Jahresbericht zum 31.12.2024

nowinta

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 K333

AXXION

nowinta

Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister....3

Allgemeine Informationen....5

Auf einen Blick....7

Geschäftsbericht....8

Prüfungsvermerk....10

nowinta....13

Zusammengefasste Vermögensübersicht....13

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung....14

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens....15

nowinta - PRIMUS Global....16

Vermögensübersicht....16

Vermögensaufstellung....17

Ertrags- und Aufwandsrechnung....20

Vermögensentwicklung....21

nowinta - PRIMUS Balance....23

Vermögensübersicht....23

Vermögensaufstellung....24

Ertrags- und Aufwandsrechnung....27

Vermögensentwicklung....28

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.12.2024 (Anhang)....31

Sonstige Informationen (ungeprüft)....35

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)
Pierre Girardet (Mitglied)
Armin Clemens (Mitglied)

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBURG

Service Partner & Dienstleister

Anlagevermittler

nowinta Investmentservice GmbH
Ellwanger Straße 32
D-73433 AALEN

Informationsstelle in Deutschland

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

Portfolioverwalter

Nowinta Vermögensverwaltung GmbH
Ellwanger Straße 32
D-73433 AALEN

Register- und Transferstelle

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

Zahlstelle in Luxemburg

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

Zentralverwaltung

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

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds nowinta (nachfolgend als „Fonds“ bezeichnet) 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. Der Fonds unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

nowinta - PRIMUS Global in EUR

nowinta - PRIMUS Balance in EUR

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

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 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 seine 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. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl-, Informations- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden. Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers" (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt" sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

Auf einen Blick

Fondsvermögen nowinta

	nowinta - PRIMUS Global P	nowinta - PRIMUS Balance P
ISIN	LU0324528339	LU0386305550
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	22.10.2007	27.10.2010
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Börsenjahr 2024 war geprägt von einem Wechselspiel aus wirtschaftlichen Herausforderungen und politischer Dynamik. Während die Inflation rückläufig war und die Zentralbanken auf Zinssenkungen umschwenkten, sorgten geopolitische Ereignisse und ein neues politisches Machtgefüge in den USA für Bewegung an den Märkten. Besonders die Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten im November löste eine breite Rallye an den amerikanischen Börsen aus, während Europa und die Schwellenländer hinterherhinkten.

Nach dem schwierigen Jahr 2023 konnte sich die Weltwirtschaft 2024 nur teilweise erholen. In Deutschland schrumpfte das Bruttoinlandsprodukt (BIP) um -0,2 % (Quelle: Statistisches Bundesamt, „Pressemitteilung Januar 2025"), während die USA mit einem Wachstum von 2,1 % weiterhin wirtschaftliche Stabilität zeigten (Quelle: Bureau of Economic Analysis, „GDP Report Q4 2024"). Der Arbeitsmarkt blieb in den Vereinigten Staaten robust, was den privaten Konsum weiter unterstützte. In Europa hingegen sorgte die nachlassende Industriekonjunktur für eine schwächere Entwicklung und selbst Zinssenkungen konnten nur bedingt Impulse setzen. In den USA lag die Kerninflationsrate zum Jahresende bei 2,9 % und näherte sich damit weiter dem Ziel der Federal Reserve an (Quelle: U.S. Bureau of Labor Statistics, „Consumer Price Index Report, Dezember 2024"). Auch in der Eurozone setzte sich der Abwärtstrend fort, sodass die Inflation mit 2,4 % ebenfalls auf einem stabilen Niveau lag (Quelle: Eurostat, „Harmonised Index of Consumer Prices, Jahresbericht 2024"). Die Marktteilnehmer rechneten damit, dass die Zentralbanken ihren Zinssenkungskurs im kommenden Jahr weiter fortsetzen könnten.

Vor diesem Hintergrund war 2024 ein Jahr der geldpolitischen Kehrtwende. Die Europäische Zentralbank senkte ihren Leitzins in vier Schritten um insgesamt 100 Basispunkte (Quelle: Europäische Zentralbank, „Zinsentscheidungen 2024"), während die US-Notenbank Fed ihre Zinsen in zwei Schritten um insgesamt 75 Basispunkte reduzierte (Quelle: Federal Reserve, „FOMC Statement, Dezember 2024"). Die Märkte nahmen diese Entwicklungen mit Erleichterung auf, da sie das Ende der restriktiven Geldpolitik signalisierten.

Besonders auf den Anleihenmärkten führte dies zu einer spürbaren Entspannung. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe lag zum Jahresende stabil bei 2,5 % (Quelle: Bundesfinanzagentur, „Monatsbericht Dezember 2024"), während die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen zwischen 3,8 % und 5 % schwankten und schließlich bei 4,6 % ausliefen (Quelle: U.S. Treasury, „Yield Curve Data, Dezember 2024"). Die zunehmende Nachfrage nach Unternehmensanleihen zeigte sich vor allem in der High-Yield-Kategorie, da Investoren die erwarteten Zinssenkungen antizipierten.

Nach einem volatilen Jahresstart setzten die Aktienmärkte ab dem zweiten Halbjahr zu einer beeindruckenden Rallye an. Die stärkste Entwicklung war dabei in den USA zu beobachten, wo der S&P 500 um 19,1 % zulegte (Quelle: S&P Dow Jones Indices, „Jahresbericht 2024"). Noch dynamischer zeigte sich der Nasdaq 100 mit einem Jahresplus von 25,88 % (Quelle: Nasdaq Global Indexes, „Performance Report 2024"), was insbesondere auf die anhaltende Dominanz der großen Technologieunternehmen zurückzuführen war. Nvidia, Microsoft und Amazon gehörten erneut zu den größten Gewinnern und profitierten von der verstärkten Investition in Künstliche Intelligenz und Cloud-Dienste.

In Europa hingegen blieb die Entwicklung hinter den Erwartungen zurück. Der DAX konnte mit einem Plus von 18,9 % zwar zulegen (Quelle: it-times, „DAX Jahresrückblick 2024"). Der MSCI Europe legte nur um 2,43 % zu (Quelle: MSCI Europe Index Report, Dezember 2024).

In den Schwellenländern zeigte sich ein differenziertes Bild. Während Lateinamerika unter protektionistischen US-Maßnahmen litt und mit Abverkäufen zu kämpfen hatte, konnte sich China stabilisieren. Der MSCI China Index stieg um 19,42 % (Quelle: MSCI China Index Report, Dezember 2024), nachdem die chinesische Regierung mit gezielten Maßnahmen die Binnenwirtschaft unterstützte und Kapitalflüsse in den Markt lenkte.

Neben den Aktienmärkten erlebten auch alternative Anlageklassen ein starkes Jahr. Bitcoin durchbrach im November erstmals die Marke von 100.000 US-Dollar, nachdem die Wahl von Donald Trump als Signal für eine kryptofreundlichere Regulierung gewertet wurde (Quelle: The Verge, „Bitcoin Preisentwicklung nach US-Wahl, Dezember 2024"). Die anhaltende institutionelle Akzeptanz sowie der wachsende ETF-Markt für Kryptowährungen verstärkten diesen Aufwärtstrend zusätzlich. Auch Gold konnte sich als sicherer Hafen behaupten und markierte im Dezember ein neues Allzeithoch. Zum Jahresende lag der Preis für eine Feinunze Gold bei 2.740 US-Dollar, was einem Anstieg von 31,6 % gegenüber dem Jahresbeginn entspricht (Quelle: Moroder Scheideanstalt, „Goldpreis Jahresrückblick 2024"). Getrieben wurde diese Entwicklung durch eine starke physische Nachfrage aus Asien sowie anhaltende Käufe durch Zentralbanken.

Das Jahr 2024 war geprägt von deutlichen Marktschwankungen und taktischen Anpassungen in den Fondsportfolios. Während sich die globalen Aktienmärkte positiv entwickelten, gab es innerhalb des Jahresverlaufes herausfordernde Phasen, insbesondere durch den Markteinbruch im Sommer infolge der Yen-Carry-Trades. Diese Turbulenzen boten jedoch auch Chancen, die gezielt genutzt wurden.

Der nowinta PRIMUS Balance konnte das Jahr mit einer Rendite von 11,41 % abschließen. Die Aktienquote lag zum Jahresbeginn bei etwa 74,2 % und wurde während des Marktrückgangs im Sommer gezielt erhöht, um von der anschließenden Erholung zu profitie-

ren. Nach der schnellen Marktstabilisierung bis Ende September wurde die Aktienquote jedoch wieder auf das neutrale Niveau zurückgeführt. Diese taktische Allokation erwies sich als erfolgreich und trug maßgeblich zur positiven Wertentwicklung bei. Besonders US-Technologieaktien lieferten starke Beiträge zur Performance, während europäische Werte schwächer abschnitten. Auch die Anleihenquote wurde stabil gehalten, da Unternehmensanleihen attraktive Ertragschancen boten.

Der nowinta PRIMUS Global erzielte eine Jahresperformance von 10,31 %. Der Fonds hielt seine Aktienquote über das gesamte Jahr hinweg bei 100 %, blieb jedoch aufgrund seiner BIP-gewichteten Diversifikation breiter aufgestellt und war weniger stark auf den US-Markt fokussiert als der PRIMUS Balance. Während die globale Aktienrallye unterstützend wirkte, zeigten sich innerhalb der Allokation Unterschiede: US-Titel entwickelten sich besonders stark, während europäische Small Caps hinterherhinkten.

Ein weiterer positiver Effekt ergab sich aus den Wechselkursbewegungen. Der Euro verlor im Jahresverlauf gegenüber dem US-Dollar an Wert, was sich für beide Fonds positiv auswirkte, da ein signifikanter Teil der Allokation in US-Dollar denominiert ist. Insbesondere für europäische Anleger war diese Entwicklung vorteilhaft, da sie die Performance zusätzlich aufwertete. Die Performance beider Fonds im Jahr 2024 war insgesamt sehr gut und profitierte sowohl von den Marktchancen als auch von gezielten Allokationsentscheidungen.

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

Grevenmacher, im April 2025

Der Vorstand der Axxion S.A.

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
nowinta

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 nowinta (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. Dezember 2024;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2024; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds 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 oder einen seiner Teilfonds zu schließen, 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 oder eines seiner Teilfonds 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 oder einer seiner Teilfonds 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, 17. April 2025

Carsten Brengel

Zusammengefasste Vermögensübersicht

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31.12.2024

		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		**170.221.183,19**	**100,98**
1. Investmentanteile		165.552.595,82	98,21
- Investmentfonds	EUR	165.552.595,82	98,21
2. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		4.668.587,37	2,77
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	4.668.587,37	2,77
II. Verbindlichkeiten		**-1.648.672,71**	**-0,98**
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-1.648.672,71	-0,98
III. Fondsvermögen	**EUR**	**168.572.510,48**	**100,00**

[1] Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

		EUR
I.	**Erträge**	
1.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	54.861,28
2.	Erträge aus Investmentanteilen	575.869,60
3.	Sonstige Erträge	1.123,08
Summe der Erträge		**631.853,96**
II.	**Aufwendungen**	
1.	Verwaltungsvergütung	-1.480.688,57
2.	Performancegebühr	-1.324.043,87
3.	Verwahrstellenvergütung	-70.197,33
4.	Register- und Transferstellenvergütung	-12.463,51
5.	Betreuungsgebühr	-442.829,42
6.	Zentralverwaltungsgebühr	-71.905,29
7.	Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-990.633,28
8.	Prüfungskosten	-31.113,57
9.	Taxe d'Abonnement	-76.071,68
10.	Sonstige Aufwendungen	-85.610,30
Summe der Aufwendungen		**-4.585.556,82**
III.	**Ordentliches Nettoergebnis**	**-3.953.702,86**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**	
1.	Realisierte Gewinne	7.269.326,78
2.	Realisierte Verluste	-13.289,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**7.256.036,88**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**3.302.334,02**
VI.	**Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres**	**13.396.482,46**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**16.698.816,48**

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR	EUR
I.	**Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**158.245.237,55**
1.	Ausschüttung		-2.425.973,45
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-4.005.895,75
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.473.008,14	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-10.478.903,89	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		60.325,65
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		16.698.816,48
II.	**Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**168.572.510,48**

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht nowinta - PRIMUS Global zum 31.12.2024

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		**116.881.866,49**	**100,80**
1. Investmentanteile		114.182.388,42	98,47
- Investmentfonds	EUR	114.182.388,42	98,47
2. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		2.699.478,07	2,33
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	2.699.478,07	2,33
II. Verbindlichkeiten		**-929.914,99**	**-0,80**
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-929.914,99	-0,80
III. Teilfondsvermögen	**EUR**	**115.951.951,50**	**100,00**

[1] Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung nowinta - PRIMUS Global zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds-vermögens [1]
Investmentanteile					**EUR**		**114.182.388,42**	**98,47**
Gruppenfremde Investmentanteile					**EUR**		**114.182.388,42**	**98,47**
LU1861138961	AIS-Amundi MSCI EM SRI PAB Act.Nom.U. ETF DR USD Acc. oN	ANT		182.900	EUR	52,9430	9.683.274,70	8,35
LU1681041627	AIS-Amundi MSCI EUROPE M.V.FA. Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	ANT		32.000	EUR	138,0800	4.418.560,00	3,81
IE000R85HL30	Am.ETF-M.US.SRI CL.N.Z.AMB.PAB Bear.Shs EUR Acc. oN	ANT		166.500	EUR	111,3800	18.544.770,00	15,99
IE00BHZRQZ17	FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	ANT		57.500	EUR	41,8400	2.405.800,00	2,07
IE00BYX8XC17	iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	ANT		640.000	EUR	6,6980	4.286.720,00	3,70
IE00BKVL7D31	iShs VI-iSh.Edg.MSCI Eur.M.V.E Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	ANT		270.000	EUR	7,4640	2.015.280,00	1,74
IE00BKVL7331	iShs VI-iSh.Edg.MSCI USA M.V.E Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT		732.370	EUR	7,8030	5.714.683,11	4,93
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT		20.930	EUR	175,7200	3.677.819,60	3,17
IE00B5L8K969	iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT		70.700	EUR	170,3600	12.044.452,00	10,39
IE00B27YCK28	iShsII-MSCI EM Lat.Am.U.ETF Registered Shares o.N.	ANT		287.500	EUR	12,1080	3.481.050,00	3,00
IE00BYZK4552	iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	ANT		459.500	EUR	13,3160	6.118.702,00	5,28
IE00BYZK4883	iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	ANT		510.500	EUR	10,0280	5.119.294,00	4,42
IE00BZ0PKV06	iShsIV-Edge MSCI Eu.Mult.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	ANT		693.550	EUR	9,5100	6.595.660,50	5,69
IE00BMG6Z448	iShsIV-MSCI EM ex-China UCITS Reg. Shs USD Acc. oN	ANT		920.000	EUR	4,9271	4.532.932,00	3,91
IE00BYVJRR92	iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	ANT		180.000	EUR	15,4680	2.784.240,00	2,40
IE00B53L4X51	iShsVII-FTSE MIB U.ETF EUR Acc Registered Shares o.N.	ANT		18.000	EUR	157,6600	2.837.880,00	2,45
LU0629460675	UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	ANT		80.400	EUR	120,9200	9.721.968,00	8,38
IE00BMFKG444	Xtr.IE)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc. oN	ANT		89.900	EUR	46,9250	4.218.557,50	3,64
LU0274211480	Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT		4.900	EUR	187,3200	917.868,00	0,79
IE000MLMNYS0	iShs III-S&P 500 Equ.Wei.ETF Reg.Shs () USD Acc. oN	ANT		840.000	USD	6,2409	5.062.877,01	4,37
Summe Wertpapiervermögen					**EUR**		**114.182.388,42**	**98,47**
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					**EUR**		**2.699.478,07**	**2,33**
Bankbestände					**EUR**		**2.699.478,07**	**2,33**
Verwahrstelle					**EUR**		**2.699.478,07**	**2,33**
Banque de Luxembourg S.A.				2.699.478,07	EUR		2.699.478,07	2,33
Sonstige Verbindlichkeiten					**EUR**		**-929.914,99**	**-0,80**
Betreuungsgebühr							-26.533,62	-0,02
Performancegebühr							-717.003,49	-0,62
Prüfungskosten							-15.711,05	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung							-125,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							-57.979,45	-0,05
Taxe d'Abonnement							-14.495,81	-0,01
Verwahrstellenvergütung							-7.166,49	-0,01

Vermögensaufstellung nowinta - PRIMUS Global zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds-ver-mögens [1]
Verwaltungsvergütung							-86.969,17	-0,08
Zentralverwaltungsvergütung							-3.930,91	0,00
Teilfondsvermögen					**EUR**		**115.951.951,50**	**100,00**
Anteilwert nowinta - PRIMUS Global P					**EUR**		**14,44**	
Umlaufende Anteile nowinta - PRIMUS Global P					**STK**		**8.028.023,482**	

[1] Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.12.2024		
USD	(US-Dollar)	1,035450	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) nowinta - PRIMUS Global für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

		EUR
I.	**Erträge**	
1.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	31.603,66
2.	Erträge aus Investmentanteilen	374.137,89
3.	Sonstige Erträge	1.123,08
Summe der Erträge		**406.864,63**
II.	**Aufwendungen**	
1.	Verwaltungsvergütung	-1.023.553,68
2.	Performancegebühr	-704.934,45
3.	Verwahrstellenvergütung	-48.568,47
4.	Register- und Transferstellenvergütung	-6.400,25
5.	Betreuungsgebühr	-306.387,81
6.	Zentralverwaltungsgebühr	-48.116,98
7.	Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-684.104,17
8.	Prüfungskosten	-15.297,80
9.	Taxe d'Abonnement	-51.490,77
10.	Sonstige Aufwendungen [1)]	-49.278,82
Summe der Aufwendungen		**-2.938.133,20**
III.	**Ordentliches Nettoergebnis**	**-2.531.268,57**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**	
1.	Realisierte Gewinne	5.227.349,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**5.227.349,50**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**2.696.080,93**
VI.	**Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres**	**8.588.397,25**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**11.284.478,18**

[1)] Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensentwicklung

Entwicklung des Teilfondsvermögens nowinta - PRIMUS Global

		EUR	EUR
I.	**Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**111.361.201,80**
1.	Ausschüttung		-1.670.935,05
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-5.091.146,50
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.802.241,92	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.893.388,42	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		68.353,07
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		11.284.478,18
II.	**Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**115.951.951,50**

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre nowinta - PRIMUS Global P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.12.2024	8.028.023,482	14,44
31.12.2023	8.386.520,357	13,28
31.12.2022	8.497.245,471	12,03

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre nowinta - PRIMUS Global

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.12.2024	115.951.951,50
31.12.2023	111.361.201,80
31.12.2022	102.189.304,71

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht nowinta - PRIMUS Balance zum 31.12.2024

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		**53.339.316,70**	**101,37**
1. Investmentanteile		51.370.207,40	97,62
- Investmentfonds	EUR	51.370.207,40	97,62
2. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.969.109,30	3,74
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	1.969.109,30	3,74
II. Verbindlichkeiten		**-718.757,72**	**-1,37**
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-718.757,72	-1,37
III. Teilfondsvermögen	**EUR**	**52.620.558,98**	**100,00**

[1] Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung nowinta - PRIMUS Balance zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds-vermögens [1]
Investmentanteile					**EUR**		**51.370.207,40**	**97,62**
Gruppenfremde Investmentanteile					**EUR**		**51.370.207,40**	**97,62**
LU1861137484	AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PAB Act. Nom. DR A EUR Acc. oN	ANT		31.150	EUR	82,9590	2.584.172,85	4,91
LU1861138961	AIS-Amundi MSCI EM SRI PAB Act.Nom.U. ETF DR USD Acc. oN	ANT		28.700	EUR	52,9430	1.519.464,10	2,89
IE000R85HL30	Am.ETF-M.US.SRI CL.N.Z.AMB.PAB Bear.Shs EUR Acc. oN	ANT		32.200	EUR	111,3800	3.586.436,00	6,82
IE00BYXVGZ48	Fidelity Gl.Quality Income ETF Registered Shares Inc o.N.	ANT		148.500	EUR	8,5150	1.264.477,50	2,40
DE000A0D8Q49	iSh.DJ U.S.Select Div.U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT		13.400	EUR	90,2500	1.209.350,00	2,30
IE00BJK55B31	iShs II-$ H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	ANT		283.700	EUR	5,7902	1.642.679,74	3,12
IE00BKVL7331	iShs VI-iSh.Edg.MSCI USA M.V.E Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT		124.000	EUR	7,8030	967.572,00	1,84
IE00BKVL7778	iShs VI-iSh.Edg.MSCI Wld M.V.E Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT		483.000	EUR	6,9750	3.368.925,00	6,40
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT		2.350	EUR	175,7200	412.942,00	0,78
IE00B3VTML14	iShs VII-EO G.Bd 3-7yr U.ETF Registered Shares o.N.	ANT		19.850	EUR	130,6750	2.593.898,75	4,93
IE00B52SF786	iShs VII-MSCI EM Canada U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT		2.900	EUR	196,1400	568.806,00	1,08
IE00B3DKXQ41	iShsIII-EO Aggregate Bd U.ETF Registered Shares o.N.	ANT		20.600	EUR	110,0800	2.267.648,00	4,31
IE00BSKRK281	iShsIII-EO Crp.Bd BBB-BB U.ETF Registered Shares o.N.	ANT		211.100	EUR	4,8951	1.033.355,61	1,96
IE00BF4RFH31	iShsIII-MSCI Wld Sm.Ca.UCI.ETF Registered Shares USD(Acc)o.N.	ANT		1.310.000	EUR	7,2160	9.452.960,00	17,96
IE00BYZK4552	iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	ANT		161.500	EUR	13,3160	2.150.534,00	4,09
IE00BYZK4883	iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	ANT		202.000	EUR	10,0280	2.025.656,00	3,85
IE00BYX2JD69	iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	ANT		71.000	EUR	11,8640	842.344,00	1,60
IE00B6TLBW47	iShsV-iShs JPM.$ EM C.B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	ANT		8.440	EUR	84,5420	713.534,48	1,36
IE00BCBJG560	SPDR MSCI Wrld Small Cap U.ETF Registered Shares o.N.	ANT		3.500	EUR	102,6400	359.240,00	0,68
IE00BFMNPS42	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF Registered Shares 1C o.N.	ANT		49.000	EUR	61,6600	3.021.340,00	5,74
IE00BMFKG444	Xtr.IE)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc. oN	ANT		113.700	EUR	46,9250	5.335.372,50	10,14
LU0484968812	Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT		2.700	EUR	142,8700	385.749,00	0,73
IE00BYXYYM63	iShsII-US Aggregate Bd U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	ANT		784.600	USD	5,3630	4.063.749,87	7,72
Summe Wertpapiervermögen					**EUR**		**51.370.207,40**	**97,62**
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					**EUR**		**1.969.109,30**	**3,74**
Bankbestände					**EUR**		**1.969.109,30**	**3,74**
Verwahrstelle					**EUR**		**1.969.109,30**	**3,74**
Banque de Luxembourg S.A.				1.969.109,30	EUR		1.969.109,30	3,74
Sonstige Verbindlichkeiten					**EUR**		**-718.757,72**	**-1,37**
Betreuungsgebühr							-11.963,80	-0,02
Performancegebühr							-613.660,97	-1,17
Prüfungskosten							-15.711,05	-0,03
Register- und Transferstellenvergütung							-125,00	0,00

Vermögensaufstellung nowinta - PRIMUS Balance zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds-vermögens [1]
	Sonstige Verbindlichkeiten						-26.311,92	-0,05
	Taxe d'Abonnement						-6.578,39	-0,01
	Verwahrstellenvergütung						-3.166,30	-0,01
	Verwaltungsvergütung						-39.467,88	-0,08
	Zentralverwaltungsvergütung						-1.772,41	0,00
Teilfondsvermögen					**EUR**		**52.620.558,98**	**100,00**
Anteilwert nowinta - PRIMUS Balance P					**EUR**		**20,68**	
Umlaufende Anteile nowinta - PRIMUS Balance P					**STK**		**2.544.348,914**	

[1] Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.12.2024		
USD	(US-Dollar)	1,035450	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) nowinta - PRIMUS Balance für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

		EUR
I.	**Erträge**	
1.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	23.257,62
2.	Erträge aus Investmentanteilen	201.731,71
Summe der Erträge		**224.989,33**
II.	**Aufwendungen**	
1.	Verwaltungsvergütung	-457.134,89
2.	Performancegebühr	-619.109,42
3.	Verwahrstellenvergütung	-21.628,86
4.	Register- und Transferstellenvergütung	-6.063,26
5.	Betreuungsgebühr	-136.441,61
6.	Zentralverwaltungsgebühr	-23.788,31
7.	Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-306.529,11
8.	Prüfungskosten	-15.815,77
9.	Taxe d'Abonnement	-24.580,91
10.	Sonstige Aufwendungen [1)]	-36.331,48
Summe der Aufwendungen		**-1.647.423,62**
III.	**Ordentliches Nettoergebnis**	**-1.422.434,29**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**	
1.	Realisierte Gewinne	2.041.977,28
2.	Realisierte Verluste	-13.289,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**2.028.687,38**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**606.253,09**
VI.	**Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres**	**4.808.085,21**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**5.414.338,30**

[1)] Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensentwicklung

Entwicklung des Teilfondsvermögens nowinta - PRIMUS Balance

		EUR	EUR
I.	**Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**46.884.035,75**
1.	Ausschüttung		-755.038,40
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.085.250,75
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.670.766,22	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.585.515,47	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-8.027,42
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		5.414.338,30
II.	**Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**52.620.558,98**

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre nowinta - PRIMUS Balance P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.12.2024	2.544.348,914	20,68
31.12.2023	2.489.205,255	18,83
31.12.2022	2.399.514,918	16,89

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre nowinta - PRIMUS Balance

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.12.2024	52.620.558,98
31.12.2023	46.884.035,75
31.12.2022	40.517.131,97

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Teilfonds	Teilfondswährung	Transaktionskosten
nowinta - PRIMUS Global	EUR	4.959,00
nowinta - PRIMUS Balance	EUR	7.374,52

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.12.2024 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

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

Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

Zusammengefasster Abschluss

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

Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

Dividendenerträge

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

Sofern eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung durchgeführt wird, wird diese für jede Anteilklasse separat durchgeführt. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen. Die Beträge der Ertrags- und Aufwandsrechnung sind inklusive dem Ertragsausgleich ausgewiesen.

Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung erfasst.

Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option" ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31.12.2024 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31.12.2024 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.12.2024 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren,

Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzgebühren.

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d'abonnement")

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement") von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilklasse mit einer reduzierten „taxe d'abonnement" von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem Teilfonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

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

Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

Erläuterung 7 – Ertragsverwendung

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

Erläuterung 8 - Performance Fee

Im Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in % vom Ø Teilfondsvermögen
nowinta - PRIMUS Global P	717.003,49	0,62
nowinta - PRIMUS Balance P	613.660,97	1,23

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 9 - Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlägen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

Erläuterung 10 - Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

Sonstige Informationen (ungeprüft)

Erläuterung 1 – Risikomanagement

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

Erläuterung 2 – 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 3 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung

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

Die Teilfonds berücksichtigen 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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-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 einschließlich des Nachhaltigkeitsrisikos gemäß der Definition in der Verordnung (EU) 2019/2088 über Angaben zur Nachhaltigkeit vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Verwaltungsgesellschaft in ihren Vergütungsrichtlinien geregelt. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, eine Vergütungspolitik aufrechtzuerhalten, die bei Unternehmensentscheidungen Einflüsse auf Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung (Environmental, Social, Governance; ESG) berücksichtigt (z. B. Reduktion CO2-Fussabdruck, Förderung Mitarbeitergesundheit und Diversität) sowie die Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherstellt. 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.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden. Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Alle nachfolgenden Angaben sind auf ganze Werte gerundet.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2024 von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung	EUR	1.928.000
davon Führungskräfte	EUR	1.928.000

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	**EUR**	**5.902.000**
davon feste Vergütung	EUR	5.422.000
davon variable Vergütung	EUR	480.000
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		**62**
davon Geschäftsleiter	EUR	3

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

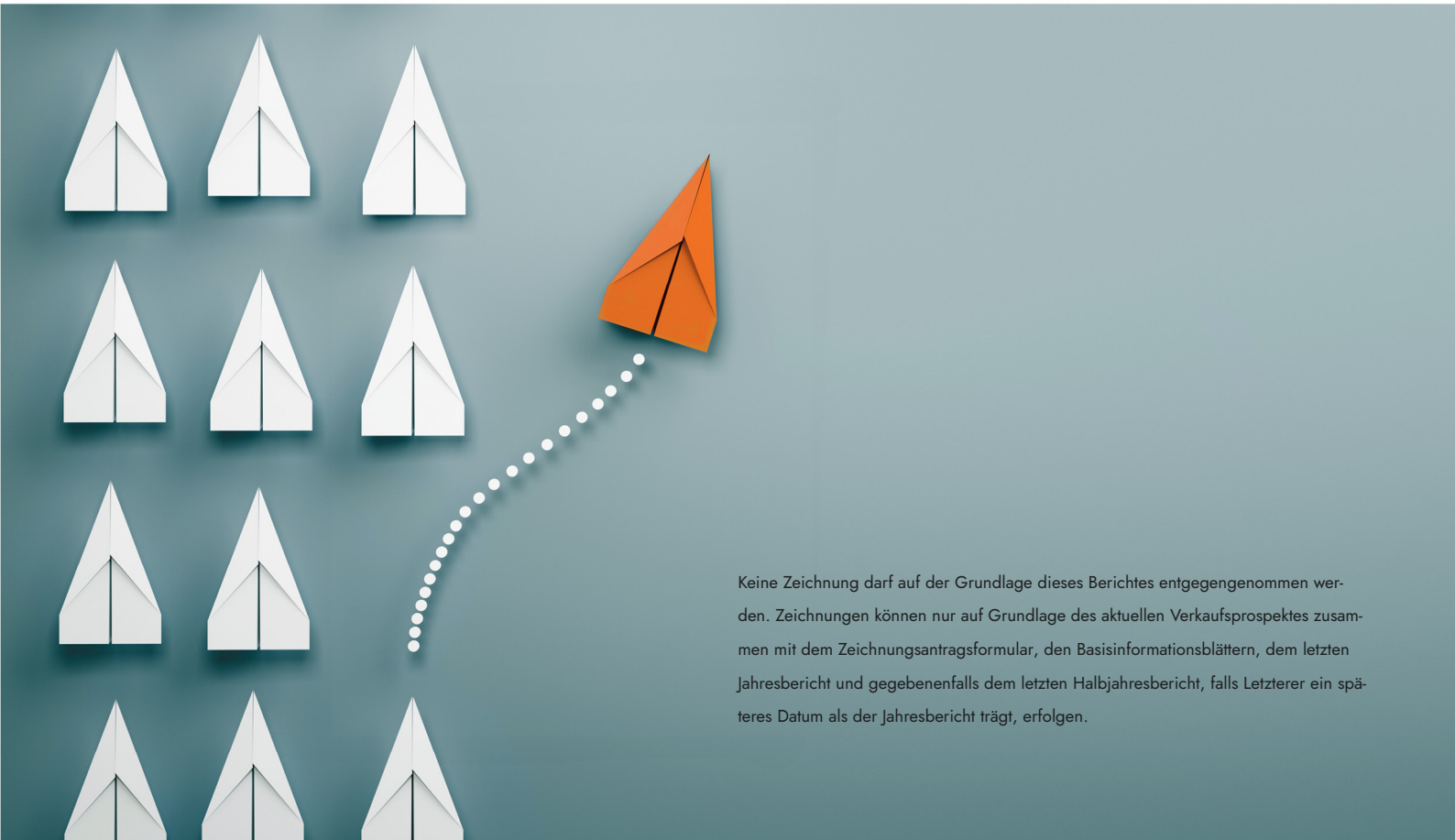
Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der nowinta Vermögensverwaltung GmbH für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		**nowinta Vermögensverwaltung GmbH**
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	**EUR**	**387.478,16**
davon feste Vergütung	EUR	307.130,16
davon variable Vergütung	EUR	80.348,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	**EUR**	**0,00**
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		**6**

AXXION

Die etwas andere Fondsgesellschaft



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.