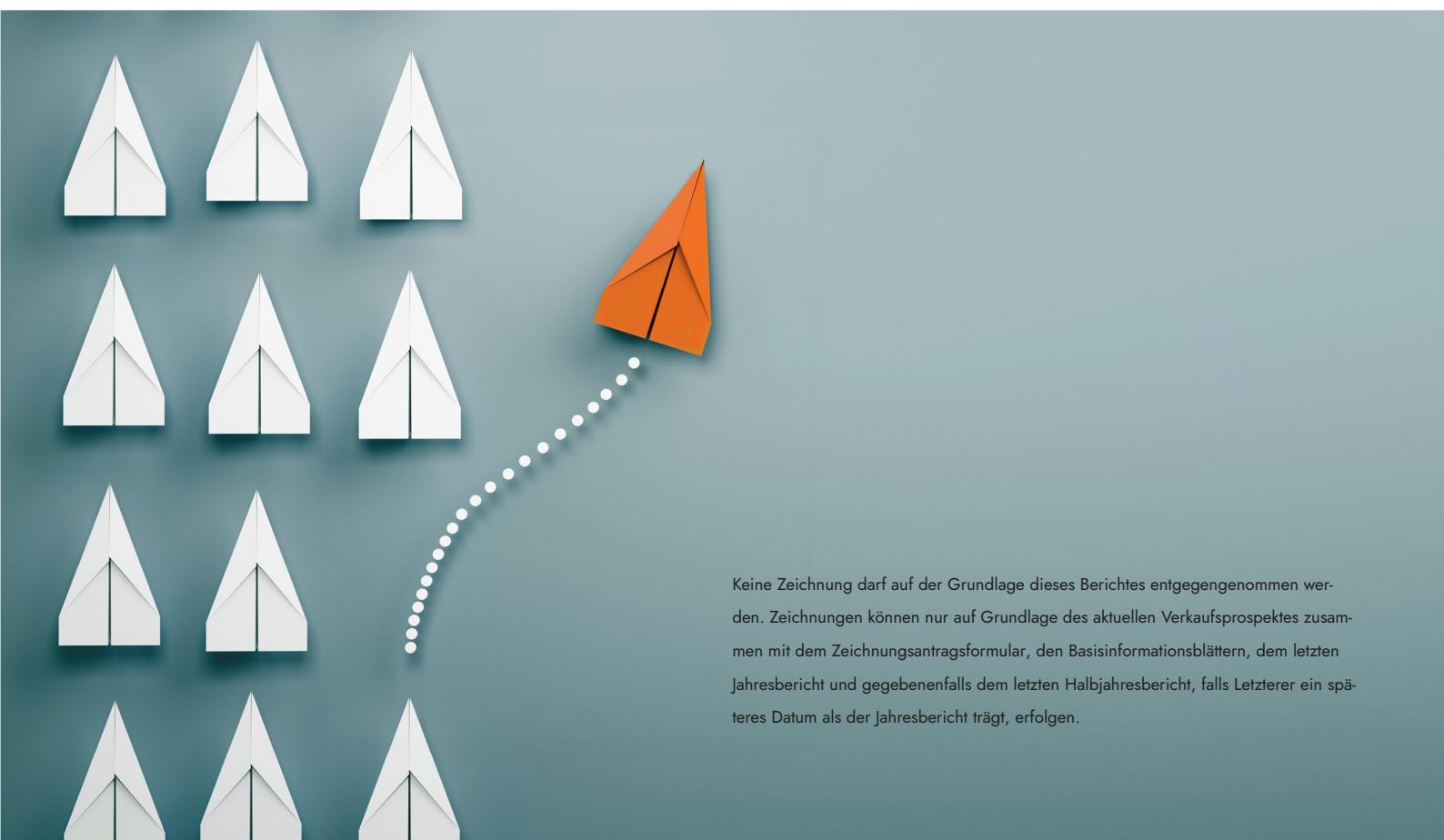
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2024 von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung	EUR	1.928.000
davon Führungskräfte	EUR	1.928.000

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	5.902.000
davon feste Vergütung	EUR	5.422.000
davon variable Vergütung	EUR	480.000
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		62
davon Geschäftsleiter	EUR	3



AXXION



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.