

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Stadtparkasse Düsseldorf TOP-Substanz

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2021

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht Stadtparkasse Düsseldorf TOP-Substanz

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Stadtparkasse Düsseldorf TOP-Substanz strebt als Anlageziel eine langfristige, möglichst attraktive Kapitalmarktrendite an. 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 mittels OGAW-konformen Instrumenten halten (z. B. Aktien und verzinsliche Wertpapiere sowie deren Zertifikate und Derivate, Rohstoffzertifikate, 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).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2021		31.12.2020	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Fondsanteile	119.216.989,33	96,71	116.869.067,02	93,44
Zertifikate	0,00	0,00	2.450.560,00	1,96
Futures	-25.852,35	-0,02	-149.316,36	-0,12
Bankguthaben	4.441.659,12	3,60	6.295.101,02	5,03
Zins- und Dividendenansprüche	24.393,00	0,02	367,59	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-379.006,45	-0,31	-396.412,01	-0,32
Fondsvermögen	123.278.182,65	100,00	125.069.367,26	100,00

Jahresbericht Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Substanz

Im Jahr 2021 gaben das Infektionsgeschehen, Inflationsängste und Konjunkturschwankungen den Takt an den weltweiten Finanzmärkten vor und führten zu einer höheren Volatilität über alle Assetklassen hinweg. Regionale oder landesweite Lockdowns verringerten zwar zu Beginn des Jahres die Neuinfektionszahlen, allerdings fiel der gewünschte Effekt geringer aus als erhofft. Nicht zuletzt auch deshalb, weil es temporäre Probleme bei der Lieferung und der Verteilung des Impfstoffes gab. Gegen Ende des ersten Quartals zogen die Fallzahlen weltweit wieder an, nachdem die neue Delta-Virusvariante auftrat. Im zweiten Quartal wurden regionale bzw. landesweite Lockdowns wegen sinkenden Neuinfektionszahlen und Impffortschritten zurückgenommen. Ausgerechnet zu diesem Zeitpunkt breitete sich die neue und hochinfektiöse Delta-Variante weltweit aus. Allerdings sollen die entwickelten Impfstoffe auch vor dieser Variante schützen, bzw. schwere Krankheitsverläufe verhindern. Die Wiedereröffnungen sorgten auf der einen Seite für anziehende Umsätze, auf der anderen Seite aber auch für steigende Preise. Die Wachstumseuphorie zeigte sich in Deutschland an dem im Mai veröffentlichten Daten des IFO-Index, welcher mit 99,2 deutlich über den Erwartungen der Analysten lag. In den USA wurden die Wachstumshoffnungen durch massive Fiskal- und Infrastrukturpakete der Regierung geschürt. Hierdurch sollte nicht nur die US-Wirtschaft, sondern auch die Weltwirtschaft profitieren.

Im zweiten Quartal des Berichtszeitraums zogen in Deutschland, der EU und den USA die Inflationsdaten teilweise massiv an. In den Vereinigten Staaten schoss die jährliche Veränderungsrate der Verbraucherpreise um mehr als vier Prozent in die Höhe, und im Juni gar um fünf Prozent im Vergleich zum Vorjahr. Dies liegt vor allem an Corona bedingten Nachholeffekten, als auch an dem starken Ölpreisanstieg. Die gestiegenen Rohöl- und Basiskonsumgüterpreise bekommen die Verbraucher auch in der EU in der Alltagswahrnehmung zu spüren. In Deutschland beschleunigte sich der Preisauftrieb (Inflation) von 2,0 auf 2,5 % im Mai und war damit noch höher als von vielen Experten erwartet. Die zweite Jahreshälfte zeigte besonders die Auswirkungen der Pandemie auf globale Lieferketten und die damit einhergehende Ressourcenknappheit auf. Die Knappheit an Computer-Chips, die Unternehmen aus vielen Branchen betreffen sowie, als weiteren Faktor, Lieferverzögerungen für Frachtgut aus China. Corona-Infektionen unter Seeleuten und Hafendarbeitern führten dazu, dass der Containerhafen in Ningbo bei Shanghai, drittgrößter Frachthafen der Welt, Schiffe abweist. Für tourismusabhängige Länder wie Spanien bedeutete die Ausbreitung der Deltavariante und die daraus resultierenden Reisebeschränkungen Wachstumseinbußen. Die Auswirkungen der Corona-Krise in Logistik, Produktion und Konsum spiegelte sich in deutlich höher als erwarteten Inflationsraten wider. Die steigende Inflation wurde von der US-Notenbank FED zunächst als temporärer Effekt eingestuft. Im dritten Quartal des Jahres wurde jedoch die Reduzierung des Anleihekaufvolumens verkündigt. Dies wurde von vielen Marktteilnehmern als Signal für erste Zinserhöhungen im Jahr 2022 gewertet, welche später von der FED bestätigt wurden. Aufgrund der Lieferengpässe und der erneut weltweit steigenden Infektionszahlen, fielen die Konjunkturdaten negativer aus als erwartet. Besonders die Verbraucherpreise verzeichneten in den USA und der Eurozone deutliche Anstiege. Im Dezember wurde in den USA ein Anstieg von sieben Prozent verzeichnet, so stark wie seit mehreren Jahrzehnten nicht mehr. Einen besonderen Anstieg verzeichnete auch Rohöl der Nordseesorte Brent, welches zeitweise über der 80 USD je Barrel Marke notierte. Die damit einhergehende Steigerung der Energiepreise verstärkte die Inflationsraten.

Diese Effekte wurden durch die neue Omikron-Virusvariante verstärkt, welche zunächst in Südafrika auftrat. Ihre Ansteckung wurde viermal höher als die bekannte Delta-Mutation eingestuft und sorgte daher für deutliche Verunsicherung an den Märkten. Die Angst über neue Lockdowns und die damit einhergehende Lähmung der globalen Wirtschaft sorgten für einen deutlichen Anstieg der Volatilität.

Die aufgelisteten Themen belasteten auch die Rentenmärkte zum Jahresende. Vor allem die Angst vor einer Verfestigung der Inflationsrate, verbunden mit entsprechenden Maßnahmen der Notenbanken, sorgten für nachgebende Notierungen der Staats- und Unternehmensanleihen.

Über den Berichtszeitraum hinweg hat sich die Aktienquote von etwa 25,9 % auf 27,4% leicht erhöht. Die Rentenquote hat sich über den Jahresverlauf von 67,5 % auf 69,3 % ebenfalls erhöht. Hierbei wurden regelmäßig Sicherungsinstrumente eingesetzt, um Gewinne abzusichern oder um mögliche Verluste zu begrenzen. Die Liquiditätsquote sank von 4,7 % auf letztlich 3,3 %.

Jahresbericht

Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Substanz

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Jahresbericht Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Substanz

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Investmentzertifikaten.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -0,04 %¹.

Wichtiger Hinweis

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

¹ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht
Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Substanz**

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	123.658.977,91	100,31
1. Investmentanteile	119.216.989,33	96,71
EUR	96.483.438,70	78,26
USD	22.733.550,63	18,44
2. Derivate	-25.852,35	-0,02
3. Bankguthaben	4.441.659,12	3,60
4. Sonstige Vermögensgegenstände	26.181,81	0,02
II. Verbindlichkeiten	-380.795,26	-0,31
III. Fondsvermögen	123.278.182,65	100,00

Jahresbericht

Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Substanz

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	119.216.989,33	96,71
Investmentanteile							EUR	119.216.989,33	96,71
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	119.216.989,33	96,71
AIS-AM.IDX EO CORP.SRI 2 DR Namens-Ant. C Cap.EUR o.N.	LU1681039647	ANT		15.260	15.260	0	EUR 227,940	3.478.364,40	2,82
AIS-Amundi IDX MSCI EMER.MKTS Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045370	ANT		872.020	364.720	0	EUR 5,040	4.395.155,20	3,57
AIS-Amundi S&P 500 U.ETF Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681048804	ANT		33.500	33.500	0	EUR 79,740	2.671.290,00	2,17
Deka Dt.B.EUROG.Ger.5-10 U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL201	ANT		39.600	39.600	0	EUR 124,855	4.944.258,00	4,01
Deka iB.EO L.Sov.D.1-10 U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL110	ANT		77.200	0	0	EUR 117,970	9.107.284,00	7,39
Deka MSCI EMU Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL557	ANT		78.100	78.100	0	EUR 16,464	1.285.838,40	1,04
iS.eb.r.Go.Ger.10.5+y U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q31	ANT		18.340	37.200	18.860	EUR 195,205	3.580.059,70	2,90
iSh.ST.Eu.600 Technol.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08Q4	ANT		7.050	0	3.450	EUR 77,620	547.221,00	0,44
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933998	ANT		20.700	27.350	6.650	EUR 57,330	1.186.731,00	0,96
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	ANT		55.420	82.970	27.550	EUR 48,325	2.678.171,50	2,17
iShs-EO Corp Bd Lar.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE0032523478	ANT		67.300	0	6.200	EUR 138,905	9.348.306,50	7,58
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	ANT		41.000	41.000	0	EUR 10,640	436.240,00	0,35
iShsII-STOXX Europe 50 U.ETF Registered Shs EUR (Dist) o.N.	IE0008470928	ANT		20.500	20.500	0	EUR 39,045	800.422,50	0,65
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35	ANT		81.700	0	0	EUR 133,915	10.940.855,50	8,87
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4WXJJ64	ANT		15.920	4.200	28.800	EUR 130,800	2.082.336,00	1,69
iShsIII-EO Cor.Bd ex-Fin.U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZG21	ANT		30.000	0	0	EUR 120,385	3.611.550,00	2,93
iShsIV-MSCI J.SRIEURH.U.ETF(A) Registered Shares EUR o.N.	IE00BYVJQR85	ANT		95.200	95.200	0	EUR 8,388	798.537,60	0,65
iShsV-Germany.Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B5V94313	ANT		51.060	51.060	0	EUR 145,315	7.419.783,90	6,02
iShsVII-Nikkei 225 UCITS ETF Reg. Shares JPY (Acc) o.N.	IE00B52MJD48	ANT		4.350	4.350	0	EUR 214,300	932.205,00	0,76
Lyxor MSCI Emerg.Mkts U.ETF Inh.-An. I o.N.	LU0635178014	ANT		28.650	28.650	0	EUR 47,470	1.360.015,50	1,10
Lyxor Nikkei 225 UCITS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0378453376	ANT		64.170	91.500	27.330	EUR 24,295	1.559.010,15	1,26
MUL-Lyx.Hong Kong (HSI) UCITS Nam.-Ant. EUR Dis. oN	LU1900067940	ANT		19.050	38.100	19.050	EUR 24,731	471.125,55	0,38
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	ANT		9.375	0	0	EUR 121,020	1.134.562,50	0,92
Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290355717	ANT		39.090	0	3.160	EUR 249,640	9.758.427,60	7,92
Xtrackers DAX Income Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0838782315	ANT		20.900	20.900	39.300	EUR 122,800	2.566.520,00	2,08
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT		57.840	21.540	0	EUR 162,330	9.389.167,20	7,62
iShs II-J.P.M.ESG \$ EM B.U.ETF Registered Inc.Shares USD o.N.	IE00BDDRDW15	ANT		2.559.400	2.559.400	0	USD 5,222	11.796.281,38	9,57
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT		11.330	7.790	0	USD 490,260	4.902.600,00	3,98
iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B3WJKG14	ANT		21.800	0	23.500	USD 22,115	425.513,68	0,35
MUL - Lyxor MSCI CHINA ETF Nam.-An. USD Acc o.N.	LU1841731745	ANT		24.585	49.170	24.585	USD 21,033	456.384,83	0,37

Jahresbericht Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Substanz

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09		ANT	52.700	32.950	0 USD	91,028	4.234.024,05	3,43
Xtr.(IE)-MSCI USA Health Care Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNW54		ANT	18.000	18.000	0 USD	57,830	918.746,69	0,75
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	119.216.989,33	96,71
Derivate							EUR	-25.852,35	-0,02
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-274.950,77	-0,22
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-274.950,77	-0,22
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.22 EUREX		185	EUR	Anzahl -85				-121.905,76	-0,10
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.22 CME		352	USD	Anzahl -24				-153.045,01	-0,12
Zins-Derivate							EUR	214.500,00	0,17
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	214.500,00	0,17
FUTURE EURO-BUND 03.22 EUREX		185	EUR	-7.500.000				214.500,00	0,17
Devisen-Derivate							EUR	34.598,42	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	34.598,42	0,03
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.22 CME		352	USD	12.250.000			USD 1,135	34.598,42	0,03

Jahresbericht Stadtparkasse Düsseldorf TOP-Substanz

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.441.659,12	3,60
Bankguthaben							EUR	4.441.659,12	3,60
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (D)			EUR	4.005.633,05			% 100,000	4.005.633,05	3,25
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (D)			JPY	17.512.813,00			% 100,000	134.245,53	0,11
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (D)			USD	341.917,35			% 100,000	301.780,54	0,24
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	26.181,81	0,02
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	26.181,81				26.181,81	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-380.795,26	-0,31
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.788,81				-1.788,81	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-370.444,95				-370.444,95	-0,30
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.061,50				-3.061,50	0,00
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	123.278.182,65	100,00 1)
Anteilwert							EUR	120,85	
Ausgabepreis							EUR	124,48	
Anteile im Umlauf							STK	1.020.094	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Substanz

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2021	
JPY	(JPY)	130,4536000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1330000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

Jahresbericht Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Substanz

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Zertifikate					
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	STK	0	40.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AIS-Amundi JPX-NIKKEI 400 Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681038912	ANT	0	13.100	
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL029	ANT	34.000	34.000	
Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL441	ANT	0	9.270	
Deka MSCI China ex A Sh.UC.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL326	ANT	94.650	94.650	
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38	ANT	0	4.700	
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.	IE0032077012	ANT	0	9.500	
iSh.ST.Eu.600 Food&Be.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08H3	ANT	15.700	15.700	
iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R02	ANT	0	24.000	
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UF5	ANT	0	13.100	
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	ANT	11.600	11.600	
iShares IV-Healthc.Innovation Registered Shares o.N.	IE00BYZK4776	ANT	0	120.300	
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759	ANT	0	82.540	
iShsl-EO Gov.Bd 15-30yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS913	ANT	0	2.700	
iShslV-DL Ultrashort Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY6227	ANT	110.700	110.700	
iShslV-EO Ultrashort Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557	ANT	91.800	91.800	
iShslV-iShares China C.B.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BYPC1H27	ANT	340.000	2.025.400	
iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56	ANT	15.000	48.280	
Lyxor IF-L.ST.Eur.600 Healthc. Act. Nom. EUR Acc. oN	LU1834986900	ANT	0	4.340	
MUL-LYX.MS.JP ESG LE.EX.U.ETF Nam.-Ant.D-EUR DH oN	LU1646360542	ANT	0	68.800	
SPDR Bl.1-5Y.Gilt U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B6YX5K17	ANT	108.500	108.500	
UBS(L)FS-MSCI CN ESG Un.L.C.S. Act. Nom. A USD Dis. oN	LU1953188833	ANT	106.700	106.700	
UBS(L)FS-MSCI EM Soc.Res.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	LU1048313891	ANT	0	72.490	
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRM35	ANT	0	13.500	
Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0643975591	ANT	0	5.270	

Jahresbericht Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Substanz

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 1C(EUR hgd)o.N	LU0321462953	ANT	0	19.030	
Xtr.MSCI Eu.Mt.ESG Scr.UCETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292100806	ANT	3.600	3.600	
xtrackers MSCI China Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0514695690	ANT	0	177.470	
Xtrackers MSCI Emerg.Mkts Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292107645	ANT	27.800	27.800	
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	66.100	97.200	
Xtrackers Stoxx Europe 600 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328475792	ANT	0	4.820	

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, MSCI EM NET EUR, NASDAQ-100, S+P 500)

EUR

57.768,84

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)

EUR

35.839,28

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

93.236,87

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht

Stadtparkkasse Düsseldorf TOP-Substanz

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	998.092,86	0,98
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-2.949,39	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	995.143,47	0,98
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-16,39	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.493.400,63	-1,46
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.493.400,63		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-37.027,66	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.610,97	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-26.160,94	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-14.764,26		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	12.101,38		
- Sonstige Kosten	EUR	-23.498,06		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-22.915,62		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.563.216,59	-1,54
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-568.073,12	-0,56
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	6.757.820,12	6,62
2. Realisierte Verluste		EUR	-5.671.893,53	-5,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.085.926,59	1,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	517.853,47	0,50
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-612.364,72	-0,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	60.084,68	0,06
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-552.280,04	-0,54

Jahresbericht

Stadtparkkasse Düsseldorf TOP-Substanz

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -34.426,57 -0,04

Entwicklung des Sondervermögens

2021

		EUR	125.069.367,26
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-719.011,30
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.039.353,96
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.307.014,64
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.346.368,60
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	1.607,22
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-34.426,57
davon nicht realisierte Gewinne		EUR	-612.364,72
davon nicht realisierte Verluste		EUR	60.084,68
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	123.278.182,65

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR 16.462.492,57	16,13
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	10.671.342,96
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	517.853,47
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	5.273.296,13
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR 15.748.426,77	15,43
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	15.748.426,77
III. Gesamtausschüttung		EUR 714.065,80	0,70
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	714.065,80

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

**Jahresbericht
Stadtparkasse Düsseldorf TOP-Substanz**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	1.030.028	EUR	125.666.766,24	EUR	122,00
2019/2020	Stück	1.037.643	EUR	120.755.213,88	EUR	116,37
2020	Stück	1.028.598	EUR	125.069.367,26	EUR	121,59
2021	Stück	1.020.094	EUR	123.278.182,65	EUR	120,85

Jahresbericht Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Substanz

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

33.819.962,60

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

96,71

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,02

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.07.2020 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,40 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,75 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,92 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,20

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Commodity Index (Bloomberg: BCOM INDEX) in EUR

5,00 %

BofA Merrill Lynch Global Emerging Market Sovereign Plus (Bloomberg: IP00 INDEX) in EUR

10,00 %

iBoxx Euro Corporates TR (Bloomberg: QW5A INDEX)

30,00 %

iBoxx Euro Sovereigns Eurozone Performance Index 7-10 Years (Bloomberg: QW1Q INDEX)

25,00 %

MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)

30,00 %

Jahresbericht Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Substanz

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	120,85
Ausgabepreis	EUR	124,48
Anteile im Umlauf	STK	1.020.094

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,44 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
-------------------------------------------------------------------------	-----	------

Jahresbericht

Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Substanz

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlüsse, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
AIS-AM.IDX EO CORP.SRI 2 DR Namens-Ant. C Cap.EUR o.N.	LU1681039647	0,160
AIS-Amundi IDX MSCI EMER.MKTS Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045370	0,200
AIS-Amundi S&P 500 U.ETF Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681048804	0,050
Deka Dt.B.EUROG.Ger.5-10 U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL201	0,150
Deka iB.EO L.Sov.D.1-10 U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL110	0,150
Deka MSCI EMU Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL557	0,200
iS.eb.r.Go.Ger.10.5+y U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0D8Q31	0,160
iSh.ST.Eu.600 Technol.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08Q4	0,460
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933998	0,200
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	0,200
iShs II-J.P.M.ESG \$ EM B.U.ETF Registered Inc.Shares USD o.N.	IE00BDDRDW15	0,450
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	0,070
iShs-EO Corp Bd Lar.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE0032523478	0,200
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	0,650
iShsII-STOXX Europe 50 U.ETF Registered Shs EUR (Dist) o.N.	IE0008470928	0,350
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35	0,200
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4WXJ64	0,090
iShsIII-EO Cor.Bd ex-Fin.U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZG21	0,200
iShsIV-MSCI J.SRIEURH.U.ETF(A) Registered Shares EUR o.N.	IE00BYVJQR85	0,250
iShsV-Germany.Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B5V94313	0,200
iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B3WJJK14	0,150
iShsVII-Nikkei 225 UCITS ETF Reg. Shares JPY (Acc) o.N.	IE00B52MJD48	0,480

Jahresbericht

Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Substanz

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Lyxor MSCI Emerg.Mkts U.ETF Inh.-An. I o.N.	LU0635178014	0,140
Lyxor Nikkei 225 UCITS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0378453376	0,250
MUL - Lyxor MSCI CHINA ETF Nam.-An. USD Acc o.N	LU1841731745	0,290
MUL-Lyx.Hong Kong (HSI) UCITS Nam.-Ant. EUR Dis. oN	LU1900067940	0,650
UBS(L)FS-MSCI EMU Soc.Resp. UE Namens-Anteile (EUR)A-dis o.N.	LU0629460675	0,220
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	0,070
Xtr.(IE)-MSCI USA Health Care Registered Shares 1D o.N.	IE00BCHWNW54	0,020
Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290355717	0,050
Xtrackers DAX Income Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0838782315	0,010
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	0,020

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Amundi JPX-NIKKEI 400 Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681038912	0,180
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL029	0,150
Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL441	0,300
Deka MSCI China ex A Sh.UC.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL326	0,650
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38	0,050
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.	IE0032077012	0,300
iSh.ST.Eu.600 Food&Be.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08H3	0,460
iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R02	0,460
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UF5	0,310
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	0,100
iShares IV-Healthc.Innovation Registered Shares o.N.	IE00BYZK4776	0,400
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759	0,500
iShsII-EO Gov.Bd 15-30yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS913	0,200
iShsIV-DL Ultrashort Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY6227	0,090
iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557	0,090
iShsIV-iShares China C.B.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BYPC1H27	0,350
iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56	0,500
Lyxor IF-L.ST.Eur.600 Healthc. Act. Nom. EUR Acc. oN	LU1834986900	0,300
MUL-LYX.MS.JP ESG LE.EX.U.ETF Nam.-Ant.D-EUR DH oN	LU1646360542	0,250
SPDR BI.1-5Y.Gilt U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B6YX5K17	0,150
UBS(L)FS-MSCI CN ESG Un.L.C.S. Act. Nom. A USD Dis. oN	LU1953188833	0,450
UBS(L)FS-MSCI EM Soc.Res.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	LU1048313891	0,270
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRM3P5	0,100
Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0643975591	0,010

Jahresbericht

Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Substanz

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 1C(EUR hgd)o.N	LU0321462953	0,300
Xtr.MSCI Eu.Mt.ESG Scr.UCETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292100806	0,150
xtrackers MSCI China Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0514695690	0,450
Xtrackers MSCI Emerg.Mkts Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292107645	0,290
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	0,010
Xtrackers Stoxx Europe 600 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328475792	0,100

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwände:	EUR	23.498,06
- Sonstige Kosten	EUR	23.498,06
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	22.915,62

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	32.094,24
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

Jahresbericht

Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Substanz

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungs-Verordnung“) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewirbt dieses Sondervermögen ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Angaben zur Erfüllung dieser Merkmale, sowie gegebenenfalls zur Vereinbarung dieser Merkmale mit einem Index, der als Referenzwert dient, sowie der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden zum Stichtag 10. März 2021 in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Jahresbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) erfüllt. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Es ist vorgesehen, dass Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert werden. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens sollen standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft werden. Soweit vertraglich fixiert sollen Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen werden.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) entnommen werden.

Frankfurt am Main, den 3. Januar 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Stadtparkasse Düsseldorf TOP-Substanz

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Stadtparkasse Düsseldorf TOP-Substanz - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Jahresbericht Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Substanz

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 1. April 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Stadtparkasse Düsseldorf TOP-Substanz

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Helaba Landesbank Hessen-Thüringen

Hausanschrift:

Neue Mainzer Straße 52-58 / Main Tower
60311 Frankfurt am Main

Telefon: +49 69 9132 01
Telefax: +49 69 291517
www.helaba.de

Rechtsform: Anstalt des öffentlichen Rechts
Haftendes Eigenkapital: € 6.942.458.000,00 (Stand: 31.12.2020)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Stadtparkasse Düsseldorf
Anstalt des Öffentlichen Rechts

Postanschrift:

Berliner Allee 33
40212 Düsseldorf

Telefon (0211) 878-2211
Telefax (0211) 878-1748
www.sskduesseldorf.de

WKN / ISIN: A0NBG5 / DE000A0NBG59