

TOP-Fonds V „Der Offensive“ 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 Anteilsinhaber:innen,

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des TOP-Fonds V „Der Offensive“ 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	%
Investmentzertifikate		
auf Euro lautend	55,4	80,63
auf US-Dollar lautend	12,3	17,86
Wertpapiere	67,7	98,48
Bankguthaben	1,0	1,52
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,00
Fondsvermögen	68,8	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.10.2024 bis 31.03.2025)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentzertifikate							
Investmentzertifikate auf Euro lautend							
Emissionsland Irland							
AM-SPGLHECAESG EOA	IE0006FM6MI8	45.000	115.000	410.000	11,478	4.705.980,00	6,84
AM-SPGLINTEESG EOD	IE000GEHNQU9	0	0	200.000	16,984	3.396.800,00	4,94
ISHS IV-AUTO.+ROBO.ET.DLD	IE00BYWZ0333	200.000	0	200.000	8,023	1.604.600,00	2,33
ISHSII-GL INFRASTR.DLDIS	IE00B1FZS467	57.000	0	57.000	31,055	1.770.135,00	2,57
ISV-M.W.EN.SC. DLD	IE00BJ5JP105	160.000	250.000	250.000	6,696	1.674.000,00	2,43
SPDR MSCI WORLD INDUST.UE	IE00BYTRRC02	0	0	50.000	65,490	3.274.500,00	4,76
SPDR MSCI WORLD TECH.UETF	IE00BYTRRD19	7.500	0	30.500	145,760	4.445.680,00	6,47
SPDR MSCI WRLD COM.SER.UE	IE00BYTRRG40	52.000	0	52.000	55,960	2.909.920,00	4,23
SPDR MSCI WRLD MATER. UE	IE00BYTRRF33	0	0	30.000	55,850	1.675.500,00	2,44
X(IE)-MSCI WO.CO.DI. 1CDL	IE00BM67HP23	0	32.500	77.500	53,740	4.164.850,00	6,06
X(IE)-MSCI WO.CO.SER.1CDL	IE00BM67HR47	70.000	34.500	135.500	22,705	3.076.527,50	4,47
X(IE)-MSCI WO.CO.ST. 1CDL	IE00BM67HN09	0	100.000	70.000	45,900	3.213.000,00	4,67
X(IE)-MSCI WO.IN.TE. 1CDL	IE00BM67HT60	45.000	0	45.000	77,640	3.493.800,00	5,08
X(IE)-MSCI WO.INDUST.1CDL	IE00BM67HV82	0	22.000	28.000	58,360	1.634.080,00	2,38
X(IE)-MSCI WO.UTILIT.1CDL	IE00BM67HQ30	30.000	88.000	95.000	35,375	3.360.625,00	4,89
X(IE)-MSCI WRLD FIN. 1CDL	IE00BM67HL84	70.000	21.000	179.000	33,295	5.959.805,00	8,67
Summe Emissionsland Irland						50.359.802,50	73,24
Emissionsland Luxemburg							
MUL-A.MSCI DIG.ECONO. DLA	LU2023678878	235.000	0	235.000	15,078	3.543.330,00	5,15
Summe Emissionsland Luxemburg						3.543.330,00	5,15
Emissionsland Niederlande							
VANECK GL.REAL EST.UC.ETF	NL0009690239	12.500	0	40.000	38,496	1.539.840,00	2,24
Summe Emissionsland Niederlande						1.539.840,00	2,24
Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend						55.442.972,50	80,63
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Irland							
IM2SPWITESGETF DLA	IE000Q0IU5T1	290.000	0	690.000	8,538	5.443.241,25	7,92
SPDR MSCI WORLD FINANC.UE	IE00BYTRR970	72.000	0	72.000	77,455	5.152.693,34	7,49
Summe Emissionsland Irland						10.595.934,59	15,41

TOP-Fonds V „Der Offensive“ der Steiermärkischen Sparkasse

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------------------------	-----------------	---	----------------------	---------	------	--------------------	--------------------------------------

Emissionsland Luxemburg

HGIF-GESUSHLTHC ICDLA	LU2324357396	0	0	170.000	10,707	1.681.779,54	2,45
Summe Emissionsland Luxemburg						1.681.779,54	2,45
Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,08230						12.277.714,13	17,86
Summe Investmentzertifikate						67.720.686,63	98,48

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	67.720.686,63	98,48
Bankguthaben	1.045.588,06	1,52
Zinsenansprüche	28,69	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-3.171,91	- 0,00
Fondsvermögen	68.763.131,47	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000703137	Stück	316.458,875
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000703137	EUR	217,28

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	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Investmentzertifikate			
Investmentzertifikate auf Euro lautend			
Emissionsland Irland			
AM-SPGLCOSEESG EOA	IE000EFHIFG3	30.000	180.000
ISHS V-MSCI WITS ESG DLD	IE00BJ5JNY98	0	300.000
Emissionsland Luxemburg			
FID.FDS-GL FIN.SVCS IAE0	LU1550163023	25.000	248.000
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend			
Emissionsland Luxemburg			
AB S.I-INT.H.CARE PTF.I	LU0097089360	0	6.200

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“)).