

TOP-Fonds IV „Der Planende“ 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 IV „Der Planende“ 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	1,9	0,90
auf Dänische Kronen lautend	1,6	0,75
auf Euro lautend	50,4	23,43
Investmentzertifikate		
auf Britische Pfund lautend	3,1	1,42
auf Euro lautend	129,4	60,18
auf US-Dollar lautend	26,6	12,36
Wertpapiere	213,0	99,04
Devisentermingeschäfte	-0,1	-0,07
Bankguthaben	1,4	0,66
Dividendenansprüche	0,0	0,00
Zinsenansprüche	0,8	0,37
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,00
Fondsvermögen	215,0	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. 00/31	DE0001135176	5,500	0	1.500	1.500	116,555	1.748.317,50	0,81
BUNDANL.V. 03/34	DE0001135226	4,750	0	1.000	4.500	116,974	5.263.839,00	2,45
Summe Emissionsland Deutschland							7.012.156,50	3,26
Emissionsland Irland								
IRLAND 19/29	IE00BH3SQ895	1,100	4.500	0	4.500	94,900	4.270.504,50	1,99
Summe Emissionsland Irland							4.270.504,50	1,99
Emissionsland Österreich								
OESTERREICH 21/31 MTN	AT0000A2NW83	0,000	0	2.000	3.000	85,450	2.563.500,00	1,19
OESTERREICH 21/36 MTN	AT0000A2T198	0,250	0	0	5.000	71,414	3.570.700,00	1,66
Summe Emissionsland Österreich							6.134.200,00	2,85
Summe Anleihen auf Euro lautend							17.416.861,00	8,10
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							17.416.861,00	8,10
Investmentzertifikate								
Investmentzertifikate auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland Irland								
L+G UK EQ. ETF LSA	IE00BFXR5R48		65.000	0	165.000	15,465	3.051.207,70	1,42
Summe Emissionsland Irland							3.051.207,70	1,42
Summe Investmentzertifikate auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,83630							3.051.207,70	1,42
Investmentzertifikate auf Euro lautend								
Emissionsland Irland								
IM2-I.NSQ100ESG DLA	IE000COQKP09		140.000	0	160.000	51,030	8.164.800,00	3,80
ISHS MSCI W.Q.DIV.ADV.D	IE00BYHYSQ67		0	150.000	90.000	6,589	593.010,00	0,28
ISHSII EO G.BD15-30YR EOD	IE00B1FZS913		0	65.000	20.000	169,685	3.393.700,00	1,58
ISHSIII-EUR GOV.B.C.EO A.	IE00BLDGH553		0	250.000	750.000	4,297	3.222.750,00	1,50
ISHSIV-M.WLD VAL.F.ADV.A	IE000H1H16W5		0	0	450.000	5,694	2.562.300,00	1,19
ISHSIV-MSCI EMU SCREE.EOA	IE00BFNM3B99		0	0	100.000	8,968	896.800,00	0,42
ISHSVI-E.MSCIWLD M.V.E.DL	IE00BKVL7778		0	350.000	190.000	7,131	1.354.890,00	0,63
JPM-EUR CORP BD REI A	IE00BF59RX87		0	30.000	55.000	105,035	5.776.925,00	2,69
JPM-EUROPE REI EQ A	IE00BF4G7183		15.000	25.000	10.000	45,360	453.600,00	0,21
L+G-AP.EX JN EQ DLA	IE00BFXR5W90		110.000	130.000	110.000	12,610	1.387.100,00	0,65

TOP-Fonds IV „Der Planende“ 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
L+G-US. EQ. DLA	IE00BFXR5Q31		900.000	0	900.000	20,545	18.490.500,00	8,60
NEUB.BER.-EUR.HY BD E0XA	IE00BD2B9W69		0	150.000	490.000	13,640	6.683.600,00	3,11
OS.BB CA PAB NR EOA	IE0006QX3Y11		0	0	13.000	125,560	1.632.280,00	0,76
UBS(I.)ETF-SP500SS ADLA	IE00BHXMH111		120.000	350.000	50.000	37,185	1.859.250,00	0,86
UBS-FMUSPVS ADDL	IE00BX7RR706		90.000	80.000	10.000	31,985	319.850,00	0,15
UIE-MW.SCSR ADLA	IE00BKSCBX74		0	0	130.000	9,185	1.194.050,00	0,56
X(IE)-MSCI EM.MKTS ESG 1C	IE00BG370F43		45.000	0	45.000	46,175	2.077.875,00	0,97
XT-SP500EW S+S UE 1CDLA	IE0004MFRED4		60.000	0	175.000	42,390	7.418.250,00	3,45
Summe Emissionsland Irland							67.481.530,00	31,38

Emissionsland Luxemburg

AIS-A.EO FRCBD ESG DREOA	LU1681041114		0	0	39.000	109,040	4.252.560,00	1,98
AIS-A.IDX EO C.SRI UETFD	LU1437018168		0	95.000	80.000	52,484	4.198.720,00	1,95
AIS-EO SRI 0-3 ETF DR EOA	LU2037748774		0	0	50.000	52,816	2.640.800,00	1,23
B.-JPMESGEM UCITS ETF EOA	LU2244387457		750.000	170.000	980.000	9,624	9.431.128,00	4,39
BNPPE-MSCI JAP.EX CW UECE	LU1291102447		110.000	50.000	185.000	15,212	2.814.220,00	1,31
E.S.I.-M+G EU.CR.IV.C CAP	LU0617482376		30.000	0	78.000	158,077	12.330.021,60	5,73
SISF EURO CORP.BD C DEOAV	LU0552054859		450.000	0	450.000	17,309	7.789.140,00	3,62
T.RW.P-ECB I9EOA	LU2573689044		0	50.000	950.000	11,440	10.868.000,00	5,05
UBS ETF CHINA UNI.ADLD	LU1953188833		120.000	0	120.000	9,562	1.147.440,00	0,53
UBSLFS-ESTX50 ESG AEOD	LU1971906802		200.000	20.000	280.000	18,874	5.284.720,00	2,46
UBSLFS-F.MSC.EQES EOAD	LU1215451524		45.000	0	45.000	25,985	1.169.325,00	0,54
Summe Emissionsland Luxemburg							61.926.074,60	28,80
Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend							129.407.604,60	60,18

Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend

Emissionsland Irland

FIDELITY US Q.INC.ETF ACC	IE00BYXVGY31		130.000	290.000	90.000	12,294	1.022.339,46	0,48
LG ESG EMGB 0-5YE DLD	IE00BLRPQP15		0	0	400.000	8,988	3.321.814,65	1,54
PFI ETF-EM A.L.B.I.DLA	IE00B4P11460		0	14.000	76.000	112,170	7.876.670,05	3,66
Summe Emissionsland Irland							12.220.824,16	5,68

Emissionsland Luxemburg

AF-AM.F.US C.BD J2 HGDDLA	LU2098277606		3.000	0	3.000	1.083,760	3.004.046,94	1,40
BNPPE-JEGDC UCITS ETF DLA	LU1547515053		1.270.000	0	1.270.000	9,667	11.343.401,09	5,28
Summe Emissionsland Luxemburg							14.347.448,03	6,67
Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,08230							26.568.272,19	12,36
Summe Investmentzertifikate							159.027.084,49	73,96

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
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Anleihen auf Australischer Dollar lautend								
Emissionsland Australien								
AUSTRALIA 21/32	AU0000143901	1,750	0	0	4.000	83,372	1.940.745,48	0,90
Summe Emissionsland Australien							1.940.745,48	0,90
Summe Anleihen auf Australischer Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,71835							1.940.745,48	0,90
Anleihen auf Dänische Kronen lautend								
Emissionsland Dänemark								
DANSKE STAT 2025	DK0009923138	1,750	0	0	12.000	99,910	1.606.754,45	0,75
Summe Emissionsland Dänemark							1.606.754,45	0,75
Summe Anleihen auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,46175							1.606.754,45	0,75
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Belgien								
BELGIQUE 18/33 86	BE0000346552	1,250	0	1.700	7.000	87,795	6.145.661,62	2,86
Summe Emissionsland Belgien							6.145.661,62	2,86
Emissionsland Finnland								
FINLD 09-25	FI4000006176	4,000	3.500	4.200	4.300	100,430	4.318.490,00	2,01
Summe Emissionsland Finnland							4.318.490,00	2,01
Emissionsland Frankreich								
REP. FSE 04-35 O.A.T.	FR0010070060	4,750	0	0	4.000	111,281	4.451.224,00	2,07
Summe Emissionsland Frankreich							4.451.224,00	2,07
Emissionsland Niederlande								
NEDERLD 10-42	NL0009446418	3,750	0	3.300	3.200	107,397	3.436.704,00	1,60
NEDERLD 18-28	NL0012818504	0,750	3.000	0	3.000	95,341	2.860.230,00	1,33
Summe Emissionsland Niederlande							6.296.934,00	2,93
Emissionsland Slowenien								
SLOWENIEN 21/31	SI0002104196	0,125	0	0	4.000	84,969	3.398.750,00	1,58
Summe Emissionsland Slowenien							3.398.750,00	1,58
Emissionsland Spanien								
SPANIEN 15-25	ES00000126Z1	1,600	0	0	4.500	99,950	4.497.750,00	2,09
SPANIEN 15-30	ES00000127A2	1,950	0	0	4.000	96,271	3.850.848,00	1,79
Summe Emissionsland Spanien							8.348.598,00	3,88
Summe Anleihen auf Euro lautend							32.959.657,62	15,33
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							36.507.157,55	16,98

TOP-Fonds IV „Der Planende“ der Steiermärkischen Sparkasse

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Bestand	nicht realisiertes Ergebnis in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Devisentermingeschäfte				
Devisentermingeschäfte auf Euro lautend				
Emissionsland Österreich				
FXF SPEST EUR/AUD 12.12.2025	FXF_TAX_3471837	1.706.900	-18.652,78	-0,01
FXF SPEST EUR/DKK 14.11.2025	FXF_TAX_3471849	1.342.705	12.754,30	0,01
FXF SPEST EUR/USD 13.03.2026	FXF_TAX_3471842	22.522.340	-139.440,04	-0,06
		Summe Emissionsland Österreich	-145.338,52	-0,07
		Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend	-145.338,52	-0,07
		Summe Devisentermingeschäfte	-145.338,52	-0,07

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere		212.951.103,04	99,04
Devisentermingeschäfte		-145.338,52	- 0,07
Bankguthaben		1.420.732,20	0,66
Dividendenansprüche		0,03	0,00
Zinsenansprüche		803.917,49	0,37
Sonstige Abgrenzungen		-8.151,12	-0,00
Fondsvermögen		215.022.263,12	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000703103	Stück	1.317.711,605
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000703103	EUR	74,75
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000703111	Stück	832.852,727
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000703111	EUR	139,89

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	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	4.000
Investmentzertifikate				
Investmentzertifikate auf Euro lautend				
Emissionsland Irland				
AME-MSCIUSAESGL DLA	IE000PEAJOT0		0	20.000
ISHSIV-MSCI EM IMI SR.DLA	IE00BFNM3P36		200.000	700.000
WISDOMTR.EO.QUAL.DV.GR.EA	IE00BZ56TQ67		0	16.000
WISDOMTREE E.M.EQ.INC.ETF	IE00BQQ3Q067		50.000	200.000
X(IE)-MSCI USA ESG 1C	IE00BFMNP542		100.000	100.000

TOP-Fonds IV „Der Planende“ der Steiermärkischen Sparkasse

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
-------------------------------	-------------------------	-----------------	--	------------------------------

Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend**Emissionsland Irland**

ISIV-M.U.V.F.E. DLA	IE0000KVTF7		0	380.000
JPM-EM SOV BOND D	IE00BDFC6G93		0	215.000
LG ESG DL CB E. DLD	IE00BLRPRD67		0	500.000

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere**Anleihen auf Euro lautend****Emissionsland Frankreich**

REP. FSE 01-32 O.A.T.	FR0000187635	5,750	0	4.000
-----------------------	--------------	-------	---	-------

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“)).