

TOP-Fonds I „Der Stabile“ der Steiermärkischen Sparkasse

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2020/21

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 31.03.2021	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 %)
Aufsichtsrat	Mag. Rudolf SAGMEISTER (Vorsitzender) Mag.(FH) Thomas SCHAUFLENER (Vorsitzender-Stv.) Mag. Harald GASSER Mag. Gerhard GRABNER Harald Frank GRUBER Oswald HUBER Radovan JELASITY Mag. Robert LASSHOFER Dr. Franz PRUCKNER Mag. Rupert RIEDER Gabriele SEMMELROCK-WERZNER Mag. Reinhard WALTTL Mag. Gerald WEBER vom Betriebsrat entsandt: Martin CECH Mag. Regina HABERHAUER Ing. Heinrich Hubert REINER Peter RIEDERER Nicole WEINHENGST Mag. Manfred ZOUREK
Geschäftsführer	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Winfried BUCHBAUER Mag. Peter KARL Mag. Thomas KRAUS (ab 01.01.2021) Mag. Wolfgang TRAINDL (bis 28.02.2021)
Prokuristen	Karl FREUDENSCHUSS Manfred LENTNER Günther MANDL Mag. Gerold PERMOSER Mag. Magdalena REISCHL Oliver RÖDER
Staatskommissäre	Mag. Walter MEGNER Mag. Christoph SEEL
Fondsprüfer	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.
Depotbank	Erste Group Bank AG

Sehr geehrte(r) Anteilshaber(in),

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des TOP-Fonds I „Der Stabile“ der Steiermärkischen Sparkasse Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 31.03.2021 vorzulegen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 31.03.2021	
	Mio. Euro	%
Investmentzertifikate		
auf Dänische Kronen lautend	4,2	1,59
auf Euro lautend	100,9	38,43
auf Japanische Yen lautend	0,8	0,30
auf US-Dollar lautend	152,3	58,00
Wertpapiere	258,2	98,33
Devisentermingeschäfte	-2,2	-0,84
Bankguthaben	6,6	2,52
Dividendenansprüche	0,0	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,00
Fondsvermögen	262,6	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.10.2020 bis 31.03.2021)

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 Dänische Kronen lautend							
Emissionsland Luxemburg							
DAN.IN.SICAV-DA.MO.BD I	LU0249648097	246.066	8.403	237.663	130,920	4.183.451,65	1,59
Summe Emissionsland Luxemburg						4.183.451,65	1,59
Summe Investmentzertifikate auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,43760						4.183.451,65	1,59
Investmentzertifikate auf Euro lautend							
Emissionsland Deutschland							
METZLER EO CORPORATES AI	DE000A0RBZB5	1.224	1.554	23.416	133,830	3.133.763,28	1,19
Summe Emissionsland Deutschland						3.133.763,28	1,19
Emissionsland Irland							
COMGEST GR.-C.G.E.O.EO IAC	IE00BHWQNN83	0	5.567	31.744	54,260	1.722.429,44	0,66
MET.-METZ.EU.GROW.SUS.BEO	IE00B3ZLWY60	0	584	4.600	327,470	1.506.362,00	0,57
PGIM-EUROP.HY BOND EOA	IE00BFLR1S95	129	407	3.179	1.320,362	4.197.430,80	1,60
TOKIO MARINE-JAP.EQ.F.BEO	IE00B3ZYDS66	732	217	2.636	298,681	787.323,91	0,30
Summe Emissionsland Irland						8.213.546,15	3,13
Emissionsland Luxemburg							
ABSCAVI-EU.EQ.PTF I	LU0128316840	23.699	3.797	58.407	22,670	1.324.086,69	0,50
AGIF-ALL.CONVERT.BD IT EO	LU0706716544	103	226	2.753	1.516,320	4.174.428,96	1,59
AGIF-ALL.EURO CRE.SRI IEO	LU1145632938	5.872	310	5.562	1.127,250	6.269.764,50	2,39
AGIF-EOLAND EQU.GRTH I EO	LU0256883843	87	35	445	3.002,040	1.335.907,80	0,51
ASS.FDS-SUBST.EUR. I EO	LU0819201509	24	65	773	984,690	761.165,37	0,29
BGF-EUROPEAN VALUE D2 EO	LU0329592454	19.812	1.390	18.422	82,610	1.521.841,42	0,58
DE.INV.II-EUR.TOP DIV. FC	LU1241941308	0	536	6.324	119,580	756.223,92	0,29
DNB-NORD.EQUITIES IACEO	LU1047850182	2.484	583	4.777	222,066	1.060.809,76	0,40
E.S.I.-M+G EU.CR.IV.C CAP	LU0617482376	2.024	3.279	39.557	158,597	6.273.629,44	2,39
FID.FDS-AS.PA.OP. YACCEO	LU0345362361	9.990	5.330	35.624	35,750	1.273.558,00	0,48
GEN.IN.-EO C.SH.T.BD BXEO	LU0438548280	35.822	3.210	49.576	126,627	6.277.660,15	2,39
INVESCO EO SH.TER.BD ZACC	LU1590491913	22.621	29.380	411.256	10,200	4.194.893,45	1,60
JHH-JHH E.H.Y.B. I2ACCEO	LU0828818087	1.183	3.078	24.818	168,880	4.191.263,84	1,60
LUXTOPIC-AKT.EUROPA INH.B	LU0592234537	35	275	867	1.543,830	1.338.500,61	0,51
MFS-M.EURO GOV.BOND IEOA	LU1274829420	333.294	20.305	520.937	11,247	5.858.822,16	2,23
NORDEA 1-E.STARS EQ. BIEO	LU1706108732	9.857	759	9.098	136,210	1.239.238,58	0,47
SEB FUND 5-DAN.M.BD ID EO	LU0337316045	4.737	4.552	96.785	107,689	10.422.679,87	3,97
SISF EURO CORP.BD C ACC	LU0113258742	7.291	13.926	155.598	26,882	4.182.723,20	1,59
UBS(L)EQ.-EUR.OP.UN.EO QA	LU0848002365	0	6.285	5.781	211,230	1.221.120,63	0,47
Summe Emissionsland Luxemburg						63.678.318,35	24,25

TOP-Fonds I „Der Stabile“ 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 Österreich							
ERSTE BD CORPOR.BB T	AT0000A09HD5	2.246	5.076	48.588	172,330	8.373.170,04	3,19
ERSTE BD EO TREND I01A	AT0000A1YQ89	6.897	1.030	27.580	106,260	2.930.650,80	1,12
ERSTE RES.CORP.T	AT0000676846	878	1.450	16.384	127,950	2.096.332,80	0,80
ERSTE RES.ST.AMER.T(EUR)	AT0000822655	1.491	625	4.360	581,820	2.536.735,20	0,97
IQAM BDLCEM CAAEOT	AT0000A21L37	1.203	31.667	29.403	103,100	3.031.449,30	1,15
IQAM BOND EUR FLEXD IT	AT0000A0NVA9	758	994	14.964	126,170	1.888.007,88	0,72
IQAM SHORTTERM EUR CA	AT0000A1D8K2	1.704	2.272	31.422	100,060	3.144.085,32	1,20
KATHREIN EO BD (I) T	AT0000A0ETK1	505	704	9.309	202,450	1.884.607,05	0,72
						<u>Summe Emissionsland Österreich</u>	<u>9,86</u>
						<u>Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend</u>	<u>38,43</u>
Investmentzertifikate auf Japanische Yen lautend							
Emissionsland Irland							
COMGEST GROWTH JAP. YNIA	IE00BQ1YBP44	54.223	1.527	52.696	1.962,000	799.237,73	0,30
						<u>Summe Emissionsland Irland</u>	<u>0,30</u>
						<u>Summe Investmentzertifikate auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 129,36020</u>	<u>0,30</u>
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Irland							
AXA ROSEN.E.A.-US EQ.A(DL)	IE0008365516	41.264	17.361	107.430	45,390	4.157.960,09	1,58
BAR.U.F.-B.E.M.S.D. ADLA	IE00BYXWSX94	29.067	4.319	94.236	158,470	12.733.812,76	4,85
BARINGS U.-E.M.LOC.DE.DDL	IE00BKZGL873	36.385	3.058	80.020	104,530	7.132.373,14	2,72
FIDELITY US Q.INC.ETF ACC	IE00BYXVGY31	201.458	65.480	641.845	8,760	4.794.230,51	1,83
ISHSVII-DLTB.7-10YR DLACC	IE00B3VWN518	7.115	2.879	63.022	158,545	8.519.994,02	3,24
PGIM-BR.M.US H.Y.BD DLIAC	IE00BD1DGZ57	3.935	25.922	55.272	137,576	6.483.991,19	2,47
						<u>Summe Emissionsland Irland</u>	<u>16,69</u>
Emissionsland Luxemburg							
AGIF-CN.A SHRS ITDLA	LU1997245250	159	309	2.034	1.810,220	3.140.197,24	1,20
AVIVA INV.-GL CONVER.I DL	LU0160787601	1.103	6.556	7.481	322,218	2.055.436,89	0,78
CANDR.MONEY MKT.-USD INST	LU0206982414	798	9.441	8.905	571,910	4.342.663,44	1,65
CS IF3-CS(L)E.M.C.B.IBDL	LU0660296624	17.132	3.306	43.826	171,180	6.397.045,13	2,44
CS1-CSLUX G.V.B. IBDL	LU1599199350	347	440	4.371	1.158,370	4.317.403,77	1,64
CSIF3-CS(L)EM C.IG BF IBD	LU0592661879	18.578	3.294	46.226	163,200	6.432.814,50	2,45
EDGEW.L SEL.-US S.GR.ICDL	LU0225244705	9	99	206	11.700,060	2.055.180,01	0,78
EQUITYFLEX I	LU1138397838	49	658	790	2.455,340	1.653.991,56	0,63
F.T.I.FDS-F.GL.C.S.IACCDL	LU0727122698	40.574	22.938	303.244	24,210	6.260.104,23	2,38
F.TEM.INV-F.U.S.O. I ACC	LU0195948665	21.070	4.054	46.735	70,540	2.811.073,89	1,07
FID.FDS-ASIAN BD Y A. DL	LU0605512606	69.193	26.869	383.239	16,460	5.378.907,64	2,05
FID.FDS-GBL BD FD YACCDL	LU0896351102	277.458	60.130	1.041.831	11,920	10.589.320,42	4,03
JPM-ASIA GROWTH JPMAGCADL	LU0943624584	0	1.772	6.685	230,850	1.315.908,97	0,50
JPM-CHINA JPMCHINA CADL	LU0129472758	0	8.829	12.969	86,900	960.994,33	0,37

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
JPM-CN A-SOP JPMCASO CADL	LU1255011501	0	4.664	23.101	40,260	793.047,33	0,30
JPM-EMIGB JPMEMIGB CADL	LU0562246453	2.010	1.722	24.975	151,020	3.216.136,86	1,22
JPM-GR.CHINA JPMGC CADL	LU0129484258	17.443	3.005	14.438	79,760	981.944,05	0,37
JPM-US GROWTH FD C ACC	LU0129460407	1.612	19.368	43.422	55,310	2.047.896,67	0,78
MSI-US GROWTH FD Z DL	LU0360477805	689	9.377	17.408	187,330	2.780.678,44	1,06
NN(L)-US CREDIT ICDL	LU0555027738	145	98	1.626	10.903,570	15.117.633,61	5,76
PICTET-GL.F.INC.OP.IDLA	LU1732473381	3.177	2.648	42.541	119,550	4.336.624,64	1,65
SC LU BD-REGLABRE DTDL	LU0957587545	4.121	28.592	49.170	103,050	4.320.553,78	1,65
SISF ASIAN CON.BD C AC.DL	LU0351441612	1.035	7.948	47.337	189,111	7.633.287,52	2,91
SISF-AS.LOC.CUR.BD C A DL	LU0358730231	5.011	1.991	40.091	154,343	5.276.286,69	2,01
UBS(L)BD-DL CORP. Q-A	LU0396366972	2.321	1.558	26.786	186,960	4.270.228,57	1,63
Summe Emissionsland Luxemburg						<u>108.485.360,18</u>	<u>41,31</u>
Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,17275						<u>152.307.721,89</u>	<u>58,00</u>
Summe Investmentzertifikate						<u>258.201.077,44</u>	<u>98,33</u>

Devisentermingeschäfte**nicht realisiertes
Ergebnis in EUR****Devisentermingeschäfte auf Euro lautend****Emissionsland Österreich**

FXF SPEST EUR/USD 30.04.2021	FXF_TAX_3455043		67.697.781		-2.355.285,76	-0,90	
FXF SPEST EUR/USD 30.04.2021	FXF_TAX_3455559		-10.769.108		139.290,50	0,05	
Summe Emissionsland Österreich						<u>-2.215.995,26</u>	<u>-0,84</u>
Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend						<u>-2.215.995,26</u>	<u>-0,84</u>
Summe Devisentermingeschäfte						<u>-2.215.995,26</u>	<u>-0,84</u>

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere					258.201.077,44	98,33
Devisentermingeschäfte					-2.215.995,26	-0,84
Bankguthaben					6.616.093,40	2,52
Dividendenansprüche					0,01	0,00
Sonstige Abgrenzungen					-8.853,57	-0,00
Fondsvermögen					<u>262.592.322,02</u>	<u>100,00</u>

Hinweis an die Anleger:**Die Bewertung von Vermögenswerten in illiquiden Märkten kann von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen.**

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000819701	Stück	2.189.614,748
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000819701	EUR	61,28
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000819719	Stück	1.078.682,466
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000819719	EUR	119,03

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 Staatsanleihen der Republik Österreich und/oder Bundesrepublik Deutschland 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. Sicherheiten, die gem. Anhang II der delegierten Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 einen höheren Abschlag erfordern würden, werden nicht anerkannt.

Folgende Wertpapiere bzw. Bankguthaben wurden als Sicherheiten für Derivatgeschäfte bestellt:

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Stück/Nominale/absolut (Nominale in 1.000, ger.)
Bankguthaben		2.250.000

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			
CROWN-LGT SUST.BD GL.CEO	IE00BYVTJM87	0	1.938

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Emissionsland Luxemburg			
B.S.F.-B.EO ABS.RT.D2A EO	LU0414666189	0	7.247
BELLV.L-BB AD.H.S.IEO	LU1477743204	0	5.456
BGF-WORLD TECH. N. D2 EO	LU0376438312	5.897	40.784
FAST - EUROPE FUND YEO	LU0348529875	0	5.403
SISF EMERG.EUROPE C ACC	LU0106820292	0	48.162
UBAM-EO COR.IG SOL.ICEO	LU1808451352	0	40.379
Emissionsland Österreich			
ERSTE BD EURO CORP.I01A	AT0000A1YRJ3	0	21.047
ERSTE RE.EO PL.EO101A	AT0000A1YEV6	0	42.584
Investmentzertifikate auf Japanische Yen lautend			
Emissionsland Luxemburg			
G.S.-JAP.EQ.P.PTF.IACCYN	LU1217871059	0	4.364
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend			
Emissionsland Luxemburg			
AXA WLD-FRA.ROBOT. ICDL DL	LU1529781541	2.806	2.806
BGF-WLD HEALTHSC.NA.D2DL	LU0329593007	0	17.706
CSIF2-CS L DIG.H.EQU.IBDL	LU1683285750	441	1.394
CSIF2-CS(L)ROBOT.EQ. IBDL	LU1202666753	0	292
GS FDS-GS US MTG.B.IACCDL	LU0721536182	0	646.002
JPM.US O.LG-SH.EQ.CPERFDL	LU1297692201	0	8.562
JPM-GBL.HC.JPMGLHC CADL	LU0432979887	1.850	1.850
SISF STRAT.BOND C ACC	LU0201322640	0	15.824
UBS(L)EQ.-GR.CH.DL Q-A	LU0403290215	0	4.616

Wien, im April 2021

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“)).