

Halbjahresbericht zum 31. Juli 2025. Naspa-PortfolioSelect:

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

Deka
Investments

 **Naspa**
Nassauische Sparkasse



Bericht der Geschäftsführung.

31. Juli 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Umbrellafonds Naspa-PortfolioSelect: (bis zum 31. März 2025 lautete der Fondsname Naspa Nachhaltigkeit PortfolioSelect) und seiner vier Teilfonds für den Zeitraum vom 1. Februar 2025 bis zum 31. Juli 2025.

Die Kapitalmärkte zeigten sich im Berichtszeitraum überraschend widerstandsfähig gegenüber Belastungsfaktoren wie dem Ukraine-Krieg, dem Nahost-Konflikt sowie der sprunghaften Zoll- und Handelspolitik der USA. Trotz zahlreicher Unsicherheiten und Herausforderungen verzeichneten die Aktienmärkte, insbesondere in Europa, in den vergangenen sechs Monaten eine positive Entwicklung. Die Rentenmärkte hingegen gerieten zeitweise unter Druck, vor allem angesichts der weiter steigenden Staatsverschuldung in den USA und Europa.

Einige Zentralbanken nutzten die nachlassende Inflationsgefahr als Gelegenheit, die Leitzinsen weiter zu senken. Die Europäische Zentralbank (EZB) reduzierte den Hauptfinanzierungssatz in drei Schritten um jeweils 25 Basispunkte und erreichte im Juni ein Niveau von 2,15 Prozent. Im Gegensatz dazu hielt die US-Notenbank die Bandbreite der Fed Funds Rate unverändert bei 4,25 bis 4,50 Prozent. US-Treasuries mit einer Laufzeit von 10 Jahren rentierten zuletzt mit 4,4 Prozent, während vergleichbare Staatsanleihen aus dem Euroraum zum Stichtag mit 2,7 Prozent verzinst wurden. Am Devisenmarkt verzeichnete der Euro seit Februar eine deutliche Aufwertung gegenüber dem US-Dollar und notierte zuletzt bei 1,14 US-Dollar. Der Rohölpreis (Brent Future) erlebte im April einen signifikanten Rückgang, konnte sich jedoch anschließend erholen und erreichte zuletzt ein Niveau von rund 73 US-Dollar pro Barrel.

Die gelockerte Geldpolitik der Notenbanken unterstützte die weltweiten Aktienmärkte und trieb einige Börsenindizes auf neue Allzeithöchs. Allerdings kam es im April zu signifikanten Kurseinbrüchen, nachdem Donald Trump massive Handelszölle angekündigt hatte. Auch von diesen Rückschlägen erholten sich die Aktienmärkte, sodass einige Indizes bis zum Ende des Berichtszeitraums neue Höchststände markieren konnten. Besonders der US-Technologiesektor, der zu Beginn des Berichtszeitraums unter Druck stand, zeigte im zweiten Quartal 2025 eine starke Erholungsbewegung. Auf regionaler Ebene richtete sich der Fokus der Anleger auf europäische Aktien, die sich im Berichtszeitraum deutlich besser entwickelten als US-Aktien.

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.

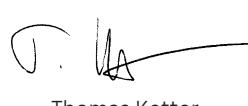
Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.deka.de bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung


Dirk Degenhardt (Vorsitzender)

Dirk Heuser


Thomas Ketter


Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	
Naspa-PortfolioSelect: Ertrag	5
Naspa-PortfolioSelect: Wachstum	6
Naspa-PortfolioSelect: Chance	7
Naspa-PortfolioSelect: ChancePlus	8
Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2025	
Naspa-PortfolioSelect: Ertrag	9
Naspa-PortfolioSelect: Wachstum	13
Naspa-PortfolioSelect: Chance	17
Naspa-PortfolioSelect: ChancePlus	20
Fondszusammensetzung	23
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	24

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

Naspa-PortfolioSelect: Ertrag Anlagepolitik.

Der Name des Teifonds wurde zum 1. April 2025 von Naspa Nachhaltigkeit PortfolioSelect: Ertrag in Naspa-PortfolioSelect: Ertrag geändert. Anlageziel des Teifonds ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch ein breit gestreutes Anlageportfolio sowie eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, kann der Teifonds in Wertpapiere und Investmentanteile (Zielfonds) investieren, wobei der Anteil der Investmentanteile mindestens 51% betragen muss. Die Investitionen in globale Aktien und Aktienfonds können 10%-40%, in Rentenfonds 0%-90%, in übrige Fonds (z.B. Mischfonds) 0%-30% und in Geldmarktfonds 0%-30% des Fondsvermögens betragen. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann die Gewichtung der Anlageklassen gegenüber dem neutralen Musterportfolio je nach Markteinschätzung variieren. Darüber hinaus sind Investitionen in Wertpapiere, Bankguthaben und Sonstige Anlageinstrumente zulässig.

Dem Teifonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Auch sind die Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolgversprechenden Zielfonds und Wertpapiere ausgewählt. Bei der Investition orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und Gewichtung an einem Musterportfolio. Dabei wird der Anlagebetrag auf die zulässigen Anlageklassen verteilt. Je nach Einschätzung der Entwicklungschancen einzelner Anlageklassen weicht das Management bei der Verteilung des Anlagebetrages auf die Anlageklassen von der Gewichtung des Musterportfolios ab. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die jeweilige Teifondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische, soziale und/oder die Unternehmens- bzw. Staatsführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Dazu werden nur Zielfonds in das Anlageuniversum aufgenommen, welche bezüglich ihrer Principal-Adverse-Impact-Kennzahlen zu den besten 50% aus ihrer Vergleichsgruppe gehören. Aus dem verbleibenden Anlageuniversum werden Zielfonds ausgeschlossen, die ein niedrigeres MSCI-ESG-Rating als „BBB“ oder eine vergleichbare Bewertung aufweisen.

Wichtige Kennzahlen

Naspa-PortfolioSelect: Ertrag

Performance*	6 Monate
	1,6%
ISIN	LU0104455588

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

Detaillierte Angaben zur Nachhaltigkeitsstrategie und deren Merkmale können Sie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung im Anhang des Verkaufsprospekts, dem entsprechenden Anhang des Jahresberichts sowie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung auf der Webseite des Fonds entnehmen.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein.

Naspa-PortfolioSelect: Wachstum Anlagepolitik.

Der Name des Teifonds wurde zum 1. April 2025 von Naspa Nachhaltigkeit PortfolioSelect: Wachstum in Naspa-PortfolioSelect: Wachstum geändert. Anlageziel des Teifonds ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch ein breit gestreutes Anlageportfolio sowie eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, kann der Teifonds in Wertpapiere und Investmentanteile (Zielfonds) investieren, wobei der Anteil der Investmentanteile mindestens 51% betragen muss. Die Investitionen in globale Aktien und Aktienfonds können 30%-70%, in Rentenfonds 0%-70%, in übrige Fonds (z.B. Mischfonds) 0%-30% und in Geldmarktfonds 0%-30% des Fondsvermögens betragen. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann die Gewichtung der Anlageklassen gegenüber dem neutralen Musterportfolio je nach Markteinschätzung variieren. Darüber hinaus sind Investitionen in Wertpapiere, Bankguthaben und Sonstige Anlageinstrumente zulässig.

Dem Teifonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Auch sind die Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolgversprechenden Zielfonds und Wertpapiere ausgewählt. Bei der Investition orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und Gewichtung an einem Musterportfolio. Dabei wird der Anlagebetrag auf die zulässigen Anlageklassen verteilt. Je nach Einschätzung der Entwicklungschancen einzelner Anlageklassen weicht das Management bei der Verteilung des Anlagebetrages auf die Anlageklassen von der Gewichtung des Musterportfolios ab. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die jeweilige Teifondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische, soziale und/oder die Unternehmens- bzw. Staatsführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Dazu werden nur Zielfonds in das Anlageuniversum aufgenommen, welche bezüglich ihrer Principal-Adverse-Impact-Kennzahlen zu den besten 50% aus ihrer Vergleichsgruppe gehören. Aus dem verbleibenden Anlageuniversum werden Zielfonds ausgeschlossen, die ein niedrigeres MSCI-ESG-Rating als „BBB“ oder eine vergleichbare Bewertung aufweisen.

Wichtige Kennzahlen

Naspa-PortfolioSelect: Wachstum

Performance*	6 Monate
	0,1%
ISIN	LU0104456800

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

Detaillierte Angaben zur Nachhaltigkeitsstrategie und deren Merkmale können Sie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung im Anhang des Verkaufsprospekts, dem entsprechenden Anhang des Jahresberichts sowie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung auf der Webseite des Fonds entnehmen.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein.

Naspa-PortfolioSelect: Chance Anlagepolitik.

Der Name des Teifonds wurde zum 1. April 2025 von Naspa Nachhaltigkeit PortfolioSelect: Chance in Naspa-PortfolioSelect: Chance geändert. Anlageziel des Teifonds ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch ein breit gestreutes Anlageportfolio sowie eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, kann der Teifonds in Wertpapiere und Investmentanteile (Zielfonds) investieren, wobei der Anteil der Investmentanteile mindestens 51% betragen muss. Die Investitionen in globale Aktien und Aktienfonds betragen mindestens 50%, in Rentenfonds 0%-50%, in übrige Fonds (z.B. Mischfonds) 0%-30% und in Geldmarktfonds 0%-30% des Fondsvermögens. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann die Gewichtung der Anlageklassen gegenüber dem neutralen Musterportfolio je nach Markteinschätzung variieren. Darüber hinaus sind Investitionen in Wertpapiere, Bankguthaben und Sonstige Anlageinstrumente zulässig.

Dem Teifonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Auch sind die Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolgversprechenden Zielfonds und Wertpapiere ausgewählt. Bei der Investition orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und Gewichtung an einem Musterportfolio. Dabei wird der Anlagebetrag auf die zulässigen Anlageklassen verteilt. Je nach Einschätzung der Entwicklungschancen einzelner Anlageklassen weicht das Management bei der Verteilung des Anlagebetrages auf die Anlageklassen von der Gewichtung des Musterportfolios ab. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die jeweilige Teifondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische, soziale und/oder die Unternehmens- bzw. Staatsführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Dazu werden nur Zielfonds in das Anlageuniversum aufgenommen, welche bezüglich ihrer Principal-Adverse-Impact-Kennzahlen zu den besten 50% aus ihrer Vergleichsgruppe gehören. Aus dem verbleibenden Anlageuniversum werden Zielfonds ausgeschlossen, die ein niedrigeres MSCI-ESG-Rating als „BBB“ oder eine vergleichbare Bewertung aufweisen.

Wichtige Kennzahlen

Naspa-PortfolioSelect: Chance

Performance*	6 Monate
	-1,2%
ISIN	LU0104457105

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

Detaillierte Angaben zur Nachhaltigkeitsstrategie und deren Merkmale können Sie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung im Anhang des Verkaufsprospekts, dem entsprechenden Anhang des Jahresberichts sowie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung auf der Webseite des Fonds entnehmen.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein.

Naspa-PortfolioSelect: ChancePlus Anlagepolitik.

Der Name des Teifonds wurde zum 1. April 2025 von Naspa Nachhaltigkeit PortfolioSelect: ChancePlus in Naspa-PortfolioSelect: ChancePlus geändert. Anlageziel des Teifonds ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch ein breit gestreutes Anlageportfolio sowie eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, kann der Teifonds in Wertpapiere und Investmentanteile (Zielfonds) investieren, wobei der Anteil der Investmentanteile mindestens 51% betragen muss. Die Investition in globale Aktien und Aktienfonds betragen mindestens 60% des Fondsvermögens, wobei eine nahezu 100%ige Investition in Aktienfonds angestrebt wird. Daneben können Anlagen insbesondere in Rentenfonds (0-40%), übrige Fonds (z.B. Mischfonds 0%-30%) und Geldmarktfonds (0%-30%) erfolgen. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann die Gewichtung der Anlageklassen gegenüber dem neutralen Musterportfolio je nach Markteinschätzung variieren. Darüber hinaus sind Investitionen in Wertpapiere, Bankguthaben und Sonstige Anlageinstrumente zulässig.

Dem Teifonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Auch sind die Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolgversprechenden Zielfonds und Wertpapiere ausgewählt. Bei der Investition orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und Gewichtung an einem Musterportfolio. Dabei wird der Anlagebetrag auf die zulässigen Anlageklassen verteilt. Je nach Einschätzung der Entwicklungschancen einzelner Anlageklassen weicht das Management bei der Verteilung des Anlagebetrages auf die Anlageklassen von der Gewichtung des Musterportfolios ab. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die jeweilige Teifondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische, soziale und/oder die Unternehmens- bzw. Staatsführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Dazu werden nur Zielfonds in das Anlageuniversum aufgenommen, welche bezüglich ihrer Principal-Adverse-Impact-Kennzahlen zu den besten 50% aus ihrer Vergleichsgruppe gehören. Aus dem verbleibenden Anlageuniversum werden Zielfonds ausgeschlossen, die ein niedrigeres MSCI-ESG-Rating als „BBB“ oder eine vergleichbare Bewertung aufweisen.

Wichtige Kennzahlen

Naspa-PortfolioSelect: ChancePlus

Performance*	6 Monate
	-2,7%
ISIN	LU0202181771

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

Detaillierte Angaben zur Nachhaltigkeitsstrategie und deren Merkmale können Sie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung im Anhang des Verkaufsprospekts, dem entsprechenden Anhang des Jahresberichts sowie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung auf der Webseite des Fonds entnehmen.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein.

Naspa-PortfolioSelect: Ertrag

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere									
Zertifikate									
EUR									
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC Rohst.-Zert. XAU 19/18	STK		4.091	0	4.042	EUR	114,450	468.214,95 3,11
Wertpapier-Investmentanteile									
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile									
EUR									
DE000ETFL599	Deka MSCI EO C.Cl.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	ANT		27.543	0	1.025	EUR	89,196	2.456.725,43 16,31
DE000ETFL565	Deka MSCI Europ.C.Cl.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	ANT		65.941	23.603	19.273	EUR	16,846	1.110.842,09 7,38
DE000ETFL573	Deka MSCI USA Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile	ANT		14.828	8.713	7.831	EUR	53,440	792.408,32 5,26
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									
EUR									
LU2300294589	AIS-AMUND.MSCI EM ASIA Cl.Par. A. N. U.E.D.Uh Dis.	ANT		9.986	9.986	0	EUR	36,265	362.142,29 2,40
DE000A40HGY3	Berenberg Guardian Inhaber-Anteile I A	ANT		2.895	2.747	634	EUR	102,020	295.347,90 1,96
LU0823422067	BNP Paribas Disruptive Techn. Act. Nom. I Cap	ANT		25	0	0	EUR	3.248,840	81.221,00 0,54
LU0654531341	Candriam Equit.L-Glo.Demograp. Namens-Anteile I	ANT		14	0	0	EUR	3.838,230	53.735,22 0,36
IE00BH4G7D40	iSh.2-DL Co.Bd ESG SRI UC. ETF Reg.Shs Hgd Dis.	ANT		325.197	13.659	18.379	EUR	4,001	1.301.210,76 8,64
IE00BYX8XC17	iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Reg.Shares	ANT		28.501	22.916	30.350	EUR	6,772	193.008,77 1,28
IE00BYZTVT56	iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Reg.Shares	ANT		138.575	0	9.599	EUR	4,789	663.649,53 4,41
IE00BJK55C48	iShsII-EO HY CB ESG SRI U.ETF Reg.Shs Acc.	ANT		132.745	0	7.339	EUR	5,730	760.628,85 5,05
LU2184876295	JPM.Fds-Em. Mkts Sust. Equ. Fd Act. Nom. I2 Acc.	ANT		1.706	0	300	EUR	131,100	223.656,60 1,49
LU1727352749	JPMorgan Fds-EU Government Bd Act. Nom. I2 Acc.	ANT		6.107	0	389	EUR	98,644	602.418,91 4,00
LU1937721618	Nordea 1-N.A.High Yld St.Bd Act. Nom. HBI Acc.	ANT		1.540	1.540	0	EUR	99,602	153.386,77 1,02
IE0000ORL48V7	PassIM-JPM Cross A.Carry Str. Reg.Shs I Acc.	ANT		153	0	0	EUR	99,580	15.235,74 0,10
IE00080C13S5	PassIM-JPM Cross Asst Def.Str. Reg.Shs I Acc.	ANT		1.526	0	0	EUR	101,960	155.590,96 1,03
DE000A3DQ2Q1	Systematic Dispersion Fund Inhaber-Anteile X	ANT		148	0	0	EUR	103,780	15.359,44 0,10
LU1974696418	UBS JPM DL EM IGScr.Div.Bd Act. Nom.(hdg) A-acc.	ANT		68.226	0	3.525	EUR	11,059	754.511,33 5,01
LU1669794551	UI-Aktia EM Local Ccy Bond+ Namens-Ant. IX Acc.	ANT		1.284	0	0	EUR	125,170	160.718,28 1,07
LU0384405949	Vontobel Fd-GI Env.Change Act. Nominatives I	ANT		94	94	0	EUR	677,940	63.726,36 0,42
IE00B9MRJJ36	Xtr.(I(E)-MDAX ESG Screened UE Reg.Shares 1D	ANT		6.814	6.814	0	EUR	23,630	161.014,82 1,07
IE000XOQ9TK4	Xtr.(I(E)-Xtr.MSCI Nxt Gen.Int.In. Reg.Shs 1C Acc.	ANT		1.043	0	0	EUR	55,220	57.594,46 0,38
USD									
IE0000COQKPO9	IM.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg.Shs Acc.	ANT		4.065	4.065	0	USD	67,660	240.228,75 1,60
IE000R9FA4A0	iShs 3-iShs S&P500 Sc.+Scre.UE Reg.Shs Acc.	ANT		90.667	79.180	73.694	USD	7,971	631.216,23 4,19
IE00BGV5VN51	Xtr.(I(E)-Art.Int.+Big Data ETF Reg.Shares 1C	ANT		528	0	0	USD	164,140	75.697,37 0,50
Summe Wertpapiervermögen									
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Sep. 25	XEUR	EUR		Anzahl -4					-4.054,54 -4.054,54
Optionsrechte**)									
Optionsrechte auf Aktienindices									
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 25 5200	XEUR			Anzahl 7			EUR	123,800	8.666,00 0,06
Summe der Aktienindex-Derivate									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 25	XCBT	USD		1.600.000			EUR		8.570,62 8.570,62
Summe der Zins-Derivate									

Naspa-PortfolioSelect: Ertrag

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		1.181.019,82			%	100,000	1.181.019,82
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP		5.184,62			%	100,000	6.004,05
DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY		34.723,00			%	100,000	202,98
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD		169.134,47			%	100,000	147.728,60
Summe der Bankguthaben									
Geldmarktfonds									
Gruppeneigene Geldmarktfonds									
EUR									
LU0249486092 Deka-FlexZins Inhaber-Anteile CF		ANT		1.763,00	245	0	EUR	1.019,530	1.797.431,39
Summe der Geldmarktfonds									
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Sonstige Vermögensgegenstände									
Einschüsse (Initial Margins)		EUR		11.940,60					11.940,60
Einschüsse (Initial Margins)		USD		32.992,00					28.816,49
Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR		41.661,70					41.661,70
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR		232,60					232,60
Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR		544,97					544,97
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände									
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung		EUR		-955,58					-955,58
Verwaltungsvergütung		EUR		-3.185,30					-3.185,30
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR		-13.956,00					-13.956,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten									
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile									
Anteilwert									
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									

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

**) Bei Future-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung durch tägliche Ausgleichszahlungen (Variation Margin); bei Stock-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung bei Geschäftsabschluss. Stock-Styled Optionsrechte fließen mit ihrem Kurswert in das Sondervermögen ein, Future-Styled Optionsrechte mit ihrem unrealisierten Ergebnis.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Zertifikate, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 30.07.2025

Alle anderen Vermögenswerte per: 31.07.2025

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.07.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86352	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,14490	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	171,06500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.07.2025 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte			
- gekaufte Terminkontrakte auf Renten		EUR	1.551.227,18
- verkauftete Terminkontrakte auf Indices		EUR	216.520,00

Naspa-PortfolioSelect: Ertrag

Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000ETFL318	Deka MSCI Jap.Cl.Change ESG UE Inhaber-Anteile	ANT	0	16.832
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU2608816398	Fidelity Fds-Asia Equity ESG Act.Nom. R Acc.	ANT	17.329	31.662
IE00BMW42181	iS.VI p.-iSh.MSCI Eu.He.Ca.Se. Reg.Shs Acc.	ANT	0	23.158
IE00BMW42413	iS.VI p-iSh.MSCI Eu.In.Te.Se. Reg.Shs EUR Acc.	ANT	0	20.046
LU2084640940	JPMorgan-Eur.Sust.Sm.Cap Eq.Fd Act.Nom. JPMS2 Acc.	ANT	0	1.180
IE0004MFRED4	Xtr.IE-S&P500 Eq.We.Sc.+Scr.UE Reg.Shs 1C Acc.	ANT	0	5.179
USD				
IE000XLJ2JQ9	Amundi-S+P SmCap 600 Scr.UETF Reg.Shs. Dis.	ANT	0	2.118
IE00BJ5JPG56	iShsIV-MSCI China UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	39.429	39.429
LU2210346602	Schroder ISF-Gl.Clim.Chan.Equ. Act. Nom. IZ Acc.	ANT	0	5.928

Naspa-PortfolioSelect: Ertrag

Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.07.2025, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

	Verwaltungsvergütung in % p.a.
	per 31.07.2025
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA Cl.Par. A. N. U.E.D.Uh Dis.	0,15
BNP Paribas Disruptive Techn. Act. Nom. I Cap	0,75
Berenberg Guardian Inhaber-Anteile I A	0,50
Candriam EquitL-Glo.Demograp. Namens-Anteile I	0,60
Deka MSCI EO C.Cl.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	0,18
Deka MSCI Europ.C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	0,25
Deka MSCI USA Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile	0,25
Deka-FlexZins Inhaber-Anteile CF	0,20
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg.Shs Acc.	0,25
JPM.Fds-Em. Mkts Sust. Equ. Fd Act. Nom. I2 Acc.	0,60
JPMorgan Fds-EU Government Bd Act. Nom. I2 Acc.	0,18
Nordea 1-N.A.High Yld St.Bd Act. Nom. HBI Acc.	0,60
PassIM-JPM Cross A.Carry Str. Reg.Shs I Acc.	0,15
PassIM-JPM Cross Asst Def.Str. Reg.Shs I Acc.	0,15
Systematic Dispersion Fund Inhaber-Anteile X	0,27
UBS JPM DL EM IGScr.Div.Bd Act. Nom.(hdg) A-acc.	0,43
UI-Aktia EM Local Ccy Bond+ Namens-Ant. IX Acc.	0,10
Vontobel Fd-Gl Env.Change Act. Nominatives I	0,83
Xtr.(I)E-Art.Int.+Big Data ETF Reg.Shares 1C	0,25
Xtr.(I)E-MDAX ESG Screened UE Reg.Shares 1D	0,20
Xtr.IExtr.MSCI Nxt Gen.Int.In. Reg.Shs 1C Acc.	0,15
iShs.2-DL Co.Bd ESG SRI UC. ETF Reg.Shs Hgd Dis.	0,17
iShs 3-iShs S&P500 Sc.+Scre.UE Reg.Shs Acc.	0,07
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Reg.Shares	0,20
iShsll-EO Corp Bd ESG U.ETF Reg.Shares	0,15
iShsll-EO HY CB ESG SRI U.ETF Reg.Shs Acc.	0,25

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

Naspa-PortfolioSelect: Wachstum Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere									
Zertifikate									
EUR									
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC Rohst.-Zert. XAU 19/18	STK		15.589	0	9.366	EUR	114,450	1.784.161,05 5,04
Wertpapier-Investmentanteile									
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile									
EUR									
DE000ETFL599	Deka MSCI EO C.Cl.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	ANT		25.090	0	0	EUR	89,196	30.008.843,56 2.237.927,64 6,32
DE000ETFL565	Deka MSCI Europ.C.Cl.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	ANT		315.303	102.063	58.488	EUR	16,846	12.142.743,42 5,04
DE000ETFL573	Deka MSCI USA Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile	ANT		85.951	44.791	25.263	EUR	53,440	12.142.743,42 5,04
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									
EUR									
LU2300294589	AIS-AMUND.MSCI EM ASIA Cl.Par. A. N. U.E.D.Uh Dis.	ANT		41.349	43.349	2.000	EUR	36,265	17.866.100,14 14.267.700,64 50,47 40,32
DE000A40HGY3	Berenberg Guardian Inhaber-Anteile I A	ANT		6.600	6.265	2.318	EUR	102,020	673.332,00
LU0823422067	BNP Paribas Disruptive Techn. Act. Nom. I Cap	ANT		85	0	0	EUR	3.248,840	276.151,40
LU0654531341	Candriam Equit.L-Glo.Demograp. Namens-Anteile I	ANT		59	0	0	EUR	3.838,230	0,64
IE00BH4G7D40	iShs2-DL Co.Bd ESG SRI UC. ETF Reg.Shs Hgd Dis.	ANT		347.983	0	0	EUR	4,001	1.392.384,38
IE00BYX8XC17	iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Reg.Shares	ANT		130.992	105.238	126.082	EUR	6,772	2,51
IE00BYZTVT56	iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Reg.Shares	ANT		324.549	0	0	EUR	4,789	1.554.297,62
IE00BJK55C48	iShsII-EO HY CB ESG SRI U.ETF Reg.Shs Acc.	ANT		429.234	15.907	28.363	EUR	5,730	4,39
LU2184876295	JPM.Fds-Em. Mkts Sust. Equ. Fd Act. Nom. I2 Acc.	ANT		8.799	950	872	EUR	131,100	2.459.510,82
LU1727352749	JPMorgan Fds-EU Government Bd Act. Nom. I2 Acc.	ANT		5.088	0	0	EUR	98,644	1.153.548,90
LU1937721618	Nordea 1-N.A.High Yld St.Bd Act. Nom. HBI Acc.	ANT		3.445	3.445	0	EUR	99,602	1,42
IE0000R1L48V7	PassIM-JPM Cross A.Carry Str. Reg.Shs I Acc.	ANT		348	0	0	EUR	99,580	343.128,20
IE00080C1355	PassIM-JPM Cross Asst Def.Str. Reg.Shs I Acc.	ANT		6.933	0	0	EUR	101,960	34.653,84
LU1974696418	PassIM-JPM Cross Asst Def.Str. Reg.Shs I Nom.(hdg) A-acc.	ANT		78.284	0	0	EUR	11,059	2,00
LU1669794551	UBS JPM DL EM IGScr.Div.Bd Act. Nom.(hdg) A-acc.	ANT		2.803	0	0	EUR	125,170	865.742,76
LU0384405949	UI-Aktia EM Local Ccy Bond+ Namens-Ant. IX Acc.	ANT		431	431	0	EUR	677,940	0,99
IE00B9MRJJ36	Vontobel Fd-GI Env.Change Act. Nominatives I	ANT		31.384	31.384	0	EUR	23,630	292.192,14
IE000XOQ9TK4	Xtr.(I)E-MDAX ESG Screened UE Reg.Shares 1D	ANT		5.586	0	0	EUR	164,140	0,83
IE000XOQ9TK4	Xtr.(I)E-MSCI Nxt Gen.Int.In. Reg.Shs 1C Acc.	ANT		2.677	0	0	EUR	383.791,41	2,09
IE000COQKPO9	Xtr.(I)E-Art.Int.+Big Data ETF Reg.Shares 1C	ANT		18.121	18.821	700	USD	31.793.004,61	1,08
IE000R9FA4A0	iShs 3-iShs S&P500 Sc.+Scre.UE Reg.Shs Acc.	ANT		307.920	263.802	315.714	USD	2.143.713,81	89,81
Summe Wertpapiervermögen									
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Sep. 25	XEUR	EUR		Anzahl -20					-20.229,08 -0,06
Optionsrechte**)									
Optionsrechte auf Aktienindices									
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 25 5200	XEUR			Anzahl 31			EUR	123,800	38.378,00 0,11
Summe der Aktienindex-Derivate									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 25	XEUR	EUR		1.500.000					2.020,42 0,00
EURO Bund Future (FGBL) Sep. 25	XEUR	EUR		700.000					-13.100,00 -0,04
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 25	XCBT	USD		4.300.000					-9.950,00 -0,03
Summe der Zins-Derivate									

Naspa-PortfolioSelect: Wachstum

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		2.605.652,64			%	100,000	2.605.652,64
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP		6.778,41			%	100,000	7.849,74
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD		771.209,05			%	100,000	673.603,85
Summe der Bankguthaben									
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Sonstige Vermögensgegenstände									
Einschüsse (Initial Margins)		EUR		92.413,80					92.413,80
Einschüsse (Initial Margins)		USD		88.666,00					77.444,32
Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR		261.659,12					261.659,12
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR		795,09					795,09
Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR		112,45					112,45
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände									
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung		EUR		-2.226,69					-2.226,69
Verwaltungsvergütung		EUR		-10.391,17					-10.391,17
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR		-97.242,34					-97.242,34
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR		-16.042,11					-16.042,11
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR		-0,01					-0,01
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten									
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile									
Anteilwert									
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									

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

**) Bei Future-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung durch tägliche Ausgleichszahlungen (Variation Margin); bei Stock-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung bei Geschäftsabschluss. Stock-Styled Optionsrechte fließen mit ihrem Kurswert in das Sondervermögen ein, Future-Styled Optionsrechte mit ihrem unrealisierten Ergebnis.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Zertifikate, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 30.07.2025
Alle anderen Vermögenswerte per: 31.07.2025

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.07.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86352	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,14490	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.07.2025 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte			
- gekauftete Terminkontrakte			
auf Renten			EUR
- verkauftete Terminkontrakte			6.835.483,05
auf Indizes			EUR
			1.082.600,00

Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.
Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Naspa-PortfolioSelect: Wachstum

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

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile					
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile					
EUR					
DE000ETFL318	Deka MSCI Jap.Cl.Change ESG UE Inhaber-Anteile	ANT		0	72.570
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile					
EUR					
LU2608816398	Fidelity Fds-Asia Equity ESG Act.Nom. R Acc.	ANT		90.945	147.486
IE00BMW42181	iS.VI p.-iSh.MSCI Eu.He.Ca.Se. Reg.Shs Acc.	ANT		0	104.211
IE00BMW42413	iS.VI p-iSh.MSCI Eu.In.Te.Se. Reg.Shs EUR Acc.	ANT		0	88.774
LU2084640940	JPMorgan-Eur.Sust.Sm.Cap Eq.Fd Act.Nom. JPMS2 Acc.	ANT		0	5.010
IE0004MFRED4	Xtr.IE-S&P500 Eq.We.Sc.+Scr.UE Reg.Shs 1C Acc.	ANT		0	23.068
USD					
IE000XLJ2JQ9	Amundi-S+P SmCap 600 Scr.UETF Reg.Shs. Dis.	ANT		1.782	11.305
IE00BJ5JPG56	iShsIV-MSCI China UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	ANT		181.442	181.442
LU2210346602	Schroder ISF-Gl.Clim.Chan.Equ. Act. Nom. IZ Acc.	ANT		0	24.849

Naspa-PortfolioSelect: Wachstum

**Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.07.2025,
die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.**

	Verwaltungsvergütung in % p.a.
	per 31.07.2025
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA Cl.Par. A. N. U.E.D.Uh Dis.	0,15
BNP Paribas Disruptive Techn. Act. Nom. I Cap	0,75
Berenberg Guardian Inhaber-Anteile I A	0,50
Candriam EquitL-Glo.Demograp. Namens-Anteile I	0,60
Deka MSCI EO C.Cl.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	0,18
Deka MSCI Europ.C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	0,25
Deka MSCI USA Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile	0,25
IMI-II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg.Shs Acc.	0,25
JPM.Fds-Em. Mkts Sust. Equ. Fd Act. Nom. I2 Acc.	0,60
JPMorgan Fds-EU Government Bd Act. Nom. I2 Acc.	0,18
Nordea 1-N.A.High Yld St.Bd Act. Nom. HBI Acc.	0,60
PassIM-JPM Cross A.Carry Str. Reg.Shs I Acc.	0,15
PassIM-JPM Cross Asst Def.Str. Reg.Shs I Acc.	0,15
UBS JPM DL EM IGScr.Div.Bd Act. Nom.(hdg) A-acc.	0,43
UI-Aktia EM Local Ccy Bond+ Namens-Ant. IX Acc.	0,10
Vontobel Fd-GI Env.Change Act. Nominatives I	0,83
Xtr.(I)-Art.Int.+Big Data ETF Reg.Shares 1C	0,25
Xtr.(I)-MDAX ESG Screened UE Reg.Shares 1D	0,20
Xtr.IExtr.MSCI Nxt Gen.Int.In. Reg.Shs 1C Acc.	0,15
iShs 2-DL Co.Bd ESG SRI UC. ETF Reg.Shs Hgd Dis.	0,17
iShs 3-iShs S&P500 Sc.+Scre.UE Reg.Shs Acc.	0,07
iShs 4-iShs MSCI Japan SRI Reg.Shares	0,20
iShsll-EO Corp Bd ESG U.ETF Reg.Shares	0,15
iShsll-EO HY CB ESG SRI U.ETF Reg.Shs Acc.	0,25

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmearabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

Naspa-PortfolioSelect: Chance

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere									
Zertifikate									
EUR									
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC Rohst.-Zert. XAU 19/18	STK		23.376	0	14.291	EUR	114,450	2.675.383,20 5,02
Wertpapier-Investmentanteile									
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile									
EUR									
DE000ETFL599	Deka MSCI EO C.Cl.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	ANT		35.674	29.566	5.342	EUR	89,196	47.544.298,18 19.937.442,13 19.937.442,13 89,15 37,38 37,38
DE000ETFL565	Deka MSCI Europ.C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	ANT		568.898	223.314	103.844	EUR	16,846	9.583.655,71 17,96
DE000ETFL573	Deka MSCI USA Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile	ANT		134.203	80.253	92.235	EUR	53,440	7.171.808,32 13,45
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									
EUR									
LU2300294589	AIS-AMUND.MSCI EM ASIA Cl.Par. A. N. U.E.D.Uh Dis.	ANT		76.809	79.709	2.900	EUR	36,265	27.606.856,05 16.275.522,60 51,77 30,52
DE000A40HGY3	Berenberg Guardian Inhaber-Anteile I A	ANT		9.786	9.287	4.822	EUR	102,020	998.367,72 1,87
LU0823422067	BNP Paribas Disruptive Techn. Act. Nom. I Cap	ANT		193	0	0	EUR	3.248,840	627.026,12 1,18
LU0654531341	Candriam Equit.L-Glo.Demograp. Namens-Anteile I	ANT		126	0	0	EUR	3.838,230	483.616,98 0,91
LU2608816471	FF-Emerg.Mkts Equity ESG Fd Act.Nom. R Acc.	ANT		144.574	0	0	EUR	10,810	1.562.844,94 2,93
IE00BYX8XC17	iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Reg.Shares	ANT		292.480	233.958	297.968	EUR	6,772	1.980.674,56 3,71
IE00BYZTVT56	iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Reg.Shares	ANT		164.437	0	0	EUR	4,789	787.505,24 1,48
IE00BVK55C48	iShsII-EO HY CB ESG SRI U.ETF Reg.Shs Acc.	ANT		146.538	0	185.857	EUR	5,730	839.662,74 1,57
LU2184876295	JPM.Fds-Em. Mkts Sust. Equ. Fd Act. Nom. I2 Acc.	ANT		12.573	0	0	EUR	131,100	1.648.320,30 3,09
IE000ORL48V7	PassIM-JPM Cross A.Carry Str. Reg.Shs I Acc.	ANT		524	0	0	EUR	99,580	52.179,92 0,10
IE00080C1355	PassIM-JPM Cross Asst Def.Str. Reg.Shs I Acc.	ANT		15.319	1.392	1.737	EUR	101,960	1.561.925,24 2,93
LU0384405949	Vontobel Fd-GI Env.Change Act. Nominatives I	ANT		970	970	0	EUR	677,940	657.601,80 1,23
IE00B9MRJJ36	Xtr.(I)E-MDAX ESG Screened UE Reg.Shares 1D	ANT		67.641	71.141	3.500	EUR	23,630	1.598.356,83 3,00
IE000XOQ9TK4	Xtr.IEXtr.MSCI Nxt Gen.Int.In. Reg.Shs 1C Acc.	ANT		12.531	0	0	EUR	55,220	691.961,82 1,30
USD									
IE000COQKPO9	I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg.Shs Acc.	ANT		40.869	42.069	1.200	USD	67,660	11.331.333,45 4,53
IE000R9FA4A0	iShs 3-iShs S&P500 Sc.+ScreUE Reg.Shs Acc.	ANT		1.155.718	658.289	377.097	USD	7,971	8.046.014,03 15,09
IE00BGV5VN51	Xtr.(I)E-Art.Int.+Big Data ETF Reg.Shares 1C	ANT		6.069	0	0	USD	164,140	870.089,67 1,63
Summe Wertpapiervermögen									
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte **)									
Optionsrechte auf Aktienindices									
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 25 5200	XEUR			Anzahl 69			EUR	123,800	85.422,00 0,16
Summe der Aktienindex-Derivate									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 25	XEUR	EUR		2.200.000					-5.648,75 -0,01
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 25	XCBT	USD		2.200.000					-19.460,00 13.811,25 0,03
Summe der Zins-Derivate									
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		575.802,37			%	100,000	575.802,37 1,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP		15.598,35			%	100,000	18.063,68 0,03
DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY		1.572,00			%	100,000	9,19 0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD		2.500.431,12			%	100,000	2.183.973,38 4,09
Summe der Bankguthaben									
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									

Naspa-PortfolioSelect: Chance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände									
Einschüsse (Initial Margins)		USD		45.364,00				39.622,67	0,07
Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR		483.714,36				483.714,36	0,91
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR		4.893,70				4.893,70	0,01
Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR		166,74				166,74	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	528.397,47	0,99
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung		EUR		-3.316,73				-3.316,73	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR		-19.988,30				-19.988,30	-0,04
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR		-208.876,71				-208.876,71	-0,39
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR		-37.961,13				-37.961,13	-0,07
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-270.142,87	-0,51
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile							EUR	53.335.557,85	100,00
Anteilwert							STK	762.668,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							EUR	69,93	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									94,17 0,15

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

**) Bei Future-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung durch tägliche Ausgleichszahlungen (Variation Margin); bei Stock-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung bei Geschäftsschluss. Stock-Styled Optionsrechte fließen mit ihrem Kurswert in das Sondervermögen ein, Future-Styled Optionsrechte mit ihrem unrealisierten Ergebnis.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Zertifikate, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 30.07.2025

Alle anderen Vermögenswerte per: 31.07.2025

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.07.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86352	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,14490	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	171,06500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.07.2025 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte									
- gekaufte Terminkontrakte									
auf Renten							EUR		4.713.537,37

Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

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

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile					
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile					
EUR					
DE000ETFL318	Deka MSCI Jap.Cl.Change ESG UE Inhaber-Anteile		ANT	0	167.505
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile					
EUR					
LU2608816398	Fidelity Fds-Asia Equity ESG Act.Nom. R Acc.		ANT	194.174	267.170
IE00BMW42181	iS.VI p.-iSh.MSCI Eu.He.Ca.Se. Reg.Shs Acc.		ANT	0	235.945
IE00BMW42413	iS.VI p-iSh.MSCI Eu.In.Te.Se. Reg.Shs EUR Acc.		ANT	0	195.479
LU2084640940	JPMorgan-Eur.Sust.Sm.Cap Eq.Fd Act.Nom. JPM52 Acc.		ANT	0	10.926
IE0004MFRED4	Xtr.E-S&P500 Eq.We.Sc.+Scr.UE Reg.Shs 1C Acc.		ANT	0	51.649
USD					
IE000XLJ2JQ9	Amundi-S+P SmCap 600 Scr.UETF Reg.Shs. Dis.		ANT	1.998	23.383
IE00BJ5PG56	iShsIV-MSCI China UCITS ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	412.223	412.223
LU2210346602	Schroder ISF-Gl.Clim.Chan.Equ. Act. Nom. IZ Acc.		ANT	0	52.828

Naspa-PortfolioSelect: Chance

Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.07.2025, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

	Verwaltungsvergütung in % p.a.
	per 31.07.2025
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA Cl.Par. A. N. U.E.D.Uh Dis.	0,15
BNP Paribas Disruptive Techn. Act. Nom. I Cap	0,75
Berenberg Guardian Inhaber-Anteile I A	0,50
Candriam EquitL-Glo.Demograp. Namens-Anteile I	0,60
Deka MSCI EO C.Cl.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	0,18
Deka MSCI Europ.C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	0,25
Deka MSCI USA Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile	0,25
FF-Emerg.Mkts Equity ESG Fd Act.Nom. R Acc.	0,64
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg.Shs Acc.	0,25
JPM.Fds-Em. Mkts Sust. Equ. Fd Act. Nom. I2 Acc.	0,60
PassIIM-JPM Cross A.Carry Str. Reg.Shs I Acc.	0,15
PassIIM-JPM Cross Asst Def.Str. Reg.Shs I Acc.	0,15
Vontobel Fd-Gl Env.Change Act. Nominatives I	0,83
Xtr.(I)E-Art.Int.+Big Data ETF Reg.Shares 1C	0,25
Xtr.(I)E-MDAX ESG Screened UE Reg.Shares 1D	0,20
Xtr.IExtr.MSCI Nxt Gen.Int.In. Reg.Shs 1C Acc.	0,15
iShs 3-iShs S&P500 Sc.+Scre.UE Reg.Shs Acc.	0,07
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Reg.Shares	0,20
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Reg.Shares	0,15
iShsII-EO HY CB ESG SRI U.ETF Reg.Shs Acc.	0,25

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

Naspa-PortfolioSelect: ChancePlus

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
								Im Berichtszeitraum	
Wertpapier-Investmentanteile									
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile									
EUR									
DE000ETFL565	Deka MSCI Europ.C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	ANT	449.593	350.810	452.260	EUR	16,846	7.573.843,68	10,74
DE000ETFL573	Deka MSCI USA Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile	ANT	123.589	119.305	124.672	EUR	53,440	6.604.596,16	9,37
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									
EUR									
LU2300294589	AIS-AMUND.MSCI EM ASIA Cl.Par. A. N. U.E.D.Uh Dis.	ANT	125.619	125.619	0	EUR	36,265	4.555.573,04	6,46
LU0823422067	BNP Paribas Disruptive Techn. Act. Nom. I Cap	ANT	351	0	0	EUR	3.248,840	1.140.342,84	1,62
LU0654531341	Candriam Equit.L-Glo.Demograp. Namens-Anteile I	ANT	219	0	0	EUR	3.838,230	840.572,37	1,19
LU2608816471	FF-Emerg.Mkts Equity ESG Fd Act.Nom. R Acc.	ANT	201.351	0	0	EUR	10,810	2.176.604,31	3,09
IE00BYVX8XC17	iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Reg.Shares	ANT	502.958	444.515	491.798	EUR	6,772	3.406.031,58	4,83
IE00BYVJR78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Reg.Shares	ANT	332.706	87.666	22.000	EUR	7,416	2.467.347,70	3,50
IE00BHZPJ676	iShsIV-MSCI Eur.ESG Enh.CTB UE Reg.Shares Dis.	ANT	1.301.783	585.518	116.176	EUR	7,075	9.210.114,73	13,06
IE00BYVJRR92	iShsIV-MSCI USA UCITS ETF Reg.Shares JPM.Fds-Em. Mkts Sust. Equ. Fd Act. Nom. I2 Acc.	ANT	633.505	653.056	19.551	EUR	14,800	9.375.874,00	13,30
LU2184876295	JPM.Fds-Em. Mkts Sust. Equ. Fd Act. Nom. I2 Acc.	ANT	10.377	0	0	EUR	131.100	1.360.424,70	1,93
LU0384405949	Vontobel Fd-Gl Env.Change Act. Nominatives I	ANT	1.710	1.710	0	EUR	677,940	1.159.277,40	1,64
IE00B9MRJJ36	Xtr.(I-E)-MDAX ESG Screened UE Reg.Shares 1D	ANT	109.821	118.795	8.974	EUR	23,630	2.595.070,23	3,68
IE000XOQ9TK4	Xtr.IExtr.MSCI Nxt Gen.Int.In. Reg.Shs 1C Acc.	ANT	21.348	0	0	EUR	55,220	1.178.836,56	1,67
USD									
IE000COQKPO9	I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg.Shs Acc.	ANT	82.625	82.625	0	USD	67,660	4.882.878,42	6,92
IE000R9FA4A0	iShs 3-iShs S&P500 Sc.+ScreUE Reg.Shs Acc.	ANT	1.447.182	468.764	188.641	USD	7,971	10.075.162,52	14,30
IE00BGV5VN51	Xtr.(I-E)-Art.Int.+Big Data ETF Reg.Shares 1C	ANT	9.906	0	1.100	USD	164,140	1.420.185,90	2,01
Summe Wertpapiervermögen								70.022.736,14	99,31
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte**)									
Optionsrechte auf Aktienindices									
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 25 5200	XEUR			Anzahl 121					
Summe der Aktienindex-Derivate									
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale	GBP	27.004,83			%	100,000	31.272,96	0,04	
DekaBank Deutsche Girozentrale	JPY	11.462,00			%	100,000	67,00	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale	USD	418.011,69			%	100,000	365.107,60	0,52	
Summe der Bankguthaben								396.447,56	0,56
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Sonstige Vermögensgegenstände									
Forderungen aus Anteilscheingeschäften									
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								5.466,63	0,01
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
EUR-Kredite bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale	EUR	-22.955,12			%	100,000	-22.955,12	-0,03	
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten								-22.955,12	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.268,93					-4.268,93	-0,01	
Verwaltungsvergütung	EUR	-32.188,81					-32.188,81	-0,05	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-2.523,06					-2.523,06	0,00	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								-38.980,80	-0,06
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile									
Anteilwert									
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									

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

**) Bei Future-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung durch tägliche Ausgleichszahlungen (Variation Margin); bei Stock-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung bei Geschäftsausschluss. Stock-Styled Optionsrechte fließen mit ihrem Kurswert in das Sondervermögen ein, Future-Styled Optionsrechte mit ihrem unrealisierten Ergebnis.

Naspa-PortfolioSelect: ChancePlus

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 30.07.2025

Alle anderen Vermögenswerte per: 31.07.2025

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.07.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86352	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,14490	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR

Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000ETFL318	Deka MSCI Jap.Cl.Change ESG UE Inhaber-Anteile	ANT	0	315.515
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU2608816398	Fidelity Fds-Asia Equity ESG Act.Nom. R Acc.	ANT	284.230	405.666
IE00BMW42181	iS.VI p-iSh.MSCI Eu.He.Ca.Se. Reg.Shs Acc.	ANT	32.657	457.110
IE00BMW42413	iS.VI p-iSh.MSCI Eu.In.Te.Se. Reg.Shs EUR Acc.	ANT	0	351.348
LU2084640940	JPMorgan-Eur.Sust.Sm.Cap Eq.Fd Act.Nom. JPMS2 Acc.	ANT	0	18.960
IE00BH4GPZ28	SPDR S&P 500 Leaders UCITS Reg.Shs Acc	ANT	7.232	137.946
IE0004MFRED4	Xtr.IE-S&P500 Eq.We.Sc.+Scr.UE Reg.Shs 1C Acc.	ANT	4.711	96.784
USD				
IE000XLJ2JQ9	Amundi-S+P SmCap 600 Scr.UETF Reg.Shs. Dis.	ANT	3.502	41.799
IE00BJ5JPG56	iShsIV-MSCI China UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	663.204	663.204
LU2210346602	Schroder ISF-Gl.Clim.Chan.Equ. Act. Nom. IZ Acc.	ANT	0	91.473

Naspa-PortfolioSelect: ChancePlus

**Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.07.2025,
die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.**

	Verwaltungsvergütung in % p.a.
	per 31.07.2025
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA Cl.Par. A. N. U.E.D.Uh Dis.	0,15
BNP Paribas Disruptive Techn. Act. Nom. I Cap	0,75
Candriam Equit.L-Glo.Demograp. Namens-Anteile I	0,60
Deka MSCI Europ.C.Ch.ESG UETF Inhaber-Anteile	0,25
Deka MSCI USA Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile	0,25
FF-Emerg.Mkts Equity ESG Fd Act.Nom. R Acc.	0,64
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg.Shs Acc.	0,25
JPM.Fds-Em. Mkts Sust. Equ. Fd Act. Nom. I2 Acc.	0,60
Vontobel Fd-Gl Env.Change Act. Nominatives I	0,83
Xtr.(I)-Art.Int.+Big Data ETF RegShares 1C	0,25
Xtr.(I)-MDAX ESG Screened UE Reg.Shares 1D	0,20
Xtr.IExtr.MSCI Nxt Gen.Int.In. Reg.Shs 1C Acc.	0,15
iShs 3-iShs S&P500 Sc.+Scree.UE Reg.Shs Acc.	0,07
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Reg.Shares	0,25
iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Reg.Shares	0,20
iShsIV-MSCI Eur.ESG Enh.CTB UE Reg.Shares Dis.	0,12
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg.Shares	0,20

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

Fondszusammensetzung.

	Naspa-PortfolioSelect: Ertrag in EUR	Naspa-PortfolioSelect: Wachstum in EUR	Naspa-PortfolioSelect: Chance in EUR	Naspa-PortfolioSelect: ChancePlus in EUR
Vermögensaufstellung				
Wertpapiervermögen	11.849.491,13	31.793.004,61	50.219.681,38	70.022.736,14
Derivate	13.182,08	20.169,34	79.773,25	149.798,00
Bankguthaben/Geldmarktfonds	3.132.386,84	3.287.106,23	2.777.848,62	396.447,56
Sonstige Vermögensgegenstände	83.196,36	432.424,78	528.397,47	5.466,63
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	-22.955,12
Sonstige Verbindlichkeiten	-18.096,88	-125.902,32	-270.142,87	-38.980,80
Fondsvermögen	15.060.159,53	35.406.802,64	53.335.557,85	70.512.512,41
				Gesamt in EUR
Vermögensaufstellung				
Wertpapiervermögen				163.884.913,26
Derivate				262.922,67
Bankguthaben/Geldmarktfonds				9.593.789,25
Sonstige Vermögensgegenstände				1.049.485,24
Kurzfristige Verbindlichkeiten				-22.955,12
Sonstige Verbindlichkeiten				-453.122,87
Fondsvermögen				174.315.032,43

Luxemburg, den 1. August 2025
 Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main
 Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg
 Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Zweigniederlassung

Deka Vermögensmanagement GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
6, rue Lou Hemmer
1748 Senningerberg
Luxembourg

Eigenmittel der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

zum 31. Dezember 2024

gezeichnet und eingezahlt EUR 10,2 Mio.
haftend EUR 30,5 Mio.

Leitung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg

Jörg Palms

Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Dirk Degenhardt (Vorsitzender)
Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH, Frankfurt am Main

Dirk Heuser

Thomas Ketter
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main;
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der
IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,
Luxemburg;

Aufsichtsrat der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Vorsitzender

Dr. Matthias Danne
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der
DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main
und der
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main

und der
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der
Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main
und der
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,
Wiesbaden

Mitglieder

Wolfgang Dürr, Trier

Rita Geyermann
Direktorin der KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main

Victor Moftakhar, Bad Nauheim

Sabine Schmitroth
Geschäftsführende Gesellschafterin der sajos GmbH,
Frankfurt am Main

Verwahr-, Zahl- und Transferstelle

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

Cabinet de révision agréé für den Fonds

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
1821 Luxembourg,
Großherzogtum Luxembourg

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland sowie Global Distributor

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland

Nassauische Sparkasse
Rheinstraße 42-46
65185 Wiesbaden
Deutschland

Stand: 31. Juli 2025

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



Überreicht durch:

Nassauische Sparkasse
Rheinstraße 42-46
65185 Wiesbaden
Deutschland

**Deka Vermögens-
management GmbH**
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main
Postfach 110523
60040 Frankfurt am Main
Telefon: (0 69) 7147-652
www.deka.de

**Deka Vermögens-
management GmbH,
Zweigniederlassung
Luxemburg**
6, rue Lou Hemmer
1748 Senningerberg
Postfach 504
2015 Luxembourg
Luxembourg
Telefon: (+352) 34 09-2739
Telefax: (+352) 34 09-2290