

# 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 Hauptrefinanzierungssatz 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 Allzeithochs. 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](http://www.deka.de) bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

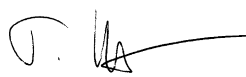
Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung



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



# Naspa-PortfolioSelect: Ertrag Anlagepolitik.

Der Name des Teilfonds wurde zum 1. April 2025 von Naspa Nachhaltigkeit PortfolioSelect: Ertrag in Naspa-PortfolioSelect: Ertrag geändert. Anlageziel des Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfondsallokation/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 Deko Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deko Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein.



# Naspa-PortfolioSelect: Wachstum Anlagepolitik.

Der Name des Teilfonds wurde zum 1. April 2025 von Naspa Nachhaltigkeit PortfolioSelect: Wachstum in Naspa-PortfolioSelect: Wachstum geändert. Anlageziel des Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfondsallokation/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 Deko Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deko Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein.

# Naspa-PortfolioSelect: Chance Anlagepolitik.

Der Name des Teilfonds wurde zum 1. April 2025 von Naspa Nachhaltigkeit PortfolioSelect: Chance in Naspa-PortfolioSelect: Chance geändert. Anlageziel des Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfondsallokation/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 Deko Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deko Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein.

# Naspa-PortfolioSelect: ChancePlus

## Anlagepolitik.

Der Name des Teilfonds wurde zum 1. April 2025 von Naspa Nachhaltigkeit PortfolioSelect: ChancePlus in Naspa-PortfolioSelect: ChancePlus geändert. Anlageziel des Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfondsallokation/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 Deko Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deko 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 Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>468.214,95</b>	<b>3,11</b>
<b>Zertifikate</b>								<b>468.214,95</b>	<b>3,11</b>
<b>EUR</b>								<b>468.214,95</b>	<b>3,11</b>
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC Rohst.-Zert. XAU 19/18	STK		4.091	0	4.042	EUR 114,450	468.214,95	3,11
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>11.381.276,18</b>	<b>75,57</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>4.359.975,84</b>	<b>28,95</b>
<b>EUR</b>								<b>4.359.975,84</b>	<b>28,95</b>
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.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
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>7.021.300,34</b>	<b>46,62</b>
<b>EUR</b>								<b>6.074.157,99</b>	<b>40,33</b>
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	iSh2-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
IE000ORL48V7	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-Gl Env.Change Act. Nominatives I	ANT		94	94	0	EUR 677,940	63.726,36	0,42
IE00B9MRJJ36	Xtr.(IE)-MDAX ESG Screened UE Reg.Shares 1D	ANT		6.814	6.814	0	EUR 23,630	161.014,82	1,07
IE000XOQ9TK4	Xtr.IEXtr.MSCI Nxt Gen.Int.In. Reg.Shs 1C Acc.	ANT		1.043	0	0	EUR 55,220	57.594,46	0,38
<b>USD</b>								<b>947.142,35</b>	<b>6,29</b>
IE000COQKPO9	LM.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.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg.Shares 1C	ANT		528	0	0	USD 164,140	75.697,37	0,50
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 11.849.491,13</b>	<b>78,68</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>									
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Sep. 25	XEUR	EUR		Anzahl -4				<b>-4.054,54</b>	<b>-0,03</b>
<b>Optionsrechte**)</b>								<b>-4.054,54</b>	<b>-0,03</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								<b>8.666,00</b>	<b>0,06</b>
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 25 5200	XEUR			Anzahl 7			EUR 123,800	<b>8.666,00</b>	<b>0,06</b>
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR 8.666,00</b>	<b>0,06</b>
								<b>4.611,46</b>	<b>0,03</b>
<b>Zins-Derivate</b>									
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 25	XCBT	USD		1.600.000				<b>8.570,62</b>	<b>0,06</b>
<b>Summe der Zins-Derivate</b>								<b>EUR 8.570,62</b>	<b>0,06</b>

# Naspa-PortfolioSelect: Ertrag

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	1.181.019,82			% 100,000	1.181.019,82	7,84
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	5.184,62			% 100,000	6.004,05	0,04
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	34.723,00			% 100,000	202,98	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	169.134,47			% 100,000	147.728,60	0,98
<b>Summe der Bankguthaben Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 1.334.955,45</b>	<b>8,86</b>
<b>Gruppeneigene Geldmarktfonds</b>									
<b>EUR</b>								<b>1.797.431,39</b>	<b>11,94</b>
<b>Summe der Geldmarktfonds</b>								<b>1.797.431,39</b>	<b>11,94</b>
LU0249486092	Deka-FlexZins Inhaber-Anteile CF		ANT	1.763,00	245	0	EUR 1.019,530	1.797.431,39	11,94
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 3.132.386,84</b>	<b>20,80</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	11.940,60				11.940,60	0,08
	Einschüsse (Initial Margins)		USD	32.992,00				28.816,49	0,19
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	41.661,70				41.661,70	0,28
	Forderungen aus Anteilschneidgeschäften		EUR	232,60				232,60	0,00
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	544,97				544,97	0,00
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 83.196,36</b>	<b>0,55</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-955,58				-955,58	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-3.185,30				-3.185,30	-0,02
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften		EUR	-13.956,00				-13.956,00	-0,09
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -18.096,88</b>	<b>-0,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 15.060.159,53</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK 323.664,000</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR 46,53</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>78,68</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,09</b>

\*) 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)
Vereinigten 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
- verkaufte 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 Schuldscheindarlehen (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>				
DE000ETFL318	Deka MSCI Jap.Cl.Change ESG UE Inhaber-Anteile	ANT	0	16.832
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
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
<b>USD</b>				
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.**

	<b>Verwaltungsvergütung in % p.a. per 31.07.2025</b>
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 Equit.L-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-GI Env.Change Act. Nominatives I	0,83
Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg.Shares 1C	0,25
Xtr.(IE)-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
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: Wachstum

## Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>1.784.161,05</b>	<b>5,04</b>
<b>Zertifikate</b>								<b>1.784.161,05</b>	<b>5,04</b>
<b>EUR</b>								<b>1.784.161,05</b>	<b>5,04</b>
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
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>30.008.843,56</b>	<b>84,77</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>12.142.743,42</b>	<b>34,30</b>
<b>EUR</b>								<b>12.142.743,42</b>	<b>34,30</b>
DE000ETFL599	Deka MSCI EO C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile		ANT	25.090	0	0	EUR 89,196	2.237.927,64	6,32
DE000ETFL565	Deka MSCI Europ.C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile		ANT	315.303	102.063	58.488	EUR 16,846	5.311.594,34	15,01
DE000ETFL573	Deka MSCI USA Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile		ANT	85.951	44.791	25.263	EUR 53,440	4.593.221,44	12,97
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>17.866.100,14</b>	<b>50,47</b>
<b>EUR</b>								<b>14.267.700,64</b>	<b>40,32</b>
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	1.499.521,49	4,24
DE000A40HGY3	Berenberg Guardian Inhaber-Anteile I A		ANT	6.600	6.265	2.318	EUR 102,020	673.332,00	1,90
LU0823422067	BNP Paribas Disruptive Techn. Act. Nom. I Cap		ANT	85	0	0	EUR 3.248,840	276.151,40	0,78
LU0654531341	Candriam Equit.L-Glo.Demograp. Namens-Anteile I		ANT	59	0	0	EUR 3.838,230	226.455,57	0,64
IE00BH4G7D40	iSh2-DL Co.Bd ESG SRI UC. ETF Reg.Shs Hgd Dis.		ANT	347.983	0	0	EUR 4,001	1.392.384,38	3,93
IE00BYX8XC17	iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Reg.Shares		ANT	130.992	105.238	126.082	EUR 6,772	887.077,82	2,51
IE00BYZTVT56	iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Reg.Shares		ANT	324.549	0	0	EUR 4,789	1.554.297,62	4,39
IE00BJK55C48	iShsII-EO HY CB ESG SRI U.ETF Reg.Shs Acc.		ANT	429.234	15.907	28.363	EUR 5,730	2.459.510,82	6,95
LU2184876295	JPM.Fds-Em. Mkts Sust. Equ. Fd Act. Nom. I2 Acc.		ANT	8.799	950	872	EUR 131,100	1.153.548,90	3,26
LU1727352749	JPMorgan Fds-EU Government Bd Act. Nom. I2 Acc.		ANT	5.088	0	0	EUR 98,644	501.900,67	1,42
LU1937721618	Nordea 1-N.A.High Yld St.Bd Act. Nom. HBI Acc.		ANT	3.445	3.445	0	EUR 99,602	343.128,20	0,97
IE000ORL48V7	PassIM-JPM Cross A.Carry Str. Reg.Shs I Acc.		ANT	348	0	0	EUR 99,580	34.653,84	0,10
IE00080C13S5	PassIM-JPM Cross Asst Def.Str. Reg.Shs I Acc.		ANT	6.933	0	0	EUR 101,960	706.888,68	2,00
LU1974696418	UBS JPM DL EM IGScr.Div.Bd Act. Nom.(hdg) A-acc.		ANT	78.284	0	0	EUR 11,059	865.742,76	2,45
LU1669794551	UI-Aktia EM Local Ccy Bond+ Namens-Ant. IX Acc.		ANT	2.803	0	0	EUR 125,170	350.851,51	0,99
LU0384405949	Vontobel Fd-GI Env.Change Act. Nominatives I		ANT	431	431	0	EUR 677,940	292.192,14	0,83
IE00B9MRJJ36	Xtr.(IE)-MDAX ESG Screened UE Reg.Shares 1D		ANT	31.384	31.384	0	EUR 23,630	741.603,92	2,09
IE000XOQ9TK4	Xtr.IEXtr.MSCI Nxt Gen.Int.In. Reg.Shs 1C Acc.		ANT	5.586	0	0	EUR 55,220	308.458,92	0,87
<b>USD</b>								<b>3.598.399,50</b>	<b>10,15</b>
IE000COQKPO9	I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg.Shs Acc.		ANT	18.121	18.821	700	USD 67,660	1.070.894,28	3,02
IE000R9FA4A0	iShs 3-iShs S&P500 Sc.+Scre.UE Reg.Shs Acc.		ANT	307.920	263.802	315.714	USD 7,971	2.143.713,81	6,05
IE00BGV5VN51	Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg.Shares 1C		ANT	2.677	0	0	USD 164,140	383.791,41	1,08
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>31.793.004,61</b>	<b>89,81</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>								<b>-20.229,08</b>	<b>-0,06</b>
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Sep. 25		XEUR	EUR	Anzahl -20				-20.229,08	-0,06
<b>Optionsrechte**)</b>								<b>38.378,00</b>	<b>0,11</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								<b>38.378,00</b>	<b>0,11</b>
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 25 5200		XEUR		Anzahl 31			EUR 123,800	38.378,00	0,11
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR 18.148,92</b>	<b>0,05</b>
<b>Zins-Derivate</b>									
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>									
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>2.020,42</b>	<b>0,00</b>
EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 25		XEUR	EUR	1.500.000				-13.100,00	-0,04
EURO Bund Future (FGBL) Sep. 25		XEUR	EUR	700.000				-9.950,00	-0,03
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 25		XCBT	USD	4.300.000				25.070,42	0,07
<b>Summe der Zins-Derivate</b>								<b>EUR 2.020,42</b>	<b>0,00</b>

# Naspa-PortfolioSelect: Wachstum

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	2.605.652,64			% 100,000	2.605.652,64	7,36
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	6.778,41			% 100,000	7.849,74	0,02
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	771.209,05			% 100,000	673.603,85	1,90
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>3.287.106,23</b>	<b>9,28</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>3.287.106,23</b>	<b>9,28</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	92.413,80				92.413,80	0,26
	Einschüsse (Initial Margins)		USD	88.666,00				77.444,32	0,22
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	261.659,12				261.659,12	0,74
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	795,09				795,09	0,00
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	112,45				112,45	0,00
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>432.424,78</b>	<b>1,22</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.226,69				-2.226,69	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-10.391,17				-10.391,17	-0,03
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-97.242,34				-97.242,34	-0,27
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-16.042,11				-16.042,11	-0,05
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-0,01				-0,01	0,00
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>-125.902,32</b>	<b>-0,36</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>35.406.802,64</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>757.226,000</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>46,76</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>89,81</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,05</b>

\*) 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		
- gekaufte Terminkontrakte auf Renten	EUR	6.835.483,05
- verkaufte Terminkontrakte auf Indices	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 Schuldscheindarlehen (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>				
DE000ETFL318	Deka MSCI Jap.Cl.Change ESG UE Inhaber-Anteile	ANT	0	72.570
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
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
<b>USD</b>				
IE000XLJ2JQ9	Amundi-S+P SmCap 600 Scr.ETF 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.**

	<b>Verwaltungsvergütung in % p.a. per 31.07.2025</b>
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 Equit.L-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
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
UBS JPM DL EM IGScr.Div.Bd Act. Nom.(hdg) A-acc.	0,43
Ul-Aktia EM Local Ccy Bond+ Namens-Ant. IX Acc.	0,10
Vontobel Fd-GI Env.Change Act. Nominatives I	0,83
Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg.Shares 1C	0,25
Xtr.(IE)-MDAX ESG Screened UE Reg.Shares 1D	0,20
Xtr.IEXtr.MSCI Nxt Gen.Int.In. Reg.Shs 1C Acc.	0,15
iSh.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
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. Rücknahmeaufschläge 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 Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>2.675.383,20</b>	<b>5,02</b>
<b>Zertifikate</b>								<b>2.675.383,20</b>	<b>5,02</b>
<b>EUR</b>								<b>2.675.383,20</b>	<b>5,02</b>
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
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>47.544.298,18</b>	<b>89,15</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>19.937.442,13</b>	<b>37,38</b>
<b>EUR</b>								<b>19.937.442,13</b>	<b>37,38</b>
DE000ETFL599	Deka MSCI EO C.Cl.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	ANT		35.674	29.566	5.342	EUR 89,196	3.181.978,10	5,97
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
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>27.606.856,05</b>	<b>51,77</b>
<b>EUR</b>								<b>16.275.522,60</b>	<b>30,52</b>
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	2.785.478,39	5,22
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
IE00BJK55C48	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
IE00080C13S5	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-Gl Env.Change Act. Nominatives I	ANT		970	970	0	EUR 677,940	657.601,80	1,23
IE00B9MRJJ36	Xtr.(IE)-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
<b>USD</b>								<b>11.331.333,45</b>	<b>21,25</b>
IE000COQKPO9	I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg.Shs Acc.	ANT		40.869	42.069	1.200	USD 67,660	2.415.229,75	4,53
IE000R9FA4A0	iShs 3-iShs S&P500 Sc.+Scre.UE Reg.Shs Acc.	ANT		1.155.718	658.289	377.097	USD 7,971	8.046.014,03	15,09
IE00BGV5VN51	Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg.Shares 1C	ANT		6.069	0	0	USD 164,140	870.089,67	1,63
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 50.219.681,38</b>	<b>94,17</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>Optionsrechte**)</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								<b>85.422,00</b>	<b>0,16</b>
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 25 5200		XEUR		Anzahl 69			EUR 123,800	85.422,00	0,16
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR 85.422,00</b>	<b>0,16</b>
<b>Zins-Derivate</b>									
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
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	-0,04
<b>Summe der Zins-Derivate</b>								<b>EUR 13.811,25</b>	<b>0,03</b>
								<b>-5.648,75</b>	<b>-0,01</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	575.802,37			% 100,000	575.802,37	1,08
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
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
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR 2.777.848,62</b>	<b>5,20</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 2.777.848,62</b>	<b>5,20</b>



# Naspa-PortfolioSelect: Chance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	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
	<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>528.397,47</b>	<b>0,99</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	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
	<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-270.142,87</b>	<b>-0,51</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>53.335.557,85</b>	<b>100,00</b>
	<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>762.668,000</b>	
	<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>69,93</b>	
	<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>94,17</b>
	<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>0,15</b>

\*) 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

<b>Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.07.2025</b>			
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

<b>Terminbörsen</b>	
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 Schuldscheindarlehen (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>				
DE000ETFL318	Deka MSCI Jap.Cl.Change ESG UE Inhaber-Anteile	ANT	0	167.505
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
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. JPMS2 Acc.	ANT	0	10.926
IE0004MFRED4	Xtr.IE-S&P500 Eq.We.Sc.+Scr.UE Reg.Shs 1C Acc.	ANT	0	51.649
<b>USD</b>				
IE000XLJ2JQ9	Amundi-S+P SmCap 600 Scr.UETF Reg.Shs. Dis.	ANT	1998	23.383
IE00BJ5JPG56	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.**

	<b>Verwaltungsvergütung in % p.a. per 31.07.2025</b>
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 Equit.L-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
PassIM-JPM Cross A.Carry Str. Reg.Shs I Acc.	0,15
PassIM-JPM Cross Asst Def.Str. Reg.Shs I Acc.	0,15
Vontobel Fd-Gl Env.Change Act. Nominatives I	0,83
Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg.Shares 1C	0,25
Xtr.(IE)-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 Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>70.022.736,14</b>	<b>99,31</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>14.178.439,84</b>	<b>20,11</b>
<b>EUR</b>								<b>14.178.439,84</b>	<b>20,11</b>
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
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>55.844.296,30</b>	<b>79,20</b>
<b>EUR</b>								<b>39.466.069,46</b>	<b>55,97</b>
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
IE00BYX8XC17	iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Reg.Shares		ANT	502.958	444.515	491.798	EUR 6,772	3.406.031,58	4,83
IE00BYVJRP78	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 SRI UCITS ETF Reg.Shares		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-GI Env.Change Act. Nominatives I		ANT	1.710	1.710	0	EUR 677,940	1.159.277,40	1,64
IE00B9MRJJ36	Xtr.(IE)-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
<b>USD</b>								<b>16.378.226,84</b>	<b>23,23</b>
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.+Scre.UE Reg.Shs Acc.		ANT	1.447.182	468.764	188.641	USD 7,971	10.075.162,52	14,30
IE00BGV5VN51	Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg.Shares 1C		ANT	9.906	0	1.100	USD 164,140	1.420.185,90	2,01
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 70.022.736,14</b>	<b>99,31</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>Optionsrechte**)</b>								<b>149.798,00</b>	<b>0,21</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								<b>149.798,00</b>	<b>0,21</b>
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 25 5200		XEUR		Anzahl 121			EUR 123,800	149.798,00	0,21
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR 149.798,00</b>	<b>0,21</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
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
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR 396.447,56</b>	<b>0,56</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 396.447,56</b>	<b>0,56</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR		5.466,63				5.466,63	0,01
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 5.466,63</b>	<b>0,01</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>									
<b>EUR-Kredite bei</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		-22.955,12			% 100,000	-22.955,12	-0,03
<b>Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -22.955,12</b>	<b>-0,03</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwahrstellenvergütung		EUR		-4.268,93				-4.268,93	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR		-32.188,81				-32.188,81	-0,05
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR		-2.523,06				-2.523,06	0,00
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -38.980,80</b>	<b>-0,06</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 70.512.512,41</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK 502.947,000</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR 140,20</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>99,31</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,21</b>

\*) 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

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

## Marktschlüssel

## Terminbörsen

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

21

# Naspa-PortfolioSelect: ChancePlus

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

	<b>Verwaltungsvergütung in % p.a. per 31.07.2025</b>
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 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
Vontobel Fd-GI Env.Change Act. Nominatives I	0,83
Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg.Shares 1C	0,25
Xtr.(IE)-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-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	Naspa-PortfolioSelect: Wachstum	Naspa-PortfolioSelect: Chance	Naspa-PortfolioSelect: ChancePlus
	in EUR	in EUR	in EUR	in EUR
<b>Vermögensaufstellung</b>				
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
<b>Fondsvermögen</b>	<b>15.060.159,53</b>	<b>35.406.802,64</b>	<b>53.335.557,85</b>	<b>70.512.512,41</b>
				<b>Gesamt</b>
				<b>in EUR</b>
<b>Vermögensaufstellung</b>				
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
<b>Fondsvermögen</b>				<b>174.315.032,43</b>

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  
haftend

EUR 10,2 Mio.

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 Schmittroth

Geschäftsführende Gesellschafterin der sajós 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 Luxemburg

## 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 1105 23  
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 6 52  
[www.deka.de](http://www.deka.de)



**Deka Vermögens-  
management GmbH,  
Zweigniederlassung  
Luxemburg**

6, rue Lou Hemmer  
1748 Senningerberg  
Postfach 504  
2015 Luxembourg  
Luxembourg

Telefon: (+3 52) 34 09 - 27 39  
Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 90