

TOP-Fonds II „Der Flexible“ der Steiermärkischen Sparkasse

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2023/24

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 31.03.2024.....	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	2,50 Mio. EURO
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 Dkfm. Maximilian CLARY UND ALDRINGEN Klaus FELDERER (ab 28.02.2024) Mag. Harald GASSER Mag. Gerhard GRABNER Harald Frank GRUBER Oswald HUBER (Vorsitzender-Stv.) Radovan JELASITY Michael KOREN (ab 28.02.2024) Mag. Ertan PISKIN Dr. Peter PROBER Gabriele SEMMELROCK-WERZER (bis 31.12.2023) Mag. Reinhard WALTL (bis 31.10.2023) 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 Anteilshaber:innen,

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des TOP-Fonds II „Der Flexible“ der Steiermärkischen Sparkasse Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 31.03.2024 vorzulegen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 31.03.2024	
	Mio. Euro	%
Anleihen		
auf Australischer Dollar lautend	0,8	0,50
auf Dänische Kronen lautend	0,3	0,17
auf Euro lautend	14,6	9,62
Investmentzertifikate		
auf Britische Pfund lautend	0,4	0,29
auf Euro lautend	95,9	63,12
auf US-Dollar lautend	38,5	25,34
Wertpapiere	150,5	99,05
Devisentermingeschäfte	-0,1	-0,05
Bankguthaben	1,3	0,85
Dividendenansprüche	0,0	0,01
Zinsenansprüche	0,2	0,15
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,01
Fondsvermögen	152,0	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.10.2023 bis 31.03.2024)

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.)			
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
BUNDANL.V. 03/34	DE0001135226	4,750	0	0	400	121,958	487.831,20	0,32
BUNDANL.V.14/46	DE0001102341	2,500	800	0	1.800	100,420	1.807.560,00	1,19
Summe Emissionsland Deutschland							2.295.391,20	1,51
Emissionsland Österreich								
AUSTRIA 09/26 MTN 144A	AT0000A0DXC2	4,850	1.300	0	1.300	103,582	1.346.566,00	0,89
OESTERREICH 21/31 MTN	AT0000A2NW83	0,000	0	500	500	83,185	415.924,00	0,27
OESTERREICH 21/36 MTN	AT0000A2T198	0,250	1.500	0	1.500	72,170	1.082.550,00	0,71
Summe Emissionsland Österreich							2.845.040,00	1,87
Emissionsland Slowenien								
SLOWENIEN 21/31	SI0002104196	0,125	0	0	1.000	82,225	822.248,00	0,54
Summe Emissionsland Slowenien							822.248,00	0,54
Summe Anleihen auf Euro lautend							5.962.679,20	3,92
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							5.962.679,20	3,92
Investmentzertifikate								
Investmentzertifikate auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland Luxemburg								
INV-I.UK EQ ZLSD	LU1775980466		0	60.000	25.000	15,070	440.669,04	0,29
Summe Emissionsland Luxemburg							440.669,04	0,29
Summe Investmentzertifikate auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,85495							440.669,04	0,29
Investmentzertifikate auf Euro lautend								
Emissionsland Irland								
IM2-I.NSQ100ESG DLA	IE000COQKP09		20.000	0	90.000	48,680	4.381.200,00	2,88
IS EO.TO.MA.G.L.U.ETF EOD	IE00B0M62V02		8.000	0	23.000	62,130	1.428.990,00	0,94
ISHSII EO G.BD15-30YR EOD	IE00B1FZS913		23.000	10.000	13.000	184,230	2.394.990,00	1,58
ISHSIII-EUR GOV.B.C.EO A.	IE00BLDGH553		220.000	100.000	370.000	4,250	1.572.463,00	1,03
ISHSII-M.EU.Q.DIV.ESG EOD	IE00BYHSM20		0	0	280.000	6,150	1.722.000,00	1,13
ISHSIV-MSCI EM IMI ES.DLA	IE00BFNM3P36		0	300.000	250.000	5,759	1.439.750,00	0,95
JPM-EUROPE REI EQ A	IE00BF4G7183		66.000	0	176.000	42,120	7.413.120,00	4,88
L+G-AP.EX JN EQ DLA	IE00BFXR5W90		0	0	235.000	11,680	2.744.800,00	1,81
NEUB.BER.-EUR.HY BD EOX A	IE00BD2B9W69		230.000	0	230.000	12,610	2.900.300,00	1,91
SPDR I.B.O-5YEM DL G.BD D	IE00BP46NG52		0	70.000	40.000	24,841	993.640,00	0,65

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
UBS(I.)-S+P 500 ESG ADLA	IE00BHXMH11		80.000	0	345.000	35,160	12.130.200,00	7,98
VANG.USD CORP.B.U.ETF DLD	IE00BZ163K21		0	8.000	25.000	43,940	1.098.500,00	0,72
WISDOMTREE JAP.E.U.E.ACC	IE00BYQCZN58		70.000	0	70.000	27,530	1.927.100,00	1,27
X(IE)-MSCI USA ESG 1C	IE00BFMNPS42		195.000	0	195.000	53,180	10.370.100,00	6,82
Summe Emissionsland Irland							<u>52.517.153,00</u>	<u>34,56</u>

Emissionsland Luxemburg

AIS-A.EO FRCBD ESG DREOA	LU1681041114		7.000	20.000	17.000	105,163	1.787.762,50	1,18
AIS-A.IDX EO C.SRI UETFD	LU1437018168		20.000	80.000	110.000	50,430	5.547.300,00	3,65
AIS-EO SRI O-3 ETF DR EOA	LU2037748774		0	50.000	40.000	50,560	2.022.400,00	1,33
AMF-EUROL.EQ. J2 UH.EOA	LU1883305259		1.700	0	1.700	2.350,960	3.996.632,00	2,63
B.-JPMESGEM UCITS ETF EOA	LU2244387457		0	0	80.000	9,299	743.904,00	0,49
BGF-EUROPEAN VALUE D2 EO	LU0329592454		0	0	16.000	110,570	1.769.120,00	1,16
BNPPE-MSCI JAP.EX CW UECE	LU1291102447		0	110.000	230.000	15,142	3.482.660,00	2,29
BNPPE-MSCI PA.XJXCW.UECEO	LU1291106356		0	0	50.000	13,066	653.300,00	0,43
E.S.I.-M+G EU.CR.IV.C CAP	LU0617482376		0	14.000	60.000	150,580	9.034.770,00	5,95
EDRF-US VAL. PEOA	LU2388496916		16.000	0	26.000	123,660	3.215.160,00	2,12
G.SA.-G.S.C.C.EQ.IACCSNAP	LU0328436547		0	0	60.000	41,490	2.489.400,00	1,64
JPM-EMLCD JPMEMLCD IACCEO	LU0332401396		0	0	4.000	128,450	513.800,00	0,34
T.RW.P-ECB I9EOA	LU2573689044		40.000	0	460.000	10,920	5.023.200,00	3,31
UBSLFS-MSCI CANADA CDAD	LU0446734872		0	70.000	80.000	39,050	3.124.000,00	2,06
Summe Emissionsland Luxemburg							<u>43.403.408,50</u>	<u>28,56</u>
Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend							<u>95.920.561,50</u>	<u>63,12</u>

Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend

Emissionsland Irland

AXA-USEQAL ADL	IE0008365516		10.000	0	120.000	58,420	6.491.111,11	4,27
FIDELITY US Q.INC.ETF ACC	IE00BYXVGY31		100.000	0	400.000	11,787	4.365.703,70	2,87
ISIV-M.U.V.F.E. DLA	IE0000KVTF7		200.000	0	400.000	5,806	2.150.518,52	1,42
JPM-EM SOV BOND D	IE00BDFC6G93		37.000	0	37.000	81,610	2.795.898,15	1,84
Summe Emissionsland Irland							<u>15.803.231,48</u>	<u>10,40</u>

Emissionsland Luxemburg

AB S.I-EM COR.DT P.I2ADL	LU0736563387		135.000	45.000	90.000	24,100	2.008.333,33	1,32
AB S.I-LOW VOL.EQU.P.IDL	LU0861579349		0	0	67.000	47,190	2.927.527,78	1,93
EAST.I-G.EM.DY CLASS CDLA	LU1558648421		0	90.000	200.000	15,408	2.853.333,33	1,88
JPM-US GROWTH FD C ACC	LU0129460407		0	0	181.000	77,600	13.005.185,19	8,56
SISF-AS.LOC.CUR.BD C A DL	LU0358730231		0	8.800	14.000	147,686	1.914.442,96	1,26
Summe Emissionsland Luxemburg							<u>22.708.822,59</u>	<u>14,94</u>
Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,08000							<u>38.512.054,07</u>	<u>25,34</u>
Summe Investmentzertifikate							<u>134.873.284,61</u>	<u>88,76</u>

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	1.500	0	1.500	83,860	759.853,82	0,50
Summe Emissionsland Australien							759.853,82	0,50
Summe Anleihen auf Australischer Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,65545							759.853,82	0,50
Anleihen auf Dänische Kronen lautend								
Emissionsland Dänemark								
DANSKE STAT 2025	DK0009923138	1,750	0	0	2.000	98,246	263.429,41	0,17
Summe Emissionsland Dänemark							263.429,41	0,17
Summe Anleihen auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,45900							263.429,41	0,17
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Belgien								
BELGIQUE 18/33 86	BE0000346552	1,250	500	0	1.300	88,192	1.146.493,40	0,75
Summe Emissionsland Belgien							1.146.493,40	0,75
Emissionsland Finnland								
FINLD 09-25	FI4000006176	4,000	1.300	0	1.300	100,979	1.312.732,20	0,86
FINLD 17-47	FI4000242870	1,375	600	0	600	73,880	443.277,06	0,29
FINLD 18-34	FI4000306758	1,125	2.000	0	2.000	85,480	1.709.600,00	1,13
Summe Emissionsland Finnland							3.465.609,26	2,28
Emissionsland Frankreich								
REP. FSE 01-32 O.A.T.	FR0000187635	5,750	0	1.000	600	122,448	734.688,00	0,48
REP. FSE 04-35 O.A.T.	FR0010070060	4,750	1.000	0	1.000	117,612	1.176.120,00	0,77
Summe Emissionsland Frankreich							1.910.808,00	1,26
Emissionsland Niederlande								
NEDERLD 10-42	NL0009446418	3,750	1.000	0	1.000	114,797	1.147.972,64	0,76
Summe Emissionsland Niederlande							1.147.972,64	0,76
Emissionsland Spanien								
SPANIEN 15-25	ES00000126Z1	1,600	1.000	0	1.000	98,150	981.500,00	0,65
Summe Emissionsland Spanien							981.500,00	0,65
Summe Anleihen auf Euro lautend							8.652.383,30	5,69
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							9.675.666,53	6,37

TOP-Fonds II „Der Flexible“ 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 12.09.2024	FXF_TAX_3467850	241.140	-177,00	-0,00
FXF SPEST EUR/DKK 12.09.2024	FXF_TAX_3467844	134.318	331,98	0,00
FXF SPEST EUR/USD 13.12.2024	FXF_TAX_3467840	5.873.094	-77.486,63	-0,05
		Summe Emissionsland Österreich	-77.331,65	-0,05
		Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend	-77.331,65	-0,05
		Summe Devisentermingeschäfte	-77.331,65	-0,05

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere		150.511.630,34	99,05
Devisentermingeschäfte		-77.331,65	-0,05
Bankguthaben		1.295.800,77	0,85
Dividendenansprüche		15.259,07	0,01
Zinsenansprüche		222.228,57	0,15
Sonstige Abgrenzungen		-12.294,97	-0,01
Fondsvermögen		151.955.292,13	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000819743	Stück	1.065.983,849
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000819743	EUR	142,54

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.

Im Falle des negativen Exposures der Derivate 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 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. 00/31	DE0001135176	5,500	0	1.100
Emissionsland Irland				
IRLAND 19/29	IE00BH3SQ895	1,100	0	1.600
Investmentzertifikate				
Investmentzertifikate auf Euro lautend				
Emissionsland Irland				
ISHSIII-EO C.B.EX-F.EODIS	IE00B4L5ZG21		0	41.000
ISHVIIMUSSCE DLA	IE00B3VWM098		9.000	9.000
PGIM-EUROPEAN HY BOND EOA	IE00BFLR1S95		0	1.600
Emissionsland Luxemburg				
ABSCAVI-EU.EQ.PTF I	LU0128316840		0	65.000
ASS.FDS-SUBST.EUR. I EO	LU0819201509		0	1.500
JHH-JHH E.H.Y.B. I2ACCEO	LU0828818087		0	10.000
JPM-EUGVB JPMEUGVB CAEO	LU0355583906		0	104.000
RB LUXTOPIC-AKTIE EURO B	LU0592234537		1.350	2.000
UBS(L)EQ.-EUR.OP.UN.EO QA	LU0848002365		0	2.200

TOP-Fonds II „Der Flexible“ der Steiermärkischen Sparkasse

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Investmentzertifikate auf Japanische Yen lautend				
Emissionsland Luxemburg				
FF-JAPAN VALUE IYNA	LU1777188316		240.000	240.000
FF-JAPAN VALUE YYNA	LU0370789561		0	120.000
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend				
Emissionsland Luxemburg				
JPM-EMIGB JPMEMIGB CADL	LU0562246453		0	18.000
PICTET-SH.TE.EM.C.BD.IDL	LU1055195918		0	16.300
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Finnland				
FINNLD 20/30	FI4000441878	0,000	0	1.400
Emissionsland Niederlande				
NEDERLD 18-28	NL0012818504	0,750	0	1.200
Emissionsland Spanien				
SPANIEN 15-30	ES00000127A2	1,950	0	900
Anleihen auf Kanadische Dollar lautend				
Emissionsland Kanada				
CANADA 21/27	CA135087M847	1,250	0	2.800

Wien, im April 2024

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“)).