



Halbjahresbericht zum 30.09.2025

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



Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	6
NDACinvest - Aktienfonds.....	7
Vermögensübersicht.....	7
Vermögensaufstellung.....	8
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.09.2025 (Anhang).....	12

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 Assurance, 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

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

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 Teilfonds angeboten:

- NDACinvest - Aktienfonds in EUR

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.

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.

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
Fondsaufgabe	04.08.2008
Ertragsverwendung	Ausschüttend

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht NDACinvest - Aktienfonds zum 30.09.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		24.192.922,42	100,26
1. Aktien		23.643.957,08	97,98
- Deutschland	EUR	3.485.988,26	14,45
- Euro-Länder	EUR	1.829.266,28	7,58
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	413.107,55	1,71
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	17.915.594,99	74,24
2. Anleihen		10,00	0,00
- Unternehmensanleihen	EUR	10,00	0,00
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere		250.310,33	1,04
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	EUR	250.310,33	1,04
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		291.038,47	1,21
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	291.038,31	1,21
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	0,16	0,00
5. Sonstige Vermögensgegenstände		7.606,54	0,03
II. Verbindlichkeiten		-62.434,87	-0,26
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-62.434,87	-0,26
III. Fondsvermögen	EUR	24.130.487,55	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 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR		23.596.756,62	97,79
Aktien					EUR		23.346.446,29	96,75
CH0038389992	BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20		STK	6.000	CHF	36,2500	232.749,76	0,96
CH0012627250	HBM Healthcare Investments AGA Nam.-Aktien A SF 2		STK	3.000	CHF	180,8000	580.429,76	2,41
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		STK	4.000	DKK	344,6500	184.670,20	0,77
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1		STK	2.600	EUR	197,4000	513.240,00	2,13
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.		STK	3.400	EUR	216,5000	736.100,00	3,05
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333		STK	1.550	EUR	428,1500	663.632,50	2,75
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.		STK	3.000	EUR	83,1000	249.300,00	1,03
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		STK	17.009	EUR	29,0100	493.431,09	2,04
DE000FTG1111	flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.		STK	44.000	EUR	27,8800	1.226.720,00	5,08
DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	1.500	EUR	227,8000	341.700,00	1,42
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.		STK	11.500	EUR	33,2000	381.800,00	1,58
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2		STK	1.200	EUR	368,5000	442.200,00	1,83
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001		STK	850	EUR	406,8000	345.780,00	1,43
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3		STK	450	EUR	520,5000	234.225,00	0,97
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		STK	1.650	EUR	625,5000	1.032.075,00	4,28
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		STK	1.800	EUR	440,6500	793.170,00	3,29
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.		STK	1.300	EUR	543,4000	706.420,00	2,93
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		STK	8.200	EUR	158,5200	1.299.864,00	5,39
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50		STK	11.000	NOK	243,4000	228.437,35	0,95
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225		STK	1.400	USD	246,6000	293.821,28	1,22
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.		STK	900	USD	352,7500	270.191,49	1,12
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01		STK	4.000	USD	161,7900	550.774,47	2,28
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001		STK	3.000	USD	243,1000	620.680,85	2,57
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		STK	3.600	USD	219,5700	672.725,11	2,79
CA11271J1075	Brookfield Corp. Registered Shares Cl.A o.N.		STK	7.000	USD	68,5800	408.561,70	1,69
PA1436583006	Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)		STK	49.000	USD	28,9100	1.205.608,51	5,00
US1912161007	Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25		STK	6.000	USD	66,3200	338.655,32	1,40
US19260Q1076	Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001		STK	2.300	USD	337,4900	660.618,72	2,74
US2358511028	Danaher Corp. Registered Shares DL -,01		STK	1.400	USD	198,2600	236.224,68	0,98
US5324571083	Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.		STK	360	USD	763,0000	233.770,21	0,97
US5801351017	McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01		STK	1.000	USD	303,8900	258.629,79	1,07
US58733R1023	Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001		STK	160	USD	2.336,9400	318.221,62	1,32
US6541061031	NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.		STK	3.800	USD	69,7300	225.509,79	0,93
BMG667211046	Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.		STK	43.000	USD	24,6300	901.353,19	3,74
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066		STK	42.000	USD	16,0100	572.272,34	2,37
US68389X1054	Oracle Corp. Registered Shares DL -,01		STK	2.000	USD	281,2400	478.706,38	1,98
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	1.600	USD	203,6200	277.269,79	1,15

Vermögensaufstellung NDACinvest - Aktienfonds zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		STK	13.000	USD	67,0600	741.940,43	3,07
US7170811035	Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05		STK	20.000	USD	25,4800	433.702,13	1,80
US78409V1044	S&P Global Inc. Registered Shares DL 1		STK	1.000	USD	486,7100	414.221,28	1,72
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001		STK	2.900	USD	237,0000	584.936,17	2,42
US8334451098	Snowflake Inc. Reg. Shares DL-,0001		STK	1.300	USD	225,5500	249.544,68	1,03
US8716071076	Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01		STK	600	USD	493,3900	251.943,83	1,04
US88160R1014	Tesla Inc. Registered Shares DL-,001		STK	2.000	USD	444,7200	756.970,21	3,14
US90353T1007	Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001		STK	6.000	USD	97,9700	500.272,34	2,07
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		STK	700	USD	341,3800	203.375,32	0,84
Sonstige Beteiligungswertpapiere					EUR		250.310,33	1,04
Sonstige					EUR		250.310,33	1,04
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	900	CHF	259,9000	250.310,33	1,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR		294.215,42	1,22
Aktien					EUR		294.215,42	1,22
DE0005204200	Beteiligungen im Baltikum AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	55.180	EUR	1,5100	83.321,80	0,35
US34959A2069	Fortescue Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.		STK	10.000	USD	24,7800	210.893,62	0,87
Nichtnotierte Wertpapiere					EUR		3.305,37	0,01
Aktien					EUR		3.295,37	0,01
NAV004203283	DF Deutsche Forfait AG aus Kapitalmassnahme 07/2017		STK	64.615	EUR	0,0510	3.295,37	0,01
Verzinsliche Wertpapiere					EUR		10,00	0,00
DE000AOLMY64	Global PVQ Netherlands B.V. EO-Conv. Bonds 2007(12) Reg.S		EUR	100	%	0,0100	10,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen					EUR		23.894.277,41	99,02
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR		291.038,47	1,21
Bankbestände					EUR		291.038,47	1,21
Verwahrstelle					EUR		291.038,47	1,21
Banque de Luxembourg S.A.				291.038,31	EUR		291.038,31	1,21
Banque de Luxembourg S.A.				0,19	USD		0,16	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR		7.606,54	0,03
Dividendenansprüche							7.606,54	0,03
Zinsansprüche							0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR		-62.434,87	-0,26
Betreuungsgebühr							-6.002,50	-0,02
Prüfungskosten							-10.820,46	-0,04
Register- und Transferstellenvergütung							-187,50	0,00

Vermögensaufstellung NDACinvest - Aktienfonds zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
	Taxe d'Abonnement					-3.016,69	-0,01
	Verwahrstellenvergütung					-1.688,15	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-38.018,97	-0,16
	Zentralverwaltungsvergütung					-2.700,60	-0,01
Fondsvermögen				EUR		24.130.487,55	100,00
Anteilwert NDACinvest - Aktienfonds P				EUR		163,87	
Umlaufende Anteile NDACinvest - Aktienfonds P				STK		147.249,995	

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 30.09.2025

CHF	(Schweizer Franken)	0,934480	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,465200	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,720500	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,175000	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.09.2025 (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 Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

Transaktionskosten

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

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

Umrechnung von Fremdwährungen

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

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.

Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

Dividendenerträge

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

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag 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 30.09.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.09.2025 beziehen, erstellt.

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

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

Zum Berichtszeitpunkt 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 8 – Ertragsverwendung

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt 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 Abschlüssen 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 – 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. NDACinvest Investmentfonds (F.C.P.) 11 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 30.09.2025 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

NDACinvest - Aktienfonds

1.550 STK NAV004200669 Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 18.02.2009



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.