

**Halbjahresbericht
zum 30. September 2021**

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 wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), 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)	10

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2020
EUR 3.194.931

**Aufsichtsrat
der Verwaltungsgesellschaft**

Vorsitzender

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

Mitglieder

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**

Thomas AMEND
Geschäftsführender Gesellschafter
fo.con S.A., L-GREVENMACHER

Pierre GIRARDET
Mitglied des Vorstands
Axxion S.A., L-GREVENMACHER

Stefan SCHNEIDER
Mitglied des Vorstands
Axxion S.A., L-GREVENMACHER

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 wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) 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 wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document), 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 2021

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	16.356.980,59	100,28
1. Aktien	15.977.857,47	97,95
Bermuda	230.487,12	1,41
Bundesrep. Deutschland	6.164.807,40	37,79
Frankreich	332.320,00	2,04
Irland	217.685,00	1,33
Kaimaninseln	1.007.892,50	6,18
Liberia	230.271,39	1,41
Niederlande	283.650,00	1,74
Panama	194.235,66	1,19
Schweiz	1.751.413,84	10,74
Südkorea	262.000,00	1,61
Taiwan	240.863,79	1,48
USA	5.062.230,77	31,03
2. Anleihen	2.640,00	0,02
< 1 Jahr	2.640,00	0,02
3. Bankguthaben	375.032,45	2,30
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.450,67	0,01
II. Verbindlichkeiten	-45.177,23	-0,28
III. Fondsvermögen	16.311.803,36	100,00

NDACinvest Investmentfonds (F.C.P.)

NDACinvest - Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	15.980.497,47	97,97
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	15.637.604,63	95,86
Aktien									
HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 29,30	CH0012627250		STK	4.300			CHF 340,0000	1.352.338,84	8,29
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142		STK	20.000	20.000		EUR 15,9820	319.640,00	1,96
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.650			EUR 194,8400	321.486,00	1,97
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000		STK	750			EUR 230,8000	173.100,00	1,06
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	6.000			EUR 123,3200	739.920,00	4,54
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	3.800			EUR 65,8500	250.230,00	1,53
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	6.000	1.000		EUR 47,0050	282.030,00	1,73
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	5.100			EUR 78,2500	399.075,00	2,45
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	1.050			EUR 236,0000	247.800,00	1,52
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	1.500	780		EUR 94,7900	142.185,00	0,87
CureVac N.V. Namensaktien o.N.	NL0015436031		STK	6.000	4.500		EUR 47,2750	283.650,00	1,74
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	10.000			EUR 54,4800	544.800,00	3,34
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	17.009			EUR 17,3960	295.888,56	1,81
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636		STK	2.000			EUR 70,7500	141.500,00	0,87
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.150			EUR 294,9500	339.192,50	2,08
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111		STK	52.000	52.000	13.000	EUR 18,3800	955.760,00	5,86
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303		STK	6.000			EUR 60,1200	360.720,00	2,21
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	10.000	2.000		EUR 41,5350	415.350,00	2,55
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	10.000			EUR 35,5250	355.250,00	2,18
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	850			EUR 256,1000	217.685,00	1,33
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQ5U3		STK	3.000	3.000		EUR 49,2500	147.750,00	0,91
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.800			EUR 245,5000	441.900,00	2,71
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	800			EUR 236,9000	189.520,00	1,16
Nio Inc. Reg.Shares(spon.ADRs)DL-,00025	US62914V1061		STK	2.500			EUR 31,1800	77.950,00	0,48
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	4.800	5.400	1.200	EUR 179,9800	863.904,00	5,30
OHB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005936124		STK	7.500			EUR 38,2500	286.875,00	1,76
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	10.000			EUR 30,5500	305.500,00	1,87
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	4.000			EUR 83,0800	332.320,00	2,04
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.000			EUR 116,8800	233.760,00	1,43
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0		STK	6.000	6.000		EUR 23,2300	139.380,00	0,85
SLM Solutions Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A111338		STK	14.500	14.500		EUR 18,5000	268.250,00	1,64
Square Inc. Registered Shs Class A	US8522341036		STK	700			EUR 206,2500	144.375,00	0,88
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	2.800	1.200		EUR 113,6500	318.220,00	1,95
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	6.500	4.000		EUR 51,9000	337.350,00	2,07
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55		STK	1.000			EUR 116,8000	116.800,00	0,72
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017		STK	300	300		EUR 51,0000	15.300,00	0,09
Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	KYG9830T1067		STK	115.000	70.000		EUR 2,3735	272.952,50	1,67
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	200			USD 2.673,5200	461.409,16	2,83
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	180			USD 3.285,0400	510.253,44	3,13
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006		STK	9.000			USD 25,0100	194.235,66	1,19
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	6.000			USD 52,4700	271.665,88	1,67
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	BMG667211046		STK	10.000			USD 26,7100	230.487,12	1,41
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.350			USD 260,2100	303.131,12	1,86
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	350	350		USD 605,1800	182.778,62	1,12
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868		STK	3.000			USD 88,9500	230.271,39	1,41
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	700			USD 271,2200	163.829,66	1,00
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	2.500	2.500		USD 111,6500	240.863,79	1,48
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.500			USD 169,1700	218.971,39	1,34

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

NDACinvest - Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	335.389,40	2,06
Aktien									
Beteiligungen im Baltikum AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005204200		STK	55.180		EUR	1,3300	73.389,40	0,45
Samsung SDI Co. Ltd. Reg.Shs(Sp.GDRs 144A)/4 SW5000	US7960542030		STK	2.000		EUR	131,0000	262.000,00	1,61
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	7.503,44	0,05
Aktien									
BFM Projects AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GSUW5		STK	95		EUR	11,0000	1.045,00	0,01
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		%	2,6400	2.640,00	0,02
Summe Wertpapiervermögen							EUR	15.980.497,47	97,97
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	375.032,45	2,30
Kassenbestände							EUR	375.032,45	2,30
Verwahrstelle			EUR	375.032,45				375.032,45	2,30
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.450,67	0,01
Dividendenansprüche			EUR	1.450,67				1.450,67	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-45.177,23	-0,28
Verwaltungsvergütung			EUR	-28.616,44				-28.616,44	-0,18
Betreuungsgebühr			EUR	-4.209,58				-4.209,58	-0,03
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.340,52				-2.340,52	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.313,02				-1.313,02	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-187,50				-187,50	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.039,23				-2.039,23	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.116,18				-6.116,18	-0,04
Sonstige Kosten			EUR	-354,76				-354,76	0,00
Fondsvermögen							EUR	16.311.803,36	100,00 ¹⁾
NDACinvest - Aktienfonds P									
Anzahl Anteile						STK		109.699,516	
Anteilwert						EUR		148,70	

Fußnoten:

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

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

**NDACinvest - Aktienfonds
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Devisenkurse (in Mengennote)

Schweizer Franken
US-Dollar

(CHF)
(USD)

per 30.09.2021

1,0810900
1,1588500

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

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

NDACinvest - Aktienfonds

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK		1.200
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK		7.000
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK		400
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK		6.000
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK		3.500
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK		3.600
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK		56.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien				
GBK Beteiligungen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005850903	STK		19.881

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)
zum 30. September 2021

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.

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 30. September 2021 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. September 2021 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. September 2021 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) 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 2021 bestehen folgende Nachbesserungsrechte:

NDACinvest - Aktienfonds

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

Erläuterung 7 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement 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 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	3.553
davon variable Vergütung:	TEUR	240
Gesamtsumme:	TEUR	3.793

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 47 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 (Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR	1.801
davon Führungskräfte:	TEUR	1.801

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2020 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Erläuterung 8 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

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 9 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Im Hinblick auf die COVID-19-Situation sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen.

Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist. Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf den NDACinvest auswirken. Die COVID-19-Pandemie hat keine Auswirkungen auf die bei dem Investmentfonds zur Anwendung kommenden Bewertungsgrundsätze, diese bestehen unverändert fort.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des NDACinvest und seines Teilfonds sichergestellt ist.