

# **TOP-Fonds II „Der Flexible“ 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

<b>Die Gesellschaft</b>	Erste Asset Management GmbH Am Belvedere 1, A-1100 Wien Telefon: 05 0100-19777, Telefax: 05 0100-919777
<b>Stammkapital</b>	3 Mio. EUR
<b>Gesellschafter</b>	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 %)
<b>Aufsichtsrät:innen</b>	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
<b>Geschäftsführer:innen</b>	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Winfried BUCHBAUER Mag. Peter KARL Mag. Thomas KRAUS
<b>Prokuristen:innen</b>	Karl FREUDENSCHUSS Günther MANDL Mag. Gerold PERMOSER Mag. Magdalena REISCHL Oliver RÖDER Mag. Magdalena UJWARY, MA
<b>Staatskommissär:innen</b>	Mag. Wolfgang EXL Mag. Dr. Angelika SCHÄTZ
<b>Fondsprüfer</b>	Ernst & Young 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 II „Der Flexible“ 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	1,2	0,81
auf Dänische Kronen lautend	0,3	0,18
auf Euro lautend	24,0	16,10
Investmentzertifikate		
auf Britische Pfund lautend	2,5	1,68
auf Euro lautend	89,8	60,30
auf Japanische Yen lautend	2,5	1,71
auf US-Dollar lautend	26,4	17,76
Wertpapiere	146,7	98,54
Devisentermingeschäfte	-0,1	-0,04
Bankguthaben	1,9	1,26
Dividendenansprüche	0,0	0,02
Zinsenansprüche	0,3	0,23
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>148,9</b>	<b>100,00</b>

# 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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Deutschland</b>								
BUNDANL.V. 00/30	DE0001135143	6,250	2.400	0	2.400	117,586	2.822.059,20	1,90
BUNDANL.V. 03/34	DE0001135226	4,750	1.600	0	2.000	116,974	2.339.484,00	1,57
BUNDANL.V.14/46	DE0001102341	2,500	0	2.200	800	91,288	730.307,20	0,49
Summe Emissionsland Deutschland							5.891.850,40	3,96
<b>Emissionsland Österreich</b>								
AUSTRIA 09/26 MTN 144A	AT0000A0DXC2	4,850	0	1.300	1.500	102,509	1.537.629,99	1,03
OESTERREICH 21/36 MTN	AT0000A2T198	0,250	0	0	2.500	71,414	1.785.350,00	1,20
Summe Emissionsland Österreich							3.322.979,99	2,23
Summe Anleihen auf Euro lautend							9.214.830,39	6,19
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							9.214.830,39	6,19
<b>Investmentzertifikate</b>								
<b>Investmentzertifikate auf Britische Pfund lautend</b>								
<b>Emissionsland Irland</b>								
L+G UK EQ. ETF LSA	IE00BFXR5R48		135.000	0	135.000	15,465	2.496.442,66	1,68
Summe Emissionsland Irland							2.496.442,66	1,68
Summe Investmentzertifikate auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,83630							2.496.442,66	1,68
<b>Investmentzertifikate auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Deutschland</b>								
IS.DJ U.S.SELEC.DIV.U.ETF	DE000A0D8Q49		40.000	35.000	5.000	88,080	440.400,00	0,30
Summe Emissionsland Deutschland							440.400,00	0,30
<b>Emissionsland Irland</b>								
IM2-I.NSQ100ESG DLA	IE000CQQKPO9		60.000	0	66.000	51,030	3.367.980,00	2,26
IS EO.TO.MA.G.L.U.ETF EOD	IE00B0M62V02		0	0	14.000	60,940	853.160,00	0,57
ISHS-CHINA LARGE CAP DL D	IE00B02KXK85		19.000	0	19.000	94,530	1.796.070,00	1,21
ISHSII EO G.BD15-30YR EOD	IE00B1FZS913		0	38.000	6.000	169,685	1.018.110,00	0,68
ISHSIII-EUR GOV.B.C.EO A.	IE00BLDGH553		100.000	0	270.000	4,297	1.160.190,00	0,78
ISHSII-M.EU.Q.DIV.ADV.EOD	IE00BYHSM20		0	50.000	50.000	6,387	319.350,00	0,21
JPM-EUR CORP BD REI A	IE00BF59RX87		0	0	20.000	105,035	2.100.700,00	1,41

TOP-Fonds II „Der Flexible“ der Steiermärkischen Sparkasse

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
					Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)			
JPM-EUROPE REI EQ A	IE00BF4G7183		30.000	0	90.000	45,360	4.082.400,00	2,74
NEUB.BER.-EUR.HY BD EOXA	IE00BD2B9W69		0	85.000	260.000	13,640	3.546.400,00	2,38
SPDR I.B.0-5YEM DL G.BD D	IE00BP46NG52		0	0	10.000	24,974	249.740,00	0,17
UBS-FMUSPVS ADDL	IE00BX7RR706		65.000	55.000	10.000	31,985	319.850,00	0,21
VANGUARD S+P 500U.ETF DLD	IE00B3XXRP09		100.000	0	100.000	97,776	9.777.600,00	6,57
WISDOMTREE JAP.E.U.E.DLAC	IE00BYQCZN58		0	15.000	35.000	27,830	974.050,00	0,65
X(IE) - MSCI USA 1C	IE00BJ0KDR00		82.000	0	82.000	150,620	12.350.840,00	8,30
X(IE)-MSCI EM.MKTS ESG 1C	IE00BG370F43		45.000	0	45.000	46,175	2.077.875,00	1,40
X(IE)-S+P 500 E.WGHT 1CDL	IE00BLNMYC90		20.000	0	81.000	86,940	7.042.140,00	4,73
Summe Emissionsland Irland							<u>51.036.455,00</u>	<u>34,28</u>

**Emissionsland Luxemburg**

AIS-A.EO FRCBD ESG DREOA	LU1681041114		0	0	17.000	109,040	1.853.680,00	1,25
AIS-A.IDX EO C.SRI UETFD	LU1437018168		0	80.000	50.000	52,484	2.624.200,00	1,76
AIS-EO SRI 0-3 ETF DR EOA	LU2037748774		0	0	40.000	52,816	2.112.640,00	1,42
B.-JPMESGEM UCITS ETF EOA	LU2244387457		520.000	0	670.000	9,624	6.447.812,00	4,33
BGF-EUROPEAN VALUE D2 EO	LU0329592454		0	6.000	6.000	126,200	757.200,00	0,51
BNPPE-MSCI PA.XJXCW.UCECO	LU1291106356		80.000	0	130.000	13,934	1.811.420,00	1,22
E.S.I.-M+G EU.CR.IV.C CAP	LU0617482376		0	8.000	42.000	158,077	6.639.242,40	4,46
JHH-GL.SM.COMPS IU2EOA	LU1984712676		0	0	32.000	42,480	1.359.360,00	0,91
SISF EURO CORP.BD C DEOAV	LU0552054859		130.000	0	130.000	17,309	2.250.196,00	1,51
T.RW.P-ECB I9EOA	LU2573689044		0	0	510.000	11,440	5.834.400,00	3,92
UBSLFS-ESTX50 ESG AEOD	LU1971906802		175.000	30.000	265.000	18,874	5.001.610,00	3,36
XTR.MSCI CANADA SCR.1C	LU0476289540		20.000	0	20.000	80,360	1.607.200,00	1,08
Summe Emissionsland Luxemburg							<u>38.298.960,40</u>	<u>25,72</u>
Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend							<u>89.775.815,40</u>	<u>60,30</u>

**Investmentzertifikate auf Japanische Yen lautend**

**Emissionsland Luxemburg**

M.STANLEY INVT-JAP.EQ.ZYN	LU0512094433		12.000	12.000	40.000	10.350,600	2.545.605,35	1,71
Summe Emissionsland Luxemburg							<u>2.545.605,35</u>	<u>1,71</u>
Summe Investmentzertifikate auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 162,64265							<u>2.545.605,35</u>	<u>1,71</u>

**Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend**

**Emissionsland Irland**

AXA-USEQAL ADL	IE0008365516		0	0	100.000	60,710	5.609.350,46	3,77
PIMCO GL I.-EM.MKTS INSA	IE00B29K0P99		0	60.000	270.000	15,250	3.804.398,04	2,56
Summe Emissionsland Irland							<u>9.413.748,50</u>	<u>6,32</u>

**Emissionsland Luxemburg**

AB S.I-LOW VOL.EQU.P.IDL	LU0861579349		0	71.000	35.000	51,330	1.659.937,17	1,11
AF-AM.F.US C.BD J2 HGDDLA	LU2098277606		2.000	0	2.000	1.083,760	2.002.697,96	1,35
BGF-EMER.MKTS BD I2ACCDL	LU1180455567		0	120.000	230.000	21,040	4.471.218,70	3,00

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
EDRF-EMERGING CDT IDLA	LU1080015933		15.000	0	15.000	201,050	2.786.427,05	1,87
JPM-US GROWTH FD C ACC	LU0129460407		74.000	0	80.000	82,660	6.109.951,03	4,10
					Summe Emissionsland Luxemburg		<u>17.030.231,91</u>	<u>11,44</u>
					Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,08230		<u>26.443.980,41</u>	<u>17,76</u>
					Summe Investmentzertifikate		<u>121.261.843,82</u>	<u>81,45</u>

**In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere****Anleihen auf Australischer Dollar lautend****Emissionsland Australien**

AUSTRALIA 21/32	AU0000143901	1,750	0	0	2.500	83,372	1.212.965,93	0,81
					Summe Emissionsland Australien		<u>1.212.965,93</u>	<u>0,81</u>
					Summe Anleihen auf Australischer Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,71835		<u>1.212.965,93</u>	<u>0,81</u>

**Anleihen auf Dänische Kronen lautend****Emissionsland Dänemark**

DANSKE STAT 2025	DK0009923138	1,750	0	0	2.000	99,910	267.792,41	0,18
					Summe Emissionsland Dänemark		<u>267.792,41</u>	<u>0,18</u>
					Summe Anleihen auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,46175		<u>267.792,41</u>	<u>0,18</u>

**Anleihen auf Euro lautend****Emissionsland Belgien**

BELGIQUE 18/33 86	BE0000346552	1,250	1.000	1.000	3.000	87,795	2.633.854,98	1,77
					Summe Emissionsland Belgien		<u>2.633.854,98</u>	<u>1,77</u>

**Emissionsland Finnland**

FINLD 17-47	FI4000242870	1,375	0	2.400	600	67,867	407.203,80	0,27
FINLD 18-34	FI4000306758	1,125	0	1.000	1.000	84,924	849.241,83	0,57
					Summe Emissionsland Finnland		<u>1.256.445,63</u>	<u>0,84</u>

**Emissionsland Frankreich**

REP. FSE 04-35 O.A.T.	FR0010070060	4,750	0	500	1.500	111,281	1.669.209,00	1,12
					Summe Emissionsland Frankreich		<u>1.669.209,00</u>	<u>1,12</u>

**Emissionsland Niederlande**

NEDERLD 10-42	NL0009446418	3,750	0	0	2.000	107,397	2.147.940,00	1,44
					Summe Emissionsland Niederlande		<u>2.147.940,00</u>	<u>1,44</u>

**Emissionsland Slowenien**

SLOWENIEN 21/31	SI0002104196	0,125	500	0	3.000	84,969	2.549.062,50	1,71
					Summe Emissionsland Slowenien		<u>2.549.062,50</u>	<u>1,71</u>

## TOP-Fonds II „Der Flexible“ 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	
<b>Emissionsland Spanien</b>									
SPANIEN 15-25	ES00000126Z1	1,600	1.500	0	4.500	99,950	4.497.750,00	3,02	
							Summe Emissionsland Spanien	4.497.750,00	3,02
							Summe Anleihen auf Euro lautend	14.754.262,11	9,91
							Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere	16.235.020,45	10,90

### Devisentermingeschäfte

nicht realisiertes  
Ergebnis in EUR

### Devisentermingeschäfte auf Euro lautend

### Emissionsland Österreich

FXF SPEST EUR/AUD 12.12.2025	FXF_TAX_3471835				1.024.140		-11.191,67	-0,01	
FXF SPEST EUR/DKK 14.11.2025	FXF_TAX_3471847				228.260		2.168,23	0,00	
FXF SPEST EUR/USD 13.03.2026	FXF_TAX_3471841				8.558.489		-52.987,22	-0,04	
							Summe Emissionsland Österreich	-62.010,66	-0,04
							Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend	-62.010,66	-0,04
							Summe Devisentermingeschäfte	-62.010,66	-0,04

### Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere							146.711.694,66	98,54
Devisentermingeschäfte							-62.010,66	- 0,04
Bankguthaben							1.872.929,42	1,26
Dividendenansprüche							29.342,91	0,02
Zinsenansprüche							341.412,41	0,23
Sonstige Abgrenzungen							-6.052,01	- 0,00
Fondsvermögen							148.887.316,73	100,00

### Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000819743	Stück	1.044.798,731
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000819743	EUR	142,50

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
<b>Investmentzertifikate</b>				
<b>Investmentzertifikate auf Britische Pfund lautend</b>				
<b>Emissionsland Luxemburg</b>				
INV-I.UK EQ ZLSD	LU1775980466		50.000	125.000
<b>Investmentzertifikate auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Finnland</b>				
EVLI GEM IBEOA	FI4000518816		0	30.000
<b>Emissionsland Irland</b>				
ISHSIV-MSCI EM IMI SR.DLA	IE00BFNM3P36		225.000	490.000
L+G-AP.EX JN EQ DLA	IE00BFXR5W90		60.000	145.000
UBS(I.)ETF-SP500SS ADLA	IE00BHXMHL11		145.000	325.000
VANG.USD CORP.B.U.ETF DLD	IE00BZ163K21		0	25.000
X(IE)-MSCI USA ESG 1C	IE00BFMNPS42		100.000	225.000

TOP-Fonds II „Der Flexible“ der Steiermärkischen Sparkasse

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
<b>Emissionsland Luxemburg</b>				
EDRF-US VAL. PEOA	LU2388496916		0	23.500
UBSLFS-MSCI CANADA CDAD	LU0446734872		0	50.000
<b>Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend</b>				
<b>Emissionsland Irland</b>				
FIDELITY US Q.INC.ETF ACC	IE00BYXVG31		0	420.000
ISIV-M.U.V.F.E. DLA	IE0000KVTDF7		0	160.000
VANG.USD CORP.B.U.ETF DLD	IE00BZ163K21		0	35.000
<b>Emissionsland Luxemburg</b>				
AB S.I-EM COR.DT P.I2ADL	LU0736563387		0	120.000
EAST.I-G.EM.DY CLASS CDLA	LU1558648421		0	110.000
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Finnland</b>				
FINLD 09-25	FI4000006176	4,000	0	3.000
<b>Emissionsland Frankreich</b>				
REP. FSE 01-32 O.A.T.	FR0000187635	5,750	0	600

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“)).