

Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Chance

Quartalsbericht

Stand: 30. Dezember 2024



Anlagestrategie

Anlageziel des Fonds **Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Chance** ist es, eine überdurchschnittliche Kapitalrendite zu erzielen. Dabei werden entsprechend erhöhte 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.

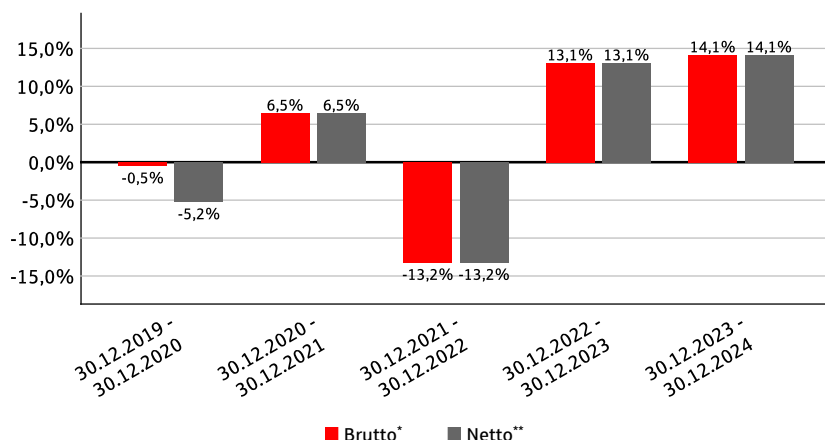
Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088). Weiterführende Informationen können dem Abschnitt "Anlagegrundsätze und Anlagepolitik" des Verkaufsprospektes des Fonds entnommen werden.

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	209,39
Fondsvolumen in Mio. EUR	77,25
Fondswährung	EUR
ISIN	DE000A0NBG34
WKN	A0NBG3
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	128,54%
5 Jahre p.a.	3,48%
3 Jahre p.a.	3,85%
lfd. Jahr	14,14%
2023	13,08%
2022	-13,22%
2021	6,46%
2020	-0,50%
2019	16,80%

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

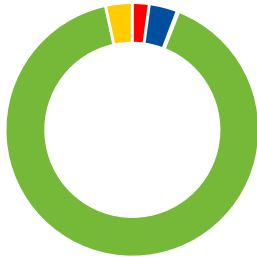
Kosten

Ausgabeaufschlag	5,00%
Verwaltungsvergütung	aktuell 1,65%
Verwahrstellenvergütung	aktuell 0,025%
Laufende Kosten (TER)	1,93%

Kontakt

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

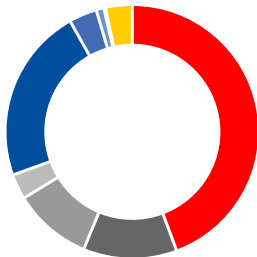
Vermögensstruktur nach Assetklassen



■ Aktien EUR	2,14%
■ Renten EUR	3,61%
■ Derivate	0,20%
■ Indexfonds	90,64%
■ Kasse / Forder. u. Verbindl.	3,40%

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

Portfoliostruktur



Aktien und Zertifikate	69,48%
■ Aktien Nordamerika	44,31%
■ Aktien Europa	11,94%
■ Aktien Schwellenländer	10,01%
■ Aktien Welt	3,22%
Renten	26,92%
■ Renten Europa	22,37%
■ Renten Schwellenländer	3,56%
■ Renten Welt	0,98%
■ Derivate	0,20%
■ Kasse / Forder. u. Verbindl.	3,40%

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	6,25%	7,40%	7,40%	8,84%	10,34%	9,20%
Sharpe Ratio	-2,57	1,38	1,38	0,15	0,21	0,47
Maximum Drawdown	-1,97%	-5,49%	-5,49%	-13,82%	-21,51%	-21,51%

Top 10 Positionen Aktien

SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS	12,84%
UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF	10,26%
Am.ETF I.-S+P500 E.W.ESG L.UE	6,12%
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF	5,77%
MUL Amundi S&P 500 II UCITS	5,52%
HSBC ETFS-Em.Mkt Sust.Equity	4,03%
iShs IV-iSh.MSCI EMU ESG Scr.	3,97%
AIS-Amundi IDX MSCI EMER.MKTS	3,08%
MUL-Amundi MSCI Emerg.Mkts II	2,90%
iShsVII-DJ Indl Average U.ETF	2,72%

Top 10 Positionen Renten

iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF	3,93%
UBS(L)FS-BB USD EM Sov. UC.ETF	3,56%
Vanguard EUR Euroz.Gov.B.U.ETF	3,55%
MUL Amundi Corp Bond PAB	3,51%
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF	3,14%
UBS(L)FS-BBG MSCI EO ALCS.	3,05%
Vanguard Fds-V ESG EUR C.B ETF	2,23%
iSh. III-iSh. EUR Gov. Bd Cl. Reg.	1,38%
JPM ETFs(I)-JPM EUR CBREIU ESG	1,05%
AIS-AM.EO HY.BD ESG UC ET DR E	0,98%

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 %. 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 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-Präsidentenwahl 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-Präsidentenwahl, 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 TOP Chance“ 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 69,5 %) und Anleihen (aktuell 26,9 %). Im abgelaufenen Quartal profitierte der Fonds von den beschriebenen Marktentwicklungen. Dabei wurden zeitweise Derivate zur Absicherung des Fondsvermögens eingesetzt. Zum Quartalsende nehmen auf der Aktienseite US-Titel mit rund 43 % die größte Position ein, gefolgt von europäischen Aktien

(10,4 %) und Schwellenländerwerten mit 10 %. Der Anteil der Investitionen in aussichtsreiche Megatrends belief sich auf 5,8 % des Fondsvolumens.

Auf Seiten der Anleihen machten europäische Staatsanleihen zum Ende des Berichtszeitraums rund 9,4 % und Unternehmensanleihen 9,8 % des Fondsvolumens aus. Der restliche Teil des Anleiheportfolios wurde in Pfandbriefe (3,1 %), Emerging Market Staatsanleihen (3,5 %) und High Yield Anleihen (1 %) investiert.

Insgesamt schaffte der Fonds „Stadtsparkasse Düsseldorf TOP Chance“ im vierten Quartal des Jahres 2024 eine positive Wertentwicklung in Höhe von

3,02 %. Auf Jahressicht konnte damit eine Performance von 14,07 % erwirtschaftet werden.

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.