

# Halbjahresbericht zum 31. Juli 2017 NaspaFondsStrategie:

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

# Bericht des Vorstands

**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: ChancePlus für den Zeitraum vom 1. Februar 2017 bis zum 31. Juli 2017.

In der ersten Jahreshälfte 2017 gaben trotz politischer und wirtschaftlicher Belastungsfaktoren die Optimisten den Ton an den internationalen Finanzmärkten an. Sowohl in den USA als auch in Europa nahm die konjunkturelle Erholung Fahrt auf. Die US-Notenbank erhöhte in diesem Umfeld im März und Juni erwartungsgemäß die Leitzinsen um jeweils 25 Basispunkte, während in Euroland Mario Draghi an der sehr expansiven Geldpolitik festhielt. Gute Finanzierungsbedingungen für Unternehmen, sinkende Arbeitslosenquoten, die Wahlsiege der europafreundlichen Kräfte in den Niederlanden und Frankreich sowie eine solide Berichtssaison bildeten die Basis für ein freundliches Aktienmarkthalbjahr.

Die Renditen an den Anleihemärkten diesseits und jenseits des Atlantiks tendierten in den vergangenen sechs Monaten unter Schwankungen seitwärts. 10-jährige US-Treasuries gaben im Stichtagsvergleich leicht auf 2,3 Prozent nach. Laufzeitgleiche Bundesanleihen rentierten zum 31. Juli 2017 mit knapp 0,5 Prozent und lagen damit geringfügig über dem Ausgangsniveau.

Das Gros der Aktienmärkte wies stichtagsbezogen Wertsteigerungen auf. Zum Ende des Berichtszeitraums konnten einige Aktienindizes wie etwa der DAX oder der Dow Jones Industrial Average sogar neue Rekordmarken setzen. Im regionalen Vergleich schnitten die Börsen in den USA besser ab als in Europa.

In diesem Marktumfeld verzeichneten die vier Teilfonds des NaspafondsStrategie: eine erfreuliche Wertentwicklung zwischen plus 2,1 Prozent und plus 5,1 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](http://www.deka.de) bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informationsangebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

International Fund Management S.A.  
Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

# Inhalt

Anlagepolitiken	
NaspaFondsStrategie: Ertrag	5
NaspaFondsStrategie: Wachstum	7
NaspaFondsStrategie: Chance	9
NaspaFondsStrategie: ChancePlus	11
Vermögensübersicht zum 31. Juli 2017	
NaspaFondsStrategie: Ertrag	12
Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2017	
NaspaFondsStrategie: Ertrag	13
Anhang	
NaspaFondsStrategie: Ertrag	15
Vermögensübersicht zum 31. Juli 2017	
NaspaFondsStrategie: Wachstum	16
Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2017	
NaspaFondsStrategie: Wachstum	17
Anhang	
NaspaFondsStrategie: Wachstum	19
Vermögensübersicht zum 31. Juli 2017	
NaspaFondsStrategie: Chance	20
Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2017	
NaspaFondsStrategie: Chance	21
Anhang	
NaspaFondsStrategie: Chance	23
Vermögensübersicht zum 31. Juli 2017	
NaspaFondsStrategie: ChancePlus	24
Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2017	
NaspaFondsStrategie: ChancePlus	25
Anhang	
NaspaFondsStrategie: ChancePlus	27
Fondszusammensetzung	28
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	29

**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 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.

Die Rentenmärkte in Euroland standen während des Berichtshalbjahrs weiterhin unter dem Einfluss der expansiven Geldpolitik der großen Notenbanken. Darüber hinaus gerieten mit den Wahlen in den Niederlanden und Frankreich zwischenzeitlich erneut politische Risiken in den Fokus der Marktteilnehmer. Nachdem jedoch in beiden Wahlen die eurokritischen Parteien das Nachsehen hatten, erholte sich der Wechselkurs des Euro gegenüber dem US-Dollar von seinen zwischenzeitlichen Tiefstständen und stieg

### Wichtige Kennzahlen

#### NaspaFondsStrategie: Ertrag

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Performance*	2,1%	2,3%	1,5%

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	29,8 %
B	Rentenfonds Unternehmensanleihen	10,1 %
C	Rentenfonds Staatsanleihen Europa	2,7 %
D	Rentenfonds Staatsanleihen Schwellenländer	4,8 %
E	Rentenfonds flexibel	6,6 %
F	Aktienfonds Europa	15,0 %
G	Aktienfonds Nordamerika	2,5 %
H	Aktienfonds Schwellenländer	2,4 %
I	Absolute Return-Fonds	11,5 %
J	Geldmarktfonds	12,7 %
K	Barreserve, Sonstiges	1,9 %

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

merklich an. Damit dürfte es der EZB schwerfallen, ihre Inflationsziele zu erreichen, sodass die Hoffnung auf eine noch länger expansive Geldpolitik fortbesteht. Dies und die gesunkenen politischen Risiken führten am Ende der Berichtsperiode dazu, dass es am Rentenmarkt – insbesondere bei Euroland-Peripherieanleihen – zu einer freundlichen Entwicklung kam.

Zum Ende des Berichtszeitraums bildeten im Rentenfondsbereich Staatsanleihen aus Euroland

# NaspaFondsStrategie: Ertrag

und Unternehmensanleihen von Schuldern unterschiedlicher Bonität den Investitionsschwerpunkt. Darüber hinaus waren Absolute Return-Fonds und flexible Rentenfonds in der Portfoliostruktur berücksichtigt. Zur breiteren Diversifikation wurden Rentenfonds mit Fokus auf Staatsanleihen aus Europa und den Schwellenländern beigemischt. Der Anteil des Rentensegments (inkl. Absolute Return-Fonds) betrug zum Stichtag 65,5 Prozent und lag damit über dem Wert zu Beginn der Berichtsperiode.

Der Aktienfondsbereich (zuletzt 19,9 Prozent) wurde schwerpunktmäßig über europäische Investitionen abgebildet. Beigemischt waren Engagements in Nordamerika und den Schwellenländern.

Geldmarktfonds (12,7 Prozent) wurden zur Abmilderung zwischenzeitlicher Schwankungen eingesetzt, wobei deren Anteil im Verlauf der Berichtsperiode eine merkliche Reduktion erfuhr.

In der Berichtsperiode vom 1. Februar 2017 bis zum 31. Juli 2017 verzeichnete der Naspa-FondsStrategie: Ertrag einen Wertzuwachs um 2,1 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.

Die Rentenmärkte in Euroland standen während des Berichtshalbjahrs weiterhin unter dem Einfluss der expansiven Geldpolitik der großen Notenbanken. Darüber hinaus gerieten mit den Wahlen in den Niederlanden und Frankreich zwischenzeitlich erneut politische Risiken in den Fokus der Marktteilnehmer. Nachdem jedoch in beiden Wahlen die eurokritischen Parteien das Nachsehen hatten, legten die europäischen Aktienmärkte merklich zu und der Wechselkurs des Euro erholte sich gegenüber dem US-Dollar von

## Wichtige Kennzahlen

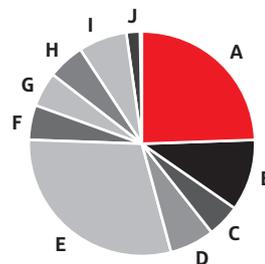
### NaspaFondsStrategie: Wachstum

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Performance*	3,6%	5,5%	1,9%
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	24,6 %
B	Rentenfonds Unternehmensanleihen	10,2 %
C	Rentenfonds Staatsanleihen Schwellenländer	4,8 %
D	Rentenfonds flexibel	6,5 %
E	Aktienfonds Europa	29,7 %
F	Aktienfonds Nordamerika	5,0 %
G	Aktienfonds Schwellenländer	5,0 %
H	Absolute Return-Fonds	5,1 %
I	Geldmarktfonds	6,9 %
J	Barreserve, Sonstiges	2,2 %

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

seinen zwischenzeitlichen Tiefstständen. Damit dürfte es der EZB schwerfallen, ihre Inflationsziele zu erreichen, sodass die Hoffnung auf eine noch länger expansive Geldpolitik fortbesteht. Dies und die gesunkenen politischen Risiken führten am Ende der Berichtsperiode dazu, dass es am Rentenmarkt – insbesondere bei Euroland-Peripherieanleihen – zu einer freundlichen Entwicklung kam.

# NaspaFondsStrategie: Wachstum

Zum Ende des Berichtszeitraums bildeten im Rentenfondsereich Staatsanleihen aus Euroland und Unternehmensanleihen von Schuldern unterschiedlicher Bonität den Investitionsschwerpunkt. Darüber hinaus waren Absolute Return-Fonds und flexible Rentenfonds in der Portfoliostruktur berücksichtigt. Zur breiteren Diversifikation wurden Rentenfonds mit Fokus auf Staatsanleihen von Schwellenländern beigemischt. Der Anteil des Rentensegments (inkl. Absolute Return-Fonds) betrug zum Stichtag 51,2 Prozent und lag damit leicht über dem Wert zu Beginn der Berichtsperiode.

Der Aktienfondsereich (zuletzt 39,7 Prozent) wurde schwerpunktmäßig über europäische Investitionen abgebildet. Beigemischt wurden US-amerikanische Engagements sowie Anlagen in den Schwellenländern.

Geldmarktfonds (6,9 Prozent) wurden zur Abmilderung zwischenzeitlicher Schwankungen eingesetzt, wobei deren Anteil im Verlauf der Berichtsperiode eine leichte Reduktion erfuhr.

In der Berichtsperiode vom 1. Februar 2017 bis zum 31. Juli 2017 verzeichnete der Naspa-FondsStrategie: Wachstum einen Wertzuwachs um 3,6 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.

Während des Berichtshalbjahrs war die Entwicklung an den Aktienmärkten von einer anziehenden Weltwirtschaft und abnehmenden politischen Risiken im Euroraum geprägt. Nachdem bei den Wahlen in den Niederlanden und Frankreich die eurokritischen Parteien das Nachsehen hatten, kam es an den europäischen Aktienmärkten zu deutlichen Kursgewinnen. Gleichzeitig erholte sich der Wechselkurs des Euro gegenüber dem US-Dollar von seinen zwischenzeitlichen Tiefstständen und stieg merklich an. Zusätzliche Impulse für die europäischen Börsen lieferten auch das intakte Gewinnwachstum der Unternehmen.

## Wichtige Kennzahlen

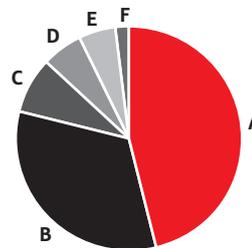
### NaspaFondsStrategie: Chance

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Performance*	2,1%	8,3%	5,3%
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	46,3 %
B	Aktienfonds Nordamerika	32,6 %
C	Aktienfonds Japan	8,2 %
D	Aktienfonds Schwellenländer	5,7 %
E	Geldmarktfonds	5,3 %
F	Barreserve, Sonstiges	1,9 %

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

Das Portfolio profitierte im Berichtszeitraum von der guten Entwicklung an den internationalen Aktienmärkten. Dabei entwickelte sich insbesondere die höhere Gewichtung von europäischen Anlagen sehr erfreulich.

Zum Ende der Berichtsperiode bildeten Aktienfonds mit europäischem und US-amerikanischem Fokus den Investitionsschwerpunkt. Beigemischt wurden Engagements in Japan sowie Anlagen in den Schwellenländern. Der Anteil an Aktienfonds betrug zum Stichtag 92,8 Prozent und lag damit leicht unter dem Wert zu Beginn des Berichtszeitraums.

# NaspaFondsStrategie: Chance

Geldmarktfonds (zuletzt 5,3 Prozent) wurden zur Abmilderung zwischenzeitlicher Schwankungen eingesetzt, wobei die Gewichtung im Verlauf der Berichtsperiode leicht aufgestockt wurde.

In der Berichtsperiode vom 1. Februar 2017 bis zum 31. Juli 2017 verzeichnete der Naspa-FondsStrategie: Chance einen Wertzuwachs um 2,1 Prozent.

# NaspaFondsStrategie: ChancePlus Anlagepolitik

Das Anlageziel des NaspaFondsStrategie: ChancePlus 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.

Während des Berichtshalbjahrs war die Entwicklung an den Aktienmärkten von einer anziehenden Weltwirtschaft und abnehmenden politischen Risiken im Euroraum geprägt. Nachdem bei den Wahlen in den Niederlanden und Frankreich die eurokritischen Parteien das Nachsehen hatten, kam es an den europäischen Aktienmärkten zu deutlichen Kursgewinnen. Gleichzeitig erholte sich der Wechselkurs des Euro gegenüber dem US-Dollar von seinen zwischenzeitlichen Tiefständen und stieg merklich an. Zusätzliche Impulse für die europäischen Börsen lieferten auch das intakte Gewinnwachstum der Unternehmen.

## Wichtige Kennzahlen

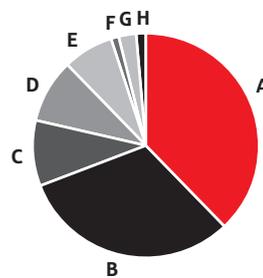
### NaspaFondsStrategie: ChancePlus

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Performance*	5,1%	14,1%	10,6%
ISIN	LU0202181771		

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

## Fondsstruktur

### NaspaFondsStrategie: ChancePlus



A	Aktienfonds Europa	37,8%
B	Aktienfonds Nordamerika	31,6%
C	Aktienfonds Japan	9,4%
D	Aktienfonds Schwellenländer	9,0%
E	Aktienfonds Branchen	7,4%
F	Aktienfonds Welt	1,0%
G	Alternative Investmentfonds	2,6%
H	Barreserve, Sonstiges	1,2%

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

Zum Ende des Berichtszeitraums bildeten Anlagen in europäischen und US-amerikanischen Aktienfonds weiterhin den Investitionsschwerpunkt. Beigemischt waren daneben auf japanische Aktienanlagen ausgerichtete Fonds sowie Branchenfonds. Weltweite Engagements sowie Schwellenländerfonds und Alternative Investments rundeten die Portfoliostruktur ab. Der Anteil von Aktienfonds betrug zum Stichtag 98,8 Prozent.

In der Berichtsperiode vom 1. Februar 2017 bis zum 31. Juli 2017 verzeichnete der NaspaFondsStrategie: ChancePlus einen Wertzuwachs um 5,1 Prozent.

# NaspaFondsStrategie: Ertrag

## Vermögensübersicht zum 31. Juli 2017

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Deutschland	4.539.219,20	24,90
Großbritannien	936.941,37	5,14
Irland	276.328,96	1,52
Luxemburg	9.823.984,34	53,86
<b>2. Derivate</b>	<b>5.600,00</b>	<b>0,03</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>2.622.845,73</b>	<b>14,38</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>38.128,19</b>	<b>0,21</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-7.358,78</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>18.235.689,01</b>	<b>100,00 *)</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
EUR	14.804.948,22	81,20
USD	771.525,65	4,22
<b>2. Derivate</b>	<b>5.600,00</b>	<b>0,03</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>2.622.845,73</b>	<b>14,38</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>38.128,19</b>	<b>0,21</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-7.358,78</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>18.235.689,01</b>	<b>100,00 *)</b>

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

# NaspaFondsStrategie: Ertrag Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>15.576.473,87</b>	<b>85,42</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>5.747.842,30</b>	<b>31,53</b>
<b>EUR</b>								<b>5.747.842,30</b>	<b>31,53</b>
DE000DK1CJZ4	Deka Bund + S Finanz: 7-15 Inhaber-Anteile I		ANT	16.265	225	310	EUR 108,700	1.768.005,50	9,70
LU0107368036	Deka-BasisStrategie Renten Inhaber-Anteile CF		ANT	4.420	0	0	EUR 106,840	472.232,80	2,59
LU0112241566	Deka-CorporateBond Euro Inhaber-Anteile CF		ANT	8.350	0	0	EUR 55,610	464.343,50	2,55
LU0350136957	Deka-EM Bond Inhaber-Anteile CF		ANT	2.680	2.680	0	EUR 101,510	272.046,80	1,49
DE000DK091G0	Deka-EuropaBond CF Inhaber-Anteile		ANT	4.270	4.270	0	EUR 115,160	491.733,20	2,70
DE0007019416	Deka-Institut. Renten Europa Inhaber-Anteile		ANT	19.850	500	300	EUR 68,330	1.356.350,50	7,44
DE0008474537	RenditDeka CF Inhaber-Anteile		ANT	39.000	0	0	EUR 23,670	923.130,00	5,06
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>9.828.631,57</b>	<b>53,89</b>
<b>EUR</b>								<b>9.057.105,92</b>	<b>49,67</b>
LU0836079631	AGIF-All.Merger Arbitrage Str. Inhaber Anteile I		ANT	340	425	85	EUR 1.072,120	364.520,80	2,00
LU0840619489	AGIF-Allianz German Equity Inhaber Anteile W		ANT	211	0	22	EUR 1.790,700	377.837,70	2,07
LU0050372472	BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Cl.A 2		ANT	48.500	0	0	EUR 28,410	1.377.885,00	7,56
LU0438336264	BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. A		ANT	7.520	3.720	0	EUR 121,380	912.777,60	5,01
LU0256063883	GAM Multibd-Local Emerging Bd Act.au Port. A dis.		ANT	2.541	2.541	0	EUR 72,680	184.679,88	1,01
IE00BQSBX418	GAM STAR - MBS Total Return Reg.Shs Hed.Inst.Acc.		ANT	25.600	25.600	0	EUR 10,794	276.328,96	1,52
LU1438036433	GAM STAR(LUX)-Merger Arbitrage Actions Nom. I Cap.		ANT	3.550	3.550	0	EUR 102,570	364.123,50	2,00
LU0113993801	Hen.Gart.-Emerging Markets Fd Actions Nom. R Acc.		ANT	32.900	32.900	0	EUR 13,321	438.274,06	2,40
LU0011889846	Hend.Horiz.Fd-Euroland Fund Actions Nom. A2 (Acc.)		ANT	9.125	0	3.690	EUR 48,840	445.665,00	2,44
LU0890597635	JPMorgan Fds-Glob.Bond Opp.Fd AN.JPM-Gbl B.Op.A		ANT	5.250	0	250	EUR 88,200	463.050,00	2,54
LU0661985969	JPMorgan-Euroland Dynamic Fund A.N.JPM-ED.A(per)		ANT	1.920	0	1.620	EUR 234,520	450.278,40	2,47
LU0289089384	JPMorgan-Europe Equ.Plus Fd AN.JPM-Eo.E.P.A(pr)		ANT	27.500	27.500	0	EUR 16,560	455.400,00	2,50
LU0510167264	Robeco CGF-R.BP US Lar.Cap Eq. Act. Nom. DH Cap.		ANT	7.850	7.850	0	EUR 58,100	456.085,00	2,50
LU0113257694	Schroder ISF Euro Corp.Bond Namens-Anteile A Acc.		ANT	21.200	0	1.000	EUR 22,047	467.394,28	2,56
LU0106235293	Schroder ISF Euro Equity Namens-Anteile A Acc		ANT	14.400	0	1.800	EUR 37,160	535.098,24	2,93
LU0849399786	Schroder ISF Euro High Yield Namens-Ant. A Acc		ANT	2.294	3.350	1.056	EUR 140,740	322.857,33	1,77
GB00B3D8PZ13	Thread.Focus Invt-Cred.Opps Nam.-Ant.Ins.Gross Acc		ANT	340.000	0	0	EUR 1,352	459.646,00	2,52
GB0002771383	Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos Fd Namens-Ant. R Acc		ANT	51.727	0	4.500	EUR 9,227	477.295,37	2,62
LU0086177085	UBS (Lux) BF-EO H. Yield [EUR] Inhaber-Anteile P		ANT	1.120	110	270	EUR 203,490	227.908,80	1,25
<b>USD</b>								<b>771.525,65</b>	<b>4,22</b>
LU0940382277	B.S.F.-Bl.Em.Mkts Flex.Dyn.Bd Actions Nom.A2		ANT	2.100	2.100	0	USD 114,200	204.528,59	1,12
LU0234573771	G.Sachs Fds-GS Glob.High Yld P Reg.Shares Acc.		ANT	10.230	0	2.400	USD 19,870	173.357,30	0,95
LU0599213476	JPM.Fds-Em.Mkts Strategic Bond AN. JPM-EMSB A		ANT	1.980	3.880	1.900	USD 127,910	215.992,32	1,18
LU0344579056	JPMorg.I.-Gbl High Yield Bd Fd Namens-Ant.A (acc.)		ANT	1.230	0	260	USD 169,350	177.647,44	0,97
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 15.576.473,87</b>	<b>85,42</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
	DAX-Index Future (FDAX) Sep. 17	XEUR	EUR	Anzahl	-1			5.600,00	0,03
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR 5.600,00</b>	<b>0,03</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR		297.156,25		% 100,000	297.156,25	1,63
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		JPY		788,00		% 100,000	6,08	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		USD		3.221,23		% 100,000	2.747,20	0,02
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR 299.909,53</b>	<b>1,65</b>
<b>Geldmarktfonds</b>									
<b>Gruppeneigene Geldmarktfonds</b>									
	EUR							2.322.936,20	12,73
LU0230155797	Deka-Cash Inhaber-Anteile		ANT	47.023	23.150	25.850	EUR 49,400	2.322.936,20	12,73
<b>Summe der Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 2.322.936,20</b>	<b>12,73</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 2.622.845,73</b>	<b>14,38</b>

# NaspaFondsStrategie: Ertrag

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	22.796,30				22.796,30	0,13
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	144,99				144,99	0,00
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	15.186,90				15.186,90	0,08
	<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>						EUR	<b>38.128,19</b>	<b>0,21</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verwaltungsvergütung		EUR	-4.292,71				-4.292,71	-0,02
	Taxe d'Abonnement		EUR	-262,93				-262,93	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-2.803,14				-2.803,14	-0,02
	<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>						EUR	<b>-7.358,78</b>	<b>-0,04</b>
<b>Fondsvermögen</b>									
	<b>Umlaufende Anteile</b>						EUR	<b>18.235.689,01</b>	<b>100,00 *)</b>
	<b>Anteilwert</b>						STK	<b>378.180,000</b>	
							EUR	<b>48,22</b>	
<b>Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf</b>									
	Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Berichtszeitraumes							374.426,000	
	Anzahl der ausgegebenen Anteile							17.754,000	
	Anzahl der zurückgezählten Anteile							14.000,000	
	<b>Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Berichtszeitraumes</b>							<b>378.180,000</b>	
	<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>85,42</b>
	<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>0,03</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 Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 28./31.07.2017

Alle anderen Vermögenswerte per: 31.07.2017

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.07.2017

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,17255 = 1 Euro (EUR)

Japan, Yen (JPY) 129,70500 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.07.2017 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte  
- verkaufte Terminkontrakte  
auf Indices

EUR 302.887,50

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
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE000ETFL011	Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	4.050	4.050
DE000ETFL268	Deka MSCI USA UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	0	23.000
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU0788519535	AGIF-Allianz Euro Hi.Yld Def. Inhaber Anteile I	ANT	0	429
LU0905751987	AGIF-Allianz Euro Hi.Yld Def. Inhaber Anteile WT	ANT	256	256
LU0563303998	LO Fds-Euro BBB-BB Fundamental Namens-Ant.P (Acc.)	ANT	0	35.200
LU0133807163	Pictet - EUR High Yield Namens-Anteile P	ANT	0	2.880
GB00B465TP48	Threadn.Inv.Fds-European Bd Fd Reg.Shares RGA	ANT	0	287.000
LU0723564463	UBS(Lux)Eq.-Europ.Opp.Uncon.EO Inhab-Anteile P-acc	ANT	0	2.580
<b>Geldmarktfonds</b>				
<b>Gruppeneigene Geldmarktfonds</b>				
<b>EUR</b>				
DE0007019440	Deka-Liquidität Inhaber-Anteile	ANT	0	16.250

# NaspaFondsStrategie: Ertrag

## Anhang

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	85,42
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,03
Umlaufende Anteile	STK 378.180,000
Anteilwert	EUR 48,22

### Angaben zu Bewertungsverfahren

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

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina 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-All.Merger Arbitrage Str. Inhaber Anteile I	0,50
AGIF-Allianz German Equity Inhaber Anteile W	0,45
B.S.F.-Bl.Em.Mkts Flex.Dyn.Bd Actions Nom.A2	0,30
BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Cl.A 2	0,75
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. A	1,00
Deka Bund + S Finanz: 7-15 Inhaber-Anteile I	0,48
Deka-BasisStrategie Renten Inhaber-Anteile CF	0,60
Deka-Cash Inhaber-Anteile	0,18
Deka-CorporateBond Euro Inhaber-Anteile CF	0,75
Deka-EM Bond Inhaber-Anteile CF	1,20
Deka-EuropaBond CF Inhaber-Anteile	0,75
Deka-Instit. Renten Europa Inhaber-Anteile	0,55
G.Sachs Fds-GS Glob.High Yld P Reg.Shares Acc.	1,10
GAM Multibd-Local Emerging Bd Act.au Port. A dis.	1,40
GAM STAR - MBS Total Return Reg.Shs Hed.Inst.Acc.	0,15
GAM STAR(LUX)-Merger Arbitrage Actions Nom. I Cap.	0,70
Hen.Gart.-Emerging Markets Fd Actions Nom. R Acc.	1,50
Hend.Horiz.Fd-Euroland Fund Actions Nom. A2 (Acc.)	1,20
JPM.Fds-Em.Mkts Strategic Bond AN. JPM-EMSB A	1,00
JPMorg.I.-Gbl High Yield Bd Fd Namens-Ant.A (acc.)	0,85
JPMorgan Fds-Glob.Bond Opp.Fd AN.JPM-Gbl B.Op.A	1,00
JPMorgan-Euroland Dynamic Fund A.N.JPM-ED.A(per)	1,50
JPMorgan-Europe Equ.Plus Fd AN.JPM-Eo.E.P.A(pr)	1,50
RenditDeka CF Inhaber-Anteile	0,65
Robeco CGF-R.BP US Lar.Cap Eq. Act. Nom. DH Cap.	1,25
Schroder ISF Euro Corp.Bond Namens-Anteile A Acc.	0,75
Schroder ISF Euro Equity Namens-Anteile A Acc	1,50
Schroder ISF Euro High Yield Namens-Ant. A Acc	0,40
Thread.Focus Invt-Cred.Opps Nam.-Ant.Ins.Gross Acc	0,50
Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos Fd Namens-Ant. R Acc	1,50
UBS (Lux) BF-EO H. Yield [EUR] Inhaber-Anteile P	1,26

# NaspaFondsStrategie: Wachstum

## Vermögensübersicht zum 31. Juli 2017

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Deutschland	6.689.039,89	17,13
Großbritannien	1.506.252,69	3,86
Irland	588.278,45	1,51
Luxemburg	26.724.511,66	68,42
<b>2. Derivate</b>	<b>28.037,50</b>	<b>0,07</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>3.373.592,51</b>	<b>8,64</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>160.223,28</b>	<b>0,41</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-18.617,00</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>39.051.318,98</b>	<b>100,00 *)</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
EUR	33.864.991,47	86,72
USD	1.643.091,22	4,20
<b>2. Derivate</b>	<b>28.037,50</b>	<b>0,07</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>3.373.592,51</b>	<b>8,64</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>160.223,28</b>	<b>0,41</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-18.617,00</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>39.051.318,98</b>	<b>100,00 *)</b>

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

# NaspaFondsStrategie: Wachstum

## Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>35.508.082,69</b>	<b>90,92</b>	
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>8.677.267,89</b>	<b>22,22</b>	
<b>EUR</b>								<b>8.677.267,89</b>	<b>22,22</b>	
DE000DK1CJZ4	Deka Bund + S Finanz: 7-15 Inhaber-Anteile I		ANT	34.800	0	0	EUR 108,700	3.782.760,00	9,69	
LU0107368036	Deka-BasisStrategie Renten Inhaber-Anteile CF		ANT	9.100	0	0	EUR 106,840	972.244,00	2,49	
LU0112241566	Deka-CorporateBond Euro Inhaber-Anteile CF		ANT	7.500	0	0	EUR 55,610	417.075,00	1,07	
LU0350136957	Deka-EM Bond Inhaber-Anteile CF		ANT	5.900	5.900	0	EUR 101,510	598.909,00	1,53	
DE0007019416	Deka-Institut. Renten Europa Inhaber-Anteile		ANT	42.533	0	0	EUR 68,330	2.906.279,89	7,44	
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>26.830.814,80</b>	<b>68,70</b>	
<b>EUR</b>								<b>25.187.723,58</b>	<b>64,50</b>	
LU0836079631	AGIF-All.Merger Arbitrage Str. Inhaber Anteile I		ANT	475	900	425	EUR 1.072,120	509.257,00	1,30	
LU0840619489	AGIF-Allianz German Equity Inhaber Anteile W		ANT	871	0	108	EUR 1.790,700	1.559.699,70	3,99	
LU0050372472	BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. CLA 2		ANT	102.700	36.500	0	EUR 28,410	2.917.707,00	7,47	
LU0438336264	BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. A		ANT	4.000	0	0	EUR 121,380	485.520,00	1,24	
LU0256063883	GAM Multibd-Local Emerging Bd Act.au Port. A dis.		ANT	5.540	5.540	0	EUR 72,680	402.647,20	1,03	
IE00BQSBX418	GAM STAR - MBS Total Return Reg.Shs Hed.Inst.Acc.		ANT	54.500	54.500	0	EUR 10,794	588.278,45	1,51	
LU1438036433	GAM STAR(LUX)-Merger Arbitrage Actions Nom. I Cap.		ANT	4.800	4.800	0	EUR 102,570	492.336,00	1,26	
LU0133267202	GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Reg.Shares E		ANT	30.800	62.800	32.000	EUR 32,550	1.002.540,00	2,57	
LU0113993801	Hen.Gart.-Emerging Markets Fd Actions Nom. R Acc.		ANT	72.500	72.500	0	EUR 13,321	965.801,50	2,47	
LU0451950314	Hend.Horiz.Fd-Euro Corp. Bd.Fd. Act. Nom. A2 (Acc.)		ANT	3.620	0	0	EUR 154,130	557.950,60	1,43	
LU0011889846	Hend.Horiz.Fd-Euroland Fund Actions Nom. A2 (Acc.)		ANT	39.300	0	11.000	EUR 48,840	1.919.412,00	4,92	
LU0890597635	JPMorgan Fds-Glob.Bond Opp.Fd AN.JPM-Gbl B.Op.A		ANT	11.200	0	0	EUR 88,200	987.840,00	2,53	
LU0661985969	JPMorgan-Euroland Dynamic Fund A.N.JPM-ED.A(per)		ANT	8.207	0	1.573	EUR 234,520	1.924.705,64	4,93	
LU0289089384	JPMorgan-Europe Equ.Plus Fd AN.JPM-Eo.E.P.A(pr)		ANT	116.400	0	8.500	EUR 16,560	1.927.584,00	4,94	
LU0510167264	Robeco CGF-R.BP US Lar.Cap Eq. Act. Nom. DH Cap.		ANT	33.800	33.800	0	EUR 58,100	1.963.780,00	5,03	
LU0113257694	Schroder ISF Euro Corp.Bond Namens-Anteile A Acc.		ANT	46.600	0	0	EUR 22,047	1.027.385,54	2,63	
LU0106235293	Schroder ISF Euro Equity Namens-Anteile A Acc		ANT	62.050	0	23.950	EUR 37,160	2.305.753,18	5,90	
LU0849399786	Schroder ISF Euro High Yield Namens-Ant. A Acc		ANT	5.730	7.130	1.400	EUR 140,740	806.439,63	2,07	
GB00B3D8PZ13	Thread.Focus Invt-Cred.Opps Nam.-Ant.Ins.Gross Acc		ANT	360.000	0	0	EUR 1,352	486.684,00	1,25	
GB0002771383	Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos Fd Namens-Ant. R Acc		ANT	110.496	0	9.000	EUR 9,227	1.019.568,69	2,61	
LU0086177085	UBS (Lux) BF-EO H. Yield [EUR] Inhaber-Anteile P		ANT	1.960	220	0	EUR 203,490	398.840,40	1,02	
LU0723564463	UBS(Lux)Eq.-Europ.Opp.Uncon.EO Inhab-Anteile P-acc		ANT	5.205	0	400	EUR 180,210	937.993,05	2,40	
<b>USD</b>								<b>1.643.091,22</b>	<b>4,20</b>	
LU0940382277	B.S.F.-Bl.Em.Mkts Flex.Dyn.Bd Actions Nom.A2		ANT	4.600	4.600	0	USD 114,200	448.015,01	1,15	
LU0234573771	G.Sachs Fds-GS Glob.High Yld P Reg.Shares Acc.		ANT	22.680	0	4.200	USD 19,870	384.334,66	0,98	
LU0599213476	JPM.Fds-Em.Mkts Strategic Bond AN. JPM-EMSB A		ANT	3.950	8.250	4.300	USD 127,910	430.893,78	1,10	
LU0344579056	JPMorg.I.-Gbl High Yield Bd Fd Namens-Ant.A (acc.)		ANT	2.630	0	500	USD 169,350	379.847,77	0,97	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>35.508.082,69</b>	<b>90,92</b>
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>										
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
DAX-Index Future (FDAX) Sep. 17		XEUR	EUR	Anzahl	-5			28.037,50	0,07	
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>28.037,50</b>	<b>0,07</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			EUR		664.389,13		%	100,000	664.389,13	1,70
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			JPY		2.505.064,00		%	100,000	19.313,55	0,05
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			USD		3.603,51		%	100,000	3.073,23	0,01
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>686.775,91</b>	<b>1,76</b>

# NaspaFondsStrategie: Wachstum

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
<b>Geldmarktfonds</b>										
<b>Gruppeneigene Geldmarktfonds</b>										
EUR								2.686.816,60	6,88	
LU0230155797	Deka-Cash Inhaber-Anteile		ANT	54.389	66.000	77.400	EUR 49,400	2.686.816,60	6,88	
<b>Summe der Geldmarktfonds</b>								2.686.816,60	6,88	
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								EUR	3.373.592,51	8,64
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Einschüsse (Initial Margins)								113.985,70	0,29	
Forderungen aus Anteilsceingeschäften								95,92	0,00	
Forderungen aus Bestandsprovisionen								46.141,66	0,12	
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								EUR	160.223,28	0,41
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>										
Verwaltungsvergütung								-16.906,19	-0,04	
Taxe d'Abonnement								-415,89	0,00	
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften								-1.294,92	0,00	
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								EUR	-18.617,00	-0,04
<b>Fondsvermögen</b>								EUR	39.051.318,98	100,00 *)
<b>Umlaufende Anteile</b>								STK	817.437,000	
<b>Anteilwert</b>								EUR	47,77	
<b>Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf</b>										
Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Berichtszeitraumes								820.314,000		
Anzahl der ausgegebenen Anteile								40.634,000		
Anzahl der zurückgezählten Anteile								43.511,000		
<b>Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Berichtszeitraumes</b>								817.437,000		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									90,92	
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									0,07	

\*) 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./31.07.2017  
Alle anderen Vermögenswerte per: 31.07.2017

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.07.2017

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,17255 = 1 Euro (EUR)  
Japan, Yen (JPY) 129,70500 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.07.2017 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte  
- verkaufte Terminkontrakte  
auf Indices

EUR 1.514.437,50

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
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
EUR				
DE000ETFL011	Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	17.500	17.500
DE000ETFL029	Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	0	23.130
DE000ETFL268	Deka MSCI USA UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	0	92.700
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
EUR				
LU0976572031	AGIF-Allianz Eur.High Yield Bd Inhaber Anteile WT	ANT	0	335
LU0788519535	AGIF-Allianz Euro Hi.Yld Def. Inhaber Anteile I	ANT	0	716
LU0905751987	AGIF-Allianz Euro Hi.Yld Def. Inhaber Anteile WT	ANT	363	363
DE0008475047	Allianz Euro Rentenfonds Inhaberanteile A	ANT	0	14.791
LU0563303998	LO Fds-Euro BBB-BB Fundamental Namens-Ant.P (Acc.)	ANT	0	77.400
LU0133807163	Pictet - EUR High Yield Namens-Anteile P	ANT	0	6.050

# NaspaFondsStrategie: Wachstum

## Anhang

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,92
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,07
Umlaufende Anteile	STK 817.437,000
Anteilwert	EUR 47,77

### Angaben zu Bewertungsverfahren

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

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina 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-All.Merger Arbitrage Str. Inhaber Anteile I	0,50
AGIF-Allianz German Equity Inhaber Anteile W	0,45
B.S.F.-Bl.Em.Mkts Flex.Dyn.Bd Actions Nom.A2	0,30
BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Cl.A 2	0,75
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. A	1,00
Deka Bund + S Finanz: 7-15 Inhaber-Anteile I	0,48
Deka-BasisStrategie Renten Inhaber-Anteile CF	0,60
Deka-Cash Inhaber-Anteile	0,18
Deka-CorporateBond Euro Inhaber-Anteile CF	0,75
Deka-EM Bond Inhaber-Anteile CF	1,20
Deka-Instit. Renten Europa Inhaber-Anteile	0,55
G.Sachs Fds-GS Glob.High Yld P Reg.Shares Acc.	1,10
GAM Multibd-Local Emerging Bd Act.au Port. A dis.	1,40
GAM STAR - MBS Total Return Reg.Shs Hed.Inst.Acc.	0,15
GAM STAR(LUX)-Merger Arbitrage Actions Nom. I Cap.	0,70
GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Reg.Shares E	1,75
Hen.Gart.-Emerging Markets Fd Actions Nom. R Acc.	1,50
Hend.Horiz.Fd-Euro Corp.Bd.Fd. Act. Nom. A2 (Acc.)	0,75
Hend.Horiz.Fd-Euroland Fund Actions Nom. A2 (Acc.)	1,20
JPM.Fds-Em.Mkts Strategic Bond AN. JPM-EMSB A	1,00
JPMorg.I.-Gbl High Yield Bd Fd Namens-Ant.A (acc.)	0,85
JPMorgan Fds-Glob.Bond Opp.Fd AN.JPM-Gbl B.Op.A	1,00
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
Robeco CGF-R.BP US Lar.Cap Eq. Act. Nom. DH Cap.	1,25
Schroder ISF Euro Corp.Bond Namens-Anteile A Acc.	0,75
Schroder ISF Euro Equity Namens-Anteile A Acc	1,50
Schroder ISF Euro High Yield Namens-Ant. A Acc	0,40
Thread.Focus Invnt-Cred.Opps Nam.-Ant.Ins.Gross Acc	0,50
Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos Fd Namens-Ant. R Acc	1,50
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 2017

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Deutschland	5.318.591,00	12,91
Großbritannien	1.108.786,00	2,69
Luxemburg	31.792.413,01	77,16
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>2.961.284,99</b>	<b>7,18</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>37.589,67</b>	<b>0,09</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-14.717,73</b>	<b>-0,03</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>41.203.946,94</b>	<b>100,00 *)</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
EUR	31.813.812,01	77,21
USD	6.405.978,00	15,55
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>2.961.284,99</b>	<b>7,18</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>37.589,67</b>	<b>0,09</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-14.717,73</b>	<b>-0,03</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>41.203.946,94</b>	<b>100,00 *)</b>

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

# NaspaFondsStrategie: Chance

## Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>38.219.790,01</b>	<b>92,76</b>
<b>KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>12.190.831,80</b>	<b>29,58</b>
<b>EUR</b>								<b>12.190.831,80</b>	<b>29,58</b>
LU0203962963	IFM-Invest: Aktien Europa Inhaber-Anteile	ANT		124.655	6.250	0	EUR 49,560	6.177.901,80	14,99
LU0203963185	IFM-Invest: Aktien USA Inhaber-Anteile	ANT		29.260	0	0	EUR 205,500	6.012.930,00	14,59
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>7.323.843,20</b>	<b>17,78</b>
<b>EUR</b>								<b>7.323.843,20</b>	<b>17,78</b>
DE000ETFLO29	Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT		25.000	0	0	EUR 35,195	879.875,00	2,14
DE000ETFLL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT		64.700	0	0	EUR 12,980	839.806,00	2,04
DE000ETFLL268	Deka MSCI USA UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT		50.000	0	3.800	EUR 19,975	998.750,00	2,42
LU0368601893	Deka-Europa Aktien Spezial Inhaber-Anteile (A)	ANT		11.340	0	760	EUR 176,830	2.005.252,20	4,87
DE0008474503	DekaFonds CF Inhaber-Anteile	ANT		24.000	0	2.400	EUR 108,340	2.600.160,00	6,31
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>18.705.115,01</b>	<b>45,40</b>
<b>EUR</b>								<b>12.299.137,01</b>	<b>29,85</b>
LU0133267202	GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Reg.Shares E	ANT		36.400	19.200	1.800	EUR 32,550	1.184.820,00	2,88
LU0612441583	GS Fds-GS Japan Equity Ptf Reg.Shs. Oth.Cur.Shs A.	ANT		23.800	0	0	EUR 18,740	446.012,00	1,08
LU0011889846	Hend.Horiz.Fd-Euroland Fund Actions Nom. A2 (Acc.)	ANT		4.300	0	1.200	EUR 48,840	210.012,00	0,51
LU0661985969	JPMorgan-Euroland Dynamic Fund A.N.JPM-ED.A(per)	ANT		13.175	0	1.050	EUR 234,520	3.089.801,00	7,50
LU0210072939	JPMorgan-Europe Dyna.Small Cap PM-EDSC A(per)	ANT		25.200	0	2.200	EUR 42,570	1.072.764,00	2,60
LU0289089384	JPMorgan-Europe Equ.Plus Fd AN.JPM-Eo.E.P.A(pr)	ANT		67.000	67.000	0	EUR 16,560	1.109.520,00	2,69
LU0582533245	Robeco C.G.Fds-R.Ql.Em.Con.Eq. Actions Nominat. D	ANT		7.350	3.650	0	EUR 155,680	1.144.248,00	2,78
LU0236737465	Schroder ISF Japanese Equity Nam.-Ant. A Acc.Hdgd.	ANT		27.690	17.590	18.900	EUR 105,929	2.933.174,01	7,12
GB00B0PHJ566	Threadn.Invt Fds-Pan Eur.Sm.Co Namens-Ant. R Acc	ANT		406.000	0	0	EUR 2,731	1.108.786,00	2,69
<b>USD</b>								<b>6.405.978,00</b>	<b>15,55</b>
LU0590395801	JPM.FDS-US R.E.I.E.CACCDL Act.Nom.C (perf)(acc)	ANT		7.920	0	750	USD 202,400	1.367.112,70	3,32
LU0106261372	Schroder ISF US Large Cap Namens-Anteile A Acc	ANT		25.800	0	1.100	USD 136,157	2.995.895,87	7,27
LU0246276595	UBS (Lux) Eq.-USA Enhanced Inh.-Ant. P-acc	ANT		11.460	0	5.360	USD 209,030	2.042.969,43	4,96
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 38.219.790,01</b>	<b>92,76</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.	EUR		732.929,21			% 100,000	732.929,21	1,78
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.	JPY		3.922.674,00			% 100,000	30.243,04	0,07
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.	USD		40.327,21			% 100,000	34.392,74	0,08
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR 797.564,99</b>	<b>1,93</b>
<b>Geldmarktfonds</b>									
<b>Gruppeneigene Geldmarktfonds</b>									
<b>EUR</b>								<b>2.163.720,00</b>	<b>5,25</b>
LU0230155797	Deka-Cash Inhaber-Anteile	ANT		43.800	42.000	2.000	EUR 49,400	2.163.720,00	5,25
<b>Summe der Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 2.163.720,00</b>	<b>5,25</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 2.961.284,99</b>	<b>7,18</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Forderungen aus Bestandsprovisionen	EUR		37.589,67				37.589,67	0,09
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 37.589,67</b>	<b>0,09</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verwaltungsvergütung	EUR		-14.403,23				-14.403,23	-0,03
	Taxe d'Abonnement	EUR		-314,50				-314,50	0,00
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -14.717,73</b>	<b>-0,03</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 41.203.946,94</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK 807.348,00</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR 51,04</b>	
<b>Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf</b>									
	Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Berichtszeitraumes							806.941,000	
	Anzahl der ausgegebenen Anteile							38.407,000	
	Anzahl der zurückgezahlten Anteile							38.000,000	
	<b>Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Berichtszeitraumes</b>							<b>807.348,000</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>92,76</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,00</b>

\*) 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./31.07.2017

Alle anderen Vermögenswerte per: 31.07.2017

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.07.2017

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,17255 = 1 Euro (EUR)

Japan, Yen (JPY) 129,70500 = 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
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU0723564463	UBS(Lux)Eq.-Europ.Opp.Uncon.EO Inhab-Anteile P-acc	ANT	0	5.630
<b>JPY</b>				
LU0106239873	Schroder ISF Japanese Equity Namensanteile A Acc	ANT	193.000	193.000
<b>USD</b>				
LU0048388663	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile A Dis	ANT	0	84.520
<b>Geldmarktfonds</b>				
<b>Gruppeneigene Geldmarktfonds</b>				
<b>EUR</b>				
DE0007019440	Deka-Liquidität Inhaber-Anteile	ANT	6.000	28.917

# NaspaFondsStrategie: Chance

## Anhang

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,76
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00
Umlaufende Anteile	STK 807.348,000
Anteilwert	EUR 51,04

### Angaben zu Bewertungsverfahren

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

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina 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
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
JPMorgan-Europe Dyna.Small Cap PM-EDSC A(per)	1,50
JPMorgan-Europe Equ.Plus Fd AN.JPM-Eo.E.P.A(pr)	1,50
Robeco C.G.Fds-R.QI.Em.Con.Eq. Actions Nominat. 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
Thread.Inv Fds-Pan Eur.Sm.Co Namens-Ant. R Acc	1,50
UBS (Lux) Eq.-USA Enhanced Inh.-Ant. P-acc	0,72

# NaspaFondsStrategie: ChancePlus

## Vermögensübersicht zum 31. Juli 2017

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
Deutschland	6.747.191,80	17,33
Irland	7.134.985,44	18,33
Luxemburg	24.578.021,00	63,15
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>454.627,90</b>	<b>1,17</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>37.278,35</b>	<b>0,10</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-29.819,54</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>38.922.284,95</b>	<b>100,00 *)</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>		
EUR	31.849.712,80	81,83
USD	6.610.485,44	16,98
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>454.627,90</b>	<b>1,17</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>37.278,35</b>	<b>0,10</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-29.819,54</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>38.922.284,95</b>	<b>100,00 *)</b>

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

# NaspaFondsStrategie: ChancePlus

## Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>38.460.198,24</b>	<b>98,81</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>4.193.888,10</b>	<b>10,78</b>
<b>EUR</b>								<b>4.193.888,10</b>	<b>10,78</b>
DE000ETF1441	Deka MDAQ UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT		4.010	0	0	EUR 240,710	965.247,10	2,48
DE000ETF1268	Deka MSCI USA UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT		142.800	6.100	0	EUR 19,975	2.852.430,00	7,33
LU0851807460	Deka-Globale Aktien LowRisk Inhaber-Anteile I(A)	ANT		2.300	2.300	0	EUR 163,570	376.211,00	0,97
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>34.266.310,14</b>	<b>88,03</b>
<b>EUR</b>								<b>27.655.824,70</b>	<b>71,05</b>
LU0476876759	Aberdeen Global SIC.-Japan.Eq. Act.Nom.A2 BCE Acc	ANT		60.000	0	0	EUR 13,155	789.306,00	2,03
LU0840619489	AGIF-Allianz German Equity Inhaber Anteile W	ANT		650	0	0	EUR 1.790,700	1.163.955,00	2,99
DE000A1JCWS9	CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inhaber-Anteile	ANT		13.290	0	1.080	EUR 220,430	2.929.514,70	7,52
LU0011889846	Hend.Horiz.Fd-Euroland Fund Actions Nom. A2 (Acc.)	ANT		20.100	0	0	EUR 48,840	981.684,00	2,52
LU0318933057	JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC A(per)	ANT		78.800	0	0	EUR 12,630	995.244,00	2,56
LU0390221926	Mainfirst - Germany Fund Inhaber-Anteile C	ANT		13.625	0	1.910	EUR 149,200	2.032.850,00	5,22
LU0289523259	Melchior Sel.Tr.-Europ.Opp.FD Inhaber-Anteile I1	ANT		9.330	0	770	EUR 252,816	2.358.772,81	6,06
LU0219424305	MFS Mer.-Europ. Small.Cos Fd Bearer Shares Cl.I1	ANT		2.740	270	0	EUR 364,780	999.497,20	2,57
LU0196152788	Partners Grp L.I.-List.Pr.Equ. Inh.-Ant. (P-Acc)	ANT		5.080	0	570	EUR 200,220	1.017.117,60	2,61
LU1279334210	Pictet - Robotics Namens-Anteile P Cap.	ANT		12.030	0	450	EUR 119,480	1.437.344,40	3,69
IE00B3K83P04	Polar Cap.Fds-Healthc.Opps Fd Reg.Shares	ANT		40.760	0	0	EUR 35,030	1.427.822,80	3,67
IE00B506DH05	Polar Capital Fds-Japan Reg.Shares I	ANT		168.390	117.450	112.900	EUR 17,060	2.872.733,40	7,38
LU0835722215	RAM(L)SYST.FD.-Emerg.Mkts.Equ. Inhaber-Anteile LP	ANT		12.600	12.600	0	EUR 197,490	2.488.374,00	6,39
LU0474363974	Robeco CGF-R.BP US Lar.Cap Eq. Actions Nom. D	ANT		10.685	650	0	EUR 264,350	2.824.579,75	7,26
LU0106235293	Schroder ISF Euro Equity Namens-Anteile A Acc	ANT		27.400	0	0	EUR 37,160	1.018.173,04	2,62
LU0983346296	T.Rowe Price Fds-Europ.Equity Namens-Anteile Q	ANT		182.300	6.000	5.000	EUR 12,720	2.318.856,00	5,96
<b>USD</b>								<b>6.610.485,44</b>	<b>16,98</b>
LU0234571726	G.Sachs Fds-GS US CORE Eq.Ptf Reg.Shs.Acc.	ANT		53.800	53.800	0	USD 20,560	943.352,52	2,42
IE00B531PK96	Polar Capit.Fds-North American Reg.Shares I	ANT		151.000	151.000	148.625	USD 22,010	2.834.429,24	7,28
LU0246276595	UBS (Lux) Eq.-USA Enhanced Inh.-Ant. P-acc	ANT		15.890	9.740	8.880	USD 209,030	2.832.703,68	7,28
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 38.460.198,24</b>	<b>98,81</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.	EUR		396.374,09			% 100,000	396.374,09	1,02
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.	JPY		5.361.422,00			% 100,000	41.335,51	0,11
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.	USD		19.837,55			% 100,000	16.918,30	0,04
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR 454.627,90</b>	<b>1,17</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 454.627,90</b>	<b>1,17</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Forderungen aus Anteilschneidgeschäften	EUR		7.945,29				7.945,29	0,02
	Forderungen aus Bestandsprovisionen	EUR		29.333,06				29.333,06	0,08
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 37.278,35</b>	<b>0,10</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verwaltungsvergütung	EUR		-29.199,78				-29.199,78	-0,08
	Taxe d'Abonnement	EUR		-619,76				-619,76	0,00
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -29.819,54</b>	<b>-0,08</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 38.922.284,95</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK 398.126,000</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR 97,76</b>	
<b>Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf</b>									
	Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Berichtszeitraumes							394.263,000	
	Anzahl der ausgegebenen Anteile							20.137,000	
	Anzahl der zurückgezahlten Anteile							16.274,000	
	<b>Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Berichtszeitraumes</b>							<b>398.126,000</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>98,81</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,00</b>

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

# NaspaFondsStrategie: ChancePlus

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
In-/ ausländische Wertpapier-Investmentanteile per: 28./31.07.2017  
Alle anderen Vermögenswerte per: 31.07.2017

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.07.2017

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,17255 = 1 Euro (EUR)  
Japan, Yen (JPY) 129,70500 = 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren (Marktzunahme 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>				
IE00BZ0PKT83	iShsIV-Edge MSCI Wo.Mult.U.ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	0	281.100
IE00B5NRXC53	Polar Cap.Fds-North American Reg.Shares I Hedg.	ANT	144.400	144.400
LU0424800612	RAM(L)SYST.FD.-Emerg.Mkts.Equ. Inhaber-Anteile L	ANT	0	4.865
LU1157384881	UBS (Lux) Eq.-USA Enhanced Inh.-Ant.(hedg.)	ANT	15.320	15.320
<b>JPY</b>				
IE00B3FH9W18	Polar Capital Fds-Japan Reg.Shares I	ANT	94.500	94.500
<b>USD</b>				
LU0048388663	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile A Dis	ANT	0	38.580
LU0198837287	UBS(Lux)Eq.-USA Growth DL Inhaber-Anteile P-acc	ANT	0	36.200

# NaspaFondsStrategie: ChancePlus

## Anhang

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Umlaufende Anteile	STK	398.126,000
Anteilwert	EUR	97,76

### Angaben zu Bewertungsverfahren

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

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina 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 German Equity Inhaber Anteile W	0,45
Aberdeen Global SIC.-Japan.Eq. Act.Nom.A2 BCE Acc	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
G.Sachs Fds-GS US CORE Eq.Ptf Reg.Shs.Acc.	1,25
Hend.Horiz.Fd-Euroland Fund Actions Nom. A2 (Acc.)	1,20
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
RAM(L)SYST.FD.-Emerg.Mkts.Equ. Inhaber-Anteile LP	1,50
Robeco CGF-R.BP US Lar.Cap Eq. Actions Nom. D	1,25
Schroder ISF Euro Equity Namens-Anteile A Acc	1,50
T.Rowe Price Fds-Europ.Equity Namens-Anteile Q	0,65
UBS (Lux) Eq.-USA Enhanced Inh.-Ant. P-acc	0,72

# Fondszusammensetzung

	NaspaFondsStrategie: Ertrag in EUR	NaspaFondsStrategie: Wachstum in EUR	NaspaFondsStrategie: Chance in EUR
<b>Vermögensaufstellung</b>			
Wertpapiervermögen	15.576.473,87	35.508.082,69	38.219.790,01
Derivate	5.600,00	28.037,50	0,00
Bankguthaben/Geldmarktfonds	2.622.845,73	3.373.592,51	2.961.284,99
Sonstige Vermögensgegenstände	38.128,19	160.223,28	37.589,67
Sonstige Verbindlichkeiten	-7.358,78	-18.617,00	-14.717,73
<b>Fondsvermögen</b>	<b>18.235.689,01</b>	<b>39.051.318,98</b>	<b>41.203.946,94</b>
		NaspaFondsStrategie: ChancePlus in EUR	NaspaFondsStrategie: Gesamt in EUR
<b>Vermögensaufstellung</b>			
Wertpapiervermögen		38.460.198,24	77.984.005,36
Derivate		0,00	30.824,92
Bankguthaben/Geldmarktfonds		454.627,90	7.206.584,41
Sonstige Vermögensgegenstände		37.278,35	212.061,87
Sonstige Verbindlichkeiten		-29.819,54	-40.662,14
<b>Fondsvermögen</b>		<b>38.922.284,95</b>	<b>85.392.814,41</b>

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe

## **Verwaltungsgesellschaft**

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

## *Eigenmittel zum 31. Dezember 2016*

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

## *Vorstand*

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

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

## **Aufsichtsrat**

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

## *Stellvertretender Vorsitzender*

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

## *Mitglied*

Marie-Anne van den Berg,  
Luxemburg

(Stand 24. Januar 2017)

## **Manager**

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

## *Eigenmittel zum 31. Dezember 2016*

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

## **Aufsichtsrat des Managers**

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

## *Stellvertretender Vorsitzender*

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

## *Mitglied*

Marie-Anne van den Berg,  
Luxemburg

## *Vorstand*

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

Eugen Lehnertz

(Stand 24. Januar 2017)

**Verwahr- und Zahlstelle**

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

*Eigenmittel zum 31. Dezember 2016*

gezeichnet	EUR 50 Mio.
eingezahlt	EUR 50 Mio.
haftend	EUR 465,9 Mio.

**Cabinet de révision agréé  
für den Fonds und die  
Verwaltungsgesellschaft**

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

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 5 04  
2015 Luxembourg  
Luxembourg

Telefon: (+3 52) 34 09 - 35  
Telefax: (+3 52) 34 09 - 37