

Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Substanz

Quartalsbericht

Stand: 30. September 2024



Anlagestrategie

Anlageziel des Fonds **Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Substanz** ist ein langfristiger und stetiger Vermögenszuwachs. Dabei werden geringe 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, Rohstoff-zertifikate und -derivate, alternative Investments, Devisen und Geldmarktinstrumente). Der derzeitige Fokus des Fonds liegt auf Investitionen in breit streuende, kostengünstige Indexfonds.

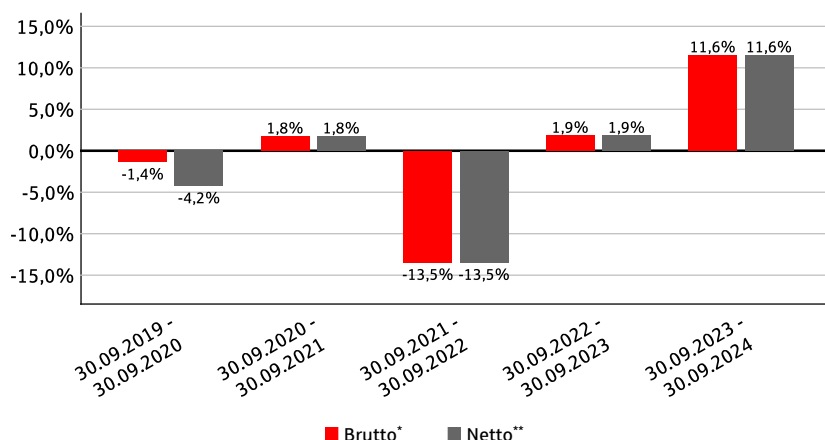
Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088). Weiterführende Informationen können dem Abschnitt "Anlagegrundsätze und Anlagepolitik" des Verkaufsprospektes des Fonds entnommen werden.

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	115,40
Fondsvolumen in Mio. EUR	93,82
Fondswährung	EUR
ISIN	DE000A0NBG59
WKN	A0NBG5
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	35,92%
5 Jahre p.a.	-0,26%
3 Jahre p.a.	-0,57%
lfd. Jahr	5,20%
2023	8,02%
2022	-13,96%
2021	-0,04%
2020	0,11%
2019	9,72%

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

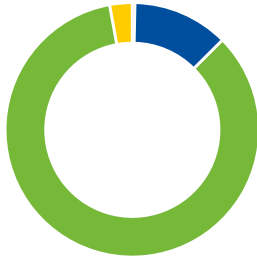
Kosten

Ausgabeaufschlag	3,00%
Verwaltungsvergütung	aktuell 1,20%
Verwahrstellenvergütung	aktuell 0,025%
Laufende Kosten (TER)	1,50%

Kontakt

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

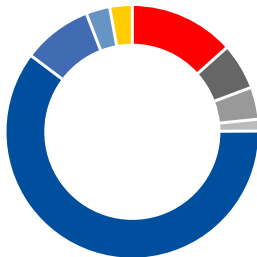
Vermögensstruktur nach Assetklassen



■ Aktien EUR	0,33%
■ Renten EUR	12,21%
■ Derivate	-0,04%
■ Indexfonds	84,63%
■ Kasse / Forder. u. Verbindl.	2,87%

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

Portfoliostruktur



Aktien und Zertifikate	24,91%
■ Aktien Nordamerika	13,41%
■ Aktien Europa	5,91%
■ Aktien Schwellenländer	4,10%
■ Aktien Welt	1,50%
Renten	72,26%
■ Renten Europa	60,38%
■ Renten Schwellenländer	8,85%
■ Renten Welt	3,03%
■ Derivate	-0,04%
■ Kasse / Forder. u. Verbindl.	2,87%

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	3,10%	4,13%	4,37%	5,47%	6,28%	4,42%
Sharpe Ratio	4,54	0,73	1,69	-0,49	-0,22	0,25
Maximum Drawdown	-0,30%	-1,93%	-1,93%	-15,81%	-16,31%	-16,31%

Top 10 Positionen Aktien

UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF	4,74%
SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS	4,28%
iShs IV-iSh.MSCI EMU ESG Scr.	2,44%
Am.ETF I.-S+P500 E.W.ESG L.U.E	2,23%
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF	2,15%
HSBC ETFS-Em.Mkt Sust.Equity	1,73%
MUL-Amundi MSCI Emerg.Mkts II	1,49%
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE	1,45%
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE	1,19%
AIS-Amundi IDX MSCI EMER.MKTS	0,88%

Top 10 Positionen Renten

UBS(L)FS-BB USD EM Sov. UC.ETF	8,85%
MUL Amundi Corp Bond PAB	8,38%
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF	8,31%
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF	7,16%
Vanguard Fds-V ESG EUR C.B ETF	6,75%
Vanguard EUR Euroz.Gov.B.U.ETF	6,22%
UBS(L)FS-BBG MSCI EO ALCS.	5,81%
Deka iB.EO L.Sov.D.1-10 U.ETF	5,62%
iSh. III-iSh. EUR Gov. Bd Cl. Reg.	5,46%
iShs-EO Corp Bd Lar.Cap U.ETF	4,01%

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 3 %. 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 dritten Quartal diesen Jahres insbesondere durch die weiter eingetrübten konjunkturellen Aussichten der wichtigsten Volkswirtschaften und die darauf aufbauenden Entscheidungen der Notenbanken beeinflusst.

Anfang Juli richtete sich die Aufmerksamkeit der Anleger auf den Wahlkampf in den USA, als ein versuchtes Attentat auf den Präsidentschaftskandidaten Donald Trump vereitelt wurde. Einige Tage später verkündete Präsident Joe Biden sein Rücktritt als Kandidat der Demokraten, als Nachfolgerin tritt die aktuelle Vizepräsidentin Kamala Harris an. Im September fand das erste TV- Duell zwischen Harris und Trump statt, welches Harris für sich entscheiden konnte. Die wirtschaftliche Entwicklung in den USA war in den vergangenen Monaten weiter eingetrübt, welche die Angst der Anleger vor einer bevorstehenden Rezession weiter befeuerte. Zu Beginn des Monats äußerte sich die Verunsicherung der Anleger, durch eine starke Korrektur der Aktienmärkte spürbar. Neben der Angst vor einer bevorstehenden US-Rezession sorgte die überraschende Leitzinserhöhung der japanischen Notenbank für eine Abverkauf, welcher insbesondere den japanischen Markt traf. Dieser erlitt den höchsten Tagesverlust der letzten 35 Jahre, konnte sich jedoch in den restlichen Handelswochen des Quartals deutlich erholen. Auf der Sitzung im September beschloss die FED die Senkung der Leitzinsen um 50 Basispunkte und begann somit den Zinssenkungszyklus.

Auch in Europa zeigte sich die Wirtschaft über den Verlauf des dritten Quartals weiter angeschlagen. Entlastung brachten die rückläufigen Inflationszahlen welche Ende September erstmals seit drei Jahren unter das Ziel der EZB von 2 Prozent fiel. Als Reaktion auf die sich positiv entwickelnde Teuerungsrate senkte die Europäische Zentralbank im September die Leitzinsen um 25 Basispunkte auf 3,5 Prozent.

Die globalen **Aktienmärkte** wiesen im dritten Quartal des Jahres 2024 eine solide Wertentwicklung aus.

Die immer wahrscheinlicher werdende Zinssenkung durch die US-Notenbank im September wirkte positiv auf die Kursentwicklungen der globalen Aktienmärkte. So konnte der deutsche Aktienindex DAX das dritte Quartal mit einem Gewinn von rund 5,97 Prozent beenden. Auch der europäische Index Euro Stoxx 50 verzeichnete mit einem Zuwachs von 2,17 Prozent ebenfalls eine positive Performance. Die amerikanischen Indizes wurden ebenfalls von den Aussichten auf eine erste Zinssenkung in den USA getrieben. So schloss der S&P 500 das dritte Quartal mit einem Gewinn von 5,53 Prozent auf einem neuen Allzeithoch ab. Nach einem positiven Quartalsauftakt und einem neuen All-Time High im US-Technologieindex Nasdaq 100, wurde die positive Entwicklung durch Gerüchte um aufkommende US-Zölle auf chinesische Halbleiter getrübt. Durch eine Panne der IT-Sicherheitsfirma CrowdStrike geriet der Technologiesektor zusätzlich unter Druck. Dennoch beendete auch dieser den Monat September mit einer positiven Wertentwicklung und verzeichnete einen Gewinn von rund 1,92% über den Berichtszeitraum.

Renten

Die internationalen **Rentenmärkte** wurden im dritten Quartal durch die zeitweisen zunehmenden Unsicherheiten an den Aktienmärkten, die schwachen Konjunkturdaten und die damit einhergehenden Zinserwartungen der Marktteilnehmer beeinflusst.

Durch die Unsicherheiten an den globalen Märkten wuchs die Beliebtheit von sicheren Staatsanleihen, wodurch die Renditen

kontinuierlich abnahmen. Einen deutlichen Einfluss auf die zunehmende Nachfrage hatten zudem die Zinssenkungen im September, wodurch die 10-jährige Bundesanleihe einen Kursgewinn und damit einen Renditerückgang von rund 35 Basispunkte auf knapp 2,13 Prozent verbuchte. Auch der breite Index für europäische Unternehmensanleihen (iBoxx € Corporate) konnte über den Berichtszeitraum profitieren, sodass ein Gewinn von rund 3,26 Prozent verzeichnet werden konnte.

Wie haben wir Ihr Vermögen investiert?

Der Fonds „Stadtsparkasse Düsseldorf TOP Substanz“ 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 25 %) und Anleihen (aktuell 72 %). 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 13,5 % die größte Position ein, gefolgt von europäischen Aktien (5,4 %) und Schwellenländerwerten mit 4,1 %. Der Anteil der Investitionen in aussichtsreiche Megatrends belief sich auf 2 % des Fondsvolumens. Auf Seiten der Anleihen machten europäische Staatsanleihen zum Ende des Berichtszeitraums rund 25,6 % und Unternehmensanleihen 27,5 % des Fondsvolumens aus. Der restliche Teil des Anleiheportfolios wurde in Pfandbriefe (7,1 %), Emerging Market Staatsanleihen (8,9 %) und High Yield Anleihen (3 %) investiert.

Insgesamt schaffte der Fonds „Stadtsparkasse Düsseldorf TOP Substanz“ im ersten Quartal des Jahres 2024 eine positive Wertentwicklung in Höhe von 2,7 %.

Ausblick

Im letzten Quartal wird die globale Konjunktorentwicklung und das weiter Vorgehend der Notenbanken eine signifikante Rolle an den Kapitalmärkten spielen. Die Entwicklung der Inflationsraten in den relevanten Volkswirtschaften und die damit einhergehenden Erwartungen hinsichtlich zukünftigen Leitzinssenkungen werden für die Marktteilnehmer von großem Interesse sein.

In den kommenden Monaten wird ein besonderes Augenmerk auf der anstehenden US-Präsidentschaftswahl im November, sowie der weiteren Entwicklung im Nahen Osten liegen.