TOP-Fonds III „Der Aktive“ der Steiermärkischen Sparkasse

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2024/25

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 31.03.2025	5

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft

Die Gesellschaft	Erste Asset Management GmbH Am Belvedere 1, A-1100 Wien Telefon: 05 0100-19777, Telefax: 05 0100-919777
Stammkapital	3 Mio. EUR
Gesellschafter	Erste Group Bank AG (64,67 %) Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG (22,17 %) Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (3,30 %) Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck (1,74 %) DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt (1,65 %) „Die Kärntner“ Trust-Vermögensverwaltungsgesellschaft m. b. H. & Co KG (1,65 %) Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (1,65 %) Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (1,65 %) NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (0,76 %) VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (0,76 %)
Aufsichtsrät:innen	Mag. Rudolf SAGMEISTER (Vorsitzender) Manfred BARTALSZKY (bis 26.02.2025) Dkfm. Maximilian CLARY UND ALDRINGEN Klaus FELDERER Mag. Harald GASSER Mag. Gerhard GRABNER Harald Frank GRUBER Dr. Rainer HAUSER (ab 26.02.2025) Oswald HUBER (Vorsitzender-Stv.) Radovan JELASITY (bis 26.02.2025) Michael KOREN Mag. Gerhard LAHNER (ab 26.02.2025) Mag. Ertan PISKIN Dr. Peter PROBER Mag. Gerald WEBER vom Betriebsrat entsandt: Martin CECH Mag. Regina HABERHAUER Ing. Heinrich Hubert REINER Peter RIEDERER Nicole WEINHENGST Mag. Manfred ZOUREK
Geschäftsführer:innen	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Winfried BUCHBAUER Mag. Peter KARL Mag. Thomas KRAUS
Prokuristen:innen	Karl FREUDENSCHUSS Günther MANDL Mag. Gerold PERMOSER Mag. Magdalena REISCHL Oliver RÖDER Mag. Magdalena UJWARY, MA
Staatskommissär:innen	Mag. Wolfgang EXL Mag. Dr. Angelika SCHÄTZ
Fondsprüfer	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.
Depotbank	Erste Group Bank AG

Sehr geehrte Anteilhaber:innen,

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des TOP-Fonds III „Der Aktive“ der Steiermärkischen Sparkasse Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 31.03.2025 vorzulegen.

Aufgrund technischer Probleme wurde das Anteilscheingeschäft für sämtliche Fonds der Erste Asset Management GmbH in Österreich am 27.11.2024 ausgesetzt. Die Wiederaufnahme erfolgte am 28.11.2024.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 31.03.2025	
	Mio. Euro	%
Investmentzertifikate		
auf Britische Pfund lautend	2,4	2,42
auf Euro lautend	72,8	73,26
auf Japanische Yen lautend	2,8	2,82
auf US-Dollar lautend	20,2	20,37
Wertpapiere	98,2	98,87
Bankguthaben	1,1	1,11
Dividendenansprüche	0,0	0,03
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,00
Fondsvermögen	99,4	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.10.2024 bis 31.03.2025)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentzertifikate							
Investmentzertifikate auf Britische Pfund lautend							
Emissionsland Irland							
L+G UK EQ. ETF LSA	IE00BFXR5R48	130.000	0	130.000	15,465	2.403.981,82	2,42
Summe Emissionsland Irland						2.403.981,82	2,42
Summe Investmentzertifikate auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,83630						2.403.981,82	2,42
Investmentzertifikate auf Euro lautend							
Emissionsland Deutschland							
IS.DJ U.S.SELEC.DIV.U.ETF	DE000A0D8Q49	50.000	48.000	2.000	88,080	176.160,00	0,18
Summe Emissionsland Deutschland						176.160,00	0,18
Emissionsland Irland							
IM2-I.NSQ100ESG DLA	IE000COQKP09	80.000	0	85.000	51,030	4.337.550,00	4,36
IS EO.TO.MA.G.L.U.ETF EOD	IE00B0M62V02	0	0	10.000	60,940	609.400,00	0,61
ISHS-CHINA LARGE CAP DL D	IE00B02KXK85	25.000	0	25.000	94,530	2.363.250,00	2,38
ISHSII-M.EU.Q.DIV.ADV.EOD	IE00BYHSM20	0	65.000	15.000	6,387	95.805,00	0,10
JPM-EUROPE REI EQ A	IE00BF4G7183	20.000	0	169.000	45,360	7.665.840,00	7,71
L+G-AP.EX JN EQ DLA	IE00BFXR5W90	110.000	180.000	40.000	12,610	504.400,00	0,51
L+G-US. EQ. DLA	IE00BFXR5Q31	405.000	0	405.000	20,545	8.320.725,00	8,37
UBS-FMUSPVS ADDL	IE00BX7RR706	120.000	115.000	5.000	31,985	159.925,00	0,16
VANGUARD S+P 500U.ETF DLD	IE00B3XXRP09	15.000	0	95.000	97,776	9.288.720,00	9,35
WISDOMTREE JAP.E.U.E.DLAC	IE00BYQCZN58	0	10.000	75.000	27,830	2.087.250,00	2,10
X(IE) - MSCI USA 1C	IE00BJOKDR00	59.000	0	59.000	150,620	8.886.580,00	8,94
X(IE)-MSCI EM.MKTS ESG 1C	IE00BG370F43	70.000	0	70.000	46,175	3.232.250,00	3,25
XT-SP500EW S+S UE 1CDLA	IE0004MFRED4	25.000	0	280.000	42,390	11.869.200,00	11,94
Summe Emissionsland Irland						59.420.895,00	59,80
Emissionsland Luxemburg							
BGF-EUROPEAN VALUE D2 EO	LU0329592454	0	3.000	5.000	126,200	631.000,00	0,63
BNPPE-MSCI PA.XJXCW.UCECO	LU1291106356	0	0	140.000	13,934	1.950.760,00	1,96
JHH-GL.SM.COMPS IU2EOA	LU1984712676	0	0	49.000	42,480	2.081.520,00	2,09
UBSLFS-ESTX50 ESG AEOD	LU1971906802	125.000	0	325.000	18,874	6.134.050,00	6,17
XTR.MSCI CANADA SCR.1C	LU0476289540	30.000	0	30.000	80,360	2.410.800,00	2,43
Summe Emissionsland Luxemburg						13.208.130,00	13,29
Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend						72.805.185,00	73,26

TOP-Fonds III „Der Aktive“ der Steiermärkischen Sparkasse

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------------------------	-----------------	---	----------------------	---------	------	--------------------	--------------------------------------

Investmentzertifikate auf Japanische Yen lautend

Emissionsland Luxemburg

M.STANLEY INVT-JAP.EQ.ZYN	LU0512094433	0	6.000	44.000	10.350,600	2.800.165,89	2,82
Summe Emissionsland Luxemburg						2.800.165,89	2,82
Summe Investmentzertifikate auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 162,64265						2.800.165,89	2,82

Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend

Emissionsland Irland

AXA-USEQAL ADL	IE0008365516	55.000	0	155.000	60,710	8.694.493,21	8,75
Summe Emissionsland Irland						8.694.493,21	8,75

Emissionsland Luxemburg

AB S.I-LOW VOL.EQU.P.IDL	LU0861579349	0	100.000	55.000	51,330	2.608.472,70	2,62
JPM-US GROWTH FD C ACC	LU0129460407	95.000	0	117.000	82,660	8.935.803,38	8,99
Summe Emissionsland Luxemburg						11.544.276,08	11,62
Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,08230						20.238.769,29	20,37
Summe Investmentzertifikate						98.248.102,00	98,87

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	98.248.102,00	98,87
Bankguthaben	1.102.729,30	1,11
Dividendenansprüche	27.875,77	0,03
Zinsenansprüche	31,95	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-4.583,95	- 0,00
Fondsvermögen	99.374.155,07	100,00

Hinweis an die Anleger:

Die Bewertung von Vermögenswerten in illiquiden Märkten kann von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen.

Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000819768	Stück	591.208,564
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000819768	EUR	168,08

Pensionsgeschäfte iSd der VO (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) dürfen für den Fonds nicht eingesetzt werden. Pensionsgeschäfte wurden deshalb nicht eingesetzt.

Für den Investmentfonds wurden keine Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) iSd VO (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) in der Berichtsperiode abgeschlossen.

Wertpapierleihegeschäfte iSd der VO (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) dürfen für den Fonds nicht eingesetzt werden. Wertpapierleihegeschäfte wurden deshalb nicht eingesetzt.

Erläuterung zum Ausweis gemäß der delegierten Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister durch technische Regulierungsstandards zu Risikominderungstechniken für nicht durch eine zentrale Gegenpartei gelearnte OTC-Derivatekontrakte:

Alle OTC Derivate werden über die Erste Group Bank AG gehandelt. Für die nicht physisch abgewickelten Devisenterminkontrakte und nicht physisch abgewickelten Devisenswapkontrakte werden die Sicherheiten (Collaterals) zwischen dem Investmentfonds und der Erste Group Bank AG ausgetauscht.

Im Falle des negativen Exposures der nicht physisch abgewickelten Derivatetermin- und Devisenswapkontrakte werden unter Berücksichtigung der vertraglich vereinbarten Schwelle Sicherheiten in Form von Barmitteln oder Anleihen an die Erste Group Bank AG geleistet.

Im Falle des positiven Exposures der nicht physisch abgewickelten Derivatetermin- und Devisenswapkontrakte Derivate werden unter Berücksichtigung der vertraglich vereinbarten Schwelle auf EUR lautende Schuldverschreibungen der Zentralstaaten oder Zentralbanken der Länder der Eurozone von der Erste Group Bank AG als Sicherheit an den Investmentfonds geleistet. Für diese Sicherheiten wurde ein einheitlicher Abschlag in Höhe von 4 % mit dem Counterpart vereinbart. Im Falle regulatorischer Vorgaben, die einen anderen Abschlag oder Bereitstellung alternativer Sicherheiten erfordern, wird diese entsprechende Vorgabe eingehalten.

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Investmentzertifikate			
Investmentzertifikate auf Britische Pfund lautend			
Emissionsland Luxemburg			
INV-I.UK EQ ZLSD	LU1775980466	0	110.000

TOP-Fonds III „Der Aktive“ der Steiermärkischen Sparkasse

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Investmentzertifikate auf Euro lautend			
Emissionsland Finnland			
EVLI GEM IBEOA	FI4000518816	0	28.000
Emissionsland Irland			
ISHSIV-MSCI EM IMI SR.DLA	IE00BFNM3P36	0	800.000
UBS(I.)ETF-SP500SS ADLA	IE00BHXMHL11	0	260.000
X(IE)-MSCI USA ESG 1C	IE00BFMNPS42	20.000	160.000
Emissionsland Luxemburg			
EDRF-US VAL. PEOA	LU2388496916	0	48.000
UBSLFS-MSCI CANADA CDAD	LU0446734872	0	60.000
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend			
Emissionsland Irland			
FIDELITY US Q.INC.ETF ACC	IE00BYXVGY31	0	560.000
ISIV-M.U.V.F.E. DLA	IE0000KVTF7	0	120.000
Emissionsland Luxemburg			
EAST.I-G.EM.DY CLASS CDLA	LU1558648421	0	200.000

Wien, im April 2025

Erste Asset Management GmbH
elektronisch gefertigt

Prüfinformation: Die elektronischen Signaturen dieses Dokumentes können auf der Homepage der Rundfunk und Telekom Regulierungs-GmbH (<https://www.signatur.rtr.at/de/vd/Pruefung.html>) geprüft werden.
Hinweis: Dieses Dokument wurde mit zwei qualifizierten elektronischen Signaturen gefertigt. Eine qualifizierte elektronische Signatur hat die gleiche Rechtswirkung wie eine handschriftliche Unterschrift (Art 25 der Verordnung (EU) Nr. 910/2014 („eIDAS-Verordnung“)).