

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023. Naspa-Vermögensverwaltung Individuell:

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

Verwaltungsgesellschaft: Deka International S.A.

Bericht des Vorstands.

30. Juni 2023

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Umbrellafonds Naspas-Vermögensverwaltung Individuell: bestehend aus den drei Teilfonds Naspas-Vermögensverwaltung Individuell: 100, Naspas-Vermögensverwaltung Individuell: 50 und Naspas-Vermögensverwaltung Individuell: 30 für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023.

Nach mehr als fünfzehn Monaten seit dem russischen Einmarsch in die Ukraine ist an den Finanzplätzen eine Form von Gewöhnung an den Konflikt zu konstatieren, wenngleich die Auswirkungen auf die verschiedenen Volkswirtschaften weiterhin präsent bleiben. Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im europäischen Energiesektor nahmen angesichts eines milden Winters spürbar ab. Die Teuerungsraten entfernten sich im Verlauf von ihren Höchstständen. Zudem führte die abrupte Abkehr von der rigiden Null-Covid-Politik und entsprechender Lockdown-Maßnahmen in China zu einer Wiederbelebung des globalen Handels.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtshalbjahr unverändert die Inflationsbekämpfung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu weiteren restriktiven Schritten veranlasste. Während die Fed zum Stichtag bei einem Leitzinsintervall von 5,00 Prozent bis 5,25 Prozent angelangt ist, hob die EZB die Leitzinsen bis auf 4,00 Prozent an. An den Rentenmärkten hielten sich die Ausschläge nach dem deutlichen Renditeanstieg in 2022 in Erwartung eines zukünftig weniger restriktiven Vorgehens der Notenbanken in Grenzen. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei 2,4 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei 3,8 Prozent.

Das Gros der globalen Aktienbörsen startete mit Rückenwind in das Jahr 2023 und trotz erhöhter Anleiherenditen sowie zwischenzeitlicher Belastungsfaktoren aus dem Bankensektor bestimmte eine Aufwärtsbewegung das Bild an den Aktienmärkten. Der Euro tendierte im Verhältnis zum US-Dollar seit dem Jahreswechsel in einer überschaubaren Bandbreite und lag Ende Juni bei 1,09 US-Dollar.

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.

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.
Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

Inhalt.

Anlagepolitik	
Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 100	5
Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 50	6
Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 30	7
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023	
Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 100	8
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	
Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 100	9
Anhang	
Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 100	11
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023	
Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 50	12
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	
Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 50	13
Anhang	
Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 50	16
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023	
Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 30	17
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	
Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 30	18
Anhang	
Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 30	21
Fondszusammensetzung	22
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 beigelegt sind, erfolgen.

Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 100 Anlagepolitik.

Anlageziel des Teilfonds ist es, ein mittel- bis langfristiges Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds unmittelbar oder mittelbar nach dem Grundsatz der Risikomischung in folgende Vermögensgegenstände an: Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate, Bankguthaben, Investmentanteile, Sonstige Anlageinstrumente. Die tatsächliche Anlagepolitik des Teilfonds konzentriert sich darauf, innerhalb der folgenden Bandbreiten in die genannten Vermögensgegenstände zu investieren: Aktien und aktienähnliche Investments 50% bis 100%, Renten und rentenähnliche Investments 0% bis 50%, Flüssige Mittel 0% bis 50%, Sonstige Anlagen (z.B. Mikrofinanzfonds) 0% bis 15%.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden makroökonomische Daten, volkswirtschaftliche Analysen, Wirtschaftsgutachten und Länderanalysen bewertet. Aus der Bewertung ergibt sich der Investitionsgrad etc. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Mikroökonomische Daten und Unternehmensanalysen fließen in die Chance/Risiko-Analyse ein. Ebenso sind Auswahlkriterien wie bspw. Regionen, Sektoren und Sonderthemen bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolgversprechenden Finanzinstrumente ausgewählt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Teilfondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

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 hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt. Für den Fonds fungiert die Nassauische Sparkasse als Berater.

Wichtige Kennzahlen

Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 100

Performance*	6 Monate
	5,9%
ISIN	LU0384799119

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

Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 50 Anlagepolitik.

Anlageziel des Teilfonds ist es, ein mittel- bis langfristiges Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds unmittelbar oder mittelbar nach dem Grundsatz der Risikomischung in folgende Vermögensgegenstände an: Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate, Bankguthaben, Investmentanteile, Sonstige Anlageinstrumente. Die tatsächliche Anlagepolitik des Teilfonds konzentriert sich darauf, innerhalb der folgenden Bandbreiten in die genannten Vermögensgegenstände zu investieren: Aktien und aktienähnliche Investments 30% bis 60%, Renten und rentenähnliche Investments 35% bis 70%, Flüssige Mittel 0% bis 35%, Sonstige Anlagen (z.B. Mikrofinanzfonds) 0% bis 15%.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden makroökonomische Daten, volkswirtschaftlichen Analysen, Wirtschaftsgutachten und Länderanalysen bewertet. Aus der Bewertung ergeben sich der Investitionsgrad, die Duration etc. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Mikroökonomische Daten und Unternehmensanalysen fließen in die Chance/Risiko-Analyse ein. Ebenso sind Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen, Sektoren und Sonderthemen bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolgversprechenden Finanzinstrumente ausgewählt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Teilfondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

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 hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt. Für den Fonds fungiert die Nassauische Sparkasse als Berater.

Wichtige Kennzahlen

Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 50

Performance*	6 Monate
	4,0%
ISIN	LU0384799382

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

Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 30 Anlagepolitik.

Anlageziel des Teilfonds ist es, ein mittel- bis langfristiges Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds unmittelbar oder mittelbar nach dem Grundsatz der Risikomischung in folgende Vermögensgegenstände an: Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate, Bankguthaben, Investmentanteile, Sonstige Anlageinstrumente. Die tatsächliche Anlagepolitik des Teilfonds konzentriert sich darauf, innerhalb der folgenden Bandbreiten in die genannten Vermögensgegenstände zu investieren: Aktien und aktienähnliche Investments 15% bis 35%, Renten und rentenähnliche Investments 50% bis 85%, Flüssige Mittel 0% bis 35%, Sonstige Anlagen (z.B. Mikrofinanzfonds) 0% bis 15%.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden makroökonomische Daten, volkswirtschaftlichen Analysen, Wirtschaftsgutachten und Länderanalysen bewertet. Aus der Bewertung ergeben sich der Investitionsgrad, die Duration etc. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Mikroökonomische Daten und Unternehmensanalysen fließen in die Chance/Risiko-Analyse ein. Ebenso sind Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen, Sektoren und Sonderthemen bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolgversprechenden Finanzinstrumente ausgewählt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Teilfondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

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 hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt. Für den Fonds fungiert die Nassauische Sparkasse als Berater.

Wichtige Kennzahlen

Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 30

Performance*	6 Monate
	3,3%
ISIN	LU0384799549

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

Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 100

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien		
Deutschland	1.846.440,00	5,14
2. Investmentanteile		
Deutschland	3.656.030,00	10,18
Irland	1.969.280,00	5,49
Luxemburg	6.822.970,00	19,01
3. Zertifikate		
Deutschland	7.309.058,00	20,36
Großbritannien	3.710.550,00	10,34
Irland	1.687.250,00	4,70
Schweiz	3.691.280,00	10,28
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	5.255.606,68	14,63
II. Verbindlichkeiten	-46.711,76	-0,13
III. Fondsvermögen	35.901.752,92	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien		
EUR	1.846.440,00	5,14
2. Investmentanteile		
EUR	12.448.280,00	34,68
3. Zertifikate		
EUR	16.398.138,00	45,68
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	5.255.606,68	14,63
II. Verbindlichkeiten	-46.711,76	-0,13
III. Fondsvermögen	35.901.752,92	100,00

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

Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 100 Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								3.533.690,00	9,84
Aktien								1.846.440,00	5,14
EUR								1.846.440,00	5,14
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		92.000	92.000	0	EUR 20,070	1.846.440,00	5,14
Zertifikate								1.687.250,00	4,70
EUR								1.687.250,00	4,70
IE00B43VDT70	Invesco Physical Markets PLC Rohst.-Zert.XAG 11/00	STK		85.000	0	0	EUR 19,850	1.687.250,00	4,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								14.710.888,00	40,98
Zertifikate								14.710.888,00	40,98
EUR								14.710.888,00	40,98
JE00BLS3LW66	BONUS Z31.05.24 DAX AI-Bon.-Zert.Cap. DAX 23/24	STK		28.000	28.000	0	EUR 63,705	1.783.740,00	4,97
DE000KH4TBV4	Citigroup Gl. Mkts Eur. AI-R.B.-Zert.C. DAX 23/23	STK		19.100	19.100	0	EUR 91,880	1.754.908,00	4,89
DE000DJ1ZTY0	DZ BANK AG Dt.Z.-Gen. AI-R.Bon.-Zert.Cap.DAX 23/23	STK		16.000	16.000	0	EUR 111,565	1.785.040,00	4,97
DE000DV59S42	DZ BANK AG Dt.Zen.-Gen. AI-Disc.-Zert. DAX 23/23	STK		14.000	14.000	0	EUR 136,195	1.906.730,00	5,31
JE00BLS32016	Goldman Sachs Fin. Corp. Intl AI-B.-Zrt.SX5E 23/24	STK		1.800	1.800	0	EUR 1.070,450	1.926.810,00	5,37
DE000HG7RT08	HSBC Trin.& Burk. GmbH AI-Bon.-Zert.DAX Kurs 23/23	STK		29.000	29.000	0	EUR 64,220	1.862.380,00	5,19
DE000UBS8SW0	UBS AG (London Branch) AI-Bon.-Zert. SX5E 23/23	STK		43.000	43.000	0	EUR 43,755	1.881.465,00	5,24
DE000UBS9SW8	UBS AG AI-Bon.-Zert.SX5E 23/24	STK		41.500	41.500	0	EUR 43,610	1.809.815,00	5,04
Wertpapier-Investmentanteile								12.448.280,00	34,68
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								1.788.250,00	4,98
EUR								1.788.250,00	4,98
DE000ETFL011	Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT		12.500	26.500	14.000	EUR 143,060	1.788.250,00	4,98
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								10.660.030,00	29,70
EUR								10.660.030,00	29,70
LU1946895437	AGIF-Allianz All China Equity Act. au Port.	ANT		1.000	0	0	EUR 1.174,980	1.174.980,00	3,27
LU0827889485	BGF - World Healthscience Fd Act. Nom. Cl.D2	ANT		27.000	27.000	0	EUR 65,530	1.769.310,00	4,93
LU0346389348	Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares Y Acc.	ANT		15.500	15.500	0	EUR 125,700	1.948.350,00	5,43
LU1169812200	Fidelity Fds-Global Dividend Reg.Shs Y QINCOME (G)	ANT		137.000	0	0	EUR 14,090	1.930.330,00	5,38
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	ANT		47.000	0	0	EUR 39,740	1.867.780,00	5,20
IE00B441G979	iShsV-MSCI W.EUR Hgd U.ETF Acc Reg.Shares Hedged	ANT		27.200	0	0	EUR 72,400	1.969.280,00	5,49
Summe Wertpapiervermögen								EUR 30.692.858,00	85,50
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	Bayerische Landesbank	EUR		3.004.760,98			% 100,000	3.004.760,98	8,36
	DekaBank Deutsche Girozentrale	EUR		2.249.937,23			% 100,000	2.249.937,23	6,27
	Landesbank Baden-Württemberg	EUR		908,47			% 100,000	908,47	0,00
Summe der Bankguthaben								EUR 5.255.606,68	14,63
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 5.255.606,68	14,63
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung	EUR		-2.365,16				-2.365,16	-0,01
	Verwaltungsvergütung	EUR		-44.346,60				-44.346,60	-0,12
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -46.711,76	-0,13
Fondsvermögen								EUR 35.901.752,92	100,00
Umlaufende Anteile								STK 308.150,000	
Anteilwert								EUR 116,51	
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf									
Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Berichtszeitraumes								315.045,000	
Anzahl der ausgegebenen Anteile								0,000	
Anzahl der zurückgezahlten Anteile								6.895,000	
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Berichtszeitraumes								308.150,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									85,50
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 100

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien, Zertifikate und Wertpapier-Investmentanteile per: 29./30.06.2023

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2023

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CHF				
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK	8.200	16.000
USD				
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares	STK	4.200	7.500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Zertifikate				
EUR				
DE000HG7E9C2	HSBC Trin.& Burk. GmbH AI-Bon.-Zert. SX5E 22/23	STK	46.000	46.000
CH1237087361	Leonteq Secs AG (Gu. Br.) AI-Bon.-Zert. DAX 23/23	STK	30.000	30.000
CH1237087353	Leonteq Secs AG (Gu. Br.) AI-Bon.-Zert. SX5E 23/23	STK	46.000	46.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000CS8DR27	9,9102 % Credit Suisse AG Exp.-Zert. SX5E 23/24	STK	0	17.000
Zertifikate				
EUR				
DE000PF99550	BNP Paribas EHGmbH Ak.-Bon.-Zert. VNA 23/23	STK	78.000	78.000
DE000KH2CZE9	Citigroup Gl. Mkts Eur. AI-R.B.-Zert.C. DAX 23/23	STK	13.000	13.000
DE000TR1LB36	HSBC Trin.& Burk. GmbH AI-Bon.-Zert.DAX Kurs 22/23	STK	0	32.000
DE000UBS6SW4	UBS AG AI-Bon.-Zert.SX5E 22/23	STK	0	49.000
DE000HC1WCA6	UniCredit Bank AG HVB AI-R.Bon.-Zert.Cap.DAX 22/23	STK	0	12.400
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
BE0948502365	DPAM B-Equities NewGems Sust. Actions Nom. F Cap.	ANT	0	6.200
LU1829221024	M.U.L.-Lyxor Nasdaq-100 UC.ETF Nam.-Ant. Acc.	ANT	39.000	39.000

Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 100 Anhang.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		85,50
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Umlaufende Anteile	STK	308.150,000
Anteilwert	EUR	116,51

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

Derivate

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

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

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

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

AGIF-Allianz All China Equity Act. au Port.	1,28
BGF - World Healthscience Fd Act. Nom. CI.D2	0,75
Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,15
Fidelity Fds-Gl Technology Fd Reg.Shares Y Acc.	0,80
Fidelity Fds-Global Dividend Reg.Shs Y QINCOME (G)	0,75
iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	0,50
iShsV-MSCI W.EUR Hgd U.ETF Acc Reg.Shares Hedged	0,53

Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 50

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien		
Deutschland	722.520,00	2,52
2. Anleihen		
Deutschland	3.480.992,50	12,13
Frankreich	635.817,00	2,21
Großbritannien	680.708,00	2,37
Luxemburg	575.750,00	2,00
Mexiko	691.169,50	2,41
3. Investmentanteile		
Deutschland	2.189.661,00	7,62
Frankreich	717.336,00	2,50
Irland	2.715.965,00	9,45
Luxemburg	7.009.741,60	24,41
4. Zertifikate		
Deutschland	2.874.521,50	10,01
Großbritannien	1.450.070,00	5,05
Irland	635.200,00	2,21
Schweiz	1.441.595,00	5,02
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	2.843.830,14	9,91
6. Sonstige Vermögensgegenstände	86.110,34	0,30
II. Verbindlichkeiten	-32.466,34	-0,12
III. Fondsvermögen	28.718.521,24	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien		
EUR	722.520,00	2,52
2. Anleihen		
EUR	6.064.437,00	21,12
3. Investmentanteile		
EUR	12.632.703,60	43,98
4. Zertifikate		
EUR	6.401.386,50	22,29
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	2.843.830,14	9,91
6. Sonstige Vermögensgegenstände	86.110,34	0,30
II. Verbindlichkeiten	-32.466,34	-0,12
III. Fondsvermögen	28.718.521,24	100,00

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

Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 50 Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								4.692.341,50	16,33
Aktien								722.520,00	2,52
EUR								722.520,00	2,52
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		36.000	36.000	0	EUR 20,070	722.520,00	2,52
Verzinsliche Wertpapiere								3.334.621,50	11,60
EUR								3.334.621,50	11,60
XS0909359332	2,7500 % B.A.T. Intl Finance PLC MTN 13/25	EUR		700.000	0	0	% 97,244	680.708,00	2,37
XS2363244513	2,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN 21/24	EUR		800.000	0	0	% 97,563	780.500,00	2,72
XS1521039054	3,1250 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 16/23 Reg.S	EUR		700.000	0	0	% 82,250	575.750,00	2,00
FR0013393774	2,0000 % RCI Banque S.A. MTN 19/24	EUR		650.000	0	0	% 97,818	635.817,00	2,21
XS1865186677	1,6250 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 18/25	EUR		700.000	0	0	% 94,550	661.846,50	2,30
Zertifikate								635.200,00	2,21
EUR								635.200,00	2,21
IE00B43VDT70	Invesco Physical Markets PLC Rohst.-Zert.XAG 11/00	STK		32.000	0	0	EUR 19,850	635.200,00	2,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								8.496.002,00	29,60
Verzinsliche Wertpapiere								2.729.815,50	9,52
EUR								2.729.815,50	9,52
DE000LB2ZX67	3,8100 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. BonSchuld ARRD 22/25	EUR		650.000	0	0	% 97,760	635.440,00	2,21
XS1568874983	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/24	EUR		700.000	0	0	% 98,739	691.169,50	2,41
DE000VU6UKW6	0,0000 % Vontobel Financial Prod. Fix Kupon Exp. SX5E 23/25	STK		1.400	1.400	0	EUR 1.002,290	1.403.206,00	4,90
Zertifikate								5.766.186,50	20,08
EUR								5.766.186,50	20,08
JE00BLS3LW66	BONUS Z31.05.24 DAX AI-Bon.-Zert.Cap. DAX 23/24	STK		11.000	11.000	0	EUR 63,705	700.755,00	2,44
DE000KH4TBV4	Citigroup Gl. Mkts Eur. AI-R.B.-Zert.C. DAX 23/23	STK		7.700	7.700	0	EUR 91,880	707.476,00	2,46
DE000DJ1ZTY0	DZ BANK AG Dt.Z.-Gen. AI-R.Bon.-Zert.Cap.DAX 23/23	STK		6.500	6.500	0	EUR 111,565	725.172,50	2,53
DE000DV59S42	DZ BANK AG Dt.Zen.-Gen. AI-Disc.-Zert. DAX 23/23	STK		5.400	5.400	0	EUR 136,195	735.453,00	2,56
JE00BLS32016	Goldman Sachs Fin. Corp. Intl AI-B.-Zrt.SX5E 23/24	STK		700	700	0	EUR 1.070,450	749.315,00	2,61
DE000HG7RT08	HSBC Trin.& Burk. GmbH AI-Bon.-Zert.DAX Kurs 23/23	STK		11.000	11.000	0	EUR 64,220	706.420,00	2,46
DE000UBS8SW0	UBS AG (London Branch) AI-Bon.-Zert. SX5E 23/23	STK		17.000	17.000	0	EUR 43,755	743.835,00	2,59
DE000UBS9SW8	UBS AG AI-Bon.-Zert.SX5E 23/24	STK		16.000	16.000	0	EUR 43,610	697.760,00	2,43
Wertpapier-Investmentanteile								12.632.703,60	43,98
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								1.434.601,00	4,99
EUR								1.434.601,00	4,99
DE000ETFLO11	Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT		5.000	10.500	5.500	EUR 143,060	715.300,00	2,49
DE000DKOLM58	Deka-Inst.RentSpez.Hi.Y.9/2025 Inhaber-Anteile	ANT		7.100	7.100	0	EUR 101,310	719.301,00	2,50
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								11.198.102,60	38,99
EUR								11.198.102,60	38,99
LU1377965386	AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Ant. R(H2)	ANT		8.000	0	0	EUR 83,510	668.080,00	2,33
LU1946895437	AGIF-Allianz All China Equity Act. au Port.	ANT		420	0	0	EUR 1.174,980	493.491,60	1,72
LU1953144117	AGIF-Allianz Credit Opp. Act. au Port. R Dis.	ANT		7.800	0	0	EUR 93,900	732.420,00	2,55
LU0827889485	BGF - World Healthscience Fd Act. Nom. Cl.D2	ANT		10.000	10.000	0	EUR 65,530	655.300,00	2,28
FR0013516028	Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F Acc.	ANT		7.200	7.200	0	EUR 99,630	717.336,00	2,50
LU0992624949	Carmignac Portf.-Sécurité Namens-Anteile FW acc	ANT		7.000	0	0	EUR 106,950	748.650,00	2,61
LU0517222484	DPAM L-Bds.EUR HY Short Term Act. au Port. F Cap.	ANT		5.500	0	0	EUR 141,640	779.020,00	2,71
LU0563441954	Dual Return-Vision Microfinan.Acts.au Port.I(A)dis	ANT		8.000	0	0	EUR 99,590	796.720,00	2,77
LU0346389348	Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares Y Acc.	ANT		6.000	6.000	0	EUR 125,700	754.200,00	2,63
LU1169812200	Fidelity Fds-Global Dividend Reg.Shs Y QINCOME (G)	ANT		50.000	0	0	EUR 14,090	704.500,00	2,45
IE00B9CCRM71	Fr.T.GF-FTGF Bran.Gl.Inc.Op N.-A.X Dis.(M)P(e)(H.)	ANT		8.000	0	0	EUR 73,910	591.280,00	2,06
IE00B6TLWG59	GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg.Shs Inst.Acc	ANT		50.000	0	0	EUR 14,718	735.885,00	2,56

Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 50

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)		ANT	19.000	0	0	EUR 39,740	755.060,00	2,63
IE00B441G979	iShsV-MSCI W.EUR Hgd U.ETF Acc Reg.Shares Hedged		ANT	10.000	0	0	EUR 72,400	724.000,00	2,52
IE00B80G9288	PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg.Acc.Shs Inst. Hed.		ANT	48.000	0	0	EUR 13,850	664.800,00	2,31
LU2365110654	Vont.Fd2-Fix.Mat.Em.Mkts Bd26 Act. Nom. HI(Hgd) A.		ANT	8.000	0	0	EUR 84,670	677.360,00	2,36
Summe Wertpapiervermögen							EUR	25.821.047,10	89,91
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	2.839.964,09			% 100,000	2.839.964,09	9,90
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	3.866,05			% 100,000	3.866,05	0,01
Summe der Bankguthaben							EUR	2.843.830,14	9,91
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	2.843.830,14	9,91
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	86.110,34				86.110,34	0,30
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	86.110,34	0,30
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.882,09				-1.882,09	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-30.584,25				-30.584,25	-0,11
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-32.466,34	-0,12
Fondsvermögen							EUR	28.718.521,24	100,00
Umlaufende Anteile							STK	272.655,000	
Anteilwert							EUR	105,33	
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf									
Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Berichtszeitraumes								269.520,000	
Anzahl der ausgegebenen Anteile								4.445,000	
Anzahl der zurückgezahlten Anteile								1.310,000	
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Berichtszeitraumes								272.655,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									89,91
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien, Renten, Zertifikate und Wertpapier-Investmentanteile per: 29./30.06.2023

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2023

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CHF				
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK	3.500	6.500
USD				
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares	STK	1.700	2.900
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000A14J587	2,5000 % thyssenkrupp AG MTN 15/25	EUR	0	800.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000VX3QT17	0,0000 % Vontobel Financial Prod. Fix Kupon Exp. SX5E 21/23	STK	0	800
DE000VX3QT09	0,0000 % Vontobel Financial Prod. Fix Kupon Exp. SX5E 21/23	STK	0	800
Zertifikate				
EUR				
DE000HG7E9C2	HSBC Trin.& Burk. GmbH Al-Bon.-Zert. SX5E 22/23	STK	18.000	18.000
CH1237087361	Leonteq Secs AG (Gu. Br.) Al-Bon.-Zert. DAX 23/23	STK	12.000	12.000
CH1237087353	Leonteq Secs AG (Gu. Br.) Al-Bon.-Zert. SX5E 23/23	STK	18.000	18.000

Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 50

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000CS8DR27	9,9102 % Credit Suisse AG Exp.-Zert. SX5E 23/24	STK	0	6.800
Zertifikate				
EUR				
DE000PF99550	BNP Paribas EHGmbH Ak.-Bon.-Zert. VNA 23/23	STK	30.000	30.000
DE000KH2CZE9	Citigroup Gl. Mkts Eur. AI-R.B.-Zert.C. DAX 23/23	STK	5.000	5.000
DE000TR1LB36	HSBC Trin.& Burk. GmbH AI-Bon.-Zert.DAX Kurs 22/23	STK	0	12.000
DE000UBS6SW4	UBS AG AI-Bon.-Zert.SX5E 22/23	STK	0	19.000
DE000HC1WCA6	UniCredit Bank AG HVB AI-R.Bon.-Zert.Cap.DAX 22/23	STK	0	4.700
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
BE0948502365	DPAM B-Equities NewGems Sust. Actions Nom. F Cap.	ANT	0	2.300
LU1829221024	M.U.L.-Lyxor Nasdaq-100 UC.ETF Nam.-Ant. Acc.	ANT	15.000	15.000
DE000A2AJHF9	nordIX Basis Inhaber-Anteile AK I	ANT	0	6.800

Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 50 Anhang.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		89,91
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Umlaufende Anteile	STK	272.655,000
Anteilwert	EUR	105,33

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

Derivate

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

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

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

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

AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Ant. R(H2)	1,70
AGIF-Allianz All China Equity Act. au Port.	1,28
AGIF-Allianz Credit Opp. Act. au Port. R Dis.	0,38
BGF - World Healthscience Fd Act. Nom. Cl.D2	0,75
Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F Acc.	0,50
Carmignac Portf.-Sécurité Namens-Anteile FW acc	0,20
DPAM L-Bds.EUR HY Short Term Act. au Port. F Cap.	0,30
Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka-Inst.RentSpez.Hi.Y.9/2025 Inhaber-Anteile	0,26
Dual Return-Vision Microfinan.Acts.au Port.I(A)dis	0,18
Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares Y Acc.	0,80
Fidelity Fds-Global Dividend Reg.Shs Y QINCOME (G)	0,75
Fr.T.GF-FTGF Bran.GI.Inc.Op N.-A.X Dis.(M)P(e)(H.)	0,65
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg.Shs Inst.Acc	0,95
PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg.Acc.Shs Inst. Hed.	0,46
Vont.Fd2-Fix.Mat.Em.Mkts Bd26 Act. Nom. Hl(Hgd) A.	0,35
iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	0,50
iShsV-MSCI W.EUR Hgd U.ETF Acc Reg.Shares Hedged	0,53

Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 30 Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien		
Deutschland	1.043.640,00	1,53
2. Anleihen		
Deutschland	9.665.382,50	14,14
Frankreich	2.054.178,00	3,01
Großbritannien	2.236.612,00	3,28
Luxemburg	1.974.000,00	2,89
Mexiko	2.468.462,50	3,62
3. Investmentanteile		
Deutschland	4.523.537,00	6,63
Frankreich	2.391.120,00	3,50
Irland	7.776.908,20	11,39
Luxemburg	17.896.849,40	26,22
4. Zertifikate		
Deutschland	4.169.576,50	6,10
Großbritannien	2.089.730,00	3,06
Irland	913.100,00	1,34
Schweiz	2.140.370,00	3,14
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	6.717.749,45	9,83
6. Sonstige Vermögensgegenstände	287.769,77	0,42
II. Verbindlichkeiten	-68.518,77	-0,10
III. Fondsvermögen	68.280.466,55	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien		
EUR	1.043.640,00	1,53
2. Anleihen		
EUR	18.398.635,00	26,94
3. Investmentanteile		
EUR	32.588.414,60	47,74
4. Zertifikate		
EUR	9.312.776,50	13,64
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	6.717.749,45	9,83
6. Sonstige Vermögensgegenstände	287.769,77	0,42
II. Verbindlichkeiten	-68.518,77	-0,10
III. Fondsvermögen	68.280.466,55	100,00

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

Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 30 Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								12.929.780,50	18,94
Aktien								1.043.640,00	1,53
EUR								1.043.640,00	1,53
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		52.000	52.000	0	EUR 20,070	1.043.640,00	1,53
Verzinsliche Wertpapiere								10.973.040,50	16,07
EUR								10.973.040,50	16,07
XS0909359332	2,7500 % B.A.T. Intl Finance PLC MTN 13/25	EUR		2.300.000	100.000	0	% 97,244	2.236.612,00	3,28
XS2363244513	2,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN 21/24	EUR		2.500.000	0	0	% 97,563	2.439.062,50	3,57
XS1521039054	3,1250 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 16/23 Reg.S	EUR		2.400.000	0	0	% 82,250	1.974.000,00	2,89
FR0013393774	2,0000 % RCI Banque S.A. MTN 19/24	EUR		2.100.000	0	0	% 97,818	2.054.178,00	3,01
XS1865186677	1,6250 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 18/25	EUR		2.400.000	200.000	0	% 94,550	2.269.188,00	3,32
Zertifikate								913.100,00	1,34
EUR								913.100,00	1,34
IE00B43VDT70	Invesco Physical Markets PLC Rohst.-Zert.XAG 11/00	STK		46.000	0	0	EUR 19,850	913.100,00	1,34
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								15.825.271,00	23,17
Verzinsliche Wertpapiere								7.425.594,50	10,87
EUR								7.425.594,50	10,87
DE000LB2ZX67	3,8100 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. BonSchuld ARRD 22/25	EUR		2.200.000	0	0	% 97,760	2.150.720,00	3,15
XS1568874983	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 17/24	EUR		2.500.000	0	0	% 98,739	2.468.462,50	3,62
DE000VU6UKW6	0,0000 % Vontobel Financial Prod. Fix Kupon Exp. SX5E 23/25	STK		2.800	2.800	0	EUR 1.002,290	2.806.412,00	4,10
Zertifikate								8.399.676,50	12,30
EUR								8.399.676,50	12,30
JE00BLS3LW66	BONUS Z31.05.24 DAX AI-Bon.-Zert.Cap. DAX 23/24	STK		16.000	16.000	0	EUR 63,705	1.019.280,00	1,49
DE000KH4TBV4	Citigroup Gl. Mkts Eur. AI-R.B.-Zert.C. DAX 23/23	STK		11.100	11.100	0	EUR 91,880	1.019.868,00	1,49
DE000DJ1ZTY0	DZ BANK AG Dt.Z.-Gen. AI-R.Bon.-Zert.Cap.DAX 23/23	STK		9.500	9.500	0	EUR 111,565	1.059.867,50	1,55
DE000DV59S42	DZ BANK AG Dt.Zen.-Gen. AI-Disc.-Zert. DAX 23/23	STK		7.800	7.800	0	EUR 136,195	1.062.321,00	1,56
JE00BLS32016	Goldman Sachs Fin. Corp. Intl AI-B.-Zrt.SX5E 23/24	STK		1.000	1.000	0	EUR 1.070,450	1.070.450,00	1,57
DE000HG7RT08	HSBC Trin.& Burk. GmbH AI-Bon.-Zert.DAX Kurs 23/23	STK		16.000	16.000	0	EUR 64,220	1.027.520,00	1,50
DE000UBS8SW0	UBS AG (London Branch) AI-Bon.-Zert. SX5E 23/23	STK		24.000	24.000	0	EUR 43,755	1.050.120,00	1,54
DE000UBS9SW8	UBS AG AI-Bon.-Zert.SX5E 23/24	STK		25.000	25.000	0	EUR 43,610	1.090.250,00	1,60
Wertpapier-Investmentanteile								32.588.414,60	47,74
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								3.410.817,00	5,00
EUR								3.410.817,00	5,00
DE000ETFLO11	Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT		7.200	15.200	8.000	EUR 143,060	1.030.032,00	1,51
DE000DKOLM58	Deka-Inst.RentSpez.Hi.Y.9/2025 Inhaber-Anteile	ANT		23.500	23.500	0	EUR 101,310	2.380.785,00	3,49
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								29.177.597,60	42,74
EUR								29.177.597,60	42,74
LU1377965386	AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Ant. R(H2)	ANT		29.000	3.400	0	EUR 83,510	2.421.790,00	3,55
LU1946895437	AGIF-Allianz All China Equity Act. au Port.	ANT		530	0	0	EUR 1.174,980	622.739,40	0,91
LU1953144117	AGIF-Allianz Credit Opp. Act. au Port. R Dis.	ANT		25.500	0	0	EUR 93,900	2.394.450,00	3,51
LU0827889485	BGF - World Healthscience Fd Act. Nom. Cl.D2	ANT		15.000	15.000	0	EUR 65,530	982.950,00	1,44
FR0013516028	Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F Acc.	ANT		24.000	24.000	0	EUR 99,630	2.391.120,00	3,50
LU0992624949	Carmignac Portf.-Sécurité Namens-Anteile FW acc	ANT		21.600	0	0	EUR 106,950	2.310.120,00	3,38
LU0517222484	DPAM L-Bds.EUR HY Short Term Act. au Port. F Cap.	ANT		17.300	0	0	EUR 141,640	2.450.372,00	3,59
LU0563441954	Dual Return-Vision Microfinan.Acts.au Port.l(A)dis	ANT		23.500	0	0	EUR 99,590	2.340.365,00	3,43
LU0346389348	Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares Y Acc.	ANT		8.800	8.800	0	EUR 125,700	1.106.160,00	1,62
LU1169812200	Fidelity Fds-Global Dividend Reg.Shs Y QINCOME (G)	ANT		81.700	0	0	EUR 14,090	1.151.153,00	1,69
IE00B9CCRM71	Fr.T.GF-FTGF Bran.Gl.Inc.Op N.-A.X Dis.(M)P(e)(H.)	ANT		27.000	0	0	EUR 73,910	1.995.570,00	2,92
IE00B6TLWG59	GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg.Shs Inst.Acc	ANT		166.000	0	0	EUR 14,718	2.443.138,20	3,58

Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 30

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE0005933949	iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)		ANT	28.000	0	0	EUR 39,740	1.112.720,00	1,63
IE00B441G979	iShsV-MSCI W.EUR Hgd U.ETF Acc Reg.Shares Hedged		ANT	15.500	1.500	0	EUR 72,400	1.122.200,00	1,64
IE00B80G9288	PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg.Acc.Shs Inst. Hed.		ANT	160.000	0	0	EUR 13,850	2.216.000,00	3,25
LU2365110654	Vont.Fd2-Fix.Mat.Em.Mkts Bd26 Act. Nom. HI(Hgd) A.		ANT	25.000	0	0	EUR 84,670	2.116.750,00	3,10
Summe Wertpapiervermögen							EUR	61.343.466,10	89,85
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	6.707.021,81			% 100,000	6.707.021,81	9,81
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	10.727,64			% 100,000	10.727,64	0,02
Summe der Bankguthaben							EUR	6.717.749,45	9,83
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	6.717.749,45	9,83
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	287.769,77				287.769,77	0,42
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	287.769,77	0,42
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.178,78				-4.178,78	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-64.339,99				-64.339,99	-0,09
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-68.518,77	-0,10
Fondsvermögen							EUR	68.280.466,55	100,00
Umlaufende Anteile							STK	724.858,000	
Anteilwert							EUR	94,20	
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf									
Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Berichtszeitraumes								719.860,000	
Anzahl der ausgegebenen Anteile								21.991,000	
Anzahl der zurückgezahlten Anteile								16.993,000	
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Berichtszeitraumes								724.858,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									89,85
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien, Renten, Zertifikate und Wertpapier-Investmentanteile per: 29./30.06.2023

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2023

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CHF				
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK	5.400	9.400
USD				
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares	STK	2.500	4.200
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000A14J587	2,5000 % thyssenkrupp AG MTN 15/25	EUR	0	2.400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000VX3QT17	0,0000 % Vontobel Financial Prod. Fix Kupon Exp. SX5E 21/23	STK	0	1.500
DE000VX3QT09	0,0000 % Vontobel Financial Prod. Fix Kupon Exp. SX5E 21/23	STK	0	1.500
Zertifikate				
EUR				
DE000HG7E9C2	HSBC Trin.& Burk. GmbH Al-Bon.-Zert. SX5E 22/23	STK	26.000	26.000
CH1237087361	Leonteq Secs AG (Gu. Br.) Al-Bon.-Zert. DAX 23/23	STK	17.000	17.000
CH1237087353	Leonteq Secs AG (Gu. Br.) Al-Bon.-Zert. SX5E 23/23	STK	26.000	26.000

Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 30

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000CS8DR27	9,9102 % Credit Suisse AG Exp.-Zert. SX5E 23/24	STK	0	10.000
Zertifikate				
EUR				
DE000PF99550	BNP Paribas EHGmbH Ak.-Bon.-Zert. VNA 23/23	STK	44.000	44.000
DE000KH2CZE9	Citigroup Gl. Mkts Eur. AI-R.B.-Zert.C. DAX 23/23	STK	7.000	7.000
DE000TR1LB36	HSBC Trin.& Burk. GmbH AI-Bon.-Zert.DAX Kurs 22/23	STK	0	17.000
DE000UBS6SW4	UBS AG AI-Bon.-Zert.SX5E 22/23	STK	0	26.000
DE000HC1WCA6	UniCredit Bank AG HVB AI-R.Bon.-Zert.Cap.DAX 22/23	STK	0	6.800
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
BE0948502365	DPAM B-Equities NewGems Sust. Actions Nom. F Cap.	ANT	0	3.500
LU1829221024	M.U.L.-Lyxor Nasdaq-100 UC.ETF Nam.-Ant. Acc.	ANT	22.000	22.000
DE000A2AJHF9	nordIX Basis Inhaber-Anteile AK I	ANT	0	24.800

Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 30 Anhang.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		89,85
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Umlaufende Anteile	STK	724.858,000
Anteilwert	EUR	94,20

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

Derivate

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

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

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

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

AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Ant. R(H2)	1,70
AGIF-Allianz All China Equity Act. au Port.	1,28
AGIF-Allianz Credit Opp. Act. au Port. R Dis.	0,38
BGF - World Healthscience Fd Act. Nom. Cl.D2	0,75
Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F Acc.	0,50
Carmignac Portf.-Sécurité Namens-Anteile FW acc	0,20
DPAM L-Bds.EUR HY Short Term Act. au Port. F Cap.	0,30
Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka-Inst.RentSpez.Hi.Y.9/2025 Inhaber-Anteile	0,26
Dual Return-Vision Microfinan.Acts.au Port.I(A)dis	0,18
Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares Y Acc.	0,80
Fidelity Fds-Global Dividend Reg.Shs Y QINCOME (G)	0,75
Fr.T.GF-FTGF Bran.GI.Inc.Op N.-A.X Dis.(M)P(e)(H.)	0,65
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg.Shs Inst.Acc	0,95
PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg.Acc.Shs Inst. Hed.	0,46
Vont.Fd2-Fix.Mat.Em.Mkts Bd26 Act. Nom. Hl(Hgd) A.	0,35
iShares STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	0,50
iShsV-MSCI W.EUR Hgd U.ETF Acc Reg.Shares Hedged	0,53

Fondszusammensetzung.

	Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 100 in EUR	Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 50 in EUR	Naspa-Vermögensverwaltung Individuell: 30 in EUR	Gesamt in EUR
Vermögensaufstellung				
Wertpapiervermögen	30.692.858,00	25.821.047,10	61.343.466,10	117.857.371,20
Bankguthaben/Geldmarktfonds	5.255.606,68	2.843.830,14	6.717.749,45	14.817.186,27
Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	86.110,34	287.769,77	373.880,11
Sonstige Verbindlichkeiten	-46.711,76	-32.466,34	-68.518,77	-147.696,87
Fondsvermögen	35.901.752,92	28.718.521,24	68.280.466,55	132.900.740,71

Naspa-Vermögensverwaltung Individuell:

Luxemburg, den 3. Juli 2023
Deka International S.A.
Der Vorstand

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

AIFM

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

Eigenmittel zum 31. Dezember 2022

gezeichnet und eingezahlt
haftend

EUR 10,4 Mio.

EUR 77,5 Mio.

Vorstand

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

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

Aufsichtsrat des AIFM

Vorsitzender

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

Stellvertretender Vorsitzender

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

Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

Verwahr- und Zahlstelle

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

Cabinet de révision agréé für den Fonds und den AIFM

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

Repräsentant, Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland

Nassauische Sparkasse
Rheinstraße 42-46
65185 Wiesbaden
Deutschland

Stand: 30. Juni 2023

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

Überreicht durch:

Nassauische Sparkasse
Rheinstraße 42-46
65185 Wiesbaden
Deutschland



Deka International S.A.

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

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

 **Finanzgruppe**