

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2016 Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung

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

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung Ihres Umbrellafonds Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung mit den drei Teilfonds Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung konservativ, Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung offensiv und Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung innovativ für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016.

An den internationalen Kapitalmärkten benötigten Anleger in den zurückliegenden sechs Monaten starke Nerven. Ausgelöst durch wiederaufflammende Sorgen um die chinesische Konjunktur und damit verbundene Befürchtungen vor den Auswirkungen auf die Weltwirtschaft kam es bereits von Anfang Januar bis in den Februar hinein zu starken Kursverlusten bei Aktien und auch risikoreicheren Rententiteln. In diesem Umfeld beschloss die Europäische Zentralbank (EZB) weitere geldpolitische Maßnahmen, während die US-Notenbank (Fed) aufgrund gestiegener globaler Wirtschaftsrisiken den erwarteten Leitzinspfad nach unten korrigierte. Zuletzt richteten sich die Blicke der Anleger auf das EU-Referendum in Großbritannien: Das letztlich überraschende Votum für einen EU-Austritt (Brexit) löste an den globalen Märkten ein kleineres Beben aus.

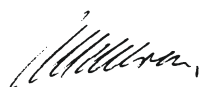
Europäische Staatsanleihen wurden zu Jahresbeginn vor dem Hintergrund einbrechender Aktienmärkte als risikoärmere Investitionen vermehrt nachgefragt, was sich in kräftigen Kursanstiegen sowie sinkenden Renditen widerspiegelte. Dieser Trend wurde durch das Brexit-Referendum zuletzt nochmals verstärkt, sodass 10-jährige Bundesanleihen Ende Juni mit minus 0,1 Prozent rentierten. In den USA gab die Rendite laufzeitgleicher US-Treasuries per saldo ebenfalls deutlich auf 1,5 Prozent nach.

Die Mehrheit der bedeutenden globalen Aktienmärkte verzeichnete im Stichtagsvergleich signifikante Kursverluste. Dabei verbuchten der japanische Nikkei 225 sowie der EURO STOXX 50 Rückgänge im zweistelligen Prozentbereich. Auch deutsche Standardwerte – gemessen am DAX – lagen mit 9,9 Prozent spürbar im Minus. Stabil zeigten sich hingegen einige US-Aktienindizes, hier gingen der S&P 500 (plus 2,7 Prozent) sowie der Dow Jones Industrial (plus 2,9 Prozent) mit leichten Zugewinnen aus dem Handel.

In diesem Marktumfeld verzeichnete der Teilfonds Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung konservativ eine Wertentwicklung von jeweils plus 1,7 Prozent (in den Anteilklassen A und B), der Teilfonds Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung offensiv wies eine Wertentwicklung von jeweils minus 8,0 Prozent (in den Anteilklassen A und B) aus und der Teilfonds Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung innovativ verbuchte ein Minus von jeweils 3,5 Prozent (in den Anteilklassen A und B).

Mit freundlichen Grüßen

International Fund Management S.A.
Die Geschäftsführung



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

Inhalt

Anlagepolitiken	
Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung konservativ	5
Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung offensiv	6
Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung innovativ	7
Anteilklassen im Überblick	8
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2016	
Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung konservativ	9
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016	
Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung konservativ	10
Anhang	
Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung konservativ	13
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2016	
Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung offensiv	14
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016	
Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung offensiv	15
Anhang	
Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung offensiv	17
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2016	
Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung innovativ	18
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016	
Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung innovativ	19
Anhang	
Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung innovativ	21
Fondszusammensetzung	22
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	23

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

Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung konservativ Anlagepolitik

Das Hauptziel des Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung konservativ besteht in der Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums. Das Vermögen des Teilfonds wird unmittelbar oder mittelbar nach dem Grundsatz der Risikomischung in folgende Vermögensgegenstände investiert: Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate, Bankguthaben, Investmentanteile, Sonstige Anlageinstrumente. Für den Fonds fungiert die Sparkasse Wuppertal als Berater. Die tatsächliche Anlagepolitik des Teilfonds konzentriert sich darauf, innerhalb der folgenden Bandbreiten in die genannten Vermögensgegenstände zu investieren: Aktien 0 Prozent, Risiko-reduzierte Investments 0 Prozent bis 50 Prozent, Renten 30 Prozent bis 100 Prozent, Flüssige Mittel 0 Prozent bis 70 Prozent, Sonstige Anlagen 0 Prozent bis 10 Prozent. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Das Fondsmanagement räumte im Berichtszeitraum bezüglich der strategischen Ausrichtung weiterhin dem Sicherheitsaspekt höchste Priorität ein. Das Portfolio wurde nicht nur hinsichtlich der Emittenten, sondern auch bezüglich der Restlaufzeiten breit diversifiziert.

Zum Berichtsstichtag war der Teilfonds Sparkasse Vermögensverwaltung konservativ mit 99,6 Prozent des Teilfondsvermögens in Wertpapieren investiert. Die Investitionen erstreckten sich über 43 verschiedene Wertpapiere, die ausnahmslos in Euro notierten. Wechselkursrisiken waren somit ausgeschlossen. Die Duration (durchschnittliche Kapitalbindungsdauer) der Anlagen schwankte im Verlauf des Berichtshalbjahres zumeist um die 3 Jahre.

Der überwiegende Teil der Investitionen entfiel auf Unternehmensanleihen mit guter bis sehr guter Kreditqualität (Investment Grade). In dieser Anlageklasse konnten noch relativ attraktive Zinskupons vereinnahmt werden. Staatsanleihen, Quasi-Staatstitel, Pfandbriefe, Bonitätsanleihen und eine Inhaberschuldverschreibung der Sparkasse Wuppertal rundeten das Portfolio ab.

Über Engagements in Rentenfonds und Unternehmensanleihen wurde die Strategie aus den Vorjahren zunächst fortgeführt und der europäi-

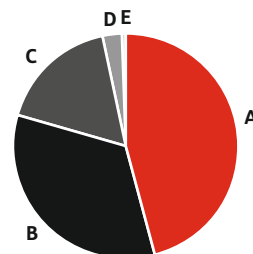
Wichtige Kennzahlen

Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung konservativ			
Performance*	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Anteilklasse A	1,7%	-0,2%	1,7%
Anteilklasse B	1,7%	-0,2%	1,7%
ISIN			
Anteilklasse A	LU0392091871		
Anteilklasse B	LU0392091954		

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

Fondsstruktur

Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung konservativ



A Festverzinsliche Wertpapiere	46,0 %
B Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	33,7 %
C Rentenfonds	17,0 %
D Zertifikate	2,9 %
E Barreserve, Sonstiges	0,4 %

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

sche High Yield-Bereich berücksichtigt. Im Zuge rückläufiger Risikoprämien (Spreads) veräußerte das Fondsmanagement diese Positionen teilweise und investierte die frei werdende Liquidität u.a. in einen Mikrofinanzfonds.

Der Teilfonds Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung konservativ verzeichnete in beiden Anteilklassen jeweils eine Wertentwicklung von plus 1,7 Prozent.

Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung offensiv Anlagepolitik

Das Hauptziel des Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung offensiv besteht in der Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums. Das Vermögen des Teilfonds wird unmittelbar oder mittelbar nach dem Grundsatz der Risikomischung in folgende Vermögensgegenstände investiert: Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate, Bankguthaben, Investmentanteile, Sonstige Anlageinstrumente. Für den Fonds fungiert die Sparkasse Wuppertal als Berater. Die tatsächliche Anlagepolitik des Teilfonds konzentriert sich darauf, innerhalb der folgenden Bandbreiten in die genannten Vermögensgegenstände zu investieren: Aktien 30 Prozent bis 100 Prozent, Risikoreduzierte Investments 0 Prozent bis 70 Prozent, Renten 0 Prozent bis 50 Prozent, Flüssige Mittel 0 Prozent bis 50 Prozent, Sonstige Anlagen 0 Prozent bis 20 Prozent. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Die Wertpapierquote des Teilfonds Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung offensiv blieb während des Berichtshalbjahres nahezu unverändert. Lediglich gegen Ende des Berichtszeitraums wurde die Aktienquote mit Blick auf den Ausgang des Brexit-Votums in Großbritannien von 80 auf rund 90 Prozent angehoben.

Der Teilfonds investierte die zur Verfügung stehenden Mittel nach einem vierstufigen Scoringmodell in die aussichtsreichsten Branchen Europas. Diese Selektion wurde fortwährend überprüft und regelmäßig mindestens monatlich angepasst. Durch die Investition in Branchen-ETF (Exchange Traded Funds) erfolgte eine breite Marktabdeckung. Innerhalb des Branchenmodells kam es im Berichtszeitraum zu einigen Umschichtungen. So erfolgten u.a. Investitionen in die Segmente Technologie, Bau- & Werkstoffe sowie Reise & Freizeit.

Zudem befanden sich drei Bonuszertifikate im Bestand, die sich auf den DAX und den EURO STOXX 50 beziehen. Nach der Erhöhung der Investitionsquote im Juni investierte das Fondsmanagement darüber hinaus in einen MDAX-ETF.

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Teilfonds Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung of-

Wichtige Kennzahlen

Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung offensiv

Performance*	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Anteilklasse A	-8,0%	-10,5%	4,1%
Anteilklasse B	-8,0%	-10,5%	4,1%

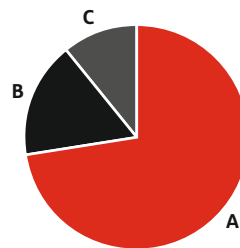
ISIN

Anteilklasse A	LU0392092093
Anteilklasse B	LU0392092689

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

Fondsstruktur

Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung offensiv



A Aktienfonds	72,6%
B Zertifikate	16,6%
C Barreserve, Sonstiges	10,8%

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

fensiv in beiden Anteilklassen jeweils eine Wertentwicklung von minus 8,0 Prozent.

Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung innovativ Anlagepolitik

Das Hauptziel des Teilfonds Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung innovativ besteht in der Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums. Das Vermögen des Teilfonds wird unmittelbar oder mittelbar nach dem Grundsatz der Risikomischung in folgende Vermögensgegenstände investiert: Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate, Bankguthaben, Investmentanteile, Sonstige Anlageinstrumente. Für den Fonds fungiert die Sparkasse Wuppertal als Berater. Die tatsächliche Anlagepolitik des Teilfonds konzentriert sich darauf, innerhalb der folgenden Bandbreiten in die genannten Vermögensgegenstände zu investieren: Aktien 0 Prozent bis 50 Prozent, Risikoreduzierte Investments 0 Prozent bis 90 Prozent, Renten 0 Prozent bis 50 Prozent, Flüssige Mittel 0 Prozent bis 50 Prozent, Sonstige Anlagen 0 Prozent bis 20 Prozent. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Im Berichtszeitraum richtete sich der Anlagefokus weiterhin auf eine breite Mischung der verschiedenen Investments. Ein Investmentfonds wurde zu Beginn des Jahres veräußert, im Gegenzug fanden zwei neue Anlagestrategien Einzug in das Portfolio.

Da die Strategie im Sparkasse Wuppertal Vermögensmanagement innovativ langfristig ausgerichtet ist, konnten die bewährten Anlageformen in dem anspruchsvollen Marktumfeld ihre Stärke ausspielen. Die versicherungsbasierten Anleihen (CAT-Bonds), in die der Teilfonds mittels zweier Spezialfonds investiert ist, erwirtschafteten weiterhin einen stetigen Ertrag.

Das Segment Private Equity verzeichnete aufgrund der schwachen Entwicklung des Aktienmarktumfelds einen negativen Ergebnisbeitrag.

Eine erfreuliche Wertsteigerung brachte der im vergangenen Jahr erworbene Xaia Credit Curve Carry-Fonds, der sich auf Kreditausfallversicherungen (Credit Default Swaps – CDS) fokussiert.

Das Goldinvestment hat sich durchweg positiv entwickelt, sodass Ende Mai noch ein weiteres währungsgesichertes Goldzertifikat erworben wurde.

Wichtige Kennzahlen

Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung innovativ

Performance*	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Anteilklasse A	-3,5%	-5,4%	0,5%
Anteilklasse B	-3,5%	-5,4%	0,5%

ISIN

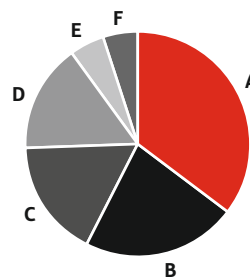
Anteilklasse A LU0392092846

Anteilklasse B LU0392096912

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

Fondsstruktur

Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung innovativ



A Gemischte Wertpapierfonds	35,4 %
B Aktienfonds	22,2 %
C Rentenfonds	17,1 %
D Zertifikate	15,3 %
E Hedgefonds	5,1 %
F Barreserve, Sonstiges	4,9 %

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

Im Mai investierte das Fondsmanagement zudem in einen Spezialfonds, der aus nahezu allen weltweit verfügbaren Hedgefonds-Strategien die aussichtsreichsten auswählt und direkt im Spezialfonds abbildet.

Der Teilfonds Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung innovativ verzeichnete im Berichtshalbjahr in den beiden Anteilklassen jeweils eine Wertentwicklung von minus 3,5 Prozent.

Anteilklassen im Überblick

Für die Teilfonds Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung konservativ, Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung offensiv und Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung innovativ werden jeweils Anteile der Anteilklassen A und B ausgegeben, die sich hinsichtlich der Höhe des tatsächlich erhobenen Ausgabeaufschlags unterscheiden.

Anteilklassen im Überblick	Ausgabeaufschlag
Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung konservativ (A)	2,50%
Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung konservativ (B)	0,00%
Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung offensiv (A)	2,50%
Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung offensiv (B)	0,00%
Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung innovativ (A)	2,50%
Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung innovativ (B)	0,00%

Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung konservativ

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2016

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien		
Australien	4.080.400,00	2,27
Belgien	5.420.876,63	3,02
Deutschland	60.010.577,50	33,43
Finnland	4.247.060,00	2,37
Frankreich	4.638.180,00	2,58
Großbritannien	4.644.820,00	2,59
Kaiman-Inseln	4.180.000,00	2,33
Luxemburg	11.153.462,50	6,22
Niederlande	7.952.902,50	4,44
Panama	4.089.720,00	2,28
Schweiz	20.418.000,00	11,38
Slowenien	4.537.020,00	2,53
Spanien	4.538.992,50	2,53
USA	7.213.300,00	4,02
2. Investmentanteile		
Deutschland	4.991.520,00	2,78
Luxemburg	25.517.555,20	14,21
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.463.063,87	0,82
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.139.474,25	0,63
II. Verbindlichkeiten	-767.366,05	-0,43
III. Fondsvermögen	179.469.558,90	100,00 *)
Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen		
EUR	147.125.311,63	81,99
2. Investmentanteile		
EUR	30.509.075,20	16,99
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.463.063,87	0,82
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.139.474,25	0,63
II. Verbindlichkeiten	-767.366,05	-0,43
III. Fondsvermögen	179.469.558,90	100,00 *)

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

Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung konservativ

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere								84.501.441,63	47,10	
Verzinsliche Wertpapiere								84.501.441,63	47,10	
EUR								84.501.441,63	47,10	
DE000A1AKHB8	4,7500 % Allianz Finance II B.V. MTN 09/19	EUR		3.000.000	0	0	%	114,577	3.437.310,00	1,92
BE6285451454	0,6250 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. MTN 16/20	EUR		5.325.000	5.325.000	0	%	101,801	5.420.876,63	3,02
XS1084568762	2,8750 % ArcelorMittal S.A. MTN 14/20	EUR		1.800.000	0	0	%	99,500	1.791.000,00	1,00
XS0704178556	3,6250 % B.A.T. Intl Finance PLC EUR MTN 11/21	EUR		4.000.000	0	0	%	116,121	4.644.820,00	2,59
XS1396260520	0,1250 % BMW Finance N.V. MTN 16/20	EUR		4.500.000	4.500.000	0	%	100,347	4.515.592,50	2,52
DE000A1ZZ010	0,6250 % BMW US Capital LLC MTN 15/22	EUR		4.000.000	0	0	%	101,737	4.069.480,00	2,27
XS1202846819	1,2500 % Glencore Finance Europe S.A. MTN 15/21	EUR		5.125.000	0	0	%	92,450	4.738.062,50	2,64
XS1425274484	2,2500 % HeidelbergCement AG MTN 16/24	EUR		1.350.000	1.350.000	0	%	100,400	1.355.400,00	0,76
XS0856023147	1,3750 % Intl Business Machines Corp. EUR Notes 12(12/19)	EUR		3.000.000	0	0	%	104,794	3.143.820,00	1,75
XS0860583912	2,3750 % IPIC GMTN Ltd. EUR MTN 12/18 Reg.S	EUR		4.000.000	0	0	%	104,500	4.180.000,00	2,33
XS0997941199	3,1250 % K+S Aktiengesellschaft Anl. 13/18	EUR		4.000.000	0	0	%	106,866	4.274.640,00	2,38
DE000A1RQCG9	0,3750 % Land Hessen Schatzanw. S.1505 15/22	EUR		8.000.000	8.000.000	0	%	102,977	8.238.160,00	4,58
DE000LB0Z0Z7	2,4000 % Ldsbk Baden-Württemb. CLN 14/22	EUR		3.000.000	0	0	%	102,630	3.078.900,00	1,72
DE000LB0YWN0	1,8700 % Ldsbk Baden-Württemb. CLN LHA 14/19	EUR		3.000.000	0	0	%	102,190	3.065.700,00	1,71
XS1109743960	1,0000 % Macquarie Bank Ltd. EUR MTN 14/19	EUR		4.000.000	0	0	%	102,010	4.080.400,00	2,27
DE000A1CRZX5	4,0000 % Merck Financial Services GmbH MTN 09/16	EUR		1.500.000	0	0	%	101,409	1.521.127,50	0,85
XS0838968849	2,7500 % Metso Corp. MTN 12/19	EUR		4.000.000	0	0	%	106,177	4.247.060,00	2,37
SI0002103388	3,0000 % Republik Slowenien Bonds 14/21	EUR		4.000.000	0	0	%	113,426	4.537.020,00	2,53
XS1394764689	1,4600 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 16/26	EUR		4.500.000	4.500.000	0	%	100,867	4.538.992,50	2,53
FR0010830034	4,8750 % Vivendi S.A. MTN 09/19	EUR		4.000.000	0	0	%	115,955	4.638.180,00	2,58
XS1273542867	0,0120 % Volkswagen Leasing GmbH FLR MTN 15/17	EUR		5.000.000	0	0	%	99,698	4.984.900,00	2,78
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								57.401.370,00	31,98	
Verzinsliche Wertpapiere								57.401.370,00	31,98	
EUR								57.401.370,00	31,98	
XS1317296421	1,1250 % Carnival Corp. Notes 15/19	EUR		4.000.000	0	0	%	102,243	4.089.720,00	2,28
DE000CS8AKB5	0,0000 % Credit Suisse (Ldn Br) EUR Zero Ind.abh. Anl.13/19	EUR		3.000.000	0	0	%	103,610	3.108.300,00	1,73
DE000CS8ANU9	0,0000 % Credit Suisse (Ldn Br) EUR Zero Ind.abh. Anl.14/21	EUR		7.000.000	0	0	%	101,260	7.088.200,00	3,95
DE000CS8AVU2	0,9200 % Credit Suisse (London Branch) FLR MTN 15/22	EUR		5.000.000	0	0	%	100,840	5.042.000,00	2,81
DE000DK0BPK7	2,4000 % DekaBank Dt.Girozentrale CLN Bonitätsanl. 13/18	EUR		3.000.000	0	0	%	104,870	3.146.100,00	1,75
DE000DK0B0G3	2,3000 % DekaBank Dt.Girozentrale CLN Bonitätsanl. 14/20	EUR		3.500.000	0	0	%	101,730	3.560.550,00	1,98
DE000DK9FQSO	3,3469 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR IHS S.684 SX5E 12/23	EUR		4.000.000	0	0	%	115,160	4.606.400,00	2,57
DE000DK0BSK1	0,7010 % DekaBank Dt.GZ FLR Bonitätsanl.Flex 14/19	EUR		3.000.000	0	0	%	100,060	3.001.800,00	1,67
DE000DK0BSL9	1,2810 % DekaBank Dt.GZ FLR Bonitätsanl.Flex 14/19	EUR		3.000.000	0	0	%	100,990	3.029.700,00	1,69
DE000DK0BSM7	0,9410 % DekaBank Dt.GZ FLR Bonitätsanl.Flex 14/19	EUR		3.000.000	0	0	%	100,590	3.017.700,00	1,68
XS1038646078	3,6000 % Gaz Capital S.A. MT LPN Gazprom 14/21	EUR		2.000.000	0	0	%	103,870	2.077.400,00	1,16
DE000HLB0TL2	1,2000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR IHS Geldm.12b/12 12/19	EUR		4.000.000	0	0	%	103,700	4.148.000,00	2,31
DE000HLB0VM6	0,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ Zero Part.-Anl. SX5E 13/19	EUR		3.500.000	0	0	%	107,400	3.759.000,00	2,09
XS1196173089	1,1000 % Tyco Electronics Group S.A. Notes 15/23	EUR		2.500.000	0	0	%	101,880	2.547.000,00	1,42
DE000UBS1WU1	0,0000 % UBS AG (London Branch) EUR Fonds abh. Zert.14/19	EUR		5.000.000	0	0	%	103,590	5.179.500,00	2,89
Nichtnotierte Wertpapiere								5.222.500,00	2,91	
Verzinsliche Wertpapiere								5.222.500,00	2,91	
EUR								5.222.500,00	2,91	
DE000A1C95K3	3,1000 % Stadtparkasse Wuppertal IHS S.380 10/18	EUR		5.000.000	0	0	%	104,450	5.222.500,00	2,91
Wertpapier-Investmentanteile								30.509.075,20	16,99	
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								4.991.520,00	2,78	
EUR								4.991.520,00	2,78	
DE000ETF193	Deka Dt.B.EUROG.Ger.3-5 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT		48.000	48.000	0	EUR	103,990	4.991.520,00	2,78
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								25.517.555,20	14,21	
EUR								25.517.555,20	14,21	
LU0563441954	Dual Return-Vision Microfinan. Actions au Porteur B	ANT		78.500	78.500	0	EUR	102,330	8.032.905,00	4,48
LU0351545586	Nordea 1-Danish Mortgage Bd Fd	ANT		200.000	0	0	EUR	24,870	4.974.000,00	2,77
LU0733665771	Nordea 1-Europ.Cov.Bond Fd Actions Nom. Al Dis.	ANT		387.100	0	0	EUR	13,080	5.063.268,00	2,82
LU0462885301	XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I	ANT		2.530	0	0	EUR	989,530	2.503.510,90	1,39
LU0418282934	XAIA Cred. - XAIA Credit Basis Inhaber-Anteile I	ANT		4.502	0	0	EUR	1.098,150	4.943.871,30	2,75
Summe Wertpapiervermögen								177.634.386,83	98,98	

Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung konservativ

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
	EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle								
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR	1.463.063,87			% 100,000	1.463.063,87	0,82
	Summe der Bankguthaben						EUR	1.463.063,87	0,82
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
							EUR	1.463.063,87	0,82
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	1.139.150,40				1.139.150,40	0,63
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	323,85				323,85	0,00
	Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						EUR	1.139.474,25	0,63
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-12.142,77				-12.142,77	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-59.060,12				-59.060,12	-0,03
	Taxe d'Abonnement		EUR	-19.532,56				-19.532,56	-0,01
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-676.630,60				-676.630,60	-0,38
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-767.366,05	-0,43
Fondsvermögen									
	Umlaufende Anteile Klasse A						EUR	179.469.558,90	100,00 *)
	Umlaufende Anteile Klasse B						STK	178.465,000	
	Umlaufende Anteile Klasse E						STK	1.481.449,000	
	Anteilwert Klasse A							0,000	
	Anteilwert Klasse B						EUR	109,01	
	Anteilwert Klasse E						EUR	108,01	
								0,00	
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf									
	Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse A am Beginn des Berichtszeitraumes							194.509,000	
	Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse A							1,000	
	Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse A							16.045,000	
	Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse A am Ende des Berichtszeitraumes							178.465,000	
	Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse B am Beginn des Berichtszeitraumes							1.716.258,000	
	Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse B							49.578,000	
	Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse B							284.387,000	
	Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse B am Ende des Berichtszeitraumes							1.481.449,000	
	Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse E am Beginn des Berichtszeitraumes							0,000	
	Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse E							0,000	
	Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse E							0,000	
	Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse E am Ende des Berichtszeitraumes							0,000	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								98,98
	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 Renten und Wertpapier-Investmentanteile per: 29./30.06.2016
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2016

Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung konservativ

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
BE6258027729	2,2500 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. MTN 13(13/20)	EUR	0	3.900.000
XS1292384960	1,3750 % Apple Inc. Notes 15/24	EUR	5.000.000	5.000.000
XS0787399673	3,7500 % Grenke Finance PLC MTN 12/16	EUR	0	1.500.000
XS1328242406	1,3750 % Grenke Finance PLC MTN 15/20	EUR	4.000.000	4.000.000
XS1387174375	2,2500 % HeidelbergCement AG MTN 16/23	EUR	1.800.000	1.800.000
XS1191115366	1,0000 % Infineon Technologies AG Anl. 15/18	EUR	2.000.000	2.000.000
XS1023541847	2,8750 % Israel EUR MTN 14/24	EUR	0	3.000.000
DE000LB01Z87	3,2000 % Ldsbk Baden-Württemb. CLN Bonitäts-Anl. NGLB 15/21	EUR	0	4.000.000
XS0645940288	5,8750 % Republik Kroatien EUR Notes 11/18	EUR	0	2.000.000
XS0993155398	4,3500 % Republik Türkei EUR Bonds 13/21	EUR	0	4.000.000
XS1033658565	1,3750 % Telia Company AB MTN 14/19	EUR	0	3.000.000
XS1314318301	1,1250 % The Procter & Gamble Co. Bonds 15/23	EUR	0	2.825.000
XS0816704125	2,0000 % The Procter & Gamble Co. EUR Bonds 12/22	EUR	5.000.000	5.000.000
DE000A1R0410	3,1250 % ThyssenKrupp AG MTN 14(19/19)	EUR	0	1.800.000
XS1323028479	0,8750 % Vodafone Group PLC MTN 15/20	EUR	4.000.000	4.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS0562783034	5,3750 % Lafarge S.A. MTN 10/18	EUR	0	4.000.000
DE000LB0VQ88	0,8320 % Ldsbk Baden-Württemb. FLR Bon.-Anl. REPSA 14/19	EUR	0	3.000.000
XS0995811741	2,7500 % Sabc Capital I B.V. Notes 13/20	EUR	0	4.000.000
AT0000A1C741	1,6250 % Strabag SE Anl. 15/22	EUR	0	2.859.000
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0261192784	BANTLEON ANLEIH.-Bant.Yield Inhaber-Anteile IA	ANT	0	46.650
LU1090193134	BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D4	ANT	0	39.300
LU1120824682	CS Iv.Fds 1-C.S.Lux Abs.Ret.Bd Inhaber-Ant.IBH	ANT	0	50.000
LU0141799097	Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. Cl.BI	ANT	0	170.000

Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung konservativ

Anhang

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,98
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Umlaufende Anteile Klasse A	STK	178.465,000
Umlaufende Anteile Klasse B	STK	1.481.449,000
Umlaufende Anteile Klasse E	STK	0,000
Anteilwert Klasse A	EUR	109,01
Anteilwert Klasse B	EUR	108,01
Anteilwert Klasse E	EUR	0,00

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

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, z.B. Broker-Quotes, zugrunde gelegt, welche sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

Derivate

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

Sonstiges

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

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

Deka Dt.B.EUROG.Ger.3-5 U.ETF Inhaber-Anteile	0,15
Dual Return-Vision Microfinan.Actions au Porteur B	0,18
Nordea 1-Danish Mortgage Bd Fd	0,30
Nordea 1-Europ.Cov.Bond Fd Actions Nom. AI Dis.	0,30
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I	0,80
XAIA Cred. - XAIA Credit Basis Inhaber-Anteile I	0,60

Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung offensiv

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2016

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Deutschland	21.434.723,14	72,59
2. Zertifikate		
Deutschland	907.020,00	3,07
Schweiz	4.006.237,50	13,57
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	3.228.180,18	10,93
II. Verbindlichkeiten	-45.756,79	-0,16
III. Fondsvermögen	29.530.404,03	100,00 *)

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
EUR	21.434.723,14	72,59
2. Zertifikate		
EUR	4.913.257,50	16,64
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	3.228.180,18	10,93
II. Verbindlichkeiten	-45.756,79	-0,16
III. Fondsvermögen	29.530.404,03	100,00 *)

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

Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung offensiv

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								4.913.257,50	16,64
Zertifikate								4.913.257,50	16,64
EUR								4.913.257,50	16,64
DE000DG67KC0	DZ BANK AG Dt.Zen.-Gen. Al-Bon.-Zert. DAX 15/16		STK	9.000	0	0	EUR 100,780	907.020,00	3,07
DE000US5RKY5	UBS AG (London Br.) Al-Bon.Zert. DAX 14/16		STK	15.000	0	0	EUR 102,385	1.535.775,00	5,20
DE000US6G5G8	UBS AG (London Branch) Al-Bon.-Zert. SX5E 14/16		STK	79.500	0	0	EUR 31,075	2.470.462,50	8,37
Wertpapier-Investmentanteile								21.434.723,14	72,59
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								114.872,67	0,39
EUR								114.872,67	0,39
DE000ETF1441	Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	589	589	0	EUR 195,030	114.872,67	0,39
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								21.319.850,47	72,20
EUR								21.319.850,47	72,20
DE000A0F5UK5	iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.		ANT	92.823	92.823	0	EUR 28,970	2.689.082,31	9,11
DE000A0H08F7	iSh.ST.Eu.600 Con.&Ma.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.		ANT	70.496	70.496	0	EUR 36,850	2.597.777,60	8,80
DE000A0H08J9	iSh.ST.Eu.600 In.G.&S.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.		ANT	63.525	63.525	0	EUR 41,060	2.608.336,50	8,83
DE000A0H08M3	iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.		ANT	95.945	95.945	0	EUR 29,240	2.805.431,80	9,50
DE000A0H08N1	iSh.ST.Eu.600 Pe.&H.G.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.		ANT	35.652	3.507	3.170	EUR 76,480	2.726.664,96	9,23
DE000A0Q4R44	iSh.ST.Eu.600 Real Es.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.		ANT	150.968	150.968	140.000	EUR 17,350	2.619.294,80	8,87
DE000A0H08Q4	iSh.ST.Eu.600 Technol.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.		ANT	85.835	85.835	77.000	EUR 31,100	2.669.468,50	9,04
DE000A0H08P6	iSh.ST.Eur.600 Retail U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.		ANT	89.786	89.786	0	EUR 29,000	2.603.794,00	8,82
Summe Wertpapiervermögen								EUR 26.347.980,64	89,23
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR	1.229.802,35			% 100,000	1.229.802,35	4,16
EUR-Guthaben bei									
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	1.998.377,83			% 100,000	1.998.377,83	6,77
Summe der Bankguthaben								EUR 3.228.180,18	10,93
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 3.228.180,18	10,93
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.014,07				-2.014,07	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-34.286,24				-34.286,24	-0,12
	Taxe d'Abonnement		EUR	-3.683,01				-3.683,01	-0,01
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-140,73				-140,73	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-5.632,74				-5.632,74	-0,02
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -45.756,79	-0,16
Fondsvermögen								EUR 29.530.404,03	100,00 *)
Umlaufende Anteile Klasse A								STK 24.659.000	
Umlaufende Anteile Klasse B								STK 182.787.000	
Umlaufende Anteile Klasse E								0,000	
Anteilwert Klasse A								EUR 140,40	
Anteilwert Klasse B								EUR 142,62	
Anteilwert Klasse E								0,00	
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf									
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse A am Beginn des Berichtszeitraumes								25.955.000	
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse A								2.000	
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse A								1.298.000	
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse A am Ende des Berichtszeitraumes								24.659.000	
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse B am Beginn des Berichtszeitraumes								187.111.000	
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse B								15.637.000	
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse B								19.961.000	
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse B am Ende des Berichtszeitraumes								182.787.000	
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse E am Beginn des Berichtszeitraumes								0,000	
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse E								0,000	
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse E								0,000	
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse E am Ende des Berichtszeitraumes								0,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								89,23	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00	

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

Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung offensiv

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Zertifikate und Wertpapier-Investmentanteile per: 30.06.2016
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2016

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000A0H08H3	iSh.ST.Eu.600 Food&Be.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.	ANT	0	42.800
DE000A0Q4R36	iSh.ST.Eu.600 Healt.C.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.	ANT	0	31.800
DE000A0H08R2	iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.	ANT	0	74.400
DE000A0H08S0	iSh.ST.Eu.600 Trav.&L.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.	ANT	101.670	213.880
DE000A0H08E0	iSh.ST.Eur.600 Chemic.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.	ANT	30.850	30.850
DE000A0Q4R02	iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.	ANT	86.350	86.350
DE000A0H08L5	iSh.ST.Euro.600 Media U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.	ANT	0	88.000

Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung offensiv

Anhang

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		89,23
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Umlaufende Anteile Klasse A	STK	24.659,000
Umlaufende Anteile Klasse B	STK	182.787,000
Umlaufende Anteile Klasse E	STK	0,000
Anteilwert Klasse A	EUR	140,40
Anteilwert Klasse B	EUR	142,62
Anteilwert Klasse E	EUR	0,00

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

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, z.B. Broker-Quotes, zugrunde gelegt, welche sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded Funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

Derivate

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

Sonstiges

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

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

Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,30
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.	0,47
iSh.ST.Eu.600 Con.&Ma.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.	0,47
iSh.ST.Eu.600 In.G.&S.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.	0,47
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.	0,47
iSh.ST.Eu.600 Pe.&H.G.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.	0,47
iSh.ST.Eu.600 Real Es.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.	0,47
iSh.ST.Eu.600 Technol.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.	0,47
iSh.ST.Eur.600 Retail U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.	0,47

Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung innovativ

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2016

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
Deutschland	1.000.466,60	4,97
Irland	1.588.147,84	7,90
Luxemburg	13.470.101,51	66,95
2. Zertifikate		
Deutschland	3.086.938,50	15,34
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	514.299,10	2,56
4. Sonstige Vermögensgegenstände	481.608,31	2,39
II. Verbindlichkeiten	-22.399,52	-0,11
III. Fondsvermögen	20.119.162,34	100,00 *)

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile		
EUR	16.058.715,95	79,82
2. Zertifikate		
EUR	3.086.938,50	15,34
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	514.299,10	2,56
4. Sonstige Vermögensgegenstände	481.608,31	2,39
II. Verbindlichkeiten	-22.399,52	-0,11
III. Fondsvermögen	20.119.162,34	100,00 *)

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

Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung innovativ

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								3.086.938,50	15,34	
Zertifikate								3.086.938,50	15,34	
EUR								3.086.938,50	15,34	
DE0001734994	Commerzbank AG Part.Zert.Portfolio 00/30	STK		900	0	0	EUR 1.500,000	1.350.000,00	6,71	
DE0006351976	Commerzbank AG Ro.-Zert. XAU 02/Und.	STK		8.800	0	0	EUR 118,270	1.040.776,00	5,17	
DE000DZ0B666	DZ BANK AG Rohst.-Zert. Gold 10/Und.	STK		6.100	6.100	0	EUR 114,125	696.162,50	3,46	
Wertpapier-Investmentanteile								16.058.715,95	79,82	
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								16.058.715,95	79,82	
EUR								16.058.715,95	79,82	
LU0957845695	AC Opp SICAV - Aremus Fund Namens-Anteile S	ANT		13.200	0	0	EUR 94,040	1.241.328,00	6,17	
DE000A1C5D13	ACATIS-GANE VALUE EVENT F. UI Inhaber-Anteile B	ANT		70	0	0	EUR 14.292,380	1.000.466,60	4,97	
LU0639174274	AGIF-All.Discov.Germany Strat. Inhaber Anteile I	ANT		800	0	0	EUR 1.270,150	1.016.120,00	5,05	
LU1330438612	B.S.F.-BR M.-Man.Alt.Strat.Fd Actions Nominat. D2	ANT		7.000	7.000	0	EUR 100,400	702.800,00	3,49	
LU0179220412	De.Inv.I-Convertibles Inhaber-Anteile FC	ANT		5.000	0	0	EUR 174,090	870.450,00	4,33	
LU0952573300	Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I	ANT		3.000	0	0	EUR 126,050	378.150,00	1,88	
IE00B6TLWG59	GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg.Shs Inst.Acc	ANT		122.800	0	0	EUR 12,933	1.588.147,84	7,90	
LU0264598268	Hend.Horiz.Fd-Pan Europ.Alpha Actions Nom.I (Acc.)	ANT		92.000	0	0	EUR 15,640	1.438.880,00	7,15	
LU1004133028	Invesco Fds-Inv.GI Target.Ret. Actions Nom. C Acc.	ANT		75.000	75.000	0	EUR 11,038	827.812,50	4,11	
LU0243957668	Invesco Fds-Pan Eur.Hgh Income Act. Nom. C	ANT		48.300	0	0	EUR 20,360	983.388,00	4,89	
LU0333226826	ML Inv.Sols-MW Tops Mkt Ntrl Registered Shares B	ANT		10.312,274	0	0	EUR 138,110	1.424.228,16	7,08	
LU0330557819	MPF Aktien Strat.Total Return Inhaber-Anteile	ANT		15.750	0	0	EUR 113,220	1.783.215,00	8,87	
LU0434213525	PPF FCP-LPActive Value Fund Inhaber-Anteile	ANT		4.000	0	0	EUR 206,340	825.360,00	4,10	
LU0951570927	Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Reg.Acc.Shs IF	ANT		785	0	0	EUR 1.261,210	990.049,85	4,92	
LU1174032547	XAIA Credit - Curve Carry Inhaber-Anteile IT	ANT		1.000	0	0	EUR 988,320	988.320,00	4,91	
Summe Wertpapiervermögen								EUR 19.145.654,45	95,16	
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.	EUR		514.299,10			% 100,000	514.299,10	2,56	
Summe der Bankguthaben								EUR	514.299,10	2,56
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	514.299,10	2,56
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR		479.637,14				479.637,14	2,38	
	Forderungen aus Bestandsprovisionen	EUR		1.971,17				1.971,17	0,01	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	481.608,31	2,39
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.382,76				-1.382,76	-0,01	
	Verwaltungsvergütung	EUR		-20.176,52				-20.176,52	-0,10	
	Taxe d'Abonnement	EUR		-840,24				-840,24	0,00	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-22.399,52	-0,11
Fondsvermögen								EUR	20.119.162,34	100,00 *)
Umlaufende Anteile Klasse A								STK	16.412,000	
Umlaufende Anteile Klasse B								STK	173.034,000	
Anteilwert Klasse A								EUR	106,39	
Anteilwert Klasse B								EUR	106,18	
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf										
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse A am Beginn des Berichtszeitraumes									17.762,000	
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse A									0,000	
Anzahl der zurückgezählten Anteile der Klasse A									1.350,000	
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse A am Ende des Berichtszeitraumes									16.412,000	
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse B am Beginn des Berichtszeitraumes									175.386,000	
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse B									7.835,000	
Anzahl der zurückgezählten Anteile der Klasse B									10.187,000	
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse B am Ende des Berichtszeitraumes									173.034,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										95,16
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 Zertifikate und Wertpapier-Investmentanteile per: 29./ 30.06.2016
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2016

Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung innovativ

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0572586674	Alken Fund-Absol.Return Europe Inhaber-Anteile I	ANT	0	7.500
LU0432616810	Invesco Balanced-Risk All.Fd Act.Nominat. C Acc.	ANT	0	63.500
LU1227306385	Invesco F.-I.Gl.Eq.Mkt.Neu.Fd. Actions Nom. C Acc.	ANT	75.000	75.000

Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung innovativ

Anhang

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,16
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Umlaufende Anteile Klasse A	STK	16.412,000
Umlaufende Anteile Klasse B	STK	173.034,000
Anteilwert Klasse A	EUR	106,39
Anteilwert Klasse B	EUR	106,18

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

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, z.B. Broker-Quotes, zugrunde gelegt, welche sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

Derivate

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

Sonstiges

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

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

AC Opp SICAV - Aremus Fund Namens-Anteile S	0,37
ACATIS-GANE VALUE EVENT F. UI Inhaber-Anteile B	1,50
AGIF-All.Discov.Germany Strat. Inhaber Anteile I	1,00
B.S.F.-BR M.-Man.Alt.Strat.Fd Actions Nominat. D2	0,75
De.Inv.I-Convertibles Inhaber-Anteile FC	0,65
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I	0,78
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg.Shs Inst.Acc	0,95
Hend.Horiz.Fd-Pan Europ.Alpha Actions Nom.I (Acc.)	1,00
Invesco Fds-Inv.Gl Target.Ret. Actions Nom. C Acc.	0,90
Invesco Fds-Pan Eur.Hgh Income Act. Nom. C	0,80
ML Inv.Sols-MW Tops Mkt Ntrl Registered Shares B	1,50
MPF Aktien Strat.Total Return Inhaber-Anteile	n.v.
PPF FCP-LPActive Value Fund Inhaber-Anteile	0,32
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Reg.Acc.Shs IF	1,10
XAIA Credit - Curve Carry Inhaber-Anteile IT	0,50

Fondszusammensetzung

	Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung konservativ in EUR	Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung offensiv in EUR	Sparkasse Wuppertal Vermögensverwaltung innovativ in EUR	Gesamt in EUR
Vermögensaufstellung				
Wertpapiervermögen	177.634.386,83	26.347.980,64	19.145.654,45	223.128.021,92
Bankguthaben/Geldmarktfonds	1.463.063,87	3.228.180,18	514.299,10	5.205.543,15
Sonstige Vermögensgegenstände	1.139.474,25	0,00	481.608,31	1.621.082,56
Sonstige Verbindlichkeiten	-767.366,05	-45.756,79	-22.399,52	-835.522,36
Fondsvermögen	179.469.558,90	29.530.404,03	20.119.162,34	229.119.125,27

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenmittel zum 31. Dezember 2015

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

Geschäftsführung

Holger Hildebrandt
Geschäftsführer der
International Fund Management S.A.,
Luxemburg,
und der
Deka International S.A.,
Luxemburg;
Geschäftsführendes Verwaltungsrats-
mitglied der Dealis Fund Operations S.A.,
Luxemburg;
Mitglied des Verwaltungsrats
der Deka Immobilien Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Eugen Lehnertz
Geschäftsführer der
International Fund Management S.A.,
Luxemburg,
und der
Deka International S.A.,
Luxemburg,
und der
Dealis Fund Operations S.A.,
Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Stellvertretender Vorsitzender

Thomas Ketter
Geschäftsführer der
Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main,
Deutschland;
Stellvertretender Vorsitzender des
Verwaltungsrats der
Deka International S.A., Luxemburg,
und der
International Fund Management S.A.,
Luxemburg,
und der
Dealis Fund Operations S.A.,
Luxemburg;

Mitglied

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

(Stand 1. Januar 2016)

Manager

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

Eigenmittel (zum 31. Dezember 2015)

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

Verwaltungsrat des Managers

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

Stellvertretender Vorsitzender

Thomas Ketter
Geschäftsführer der
Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main,
Deutschland;
Stellvertretender Vorsitzender des
Verwaltungsrats der
Deka International S.A., Luxemburg,
und der
International Fund Management S.A.,
Luxemburg,
und der
Dealys Fund Operations S.A.,
Luxemburg

Mitglied

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

Geschäftsführung

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

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

(Stand 1. Januar 2016)

Verwahr- und Zahlstelle

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

Eigenmittel zum 31. Dezember 2015
EUR 450,5 Mio.

Cabinet de révision agréé

**für den Fonds und die
Verwaltungsgesellschaft**
KPMG Luxembourg
Société coopérative
39, avenue John F. Kennedy
1855 Luxembourg,
Luxemburg

**Zahlstelle und Repräsentant in
der Bundesrepublik Deutschland**

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main,
Deutschland

**Vertrieb in der
Bundesrepublik Deutschland**

Stadtsparkasse Wuppertal
Islandufer 15
42103 Wuppertal
Deutschland

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

überreicht durch:

Stadtsparkasse Wuppertal
Islandufer 15
42103 Wuppertal
Deutschland



**International
Fund Management**

International
Fund Management S.A.
3, rue des Labours
1912 Luxembourg
Postfach 5 04
2015 Luxembourg
Luxembourg

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