

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Return

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



**Halbjahresbericht  
Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Return**

**Vermögensübersicht zum 30.06.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>213.607.182,77</b>	<b>100,42</b>
1. Investmentanteile	207.099.917,56	97,36
EUR	149.879.189,82	70,46
USD	57.220.727,74	26,90
2. Derivate	-238.891,97	-0,11
3. Bankguthaben	6.367.917,87	2,99
4. Sonstige Vermögensgegenstände	378.239,31	0,18
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-888.434,51</b>	<b>-0,42</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>212.718.748,26</b>	<b>100,00</b>

**Halbjahresbericht  
Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Return**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
AIS-AM.EO HY.BD ESG UC ET DR E Namens-Ant.UCITS-ETF EUR C o.N	LU1681040496	ANT	15.600	0	0	0	EUR 258,300	4.029.480,00	1,89
AIS-Amundi IDX MSCI EMER.MKTS Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045370	ANT	1.496.275	0	0	0	EUR 5,306	7.938.786,27	3,73
Amundi ETF-S&P500 EW ESG U.ETF Reg.Shs UCITS ETF Acc. oN	IE000LAP5Z18	ANT	645.400	160.700	258.300	EUR 11,314	7.302.055,60	3,43	
Deka iB.EO L.Sov.D.1-10 U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL110	ANT	26.900	0	0	0	EUR 102,860	2.766.934,00	1,30
iSh. III-iSh. EUR Gov. Bd Cl. Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BLDGH553	ANT	2.347.600	0	0	0	EUR 4,374	10.267.228,60	4,83
iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R02	ANT	76.400	25.560	0	0	EUR 46,835	3.578.194,00	1,68
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	ANT	125.000	0	0	0	EUR 53,940	6.742.500,00	3,17
iSh3-EOCoBd ESG Pa-AICIETF Reg. Shs () EUR Dis. oN	IE000SE6KPV2	ANT	1.447.200	1.447.200	0	0	EUR 5,518	7.985.360,16	3,75
iShares Core EO STOXX.50 U.E. DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	ANT	83.130	47.700	0	0	EUR 54,030	4.491.513,90	2,11
iShs IV-iSh.MSCI EMU Sreen.UE Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BFNM3B99	ANT	886.800	0	0	0	EUR 9,224	8.179.843,20	3,85
iShsII-Global Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXK627	ANT	35.790	0	0	0	EUR 62,520	2.237.590,80	1,05
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4WXJJ64	ANT	134.580	87.100	59.520	EUR 111,785	15.044.025,30	7,07	
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	78.000	0	0	0	EUR 143,165	11.166.870,00	5,25
JPM ETFs(I)-EUR IG CORP.BD AC. Reg.Sh.JPM EO CB REI EO Acc.oN	IE00BF59RX87	ANT	84.360	0	0	0	EUR 106,900	9.018.084,00	4,24
MUL Amundi Corp Bond Cl.P.AI. UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1829219127	ANT	83.650	0	0	0	EUR 153,143	12.810.411,95	6,02
UBS BBG USD EM Sovereign UC.E. Namens-Anteile A Dis USD o.N.	LU1324516050	ANT	1.591.860	0	0	0	EUR 7,884	12.550.224,24	5,90
UBS EURO STOXX 50 ESG Act. Nom. A EUR Dis. oN	LU1971906802	ANT	80.930	0	0	0	EUR 19,366	1.567.290,38	0,74
Vanguard EUR Euroz.Gov.B.U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163H91	ANT	559.140	0	0	0	EUR 22,543	12.604.693,02	5,93
Vanguard Fds-V ESG EUR C.B ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	IE000QADMYA3	ANT	1.549.400	0	0	0	EUR 5,726	8.871.864,40	4,17
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BFMNPS42	ANT	12.750	0	112.100	EUR 56,960	726.240,00	0,34	
FIRST TRT G.Frt Tr Al D.T.R Reg. Shs A USD Acc. oN	IE000J80JTL1	ANT	42.550	0	0	0	USD 47,893	1.736.258,97	0,82
HSBC ETFS-HSBC E.M.Scr.Equ.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY59G90	ANT	335.000	0	0	0	USD 17,252	4.924.103,26	2,31
InvescoMI S&P500 ESG ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BKS7L097	ANT	65.490	0	0	0	USD 83,590	4.664.146,80	2,19
iShsVII-DJ Indl Average U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B53L4350	ANT	8.150	0	0	0	USD 530,170	3.681.422,42	1,73
MUL-Amundi MSCI Emerg.Mkts II Inh.-Anteile UCITS ETF Dist oN	LU2573966905	ANT	90.490	0	0	0	USD 54,160	4.175.631,25	1,96
SPDR S&P 500 Leaders UCITS Registered Shs USD Acc oN	IE00BH4GPZ28	ANT	469.850	0	0	0	USD 43,470	17.401.703,59	8,18
UBS(Irl)ETF-S&P 500 SS UC.ETF Reg.Shs USD acc oN	IE00BHXMH11	ANT	510.900	0	0	0	USD 44,265	19.268.116,64	9,06
Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BVG5VN51	ANT	10.000	0	10.000	USD 160,720	1.369.344,81	0,64	

**Halbjahresbericht  
Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Return**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>						EUR	<b>207.099.917,56</b>	<b>97,36</b>

**Halbjahresbericht  
Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Return**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 19.09.25 CME								
352 USD Anzahl -36								
-340.461,79 -0,16								
<b>Devisen-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Währungsterminkontrakte</b>								
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.09.25 CME								
352 USD 6.375.000								
1,180 101.569,82 0,05								
<b>Bankguthaben, nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Landesbank Baden-Württemberg								
EUR 5.950.494,03 % 100,000 5.950.494,03 2,80								
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>								
Landesbank Baden-Württemberg								
GBP 9.640,95 % 100,000 11.258,85 0,01								
Landesbank Baden-Württemberg								
JPY 1.824.043,00 % 100,000 10.760,20 0,01								
Landesbank Baden-Württemberg								
USD 464.086,60 % 100,000 395.404,79 0,19								

**Halbjahresbericht  
Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Return**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche		EUR	11.140,09			EUR	378.239,31	0,18
Variation Margin		EUR	340.461,79				340.461,79	0,16
Ansprüche auf Ausschüttung		EUR	26.637,43				26.637,43	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verwaltungsvergütung		EUR	-753.223,48				-753.223,48	-0,35
Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.272,93				-5.272,93	0,00
Prüfungskosten		EUR	-7.500,00				-7.500,00	0,00
Veröffentlichungskosten		EUR	-500,00				-500,00	0,00
Variation Margin		EUR	-121.938,10				-121.938,10	-0,06
<b>Fondsvermögen</b>								
<b>Anteilwert</b>		EUR	145,27					
<b>Ausgabepreis</b>		EUR	151,08					
<b>Anteile im Umlauf</b>		STK	1.464.303					

**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.

# Halbjahresbericht Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Return

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2025	
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8563000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	169,5175000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1737000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

352

Chicago - CME Globex

**Halbjahresbericht  
Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Return**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Investmentanteile**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

iShs VII-\$TBd7-10yr U.ETF DL A Registered Shares o.N. UBS BBG MSCI EO Ar.Lq.Co.Sus. Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N.	IE00B3VWN518 LU1484799769	ANT ANT	98.790 0	98.790 667.280
--	------------------------------	------------	-------------	-------------------

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)	EUR	23.675,66
---	-----	-----------

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)	EUR	12.567,85
---	-----	-----------

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR	229,35
--	-----	--------

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.

# Halbjahresbericht Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Return

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,36
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,11

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	145,27
Ausgabepreis	EUR	151,08
Anteile im Umlauf	STK	1.464.303

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

### Bewertung

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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

**Halbjahresbericht  
Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Return**

**Sonstige Information**

**Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

# Halbjahresbericht Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Return

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96  
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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

#### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlewagen, Wehrheim

### 2. Verwahrstelle

Landesbank Baden-Württemberg

#### Hausanschrift:

Am Hauptbahnhof 2  
70173 Stuttgart

#### Postanschrift:

Postfach 10 60 49  
70049 Stuttgart

Telefon: 0711 / 1 27-0

Telefax: 0711 / 1 27-435 44

[www.llbw.de](http://www.llbw.de)

Rechtsform: Anstalt des öffentlichen Rechts

Haftendes Eigenkapital: € Mio 14.197 (Stand: 31.12.2021)

### 3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Stadtsparkasse Düsseldorf

Anstalt des Öffentlichen Rechts

#### Postanschrift:

Berliner Allee 33  
40212 Düsseldorf

Telefon (0211) 878-0

Telefax (0211) 878-1748

[www.sskduesseldorf.de](http://www.sskduesseldorf.de)

WKN / ISIN: A0NBG1 / DE000A0NBG18