

TOP-Fonds I „Der Stabile“ 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 I „Der Stabile“ 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	%
Anleihen		
auf Australischer Dollar lautend	1,7	0,90
auf Dänische Kronen lautend	1,1	0,56
auf Euro lautend	38,7	20,41
Investmentzertifikate		
auf Britische Pfund lautend	1,5	0,78
auf Euro lautend	109,0	57,49
auf Japanische Yen lautend	1,8	0,94
auf US-Dollar lautend	33,3	17,56
Wertpapiere	187,1	98,64
Devisentermingeschäfte	-0,1	-0,06
Bankguthaben	2,1	1,12
Dividendenansprüche	0,0	0,00
Zinsenansprüche	0,6	0,30
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,00
Fondsvermögen	189,7	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.10.2024 bis 31.03.2025)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
BUNDANL.V. 03/34	DE0001135226	4,750	0	0	3.300	116,974	3.860.148,60	2,04
Summe Emissionsland Deutschland							3.860.148,60	2,04
Emissionsland Österreich								
AUSTRIA 09/26 MTN 144A	AT0000A0DXC2	4,850	0	1.000	2.500	102,509	2.562.716,65	1,35
OESTERREICH 21/31 MTN	AT0000A2NW83	0,000	2.000	0	3.000	85,450	2.563.500,00	1,35
OESTERREICH 21/36 MTN	AT0000A2T198	0,250	0	0	5.000	71,414	3.570.700,00	1,88
Summe Emissionsland Österreich							8.696.916,65	4,59
Summe Anleihen auf Euro lautend							12.557.065,25	6,62
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							12.557.065,25	6,62
Investmentzertifikate								
Investmentzertifikate auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland Irland								
L+G UK EQ. ETF LSA	IE00BFXR5R48		80.000	0	80.000	15,465	1.479.373,43	0,78
Summe Emissionsland Irland							1.479.373,43	0,78
Summe Investmentzertifikate auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,83630							1.479.373,43	0,78
Investmentzertifikate auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
IS.DJ U.S.SELEC.DIV.U.ETF	DE000A0D8Q49		17.000	12.000	5.000	88,080	440.400,00	0,23
Summe Emissionsland Deutschland							440.400,00	0,23
Emissionsland Irland								
IS EO.TO.MA.G.L.U.ETF EOD	IE00B0M62V02		0	0	9.500	60,940	578.930,00	0,31
ISHS-CHINA LARGE CAP DL D	IE00B02KXK85		10.000	0	10.000	94,530	945.300,00	0,50
ISHSII EO G.BD15-30YR EOD	IE00B1FZS913		8.000	86.000	16.000	169,685	2.714.960,00	1,43
ISHSIII-EUR GOV.B.C.EO A.	IE00BLDGH553		1.770.000	0	2.600.000	4,297	11.172.200,00	5,89
ISHSII-M.EU.Q.DIV.ADV.EOD	IE00BYHSM20		0	120.000	100.000	6,387	638.700,00	0,34
JPM-EUR CORP BD REI A	IE00BF59RX87		12.000	13.000	77.000	105,035	8.087.695,00	4,26
JPM-EUROPE REI EQ A	IE00BF4G7183		15.000	0	35.000	45,360	1.587.600,00	0,84
NEUB.BER.-EUR.HY BD EOXA	IE00BD2B9W69		0	0	575.000	13,640	7.843.000,00	4,14
SPDR I.B.O-5YEM DL G.BD D	IE00BP46NG52		0	0	30.000	24,974	749.220,00	0,40
UBS-FMUSPVS ADDL	IE00BX7RR706		40.000	35.000	5.000	31,985	159.925,00	0,08

TOP-Fonds I „Der Stabile“ der Steiermärkischen Sparkasse

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
X(IE) - MSCI USA 1C	IE00BJOKDR00		72.000	0	72.000	150,620	10.844.640,00	5,72
X(IE)-MSCI EM.MKTS ESG 1C	IE00BG370F43		25.000	0	25.000	46,175	1.154.375,00	0,61
X(IE)-S+P 500 E.WGHT 1CDL	IE00BLNMYC90		8.000	0	55.000	86,940	4.781.700,00	2,52
Summe Emissionsland Irland							51.258.245,00	27,03
Emissionsland Luxemburg								
AIS-A.EO FRCBD ESG DREOA	LU1681041114		0	0	38.000	109,040	4.143.520,00	2,18
AIS-A.IDX EO C.SRI UETFD	LU1437018168		0	85.000	70.000	52,484	3.673.880,00	1,94
AIS-EO SRI 0-3 ETF DR EOA	LU2037748774		0	0	90.000	52,816	4.753.440,00	2,51
B.-JPMESGEM UCITS ETF EOA	LU2244387457		820.000	0	1.370.000	9,624	13.184.332,00	6,95
BNPPE-MSCI PA.XJXCW.UCEEO	LU1291106356		30.000	0	60.000	13,934	836.040,00	0,44
E.S.I.-M+G EU.GR.IV.C CAP	LU0617482376		0	0	70.000	158,077	11.065.404,00	5,83
JHH-GL.SM.COMPS IU2EOA	LU1984712676		0	0	20.000	42,480	849.600,00	0,45
SISF EURO CORP.BD C DEOAV	LU0552054859		240.000	0	240.000	17,309	4.154.208,00	2,19
T.RW.P-ECB I9EOA	LU2573689044		0	50.000	950.000	11,440	10.868.000,00	5,73
UBSLFS-ESTX50 ESG AEOD	LU1971906802		50.000	0	150.000	18,874	2.831.100,00	1,49
XTR.MSCI CANADA SCR.1C	LU0476289540		12.000	0	12.000	80,360	964.320,00	0,51
Summe Emissionsland Luxemburg							57.323.844,00	30,23
Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend							109.022.489,00	57,49
Investmentzertifikate auf Japanische Yen lautend								
Emissionsland Luxemburg								
M.STANLEY INVT-JAP.EQ.ZYN	LU0512094433		0	6.000	28.000	10.350,600	1.781.923,75	0,94
Summe Emissionsland Luxemburg							1.781.923,75	0,94
Summe Investmentzertifikate auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 162,64265							1.781.923,75	0,94
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Irland								
AXA-USEQAL ADL	IE0008365516		0	0	55.000	60,710	3.085.142,75	1,63
PIMCO GL I.-EM.MKTS INSA	IE00B29K0P99		0	60.000	530.000	15,250	7.467.892,45	3,94
Summe Emissionsland Irland							10.553.035,20	5,56
Emissionsland Luxemburg								
AB S.I-LOW VOL.EQU.P.IDL	LU0861579349		0	48.000	22.000	51,330	1.043.389,08	0,55
AF-AM.F.US C.BD J2 HGDDLA	LU2098277606		3.700	0	3.700	1.083,760	3.704.991,22	1,95
BGF-EMER.MKTS BD I2ACCDL	LU1180455567		0	47.000	400.000	21,040	7.776.032,52	4,10
EDRF-EMERGING CDT IDLA	LU1080015933		36.000	6.000	30.000	201,050	5.572.854,11	2,94
JPM-US GROWTH FD C ACC	LU0129460407		60.000	7.000	61.000	82,660	4.658.837,66	2,46
Summe Emissionsland Luxemburg							22.756.104,59	12,00
Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,08230							33.309.139,79	17,56
Summe Investmentzertifikate							145.592.925,97	76,77

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere									
Anleihen auf Australischer Dollar lautend									
Emissionsland Australien									
AUSTRALIA 21/32	AU0000143901	1,750	0	0	3.500	83,372	1.698.152,30	0,90	
							Summe Emissionsland Australien	1.698.152,30	0,90
Summe Anleihen auf Australischer Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,71835							1.698.152,30	0,90	
Anleihen auf Dänische Kronen lautend									
Emissionsland Dänemark									
DANSKE STAT 2025	DK0009923138	1,750	0	0	8.000	99,910	1.071.169,63	0,56	
							Summe Emissionsland Dänemark	1.071.169,63	0,56
Summe Anleihen auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,46175							1.071.169,63	0,56	
Anleihen auf Euro lautend									
Emissionsland Belgien									
BELGIQUE 18/33 86	BE0000346552	1,250	2.000	0	6.500	87,795	5.706.685,79	3,01	
							Summe Emissionsland Belgien	5.706.685,79	3,01
Emissionsland Finnland									
FINLD 09-25	FI4000006176	4,000	0	1.500	1.500	100,430	1.506.450,00	0,79	
FINLD 18-34	FI4000306758	1,125	0	0	5.000	84,924	4.246.209,15	2,24	
							Summe Emissionsland Finnland	5.752.659,15	3,03
Emissionsland Frankreich									
REP. FSE 04-35 O.A.T.	FR0010070060	4,750	0	1.000	3.000	111,281	3.338.418,00	1,76	
							Summe Emissionsland Frankreich	3.338.418,00	1,76
Emissionsland Niederlande									
NEDERLD 10-42	NL0009446418	3,750	0	2.800	1.000	107,397	1.073.970,00	0,57	
							Summe Emissionsland Niederlande	1.073.970,00	0,57
Emissionsland Slowenien									
SLOWENIEN 21/31	SI0002104196	0,125	1.500	0	3.500	84,969	2.973.906,25	1,57	
							Summe Emissionsland Slowenien	2.973.906,25	1,57
Emissionsland Spanien									
SPANIEN 15-25	ES00000126Z1	1,600	0	0	2.500	99,950	2.498.750,00	1,32	

TOP-Fonds I „Der Stabile“ der Steiermärkischen Sparkasse

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
SPANIEN 15-30	ES00000127A2	1,950	3.500	0	5.000	96,271	4.813.560,00	2,54
							Summe Emissionsland Spanien	7.312.310,00 3,86
							Summe Anleihen auf Euro lautend	26.157.949,19 13,79
							Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere	28.927.271,12 15,25

Devisentermingeschäfte

**nicht realisiertes
Ergebnis in EUR**

Devisentermingeschäfte auf Euro lautend

Emissionsland Österreich

FXF SPEST EUR/AUD 12.12.2025	FXF_TAX_3471838				1.422.417		-15.544,00	-0,01
FXF SPEST EUR/DKK 14.11.2025	FXF_TAX_3471848				1.007.029		9.565,72	0,01
FXF SPEST EUR/USD 13.03.2026	FXF_TAX_3471840				16.216.085		-100.396,83	-0,05
							Summe Emissionsland Österreich	-106.375,11 -0,06
							Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend	-106.375,11 -0,06
							Summe Devisentermingeschäfte	-106.375,11 -0,06

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere							187.077.262,34	98,64
Devisentermingeschäfte							-106.375,11	-0,06
Bankguthaben							2.119.367,04	1,12
Dividendenansprüche							0,01	0,00
Zinsenansprüche							569.326,24	0,30
Sonstige Abgrenzungen							-6.669,77	-0,00
Fondsvermögen							189.652.910,75	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000819701	Stück	1.711.585,430
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000819701	EUR	54,41
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000819719	Stück	855.785,580
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000819719	EUR	112,78

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 geclearte 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 Derivattermin- 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 Derivattermin- 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	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
BUNDANL.V.14/46	DE0001102341	2,500	0	3.700
Investmentzertifikate				
Investmentzertifikate auf Britische Pfund lautend				
Emissionsland Luxemburg				
INV-I.UK EQ ZLSD	LU1775980466		16.000	75.000
Investmentzertifikate auf Euro lautend				
Emissionsland Finnland				
EVLI GEM IBEOA	FI4000518816		0	15.000

TOP-Fonds I „Der Stabile“ der Steiermärkischen Sparkasse

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Emissionsland Irland				
ISHSIV-MSCI EM IMI SR.DLA	IE00BFNM3P36		0	300.000
L+G-AP.EX JN EQ DLA	IE00BFXR5W90		37.000	90.000
UBS(I.)ETF-SP500SS ADLA	IE00BHXMH11		70.000	170.000
VANG.USD CORP.B.U.ETF DLD	IE00BZ163K21		0	70.000
X(IE)-MSCI USA ESG 1C	IE00BFMNPS42		25.000	110.000
Emissionsland Luxemburg				
EDRF-US VAL. PEOA	LU2388496916		0	23.000
UBSLFS-MSCI CANADA CDAD	LU0446734872		0	27.000
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend				
Emissionsland Irland				
FIDELITY US Q.INC.ETF ACC	IE00BYXVG31		0	170.000
ISIV-M.U.V.F.E. DLA	IE0000KVTF7		0	220.000
VANG.USD CORP.B.U.ETF DLD	IE00BZ163K21		0	15.000
Emissionsland Luxemburg				
AB S.I-EM COR.DT P.I2ADL	LU0736563387		0	280.000
EAST.I.G.EM.DY CLASS CDLA	LU1558648421		0	60.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Finnland				
FINLD 17-47	FI4000242870	1,375	0	1.000
Emissionsland Frankreich				
REP. FSE 01-32 O.A.T.	FR0000187635	5,750	0	1.000

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“)).