

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Substanz

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



**Halbjahresbericht  
Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Substanz**

**Vermögensübersicht zum 30.06.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>87.385.016,25</b>	<b>100,46</b>
1. Investmentanteile	84.203.702,90	96,80
EUR	72.759.280,03	83,64
USD	11.444.422,87	13,16
2. Derivate	43.644,03	0,05
3. Bankguthaben	3.063.064,50	3,52
4. Sonstige Vermögensgegenstände	74.604,82	0,09
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-398.113,45</b>	<b>-0,46</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>86.986.902,80</b>	<b>100,00</b>

**Halbjahresbericht  
Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Substanz**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	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	11.500	0	0	EUR	258,300	2.970.450,00	3,41
AIS-Amundi IDX MSCI EMER.MKTS Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045370	ANT	158.000	0	0	EUR	5.306	838.300,60	0,96
Amundi ETF-S&P500 EW ESG U.ETF Reg.Shs UCITS ETF Acc. oN	IE000LAP5Z18	ANT	75.540	0	101.700	EUR	11,314	854.659,56	0,98
Deka iB.EO L.Sov.D.1-10 U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL110	ANT	51.350	0	0	EUR	102,860	5.281.861,00	6,07
iSh. III-iSh. EUR Gov. Bd Cl. Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BLDGH553	ANT	1.174.800	0	0	EUR	4.374	5.137.987,80	5,91
iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R02	ANT	16.230	5.110	0	EUR	46,835	760.132,05	0,87
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	ANT	30.961	17.161	7.800	EUR	53,940	1.670.036,34	1,92
iSh3-EOCoBd ESG Pa-AICIETF Reg. Shs () EUR Dis. oN	IE000SE6KPV2	ANT	651.600	651.600	0	EUR	5.518	3.595.398,48	4,13
iShs IV-iSh.MSCI EMU Sreen.UE Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BFNM3B99	ANT	272.000	0	0	EUR	9.224	2.508.928,00	2,88
iShs-EO Corp Bd Lar.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE0032523478	ANT	30.000	0	0	EUR	125,380	3.761.400,00	4,32
iShsII-Global Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXK627	ANT	7.580	0	0	EUR	62,520	473.901,60	0,54
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4WXJJ64	ANT	75.800	51.800	37.050	EUR	111,785	8.473.303,00	9,74
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	44.000	0	3.230	EUR	143,165	6.299.260,00	7,24
JPM ETFs(I)-EUR IG CORP.BD AC. Reg.Sh.JPM EO CB REI EO Acc.oN	IE00BF59RX87	ANT	24.000	0	0	EUR	106,900	2.565.600,00	2,95
MUL Amundi Corp Bond Cl.P.AI. UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1829219127	ANT	42.420	0	4.050	EUR	153,143	6.496.326,06	7,47
MUL Amundi S&P 500 II UCITS ETF Inh.Anteile Dist	LU0496786574	ANT	21.600	21.600	0	EUR	54,200	1.170.720,00	1,35
UBS BBG USD EM Sovereign UC.E. Namens-Anteile A Dis USD o.N.	LU1324516050	ANT	930.000	0	66.620	EUR	7,884	7.332.120,00	8,43
UBS EURO STOXX 50 ESG Act. Nom. A EUR Dis. oN	LU1971906802	ANT	17.500	0	0	EUR	19,366	338.905,00	0,39
Vanguard EUR Euroz.Gov.B.U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163H91	ANT	254.580	0	0	EUR	22,543	5.738.996,94	6,60
Vanguard Fds-V ESG EUR C.B ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	IE000QADMYA3	ANT	1.133.600	0	0	EUR	5.726	6.490.993,60	7,46
FIRST TRT G.Frt Tr Al D.T.R Reg. Shs A USD Acc. oN	IE000J80JTL1	ANT	9.280	0	0	USD	47,893	378.671,76	0,44
HSBC ETFS-HSBC E.M.Scr.Equ.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY59G90	ANT	86.200	0	25.800	USD	17,252	1.267.037,91	1,46
iShsVII-DJ Indl Average U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B53L4350	ANT	2.000	0	0	USD	530,170	903.416,55	1,04
MUL-Amundi MSCI Emerg.Mkts II Inh.-Anteile UCITS ETF Dist oN	LU2573966905	ANT	29.760	0	0	USD	54,160	1.373.265,40	1,58
SPDR S&P 500 Leaders UCITS Registered Shs USD Acc oN	IE00BH4GPZ28	ANT	86.568	0	23.100	USD	43,470	3.206.194,91	3,69
UBS(Irl)ETF-S&P 500 SS UC.ETF Reg.Shs USD acc oN	IE00BHMHL11	ANT	107.174	14.100	25.450	USD	44,265	4.041.967,38	4,65
Xtr.(Irl)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BGV5VN51	ANT	2.000	0	2.000	USD	160,720	273.868,96	0,31
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>						EUR		<b>84.203.702,90</b>	<b>96,80</b>

**Halbjahresbericht  
Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Substanz**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	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 -6				-56.743,63	-0,07
<b>Devisen-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>									
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.09.25 CME		352	USD	6.375.000			USD 1,180	100.387,66	0,12
<b>Bankguthaben, nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	2.316.391,18			% 100,000	2.316.391,18	2,66
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Landesbank Baden-Württemberg			JPY	507.958,00			% 100,000	2.996,49	0,00
Landesbank Baden-Württemberg			USD	872.853,49			% 100,000	743.676,83	0,85

**Halbjahresbericht  
Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Substanz**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche		EUR	5.733,00				EUR	74.604,82	0,09
Variation Margin		EUR	56.743,63					56.743,63	0,07
Ansprüche auf Ausschüttung		EUR	12.128,19					12.128,19	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung		EUR	-267.197,77					-267.197,77	-0,31
Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.159,74					-2.159,74	0,00
Prüfungskosten		EUR	-7.500,00					-7.500,00	-0,01
Veröffentlichungskosten		EUR	-500,00					-500,00	0,00
Variation Margin		EUR	-120.755,94					-120.755,94	-0,14
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>Anteilwert</b>		EUR						<b>86.986.902,80</b>	<b>100,00</b>
<b>Ausgabepreis</b>		EUR						<b>114,04</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>		STK						<b>117,46</b>	
								<b>762.788</b>	

**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-Substanz**

## **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

### **Devisenkurse (in Mengennotiz)**

		per 30.06.2025	
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-Substanz**

**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.	IE00B3VWN518	ANT	59.860	59.860
UBS BBG MSCI EO Ar.Lq.Co.Sus. Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N.	LU1484799769	ANT	0	414.090
Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BFMNPS42	ANT	0	21.900

**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	4.723,29
---	-----	----------

**Währungsterminkontrakte**

Gekauft Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)	EUR	9.048,85
--	-----	----------

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-Substanz**

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>96,80</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,05</b>

## **Sonstige Angaben**

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>114,04</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>EUR</b>	<b>117,46</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>STK</b>	<b>762.788</b>

## **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, vertragsswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

**Halbjahresbericht  
Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Substanz**

**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-Substanz

## 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.lbbw.de](http://www.lbbw.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: A0NBG5 / DE000A0NBG59