

# Halbjahresbericht zum 31. Juli 2019. NaspaFondsStrategie:

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

Verwaltungsgesellschaft: Deka International S.A.

# Bericht des Vorstands.

31. Juli 2019

## **Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,**

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Umbrellafonds NaspafondsStrategie: bestehend aus den vier Teilfonds NaspafondsStrategie: Ertrag, NaspafondsStrategie: Wachstum, NaspafondsStrategie: Chance und NaspafondsStrategie: Chance Plus für den Zeitraum vom 1. Februar 2019 bis zum 31. Juli 2019.

Unter dem Einfluss der geldpolitischen Entscheidungen der EZB und der US-Notenbank befanden sich im Berichtshalbjahr die internationalen Aktienmärkte weitestgehend im Aufwärtstrend. Die Börsen zeigten sich unbeeindruckt von dem protektionistischen Gebaren der US-Administration und der Aussicht auf daraus resultierende Handelskonflikte. Auch der andauernde Abwärtstrend des ifo Geschäftsklimaindex konnte auf nationaler Ebene die durch die lockere Geldpolitik der Währungshüter motivierte positive Stimmung nicht trüben.

Das unverändert niedrige bzw. sinkende Zinsniveau äußerte sich bei einer positiven Marktentwicklung in merklich nachgebenden Renditen. Zum Ende des Berichtszeitraums sank die Rendite für 10-jährige deutsche Bundesanleihen auf minus 0,4 Prozent und setzt damit ihre seit Mai durchgehende Bewegung im Minusbereich fort. Auch laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten bei lediglich 2,0 Prozent.

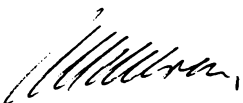
Die weltpolitischen Störfeuer führten nur zu temporären Unsicherheiten an den Märkten. Den Höhenflügen des marktbreiten S&P 500 in den letzten Berichtsmonaten folgten die europäischen Börsen etwas weniger euphorisch. Kursgewinne in geringerem Ausmaß verzeichnete auch der Nikkei 225 in Japan. Als Krisengewinner profitierte Gold mit einem neuen Sechsjahreshoch im Juli.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Abschnitt Anlagepolitik. 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 Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.deka.de](http://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

Deka International S.A.  
Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

# Inhalt.

Anlagepolitik	
NaspaFondsStrategie: Ertrag	5
NaspaFondsStrategie: Wachstum	6
NaspaFondsStrategie: Chance	7
NaspaFondsStrategie: Chance Plus	8
Vermögensübersicht zum 31. Juli 2019	
NaspaFondsStrategie: Ertrag	9
Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019	
NaspaFondsStrategie: Ertrag	10
Anhang	
NaspaFondsStrategie: Ertrag	13
Vermögensübersicht zum 31. Juli 2019	
NaspaFondsStrategie: Wachstum	14
Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019	
NaspaFondsStrategie: Wachstum	15
Anhang	
NaspaFondsStrategie: Wachstum	18
Vermögensübersicht zum 31. Juli 2019	
NaspaFondsStrategie: Chance	19
Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019	
NaspaFondsStrategie: Chance	20
Anhang	
NaspaFondsStrategie: Chance	22
Vermögensübersicht zum 31. Juli 2019	
NaspaFondsStrategie: Chance Plus	23
Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019	
NaspaFondsStrategie: Chance Plus	24
Anhang	
NaspaFondsStrategie: Chance Plus	26
Fondszusammensetzung	27
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	28

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

# NaspaFondsStrategie: Ertrag Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Teilfonds 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 Anlagebetrages 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 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 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.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 wurde das Verwaltungs- und Verfügungsrecht über NaspaFondsStrategie: Ertrag (ein Investmentfonds mit Teilfonds gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (AIF)) von der International Fund Management S.A. (IFM) auf die Deka International S.A. (DIL) übertragen. Die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) hat die Übertragung genehmigt.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 ist die Funktion der Verwahr- und Zahlstelle von der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. auf die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg übergegangen.

Zum Stichtag entfielen 74,5 Prozent auf Rentenfonds und Absolute Return-Konzepte. Der wirtschaftliche Investitionsgrad in Renten wurde zudem durch den Einsatz von Zinsterminkontrakten gesteuert. Der Aktienfondsanteil lag zum Ende des Betrachtungszeitraums bei rund 20,0 Prozent des Fondsvermögens. Die Anlagen erfolgten dabei in Aktienfonds mit unterschiedlichen geografischen Ausprägungen. Unter regionalen Aspekten entfiel die größte Position auf europäische Aktienfondskonzepte. Daneben bestanden Engagements in Nordamerika. Ein Rohstoffzertifikat auf Gold sowie ein gemischter Fonds ergänzten das Portfolio.

## Wichtige Kennzahlen

### NaspaFondsStrategie: Ertrag

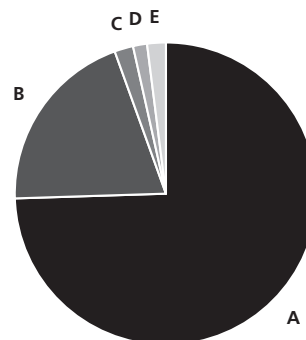
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Performance *	4,2%	2,6%	1,6%

ISIN LU0104455588

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

## Fondsstruktur

### NaspaFondsStrategie: Ertrag



A	Rentenfonds	74,5%
B	Aktienfonds	20,0%
C	Gemischte Fonds	2,0%
D	Zertifikate	1,5%
E	Barreserve, Sonstiges	2,0%

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Februar 2019 bis zum 31. Juli 2019 verzeichnete der NaspaFondsStrategie: Ertrag eine Wertsteigerung um 4,2 Prozent.

# NaspaFondsStrategie: Wachstum Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Teilfonds 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 Anlagebetrages 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.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 wurde das Verwaltungs- und Verfügungsrecht über NaspaFondsStrategie: Wachstum (ein Investmentfonds mit Teilfonds gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (AIF)) von der International Fund Management S.A. (IFM) auf die Deka International S.A. (DIL) übertragen. Die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) hat die Übertragung genehmigt.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 ist die Funktion der Verwahr- und Zahlstelle von der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. auf die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg übergegangen.

Zum Berichtsstichtag entfielen rund 51 Prozent des Fondsvermögens auf Rentenfonds (inkl. Absolute Return-Fonds). Daneben erfolgte eine taktische Steuerung der Duration über Bund-Future-Kontrakte zur Erzielung von Zusatzerträgen und zur Reduzierung von Schwankungen in der Fondsentwicklung. Der Bestand in Geldmarktfonds wurde zwischenzeitlich komplett veräußert.

Der Aktienfondsanteil erhöhte sich und lag zum Ende des Betrachtungszeitraums bei 41,3 Prozent des Fondsvermögens. Die Anlagen erfolgten dabei hauptsächlich in Aktienfonds mit unterschiedlichen geografischen Ausprägungen. Unter

## Wichtige Kennzahlen

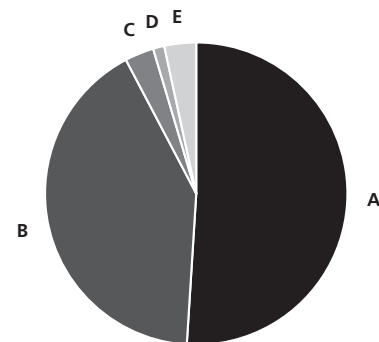
### NaspaFondsStrategie: Wachstum

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Performance *	5,1%	1,4%	2,4%
ISIN	LU0104456800		

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

## Fondsstruktur

### NaspaFondsStrategie: Wachstum



A	Rentenfonds	51,0%
B	Aktienfonds	41,3%
C	Zertifikate	3,1%
D	Gemischte Fonds	1,2%
E	Barreserve, Sonstiges	3,4%

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

regionalen Aspekten entfiel die größte Position auf europäische Aktienfondskonzepte. Ein Rohstoffzertifikat auf Gold sowie ein gemischter Fonds ergänzten das Portfolio.

Im Berichtszeitraum vom 1. Februar 2019 bis zum 31. Juli 2019 verzeichnete der NaspaFondsStrategie: Wachstum eine Wertsteigerung um 5,1 Prozent.

# NaspaFondsStrategie: Chance Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Teilfonds 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 Anlagebetrages 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.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 wurde das Verwaltungs- und Verfügungsrecht über NaspaFondsStrategie: Chance (ein Investmentfonds mit Teilfonds gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (AIF)) von der International Fund Management S.A. (IFM) auf die Deka International S.A. (DIL) übertragen. Die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) hat die Übertragung genehmigt.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 ist die Funktion der Verwahr- und Zahlstelle von der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. auf die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg übergegangen.

Zum Ende des Betrachtungszeitraums lag der Aktienfondsanteil bei 72,5 Prozent des Fondsvermögens und erfuhr damit eine deutliche Reduktion. Die Anlagen erfolgten dabei hauptsächlich in Aktienfonds mit unterschiedlichen geografischen und thematischen Ausprägungen. Unter regionalen Aspekten entfielen die größten Positionen auf europäische und US-amerikanische Aktienfondskonzepte. Ergänzt wurde das Portfolio um eine Auswahl verschiedener Rentenfonds mit Fokus auf kurzen Restlaufzeiten, welche insgesamt 17,9 Prozent des Fondsvermögens ausmachten. Weitere Investments bestanden in einem Rohstoffzertifikat auf Gold sowie einem gemischten Fonds.

Im Berichtszeitraum vom 1. Februar 2019 bis zum 31. Juli 2019 verzeichnete der NaspaFondsStrategie: Chance einen Wertzuwachs um 5,3 Prozent.

## Wichtige Kennzahlen

### NaspaFondsStrategie: Chance

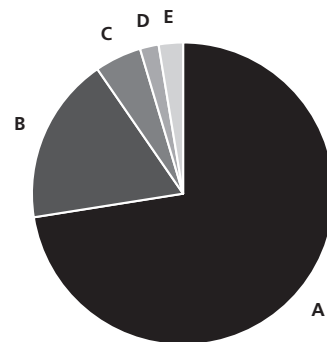
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Performance *	5,3%	-0,8%	3,8%

ISIN LU0104457105

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

## Fondsstruktur

### NaspaFondsStrategie: Chance



A	Aktienfonds	72,5%
B	Rentenfonds	17,9%
C	Zertifikate	5,0%
D	Gemischte Fonds	2,0%
E	Barreserve, Sonstiges	2,6%

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

# NaspaFondsStrategie: Chance Plus Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Teilfonds 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 Anlagebetrages 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.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 wurde das Verwaltungs- und Verfügungsrecht über NaspaFondsStrategie: Chance Plus (ein Investmentfonds mit Teilfonds gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (AIF)) von der International Fund Management S.A. (IFM) auf die Deka International S.A. (DIL) übertragen. Die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) hat die Übertragung genehmigt.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 ist die Funktion der Verwahr- und Zahlstelle von der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. auf die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg übergegangen.

Zum Ende des Betrachtungszeitraums betrug der Aktienfondsanteil rund 92,6 Prozent des Fondsvermögens und verzeichnete damit eine leichte Reduktion. Die Anlagen erfolgten dabei hauptsächlich in Aktienfonds mit unterschiedlichen geografischen und thematischen Ausprägungen. Unter regionalen Aspekten entfielen die größten Positionen auf US-amerikanische und europäische Aktienfondskonzepte. Ergänzt wurde das Portfolio durch ein Rohstoffzertifikat auf Gold, welches 7,0 Prozent des Fondsvermögens ausmachte.

Im Berichtszeitraum vom 1. Februar 2019 bis zum 31. Juli 2019 verzeichnete der NaspaFondsStrategie: Chance Plus eine Wertsteigerung um 8,2 Prozent.

## Wichtige Kennzahlen

### NaspaFondsStrategie: Chance Plus

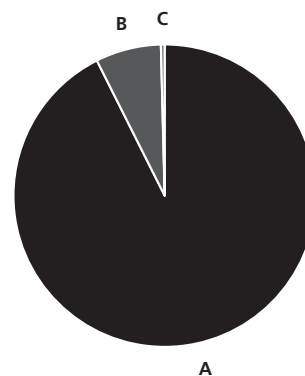
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Performance *	8,2%	-1,6%	6,6%

ISIN LU0202181771

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

## Fondsstruktur

### NaspaFondsStrategie: Chance Plus



A Aktienfonds	92,6%
B Zertifikate	7,0%
C Barreserve, Sonstiges	0,4%

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

# NaspaFondsStrategie: Ertrag

## Vermögensübersicht zum 31. Juli 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Deutschland	6.150.758,22	30,30
Irland	7.058.460,66	34,75
Luxemburg	6.375.630,77	31,41
<b>2. Zertifikate</b>		
Großbritannien	307.382,40	1,51
<b>3. Derivate</b>	<b>-18.060,00</b>	<b>-0,09</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>385.372,57</b>	<b>1,90</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>49.441,55</b>	<b>0,24</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-5.254,08</b>	<b>-0,02</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>20.303.732,09</b>	<b>100,00</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
EUR	18.714.871,54	92,18
USD	869.978,11	4,28
<b>2. Zertifikate</b>		
EUR	307.382,40	1,51
<b>3. Derivate</b>	<b>-18.060,00</b>	<b>-0,09</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>385.372,57</b>	<b>1,90</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>49.441,55</b>	<b>0,24</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-5.254,08</b>	<b>-0,02</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>20.303.732,09</b>	<b>100,00</b>

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



# NaspaFondsStrategie: Ertrag

## Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>307.382,40</b>	<b>1,51</b>
<b>Zertifikate</b>								<b>307.382,40</b>	<b>1,51</b>
<b>EUR</b>								<b>307.382,40</b>	<b>1,51</b>
DE000A1E0HR8	DB ETC PLC Rohst.-Zert. XTR Phys Gold 10/60		STK	2.463	2.463	0	EUR 124,800	307.382,40	1,51
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>19.584.849,65</b>	<b>96,46</b>
<b>KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>3.409.247,30</b>	<b>16,80</b>
<b>EUR</b>								<b>3.409.247,30</b>	<b>16,80</b>
LU0107368036	Deka-BasisStrategie Renten Inhaber-Anteile CF		ANT	4.794	374	0	EUR 104,310	500.062,14	2,46
LU0112241566	Deka-CorporateBond Euro Inhaber-Anteile CF		ANT	8.580	630	0	EUR 58,220	499.527,60	2,46
LU0230155797	Deka-Renten konservativ Inhaber-Anteile		ANT	49.358	17.550	19.875	EUR 48,820	2.409.657,56	11,88
<b>Gruppen-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>6.150.758,22</b>	<b>30,30</b>
<b>EUR</b>								<b>6.150.758,22</b>	<b>30,30</b>
DE000ETFL011	Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	8.176	12.461	4.285	EUR 111,200	909.171,20	4,48
DE000ETFL219	Deka Dt.B.EUROG.Ger.10+ U.ETF Inhaber-Anteile		ANT	2.780	2.780	0	EUR 174,890	486.194,20	2,39
DE000ETFL201	Deka Dt.B.EUROG.Ger.5-10 U.ETF Inhaber-Anteile		ANT	14.830	14.830	0	EUR 130,695	1.938.206,85	9,55
DE000ETFL029	Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	17.199	5.869	0	EUR 35,405	608.930,60	3,00
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	37.670	37.670	0	EUR 13,238	498.675,46	2,46
DE000DK091G0	Deka-EuropaBond Inhaber-Anteile CF		ANT	4.520	250	0	EUR 118,310	534.761,20	2,63
DE0007019440	Deka-Liquidität Inhaber-Anteile		ANT	23.971	23.116	21.445	EUR 49,010	1.174.818,71	5,79
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>10.024.844,13</b>	<b>49,36</b>
<b>EUR</b>								<b>9.154.866,02</b>	<b>45,08</b>
LU0264314336	AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. S1		ANT	13.241	13.241	0	EUR 22,630	299.643,83	1,48
LU0438336264	BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. A		ANT	8.316	946	0	EUR 120,230	999.832,68	4,92
IE00BQSBX418	GAM STAR - MBS Total Return Reg.Shs Hed.Inst.Acc.		ANT	27.584	1.984	0	EUR 10,902	300.726,28	1,48
LU1569900605	Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. E Cap		ANT	389	389	0	EUR 1.018,792	396.310,09	1,95
IE00B3DKXQ41	iShIII-EO Aggregate Bd U.ETF Reg.Shares		ANT	15.866	15.866	0	EUR 127,300	2.019.741,80	9,95
IE00B986G486	Neub.B.I.Fds-E.Mkt D.-Hard Cu. Reg.Acc.Shs I		ANT	23.220	23.220	0	EUR 13,070	303.485,40	1,49
LU0474363974	Robeco CGF-R.BP US Lar.Cap Eq. Actions Nom. D		ANT	830	0	0	EUR 312,750	259.582,50	1,28
LU1078767826	Schroder ISF Euro Corp.Bond Namens-Anteile IZ Acc.		ANT	19.855	19.855	0	EUR 25,762	511.512,45	2,52
IE00B41RYL63	SPDR Bloomb.Bar.EO Ag.Bd U.ETF Reg.Shares		ANT	31.937	31.937	0	EUR 63,902	2.040.838,17	10,05
IE00B910VR50	SPDR MSCI EMU UCITS ETF Reg.Shares		ANT	30.202	30.202	0	EUR 50,450	1.523.690,90	7,50
LU1849560120	Threadneedle L-Credit Opport. Act.N. 2E Acc. (INE)		ANT	49.522	3.753	0	EUR 10,087	499.501,92	2,46
<b>USD</b>								<b>869.978,11</b>	<b>4,28</b>
IE00BKZGL873	Barings U.F.-B.Em.Mkts Loc.Dbt Reg.Shares D Acc.		ANT	4.330	4.330	0	USD 104,820	406.967,59	2,00
IE00B3YCGJ38	I.M.-I.S&P 500 UETF Reg.Shares Acc		ANT	528	528	0	USD 546,160	258.572,05	1,27
IE00B99K4563	Neub.B.I.Fds-E.Mkt D.-Hard Cu. Reg.Acc.Shs I		ANT	16.000	16.000	0	USD 14,250	204.438,47	1,01
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 19.892.232,05</b>	<b>97,97</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>									
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>									
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>-18.060,00</b>	<b>-0,09</b>
EURO Bund Future (FGBL) Sep. 19		XEUR	EUR	-1.400.000				-18.060,00	-0,09
<b>Summe der Zins-Derivate</b>								<b>EUR -18.060,00</b>	<b>-0,09</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			EUR	385.366,06		%	100,000	385.366,06	1,90
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			JPY	788,00		%	100,000	6,51	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR 385.372,57</b>	<b>1,90</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 385.372,57</b>	<b>1,90</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
<b>Einschüsse (Initial Margins)</b>									
			EUR	35.507,60				35.507,60	0,17
<b>Forderungen aus Anteilschneingeschäften</b>									
			EUR	194,72				194,72	0,00
<b>Forderungen aus Bestandsprovisionen</b>									
			EUR	13.739,23				13.739,23	0,07
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 49.441,55</b>	<b>0,24</b>

# NaspaFondsStrategie: Ertrag

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>									
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		USD	-792,63			% 100,000	-710,72	0,00
<b>Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -710,72</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verwaltungsvergütung		EUR	-4.543,36				-4.543,36	-0,02
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -4.543,36</b>	<b>-0,02</b>
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>EUR 20.303.732,09</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>								<b>STK 417.985,000</b>	
								<b>EUR 48,58</b>	
<b>Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf</b>									
Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Berichtszeitraumes								376.692,000	
Anzahl der ausgegebenen Anteile								60.489,000	
Anzahl der zurückgezahlten Anteile								19.196,000	
<b>Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Berichtszeitraumes</b>								<b>417.985,000</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>97,97</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>-0,09</b>

\*) 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: 30.07.2019  
Alle anderen Vermögenswerte per: 31.07.2019

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.07.2019

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,11525 = 1 Euro (EUR)  
Japan, Yen (JPY) 121,06500 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

## Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.07.2019 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte  
- verkaufte Terminkontrakte auf Renten

EUR 2.442.720,00

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

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU0263139296	Deka-Commodities Inhaber-Anteile I T	ANT	600	3.450
LU0350136957	Deka-EM Bond Inhaber-Anteile CF	ANT	0	2.920
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE000DK1CJZ4	Deka Bund + S Finanz: 7-15 Inhaber-Anteile I	ANT	900	20.000
DE0007019416	Deka-Instit. Renten Europa Inhaber-Anteile	ANT	1.500	20.770
DE0008474537	RenditDeka Inhaber-Anteile CF	ANT	3.800	52.400
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU0836079631	AGIF-All.Merger Arbitrage Str. Inhaber Anteile I	ANT	35	375
LU0840619489	AGIF-Allianz German Equity Inhaber Anteile W	ANT	0	236
LU0368229703	BGF - Euro Bond Fund Actions Nominatives IZ	ANT	6.600	97.600
LU0011889846	Jan.Hend.Hor.-JHH Euroland Actions Nom. A2 (Acc.)	ANT	0	9.875
LU1814671183	JPMorgan-Euroland Dynamic Fund Act. Nom. IZ Acc.	ANT	0	5.250
LU0289089384	JPMorgan-Europe Equ.Plus Fd AN.JPM-Eo.E.P.A(pr)	ANT	0	27.500
LU0155300493	Pictet-European Equity Select. Namens-Anteile I	ANT	705	705
LU0113257694	Schroder ISF Euro Corp.Bond Namensanteile A Acc	ANT	1.400	21.400
LU0106235293	Schroder ISF Euro Equity Namensanteile A Acc	ANT	14.000	14.000

# NaspaFondsStrategie: Ertrag

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
LU1864952335	Threadneedle L-Euro. Sm. Comp. Act. Nom. 1E Acc.	ANT	0	47.300
<b>USD</b>				
LU0107852435	GAM Multibd-Local Emerging Bd Actions au Porteur C	ANT	0	1.230
LU0234573003	GS Fds-GS Emerg.Mkts Debt Ptf Reg.Shs Base Acc.	ANT	0	9.500
LU1814671001	JPM.Fds-Em.Mkts Strategic Bond AN.JPMEMSB I2(p.a.)	ANT	0	2.025
LU0106261372	Schroder ISF US Large Cap Namensanteile A Acc	ANT	0	1.850

# NaspaFondsStrategie: Ertrag

## Anhang.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,97
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,09
Umlaufende Anteile	STK	417.985,000
Anteilwert	EUR	48,58

### Angaben zu Bewertungsverfahren

#### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzumina 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, Einlagezertifikaten 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:

AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. S1	0,50
Barings U.F.-B.Em.Mkts Loc.Dbt Reg.Shares D Acc.	0,75
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. A	1,00
Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka Dt.B.EUROG.Ger.10+ U.ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka Dt.B.EUROG.Ger.5-10 U.ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,30
Deka-BasisStrategie Renten Inhaber-Anteile CF	0,60
Deka-CorporateBond Euro Inhaber-Anteile CF	0,75
Deka-EuropaBond Inhaber-Anteile CF	0,75
Deka-Liquidität Inhaber-Anteile	0,18
Deka-Renten konservativ Inhaber-Anteile	0,18
GAM STAR - MBS Total Return Reg.Shs Hed.Inst.Acc.	0,15
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. E Cap	1,25
I.M.-I.S&P 500 UETF Reg.Shares Acc	0,05
Neub.B.I.Fds-E.Mkt D.-Hard Cu. Reg.Acc.Shs I	0,70
Neub.B.I.Fds-E.Mkt D.-Hard Cu. Reg.Acc.Shs I	0,75
Robeco CGF-R.BP US Lar.Cap Eq. Actions Nom. D	1,25
SPDR Bloomb.Bar.EO Ag.Bd U.ETF Reg.Shares	0,17
SPDR MSCI EMU UCITS ETF Reg.Shares	0,25
Schroder ISF Euro Corp.Bond Namens-Anteile IZ Acc.	0,45
Threadneedle L-Credit Opport. Act.N. 2E Acc. (INE)	0,50
iShsIII-EO Aggregate Bd U.ETF Reg.Shares	0,25

# NaspaFondsStrategie: Wachstum

## Vermögensübersicht zum 31. Juli 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Deutschland	14.453.822,39	36,02
Irland	13.587.015,02	33,85
Luxemburg	9.490.202,17	23,65
<b>2. Zertifikate</b>		
Großbritannien	1.226.160,00	3,06
<b>3. Derivate</b>	<b>-35.000,00</b>	<b>-0,09</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>1.333.402,19</b>	<b>3,32</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>97.204,08</b>	<b>0,24</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-19.842,61</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>40.132.963,24</b>	<b>100,00</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
EUR	35.269.649,75	87,89
USD	2.261.389,83	5,63
<b>2. Zertifikate</b>		
EUR	1.226.160,00	3,06
<b>3. Derivate</b>	<b>-35.000,00</b>	<b>-0,09</b>
<b>4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>1.333.402,19</b>	<b>3,32</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>97.204,08</b>	<b>0,24</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-19.842,61</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>40.132.963,24</b>	<b>100,00</b>

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

# NaspaFondsStrategie: Wachstum

## Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>1.226.160,00</b>	<b>3,06</b>
<b>Zertifikate</b>								<b>1.226.160,00</b>	<b>3,06</b>
<b>EUR</b>								<b>1.226.160,00</b>	<b>3,06</b>
DE000A1E0HR8	DB ETC PLC Rohst.-Zert. XTR Phys Gold 10/60		STK	9.825	9.825	0	EUR 124,800	1.226.160,00	3,06
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>37.531.039,58</b>	<b>93,52</b>
<b>KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>4.014.203,10</b>	<b>10,01</b>
<b>EUR</b>								<b>4.014.203,10</b>	<b>10,01</b>
LU0107368036	Deka-BasisStrategie Renten Inhaber-Anteile CF		ANT	9.620	520	0	EUR 104,310	1.003.462,20	2,50
LU0112241566	Deka-CorporateBond Euro Inhaber-Anteile CF		ANT	17.270	9.770	0	EUR 58,220	1.005.459,40	2,51
LU0230155797	Deka-Renten konservativ Inhaber-Anteile		ANT	41.075	110.072	80.975	EUR 48,820	2.005.281,50	5,00
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>14.453.822,39</b>	<b>36,02</b>
<b>EUR</b>								<b>14.453.822,39</b>	<b>36,02</b>
DE000ETFL011	Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	32.352	50.320	17.968	EUR 111,200	3.597.542,40	8,96
DE000ETFL219	Deka Dt.B.EUROG.Ger.10+ U.ETF Inhaber-Anteile		ANT	5.570	5.570	0	EUR 174,890	974.137,30	2,43
DE000ETFL201	Deka Dt.B.EUROG.Ger.5-10 U.ETF Inhaber-Anteile		ANT	29.585	29.585	0	EUR 130,695	3.866.611,58	9,64
DE000ETFL029	Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	68.055	22.435	2.500	EUR 35,405	2.409.487,28	6,00
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	226.464	226.464	0	EUR 13,238	2.997.930,43	7,47
DE000DK091G0	Deka-EuropaBond Inhaber-Anteile CF		ANT	5.140	5.140	0	EUR 118,310	608.113,40	1,52
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>19.063.014,09</b>	<b>47,49</b>
<b>EUR</b>								<b>16.801.624,26</b>	<b>41,86</b>
LU0438336264	BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. A		ANT	4.000	0	0	EUR 120,230	480.920,00	1,20
IE00BQSBX418	GAM STAR - MBS Total Return Reg.Shs Hed.Inst.Acc.		ANT	54.500	0	0	EUR 10,902	594.169,90	1,48
LU1569900605	Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. E Cap		ANT	485	485	0	EUR 1.018,792	494.114,12	1,23
IE00B3DKXQ41	iShsIII-EO Aggregate Bd U.ETF Reg.Shares		ANT	20.369	20.369	0	EUR 127,300	2.592.973,70	6,46
IE00BYVQYQ87	Man VI-Man GLG Eur.Alp.Altern. Reg.Acc.Shs INF		ANT	5.185	5.185	0	EUR 94,750	491.278,75	1,22
IE00B986G486	Neub.B.I.Fds-E.Mkt D.-Hard Cu. Reg.Acc.Shs I		ANT	46.498	46.498	0	EUR 13,070	607.728,86	1,51
LU0474363974	Robeco CGF-R.BP US Lar.Cap Eq. Actions Nom. D		ANT	3.160	0	320	EUR 312,750	988.290,00	2,46
LU1078767826	Schroder ISF Euro Corp.Bond Namens-Anteile IZ Acc.		ANT	39.289	39.289	0	EUR 25,762	1.012.178,93	2,52
IE00B41RYL63	SPDR Bloomb.Bar.EO Ag.Bd U.ETF Reg.Shares		ANT	62.690	62.690	0	EUR 63,902	4.006.016,38	9,99
IE00B910VR50	SPDR MSCI EMU UCITS ETF Reg.Shares		ANT	60.128	79.588	19.460	EUR 50,450	3.033.457,60	7,56
LU1849560120	Threadneedle L-Credit Opport. Act.N. 2E Acc. (INE)		ANT	48.461	0	0	EUR 10,087	488.803,00	1,22
LU0846194776	Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D		ANT	50.217	50.217	0	EUR 40,060	2.011.693,02	5,01
<b>USD</b>								<b>2.261.389,83</b>	<b>5,63</b>
IE00BKZGL873	Barings U.F.-B.Em.Mkts Loc.Dbt Reg.Shares D Acc.		ANT	8.678	8.678	0	USD 104,820	815.626,95	2,03
IE00B3YCGJ38	I.M.-I.S&P 500 UETF Reg.Shares Acc		ANT	2.116	2.116	0	USD 546,160	1.036.247,08	2,58
IE00B99K4563	Neub.B.I.Fds-E.Mkt D.-Hard Cu. Reg.Acc.Shs I		ANT	32.050	32.050	0	USD 14,250	409.515,80	1,02
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 38.757.199,58</b>	<b>96,58</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>									
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
EURO Bund Future (FGBL) Sep. 19		XEUR	EUR	-2.800.000				-35.000,00	-0,09
<b>Summe der Zins-Derivate</b>								<b>EUR -35.000,00</b>	<b>-0,09</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			EUR	1.332.761,72		%	100,000	1.332.761,72	3,32
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			USD	714,28		%	100,000	640,47	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR 1.333.402,19</b>	<b>3,32</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 1.333.402,19</b>	<b>3,32</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	71.017,90				71.017,90	0,18
Forderungen aus Anteilschneingeschäften			EUR	1.440,60				1.440,60	0,00
Forderungen aus Bestandsprovisionen			EUR	24.745,58				24.745,58	0,06
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 97.204,08</b>	<b>0,24</b>

# NaspaFondsStrategie: Wachstum

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verwaltungsvergütung		EUR	-18.113,89				-18.113,89	-0,05
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-1.728,72				-1.728,72	0,00
	<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-19.842,61</b>	<b>-0,05</b>
<b>Fondsvermögen</b>									
	<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>EUR</b>	<b>40.132.963,24</b>	<b>100,00</b>
	<b>Anteilwert</b>						<b>STK</b>	<b>838.963,000</b>	
							<b>EUR</b>	<b>47,84</b>	
<b>Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf</b>									
	Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Berichtszeitraumes							823.287,000	
	Anzahl der ausgegebenen Anteile							45.391,000	
	Anzahl der zurückgezahlten Anteile							29.715,000	
	<b>Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Berichtszeitraumes</b>							<b>838.963,000</b>	
	<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>96,58</b>
	<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>-0,09</b>

\*) 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: 30.07.2019

Alle anderen Vermögenswerte per: 31.07.2019

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.07.2019

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,11525 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

## Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.07.2019 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte

- verkaufte Terminkontrakte

auf Renten

EUR

4.885.440,00

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

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU0263139296	Deka-Commodities Inhaber-Anteile I T	ANT	1.200	13.650
LU0350136957	Deka-EM Bond Inhaber-Anteile CF	ANT	0	6.100
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE000DK1CJZ4	Deka Bund + S Finanz: 7-15 Inhaber-Anteile I	ANT	1.200	40.840
DE0007019416	Deka-Instit. Renten Europa Inhaber-Anteile	ANT	1.200	42.433
DE0007019440	Deka-Liquidität Inhaber-Anteile	ANT	49.200	163.400
DE0008474537	RenditDeka Inhaber-Anteile CF	ANT	0	23.500
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU0836079631	AGIF-All.Merger Arbitrage Str. Inhaber Anteile I	ANT	0	475
LU0840619489	AGIF-Allianz German Equity Inhaber Anteile W	ANT	0	991
LU0368229703	BGF - Euro Bond Fund Actions Nominatives I2	ANT	5.000	198.000
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shs I Acc.	ANT	55.320	111.620
LU0451950314	Jan.Hend.Hor.-J.H.H.Eu.Co.Bd Act. Nom. A2 (Acc.)	ANT	0	3.620
LU0011889846	Jan.Hend.Hor.-JHH Euroland Actions Nom. A2 (Acc.)	ANT	0	44.280
LU1814671183	JPMorgan-Euroland Dynamic Fund Act. Nom. I2 Acc.	ANT	0	22.250
LU0289089384	JPMorgan-Europe Equ.Plus Fd AN.JPM-Eo.E.P.A(pr)	ANT	0	118.900
LU0155300493	Pictet-European Equity Select. Namens-Anteile I	ANT	1.370	1.370
LU0113257694	Schroder ISF Euro Corp.Bond Namensanteile A Acc	ANT	0	42.600
LU0106235293	Schroder ISF Euro Equity Namensanteile A Acc	ANT	26.750	26.750
LU1864952335	Threadneedle L-Euro. Sm. Comp. Act. Nom. 1E Acc.	ANT	0	99.170
<b>USD</b>				

# NaspaFondsStrategie: Wachstum

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
LU0107852435	GAM Multibd-Local Emerging Bd Actions au Porteur C	ANT	0	2.600
LU0234573003	GS Fds-GS Emerg.Mkts Debt Ptf Reg.Shs Base Acc.	ANT	0	20.100
LU1814671001	JPM.Fds-Em.Mkts Strategic Bond AN.JPMEMSB I2(p.a.)	ANT	0	4.200
LU0106261372	Schroder ISF US Large Cap Namensanteile A Acc	ANT	0	7.765



# NaspaFondsStrategie: Wachstum

## Anhang.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,58
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,09
Umlaufende Anteile	STK	838.963,000
Anteilwert	EUR	47,84

### Angaben zu Bewertungsverfahren

#### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzumina 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, Einlagezertifikaten 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:

Barings U.F.-B.Em.Mkts Loc.Dbt Reg.Shares D Acc.	0,75
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. A	1,00
Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka Dt.B.EUROG.Ger.10+ U.ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka Dt.B.EUROG.Ger.5-10 U.ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,30
Deka-BasisStrategie Renten Inhaber-Anteile CF	0,60
Deka-CorporateBond Euro Inhaber-Anteile CF	0,75
Deka-EuropaBond Inhaber-Anteile CF	0,75
Deka-Renten konservativ Inhaber-Anteile	0,18
GAM STAR - MBS Total Return Reg.Shs Hed.Inst.Acc.	0,15
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. E Cap	1,25
I.M.-I.S&P 500 UETF Reg.Shares Acc	0,05
Man VI-Man GLG Eur.Alp.Altern. Reg.Acc.Shs INF	0,50
Neub.B.I.Fds-E.Mkt D.-Hard Cu. Reg.Acc.Shs I	0,70
Neub.B.I.Fds-E.Mkt D.-Hard Cu. Reg.Acc.Shs I	0,75
Robeco CGF-R.BP US Lar.Cap Eq. Actions Nom. D	1,25
SPDR Bloomb.Bar.EO Ag.Bd U.ETF Reg.Shares	0,17
SPDR MSCI EMU UCITS ETF Reg.Shares	0,25
Schroder ISF Euro Corp.Bond Namens-Anteile IZ Acc.	0,45
Threadneedle L-Credit Opport. Act.N. 2E Acc. (INE)	0,50
Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D	0,05
iShsIII-EO Aggregate Bd U.ETF Reg.Shares	0,25

# NaspaFondsStrategie: Chance

## Vermögensübersicht zum 31. Juli 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Deutschland	5.293.476,05	12,89
Irland	10.506.354,57	25,60
Luxemburg	22.119.354,99	53,90
<b>2. Zertifikate</b>		
Großbritannien	2.066.023,68	5,03
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>986.724,51</b>	<b>2,40</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>108.443,07</b>	<b>0,26</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-29.557,15</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>41.050.819,72</b>	<b>100,00</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
EUR	37.919.185,61	92,39
<b>2. Zertifikate</b>		
EUR	2.066.023,68	5,03
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>986.724,51</b>	<b>2,40</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>108.443,07</b>	<b>0,26</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-29.557,15</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>41.050.819,72</b>	<b>100,00</b>

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

# NaspaFondsStrategie: Chance

## Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>2.066.023,68</b>	<b>5,03</b>
<b>Zertifikate</b>								<b>2.066.023,68</b>	<b>5,03</b>
<b>EUR</b>								<b>2.066.023,68</b>	<b>5,03</b>
DE000A1EK0G3	DB ETC PLC Rohst-Zert. XTR Phys Gold E 10/60		STK	21.308	21.308	0	EUR 96,960	2.066.023,68	5,03
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>37.919.185,61</b>	<b>92,39</b>
<b>KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>5.300.778,00</b>	<b>12,92</b>
<b>EUR</b>								<b>5.300.778,00</b>	<b>12,92</b>
LU0052859252	DekaLuxTeam-Aktien Asien Inhaber-Anteile CF		ANT	1.080	1.080	0	EUR 736,730	795.668,40	1,94
LU0230155797	Deka-Renten konservativ Inhaber-Anteile		ANT	92.280	142.068	68.588	EUR 48,820	4.505.109,60	10,98
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>5.293.476,05</b>	<b>12,89</b>
<b>EUR</b>								<b>5.293.476,05</b>	<b>12,89</b>
DE000ETFL029	Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	20.421	0	2.479	EUR 35,405	723.005,51	1,76
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	253.809	193.900	4.791	EUR 13,238	3.359.923,54	8,18
DE0007019440	Deka-Liquidität Inhaber-Anteile		ANT	24.700	82.000	57.300	EUR 49,010	1.210.547,00	2,95
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>27.324.931,56</b>	<b>66,58</b>
<b>EUR</b>								<b>27.324.931,56</b>	<b>66,58</b>
LU0151325312	Candr.Bds - Cred.Opportunities Inhaber-Anteile I		ANT	1.770	1.770	0	EUR 228,630	404.675,10	0,99
LU1796255716	GAM Multistock-Emerg.Mark.Eq. Namens-Anteile J1		ANT	14.270	8.170	0	EUR 101,130	1.443.125,10	3,52
LU1569900605	Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. E Cap		ANT	796	796	0	EUR 1.018,792	810.958,43	1,98
IE00BRKWGL70	I.M.-I.S&P 500 UETF Reg.Shs Acc Hgd		ANT	172.755	172.755	0	EUR 24,203	4.181.189,27	10,20
IE00B42Z5J44	iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg.Shs Month. H.		ANT	49.500	49.500	0	EUR 45,900	2.272.050,00	5,53
IE00B3ZW0K18	iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg.Shs Month. H.		ANT	48.515	48.515	0	EUR 66,600	3.231.099,00	7,87
LU0046217351	Jan.Hend.Hor.-JHH P.Eur.Sm.Cos Actions Nom. A2		ANT	21.300	21.300	0	EUR 47,690	1.015.797,00	2,47
LU1727353473	JPMorgan-Europe Dyna.Small Cap Act. Nom. I2P Acc.		ANT	10.742	0	0	EUR 98,360	1.056.583,12	2,57
LU0853555893	Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.I acc.		ANT	60.389	60.389	0	EUR 13,410	809.816,49	1,97
IE00BWB5FJ00	Man F.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg.Shares IN		ANT	7.217	7.217	0	EUR 113,900	822.016,30	2,00
LU0496786574	MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF Inhaber-Anteile Dist		ANT	150.188	152.208	2.020	EUR 27,515	4.132.422,82	10,07
LU0474363974	Robeco CGF-R.BP US Lar.Cap Eq. Actions Nom. D		ANT	9.943	0	823	EUR 312,750	3.109.673,25	7,58
LU1331789617	Vontobel Fd-TwentyFour A.R.Cr. Act.Nom. HI Cap.		ANT	3.736	3.736	0	EUR 108,620	405.804,32	0,99
LU0659580079	Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 4C Hgd		ANT	116.000	116.000	0	EUR 19,442	2.255.272,00	5,49
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C		ANT	27.756	27.756	0	EUR 49,519	1.374.449,36	3,35
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>39.985.209,29</b>	<b>97,42</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR	986.532,10			% 100,000	986.532,10	2,40
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		USD	214,59			% 100,000	192,41	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>986.724,51</b>	<b>2,40</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>986.724,51</b>	<b>2,40</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Forderungen aus Anteilschneidgeschäften		EUR	827,52				827,52	0,00
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	66.519,39				66.519,39	0,16
	Forderungen aus Fondsausschüttungen		EUR	41.096,16				41.096,16	0,10
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>108.443,07</b>	<b>0,26</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verwaltungsvergütung		EUR	-18.489,07				-18.489,07	-0,05
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften		EUR	-11.068,08				-11.068,08	-0,03
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-29.557,15</b>	<b>-0,08</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>41.050.819,72</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>795.657,000</b>	
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>51,59</b>	
<b>Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf</b>									
Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Berichtszeitraumes								808.613,000	

# NaspaFondsStrategie: Chance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Anzahl der ausgegebenen Anteile							17.382,000	
	Anzahl der zurückgezahlten Anteile							30.338,000	
	<b>Anzahl des Anteilumlaufts am Ende des Berichtszeitraumes</b>							<b>795.657,000</b>	
	<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>97,42</b>
	<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>0,00</b>

\*) 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 und Wertpapier-Investmentanteile per: 30.07.2019

Alle anderen Vermögenswerte per: 31.07.2019

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.07.2019

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,11525 = 1 Euro (EUR)

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

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU0368601893	Deka-Europa Aktien Spezial Inhaber-Anteile I(A)	ANT	0	11.940
LU1117993268	DekaLux-Japan Flex Hedged Euro Inh.-Anteile E(A)	ANT	1.000	20.000
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE0008474503	DekaFonds Inhaber-Anteile CF	ANT	0	27.200
LU0203962963	IFM-Invest: Aktien Europa Inhaber-Anteile	ANT	23.000	140.855
LU0203963185	IFM-Invest: Aktien USA Inhaber-Anteile	ANT	0	30.604
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU0133267202	GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Reg.Shares E	ANT	0	26.810
LU0612441583	GS Fds-GS Japan Equity Ptf Reg.Shs Oth.Cur.Shs A.	ANT	0	24.550
LU0011889846	Jan.Hend.Hor.-JHH Euroland Actions Nom. A2 (Acc.)	ANT	0	4.300
LU1814671183	JPMorgan-Euroland Dynamic Fund Act. Nom. I2 Acc.	ANT	0	34.000
LU0289089384	JPMorgan-Europe Equ.Plus Fd AN.JPM-Eo.E.P.A(pr)	ANT	0	67.000
LU0155300493	Pictet-European Equity Select. Namens-Anteile I	ANT	1.572	1.572
LU0582533245	Robeco C.G.Fds-R.Ql.Em.Con.Eq. Actions Nom. D	ANT	0	5.058
LU0236737465	Schroder ISF Japanese Equity Namens-Ant. A Acc. H.	ANT	0	16.480
LU1829329819	Threadneedle L-Pan Eu. Sm.Co. Act. Nom. 1E Acc.	ANT	0	109.578
<b>USD</b>				
LU0106261372	Schroder ISF US Large Cap Namensanteile A Acc	ANT	0	21.120
LU0246276595	UBS (Lux) Eq.-USA Quant.(USD) Inh.-Anteile P-acc	ANT	0	8.700

# NaspaFondsStrategie: Chance Anhang.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,42
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Umlaufende Anteile	STK	795.657,000
Anteilwert	EUR	51,59

## Angaben zu Bewertungsverfahren

### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzumina 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, Einlagezertifikaten 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:

Candr.Bds - Cred.Opportunities Inhaber-Anteile I	0,50
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,30
Deka-Liquidität Inhaber-Anteile	0,18
Deka-Renten konservativ Inhaber-Anteile	0,18
DekaLuxTeam-Aktien Asien Inhaber-Anteile CF	1,25
GAM Multistock-Emerg.Mark.Eq. Namens-Anteile J1	0,50
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. E Cap	1,25
I.M.-I.S&P 500 UETF Reg.Shs Acc Hgd	0,05
JPMorgan-Europe Dyna.Small Cap Act. Nom. I2P Acc.	0,60
Jan.Hend.Hor.-JHH P.Eur.Sm.Cos Actions Nom. A2	1,20
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.I acc.	0,50
MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF Inhaber-Anteile Dist	0,15
Man F.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg.Shares IN	2,00
Robeco CGF-R.BP US Lar.Cap Eq. Actions Nom. D	1,25
Vontobel Fd-TwentyFour A.R.Cr. Act.Nom. HI Cap.	0,40
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 4C Hgd	0,50
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C	0,05
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg.Shs Month. H.	0,62
iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc.Reg.Shs Month. H.	0,45

# NaspaFondsStrategie: Chance Plus

## Vermögensübersicht zum 31. Juli 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Deutschland	8.984.799,50	21,87
Irland	7.100.568,43	17,28
Luxemburg	21.958.962,48	53,44
<b>2. Zertifikate</b>		
Großbritannien	2.890.571,52	7,04
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>121.556,02</b>	<b>0,30</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>70.225,56</b>	<b>0,17</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-39.949,71</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>41.086.733,80</b>	<b>100,00</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
EUR	36.013.188,62	87,64
USD	2.031.141,79	4,95
<b>2. Zertifikate</b>		
EUR	2.890.571,52	7,04
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>121.556,02</b>	<b>0,30</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>70.225,56</b>	<b>0,17</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-39.949,71</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>41.086.733,80</b>	<b>100,00</b>

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

# NaspaFondsStrategie: Chance Plus

## Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>2.890.571,52</b>	<b>7,04</b>	
<b>Zertifikate</b>								<b>2.890.571,52</b>	<b>7,04</b>	
<b>EUR</b>								<b>2.890.571,52</b>	<b>7,04</b>	
DE000A1EK0G3	DB ETC PLC Rohst-Zert. XTR Phys Gold E 10/60		STK	29.812	29.812	0	EUR 96,960	2.890.571,52	7,04	
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>38.044.330,41</b>	<b>92,59</b>	
<b>KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>1.434.368,50</b>	<b>3,49</b>	
<b>EUR</b>								<b>1.434.368,50</b>	<b>3,49</b>	
LU0851807460	Deka-Globale Aktien LowRisk Inhaber-Anteile I(A)		ANT	2.300	0	0	EUR 191,210	439.783,00	1,07	
LU0052859252	DekaLuxTeam-Aktien Asien Inhaber-Anteile CF		ANT	1.350	1.350	0	EUR 736,730	994.585,50	2,42	
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>8.016.595,80</b>	<b>19,51</b>	
<b>EUR</b>								<b>8.016.595,80</b>	<b>19,51</b>	
DE000ETFLO11	Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	26.500	26.500	0	EUR 111,200	2.946.800,00	7,17	
DE000ETFLL441	Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	4.010	0	0	EUR 249,650	1.001.096,50	2,44	
DE000ETFLL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	307.350	222.350	0	EUR 13,238	4.068.699,30	9,90	
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>28.593.366,11</b>	<b>69,59</b>	
<b>EUR</b>								<b>26.562.224,32</b>	<b>64,64</b>	
LU0171304719	BGF - World Financials Fund Act. Nom. Cl.A2		ANT	37.400	0	0	EUR 26,160	978.384,00	2,38	
LU1796255716	GAM Multistock-Emerg.Mark.Eq. Namens-Anteile J1		ANT	16.210	0	10.620	EUR 101,130	1.639.317,30	3,99	
IE00BRKWGL70	I.M.-I.S&P 500 UETF Reg.Shs Acc Hgd		ANT	29.544	149.842	120.298	EUR 24,203	715.053,43	1,74	
DE000A0H08M3	iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageakt.		ANT	29.823	0	0	EUR 32,465	968.203,70	2,36	
IE00B1YZSC51	iShsII-Core MSCI Europe U.ETF Reg.Shares		ANT	161.200	161.200	0	EUR 24,450	3.941.340,00	9,59	
IE00B42Z5J44	iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg.Shs Month. H.		ANT	53.250	53.250	0	EUR 45,900	2.444.175,00	5,95	
LU1727353473	JPMorgan-Europe Dyna.Small Cap Act. Nom. I2P Acc.		ANT	10.500	0	0	EUR 98,360	1.032.780,00	2,51	
LU0496786574	MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF Inhaber-Anteile Dist		ANT	151.053	151.053	0	EUR 27,515	4.156.223,30	10,11	
LU0196152788	Partners Grp L.I.-List.Pr.Equ. Inh.-Ant. (P-Acc)		ANT	4.370	0	710	EUR 239,780	1.047.838,60	2,55	
LU0270904351	Pictet - Security Namens-Anteile I		ANT	2.040	2.040	0	EUR 262,520	535.540,80	1,30	
LU1700710939	Robeco C. G.Fds-Gl.FinTech Equ. Actions Nom D Cap.		ANT	4.800	0	700	EUR 140,550	674.640,00	1,64	
LU0474363974	Robeco CGF-R.BP US Lar.Cap Eq. Actions Nom. D		ANT	10.074	1.644	1.500	EUR 312,750	3.150.643,50	7,67	
LU0659580079	Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 4C Hgd		ANT	125.550	125.550	0	EUR 19,442	2.440.943,10	5,94	
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C		ANT	57.294	57.294	0	EUR 49,519	2.837.141,59	6,91	
<b>USD</b>								<b>2.031.141,79</b>	<b>4,95</b>	
LU1811047247	BelleVue Fds (L)-BB Ada.DI He. Namens-Anteile I		ANT	3.510	3.510	0	USD 166,680	524.588,03	1,28	
LU0720530954	Multipartner-RobecoS.Su.Wat.Fd Act. au Porteur F		ANT	3.860	0	500	USD 146,080	505.598,57	1,23	
LU1713307426	Schroder ISF - China A Namens-Anteile A Acc.		ANT	10.779	11.979	1.200	USD 103,564	1.000.955,19	2,44	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>40.934.901,93</b>	<b>99,63</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR-Guthaben bei</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			EUR	121.413,99			% 100,000	121.413,99	0,30	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			USD	158,40			% 100,000	142,03	0,00	
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>121.556,02</b>	<b>0,30</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR</b>	<b>121.556,02</b>	<b>0,30</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Forderungen aus Anteilschneingeschäften			EUR	7.098,72				7.098,72	0,02	
Forderungen aus Bestandsprovisionen			EUR	22.342,53				22.342,53	0,05	
Forderungen aus Fondsausschüttungen			EUR	40.784,31				40.784,31	0,10	
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>70.225,56</b>	<b>0,17</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>										
Verwaltungsvergütung			EUR	-35.114,35				-35.114,35	-0,09	
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften			EUR	-4.835,36				-4.835,36	-0,01	
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-39.949,71</b>	<b>-0,10</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>41.086.733,80</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK</b>	<b>401.057,000</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR</b>	<b>102,45</b>	

# NaspaFondsStrategie: Chance Plus

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf</b>									
Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Berichtszeitraumes								401.279,000	
Anzahl der ausgegebenen Anteile								16.732,000	
Anzahl der zurückgezahlten Anteile								16.954,000	
<b>Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Berichtszeitraumes</b>								<b>401.057,000</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>99,63</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,00</b>

\*) 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 und Wertpapier-Investmentanteile per: 30.07.2019

Alle anderen Vermögenswerte per: 31.07.2019

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.07.2019

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,11525 = 1 Euro (EUR)

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

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU0476876759	AS SICAV I-Japanese Equity Fd Act.Nom.A Acc Hedged	ANT	0	161.700
LU1672644330	BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D3	ANT	0	8.770
LU1599248827	Berenberg Aktien-Str.Deutschl. Inhaber-Anteile M	ANT	0	15.000
DE000A2DHUH6	CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inh.-Anteile AK S	ANT	0	20.310
LU1676113621	Investec Gl.St.-European Equi. Actions Nom. J Acc.	ANT	0	115.342
LU0318933057	JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC A(per)	ANT	0	75.100
LU0390221926	Mainfirst - Germany Fund Inhaber-Anteile C	ANT	0	10.225
LU0289523259	Melchior Sel.Tr.-Europ.Opp.FD Inhaber-Anteile I1	ANT	0	8.980
IE00B5NRXC53	Polar Cap.Fds-North American Reg.Shares I Hedg.	ANT	135.500	135.500
IE00B506DH05	Polar Capital Fds-Japan Reg.Shares I	ANT	7.400	170.487
LU0510167264	Robeco CGF-R.BP US Lar.Cap Eq. Act. Nom. DH Cap.	ANT	8.000	8.000
<b>USD</b>				
LU1138397838	EquityFlex Inhaber-Anteile I	ANT	0	2.360
LU0234571726	G.Sachs Fds-GS US CORE Eq.Ptf Reg.Shs Acc.	ANT	0	49.600
IE00B531PK96	Polar Capit.Fds-North American Reg.Shs I	ANT	0	138.971
LU0246276595	UBS (Lux) Eq.-USA Quant.(USD) Inh.-Anteile P-acc	ANT	0	14.787



# NaspaFondsStrategie: Chance Plus

## Anhang.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,63
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Umlaufende Anteile	STK	401.057,000
Anteilwert	EUR	102,45

### Angaben zu Bewertungsverfahren

#### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzumina 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, Einlagezertifikaten 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:

BGF - World Financials Fund Act. Nom. Cl.A2	1,50
Bellevue Fds (L)-BB Ada.Dl He. Namens-Anteile I	0,90
Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,30
Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,30
Deka-Globale Aktien LowRisk Inhaber-Anteile I(A)	0,45
DekaLuxTeam-Aktien Asien Inhaber-Anteile CF	1,25
GAM Multistock-Emerg.Mark.Eq. Namens-Anteile J1	0,50
I.M.-I.S&P 500 UETF Reg.Shs Acc Hgd	0,05
JPMorgan-Europe Dyna.Small Cap Act. Nom. I2P Acc.	0,60
MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF Inhaber-Anteile Dist	0,15
Multipartner-RobecoS.Su.Wat.Fd Act. au Porteur F	0,80
Partners Grp L.I.-List.Pr.Equ. Inh.-Ant. (P-Acc)	1,95
Pictet - Security Namens-Anteile I	0,80
Robeco C.G.Fds-Gl.FinTech Equ. Actions Nom D Cap.	1,50
Robeco CGF-R.BP US Lar.Cap Eq. Actions Nom. D	1,25
Schroder ISF - China A Namens-Anteile A Acc.	1,50
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 4C Hgd	0,50
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C	0,05
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageakt.	0,47
iShsII-Core MSCI Europe U.ETF Reg.Shares	0,35
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg.Shs Month. H.	0,62

# Fondszusammensetzung.

	NaspaFondsStrategie: Ertrag	NaspaFondsStrategie: Wachstum	NaspaFondsStrategie: Chance	NaspaFondsStrategie: Chance Plus
	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR
<b>Vermögensaufstellung</b>				
Wertpapiervermögen	19.892.232,05	38.757.199,58	39.985.209,29	40.934.901,93
Derivate	-18.060,00	-35.000,00	0,00	0,00
Bankguthaben/Geldmarktfonds	385.372,57	1.333.402,19	986.724,51	121.556,02
Sonstige Vermögensgegenstände	49.441,55	97.204,08	108.443,07	70.225,56
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-710,72	0,00	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.543,36	-19.842,61	-29.557,15	-39.949,71
<b>Fondsvermögen</b>	<b>20.303.732,09</b>	<b>40.132.963,24</b>	<b>41.050.819,72</b>	<b>41.086.733,80</b>

	<b>Gesamt</b>
	<b>in EUR</b>
<b>Vermögensaufstellung</b>	
Wertpapiervermögen	139.569.542,85
Derivate	-53.060,00
Bankguthaben/Geldmarktfonds	2.827.055,29
Sonstige Vermögensgegenstände	325.314,26
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-710,72
Sonstige Verbindlichkeiten	-93.892,83
<b>Fondsvermögen</b>	<b>142.574.248,85</b>

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## **AIFM**

Deka International S.A.  
6, rue Lou Hemmer  
1748 Luxembourg-Findel,  
Luxemburg

### **Eigenmittel zum 31. Dezember 2018**

gezeichnet und eingezahlt  
haftend

EUR 10,4 Mio.

EUR 77,5 Mio.

### **Vorstand**

Holger Hildebrandt  
Mitglied des Verwaltungsrats der  
Deka Immobilien Luxembourg S.A., Luxemburg

Eugen Lehnertz

## **Aufsichtsrat des AIFM**

### **Vorsitzender**

Thomas Schneider  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main  
und der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

### **Stellvertretender Vorsitzender**

Holger Knüppe  
Leiter Beteiligungen der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main

### **Unabhängiges Mitglied**

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

## **Verwahr- und Zahlstelle**

DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg  
6, rue Lou Hemmer  
1748 Luxembourg-Findel,  
Luxemburg

## **Cabinet de révision agréé für den Fonds und den AIFM**

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
39, avenue John F. Kennedy  
1855 Luxembourg,  
Luxemburg

## **Repräsentant, Zahl- und Informationsstelle 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

Stand: 31. Juli 2019

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

**Überreicht durch:**

Nassauische Sparkasse  
Rheinstraße 42-46  
65185 Wiesbaden  
Deutschland



**Deka International S.A.**

6, rue Lou Hemmer  
1748 Luxembourg-Findel,  
Postfach 5 45  
2015 Luxembourg  
Luxemburg

Telefon: (+3 52) 34 09 - 27 39  
Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 90  
[www.deka.lu](http://www.deka.lu)