

Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Return

Quartalsbericht

Stand: 28. März 2024



Anlagestrategie

Anlageziel des Fonds **Stadtsparkasse Düsseldorf Top-Return** ist es, eine attraktive Kapitalrendite zu erzielen. Dabei werden moderate Schwankungen in der Wertentwicklung des Fonds in Kauf genommen. Der Fonds kann nach dem Grundsatz der Risikostreuung Investments in allen Asset-Klassen halten (z. B. Aktien und verzinsliche Wertpapiere sowie deren Zertifikate und Derivate, Rohstoffzertifikate und -derivate, alternative Investments, Devisen und Geldmarktinstrumente). Der derzeitige Fokus des Fonds liegt auf Investitionen in breit streuende, kostengünstige Indexfonds.

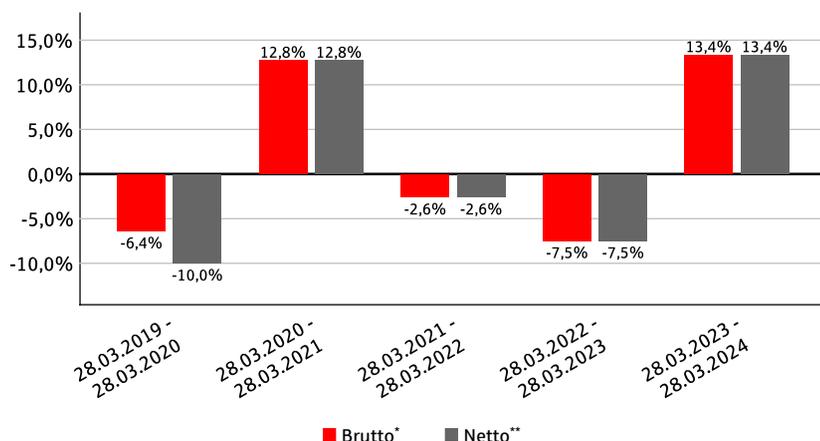
Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088). Weiterführende Informationen können dem Abschnitt "Anlagegrundsätze und Anlagepolitik" des Verkaufsprospektes des Fonds entnommen werden.

Wertentwicklung seit Auflage



Die historische Wertentwicklung und Kennzahlen sind keine verlässlichen Indikatoren für die künftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung der letzten 12-Monatszeiträume in %



Die historische Wertentwicklung und Kennzahlen sind keine verlässlichen Indikatoren für die künftige Wertentwicklung.

Stammdaten

Rücknahmepreis in EUR	143,27
Fondsvolumen in Mio. EUR	217,43
Fondswährung	EUR
ISIN	DE000A0NBG18
WKN	A0NBG1
Auflagedatum	25.03.2008
Aufgelegt in	Deutschland
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Kategorie	Mischfonds Welt
Rücknahmen	börsentäglich
Ertragsverwendung	ausschüttend
Anlageberater	Stadtsparkasse Düsseldorf
KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Verwahrstelle	Landesbank Baden-Württemberg

Jährliche Wertentwicklung in %

Jahr	Performance
seit Auflage	60,29%
5 Jahre p.a.	1,53%
3 Jahre p.a.	0,73%
lfd. Jahr	4,36%
2023	10,58%
2022	-13,35%
2021	3,03%
2020	-1,12%
2019	13,01%

Die historische Wertentwicklung und Kennzahlen sind keine verlässlichen Indikatoren für die künftige Wertentwicklung.

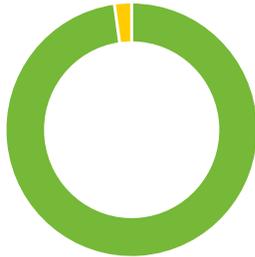
Kosten

Ausgabeaufschlag	4,00%
Verwaltungsvergütung	aktuell 1,40%
Verwahrstellenvergütung	aktuell 0,025%
Laufende Kosten (TER)	1,67%

Kontakt

Stadtsparkasse Düsseldorf
Berliner Allee 33
40212 Düsseldorf
Tel.: 0211 878 - 2211
Homepage: www.sskduesseldorf.de

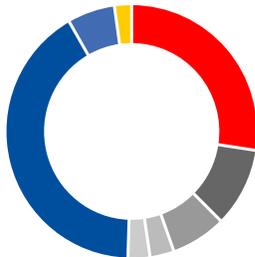
Vermögensstruktur nach Assetklassen



Derivate	-0,21%
Indexfonds	98,00%
Kasse / Forder. u. Verbindl.	2,21%

Quelle: Eigene Berechnung auf Basis der von der KVG gelieferten Daten.

Portfoliostruktur



Aktien und Zertifikate	50,58%
■ Aktien Nordamerika	27,45%
■ Aktien Europa	10,09%
■ Aktien Schwellenländer	7,12%
■ Aktien Welt	3,11%
■ Aktien Japan	2,82%
Renten	47,42%
■ Renten Europa	41,31%
■ Renten Schwellenländer	6,11%
■ Derivate	-0,21%
■ Kasse / Forder. u. Verbindl.	2,21%

Quelle: Eigene Berechnung auf Basis der von der KVG gelieferten Daten.

Indexfonds sowie Indexzertifikate wurden den Aktien- und Rentenpositionen zugeordnet

Statistiken

	lfd. Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Auflage
Volatilität	4,35%	4,67%	5,39%	6,71%	7,88%	6,38%
Sharpe Ratio	5,98	3,02	1,70	-0,10	0,11	0,37
Maximum Drawdown	-0,53%	-0,95%	-4,50%	-14,93%	-18,68%	-18,68%

Top 10 Positionen Aktien

UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF	9,07%
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF	7,83%
SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS	7,43%
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE	3,80%
AIS-Amundi IDX MSCI EMER.MKTS	3,39%
iShs IV-iSh.MSCI EMU ESG Scr.	3,37%
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE	2,92%
HSBC ETFS-Japan Sust.Equity	2,82%
InvescoMI S&P500 ESG ETF	2,00%
HSBC ETFS-Em.Mkt Sust.Equity	1,95%

Top 10 Positionen Renten

MUL Amundi Corp Bond PAB	6,31%
UBS(L)FS-BB USD EM Sov. UC.ETF	6,11%
Vanguard EUR Euroz.Gov.B.U.ETF	5,82%
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF	5,45%
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF	4,99%
Xtr.II Eurozone Gov.Bond	4,00%
UBS(L)FS-BBG MSCI EO ALCS.	3,98%
Xtrackers II EUR Corporate Bd	3,83%
AIS-AM.IDX EO CORP.SRI 2 DR	3,46%
iShsIII-EO Crp.Bd BBB-BB U.ETF	1,74%

Disclaimer

*Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung. Zahlen gemäß BVI-Methode berücksichtigen alle auf Fondsebene anfallenden Kosten. Der Ausgabeaufschlag ist nicht berücksichtigt.
**Netto-Wertentwicklung: BVI-Methode unter zusätzlicher Berücksichtigung des historisch gültigen Ausgabeaufschlages in Höhe von 4 %. Die Netto-Wertentwicklung beruht auf eigenen Berechnungen auf Basis der Daten der SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Hinweis

Bei diesem Druckstück handelt es sich um Werbematerial und kein investimentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information für den Anleger.

Die Ausarbeitung ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung. Alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Anteilen an Investmentvermögen sind die Verkaufsprospekte, die Jahresberichte und das Basisinformationsblatt, die für die in dieser Unterlage dargestellten Fonds in deutscher Sprache bei der Stadtparkasse Düsseldorf, Berliner Allee 33, 40212 Düsseldorf in Papierform und elektronisch auf www.sskduesseldorf.de kostenlos erhältlich sind.

Quartalsbericht des Anlageberaters

Zusammenfassung

Die internationalen Kapitalmärkte wurden im ersten Quartal des Jahres 2024 insbesondere von den Erwartungen sinkender Leitzinsen und den globalen Konjunkturdaten beeinflusst.

Einen deutlichen Einfluss auf das Marktgeschehen hatten die Zinserwartungen der Marktteilnehmer, welche bereits im ersten Quartal 2024 mit Zinssenkungen der US-Notenbank FED rechneten. Im Verlauf des Quartals zeigte sich die amerikanische Teuerungsrate jedoch deutlich hartnäckiger als erwartet, weshalb keine Leitzinsanpassung in den USA vorgenommen wurde. Auch die Anzahl der erwarteten Leitzinssenkungen veränderte sich aufgrund der veröffentlichten Konjunkturdaten. Ein weiterhin robuster US-Arbeitsmarkt, ergänzt durch die Entwicklung der Inflationsrate, führte zu einem Rückgang der Erwartungen von zunächst sechs Senkungen auf drei.

In Europa zeigte sich die Erwartung der Marktteilnehmer bzgl. der kommenden Leitzinssenkungen deutlich konstanter. Bereits zum Jahresbeginn wurden erste Leitzinssenkungen für Sommer 2024 prognostiziert. Zum aktuellen Zeitpunkt scheint diese Erwartung auch realistisch, da die Teuerungsraten in Europa ihren rückläufigen Trend weiter fortsetzten.

Die globalen **Aktienmärkte** wiesen im ersten Quartal eine deutlich positive Entwicklung aus. Haupttreiber der Marktbewegung waren der anhaltende Hype um das Thema künstliche Intelligenz und die Aussichten auf Leitzinssenkungen.

Der deutsche Leitindex DAX40 verbuchte im vergangenen Quartal eine positive Performance in Höhe von knapp 10,4 % und konnte im Rahmen dieses Anstiegs mehrere neue Allzeithochs erreichen. Auch der europäische Aktienindex Euro Stoxx 50 konnte einen Kursanstieg von 12,4 % über das erste Quartal 2024 verzeichnen. Trotz der veränderten Zinserwartungen der Anleger wiesen die amerikanischen Aktienmärkte zweistellige Performancezahlen für das erste Quartal aus. Der breit gestreute S&P 500 Index erreichte ein Plus in Höhe von rund 10,2 %.

Die internationalen **Rentemärkte** wurden im ersten Quartal ebenfalls massiv von den sich ändernden Zinserwartungen beeinflusst. Nachdem das Kalenderjahr 2023 mit einer deutlichen Kursrally an den Anleihemärkten beendet wurde führten die Aussichten auf spätere Leitzinssenkungen zu erneuten Kursverlusten und damit einhergehenden Renditesteigerungen.

Die 10-jährige Bundesanleihe verbuchte im Rahmen der Kursverluste einen Renditeanstieg von über 25 Basispunkte auf rund 2,3 %. Der Markt für europäischer Unternehmensanleihe konnte trotz deutlicher Kursrückgänge im Januar das erste Quartal mit einer positiven Performance beenden. Der Index für europäische Unternehmensanleihen mit guter Bonität (iBoxx € Corporates) wies einen leichten Anstieg in Höhe von 0,3 % aus.

Wie haben wir Ihr Vermögen investiert?

Der Fonds „Stadtsparkasse Düsseldorf TOP Return“ legt sein Vermögen schwerpunktmäßig in den Anlageklassen Aktien und Renten an. Die Anlagen werden weitgehend über Indexfonds (ETF) abgebildet, die über eine kostengünstige Struktur breit gestreute Investitionen ermöglichen.

Der Anlageschwerpunkt des Fonds liegt im Bereich weltweiter Aktien (aktuell 50,6 %) und Anleihen (aktuell 47,4 %).

Im abgelaufenen Quartal konnte der Fonds von den beschriebenen Marktentwicklungen profitieren. Dabei wurden zeitweise Derivate zur Absicherung des Fondsvermögens eingesetzt.

Zum Quartalsende nehmen auf der Aktienseite US-Titel mit rund 26,3 % die größte Position ein, gefolgt von europäischen Aktien (10,1 %), japanische Aktien (2,8 %) und Schwellenländern mit 7,1 %. Insgesamt belief sich der Anteil der Investitionen in aussichtsreiche Megatrends auf 4,2 % des Fondsvolumens.

Auf Seiten der Anleihen machten europäische Staatsanleihen zum Ende des Berichtszeitraums rund 16,5 %, Unternehmensanleihen 18 % des Fondsvolumens aus. Der restliche Teil des Anleiheportfolios wurde in Pfandbriefen (5 %), High Yield Anleihen (1,7 %) und Emerging Market Staatsanleihen (6,1 %) investiert.

Insgesamt verbucht der Fonds „Stadtsparkasse Düsseldorf TOP Return“ für das erste Quartal des Jahres 2024 eine positive Wertentwicklung in Höhe von 4,36 %.

Ausblick

In den kommenden Monaten werden die Kapitalmärkte primär von den Aussagen und Zinsentscheiden der Notenbanken beeinflusst. Weitere bestimmende Faktoren stellen die anhaltenden geopolitischen Konflikte und die im November anstehende US-Präsidentenwahl dar.

Insbesondere die weitere Zinsentwicklung in Europa und den USA werden für das zweite Quartal des Jahres von zentraler Bedeutung für die Anleger sein. Die Investoren werden sich hierbei die Daten zu den Teuerungsraten in den USA und Europagenau anschauen um hieraus mögliche Maßnahmen der Notenbanken abzuleiten.

In der zweiten Jahreshälfte werden die Marktteilnehmer ihren Fokus auf die anstehenden Präsidentschaftswahlen in den USA richten. Zum aktuellen Zeitpunkt ergeben erste Umfragen ein Kopf an Kopf Rennen zwischen US-Präsident Biden und ex Präsident Donald Trump.