

# **TOP-Fonds III „Der Aktive“ der Steiermärkischen Sparkasse**

**Miteigentumsfonds gemäß InvFG**

Halbjahresbericht 2025/26

## Inhaltsübersicht

|  |   |
|--|---|
| Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft ..... | 3 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens.....                      | 4 |
| Vermögensaufstellung zum 31.03.2026 .....                    | 5 |

## Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft

|                              |   |
|------------------------------|---|
| <b>Die Gesellschaft</b>      | Erste Asset Management GmbH<br>Am Belvedere 1, A-1100 Wien<br>Telefon: 05 0100-19777, Telefax: 05 0100-919777   |
| <b>Stammkapital</b>          | 3 Mio. EUR  |
| <b>Gesellschafter</b>        | Erste Group Bank AG (64,67 %)<br>Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG (23,82 %)<br>Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (3,30 %)<br>Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck (1,74 %)<br>DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt (1,65 %)<br>„Die Kärntner“ Trust-Vermögensverwaltungsgesellschaft m. b. H. & Co KG (1,65 %)<br>Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (1,65 %)<br>NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (0,76 %)<br>VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (0,76 %)  |
| <b>Aufsichtsrät:innen</b>    | Mag. Rudolf SAGMEISTER (Vorsitzender)<br>Dkfm. Maximilian CLARY UND ALDRINGEN<br>Klaus FELDERER<br>Mag. Dr. Wolfgang FUSEK (ab 25.02.2026)<br>Mag. Harald GASSER<br>Mag. Gerhard GRABNER<br>Harald Frank GRUBER (bis 25.02.2026)<br>Dr. Rainer HAUSER<br>Oswald HUBER (Vorsitzender-Stv.)<br>Mag. Roland JACUBETZ (ab 01.04.2026)<br>Michael KOREN<br>Mag. Gerhard LAHNER<br>Mag. Ertan PISKIN (bis 31.03.2026)<br>Dr. Peter PROBER<br>Mag. Gerald WEBER<br>vom Betriebsrat entsandt:<br>Martin CECH<br>Mag. Regina HABERHAUER<br>Ing. Heinrich Hubert REINER<br>Peter RIEDERER<br>Nicole WEINHENGST<br>Mag. Manfred ZOUREK |
| <b>Geschäftsführer:innen</b> | Mag. Heinz BEDNAR<br>Mag. Winfried BUCHBAUER<br>Mag. Peter KARL<br>Mag. Thomas KRAUS  |
| <b>Prokuristen:innen</b>     | Karl FREUDENSCHUSS<br>Günther MANDL<br>Mag. Gerold PERMOSER<br>Mag. Magdalena REISCHL<br>Oliver RÖDER, MBA<br>Mag. Magdalena UJWARY, MA   |
| <b>Staatskommissär:innen</b> | Mag. Wolfgang EXL<br>Mag. Dr. Angelika SCHÄTZ   |
| <b>Fondsprüfer</b>           | Ernst & Young<br>Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.   |
| <b>Depotbank</b>             | 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 01.10.2025 bis 31.03.2026 vorzulegen.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

|                             | per 31.03.2026 |        |
|-----------------------------|----------------|--------|
|                             | Mio. Euro      | %      |
| Investmentzertifikate       |                |        |
| auf Britische Pfund lautend | 1,4            | 1,29   |
| auf Euro lautend            | 98,7           | 92,68  |
| auf US-Dollar lautend       | 3,2            | 3,02   |
| Wertpapiere                 | 103,3          | 96,99  |
| Bankguthaben                | 3,2            | 2,99   |
| Dividendenansprüche         | 0,0            | 0,03   |
| Zinsenansprüche             | 0,0            | 0,00   |
| Sonstige Abgrenzungen       | -0,0           | -0,00  |
| Fondsvermögen               | 106,5          | 100,00 |

# Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.10.2025 bis 31.03.2026)

| Wertpapier-Bezeichnung   | Kenn-<br>nummer | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Bestand | Kurs      | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>am<br>Fonds-<br>vermögen |
|--|-----------------|-------------------|----------------------|---------|-----------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Investmentzertifikate</b>   |                 |                   |                      |         |           |                    |                                      |
| <b>Investmentzertifikate auf Britische Pfund lautend</b>                                 |                 |                   |                      |         |           |                    |                                      |
| <b>Emissionsland Irland</b>  |                 |                   |                      |         |           |                    |                                      |
| L+G UK EQ. ETF LSA   | IE00BFXR5R48    | 0                 | 65.000               | 65.000  | 18,342    | 1.372.430,07       | 1,29                                 |
| Summe Emissionsland Irland   |                 |                   |                      |         |           | 1.372.430,07       | 1,29                                 |
| Summe Investmentzertifikate auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,86870 |                 |                   |                      |         |           | 1.372.430,07       | 1,29                                 |
| <b>Investmentzertifikate auf Euro lautend</b>  |                 |                   |                      |         |           |                    |                                      |
| <b>Emissionsland Irland</b>  |                 |                   |                      |         |           |                    |                                      |
| IM2-I.NSQ100ESG DLA  | IE000COQKPO9    | 0                 | 50.000               | 25.000  | 58,560    | 1.464.000,00       | 1,38                                 |
| ISHSVII-CORE S+P500 DLACC  | IE00B5BMR087    | 0                 | 5.800                | 15.500  | 600,440   | 9.306.820,00       | 8,74                                 |
| JPM-EUR REI EQ A UE A  | IE00BF4G7183    | 11.000            | 0                    | 240.000 | 49,620    | 11.908.800,00      | 11,19                                |
| L+G-US. EQ. DLA  | IE00BFXR5Q31    | 0                 | 130.000              | 275.000 | 22,520    | 6.193.000,00       | 5,82                                 |
| UBS(I)-MSCI US.V.U.E.DLD   | IE00B78JSG98    | 7.000             | 0                    | 14.000  | 106,180   | 1.486.520,00       | 1,40                                 |
| VANGUARD S+P 500U.ETF DLD  | IE00B3XXRP09    | 0                 | 0                    | 95.000  | 105,885   | 10.059.075,00      | 9,45                                 |
| WISDOMTREE US EQ.INC.DLAC  | IE00BD6RZT93    | 90.000            | 0                    | 90.000  | 30,750    | 2.767.500,00       | 2,60                                 |
| X(IE) - MSCI USA 1C  | IE00BJ0KDR00    | 0                 | 0                    | 64.000  | 164,505   | 10.528.320,00      | 9,89                                 |
| X(IE)-MSCI EM.MKTS 1CDL  | IE00BTJRM35     | 132.000           | 0                    | 132.000 | 66,486    | 8.776.152,00       | 8,24                                 |
| X(IE)-MSCI EM.MKTS ESG 1C  | IE00BG370F43    | 90.000            | 80.000               | 80.000  | 53,760    | 4.300.800,00       | 4,04                                 |
| Summe Emissionsland Irland   |                 |                   |                      |         |           | 66.790.987,00      | 62,74                                |
| <b>Emissionsland Luxemburg</b>   |                 |                   |                      |         |           |                    |                                      |
| BGF-US FLEX.EQ.NA.D2 EO  | LU0252963979    | 69.000            | 0                    | 69.000  | 83,730    | 5.777.370,00       | 5,43                                 |
| DWS I.-ESG QI LOW.WLDFCEB  | LU1236797764    | 26.000            | 14.000               | 12.000  | 212,150   | 2.545.800,00       | 2,39                                 |
| JHH-GL.SM.COMPS IU2EOA   | LU1984712676    | 65.000            | 14.000               | 100.000 | 50,170    | 5.017.000,00       | 4,71                                 |
| MUL-AM.MSCI JPN ETF YNA  | LU1781541252    | 175.000           | 48.000               | 222.000 | 19,875    | 4.412.250,00       | 4,14                                 |
| Q.F.S.-EU.EQ IEQA  | LU3056067070    | 2.200             | 0                    | 2.200   | 1.156,590 | 2.544.498,00       | 2,39                                 |
| UBSEOSTXX50ESG AEOD  | LU1971906802    | 44.000            | 120.000              | 429.000 | 19,976    | 8.569.704,00       | 8,05                                 |
| XTR.MSCI CANADA SCR.1C   | LU0476289540    | 0                 | 0                    | 30.000  | 100,340   | 3.010.200,00       | 2,83                                 |
| Summe Emissionsland Luxemburg  |                 |                   |                      |         |           | 31.876.822,00      | 29,94                                |
| Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend   |                 |                   |                      |         |           | 98.667.809,00      | 92,68                                |
| <b>Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend</b>                                       |                 |                   |                      |         |           |                    |                                      |
| <b>Emissionsland Luxemburg</b>   |                 |                   |                      |         |           |                    |                                      |
| ALGER-ALGER AM.ASS.GWTH I  | LU0295112097    | 0                 | 5.000                | 15.000  | 245,970   | 3.217.958,22       | 3,02                                 |
| Summe Emissionsland Luxemburg  |                 |                   |                      |         |           | 3.217.958,22       | 3,02                                 |
| Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,14655       |                 |                   |                      |         |           | 3.217.958,22       | 3,02                                 |
| Summe Investmentzertifikate  |                 |                   |                      |         |           | 103.258.197,29     | 96,99                                |

**Gliederung des Fondsvermögens**

|                       |                       |               |
|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Wertpapiere           | 103.258.197,29        | 96,99         |
| Bankguthaben          | 3.181.949,13          | 2,99          |
| Dividendenansprüche   | 27.169,72             | 0,03          |
| Zinsenansprüche       | 45,29                 | 0,00          |
| Sonstige Abgrenzungen | -4.910,92             | -0,00         |
| <b>Fondsvermögen</b>  | <b>106.462.450,51</b> | <b>100,00</b> |

**Hinweis an die Anleger:**

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

|                                   |              |       |             |
|-----------------------------------|--------------|-------|-------------|
| Umlaufende Thesaurierungsanteile  | AT0000819768 | Stück | 602.936,782 |
| Anteilswert Thesaurierungsanteile | AT0000819768 | EUR   | 176,57      |

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 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                                  | Kennnummer   | Käufe/<br>Zugänge<br>Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|--------------|---|----------------------|
| <b>Investmentzertifikate</b>                            |              |   |                      |
| <b>Investmentzertifikate auf Euro lautend</b>           |              |   |                      |
| <b>Emissionsland Deutschland</b>                        |              |   |                      |
| IS.DJ U.S.SELEC.DIV.U.ETF                               | DE000A0D8Q49 | 0   | 2.000                |
| <b>Emissionsland Irland</b>                             |              |   |                      |
| IS EO.TO.MA.G.L.U.ETF EOD                               | IE00B0M62V02 | 0   | 10.000               |
| ISHS VI-E.MSCI WL.M.V.DLA                               | IE00B8FHGS14 | 0   | 40.000               |
| ISHS-CHINA LARGE CAP DL D                               | IE00B02KXK85 | 0   | 25.000               |
| ISHSII-M.EU.Q.DIV.ADV.EOD                               | IE00BYHSM20  | 0   | 15.000               |
| L+G-AP.EX JN EQ DLA                                     | IE00BFXR5W90 | 0   | 220.000              |
| <b>Emissionsland Luxemburg</b>                          |              |   |                      |
| BGF-EUROPEAN VALUE D2 EO                                | LU0329592454 | 0   | 5.000                |
| <b>Investmentzertifikate auf Japanische Yen lautend</b> |              |   |                      |
| <b>Emissionsland Luxemburg</b>                          |              |   |                      |
| M.STANLEY INVT-JAP.EQ.ZYN                               | LU0512094433 | 0   | 44.000               |
| <b>Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend</b>      |              |   |                      |
| <b>Emissionsland Irland</b>                             |              |   |                      |
| AXA-USEQAL ADL  | IE0008365516 | 0   | 105.000              |

Wien, im April 2026

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“)).