

### Anlagestrategie

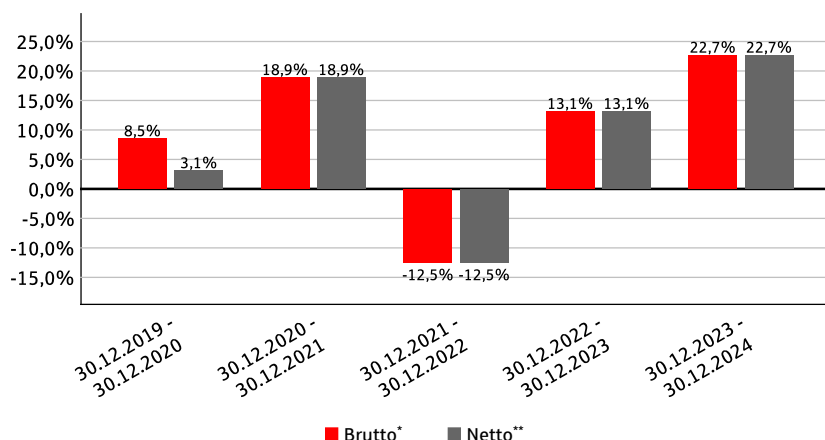
Das Hauptziel der Anlagepolitik von **Global Top** besteht in der Erwirtschaftung eines mittel- bis langfristigen Kapitalwachstums durch die Partizipation an der Aktienmarktentwicklung. Darüber hinaus dürfen Geschäfte unter anderem in Optionen, Finanzterminkontrakten, Swaps, Devisenterminkontrakten sowie in Kombinationen hieraus getätigt werden. Das Fondsvermögen wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung zu mindestens 61 % in Aktien angelegt. Der Anteil der fest- und/ oder variabel verzinslichen Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen (Wandlungsrecht der Anleihe in Aktien), Optionsanleihen (zusätzliches Bezugsrecht auf Aktien) und Schuldverschreibungen auf einen Index (Indexzertifikate) sowie der Geldmarktinstrumente und des Bankguthabens darf 39 % des Fondsvermögens nicht übersteigen. Anteile und Aktien an Organismen für gemeinsame Anlagen können für bis zu 10 % des Netto-Fondsvermögens erworben 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	295,51
Fondsvolumen in Mio. EUR	64,61
Fondswährung	EUR
ISIN	LU0316084739
WKN	A0M55F
Auflagedatum	08.11.2007
Aufgelegt in	Deutschland
Geschäftsjahr	01.07. - 30.06.
Kategorie	Aktienfonds Welt
Rücknahmen	börsentäglich
Ertragsverwendung	ausschüttend
Anlageberater	Stadtsparkasse Düsseldorf
KVG	Deka Vermögensmanagement GmbH, Niederlassung Luxemburg
Verwahrstelle	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.

### Jährliche Wertentwicklung in %

Jahr	Performance
seit Auflage	213,43%
5 Jahre p.a.	9,37%
3 Jahre p.a.	6,67%
lfd. Jahr	22,67%
2023	13,13%
2022	-12,54%
2021	18,87%
2020	8,49%
2019	24,38%

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

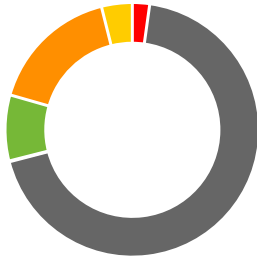
### Kosten

Ausgabeaufschlag	5,26%
Verwaltungsvergütung	aktuell 1,50%
Verwahrstellenvergütung	aktuell 0,10%
Laufende Kosten (TER)	1,76%

### Kontakt

Stadtsparkasse Düsseldorf  
Berliner Allee 33  
40212 Düsseldorf  
Tel.: 0211 878 - 2211  
Homepage: [www.sskduesseldorf.de](http://www.sskduesseldorf.de)

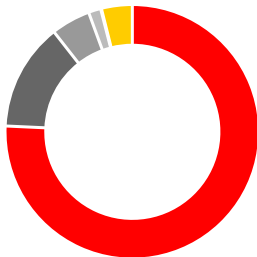
## Vermögensstruktur nach Assetklassen



■ Aktien EUR	2,20%
■ Aktien in Währung	68,76%
■ Derivate	0,10%
■ Indefonds	8,37%
■ Discount- /Indexzertifikate	16,66%
■ Kasse / Forder. u. Verbindl.	3,91%

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

## Portfoliostruktur



<b>Aktien und Zertifikate</b>	<b>95,98%</b>
■ Aktien Nordamerika	75,73%
■ Aktien Europa	13,68%
■ Aktien Japan	5,00%
■ Aktien Welt	1,57%
■ Derivate	0,10%
■ Kasse / Forder. u. Verbindl.	3,91%

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

Indefonds sowie Indexzertifikate wurden den Aktien- und Rentenpositionen zugeordnet

## Statistiken

	lfd. Monat	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Auflage
Volatilität	11,06%	11,53%	11,53%	12,50%	14,59%	13,01%
Sharpe Ratio	-0,89	1,62	1,62	0,33	0,55	0,47
Maximum Drawdown	-3,56%	-8,28%	-8,28%	-19,03%	-27,54%	-27,54%

## Top 10 Positionen Aktien

Am.ETF I.-S+P500 E.W.ESG L.UE Reg.Shs Acc.	5,49%
NVIDIA Corp. Reg.Shares	5,22%
Microsoft Corp. Reg.Shares	4,67%
Vontobel Fin. Prod. Part.-Zert. Ind. 16/Und.	3,74%
Société Gén. Eff. GmbH AI-Zert. Nikkei 225 23/Und.	3,50%
Xtrackers MSCI Canada Inhaber-Anteile 1C	2,88%
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A	2,42%
0,0000% BNP Paribas EHGmbH AI-Zert. SX5E	2,36%
Broadcom Inc. Reg.Shares	2,24%
DZ BANK AG Dt.Zen.-Gen. AI-Zert. 15/Und.	2,12%

## 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 5,26 %. Die Netto-Wertentwicklung beruht auf eigenen Berechnungen auf Basis der Daten der Deka Vermögensmanagement GmbH, Niederlassung Luxemburg.

## 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](http://www.sskduesseldorf.de) kostenlos erhältlich sind.

## Quartalsbericht des Anlageberaters

### Zusammenfassung

Die internationalen Kapitalmärkte wurden im vierten Quartal diesen Jahres insbesondere durch die weitere konjunkturelle Entwicklung der wichtigsten Volkswirtschaften und die darauf aufbauenden Entscheidungen der Notenbanken beeinflusst. Von politischer Seite aus wirkte die US-Präsidentschaftswahl und die politischen Unsicherheiten in Europa auf die Märkte.

Konjunkturell setzte sich die Entwicklung des Vorquartals fort. Die amerikanische Wirtschaft und insbesondere der US-Arbeitsmarkt zeigten sich weiterhin robust. Die Kapitalmärkte blieben trotz ansteigender Inflationsrate ruhig. In Europa setzte sich der unerfreuliche Trend sich weiter eintrübender Konjunkturerwartungen ebenfalls fort. Hierbei wies Deutschland, als wichtigste europäische Volkswirtschaft, einen Rückgang nahezu aller relevanter Konjunkturindikatoren aus. Auch im Euroraum zeigte sich ein leichter Anstieg der Teuerungsrate über das vergangene Quartal, welche für den Dezember mit 2,4 % ausgewiesen wurde.

Aufgrund der schwachen konjunkturellen Aussichten senkte die Europäische Zentralbank den Leitzins im vierten Quartal zwei Mal in Folge um je 25 Basispunkte. Auch ihr amerikanisches Pendant, die Fed, senkte in diesem Zeitraum den US-Leitzins in zwei Schritten um insgesamt 50 Basispunkte. Ein besonderes Augenmerk legten die Marktteilnehmer auf die Veröffentlichung der Leitzinsprojektion der FED für das Jahr 2025. In dieser wurden vorerst lediglich zwei weitere Senkungen um je 25 Basispunkte in Aussicht gestellt.

Auf der politischen Agenda stand im letzten Quartal des Jahres 2024 primär die US-Präsidentschaftswahl, welche Donald Trump mit einem deutlichen Sieg für sich entscheiden konnte. Auch in Europa beobachteten die Marktteilnehmer das politische Geschehen.

In Frankreich wurde dem Regierungschef Barnier das Misstrauen ausgesprochen. Grund hierfür war insbesondere die Haushaltsdebatte und die steigende Staatsverschuldung. Auch in Deutschland wurde dem amtierenden Bundeskanzler Scholz das Misstrauen ausgesprochen. Neuwahlen wurden für Ende Februar datiert.

Die globalen **Aktienmärkte** setzten auch im vierten Quartal 2024 ihre überdurchschnittliche Entwicklung weiter fort. Getrieben wurde diese Entwicklung weiterhin vom Thema KI, welches das gesamte Jahr bereits bestimmte. Ebenfalls hatte der Ausgang der US-Wahl einen positiven Einfluss auf die amerikanischen Aktienmärkte. So konnten US-Indizes mehrfach neue Höchststände verbuchen. Der breite S&P 500 erreichte über das Quartal hinweg einen Kursanstieg in Höhe von rund 2 % und überstieg zeitweise die Marke von 6.000 Punkten. Auf Jahressicht wies der Index einen Wertzuwachs um beachtliche 23,3 % aus und lag damit nur knapp unter seiner Jahresperformance aus 2023. Auch der amerikanische Technologieindex Nasdaq 100 beendete erneut ein sehr positives Jahr. Aufgrund des regelrechten Hypes um das Thema KI stand ein Wertzuwachs von fast 25 % zu Buche. Die europäischen Aktienmärkte konnten ebenfalls eine positive Entwicklung im vergangenen Quartal und im Kalenderjahr 2024 vorzeigen. Diese fiel jedoch aufgrund der konjunkturellen Schwäche und den Unsicherheiten hinsichtlich der kommenden US-Politik geringer aus. Der DAX40 beendete das letzte Quartal des Jahres mit einem Plus von rund 3 % und erreichte mit über 20.500 Punkten ein neues Allzeithoch. Auf Jahressicht schaffte er eine Performance von fast 19 %. Dem deutschen Leitindex kam bei positiv zugute, dass die größten deutschen Unternehmen Großteile der Umsätze nicht im heimischen Markt erwirtschaftete, sondern im konjunkturell besser laufenden Ausland. Dadurch waren sie weniger von den

konjunkturellen Schwächen in Deutschland beeinflusst. Die unterdurchschnittliche Entwicklung der europäischen Wirtschaft zeigte sich insbesondere in der Performance des breiten Stoxx Europe 600 Index. Dieser verzeichnete im vergangenen Jahr lediglich einen Gewinn von 6 %.

Die internationalen **Rentenmärkte** wurden im vierten Quartal durch die eingetrübten konjunkturellen Aussichten in Europa, die politische Unsicherheit und die Zinserwartungen der Marktteilnehmer beeinflusst. Die Marktteilnehmer passten ihre Zinsprognosen an ein vorerst höheres Zinsniveau in den USA und Europa an, wodurch Kurskorrekturen bei Staatsanleihen auftraten. Die 10-jährige Bundesanleihe erreichte zum Jahresende eine Rendite in Höhe von 2,36 % und lag damit knapp 40 Basispunkte über ihrer Rendite zum Quartalswechsel.

### Wie haben wir Ihr Vermögen investiert?

Der Fonds „Stadtsparkasse Düsseldorf Global Top“ legt sein Vermögen schwerpunktmäßig in weltweiten Aktien an, um an der Wertentwicklung globaler Unternehmen teilzunehmen.

Der Fonds war zum Quartalsende zu ca. 95,8 Prozent in diesen Titeln engagiert. Auf der **Aktienseite** sucht das Management chancenreiche Investments in verschiedenen Regionen sowie Sektoren und Branchen. Der Anlageschwerpunkt des Fonds liegt weiterhin auf US-amerikanischen Aktien (72,4 %). Europäische Aktien machen zum Quartalsende etwa 10,1 Prozent des Fondsvermögens aus. Der Rest des Sondervermögens wurde in japanischen Aktien (5 %), kanadische Aktien (2,9 %) und in australischen Unternehmen (1,5 %), sowie liquiden Mitteln gehalten. Im abgelaufenen Quartal konnte der Fonds von den beschriebenen Marktentwicklungen profitieren. Dabei wurden zeitweise Derivate zur Absicherung des Fondsvermögens eingesetzt.

Insgesamt verbucht der Fonds „Stadtsparkasse Düsseldorf Global Top“ für das vierte Quartal des Jahres 2024 eine positive Wertentwicklung in Höhe von 5,11 Prozent. Auf Jahressicht konnte der Fonds damit eine Performance von 22,67 Prozent ausweisen.

### Ausblick

Im kommenden Jahr 2025 werden die internationalen Kapitalmärkte weiterhin von den konjunkturellen Entwicklungen der relevanten Volkswirtschaften als auch den Zinserwartungen der Marktteilnehmer beeinflusst. Trotz der bereits kommunizierten Leitzinsplanung der US-Notenbank birgt diese im Jahresverlauf ebenfalls Überraschungspotential, falls sich die Datenlage ändert. Auf Seiten der politischen Ereignisse werden im ersten Quartal 2025 die Amtseinführung von Donald Trump und die Neuwahlen in Deutschland von den Marktteilnehmern verfolgt werden.