

# Stadtsparkasse Düsseldorf Global Top

## Quartalsbericht

Stand: 28. März 2024



### Anlagestrategie

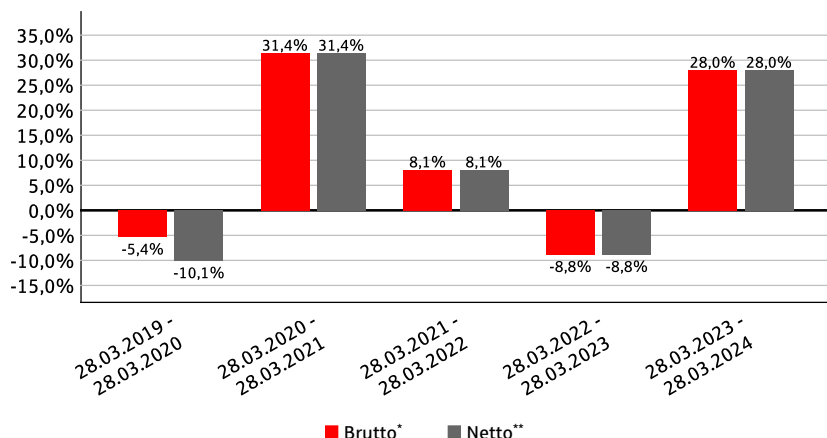
Das Hauptziel der Anlagepolitik von **Global Top** besteht in der Erwirtschaftung eines mittel- bis langfristigen Kapitalwachstums durch die Partizipation an der Aktienmarktentwicklung. Darüber hinaus dürfen Geschäfte unter anderem in Optionen, Finanzterminkontrakten, Swaps, Devisenterminkontrakten sowie 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	271,99
Fondsvolumen in Mio. EUR	53,88
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	184,71%
5 Jahre p.a.	9,40%
3 Jahre p.a.	8,01%
lfd. Jahr	11,43%
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.

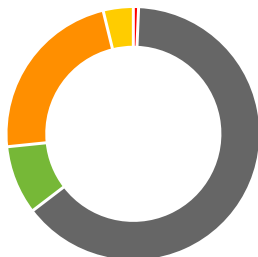
### Kosten

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)

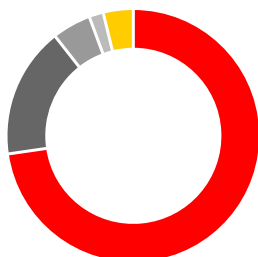
### Vermögensstruktur nach Assetklassen



■ Aktien EUR	0,66%
■ Aktien in Währung	63,98%
■ Derivate	-0,04%
■ Indexfonds	8,76%
■ Discount- /Indexzertifikate	22,81%
■ Kasse / Forder. u. Verbindl.	3,83%

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

### Portfoliostruktur



<b>Aktien und Zertifikate</b>	<b>96,21%</b>
■ Aktien Nordamerika	72,74%
■ Aktien Europa	16,70%
■ Aktien Japan	4,96%
■ Aktien Welt	1,81%
■ Derivate	-0,04%
■ Kasse / Forder. u. Verbindl.	3,83%

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	9,86%	10,06%	10,19%	12,14%	14,34%	13,05%
Sharpe Ratio	3,70	4,80	2,33	0,54	0,61	0,45
Maximum Drawdown	-1,29%	-1,48%	-7,03%	-19,81%	-27,54%	-27,54%

### Top 10 Positionen Aktien

Microsoft Corp. Reg.Shares	8,41%
DZ BANK AG Dt.Zen.-Gen. AI-Zert. 15/Und.	7,56%
Apple Inc. Reg.Shares	6,98%
UniCredit Bank GmbH HVB O.E. AI-Zert. 20/Und.	6,12%
iShs IV-iShs MSCI USA ESG ETF Reg.Shares Acc.	5,77%
Citigroup Global Mkts Europe AI-Zert. 18/Und.	4,24%
NVIDIA Corp. Reg.Shares	3,54%
Xtrackers MSCI Canada Inhaber-Anteile 1C	2,99%
Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A	2,85%
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A	2,66%

### 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 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 **Rentenmärkte** 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 Global Top“ legt sein Vermögen schwerpunktmäßig in weltweiten Aktien an, um an der Wertentwicklung globaler Unternehmen teilzunehmen.

Der Fonds war zum Quartalsende zu ca. 96 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 (70,4 %). Europäische Aktien machen zum Quartalschluss etwa 16 Prozent des Fondsvermögens aus. Der Rest des Sondervermögens wurde in japanischen Aktien (5 %), kanadische Aktien (3 %) und in australischen Unternehmen (1,8 %), 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 erste Quartal des Jahres 2024 eine positive Wertentwicklung in Höhe von 11,53 Prozent.

### 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.