

**Halbjahresbericht
zum 30. September 2023**

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
NDACinvest - Aktienfonds	5
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>5</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>6</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	9

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2022
EUR 4.030.882

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.

NDACinvest - Aktienfonds

Vermögensübersicht zum 30. September 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	16.159.660,60	100,43
1. Aktien	15.365.839,36	95,50
Australien	253.282,95	1,58
Bundesrep. Deutschland	3.368.213,15	20,93
Frankreich	728.300,00	4,53
Irland	300.985,00	1,87
Kaimaninseln	442.610,00	2,75
Niederlande	307.505,00	1,91
Schweiz	1.102.324,14	6,85
Südkorea	222.500,00	1,38
Taiwan	328.389,23	2,04
USA	8.311.729,89	51,66
2. Anleihen	10,00	0,00
< 1 Jahr	10,00	0,00
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	232.832,35	1,45
Schweizer Franken	232.832,35	1,45
4. Bankguthaben	547.349,52	3,40
5. Sonstige Vermögensgegenstände	13.629,37	0,08
II. Verbindlichkeiten	-69.141,03	-0,43
III. Fondsvermögen	16.090.519,57	100,00

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

NDACinvest - Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen						EUR		15.598.681,71	96,95	
Amtlich gehandelte Wertpapiere						EUR		15.087.065,92	93,77	
Aktien										
HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 12,10	CH0012627250		STK	4.300			CHF	175,8000	780.849,09	4,85
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	3.000	1.500		CHF	103,7400	321.475,05	2,00
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142		STK	20.000			EUR	10,1900	203.800,00	1,27
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	6.000			EUR	161,9400	971.640,00	6,04
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	550	1.150	600	EUR	559,1000	307.505,00	1,91
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	1.050			EUR	330,6000	347.130,00	2,16
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	2.500	1.000		EUR	99,8800	249.700,00	1,55
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	17.009			EUR	19,8680	337.934,81	2,10
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	2.000	2.000		EUR	77,0000	154.000,00	0,96
flatxDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111		STK	52.000			EUR	8,2960	431.392,00	2,68
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303		STK	6.000			EUR	50,2400	301.440,00	1,87
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	11.500			EUR	31,3550	360.582,50	2,24
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE0005S9Y762		STK	850			EUR	354,1000	300.985,00	1,87
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	450			EUR	716,4000	322.380,00	2,00
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	2.000			EUR	284,2500	568.500,00	3,53
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.800			EUR	299,1000	538.380,00	3,35
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.300			EUR	369,1000	479.830,00	2,98
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	3.600		1.200	EUR	413,4500	1.488.420,00	9,25
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	13.300	3.300		EUR	35,1500	467.495,00	2,91
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	4.000			EUR	101,4800	405.920,00	2,52
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0		STK	24.000	10.000		EUR	12,3800	297.120,00	1,85
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	2.800			EUR	90,3200	252.896,00	1,57
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	6.500			EUR	36,7400	238.810,00	1,48
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	900			USD	509,9000	433.547,47	2,69
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	2.000		2.000	USD	130,8600	247.255,55	1,54
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	3.600			USD	127,1200	432.340,10	2,69
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	6.000			USD	55,9800	317.316,96	1,97
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.400	800		USD	248,1000	328.143,60	2,04
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.000			USD	155,7500	147.142,18	0,92
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.000			USD	263,4400	248.880,49	1,55
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	8.500	2.500		USD	58,4600	469.447,33	2,92
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	13.000	9.500		USD	33,1700	407.378,37	2,53
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	350			USD	822,9600	272.117,15	1,69
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	2.000			USD	202,7800	383.145,96	2,38
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	4.000			USD	86,9000	328.389,23	2,04
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	2.000	650		USD	250,2200	472.782,24	2,94
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	500			USD	504,1900	238.162,49	1,48
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	900	900		CHF	250,4500	232.832,35	1,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		507.787,35	3,16	
Aktien										
Beteiligungen im Baltikum AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005204200		STK	55.180			EUR	0,5800	32.004,40	0,20
Samsung SDI Co. Ltd. Reg.Shs(Sp.GDRs 144A)/4 SW5000	US7960542030		STK	2.500			EUR	89,0000	222.500,00	1,38
Fortescue Metals Group Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	US34959A2069		STK	10.000			USD	26,8100	253.282,95	1,58

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

NDACinvest - Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
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		15.598.681,71	96,95	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						EUR		547.349,52	3,40	
Kassenbestände										
Verwahrstelle										
			EUR	547.349,24				547.349,24	3,40	
			USD	0,30				0,28	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		13.629,37	0,08	
Dividendenansprüche										
			EUR	13.629,37				13.629,37	0,08	
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-69.141,03	-0,43	
Verwaltungsvergütung										
			EUR	-27.061,10				-27.061,10	-0,17	
Betreuungsgebühr										
			EUR	-3.967,54				-3.967,54	-0,03	
Zentralverwaltungsvergütung										
			EUR	-2.243,51				-2.243,51	-0,01	
Verwahrstellenvergütung										
			EUR	-1.264,26				-1.264,26	-0,01	
Register- und Transferstellenvergütung										
			EUR	-181,25				-181,25	0,00	
Taxe d'Abonnement										
			EUR	-1.989,21				-1.989,21	-0,01	
Prüfungskosten										
			EUR	-32.194,16				-32.194,16	-0,20	
Sonstige Kosten										
			EUR	-240,00				-240,00	0,00	
Fondsvermögen						EUR		16.090.519,57	100,00¹⁾	
NDACinvest - Aktienfonds P										
Anzahl Anteile										
							STK	126.043,901		
Anteilwert										
							EUR	127,66		

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 Mengennotiz)
Schweizer Franken
US-Dollar

(CHF)
(USD)

per 29.09.2023
0,9681000
1,0585000

= 1 Euro (EUR)
= 1 Euro (EUR)

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

zum 30. September 2023

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

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 -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 29. September 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. September 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. September 2023 beziehen, erstellt.

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“)

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 30. September 2023 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

NDACinvest - Aktienfonds

1.550 Stk. NAV004200669 Kölnische Rückversicherung AG Nachbesserungsrecht 18.02.2009

Erläuterung 7 – 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 8 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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