



Naspa

Nassauische Sparkasse

Halbjahresbericht zum 31. Juli 2016

NaspaFondsStrategie:

Ein Investmentfonds mit Teilfonds gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (AIF).



IFM

International
Fund Management

NaspaFondsStrategie: Ertrag
NaspaFondsStrategie: Wachstum
NaspaFondsStrategie: Chance
NaspaFondsStrategie: Chance Plus

Sparkassen-Finanzgruppe

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung Ihres Umbrellafonds NaspafondsStrategie: mit den vier Teilfonds NaspafondsStrategie: Ertrag, NaspafondsStrategie: Wachstum, NaspafondsStrategie: Chance und NaspafondsStrategie: Chance Plus für den Zeitraum vom 1. Februar 2016 bis zum 31. Juli 2016.

An den internationalen Kapitalmärkten benötigten Anleger in den zurückliegenden sechs Monaten starke Nerven. Sorgen um die chinesische Konjunktur und damit verbundene Befürchtungen vor den Auswirkungen auf die Weltwirtschaft sorgten zunächst noch für Kursverluste bei Aktien und auch risikoreicheren Rententiteln. In diesem Umfeld beschloss die Europäische Zentralbank (EZB) weitere expansive geldpolitische Maßnahmen, während die US-Notenbank (Fed) aufgrund gestiegener globaler Wirtschaftsrisiken den erwarteten Leitzinspfad nach unten korrigierte. Im Juni richteten sich die Blicke der Anleger auf das EU-Referendum in Großbritannien: Das letztlich überraschende Votum für einen EU-Austritt (Brexit) löste an den globalen Märkten ein kleineres Beben aus, dessen Schockwellen jedoch bald abebbten.

Europäische Staatsanleihen wurden zu Beginn der Berichtsperiode vor dem Hintergrund nachgebender Aktienmärkte als risikoärmere Investitionen vermehrt nachgefragt, was sich in Kursanstiegen sowie sinkenden Renditen widerspiegelte. Dieser Trend wurde durch das Brexit-Referendum nochmals verstärkt, sodass 10-jährige Bundesanleihen Ende Juli mit minus 0,1 Prozent rentierten. In den USA gab die Rendite laufzeitgleicher US-Treasuries per saldo ebenfalls deutlich auf 1,5 Prozent nach.

Die internationalen Aktienmärkte waren im Berichtszeitraum durch stark volatile Kursverläufe geprägt. Nachdem bis in den Februar hinein negative Nachrichten aus China und den Schwellenländern für einen Abwärtstrend sorgten, konnten sich die Märkte in der Folge deutlich erholen. Das überraschende Votum Großbritanniens für einen EU-Austritt sorgte im Juni nochmals für erhebliche Verluste an den globalen Börsen, welche jedoch im Laufe des letzten Berichtsmonats überwiegend kompensiert werden konnten.

In diesem Marktumfeld verzeichneten die vier Teilfonds des NaspafondsStrategie: eine Wertentwicklung zwischen plus 2,5 Prozent und plus 7,6 Prozent. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.deka.de bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

International Fund Management S.A.
Die Geschäftsführung



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

Inhalt

Anlagepolitiken	
NaspaFondsStrategie: Ertrag	5
NaspaFondsStrategie: Wachstum	7
NaspaFondsStrategie: Chance	9
NaspaFondsStrategie: Chance Plus	11
Vermögensübersicht zum 31. Juli 2016	
NaspaFondsStrategie: Ertrag	13
Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2016	
NaspaFondsStrategie: Ertrag	14
Anhang	
NaspaFondsStrategie: Ertrag	16
Vermögensübersicht zum 31. Juli 2016	
NaspaFondsStrategie: Wachstum	17
Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2016	
NaspaFondsStrategie: Wachstum	18
Anhang	
NaspaFondsStrategie: Wachstum	20
Vermögensübersicht zum 31. Juli 2016	
NaspaFondsStrategie: Chance	21
Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2016	
NaspaFondsStrategie: Chance	22
Anhang	
NaspaFondsStrategie: Chance	24
Vermögensübersicht zum 31. Juli 2016	
NaspaFondsStrategie: Chance Plus	25
Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2016	
NaspaFondsStrategie: Chance Plus	26
Anhang	
NaspaFondsStrategie: Chance Plus	28
Fondszusammensetzung	29
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	30

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

NaspaFondsStrategie: Ertrag Anlagepolitik

Das Anlageziel des NaspaFondsStrategie: Ertrag ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch ein breit gestreutes Anlageportfolio sowie eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Bei der Investition des Sondervermögens in die Zielfonds orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und Gewichtung der Zielfonds an einem Musterportfolio. Das heißt, dass der Anlagebetrag auf die zulässigen Anlageklassen verteilt wird. Je nach Einschätzung der Entwicklungschancen einzelner Anlageklassen weicht das Management bei der Verteilung des Anlagebetrags auf die Anlageklassen von der Gewichtung des Musterportfolios ab. Ein spezielles Management der Risiken soll Verluste, die bei der Verfolgung der Anlagestrategie durch Investitionen in im Wert schwankende Anlageklassen entstehen können, auf maximal 5 Prozent im Kalenderjahr begrenzen (keine Garantie). Die Berechnung erfolgt inklusive Ausgabeaufschlag.

Das Fondsmanagement wählt ein Sortiment von Zielfonds und vervielfacht damit die Anzahl der verschiedenen Wertpapiere, in die mittelbar investiert wird. Auf diese Weise soll die Risikostreuung erhöht und das Spezialistenwissen der Zielfondsmanager genutzt werden. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen gegenüber dem Musterportfolio je nach Markteinschätzung variieren: Anteil Aktienfonds 0 Prozent bis 30 Prozent, Rentenfonds 0 Prozent bis 100 Prozent, sonstige Fonds (z.B. Mischfonds) 0 Prozent bis 30 Prozent, Geldmarktfonds 0 Prozent bis 30 Prozent, Bankguthaben 0 Prozent bis 49 Prozent. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Zu Beginn des Berichtszeitraums legte das Management den Investitionsschwerpunkt auf den Bereich Euroland-Staatsanleihen. Darüber hinaus wurden die Segmente Unternehmensanleihen von Schuldner unterschiedlicher Bonität sowie Staatsanleihen von Schwellenländern beigemischt. Das Aktiensegment wurde über Investitionen in Europa und den USA abgebildet, wobei das US-Dollar-Währungsrisiko auf Zielfondsebene teilweise abgesichert war.

Wichtige Kennzahlen

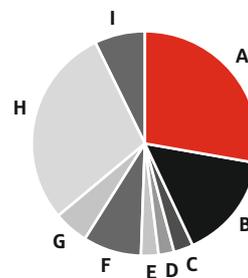
NaspaFondsStrategie: Ertrag

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Performance*	2,9%	-1,5%	2,6%
ISIN	LU0104455588		

* p.a./Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung

Fondsstruktur

NaspaFondsStrategie: Ertrag



A	Rentenfonds Staatsanleihen Euroland	27,9 %
B	Rentenfonds Unternehmensanleihen	15,4 %
C	Rentenfonds Staatsanleihen Europa	2,7 %
D	Rentenfonds Staatsanleihen Schwellenländer	2,1 %
E	Rentenfonds flexibel	2,5 %
F	Aktienfonds Europa	8,4 %
G	Zertifikate	5,1 %
H	Geldmarktfonds	28,8 %
I	Barreserve, Sonstiges	7,1 %

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

Die Rentenmärkte präsentierten sich im Berichtszeitraum in positiver Verfassung. Insbesondere Unternehmensanleihen konnten von der Ausweitung des Anleiheankaufprogramms der Europäischen Zentralbank profitieren und im Berichtshalbjahr Wertzuwächse erzielen. Das Engagement in Unternehmensanleihen, deren Anteil im Verlauf des Berichtshalbjahres erhöht wurde, trug positiv zur Entwicklung des Portfolios bei. Das Management steuerte während des Berichtszeitraums aktiv das Zinsänderungsrisiko. Zum Ende der Berichtsperiode bildeten im Rentensegment Euroland-Staatsanleihen und in

NaspaFondsStrategie: Ertrag

Euro notierende Unternehmensanleihen weiterhin den Investitionsschwerpunkt. Der Anteil an Rentenfonds betrug zum Stichtag 50,6 Prozent und lag damit über dem Wert zu Beginn des Berichtszeitraums.

Die Aktienmärkte waren im Berichtshalbjahr starken Schwankungen unterworfen, schlossen aber per saldo mehrheitlich auf positivem Terrain. Durch die aktive Steuerung des Investitionsgrads und hier insbesondere durch die phasenweise sehr defensive Ausrichtung konnten Verluste abgemildert werden. Die Umsetzung erfolgte über den Einsatz von Bonuszertifikaten mit Laufzeit bis zum Jahresende. Durch deren teilweisen vorzeitigen Verkauf realisierte der Fonds Gewinne. Der Abbau der Position in US-Aktienfonds zugunsten von Euroland-Engagements zahlte sich bislang noch nicht aus. Dennoch lieferte das Aktiensegment im Portfolio insgesamt einen positiven Ergebnisbeitrag. Zum Ende der Berichtsperiode bildeten Aktienfonds mit Fokus auf Euroland und Deutschland den Investitionsschwerpunkt. Die Anlagen in Aktienfonds und Zertifikate umfassten Ende Juli 13,5 Prozent.

Geldmarktfonds und Kassebestände wurden zur Abmilderung zwischenzeitlicher Schwankungen eingesetzt. Deren Anteil stieg per saldo auf 35,9 Prozent.

In der Berichtsperiode vom 1. Februar 2016 bis zum 31. Juli 2016 betrug die Wertentwicklung des NaspaFondsStrategie: Ertrag plus 2,9 Prozent.

NaspaFondsStrategie: Wachstum Anlagepolitik

Das Anlageziel des NaspaFondsStrategie: Wachstum ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch ein breit gestreutes Anlageportfolio sowie eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Bei der Investition des Sondervermögens in die Zielfonds orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und Gewichtung der Zielfonds an einem Musterportfolio. Das heißt, dass der Anlagebetrag auf die zulässigen Anlageklassen verteilt wird. Je nach Einschätzung der Entwicklungschancen einzelner Anlageklassen weicht das Management bei der Verteilung des Anlagebetrags auf die Anlageklassen von der Gewichtung des Musterportfolios ab. Ein spezielles Management der Risiken soll Verluste, die bei der Verfolgung der Anlagestrategie durch Investitionen in im Wert schwankende Anlageklassen entstehen können, auf maximal 10 Prozent im Kalenderjahr begrenzen (keine Garantie). Die Berechnung erfolgt exklusive Ausgabeaufschlag.

Das Fondsmanagement wählt ein Sortiment von Zielfonds und vervielfacht damit die Anzahl der verschiedenen Wertpapiere, in die mittelbar investiert wird. Auf diese Weise soll die Risikostreuung erhöht und das Spezialistenwissen der Zielfondsmanager genutzt werden. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen gegenüber dem Musterportfolio je nach Markteinschätzung variieren: Anteil Aktienfonds 0 Prozent bis 60 Prozent, Rentenfonds 0 Prozent bis 100 Prozent, sonstige Fonds (z.B. Mischfonds) 0 Prozent bis 30 Prozent, Geldmarktfonds 0 Prozent bis 30 Prozent, Bankguthaben 0 Prozent bis 49 Prozent. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Zu Beginn des Berichtszeitraums legte das Management den Investitionsschwerpunkt auf den Bereich Euroland-Staatsanleihen. Darüber hinaus wurden die Segmente Unternehmensanleihen von Schuldner unterschiedlicher Bonität sowie Staatsanleihen von Schwellenländern beige-mischt. Das Aktiensegment wurde über Investitionen in Europa und den USA abgebildet, wobei das US-Dollar-Währungsrisiko auf Zielfondsebene teilweise abgesichert war.

Wichtige Kennzahlen

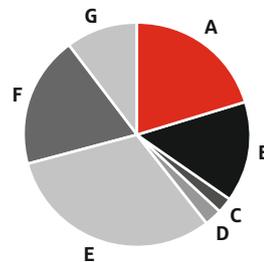
NaspaFondsStrategie: Wachstum

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Performance*	2,5%	-5,4%	2,6%
ISIN	LU0104456800		

* p.a./Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung

Fondsstruktur

NaspaFondsStrategie: Wachstum



A	Rentenfonds Staatsanleihen Euroland	20,3 %
B	Rentenfonds Unternehmensanleihen	14,7 %
C	Rentenfonds Staatsanleihen Schwellenländer	2,2 %
D	Rentenfonds flexibel	2,5 %
E	Aktienfonds Europa	31,2 %
F	Geldmarktfonds	18,9 %
G	Barreserve, Sonstiges	10,2 %

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

Die Rentenmärkte präsentierten sich im Berichtszeitraum in positiver Verfassung. Insbesondere Unternehmensanleihen konnten von der Ausweitung des Anleiheankaufprogramms der Europäischen Zentralbank profitieren und im Berichtshalbjahr Wertzuwächse erzielen. Das Engagement in Unternehmensanleihen, deren Anteil im Verlauf des Berichtshalbjahres erhöht wurde, trug positiv zur Entwicklung des Portfolios bei. Das Management steuerte während des Berichtszeitraums aktiv das Zinsänderungsrisiko. Zum Ende der Berichtsperiode bildeten im Rentensegment Euroland-Staatsanleihen und in Euro notierende Unternehmensanleihen weiterhin den Investitionsschwerpunkt. Der Anteil an

NaspaFondsStrategie: Wachstum

Rentenfonds betrug zum Stichtag 39,7 Prozent und lag damit über dem Wert zu Beginn des Berichtszeitraums.

Die Aktienmärkte waren im Berichtshalbjahr starken Schwankungen unterworfen, schlossen aber per saldo mehrheitlich auf positivem Terrain. Durch die aktive Steuerung des Investitionsgrads und hier insbesondere durch die phasenweise sehr defensive Ausrichtung konnten Verluste im volatilen Umfeld abgemildert werden. Der Abbau der Position in US-Aktienfonds zugunsten von Euroland-Engagements zahlte sich bislang noch nicht aus. Dennoch lieferte der Aktienbereich im Portfolio insgesamt einen positiven Ergebnisbeitrag. Zum Ende der Berichtsperiode bildeten Aktienfonds mit Fokus auf Europa und Euroland den Investitionsschwerpunkt. Der Aktieninvestitionsgrad (inklusive Derivate) sank im Verlauf auf 27,1 Prozent.

Geldmarktfonds und Kassebestände wurden zur Abmilderung zwischenzeitlicher Schwankungen eingesetzt. Deren Anteil erhöhte sich auf 29,1 Prozent.

In der Berichtsperiode vom 1. Februar 2016 bis zum 31. Juli 2016 betrug die Wertentwicklung des NaspaFondsStrategie: Wachstum plus 2,5 Prozent.

NaspaFondsStrategie: Chance Anlagepolitik

Das Anlageziel des NaspaFondsStrategie: Chance ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch ein breit gestreutes Anlageportfolio sowie eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Bei der Investition des Sondervermögens in die Zielfonds orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und Gewichtung der Zielfonds an einem Musterportfolio. Das heißt, dass der Anlagebetrag auf die zulässigen Anlageklassen verteilt wird. Je nach Einschätzung der Entwicklungschancen einzelner Anlageklassen weicht das Management bei der Verteilung des Anlagebetrags auf die Anlageklassen von der Gewichtung des Musterportfolios ab.

Das Fondsmanagement wählt ein Sortiment von Zielfonds und vervielfacht damit die Anzahl der verschiedenen Wertpapiere, in die mittelbar investiert wird. Auf diese Weise soll die Risikostreuung erhöht und das Spezialistenwissen der Zielfondsmanager genutzt werden. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen gegenüber dem Musterportfolio je nach Markteinschätzung variieren: Anteil Aktienfonds 0 Prozent bis 100 Prozent, Rentenfonds 0 Prozent bis 100 Prozent, sonstige Fonds (z.B. Mischfonds) 0 Prozent bis 30 Prozent, Geldmarktfonds 0 Prozent bis 30 Prozent, Bankguthaben 0 Prozent bis 49 Prozent. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Zu Beginn des Berichtszeitraums legte das Management den Investitionsschwerpunkt auf europäische Engagements. Einen weiteren Schwerpunkt bildeten Anlagen in US-amerikanische Titel, wobei die Bestände nicht währungsgesichert waren. Daneben wurden Aktienfonds mit Ausrichtung auf Japan sowie Schwellenländer beigemischt.

Die Entwicklung der Aktienmärkte war im Berichtszeitraum von hohen Schwankungen geprägt. Im Stichtagsvergleich notierten die Indizes weltweit im positiven Bereich, wobei sich die europäischen Aktienmärkte schwächer als die US-amerikanischen Börsen präsentierten. Das Portfolio konnte sich der nervösen Marktentwicklung nicht vollständig entziehen. Aus dem

Wichtige Kennzahlen

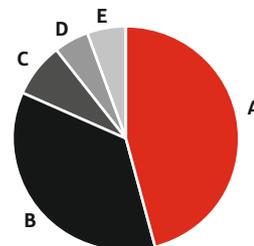
NaspaFondsStrategie: Chance

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Performance*	3,3%	-8,1%	6,9%
ISIN	LU0104457105		

* p.a./Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung

Fondsstruktur

NaspaFondsStrategie: Chance



A	Aktienfonds Europa	45,9%
B	Aktienfonds Nordamerika	35,9%
C	Aktienfonds Japan	7,7%
D	Aktienfonds Schwellenländer	5,2%
E	Barreserve, Geldmarktfonds, Sonstiges	5,3%

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

Engagement in europäischen Aktienfonds resultierten insgesamt spürbar nachteilige Effekte. Das US-Segment lieferte dagegen einen deutlichen positiven Ergebnisbeitrag. Belastet zeigte sich die japanische Börse, da die dortigen Aktien unter der Stärke des japanischen Yen litten. Die relativ geringe Position in diesem Segment dämpfte jedoch den Einfluss auf die Wertentwicklung. Erfreulich tendierten Aktien aus den Schwellenländern.

Zum Ende der Berichtsperiode bildeten weiterhin europäische Aktienfonds den Investitionsschwerpunkt. Ein weiterer Fokus lag nach wie vor auf US-amerikanischen Anlagen. Beigemischt wurden währungsgesicherte Engagements in

NaspaFondsStrategie: Chance

Japan sowie Anlagen in den Schwellenländern. Der Anteil an Aktienfonds betrug zum Stichtag 94,7 Prozent und lag damit über dem Wert zu Beginn des Berichtszeitraums.

Geldmarktfonds und Kassebestände wurden zur Abmilderung zwischenzeitlicher Schwankungen eingesetzt. Deren Anteil sank im Verlauf auf 5,3 Prozent.

In der Berichtsperiode vom 1. Februar 2016 bis zum 31. Juli 2016 betrug die Wertentwicklung des NaspaFondsStrategie: Chance plus 3,3 Prozent.

NaspaFondsStrategie: Chance Plus

Anlagepolitik

Das Anlageziel des NaspaFondsStrategie: Chance Plus ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch ein breit gestreutes Anlageportfolio sowie eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Bei der Investition des Sondervermögens in die Zielfonds orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und Gewichtung der Zielfonds an einem Musterportfolio. Das heißt, dass der Anlagebetrag auf die zulässigen Anlageklassen verteilt wird. Je nach Einschätzung der Entwicklungschancen einzelner Anlageklassen weicht das Management bei der Verteilung des Anlagebetrags auf die Anlageklassen von der Gewichtung des Musterportfolios ab. Das Fondsmanagement strebt bei diesem Fonds an, nahezu 100 Prozent des Fondsvermögens in Aktienfonds zu investieren.

Das Fondsmanagement wählt ein Sortiment von Zielfonds und vervielfacht damit die Anzahl der verschiedenen Wertpapiere, in die mittelbar investiert wird. Auf diese Weise soll die Risikostreuung erhöht und das Spezialistenwissen der Zielfondsmanager genutzt werden. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen gegenüber dem Musterportfolio je nach Markteinschätzung variieren: Anteil Aktienfonds 50 Prozent bis 100 Prozent, Rentenfonds 0 Prozent, sonstige Fonds (z.B. Mischfonds) 0 Prozent bis 30 Prozent, Geldmarktfonds 0 Prozent bis 30 Prozent, Bankguthaben 0 Prozent bis 49 Prozent. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Zu Beginn des Berichtszeitraums legte das Management den Investitionsschwerpunkt auf US-amerikanische und europäische Aktienfonds. Beigemischt wurden daneben auf japanische und weltweite Aktienanlagen ausgerichtete Fonds sowie Branchenfonds. Ein geringer Anteil an Engagements in Schwellenländern sowie alternative Investmentfonds rundeten die Portfoliostruktur ab.

Die Entwicklung der Aktienmärkte war im Berichtszeitraum von hohen Schwankungen geprägt. Dieser nervösen Marktentwicklung konnte sich das Portfolio nicht vollständig entziehen.

Wichtige Kennzahlen

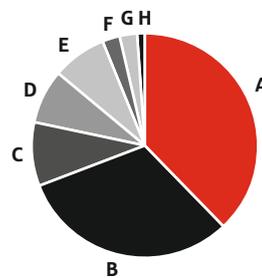
NaspaFondsStrategie: Chance Plus

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Performance*	7,6%	-5,8%	10,2%
ISIN	LU0202181771		

* p.a./Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung

Fondsstruktur

NaspaFondsStrategie: Chance Plus



A	Aktienfonds Nordamerika	37,9 %
B	Aktienfonds Europa	31,5 %
C	Aktienfonds Japan	9,1 %
D	Aktienfonds Schwellenländer	7,8 %
E	Aktienfonds Branchen	7,6 %
F	Aktienfonds Welt	2,6 %
G	Alternative Investmentfonds	2,6 %
H	Barreserve, Sonstiges	0,9 %

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

Nach einem schwachen Jahresstart kam es zur Erholung am US-amerikanischen Aktienmarkt. Belastend wirkte hier jedoch der Währungseinfluss, da der US-Dollar gegenüber dem Euro abwertete. Positiv entwickelten sich Aktien aus den Schwellenländern. Auch die Branchenengagements („Robotics“, Gesundheitswesen und Finanzinstitute) konnten sich dem insgesamt nervösen Marktumfeld nicht entziehen, lieferten aber dennoch leicht positive Wertentwicklungsbeiträge. Alternative Investments, speziell der im Portfolio berücksichtigte Listed Private Equity-Fonds, stemmten sich gegen den Markttrend und erzielten ein deutliches Plus.

NaspaFondsStrategie: Chance Plus

Zum Ende der Berichtsperiode bildeten weiterhin US-amerikanische und europäische Aktienfonds den Investitionsschwerpunkt. Beigemischt wurden Engagements in Japan, den Schwellenländern, Alternative Investments und Branchenfonds. Der Anteil an weltweiten Aktienfonds wurde zugunsten von Investitionen in den Schwellenländern reduziert. Darüber hinaus erfolgte im Branchensegment ein Verkauf von Anlagen im Bereich „digitale Kommunikation“. Die freigebliebenen Mittel flossen stattdessen in die Branche „Robotics“, die aufgrund ihrer Innovationskraft eine hohe Attraktivität aufweist. Der Investitionsgrad in Aktienfonds betrug zum Stichtag über 99 Prozent.

In der Berichtsperiode vom 1. Februar 2016 bis zum 31. Juli 2016 betrug die Wertentwicklung des NaspaFondsStrategie: Chance Plus plus 7,6 Prozent.

NaspaFondsStrategie: Ertrag

Vermögensübersicht zum 31. Juli 2016

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Deutschland	4.011.732,80	21,15
Großbritannien	517.374,90	2,72
Luxemburg	6.682.965,64	35,19
2. Zertifikate		
Deutschland	969.671,50	5,11
3. Derivate	-24.719,29	-0,13
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	6.783.053,04	35,71
5. Sonstige Vermögensgegenstände	50.915,70	0,27
II. Verbindlichkeiten	-4.255,30	-0,02
III. Fondsvermögen	18.986.738,99	100,00 *)

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
EUR	11.212.073,34	59,06
2. Zertifikate		
EUR	969.671,50	5,11
3. Derivate	-24.719,29	-0,13
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	6.783.053,04	35,71
5. Sonstige Vermögensgegenstände	50.915,70	0,27
II. Verbindlichkeiten	-4.255,30	-0,02
III. Fondsvermögen	18.986.738,99	100,00 *)

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

NaspaFondsStrategie: Ertrag

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere								969.671,50		
Zertifikate								969.671,50	5,11	
EUR								969.671,50	5,11	
DE000CR6J8M7	Commerzbank AG AI-Bon.-Zert.Cap SX5E 14/16		STK	30.100	30.100	0	EUR 32,215	969.671,50	5,11	
Wertpapier-Investmentanteile								11.212.073,34	59,06	
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								4.011.070,40	21,14	
EUR								4.011.070,40	21,14	
DE000ETFL011	Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	2.070	2.070	5.250	EUR 95,860	198.430,20	1,05	
DE000ETFL029	Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	14.990	16.190	16.270	EUR 30,340	454.796,60	2,40	
LU0107368036	Deka-BasisStrategie Renten Inhaber-Anteile CF		ANT	4.420	0	0	EUR 106,680	471.525,60	2,48	
LU0112241566	Deka-CorporateBond Euro Inhaber-Anteile CF		ANT	9.000	0	600	EUR 55,890	503.010,00	2,65	
DE0007019416	Deka-Instit. Renten Europa Inhaber-Anteile		ANT	20.350	0	1.200	EUR 70,680	1.438.338,00	7,58	
DE0008474537	RenditDeka CF Inhaber-Anteile		ANT	39.000	0	1.700	EUR 24,230	944.970,00	4,98	
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								7.201.002,94	37,92	
EUR								7.201.002,94	37,92	
LU0788519535	AGIF-Allianz Euro Hi.Yld Def. Inhaber Anteile I		ANT	461	0	0	EUR 1.082,890	499.212,29	2,63	
DE0008475047	Allianz Euro Rentenfonds Inhaberanteile A		ANT	14.700	14.700	0	EUR 66,340	975.198,00	5,14	
LU0050372472	BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Cl.A 2		ANT	50.100	0	3.200	EUR 28,930	1.449.393,00	7,63	
LU0262418394	GS Fds-GS Emerg.Mkts Debt Ptf Reg.Shares Base		ANT	23.700	0	2.700	EUR 16,980	402.426,00	2,12	
LU0011889846	Hend.Horiz.Fd-Euroland Fund Actions Nom. A2 (Acc.)		ANT	4.400	4.400	5.830	EUR 42,450	186.780,00	0,98	
LU0661985969	JPMorgan-Euroland Dynamic Fund A.N.JPM-ED.A(per)		ANT	2.850	2.850	1.150	EUR 197,690	563.416,50	2,97	
LU0563303998	LO Fds-Euro BBB-BB Fundamental Namens-Anteil.P (Acc.)		ANT	38.100	38.100	0	EUR 12,937	492.895,89	2,60	
LU0133807163	Pictet - EUR High Yield Namens-Anteile P		ANT	3.080	0	300	EUR 232,580	716.346,40	3,77	
LU0113257694	Schroder ISF Euro Corp.Bond Namens-Anteile A Acc.		ANT	22.200	0	1.500	EUR 21,476	476.762,76	2,51	
LU0106235293	Schroder ISF Euro Equity Namens-Anteile A Acc		ANT	6.000	6.000	15.100	EUR 31,376	188.254,20	0,99	
LU0106235962	Schroder ISF-Euro Governm. Bd Namens-Anteile		ANT	41.000	41.000	0	EUR 12,049	493.992,60	2,60	
GB00B465TP48	Threadn.Inv.Fds-European Bd Fd Reg.Shares RGA		ANT	287.000	287.000	0	EUR 1,803	517.374,90	2,72	
LU0086177085	UBS (Lux) BF-EO H. Yield [EUR] Inhaber-Anteile P		ANT	1.280	0	160	EUR 186,680	238.950,40	1,26	
Summe Wertpapiervermögen								12.181.744,84	64,17	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
DJ Euro Stoxx 50 Future (SX5E) Sep. 16		EUREX	EUR	Anzahl	-13			-24.719,29	-0,13	
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	-24.719,29	-0,13
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			EUR		1.306.315,65		% 100,000	1.306.315,65	6,88	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			JPY		788,00		% 100,000	6,86	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			USD		16.242,68		% 100,000	14.647,56	0,08	
Summe der Bankguthaben								EUR	1.320.970,07	6,96
Geldmarktfonds										
Gruppeneigene Geldmarktfonds								5.462.082,97	28,75	
EUR								5.462.082,97	28,75	
LU0230155797	Deka-Cash Inhaber-Anteile		ANT	67.923	55.860	27.600	EUR 49,360	3.352.679,28	17,65	
DE0007019440	Deka-Liquidität Inhaber-Anteile		ANT	42.349	0	29.000	EUR 49,810	2.109.403,69	11,10	
Summe der Geldmarktfonds								EUR	5.462.082,97	28,75
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	6.783.053,04	35,71
Sonstige Vermögensgegenstände										
Einschüsse (Initial Margins)										
			EUR		42.204,80			42.204,80	0,22	
			EUR		144,36			144,36	0,00	
			EUR		8.566,54			8.566,54	0,05	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	50.915,70	0,27
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verwaltungsvergütung										
			EUR		-2.836,40			-2.836,40	-0,01	
Taxe d'Abonnement										
			EUR		-360,26			-360,26	0,00	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften										
			EUR		-1.058,64			-1.058,64	-0,01	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-4.255,30	-0,02
Fondsvermögen								EUR	18.986.738,99	100,00 *)
Umlaufende Anteile								STK	394.348,000	
Anteilwert								EUR	48,15	

NaspaFondsStrategie: Ertrag

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf									
Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Berichtszeitraumes								404.642,000	
Anzahl der ausgegebenen Anteile								13.062,000	
Anzahl der zurückgezahlten Anteile								23.356,000	
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Berichtszeitraumes								394.348,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									64,17
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,13

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Zertifikate, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 28./29.07.2016
Alle anderen Vermögenswerte per: 29.07.2016

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.07.2016

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,10890 = 1 Euro (EUR)
Japan, Yen (JPY) 114,90500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX Frankfurt - Eurex Zürich

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.07.2016 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte
- verkaufte Terminkontrakte
auf Indices

EUR 386.490,00

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Zertifikate				
EUR				
DE000CD1BG88	Commerzbank AG AI-Bon.-Zert. SX5E 16/16	STK	33.780	33.780
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Zertifikate				
EUR				
DE000BP6YU84	BNP Paribas EHgmbH AI-Bon.-Zert. Cap. SX5E 13/16	STK	33.800	33.800
DE000DG0G1U5	DZ BANK AG Dt.Zen.-Gen.AI-Bon.-Zert.Cap.SX5E 16/16	STK	30.100	30.100
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000DK1CJZ4	Deka Bund + S Finanz: 7-15 Inhaber-Anteile I	ANT	4.250	16.412
LU0064405334	DekaLux-USA Inhaber-Anteile TF	ANT	0	1.400
LU1138302986	Deka-USA Aktien Spezial Inhaber-Anteile I	ANT	0	2.950
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0815943179	AGIF-Allianz Flex.Bond Str. Inhaber Anteile WT	ANT	0	925
LU0289089384	JPMorgan-Europe Equ.Plus Fd AN.JPM-Eo.E.PA(pr)	ANT	4.000	35.800
LU0325074689	JPMorgan-Highbridge US STEEP AN.JPM-HUS A	ANT	0	28.700
LU0723564463	UBS(Lux)Eq.-Europ.Öpp.Uncon.EO Inhab-Anteile P-acc	ANT	0	2.490
Geldmarktpapiere				
EUR				
DE000DK0D925	8,0000 % DekaBank Dt.Girozentrale Exp.Aktanl. SX5E 16/16	EUR	1.000.000	1.000.000

NaspaFondsStrategie: Ertrag

Anhang

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		64,17
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,13
Umlaufende Anteile	STK	394.348,000
Anteilwert	EUR	48,15

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte, z.B. Broker-Quotes, zugrunde gelegt, welche sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Die Bewertung von Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

AGIF-Allianz Euro Hi.Yld Def. Inhaber Anteile I	0,60
Allianz Euro Rentenfonds Inhaberanteile A	0,65
BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Cl.A 2	0,75
Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka-BasisStrategie Renten Inhaber-Anteile CF	0,60
Deka-Cash Inhaber-Anteile	0,18
Deka-CorporateBond Euro Inhaber-Anteile CF	0,75
Deka-Instit. Renten Europa Inhaber-Anteile	0,55
Deka-Liquidität Inhaber-Anteile	0,18
GS Fds-GS Emerg.Mkts Debt Ptf Reg.Shares Base	1,25
Hend.Horiz.Fd-Euroland Fund Actions Nom. A2 (Acc.)	1,20
JPMorgan-Euroland Dynamic Fund A.N.JPM-ED.A(per)	1,50
LO Fds-Euro BBB-BB Fundamental Namens-Ant.P (Acc.)	n.v.
Pictet - EUR High Yield Namens-Anteile P	1,10
RenditDeka CF Inhaber-Anteile	0,65
Schroder ISF Euro Corp.Bond Namens-Anteile A Acc.	0,75
Schroder ISF Euro Equity Namens-Anteile A Acc	1,50
Schroder ISF-Euro Governm. Bd Namens-Anteile	0,40
Threadn.Inv.Fds-European Bd Fd Reg.Shares RGA	1,00
UBS (Lux) BF-EO H. Yield [EUR] Inhaber-Anteile P	1,26

NaspaFondsStrategie: Wachstum

Vermögensübersicht zum 31. Juli 2016

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Deutschland	8.381.358,64	21,89
Luxemburg	18.737.063,83	48,94
2. Derivate	-37.713,09	-0,10
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	10.956.206,83	28,61
4. Sonstige Vermögensgegenstände	270.998,38	0,71
II. Verbindlichkeiten	-19.409,11	-0,05
III. Fondsvermögen	38.288.505,48	100,00 *)

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
EUR	27.118.422,47	70,83
2. Derivate	-37.713,09	-0,10
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	10.956.206,83	28,61
4. Sonstige Vermögensgegenstände	270.998,38	0,71
II. Verbindlichkeiten	-19.409,11	-0,05
III. Fondsvermögen	38.288.505,48	100,00 *)

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

NaspaFondsStrategie: Wachstum

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile								27.118.422,47	70,83
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile EUR								7.861.457,64	20,54
DE000ETFLO29 Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF								7.861.457,64	20,54
	Inhaber-Anteile		ANT	116.430	187.230	134.100	EUR 30,340	3.532.486,20	9,23
LU0107368036	Deka-BasisStrategie Renten		ANT	9.100	0	0	EUR 106,680	970.788,00	2,54
	Inhaber-Anteile CF		ANT	8.700	0	0	EUR 55,890	486.243,00	1,27
LU0112241566	Deka-CorporateBond Euro		ANT	40.633	0	2.400	EUR 70,680	2.871.940,44	7,50
	Inhaber-Anteile CF		ANT						
DE0007019416	Deka-Instit. Renten Europa		ANT						
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile EUR								19.256.964,83	50,29
LU0788519535 AGIF-Allianz Euro Hi.Yld Def. Inhaber Anteile I								19.256.964,83	50,29
	Inhaber Anteile I		ANT	716	0	80	EUR 1.082,890	775.349,24	2,03
DE0008475047	Allianz Euro Rentenfonds Inhaberanteile A		ANT	29.800	29.800	0	EUR 66,340	1.976.932,00	5,16
LU0050372472	BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Cl.A 2		ANT	66.200	0	3.500	EUR 28,930	1.915.166,00	5,00
LU0262418394	GS Fds-GS Emerg.Mkts Debt Ptf Reg.Shares Base		ANT	48.550	0	6.000	EUR 16,980	824.379,00	2,15
LU0451950314	Hend.Horiz.Fd-Euro Corp.Bd.Fd. Act.Nom.A (Acc.)		ANT	3.620	0	600	EUR 153,030	553.968,60	1,45
LU0011889846	Hend.Horiz.Fd-Euroland Fund Actions Nom. A2 (Acc.)		ANT	36.100	20.500	12.100	EUR 42,450	1.532.445,00	4,00
LU0661985969	JPMorgan-Euroland Dynamic Fund A.N.JPM-ED.A(per)		ANT	10.700	10.700	3.850	EUR 197,690	2.115.283,00	5,52
LU0289089384	JPMorgan-Europe Equ.Plus Fd AN.JPM-Eo.E.PA(pr)		ANT	132.500	19.000	13.500	EUR 14,280	1.892.100,00	4,94
LU0563303998	LO Fds-Euro BBB-BB Fundamental Namens-Ant.P (Acc.)		ANT	77.400	77.400	0	EUR 12,937	1.001.316,06	2,62
LU0133807163	Pictet - EUR High Yield Namens-Anteile P		ANT	6.350	0	500	EUR 232,580	1.476.883,00	3,86
LU0113257694	Schroder ISF Euro Corp.Bond Namens-Anteile A Acc.		ANT	46.600	46.600	0	EUR 21,476	1.000.772,28	2,61
LU0106235293	Schroder ISF Euro Equity Namens-Anteile A Acc		ANT	30.500	30.500	62.200	EUR 31,376	956.958,85	2,50
LU0106235962	Schroder ISF-Euro Governm. Bd Namens-Anteile		ANT	83.000	83.000	0	EUR 12,049	1.000.033,80	2,61
LU0086177085	UBS (Lux) BF-EO H. Yield [EUR] Inhaber-Anteile P		ANT	1.740	0	0	EUR 186,680	324.823,20	0,85
LU0723564463	UBS(Lux)Eq.-Europ.Opp.Uncon.EO Inhab-Anteile P-acc		ANT	10.230	780	570	EUR 186,760	1.910.554,80	4,99
Summe Wertpapiervermögen								EUR 27.118.422,47	70,83
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
	DJ Euro Stoxx 50 Future (SX5E) Sep. 16	EUREX	EUR	Anzahl	-56			-106.483,09	-0,28
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR -106.483,09	-0,28
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
	EURO Bund Future (FGBL) Sep. 16	EUREX	EUR		2.300.000			68.770,00	0,18
Summe der Zins-Derivate								EUR 68.770,00	0,18
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR		3.675.450,98		% 100,000	3.675.450,98	9,60
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		JPY		2.505.064,00		% 100,000	21.801,17	0,06
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		USD		22.715,46		% 100,000	20.484,68	0,05
Summe der Bankguthaben								EUR 3.717.736,83	9,71
Geldmarktfonds									
Gruppeneigene Geldmarktfonds									
EUR								7.238.470,00	18,90
	LU0230155797 Deka-Cash Inhaber-Anteile		ANT	88.925	59.000	47.400	EUR 49,360	4.389.338,00	11,46
	DE0007019440 Deka-Liquidität Inhaber-Anteile		ANT	57.200	114.800	154.000	EUR 49,810	2.849.132,00	7,44
Summe der Geldmarktfonds								EUR 7.238.470,00	18,90
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 10.956.206,83	28,61
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR		239.852,20			239.852,20	0,63
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR		91,96			91,96	0,00
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR		31.054,22			31.054,22	0,08
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 270.998,38	0,71
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwaltungsvergütung		EUR		-11.303,99			-11.303,99	-0,03
	Taxe d'Abonnement		EUR		-610,38			-610,38	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR		-7.494,74			-7.494,74	-0,02
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -19.409,11	-0,05

NaspaFondsStrategie: Wachstum

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
	Fondsvermögen							38.288.505,48	100,00 *)
	Umlaufende Anteile							832.813,000	
	Anteilwert							45,97	
	Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf								
	Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Berichtszeitraumes							852.355,000	
	Anzahl der ausgegebenen Anteile							30.959,000	
	Anzahl der zurückgezahlten Anteile							50.501,000	
	Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Berichtszeitraumes							832.813,000	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								70,83
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,10

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 28./29.07.2016

Alle anderen Vermögenswerte per: 29.07.2016

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.07.2016

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,10890 = 1 Euro (EUR)

Japan, Yen (JPY) 114,90500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX

Frankfurt - Eurex Zürich

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.07.2016 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte

- gekaufte Terminkontrakte auf Renten

EUR 3.852.960,00

- verkaufte Terminkontrakte auf Indices

EUR 1.664.880,00

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
	Wertpapier-Investmentanteile			
	Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile			
	EUR			
DE000DK1CJZ4	Deka Bund + S Finanz: 7-15 Inhaber-Anteile I	ANT	8.750	26.200
DE000ETFLO11	Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	32.200	32.200
LU0064405334	DekaLux-USA Inhaber-Anteile TF	ANT	0	11.000
LU1138302986	Deka-USA Aktien Spezial Inhaber-Anteile I	ANT	0	8.300
	Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile			
	EUR			
LU0815943179	AGIF-Allianz Flex.Bond Str. Inhaber Anteile WT	ANT	0	1.845
LU0840619489	AGIF-Allianz German Equity Inhaber Anteile W	ANT	95	1.405
LU0325074689	JPMorgan-Highbridge US STEEP AN.JPM-HUS A	ANT	0	117.000
	Geldmarktpapiere			
	EUR			
DE000DK0D925	8,0000 % DekaBank Dt.Girozentrale Exp.Aktanl. SX5E 16/16	EUR	3.900.000	3.900.000

NaspaFondsStrategie: Wachstum

Anhang

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		70,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,10
Umlaufende Anteile	STK	832.813,000
Anteilwert	EUR	45,97

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte, z.B. Broker-Quotes, zugrunde gelegt, welche sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Die Bewertung von Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

AGIF-Allianz Euro Hi.Yld Def. Inhaber Anteile I	0,60
Allianz Euro Rentenfonds Inhaberanteile A	0,65
BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Cl.A 2	0,75
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka-BasisStrategie Renten Inhaber-Anteile CF	0,60
Deka-Cash Inhaber-Anteile	0,18
Deka-CorporateBond Euro Inhaber-Anteile CF	0,75
Deka-Instit. Renten Europa Inhaber-Anteile	0,55
Deka-Liquidität Inhaber-Anteile	0,18
GS Fds-GS Emerg.Mkts Debt Ptf Reg.Shares Base	1,25
Hend.Horiz.Fd-Euro Corp.Bd.Fd. Act.Nom.A (Acc.)	0,75
Hend.Horiz.Fd-Euroland Fund Actions Nom. A2 (Acc.)	1,20
JPMorgan-Euroland Dynamic Fund A.N.JPM-ED.A(per)	1,50
JPMorgan-Europe Equ.Plus Fd AN.JPM-Eo.E.PA(pr)	1,50
LO Fds-Euro BBB-BB Fundamental Namens-Ant.P (Acc.)	n.v.
Pictet - EUR High Yield Namens-Anteile P	1,10
Schroder ISF Euro Corp.Bond Namens-Anteile A Acc.	0,75
Schroder ISF Euro Equity Namens-Anteile A Acc	1,50
Schroder ISF-Euro Governm. Bd Namens-Anteile	0,40
UBS (Lux) BF-EO H. Yield [EUR] Inhaber-Anteile P	1,26
UBS(Lux)Eq.-Europ.Opp.Uncon.EO Inhab-Anteile P-acc	1,63

NaspaFondsStrategie: Chance

Vermögensübersicht zum 31. Juli 2016

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Deutschland	5.059.478,00	12,90
Großbritannien	951.664,00	2,43
Luxemburg	31.132.227,97	79,39
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.898.792,77	4,85
3. Sonstige Vermögensgegenstände	3.091.503,40	7,88
II. Verbindlichkeiten	-2.924.131,48	-7,45
III. Fondsvermögen	39.209.534,66	100,00 *)
Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
EUR	28.953.112,06	73,83
USD	8.190.257,91	20,89
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.898.792,77	4,85
3. Sonstige Vermögensgegenstände	3.091.503,40	7,88
II. Verbindlichkeiten	-2.924.131,48	-7,45
III. Fondsvermögen	39.209.534,66	100,00 *)

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

NaspaFondsStrategie: Chance

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile								37.143.369,97	94,72
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								11.624.370,70	29,63
EUR								11.624.370,70	29,63
LU0203962963	IFM-Invest: Aktien Europa Inhaber-Anteile	ANT		108.805	6.600	3.500	EUR 52,780	5.742.727,90	14,64
LU0203963185	IFM-Invest: Aktien USA Inhaber-Anteile	ANT		30.360	0	2.000	EUR 193,730	5.881.642,80	14,99
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								7.069.046,00	18,03
EUR								7.069.046,00	18,03
DE000ETFL029	Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT		25.000	0	0	EUR 30,340	758.500,00	1,93
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT		64.700	0	0	EUR 11,700	756.990,00	1,93
DE000ETFL268	Deka MSCI USA UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT		53.800	0	5.000	EUR 18,550	997.990,00	2,55
LU0368601893	Deka-Europa Aktien Spezial Inhaber-Anteile I(A)	ANT		12.100	0	0	EUR 166,080	2.009.568,00	5,13
DE0008474503	DekaFonds CF Inhaber-Anteile	ANT		27.300	1.500	1.500	EUR 93,260	2.545.998,00	6,49
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								18.449.953,27	47,06
EUR								10.259.695,36	26,17
LU0133267202	GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Reg.Shares E	ANT		19.000	19.000	0	EUR 27,450	521.550,00	1,33
LU0612441583	GS Fds-GS Japan Equity Ptf Reg.Shs. Oth.Cur.Shs A.	ANT		23.800	23.800	0	EUR 15,710	373.898,00	0,95
LU0011889846	Hend.Horiz.Fd-Euroland Fund Actions Nom. A2 (Acc.)	ANT		5.500	0	0	EUR 42,450	233.475,00	0,60
LU0661985969	JPMorgan-Euroland Dynamic Fund A.N.JPM-ED.A(per)	ANT		14.825	1.200	800	EUR 197,690	2.930.754,25	7,47
LU0582533245	Robeco Rob.Em.Cons.Eq. Actions Nominatives D	ANT		3.700	3.700	0	EUR 144,390	534.243,00	1,36
LU0236737465	Schroder ISF Japanese Equity Nam.-Ant. A Acc.Hgdg.	ANT		31.300	36.000	4.700	EUR 85,009	2.660.772,31	6,79
GB00B0PHJS66	Threadn.Invt Fds-Pan Eur.Sm.Co Thes.-Ant. Kl.1	ANT		406.000	406.000	0	EUR 2,344	951.664,00	2,43
LU0723564463	UBS(Lux)Eq.-Europ.Opp.Uncon.EO Inhab-Anteile P-acc	ANT		5.630	2.080	0	EUR 186,760	1.051.458,80	2,68
LU0198839143	UBS(Lux)Eq.-Small Caps Eur.EO Inhaber-Ant. P-acc	ANT		3.300	0	0	EUR 303,600	1.001.880,00	2,56
USD								8.190.257,91	20,89
LU0590395801	JPM.FDS-US R.E.I.E.CACCDL Act. Nom.C(perf)(acc)	ANT		8.670	6.800	680	USD 174,550	1.364.729,46	3,48
LU0106261372	Schroder ISF US Large Cap Namens-Anteile A Acc	ANT		26.900	26.900	0	USD 119,911	2.908.829,04	7,42
LU0048388663	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile A Dis	ANT		92.020	0	18.000	USD 12,039	999.033,98	2,55
LU0246276595	UBS (Lux) Eq.-USA Enhanced Inh.-Ant. P-acc	ANT		17.820	0	1.500	USD 181,560	2.917.665,43	7,44
Summe Wertpapiervermögen								37.143.369,97	94,72
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.	EUR		100.845,53			% 100,000	100.845,53	0,26
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.	JPY		2.064.379,00			% 100,000	17.965,96	0,05
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.	USD		500.022,43			% 100,000	450.917,51	1,15
Summe der Bankguthaben								569.729,00	1,46
Geldmarktfonds									
Gruppeneigene Geldmarktfonds									
EUR								1.329.063,77	3,39
LU0230155797	Deka-Cash Inhaber-Anteile	ANT		3.800	0	23.200	EUR 49,360	187.568,00	0,48
DE0007019440	Deka-Liquidität Inhaber-Anteile	ANT		22.917	0	21.000	EUR 49,810	1.141.495,77	2,91
Summe der Geldmarktfonds								1.329.063,77	3,39
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								1.898.792,77	4,85
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR		3.057.907,55				3.057.907,55	7,79
	Forderungen aus Bestandsprovisionen	EUR		33.595,85				33.595,85	0,09
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								3.091.503,40	7,88
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwaltungsvergütung	EUR		-13.193,45				-13.193,45	-0,03
	Taxe d'Abonnement	EUR		-312,83				-312,83	0,00
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	EUR		-2.910.625,20				-2.910.625,20	-7,42
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								-2.924.131,48	-7,45
Fondsvermögen								39.209.534,66	100,00 *)
Umlaufende Anteile								818.026,000	
Anteilwert								47,93	
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf									
	Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Berichtszeitraumes							821.539,000	
	Anzahl der ausgegebenen Anteile							33.341,000	
	Anzahl der zurückgezahlten Anteile							36.854,000	
	Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Berichtszeitraumes							818.026,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									94,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

NaspaFondsStrategie: Chance

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Wertpapier-Investmentanteile per: 28./29.07.2016

Alle anderen Vermögenswerte per: 29.07.2016

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.07.2016

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,10890 = 1 Euro (EUR)

Japan, Yen (JPY) 114,90500 = 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren (Marktzunordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0350093026	DekaLuxTeam - GlobalSelect Inhaber-Anteile CF	ANT	0	10.490
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0582530498	Robeco C.G.Fds-Rob.Em.Cons.Eq. Actions Nominati. I	ANT	3.660	3.660
JPY				
LU0106239873	Schroder ISF Japanese Equity Namensanteile A Acc	ANT	0	400.400
USD				
LU0325074259	JPMorgan-Highbridge US STEEP A.N.JPM-HUS A	ANT	0	209.300

NaspaFondsStrategie: Chance

Anhang

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		94,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Umlaufende Anteile	STK	818.026,000
Anteilwert	EUR	47,93

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte, z.B. Broker-Quotes, zugrunde gelegt, welche sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Die Bewertung von Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,30
Deka MSCI USA UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,30
Deka-Cash Inhaber-Anteile	0,18
Deka-Europa Aktien Spezial Inhaber-Anteile I(A)	0,45
Deka-Liquidität Inhaber-Anteile	0,18
DekaFonds CF Inhaber-Anteile	1,25
GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Reg.Shares E	1,75
GS Fds-GS Japan Equity Ptf Reg.Shs. Oth.Cur.Shs A.	1,50
Hend.Horiz.Fd-Euroland Fund Actions Nom. A2 (Acc.)	1,20
IFM-Invest: Aktien Europa Inhaber-Anteile	1,00
IFM-Invest: Aktien USA Inhaber-Anteile	1,00
JPM.FDS-US R.E.I.E.CACCDL Act.Nom.C (perf)(acc)	0,20
JPMorgan-Euroland Dynamic Fund A.N.JPM-ED.A(per)	1,50
Robeco Rob.Em.Cons.Eq. Actions Nominatives D	1,25
Schroder ISF Japanese Equity Nam.-Ant. A Acc.Hdgd.	1,25
Schroder ISF US Large Cap Namens-Anteile A Acc	1,25
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile A Dis	1,50
Threadn.Invt Fds-Pan Eur.Sm.Co Thes.-Ant. Kl.1	1,50
UBS (Lux) Eq.-USA Enhanced Inh.-Ant. P-acc	0,72
UBS(Lux)Eq.-Europ.Opp.Uncon.EO Inhab-Anteile P-acc	1,63
UBS(Lux)Eq.-Small Caps Eur.EO Inhaber-Ant. P-acc	1,54

NaspaFondsStrategie: Chance Plus

Vermögensübersicht zum 31. Juli 2016

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Deutschland	5.886.840,20	17,29
Irland	6.652.643,64	19,54
Luxemburg	21.193.671,68	62,24
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	299.802,32	0,88
3. Sonstige Vermögensgegenstände	42.265,50	0,12
II. Verbindlichkeiten	-23.247,46	-0,07
III. Fondsvermögen	34.051.975,88	100,00*)
Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
EUR	24.387.134,77	71,62
JPY	689.491,49	2,02
USD	8.656.529,26	25,43
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	299.802,32	0,88
3. Sonstige Vermögensgegenstände	42.265,50	0,12
II. Verbindlichkeiten	-23.247,46	-0,07
III. Fondsvermögen	34.051.975,88	100,00 *)

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

NaspaFondsStrategie: Chance Plus

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Wertpapier-Investmentanteile								33.733.155,52	99,07	
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								4.243.830,80	12,47	
EUR								4.243.830,80	12,47	
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	4.010	0	350	EUR 208,900	837.689,00	2,46	
DE000ETFL268	Deka MSCI USA UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	136.700	0	4.800	EUR 18,550	2.535.785,00	7,45	
LU0851807460	Deka-Globale Aktien LowRisk Inhaber-Anteile I(A)		ANT	5.360	0	5.400	EUR 162,380	870.356,80	2,56	
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								29.489.324,72	86,60	
EUR								20.143.303,97	59,15	
DE000A1JCWS9	CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inhaber-Anteile		ANT	13.670	0	0	EUR 183,860	2.513.366,20	7,38	
LU0011889846	Hend.Horiz.Fd-Euroland Fund Actions Nom. A2 (Acc.)		ANT	19.400	0	0	EUR 42,450	823.530,00	2,42	
IE00B3DJ5M15	Hermes IF-Hermes Gl.Em.Mkts Fd Reg. Shares F Acc.		ANT	155.000	155.000	0	EUR 2,786	431.783,50	1,27	
LU0318933057	JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC A(per)		ANT	78.800	0	7.000	EUR 11,420	899.896,00	2,64	
LU0390221926	Mainfirst - Germany Fund Inhaber-Anteile C		ANT	8.535	0	0	EUR 115,430	985.195,05	2,89	
LU0289523259	Melchior Sel.Tr.-Europ.Opp.FD Inhaber-Anteile I1		ANT	9.200	9.200	0	EUR 212,512	1.955.112,98	5,74	
LU0219424305	MFS Mer.-Europ. Small.Cos Fd Bearer Shares Cl.I1		ANT	2.470	2.470	0	EUR 335,050	827.573,50	2,43	
LU0196152788	Partners Grp L.I.-List.Pr.Equ. Inh.-Ant. (P-Acc)		ANT	5.650	0	0	EUR 158,890	897.728,50	2,64	
LU1279334210	Pictet - Robotics Namens-Anteile P Cap.		ANT	13.480	14.480	1.000	EUR 98,020	1.321.309,60	3,88	
IE00B3K83P04	Polar Cap.Fds-Healthc.Opps Fd Reg.Shares		ANT	37.760	13.800	0	EUR 33,800	1.276.288,00	3,75	
IE00B506DH05	Polar Capital Fds-Japan Reg. Shares I		ANT	198.840	198.840	0	EUR 12,090	2.403.975,60	7,06	
LU0474363974	Robeco CGF-US Large Cap Eq. Actions Nom. D		ANT	10.735	0	0	EUR 241,530	2.592.824,55	7,61	
LU0582533245	Robeco Rob.Em.Cons.Eq. Actions Nominatives D		ANT	3.100	3.100	0	EUR 144,390	447.609,00	1,31	
LU0106235293	Schroder ISF Euro Equity Namens-Anteile A Acc		ANT	25.700	0	0	EUR 31,376	806.355,49	2,37	
LU0983346296	T.Rowe Price Fds-Europ.Equity Namens-Anteile Q		ANT	167.300	49.000	0	EUR 11,720	1.960.756,00	5,76	
JPY								689.491,49	2,02	
LU0011963674	Aberdeen Global SIC.-Japan.Eq. Actions Nom. Cl.A-2		ANT	188.300	0	24.700	JPY 420,744	689.491,49	2,02	
USD								8.656.529,26	25,43	
IE00B531PK96	Polar Capit.Fds-North American Reg.Shares I		ANT	154.625	0	7.400	USD 18,220	2.540.596,54	7,46	
LU0048388663	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile A Dis		ANT	81.000	0	0	USD 12,039	879.393,09	2,58	
LU0246276595	UBS (Lux) Eq.-USA Enhanced Inh.-Ant. P-acc		ANT	15.930	0	0	USD 181,560	2.608.216,07	7,66	
LU0198837287	UBS(Lux)Eq.-USA Growth DL Inhaber-Anteile P-acc		ANT	109.200	4.800	0	USD 26,690	2.628.323,56	7,73	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	33.733.155,52	99,07
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR	7.798,68			% 100,000	7.798,68	0,02	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		JPY	10.539.088,00			% 100,000	91.720,01	0,27	
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		USD	222.094,52			% 100,000	200.283,63	0,59	
Summe der Bankguthaben								EUR	299.802,32	0,88
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	299.802,32	0,88
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	7.636,64				7.636,64	0,02	
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	34.628,86				34.628,86	0,10	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	42.265,50	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verwaltungsvergütung		EUR	-22.728,06				-22.728,06	-0,07	
	Taxe d'Abonnement		EUR	-519,40				-519,40	0,00	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-23.247,46	-0,07
Fondsvermögen								EUR	34.051.975,88	100,00 *)
Umlaufende Anteile								STK	392.770,000	
Anteilwert								EUR	86,70	
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf										
	Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Berichtszeitraumes							385.750,000		
	Anzahl der ausgegebenen Anteile							20.030,000		
	Anzahl der zurückgezählten Anteile							13.010,000		
	Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Berichtszeitraumes							392.770,000		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									99,07	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00	

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

NaspaFondsStrategie: Chance Plus

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Wertpapier-Investmentanteile per: 28./29.07.2016

Alle anderen Vermögenswerte per: 29.07.2016

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.07.2016

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,10890 = 1 Euro (EUR)

Japan, Yen (JPY) 114,90500 = 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0171304719	BGF - World Financials Fund Act. Nom. Cl. A2	ANT	8.000	53.400
LU0340554913	Pictet-Digital Communication Namens-Anteile P	ANT	0	4.300
LU0582530498	Robeco C.G.Fds-Rob.Em.Cons.Eq. Actions Nominati. I	ANT	3.000	3.000
JPY				
IE00B3FH9W18	Polar Capital Fds-Japan Reg.Shares I	ANT	0	149.100
USD				
LU0683600562	AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. Actions Nom. A Acc.	ANT	0	37.532
LU0325074259	JPMorgan-Highbridge US STEEP A.N.JPM-HUS A	ANT	0	166.700

NaspaFondsStrategie: Chance Plus

Anhang

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,07
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Umlaufende Anteile	STK	392.770.000
Anteilwert	EUR	86,70

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte, z.B. Broker-Quotes, zugrunde gelegt, welche sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Die Bewertung von Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

Aberdeen Global SIC.-Japan.Eq. Actions Nom. Cl.A-2	1,50
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inhaber-Anteile	0,25
Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,30
Deka MSCI USA UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,30
Deka-Globale Aktien LowRisk Inhaber-Anteile I(A)	0,45
Hend.Horiz.Fd-Euroland Fund Actions Nom. A2 (Acc.)	1,20
Hermes IF-Hermes Gl.Em.Mkts Fd Reg. Shares F Acc.	1,00
JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC A(per)	1,50
MFS Mer.-Europ. Small.Cos Fd Bearer Shares Cl.I1	0,85
Mainfirst - Germany Fund Inhaber-Anteile C	1,00
Melchior Sel.Tr.-Europ.Opp.FD Inhaber-Anteile I1	0,85
Partners Grp L.I.-List.Pr.Equ. Inh.-Ant. (P-Acc)	1,95
Pictet - Robotics Namens-Anteile P Cap.	1,60
Polar Cap.Fds-Healthc.Opps Fd Reg.Shares	1,00
Polar Capit.Fds-North American Reg.Shares I	0,75
Polar Capital Fds-Japan Reg. Shares I	1,00
Robeco CGF-US Large Cap Eq. Actions Nom. D	1,25
Robeco Rob.Em.Cons.Eq. Actions Nominatives D	1,25
Schroder ISF Euro Equity Namens-Anteile A Acc	1,50
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile A Dis	1,50
T.Rowe Price Fds-Europ.Equity Namens-Anteile Q	0,65
UBS (Lux) Eq.-USA Enhanced Inh.-Ant. P-acc	0,72
UBS(Lux)Eq.-USA Growth DL Inhaber-Anteile P-acc	1,63

Fondszusammensetzung

	NaspaFondsStrategie: Ertrag in EUR	NaspaFondsStrategie: Wachstum in EUR	NaspaFondsStrategie: Chance in EUR
Vermögensaufstellung			
Wertpapiervermögen	12.181.744,84	27.118.422,47	37.143.369,97
Derivate	-24.719,29	-37.713,09	0,00
Bankguthaben/Geldmarktfonds	6.783.053,04	10.956.206,83	1.898.792,77
Sonstige Vermögensgegenstände	50.915,70	270.998,38	3.091.503,40
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.255,30	-19.409,11	-2.924.131,48
Fondsvermögen	18.986.738,99	38.288.505,48	39.209.534,66

	NaspaFondsStrategie: Chance Plus in EUR	NaspaFondsStrategie: Gesamt in EUR
Vermögensaufstellung		
Wertpapiervermögen	33.733.155,52	110.176.692,80
Derivate	0,00	-62.432,38
Bankguthaben/Geldmarktfonds	299.802,32	19.937.854,96
Sonstige Vermögensgegenstände	42.265,50	3.455.682,98
Sonstige Verbindlichkeiten	-23.247,46	-2.971.043,35
Fondsvermögen	34.051.975,88	130.536.755,01

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe

Verwaltungsgesellschaft

International Fund Management S.A.
3, rue des Labours
1912 Luxembourg,
Luxemburg

Eigenmittel zum 31. Dezember 2015

gezeichnet	EUR 2,5 Mio.
eingezahlt	EUR 2,5 Mio.
haftend	EUR 9,7 Mio.

Geschäftsführung

Holger Hildebrandt
Geschäftsführer der
International Fund Management S.A.,
Luxemburg,
und der
Deka International S.A.,
Luxemburg;
Geschäftsführendes Verwaltungsrats-
mitglied der Dealis Fund Operations S.A.,
Luxemburg;
Mitglied des Verwaltungsrats
der Deka Immobilien Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Eugen Lehnertz
Geschäftsführer der
International Fund Management S.A.,
Luxemburg,
und der
Deka International S.A.,
Luxemburg,
und der
Dealis Fund Operations S.A.,
Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender
Patrick Weydert
Geschäftsführer der DekaBank
Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.,
Luxemburg;
Vorsitzender des Verwaltungsrats der
Deka International S.A.,
Luxemburg;
Mitglied des Verwaltungsrats der
Deka Immobilien Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Stellvertretender Vorsitzender

Thomas Ketter
Geschäftsführer der
Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main,
Deutschland;
Stellvertretender Vorsitzender des
Verwaltungsrats der
Deka International S.A., Luxemburg,
und der
International Fund Management S.A.,
Luxemburg,
und der
Dealis Fund Operations S.A.,
Luxemburg

Mitglied

Holger Knüppe
Leiter Beteiligungen,
DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main,
Deutschland;
Mitglied des Verwaltungsrats der
Deka International S.A.,
Luxemburg

(Stand 1. Januar 2016)

Manager

Deka International S.A.
5, rue des Labours
1912 Luxembourg,
Luxemburg

Eigenmittel (zum 31. Dezember 2015)

gezeichnet:	EUR 10,4 Mio.
eingezahlt:	EUR 10,4 Mio.
haftend:	EUR 77,5 Mio.

Verwaltungsrat des Managers

Vorsitzender
Patrick Weydert
Geschäftsführer der DekaBank
Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.,
Luxemburg;
Vorsitzender des Verwaltungsrats der
Deka International S.A.,
Luxemburg;
Mitglied des Verwaltungsrats der
Deka Immobilien Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Stellvertretender Vorsitzender

Thomas Ketter
Geschäftsführer der
Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main,
Deutschland;
Stellvertretender Vorsitzender des
Verwaltungsrats der
Deka International S.A., Luxemburg,
und der
International Fund Management S.A.,
Luxemburg,
und der
Dealys Fund Operations S.A.,
Luxemburg

Mitglied

Holger Knüppe
Leiter Beteiligungen,
DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main,
Deutschland;
Mitglied des Verwaltungsrats der
Deka International S.A.,
Luxemburg

Geschäftsführung

Holger Hildebrandt
Geschäftsführer der
Deka International S.A., Luxemburg

Eugen Lehnertz
Geschäftsführer der
Deka International S.A., Luxemburg

(Stand 1. Januar 2016)

Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Luxembourg S.A.
38, avenue John F. Kennedy
1855 Luxembourg,
Luxemburg

Eigenmittel zum 31. Dezember 2015
EUR 450,5 Mio.

Cabinet de révision agréé

**für den Fonds und die
Verwaltungsgesellschaft**
KPMG Luxembourg
Société coopérative
39, avenue John F. Kennedy
1855 Luxembourg,
Luxemburg

**Zahlstelle und Repräsentant in
der Bundesrepublik Deutschland**

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main,
Deutschland

**Vertrieb in der
Bundesrepublik Deutschland**

Nassauische Sparkasse
Rheinstraße 42-46
65185 Wiesbaden
Deutschland

Die vorstehenden Angaben werden
in den Jahres- und Halbjahresberichten
jeweils aktualisiert.

überreicht durch:

Nassauische Sparkasse
Rheinstraße 42-46
65185 Wiesbaden
Deutschland



**International
Fund Management**

International
Fund Management S.A.
3, rue des Labours
1912 Luxembourg
Postfach 504
2015 Luxembourg
Luxembourg

Telefon: (+352) 3409-39
Telefax: (+352) 3409-2293
www.deka.lu