

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. März 2024**

NDACinvest

Ein 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



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.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
Geschäftsbericht	5
Prüfungsvermerk	7
NDACinvest - Aktienfonds	10
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>10</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>11</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>14</i>
<i>Entwicklung des Fondsvermögens</i>	<i>15</i>
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	16

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2023
EUR 3.964.136

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Martin STÜRNER
Mitglied des Vorstands
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN

Mitglieder

Thomas AMEND
Geschäftsführer
Trivium S.A., L-GREVENMACHER

Constanze HINTZE
Geschäftsführerin
Svea Kuschel + Kolleginnen
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN

Dr. Burkhard WITTEK
Geschäftsführer
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 LUXEMBURG

Verwahrstelle

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

**NDACinvest
Investmentfonds (F.C.P.)**

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Anlageberater

Consulting Team Vermögensverwaltung AG
Osterstraße 39a
D-31134 HILDESHEIM

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg:

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

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

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

Vertriebsstelle

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

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 Teilfonds angeboten:

NDACinvest - Aktienfonds in EUR
(im Folgenden "Aktienfonds" genannt)

Werden weitere Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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. Das erste Geschäftsjahr endete am 31. März 2009.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds 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.

**NDACinvest
Investmentfonds (F.C.P.)**

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.

Geschäftsbericht

Der Anlageberater berichtet im Namen des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Berichtszeitraum 2023/2024 stand weiterhin deutlich im Focus des Ukrainekrieges und den Änderungen der geopolitischen Lage. Daneben zeigte die spätestens seit Mitte 2023 deutlich gewordene Zinssenkungspolitik der Notenbank Wirkung. Der Fonds schloss das Geschäftsjahr mit einer positiven Performance von 16,91% ab.

Die letzten zwölf Monaten war an den weltweiten Finanzmärkten nichts für zarte Nerven. Es war ein ereignisreiches Berichtsjahr und stand insgesamt unter dem vorherrschenden Einfluss der Zinsentwicklungen.

Das geopolitische Umfeld hat sich 2023 weiter verschlechtert, ohne dass sich dies an den Finanzmärkten nennenswert ausgewirkt hätte. Der Ölpreis blieb weitgehend stabil, nicht einmal der Krieg im Nahen Osten konnte ihn dauerhaft beeinflussen. China drohte weiterhin Taiwan, aber im November trafen sich die Präsidenten der USA und Chinas zu einem demonstrativ versöhnlichen Gespräch. Russlands Invasion in der Ukraine wurde zu einem Stellungskrieg ohne offensichtlichen Ausweg für eine der beiden Parteien. Als Puffer in der Krise haben sich 2023 immer wieder Gold und die Aktien von Ölunternehmen bewährt.

Das Jahr 2023 war in Europa und den USA geprägt vom Kampf der Zentralbanken gegen die Inflation. Die Fed und EZB setzten den Zinsanhebungszyklus bis in das dritte Quartal fort. Der US-Leitzins stieg dabei in vier Schritten auf 5,25% und die EZB legte im zurückliegenden Jahr in sechs Zinsschritten nach und erhöhte den Leitzins damit auf 4,5%. Das führte zu deutlichen Renditeanstiegen am Bondmarkt und entsprechenden Auswirkungen auf die Attraktivität der Aktienmärkte.

Der kontinuierliche Rückgang der Inflationsraten sowohl in den USA als auch in Europa sorgte dann ab Ende des dritten Quartals für mehr Optimismus bei den Investoren, da der Druck auf die Zentralbanken zu weiteren Zinsanhebungen abnahm. Vor allem für die Fed ist der Rückgang der Inflation bei einer parallel gut laufenden Wirtschaft mit nahezu Vollbeschäftigung ein bemerkenswerter Erfolg. In Europa ist die konjunkturelle Dynamik deutlich schlechter und auch im Jahr 2024 konnte nur mit einem geringen Wachstum gerechnet werden. Dies forcierte im vierten Quartal 2023 die Spekulationen über eine beginnende Zinssenkungsphantasie für das Jahr 2024. Durch den nachlassenden Inflationsdruck hellte sich der Himmel an den Aktienmärkten auf. In den letzten zwei Monaten des Jahres 2023 und den ersten drei Monaten des Jahres 2024 kam es zu ausgeprägten Kursgewinnen. Die Insolvenz der Credit Suisse und die Regionalbankenkrise in den USA wurden zur Kenntnis genommen, hatten aber keinen Einfluss auf das Kursgeschehen.

Zu Beginn des vierten Quartals dominierte der Terrorangriff der Hamas auf Israel die geopolitische Agenda und befeuerte einmal mehr die positive Entwicklung der Rüstungsunternehmen, allen voran Rheinmetall aus Deutschland.

Die „Magnificent Seven“ aus den USA befeuerten durch ihre KI-Fantasie den Börsenzug mit gehörigem Abstand gefolgt vom Baustoffsektor und Einzelhandel. Trübe Aussichten hingegen im Gesundheitssektor mit Bayer und Pfizer als größte Verlierer, erfreuliche Ausnahmen hier Novo Nordisk und Eli Lilly mit deutlichen Kursgewinnen aufgrund ihrer starken Marktstellung im Bereich der Gewichtsreduktion.

Einmal mehr Verlierer die Wertpapiere aus China. Die Taiwan-Frage und wirtschaftlichen Restriktionen zeigen Wirkung. Das Land hat sich von einer freien Marktwirtschaft weg entwickelt und die Allmacht der Politik macht sich in immer mehr Branchen auf unberechenbare Weise bemerkbar. Westliche Mitarbeiter internationaler Firmen werden immer häufiger drangsaliert. Chinesische Aktien sind damit nicht investierbar.

NDACinvest Investmentfonds (F.C.P.)

Für eine echte Überraschung auf der Aktienseite sorgten 2023 die soliden Quartalszahlen, die die Unternehmen in der ersten und zweiten Berichtssaison vorlegten. Die Umsätze und Gewinne waren rückläufig, jedoch weniger stark als befürchtet. Im Endeffekt waren die Erwartungen der durch die Vorjahre gebeutelten Marktteilnehmer zu negativ. So stieg der S&P 500 im Jahr 2023 um 24,7% und der NASDAQ 100 beendete das vergangene Jahr mit starken 54,9%. Der Dax startete seine Rallye bereits im vierten Quartal 2022 und beendete das vergangene Jahr 2023 mit plus 19,1%. Im Dezember erreichte der Index sogar neue Höchststände. Die Rallye an den Aktienmärkten wies aber ausgeprägte Unterschiede auf. Beispielsweise legte der Sektor-Index Informationstechnologie des MSCI World im Berichtsjahr stark zu, während es andere Sektoren wie Pharma und Versorger nur knapp über die Nulllinie schufen.

Der Anteilwert des NDACinvest startete zu Geschäftsjahresbeginn am 3. April 2023 mit 125,34 EUR und endete am 28. März 2024 mit einem Wert von 145,63 EUR, welches einer positiven Performance von 16,91% entspricht. Die Anzahl der umlaufenden Anteile erhöhte sich um ca. 8,3%.

Der unterschiedliche Kursverlauf an den Aktienmärkten, sei es regional oder branchenspezifisch, spiegelt sich auch in der Einzelwertbetrachtung des NDACinvest wieder. Insbesondere die Titel im Gesundheitswesen enttäuschten in der Breite. Die klaren Top-Performer kamen einmal mehr aus den USA.

Anlagestrategie

Die Fondsallokation in Dividendenstarke Value-Titel als Basisinvestment, Mega- und Zukunftstrends wie z.B. künstliche Intelligenz, mussten aufgrund der positiven Performance, zu Einhaltung der Anlagegrenzen reduziert werden, als Beimischung in europäische Small- und Midcaps hält das Fondsmanagement grundsätzlich fest.

Ausblick

Das neue Jahr dürfte nicht zuletzt von der bevorstehenden amerikanischen Präsidentschaftswahl geprägt werden. Zudem müssen die Zentralbanken Leitzinssenkungen liefern, damit die bereits eingepreisten Erwartungen an den Aktien- und Bondmärkten nicht enttäuscht werden. Von zentraler Bedeutung wird aber die Frage sein, ob Europa einen Weg aus der Rezession findet und eine Beschleunigung des Wirtschaftswachstums in China gelingt.

Grevenmacher, im Juli 2024

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 2024 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 2024;
- der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024;
- 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 Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem 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 Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 24. Juli 2024

Carsten Brengel

NDACinvest - Aktienfonds
Vermögensübersicht zum 31. März 2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	19.485.720,38	100,21
1. Aktien	18.445.732,08	94,86
Australien	309.494,05	1,59
Bundesrep. Deutschland	2.671.345,84	13,74
Dänemark	248.130,37	1,28
Frankreich	936.397,50	4,81
Irland	588.805,93	3,03
Norwegen	269.460,72	1,39
Panama	272.295,51	1,40
Schweiz	891.249,22	4,58
Südkorea	202.500,00	1,04
USA	12.056.052,94	62,00
2. Anleihen	10,00	0,00
< 1 Jahr	10,00	0,00
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	212.255,00	1,09
Schweizer Franken	212.255,00	1,09
4. Bankguthaben	826.959,88	4,26
5. Sonstige Vermögensgegenstände	763,42	0,00
II. Verbindlichkeiten	-40.401,59	-0,21
III. Fondsvermögen	19.445.318,79	100,00

**NDACinvest
Investmentfonds (F.C.P.)**

NDACinvest - Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	18.657.997,08	95,95	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	18.110.170,19	93,13	
Aktien										
HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 12,10	CH0012627250		STK	3.000		1.300	CHF	193,6000	596.322,27	3,07
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	3.000	1.500		CHF	95,7500	294.926,95	1,52
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	2.100	2.100		DKK	881,3000	248.130,37	1,28
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	6.000			EUR	158,7800	952.680,00	4,90
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	1.050			EUR	389,6000	409.080,00	2,10
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	2.500	1.000		EUR	86,1000	215.250,00	1,11
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	17.009			EUR	22,5000	382.702,50	1,97
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	2.000	2.000		EUR	64,1000	128.200,00	0,66
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111		STK	52.000			EUR	10,3950	540.540,00	2,78
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	11.500			EUR	31,5150	362.422,50	1,86
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	450		450	EUR	438,6500	197.392,50	1,01
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	850			EUR	428,4500	364.182,50	1,87
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	450			EUR	833,7000	375.165,00	1,93
Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	2.000			EUR	450,7500	901.500,00	4,64
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.800			EUR	389,4500	701.010,00	3,60
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.300			EUR	452,3000	587.990,00	3,02
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	2.200		2.600	EUR	838,9000	1.845.580,00	9,49
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	13.300	3.300		EUR	31,4600	418.418,00	2,15
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	4.000			EUR	90,9600	363.840,00	1,87
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	11.000	11.000		NOK	286,4000	269.460,72	1,39
Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	700	700		USD	346,6100	224.623,43	1,16
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	900			USD	504,6000	420.441,61	2,16
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	1.500	1.500		USD	180,4900	250.645,74	1,29
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	2.000		2.000	USD	150,9300	279.461,19	1,44
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	3.600			USD	180,3800	601.183,17	3,09
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006		STK	18.000	18.000		USD	16,3400	272.295,51	1,40
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	6.000			USD	61,1800	339.841,69	1,75
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076		STK	2.200	2.200		USD	265,1200	539.984,26	2,78
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.400	800		USD	249,7200	323.666,16	1,66
Dropbox Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US26210C1045		STK	7.000	7.000		USD	24,3000	157.478,13	0,81
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	360	360		USD	777,9600	259.283,99	1,33
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.000			USD	158,1900	146.451,88	0,75
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.000			USD	281,9500	261.028,56	1,34
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	800	800		USD	284,1300	210.437,44	1,08
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	13.000	7.000		USD	66,9900	806.249,13	4,15
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	13.000	9.500		USD	27,7500	333.981,39	1,72
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	350			USD	962,4900	311.874,74	1,60
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	2.000			USD	301,1800	557.663,29	2,87
Snowflake Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US8334451098		STK	1.300	1.300		USD	161,6000	194.491,51	1,00
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	400	400		USD	571,5000	211.637,27	1,09
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	2.000	650		USD	175,7900	325.491,83	1,67
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	4.000	4.000		USD	76,9900	285.108,55	1,47
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	500			USD	494,7000	228.995,97	1,18
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084		STK	10.000	10.000		USD	21,6900	200.805,44	1,03
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	900	900		CHF	229,7000	212.255,00	1,09

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**NDACinvest
Investmentfonds (F.C.P.)**

**NDACinvest - Aktienfonds
Vermögensaufstellung zum 31. März 2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	543.998,45	2,80	
Aktien										
Beteiligungen im Baltikum AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005204200		STK	55.180			EUR	0,5800	32.004,40	0,17
Samsung SDI Co. Ltd. Reg.Shs(Sp.GDRs 144A)/4 SW5000	US7960542030		STK	2.500			EUR	81,0000	202.500,00	1,04
Fortescue Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	US34959A2069		STK	10.000			USD	33,4300	309.494,05	1,59
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	3.828,44	0,02	
Aktien										
DF Deutsche Forfait AG aus Kapitalmassnahme 07/2017	NAV004203283		STK	64.615			EUR	0,0560	3.618,44	0,02
Ultrasonic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1KREX3		STK	40.000			EUR	0,0050	200,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere										
0,0000 % Global PVQ Netherlands B.V. EO-Conv. Bonds 2007(12) Reg.S	DE000A0LMY64		EUR	100			%	0,0100	10,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	18.657.997,08	95,95	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	826.959,88	4,26	
Kassenbestände										
Verwahrstelle							EUR	826.959,88	4,26	
			EUR	825.866,91				825.866,91	4,25	
			USD	1.180,57				1.092,97	0,01	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	763,42	0,00	
Dividendenansprüche									763,42	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-40.401,59	-0,21	
Verwaltungsvergütung									-30.161,29	-0,16
Betreuungsgebühr									-4.467,57	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung									-2.293,51	-0,01
Verwahrstellenvergütung									-1.047,51	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung									-175,00	0,00
Taxe d'Abonnement									-2.376,94	-0,01
Prüfungskosten									120,23	0,00
Fondsvermögen							EUR	19.445.318,79	100,00 ¹⁾	
NDACinvest - Aktienfonds P										
Anzahl Anteile							STK		133.529,312	
Anteilwert							EUR		145,63	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

NDACinvest Investmentfonds (F.C.P.)

NDACinvest - Aktienfonds Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)		per 28.03.2024	
Schweizer Franken	(CHF)	0,9739700	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4587000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,6915000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0801500	= 1 Euro (EUR)

**NDACinvest
Investmentfonds (F.C.P.)**

NDACinvest - Aktienfonds

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	218.863,28
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	24.484,28
3. Abzug Quellensteuer	EUR	-31.000,83
Summe der Erträge	EUR	212.346,73

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-358.934,19
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.200,45
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-2.379,74
4. Betreuungsgebühr	EUR	-52.694,33
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-29.441,39
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-3.719,32
7. Prüfungskosten	EUR	-22.553,59
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-9.065,51
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-0,86
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-30.957,42
Summe der Aufwendungen	EUR	-520.946,80

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-308.600,07
--	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.018.718,69
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.104.515,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	914.203,59

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	605.603,52
---	------------	-------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	2.088.193,93
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.693.797,45
--	------------	---------------------

**NDACinvest
Investmentfonds (F.C.P.)**

NDACinvest - Aktienfonds

Entwicklung des Fondsvermögens

		2023/2024
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 15.505.111,82
1. Ausschüttung		EUR -157.933,28
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 1.407.203,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 2.665.508,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -1.258.304,95	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -2.860,45
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 2.693.797,45
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 19.445.318,79

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.03.2022	Stück	116.037,060	EUR	16.559.980,71	EUR	142,71
31.03.2023	Stück	123.308,138	EUR	15.505.111,82	EUR	125,74
31.03.2024	Stück	133.529,312	EUR	19.445.318,79	EUR	145,63

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)
zum 31. März 2024

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) 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 amtlich 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 amtlich 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.

Nicht notierte Optionsscheine werden anhand ihres inneren Wertes (aktueller Preis des Basiswertes abzüglich Ausübungspreis oder, falls diese Differenz negativ ist, Null) bewertet. Ein etwaiger Zeitwert wird nicht berücksichtigt, da dieser aufgrund der nicht vorliegenden Notiz und Handelbarkeit der Optionsscheine niemals für den Fonds gehoben werden kann.

Im Rahmen von Privatplatzierungen im Voraus gezahlte, noch nicht erhaltene Wertpapiere werden zum aktuellen Marktpreis der jeweiligen Aktie bewertet. In der Regel unterliegen solche Wertpapiere einer Haltefrist. Nach Ablauf der Haltefrist werden diese in die entsprechende gewöhnliche Aktie umgewandelt. Sofern im Rahmen von Privatplatzierungen nicht notierte Optionsscheine begeben werden, werden diese ebenfalls unmittelbar nach Zahlung des Zeichenbetrags anhand des oben beschriebenen inneren Wertes bewertet.

Falls für die vorgenannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

**NDACinvest
Investmentfonds (F.C.P.)**

c) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

d) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 belaufen sich diese Kosten für den Teilfonds auf:

NDACinvest - Aktienfonds	EUR	13.620,51
--------------------------	-----	-----------

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds 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.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

f) Zusammengefasster Abschluss

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

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

g) Dividendenerträge

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

h) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

i) 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.

j) Aufteilung der Kosten

Das Vermögen der einzelnen Teilfonds haftet nur für die Verbindlichkeiten und Kosten des jeweiligen Teilfonds.

Dementsprechend werden die Kosten, einschließlich der Gründungskosten der Teilfonds, den einzelnen Teilfonds gesondert berechnet, soweit sie diese alleine betreffen. Im Übrigen werden die Kosten den einzelnen Teilfonds im Verhältnis ihres Nettovermögens anteilig belastet.

k) **Zusätzliche Informationen zum Bericht**

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 28. März 2024 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 28. März 2024 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. März 2024 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“)

Der Fonds unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Kapitalsteuer von 0,05% p.a. des Nettovermögens, welche vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

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 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich ausgeschüttet.

Auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft können neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden.

Erläuterung 5 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

Sofern der Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen des Teilfonds in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Erläuterung 6 – Potenzielle Nachbesserungsrechte aus laufenden Spruchstellenverfahren

Potenzielle Nachbesserungsrechte aus laufenden Spruchstellenverfahren werden aufgrund der Ungewissheit ihres Eintritts und ihres Wertes mit Null bewertet und nicht in der Vermögensaufstellung des Teilfonds 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 in den entsprechenden Teilfonds eingebucht und bilanziert. Liegt der Verwaltungsgesellschaft keine Information vor, wird spätestens bei Eingang der Abfindungszahlung die Höhe der Nachzahlung im Teilfonds erfasst.

Zum 31. März 2024 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

NDACinvest - Aktienfonds			
1.550	Stk.	NAV004200669	Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 18.02.2009

Erläuterung 7 – Performance Fee

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in %
NDACinvest – Aktienfonds P	0,00 EUR	0,00%

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 Anteilklasse im Berichtszeitraum.

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

Erläuterung 8 – Wertpapierbestandsveränderungen

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Erläuterung 9 – Risikomanagement (ungeprüft)

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

Erläuterung 10 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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 vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt.

NDACinvest Investmentfonds (F.C.P.)

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.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 (Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 5.137
davon variable Vergütung:	TEUR 480
Gesamtsumme:	TEUR 5.617

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 64 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 (Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.821
davon Führungskräfte:	TEUR 1.821

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2023 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Erläuterung 11 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teilfonds 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 12 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)

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

Der Teilfonds 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.

Erläuterung 13 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlagen 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.