

TOP-Fonds I „Der Stabile“ der Steiermärkischen Sparkasse

Halbjahresbericht 2014/15

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft.....	2
Entwicklung des Fonds	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 31. März 2015	4

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft

Die Gesellschaft	ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m. b. H. Habsburgergasse 1a, A-1010 Wien Telefon: 05 0100-19881, Telefax: 05 0100-17102
Stammkapital	4,50 Mio. EURO
Gesellschafter	Erste Asset Management GmbH (81,48 %) DekaBank Deutsche Girozentrale (2,87 %) „Die Kärntner“ Trust-Vermögensverwaltungsgesellschaft m.b.H. & Co KG (2,87 %) NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (1,31 %) Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (2,87 %) Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (2,87 %) Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (5,73 %)
Aufsichtsrat	Dir. Mag. Wolfgang TRAINDL (Vorsitzender) Dir. Mag. Dr. Gerhard FABISCH (Vorsitzender-Stv.) DI Wilhelm SCHULTZE (Vorsitzender-Stv.) Dir. Dr. Christian AICHINGER (bis 12.06.2014) VDir. Dr. Franz PRUCKNER, MBA (ab 12.06.2014) Dipl. BW. (FH) Birte QUITT Mag. Rupert RIEDER Gabriele SEMMELROCK-WERZER VDir. Mag. Reinhard WATL vom Betriebsrat entsandt: Mag. (FH) Regina HABERHAUER Mag. Dieter KERSCHBAUM Mag. Gerhard RAMBERGER Herbert STEINDORFER
Geschäftsführer	Mag. Heinz BEDNAR Dr. Franz GSCHIEGL Günther MANDL
Prokuristen	Mag. Achim ARNHOF Mag. Karl BRANDSTÖTTER Mag. Winfried BUCHBAUER Oskar ENTMAYR (bis 12.06.2014) Karl FREUDENSCHUSS (ab 01.07.2014) Dr. Dietmar JAROSCH Manfred LENTNER (ab 01.07.2014) Mag. Gerold PERMOSER Christian SCHÖN Mag. Paul SEVERIN (bis 12.06.2014) Mag. Jürgen SINGER
Staatskommissäre	AD Erwin GRUBER HR Dr. Michael MANHARD
Prüfer	ERNST & YOUNG WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT MBH
Depotbank	Erste Group Bank AG

Sehr geehrte(r) Anteilsinhaber(in),

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des TOP-Fonds I „Der Stabile“ der Steiermärkischen Sparkasse Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 1. Oktober 2014 bis 31. März 2015 vorzulegen.

Entwicklung des Fonds

Das Fondsvermögen ist seit Beginn des Fonds am 16. November 1998 bis zum 31. März 2015 auf rd. 298,9 Mio. EURO gestiegen.

Die Zahl der im Umlauf befindlichen Ausschüttungsanteile betrug am 31. März 2015 2.360.851 Stück, die Anzahl der im Umlauf befindlichen Thesaurierungsanteile 1.225.368,24 Stück.

Der Rechenwert eines Ausschüttungsanteilscheines wurde zum 31. März 2015 mit 66,14 EURO ermittelt, der Rechenwert eines Thesaurierungsanteilscheines mit 116,48 EURO.

Tendenz an den internationalen Finanzmärkten

Vor dem Hintergrund der weiteren Niedrigzinspolitik der Notenbanken sind die kurzfristigen Geldmarktzinsen, aber insbesondere die mittel- und langfristigen Kapitalmarktrenditen in der Berichtsperiode weiter stark gesunken – 10jährige Österreichische Bundesanleihen rentieren bei etwa 0,4 %. Positive Performancebeiträge im Anleihebereich brachten im Berichtszeitraum alle wichtigen Anleihekategorien, insbesondere Staatsanleihen setzten ihre Kursrallye aufgrund der sinkenden Renditen weiter fort.

Der globale Aktienmarkt entwickelte sich in der Berichtsperiode weiter sehr positiv, mit Kursanstiegen, die auf Euro-Basis teilweise über der 20 %- Marke lagen. Aus regionaler Sicht negativ Ausnahmen waren die Aktienmärkte Osteuropa inklusive Russland und Lateinamerika. Gegen Ende der Berichtsperiode konnten besonders europäische Aktien deutlich zulegen. Gründe dafür waren der schwache Euro, der vor allem die europäische Exportindustrie begünstigt, und der stark rückläufige Erdölpreis. Hinzu kam außerdem die Politik der Europäischen Zentralbank, die mit dem Start ihres Anleihekaufprogrammes für zusätzliche Liquidität und damit Unterstützung von Wirtschaft und Aktienmärkten sorgt.

Anlagepolitik

Die Wertentwicklung des TOP-Fonds I „Der Stabile“ der Steiermärkischen Sparkasse lag in der Berichtsperiode (1.10.2014 bis 31.3.2015) bei ca. + 5,91 %.

In den Veranlagungsrichtlinien des TOP-Fonds I „Der Stabile“ ist eine fixe Quote von 80 % Anleihenfonds und 20 % Aktienfonds festgelegt.

Der Anleihebereich besteht zu etwas weniger als der Hälfte aus dem Euro-Block, der wiederum zu einem Großteil in kurz- und mittelfristigen Laufzeiten bzw. in Fonds mit flexibler Durationsteuerung veranlagt ist. Dadurch wird einerseits das Risiko steigender Renditen erheblich reduziert, andererseits konnten insbesondere die Fonds mit flexibler Durationsteuerung Kursgewinne aus den weiter sinkenden Anleiherenditen lukrieren. Etwas mehr als die Hälfte des Gesamtanteiles an Anleihen bleibt in offensiven Anleihekategorien wie Unternehmensanleihen, High Yields, Emerging Markets Anleihen, Wandelanleihen, Norwegen-Anleihen und Absolute Return Strategien gewichtet. Diese Beimischungen dienen der Performancesteigerung und der Diversifikation.

Im Aktienanteil des TOP-Fonds I „Der Stabile“ stellen Europa und die USA die beiden größten Blöcke dar. Der verbleibende Anteil teilt sich auf Japan sowie die Wachstumsregionen Osteuropa inklusive Russland, Lateinamerika und Südostasien auf. Im Berichtszeitraum haben wir in diesem Bereich insbesondere die Region Südostasien, und hier schwerpunktmäßig China, bevorzugt. Die Branchenbeimischung Informationstechnologie haben wir im Januar aufgelöst.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	31. März 2015		30. September 2014	
	Mio. EURO	%	Mio. EURO	%
Investmentzertifikate lautend auf				
EURO	241,2	80,51	221,5	83,04
Norwegische Kronen	5,9	1,98	5,1	1,91
Schwedische Kronen	0,3	0,11	4,2	1,58
US-Dollar	47,3	15,78	30,0	11,24
Wertpapiervermögen	294,8	98,37	260,8	97,77
Dividendenansprüche	0,0	0,00	0,0	0,00
Bankguthaben	4,9	1,62	5,9	2,23
Fondsvermögen	299,7	100,00	266,7	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. März 2015

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 1. Oktober 2014 bis 31. März 2015)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentzertifikate							
Investmentzertifikate auf Euro lautend							
Emissionsland Deutschland							
ACATIS IFK VALU.RENT.UI A	DE000A0X7582	7.443	0	22.482	53,390000	1.200.313,98	0,40
DWS AKT.STRATEGIE DT.	DE0009769869	1.536	0	1.536	343,340000	527.370,24	0,18
METZLER EO CORPORATES AI	DE000A0RBZB5	9.877	443	18.689	135,500000	2.532.359,50	0,85
UNIINST.EURO.MINRISK EQU.	DE0009750554	13.011	2.853	22.735	80,200000	1.823.347,00	0,61
					Summe	6.083.390,72	2,03
Emissionsland Frankreich							
CPR SILVER AGE P 3D	FR0010836163	108	0	252	2.135,110000	538.047,72	0,18
UBAM C.-UBAM CON.EO 10-40	FR0010644674	646	696	765	1.880,270000	1.438.406,55	0,48
UBAM-E.M.INV.GR.C.B.IHCEO	FR0011136191	3.109	1.216	44.625	122,670000	5.474.148,75	1,83
					Summe	7.450.603,02	2,49
Emissionsland Großbritannien							
M+G I.(7)-GL.CONV.CHACHEO	GB00B4WZ0J97	105.518	0	105.518	14,578900	1.538.336,37	0,51
THREAD.FOC-CR.OPPS IGA EO	GB00B3D8PZ13	399.652	0	2.309.011	1,286400	2.970.311,75	0,99
THREADN.INVT.-EURO.SEL.T2	GB0030810138	126.087	0	244.971	3,571700	874.962,92	0,29
THREADN.SP.I.-PAN E.F.EO2	GB00B01HLJ59	117.010	8.021	269.606	3,164000	853.033,38	0,28
					Summe	6.236.644,42	2,08

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland Irland							
ABS.INS.-CRED.FD B1P2 EOA	IE00B3T4GV62	1.276.676	2.264.945	3.383.486	1,273000	4.307.177,68	1,44
ABS.INS.-CREDIT FD B1PAEO	IE00B3CLDN55	0	0	981.183	1,665500	1.634.160,29	0,55
ABS.INS.-EM.MKT DE.B1PAEO	IE00B1HL8W03	67.823	230.209	661.655	1,468300	971.508,04	0,32
AXA ROSEN.E.A.-PAN EU.E.A	IE0008365730	44.316	25.301	41.196	17,920000	738.232,32	0,25
BARING INTL-AS.FRON.A EO	IE0004868828	764	0	2.564	177,770000	455.802,28	0,15
COMGEST GROWTH-EUR.IA EO	IE00B5WN3467	14.377	0	29.405	21,370000	628.384,85	0,21
E.I.STURDZA-S.US M.+V.EOH	IE00BFH59J46	710	0	710	599,040000	425.318,40	0,14
E.I.STURDZA-ST.VL.EU.F.EO	IE00B5VJPM77	3.986	914	6.314	199,850000	1.261.852,90	0,42
ETFS-E F.MSCI CH.A GO DZ	DE000A1XEFE1	40.772	9.095	62.166	17,140000	1.065.525,24	0,36
IFS-INVES.JAP.EQ.CO.CAE0H	IE00B7YKQH34	0	9.059	25.516	22,060000	562.882,96	0,19
ISHS-EO GO.BD 1-3YR UE DZ	DE000A0J21A7	1.914	27.069	22.703	143,730000	3.263.102,19	1,09
MUZIN.-LONGSHORTCR.Y.HEOA	IE00B85RQ587	5.676	21.622	23.945	124,100000	2.971.520,02	0,99
PFIS ETF-ST HY CB IS EOIH	IE00BF8HV600	3.500	4.746	10.055	97,885000	984.233,68	0,33
					Summe	19.269.700,85	6,43
Emissionsland Liechtenstein							
C-QUA.ASIAN QUA.BD EO-I	LI0141834445	5.758	0	18.078	109,540000	1.980.264,12	0,66
					Summe	1.980.264,12	0,66
Emissionsland Luxemburg							
AB EURO HIGH YLD I2 EO	LU0496389064	46.233	0	46.233	23,750000	1.098.033,75	0,37
ACATIS CH.SEL.-AC.AK.DTSC	LU0158903558	1.823	1.202	1.823	269,850000	491.936,55	0,16
ACMB.-AMERICAN GR. IA EOH	LU0511403627	34.557	0	34.557	35,300000	1.219.862,10	0,41
ACMB.-RMB INC.PL. I2 EO H	LU0800111055	132.030	16.191	115.839	17,020000	1.971.579,78	0,66
AGIF-EUR.EQU.GRTH IT EO	LU0256881128	247	0	247	2.623,920000	648.108,24	0,22
AXA IM-US C.B.ACAPRED.EOH	LU0546360834	772	2.112	14.463	110,110000	1.592.520,93	0,53
AXA WD-EURO C.SH.D.A.T.EO	LU0251661756	1.176	773	24.140	130,090000	3.140.372,60	1,05
BGF-EO SHT DUR.BD D2 EO	LU0329592371	2.418	74.741	271.063	16,300000	4.418.326,90	1,47
BGF-LATIN AMER.NAM.D2 EO	LU0252965164	5.602	384	8.862	57,320000	507.969,84	0,17
BGF-US BASIC VAL.D2 EO H.	LU0329591993	617	5.527	10.608	54,520000	578.348,16	0,19
BLACK.ST.-FIX.INC.STR.DE0	LU0438336421	0	6.397	11.489	121,310000	1.393.730,59	0,47
CANDR.BDS-EO CONVRG.INH.I	LU0156672148	581	0	581	3.760,410000	2.184.798,21	0,73
CANDR.BDS-EO S.TERM INH.I	LU0156671504	1.159	0	1.159	2.165,080000	2.509.327,72	0,84
CSIF3-CS(L)EM C.IG BFIBEO	LU0592662174	1.563	1.552	37.576	123,930000	4.656.793,68	1,55
DB PL.IV-CROC.US I1C-E	LU0749964770	8.873	0	8.873	131,410000	1.166.000,93	0,39
DB X-TR.CSI300 ETF 1C	LU0779800910	6.563	40.240	107.790	11,590000	1.249.286,10	0,42
DB X-TR.II-IB.SEYP 1-3 1C	LU0925589839	12.351	0	12.351	141,440000	1.746.925,44	0,58
DE.INV.I-SHT DUR.CRED.FC	LU0236146428	14.044	0	25.237	133,190000	3.361.316,03	1,12
DNB FD-SCANDINAVIA A	LU0083425479	52.956	29.525	252.492	4,001800	1.010.422,49	0,34
EDGEW.L SEL.-US S.GR.ICEO	LU0225245348	378	0	378	4.029,290000	1.523.071,62	0,51
F.T.I.-F.U.S.O. I AEUR-H1	LU0316494474	21.285	16.243	32.811	21,670000	711.014,37	0,24
F.TEM.INV-AS.BD A AEUR-H1	LU0316493740	32.158	66.614	75.305	12,820000	965.410,10	0,32
FIDECUM-CONTR.VAL.EUROL.C	LU0370217688	1.722	13.792	11.425	52,990000	605.410,75	0,20
FIDELITY-JAPAN ADVAN.AEOH	LU0611489658	0	11.342	34.609	16,080000	556.512,72	0,19
INVESCO EUROP.GWTH EQU.C	LU0194780507	26.199	1.378	36.208	26,130000	946.115,04	0,32
INVESCO PAN EUR.STR.EQU.C	LU0119753134	44.871	0	44.871	18,990000	852.100,29	0,28
JPM-ASEAN EQ.FD.C ACC.EUR	LU0441853008	0	364	4.127	126,070000	520.290,89	0,17
JPM-EUR.EQ.PLUS C PE.ACEO	LU0289214545	4.891	200	8.071	199,920000	1.613.554,32	0,54

TOP-Fonds I „Der Stabile“ der Steiermärkischen Sparkasse

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
JPM-HIG.US ST.C PE.ACEOH	LU0325075066	2.200	1.641	7.713	116,920000	901.803,96	0,30
JPM-US VALUE FD C ACC EOH	LU0289217050	25.998	0	57.752	17,310000	999.687,12	0,33
JUP.GL.FD.-J.EU.GR.IEOA	LU0260086037	32.478	0	52.079	35,690000	1.858.699,51	0,62
JUP.GL.FD.-J.EU.OP.IEOA	LU0260087274	7.648	0	27.172	27,370000	743.697,64	0,25
JUPITER GL.FD.-J.DY.B.IEOA	LU0853555893	22.941	9.134	97.675	12,290000	1.200.425,75	0,40
LO F.-EO BBB-BB I A. EO	LU0563304459	87.620	0	152.690	12,997800	1.984.634,08	0,66
MSI-US ADVANTAGE FD ZH	LU0360484769	10.737	0	10.737	67,570000	725.499,09	0,24
MSI-US GROWTH FD ZH EO	LU0360477987	5.709	10.989	12.921	47,310000	611.292,51	0,20
NORD.1-US COR.B.HBIEOACCH	LU0475887740	7.239	0	151.093	10,190000	1.539.637,67	0,51
NORDEA 1-NORDIC I.E.BI-EO	LU0915370448	4.553	0	4.553	137,310000	625.172,43	0,21
PAR. - V350 I CAP	LU0823448021	909	919	8.793	112,170000	986.310,81	0,33
ROBECO US PREM.EQU.IH EO	LU0320897043	2.301	0	4.141	201,250000	833.376,25	0,28
SCHRODER ISF-JAP.OPP.CEOH	LU0943301902	41.226	0	41.226	15,550000	641.064,30	0,21
SISF EMERG.EUROPE C ACC	LU0106820292	30.472	0	30.472	24,650000	751.134,80	0,25
SISF EUR.EQ.YIELD C ACC	LU0106236770	48.309	6.234	42.075	22,360000	940.797,00	0,31
SISF LAT.AMER. C ACC. EUR	LU0248184110	7.819	3.311	10.432	33,650000	351.036,80	0,12
SISF-GL.CON.CONV.BD ECEOH	LU1148416412	19.337	0	19.337	103,650000	2.004.280,05	0,67
SISF-JAPAN.EQ.EO-HGD CACC	LU0236738356	270	6.954	6.999	108,160000	757.011,84	0,25
THR.L-US CO.CORE EQ.ZEHEO	LU0957798670	90.567	0	90.567	10,250000	928.311,75	0,31
UBAM-IFDC JP OP.EQ.ICAPEO	LU0306285353	2.232	0	2.232	137,560000	307.033,92	0,10
UBAM-SNAM JA.EQ.V.IE C.EO	LU0192065992	27.911	0	27.911	11,290000	315.115,19	0,11
UBS (LUX) BF-EO H.YLD. BP	LU0358408267	2.345	5.218	7.274	164,910000	1.199.555,34	0,40
UBS LUX BD-EM.EUROPE P-A	LU0214905043	0	7.934	10.126	183,320000	1.856.298,32	0,62
UBS(L)EQ-US T.Y.Q-AC.H.EO	LU0979667457	5.558	0	5.558	118,830000	660.457,14	0,22
UBS(LUX)BF-CON.EUR.EO QAC	LU0358408184	1.785	8.062	4.830	174,740000	843.994,20	0,28
UNIEUROKAPITAL CORP. A	LU0168092178	31.241	4.633	170.305	38,240000	6.512.463,20	2,17
VONTOBEL-EUR.EQU.I-EO	LU0278085062	2.211	0	5.438	150,110000	816.298,18	0,27
VONTOBEL-US EQUITY HI-EOH	LU0368557038	4.900	0	4.900	192,110000	941.339,00	0,31
					Summe	76.075.567,99	25,39

Emissionsland Österreich

CONVERTINV.ALL-CAP CON.ST	AT0000A09008	1.736	8.008	5.529	150,210000	830.511,09	0,28
ERSTE RESP.ST.EUR.EM.T	AT0000A09YL3	7.498	91	18.602	80,870000	1.504.343,74	0,50
ESPA BD EURO-TREND T	AT0000631924	17.748	5.934	117.610	163,810000	19.265.694,10	6,43
ESPA BD CORPORATE BB T	AT0000A09HD5	3.291	0	21.987	158,080000	3.475.704,96	1,16
ESPA BOND DANUBIA T	AT0000812946	1.660	4.303	19.778	151,630000	2.998.938,14	1,00
ESPA BOND EMERG.-MARKET.T	AT0000809165	20.202	0	31.579	156,980000	4.957.271,42	1,65
ESPA BOND EUR-HIGH YIEL.T	AT0000805684	540	3.638	4.918	142,200000	699.339,60	0,23
ESPA BOND EURO CORP. T	AT0000724224	3.446	474	15.123	167,150000	2.527.809,45	0,84
ESPA BOND LOCAL EMERG.T	AT0000A0AUF7	4.811	2.932	15.436	142,640000	2.201.791,04	0,73
ESPA BOND USA-CORP. T	AT0000675772	890	0	12.491	150,600000	1.881.144,60	0,63
ESPA BOND USA-HIGH YLD T	AT0000637491	9.011	0	9.011	165,160000	1.488.256,76	0,50
ESPA RESER.EO PL.(T)(EUR)	AT0000812979	7.324	0	93.430	107,500000	10.043.725,00	3,35
ESPA RESERVE CORPOR.T	AT0000676846	35.926	1.128	217.084	125,740000	27.296.142,16	9,11
GUTMANN EO SHT-TM ANLEIH. A	AT0000611181	6.474	0	47.634	103,660000	4.937.740,44	1,65
INVESCO EXTRA INCOME BD T	AT0000673892	606	3.516	7.951	188,590000	1.499.479,09	0,50
KATHREIN EO BD (I) T	AT0000A0ETK1	7.632	3.280	58.079	200,370000	11.637.289,23	3,88
M200 T	AT0000A177C4	1.002	0	5.615	101,590000	570.427,85	0,19
MACQUARIE DURATION PLUS T	AT0000A07H72	8.952	2.607	50.834	151,650000	7.708.976,10	2,57
MACQUARIE MS EQ.NTH AME.T	AT0000819800	192	490	4.111	210,650000	865.982,15	0,29
SPAE.IQAM QUA.EQ.EURO.IT	AT0000A0R2Q7	99	91	261	1.924,040000	502.174,44	0,17

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
SPAEN.IQAM SHORTTERM EORT	AT0000817952	1.654	1.020	31.251	100,370000	3.136.662,87	1,05
SPAENG.IQAM B.EO FLEXD RT	AT0000817978	35.946	17.608	297.977	47,380000	14.118.150,26	4,71
					Summe	124.147.554,49	41,43
					Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend	241.243.725,61	80,51

Investmentzertifikate auf Norwegische Kronen lautend**Emissionsland Luxemburg**

KBC RENTA - NOKRENTA C1	LU0166237098	222	0	1.358	6.298,780000	988.247,11	0,33
NORDEA 1-NORW.BD FD BI-NK	LU0500137822	32.746	0	201.760	212,470000	4.952.700,11	1,65
					Summe	5.940.947,22	1,98
					Summe Investmentzertifikate auf Norwegische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 8,655470	5.940.947,22	1,98

Investmentzertifikate auf Schwedische Kronen lautend**Emissionsland Luxemburg**

FID.FDS-NORDIC Y ACC. SEK	LU0346392995	0	338.951	173.915	17,460000	327.842,85	0,11
					Summe	327.842,85	0,11
					Summe Investmentzertifikate auf Schwedische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 9,262230	327.842,85	0,11

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

KBC EQ.-BUYBACK AMER.CAP	BE0168099951	0	60	688	1.600,800000	1.025.465,92	0,34
					Summe	1.025.465,92	0,34

Emissionsland Großbritannien

M+G INV.F.(1)-N.AM.V.CUSD	GB00B1RXYZ16	7.656	72.344	132.461	13,418700	1.654.985,49	0,55
THREADN.INVT.-AMERICAN T2	GB0030809791	0	8.763	126.746	3,235400	381.819,38	0,13
					Summe	2.036.804,87	0,68

Emissionsland Irland

AXA ROSEN.E.A.-US EN.I.A	IE0033609615	4.923	5.935	40.386	25,440000	956.629,27	0,32
COMGEST GRO.-LAT.AM.IADL	IE00B64CBB12	0	11.429	36.861	8,320000	285.552,63	0,10
MAC.C.F.-D.I.US L.C.V.IDL	IE00B29QBH63	27.203	17.429	78.735	21,887900	1.604.603,18	0,54
MUZIN.-LONGSHORTCREDITY.D	IE00B85RQD60	27.923	0	27.923	123,240000	3.204.094,61	1,07
NOMURA FDS-US H.Y.BD.I DL	IE00B3RW8498	544	8.020	5.714	243,726100	1.296.695,47	0,43
SALAR FUND PLC E1ACCDL	IE00B50W0L11	7.588	0	18.110	130,720000	2.204.226,44	0,74
TRAD.-EAST.EUROP.FD ADLD	IE0009751193	6.583	0	14.819	58,920000	812.975,31	0,27
					Summe	10.364.776,91	3,46

Emissionsland Luxemburg

AGIO-ALL.CHINA A-SHS ATDL	LU0411150922	9.717	8.988	70.229	18,280000	1.195.331,58	0,40
BGF-ASEAN LEADERS FD D2DL	LU0809492605	0	3.594	40.489	11,830000	445.982,19	0,15
CANDR.BDS-EM.MKTS INH.I	LU0144746764	602	0	602	2.305,450000	1.292.254,10	0,43

TOP-Fonds I „Der Stabile“ der Steiermärkischen Sparkasse

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
F.TEM.INV-F.US EQU.I ACC.	LU0181995647	7.247	11.898	40.960	20,730000	790.596,65	0,26
F.TEM.INV-T.AS.GWTH I ACC	LU0181996454	7.208	0	7.208	35,960000	241.340,48	0,08
F.TEM.INV.-T.AS.SM.C.AADL	LU0390135332	5.156	998	16.934	39,370000	620.755,66	0,21
F.TEM.INV.FD-T.GL.T.R.IAC	LU0195953152	49.403	0	49.403	27,600000	1.269.574,30	0,42
FID.FDS-AMER. Y ACC.DL	LU0318939179	22.325	4.217	63.466	17,400000	1.028.220,11	0,34
FID.FDS-ASEAN Y ACC. USD	LU0346390510	0	0	34.369	15,280000	488.974,23	0,16
FID.FDS-US H.YI.Y ACC.DL	LU0370788753	45.988	0	87.073	17,370000	1.408.247,68	0,47
G.SACHS F.-US EQ.I DL A	LU0234588290	7.302	15.934	55.863	15,690000	816.099,13	0,27
G.SACHS-GR.+E.M.D.I DL AC	LU0234573185	197.079	3.875	193.204	13,090000	2.354.786,18	0,79
HSBC GIF-A.JP.EQ.S.C.I C	LU0164939885	1.503	5.138	11.785	59,074000	648.218,89	0,22
HSBC GIF-FRONT.MKTS I CAP	LU0666200349	856	554	5.884	133,852000	733.319,53	0,24
HSBC GIF-GL E.M.B.I C	LU0164944026	52.608	796	51.812	36,007000	1.737.052,77	0,58
HSBC GIF-NEW W.I. L1CAPDL	LU0310511422	166.512	0	166.512	15,153000	2.349.307,58	0,78
JB MULTIBD-LOC.EM.BD C	LU0107852435	2.217	411	7.183	304,520000	2.036.654,71	0,68
JPM-GR.CHINA FD.C	LU0129484258	0	6.476	10.814	31,420000	316.364,88	0,11
JSS I.-J.SUST.EQ.USA IDLA	LU1111705254	5.781	0	5.781	180,620000	972.219,94	0,32
MACQU.FD S.-AS.NEW ST.CDL	LU0633126650	0	0	56.020	13,958800	728.094,42	0,24
PIONEER-US FUND.GWT.ADL C	LU0347184235	2.245	217	6.513	201,240000	1.220.368,83	0,41
SISF FRONT.MKTS EQ.C A DL	LU0562314715	1.778	943	8.288	140,640000	1.085.311,28	0,36
SISF GLOB.CON.BD C AC.DL	LU0351442933	357	1.027	12.426	141,670000	1.639.098,16	0,55
SISF GREATER CHINA C ACC	LU0140637140	0	8.395	9.501	49,670000	439.399,13	0,15
SISF STRAT.BOND C ACC	LU0201322640	38.033	0	38.033	151,290000	5.357.553,60	1,79
UBS(L)EQ.-USA GR.DL Q-ACC	LU0358729654	0	0	4.490	193,310000	808.158,19	0,27
VONTOBEL-CH.STA.EQ. I-DL	LU0278092514	1.063	201	3.495	156,220000	508.369,55	0,17
VONTOBEL-FAR EAST EQ.I-DL	LU0278091540	2.554	0	2.554	164,270000	390.638,34	0,13
					Summe	32.922.292,09	10,99

Emissionsland Österreich

SPAEN.IQAM QUAL.EQ.US IT	AT0000A0XJGO	2.977	4.545	6.823	145,660000	925.361,43	0,31
					Summe	925.361,43	0,31
					Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,074000	47.274.701,22	15,78
					Summe Investmentzertifikate	294.787.216,90	98,37

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere						294.787.216,90	98,37
Dividendenansprüche						2.711,86	0,00
Bankguthaben						4.869.223,53	1,62
Fondsvermögen						299.659.152,29	100,00

Umlaufende Ausschüttungsanteile	Stück	2.358.870
Umlaufende Thesaurierungsanteile	Stück	1.226.263
Anteilswert Ausschüttungsanteile	Euro	66,31
Anteilswert Thesaurierungsanteile	Euro	116,79

Hinweis an die Anleger:

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

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 Frankreich			
MANDARINE VALEUR G	FR0010806778	7	38
Emissionsland Großbritannien			
BARING GER.GR.TR.ACC.EO	GB0008192063	0	30.921
M+G I.(7)-GBL CONV. CAEO	GB00B1Z68502	5.962	74.094
THREADN.INVT.-PAN E.S.2EO	GB00B0PHJR59	0	234.224
Emissionsland Irland			
JANUS C.F.-J.EUROP.IEOACC	IE00B3DVT143	7.869	17.679
METZLER-M.EO CORP.SH.TERM	IE00B8KKTJ75	7.498	23.008
Emissionsland Luxemburg			
ACMB.-RMB INC.PL.PTF I2EO	LU0633140131	0	152.822
ALLIANCEB.-EU.HG YLD I EO	LU0496388686	0	57.024
CALLANDER FD-CENTR.EUR.C1	LU0073519844	538	9.602
CANDR.BDS-EM.MKTS IC.EO H	LU0594539982	677	677
DE.INV.I-CHINA BONDS FCH	LU0632808951	863	7.963
DNB FD-DNB TECHNOLOGY A A	LU0302296495	0	2.536
F.TEM.INV-F.EU.GWTH A ACC	LU0122612848	5.681	36.682
FID.FDS-GL.TECHN.YACCEO	LU0346389348	11.042	11.042
FID.FDS-IBERIA Y ACC. EUR	LU0346389850	0	39.079
FID.FDS-ITALY FD Y AC.EUR	LU0318940342	0	29.401
FPM FDS-STOCK.GE.S./M.C C	LU0207947044	0	1.025
G.SACHS-GR.+E.M.D.I EOHA	LU0242506524	8.881	108.245
HEN.GAR.-P.EUR.SM.CO.IEOA	LU0113993553	0	90.516
HSBC GIF-GL.E.M.BD ID EOH	LU0431287282	8.097	94.150
HSBC GIF-RMB FIX.IN.ICHEO	LU0782296759	9.724	86.027
INVESCO PAN EUROP.EQU. C	LU0100598282	7.027	37.501

TOP-Fonds I „Der Stabile“ der Steiermärkischen Sparkasse

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
JPM-EAST.EUROPE EQUITY C	LU0129489489	0	28.932
JPM-EURO GOV.SH.D.BDCACEO	LU0408877768	0	152.226
MAND.FD-M.UNIQ.S.+M.C.E.G	LU0489687599	0	73
MFS M.-EUROP.SM.COS I1 EO	LU0219424305	0	1.484
MSI-EUR.CUR.H.YLD BD ZDEO	LU1023461657	0	44.069
MSI-EURO CORP.BD NAM.ZD	LU0518379242	0	60.131
NOR.1-NORT.AM.AL.CA.HBIEO	LU0778445030	609	6.372
NORDEA 1-NORD.EQ.SM.BI-EO	LU0351546048	4.014	36.118
NORDEA 1-NORDIC EQ. BI-EO	LU0335102843	0	5.525
PARVEST-EQ.JAP.CAP.CL.HEO	LU0194438338	0	8.302
PIONEER-EM.M.BD N.AH EO D	LU0274704161	2.256	24.850
SISF EUR.EQ.ALPHA C ACC	LU0161305759	0	9.961
SISF ITALIAN EQ.C ACC	LU0106239527	0	7.580
SISF US S.+M.-C.CACCEO-H.	LU0334663407	0	846
THR.L-GL.E.M.S.-T.IN.IEH	LU0329574395	0	138.676
UBAM-EUR.CONVT BD IC EO	LU0500229272	618	7.243
Emissionsland Österreich			
ESPA STOCK EUR.-EM.INH.T	AT0000812938	0	3.594
ESPA STOCK TECHNO T	AT0000753504	1.819	14.659
RAIFF.-OSTEUR.-AKT. T	AT0000805460	0	2.045
Investmentzertifikate auf Schwedische Kronen lautend			
Emissionsland Luxemburg			
KBC RENTA-SEKARENDA B	LU0082560987	68	1.822
NORDEA 1-SWEDISH BD BI-SK	LU0539147305	7.128	196.512
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend			
Emissionsland Frankreich			
SSGA HEALTH C.IND.EQU.I4D	FR0010588087	0	883
Emissionsland Irland			
E.I. STURDZA-STR.CH.P. DL	IE00B3DKH950	0	139
JANUS CAP.-GL.LI.SC.I A	IE0002141913	0	18.810

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Emissionsland Luxemburg			
ACMB.-AMERICAN GWTH I	LU0079475348	10.656	20.793
BLACK.ST.LAT.AM.OPS D2 DL	LU0784441346	0	8.082
DB PL.IV-CROC.US I1C INH.	LU0194165345	5.381	5.381
EDGEW.L SEL.-US S.GR.ICDL	LU0225244705	187	437
F.TEM.INV-LAT.AM. A ACC.	LU0128526570	0	4.028
MSI-US ADVANTAGE FD Z DL	LU0360484686	0	17.922
MSI-US GROWTH FD Z DL	LU0360477805	0	10.423
PARVEST-EQ.USA M.C.CA.PR.	LU0154246218	0	2.286
PIONEER-EM.M.BD NAM.ADL C	LU0132208249	88.637	88.637
ROBECO US PREM.EQU.I DL	LU0226954369	0	2.429
SISF US SM.+MI.-C.E.C ACC	LU0205193807	0	430
SWISSC.(LU)EQ.-SEL.N.A.J	LU0230111824	0	3.453
THR.L-GL.E.M.S.-T.EPI.AU	LU0198726373	115.472	115.472
VONTOBEL-US EQUITY I-DL	LU0278092605	0	6.006
Emissionsland Österreich			
SPECIAL EQU.MUL.-CAP T DL	AT0000A0QBU2	0	2.925

Wien, im April 2015

ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
elektronisch gefertigt

Prüfinformation: Die elektronischen Signaturen dieses Dokumentes können unter www.signaturpruefung.gv.at geprüft werden.
Hinweis: Dieses Dokument wurde mit zwei qualifizierten elektronischen Signaturen gefertigt. Eine qualifizierte elektronische Signatur erfüllt das rechtliche Erfordernis einer eigenhändigen Unterschrift, insbesondere der Schriftlichkeit im Sinne des § 886 ABGB (§ 4 (1) Signaturgesetz).