

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. März 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

Verwaltungsgesellschaft

The logo for AXXION S.A. features a stylized yellow and orange arc above the company name. The word "AXXION" is in a bold, sans-serif font, followed by "S.A." in a smaller font.

AXXION S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82 112

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 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.

Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Berichtszeitraum 2022/2023 war geprägt von weltweit negativen wirtschaftlichen und politischen Einflüssen. Dem konnte sich auch der NDACinvest nicht entziehen. Der Teilfonds schloss das Geschäftsjahr mit einer negativen Performance von 11,89% ab.

Der Ausbruch des Ukrainekrieges im Februar letzten Jahres offenbarte wieder einmal, was „Globalisierung“ mit sich bringen kann. Die Tragweite der Energieabhängigkeit von Russland und die Not für Europa, alternative Energien und Energielieferanten zu finden, kam zu Tage. Die Folge: extrem steigende Energiepreise bis in den Juni 2022.

Die Spannungen zwischen China und der westlichen Welt befeuerten die Lieferkettenproblematik, verknappten das Angebot und ließen auch hier die Preise für wichtige Teile im Bereich der Technologien und in der Medizin steigen. Beispielhaft hierfür sind die Halbleiterindustrie und fehlende Wirkstoffe in der Pharmabranche, die als Schlüsselindustrien für die Beeinträchtigung des Wachstums der gesamten Weltwirtschaft verantwortlich waren. Kriegsbedingt erfuhr die Nahrungsmittelindustrie den Ausfall von Getreidetransporten aus der Ukraine, was sich wiederum bei den Grundnahrungsmitteln bemerkbar machte.

Die Inflationsdaten zogen weiter an und erreichten ihren Höhepunkt Mitte des Jahres 2022, womit der Druck auf die Notenbanken zunahm und weitere Zinserhöhungen unausweichlich kommen mussten. Die Aktienmärkte reagierten entsprechend stark, insbesondere die zinssensitiven Tech-Aktien verbuchten zweistellige Kursverluste. Auch China, stets als Weltwachstumsmotor gesehen, konnte auf Grund seiner Null-Covid-Strategie und der Immobilienkrise keine positiven Impulse aufzeigen. Gebannt wartete man im Juli auf Arbeitsmarkt-, Wirtschafts- und Unternehmenszahlen für das zweite Quartal 2022, in dem der Krieg erstmalig voll zum Tragen kam, und auf die Reaktion der Notenbanken. Diese folgte umgehend und in großen Schritten, die FED erhöhte den Leitzins in fünf Schritten um insgesamt 3,5%, die EZB vollzog die Zinswende mit vier Schritten auf 2,5% bis zum Jahresende 2022. Nach den Zinsschritten im Juli, besser als erwartet ausgefallenen Unternehmenszahlen sowie positiven Nachrichten hinsichtlich der Energieversorgungssicherheit erholten sich die Aktienmärkte bis in den August hinein gut. Die Hoffnung, auf weitere Zinsschritte verzichten zu können, erlosch aber spätestens mit der EZB-Ankündigung, an der eingeschlagenen Zinspolitik festzuhalten und der Erkenntnis, dass Inflation und Arbeitsmarkt einen Zinsanhebungsstopp in den USA unwahrscheinlich machten.

Währenddessen eskalierte der Ukrainekrieg, eine friedliche Einigung war nicht mehr denkbar, die Welt spaltete sich mehr und mehr in zwei Lager: Putin gut gesinnte Staaten (z.B. China, Indien) und Gegner des Krieges (Europa, USA, etc.). Die großen Gewinner am Aktienmarkt waren die Rüstungsunternehmen. Zukunftsbranchen wie erneuerbare Energien, Gesundheit und Technologie hatten das Nachsehen und litten unter den gestiegenen Refinanzierungskosten. Der DAX wie auch der Euro Stoxx 50 konnten ihre Verluste zum Jahreswechsel 2022/2023 nahezu ausgleichen. Insgesamt waren die Marktteilnehmer froh die Bücher am Ende dieses krisen- und verlustreichen Jahres 2022 schließen zu können. Mit dem Ende der Null-Covid-Politik in China, einer gewissen Kriegsgewöhnung und einem starken Abverkauf im Dezember starteten die Märkte mit einem sehr positiven Verlauf im ersten Quartal 2023. So gewannen Dax und Euro Stoxx 50 über 10%, der S+P 7% und der Nasdaq legte eine Rallye mit 19% vor.

Der Anteilwert des NDACinvest - Aktienfonds startete zu Geschäftsjahresbeginn am 1. April 2022 mit 142,71 EUR und endete am 31. März 2023 mit einem Wert von 125,74 EUR, welches einer negativen Performance von -11,89% entspricht. Die Anzahl der umlaufenden Anteile erhöhte sich um ca. 6%.

Der unterschiedliche Kursverlauf an den Aktienmärkten, sei es regional oder branchenspezifisch, spiegelt sich auch in der Einzelwertbetrachtung des NDACinvest - Aktienfonds wieder. Insbesondere die Titel im Gesundheitswesen enttäuschten in der Breite, so performten Pfizer mit -20%, HBM Healthcare mit -22% und BB Biotech mit -20%.

Aber auch die großen Schwergewichte der amerikanischen Indizes wie Amazon, Alphabet, Tesla und Walt Disney performten negativ und lagen weit hinter ihren Höchstständen.

Die klaren Top-Performer kamen aus Europa. So legten LVMH um 52%, Münchener Rück um 33%, Telekom um 32% und Infineon um 22% zu.

Anlagestrategie

Die Fondsallokation in Dividendenstarke Value-Titel als Basisinvestment, Mega- und Zukunftstrends wie z.B. künstliche Intelligenz, Biotechnologie usw. wurden weiter ausgebaut. An europäischen Small- und Midcaps als Beimischung hält das Fondsmanagement grundsätzlich fest. Die Gewichtung chinesischer Titel wurde reduziert.

Ausblick

Die Nachrichten vom Ukrainekrieg bewegen die Märkte kaum noch, es ist ein gewisser Gewöhnungseffekt eingetreten. Der Blick richtet sich auf die politischen Beziehungen Europas und der USA zu China und die daraus folgenden wirtschaftlichen Auswirkungen, sowie Chinas Taiwan-Politik. Eine Zuspitzung der Lage würde deutliche Reaktionen an den Märkten hervorrufen. Im Fokus bleiben weiterhin Inflation und Zinspolitik der Notenbanken, deren weiterer Kurs zwar avisiert ist, aber bei guten wirtschaftlichen Rahmendaten durchaus mit positiven Überraschungen die Märkte beflügeln könnte.

Grevenmacher, im Juli 2023

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 2023 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 2023;
- der Vermögensaufstellung zum 31. März 2023;
- 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 zur 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, 31. Juli 2023

Carsten Brengel

NDACinvest - Aktienfonds
Vermögensübersicht zum 31. März 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	15.561.333,29	100,36
1. Aktien	15.150.972,86	97,71
Australien	277.338,00	1,79
Bermuda	123.803,39	0,80
Bundesrep. Deutschland	3.423.694,39	22,08
Dänemark	180.124,57	1,16
Frankreich	780.940,00	5,03
Irland	275.485,00	1,78
Kaimaninseln	536.322,50	3,46
Liberia	180.320,32	1,16
Schweiz	1.353.057,72	8,73
Südkorea	320.000,00	2,06
Taiwan	342.488,95	2,21
USA	7.357.398,02	47,45
2. Anleihen	10,00	0,00
< 1 Jahr	10,00	0,00
3. Bankguthaben	399.604,78	2,58
4. Sonstige Vermögensgegenstände	10.745,65	0,07
II. Verbindlichkeiten	-56.221,47	-0,36
III. Fondsvermögen	15.505.111,82	100,00

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

NDACinvest - Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	15.150.982,86	97,71	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	14.502.361,62	93,53	
Aktien										
HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 19,60	CH0012627250		STK	4.300			CHF	214,0000	927.069,59	5,98
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	1.500	1.500		CHF	111,4600	168.438,13	1,09
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	2.300	2.300		DKK	583,4000	180.124,57	1,16
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142		STK	20.000			EUR	11,7020	234.040,00	1,51
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	6.000			EUR	152,0200	912.120,00	5,88
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	3.000		3.000	EUR	58,7200	176.160,00	1,14
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	5.100			EUR	50,5000	257.550,00	1,66
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	1.050			EUR	283,6000	297.780,00	1,92
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	1.500	1.500		EUR	113,6000	170.400,00	1,10
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	17.009			EUR	22,3500	380.151,15	2,45
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111		STK	52.000			EUR	7,9500	413.400,00	2,67
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303		STK	6.000			EUR	46,3100	277.860,00	1,79
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	11.500	1.500		EUR	37,6800	433.320,00	2,79
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	850	850		EUR	324,1000	275.485,00	1,78
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0001210114		STK	450	450		EUR	844,4000	379.980,00	2,45
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041		STK	650	650		EUR	16,4000	10.660,00	0,07
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	2.000	2.000		EUR	70,7800	141.560,00	0,91
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	2.000	850		EUR	195,3600	390.720,00	2,52
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.800			EUR	266,0500	478.890,00	3,09
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.300	500		EUR	322,5000	419.250,00	2,70
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	4.800			EUR	252,4500	1.211.760,00	7,81
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	10.000			EUR	39,6400	396.400,00	2,56
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	4.000			EUR	100,2400	400.960,00	2,59
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0		STK	14.000	8.000		EUR	20,2400	283.360,00	1,83
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	2.800			EUR	100,2000	280.560,00	1,81
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	6.500			EUR	44,8650	291.622,50	1,88
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	900	600		USD	385,3700	319.249,82	2,06
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	4.000	4.000	200	USD	103,7300	381.921,94	2,46
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	3.600	3.600	180	USD	103,2900	342.271,72	2,21
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	6.000			USD	62,0300	342.581,00	2,21
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	600	600		USD	252,0400	139.197,35	0,90
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.000	1.000		USD	155,0000	142.673,05	0,92
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.000	1.000		USD	279,6100	257.372,97	1,66
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	BMG667211046		STK	10.000			USD	13,4500	123.803,39	0,80
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	6.000	4.150		USD	75,9400	419.403,53	2,70
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	3.500			USD	40,8000	131.443,30	0,85
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	350			USD	821,6700	264.713,27	1,71
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868		STK	3.000			USD	65,3000	180.320,32	1,16
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	2.000	1.000		USD	199,7800	367.783,51	2,37
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045		STK	900	900		USD	303,9500	251.799,52	1,62
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	4.000	1.500		USD	93,0200	342.488,95	2,21
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	1.350	1.350	450	USD	207,4600	257.797,31	1,66
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	500	500		USD	472,5900	217.502,76	1,40
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	2.500	1.000		USD	100,1300	230.416,97	1,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	644.792,80	4,16	
Aktien										
Beteiligungen im Baltikum AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005204200		STK	55.180			EUR	0,8600	47.454,80	0,31
Samsung SDI Co. Ltd. Reg.Shs(Sp.GDRs 144A)/4 SW5000	US7960542030		STK	2.500			EUR	128,0000	320.000,00	2,06
Fortescue Metals Group Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	US34959A2069		STK	10.000	10.000		USD	30,1300	277.338,00	1,79

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

NDACinvest - Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	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			0,0560	3.618,44	0,02
Ultrasonic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1KREX3		STK	40.000			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	15.150.982,86	97,71
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	399.604,78	2,58
Kassenbestände									
Verwahrstelle									
			CHF	0,30				0,30	0,00
			EUR	399.604,22				399.604,22	2,58
			USD	0,28				0,26	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	10.745,65	0,07
Dividendenansprüche			EUR	10.745,65				10.745,65	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-56.221,47	-0,36
Verwaltungsvergütung			EUR	-25.753,50				-25.753,50	-0,17
Betreuungsgebühr			EUR	-3.750,55				-3.750,55	-0,02
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.250,11				-2.250,11	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-907,61				-907,61	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-187,50				-187,50	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-1.938,38				-1.938,38	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-21.433,82				-21.433,82	-0,14
Fondsvermögen							EUR	15.505.111,82	100,00 ¹⁾
NDACinvest - Aktienfonds P									
Anzahl Anteile							STK	123.308,138	
Anteilwert							EUR	125,74	

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	(CHF)	per 31.03.2023 0,9925900	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4494000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0864000	= 1 Euro (EUR)

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

NDACinvest - Aktienfonds

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023**

I. Erträge

1. Dividenden	EUR	264.319,65
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	3.332,00
3. Abzug Quellensteuer	EUR	-34.788,38
Summe der Erträge	EUR	232.863,27

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-310.865,46
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.879,29
3. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-2.286,78
4. Betreuungsgebühr	EUR	-45.260,79
5. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-27.340,74
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	EUR	-3.552,47
7. Prüfungskosten	EUR	-21.824,94
8. Taxe d'Abonnement	EUR	-7.223,20
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-1.056,37
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-22.552,66
Summe der Aufwendungen	EUR	-451.842,70

III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-218.979,43
--	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	247.525,90
2. Realisierte Verluste	EUR	-894.256,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-646.730,76

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-865.710,19
---	------------	--------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	-1.151.412,50
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.017.122,69
--	------------	----------------------

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

NDACinvest - Aktienfonds

Entwicklung des Fondsvermögens

		2022/2023
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 16.559.980,71
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 935.600,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 1.920.876,39	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -985.276,24	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 26.653,65
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -2.017.122,69
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 15.505.111,82

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.03.2021	Stück	101.149,707	EUR	14.727.169,80	EUR	145,60
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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

zum 31. März 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

Für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 belaufen sich diese Kosten für den Teilfonds auf:

NDACinvest - Aktienfonds	EUR	8.876,39
--------------------------	-----	----------

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 31. März 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31. März 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. März 2023 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.

NDACinvest Investmentfonds (F.C.P.)

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 2023 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 2022 bis zum 31. März 2023 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.

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 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 4.488
davon variable Vergütung:	TEUR 480
Gesamtsumme:	TEUR 4.968

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 58 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.729
davon Führungskräfte:	TEUR 1.729

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2022 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.