

ERSTE STOCK QUALITY VALUE

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2024/25

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 30.04.2025	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 Anteilhaber:innen,

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des ERSTE STOCK QUALITY VALUE Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 30.04.2025 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 30.04.2025	
	Mio. Euro	%
Aktien		
auf Britische Pfund lautend	6,7	4,33
auf Euro lautend	74,8	48,46
auf Schweizer Franken lautend	6,3	4,10
auf US-Dollar lautend	65,9	42,68
Wertpapiere	153,7	99,57
Bankguthaben	0,5	0,35
Dividendenansprüche	0,1	0,08
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,00
Fondsvermögen	154,4	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.11.2024 bis 30.04.2025)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
ALLIANZ SE NA O.N.	DE0008404005	17.000	0	17.000	364,100	6.189.700,00	4,01	
						Summe Emissionsland Deutschland	6.189.700,00	4,01
Emissionsland Österreich								
ERSTE GROUP BNK INH. O.N.	AT0000652011	24.000	0	95.000	59,450	5.647.750,00	3,66	
						Summe Emissionsland Österreich	5.647.750,00	3,66
Emissionsland Spanien								
CAIXABANK S.A. EO	ES0140609019	267.600	75.000	858.100	6,732	5.776.729,20	3,74	
						Summe Emissionsland Spanien	5.776.729,20	3,74
						Summe Aktien auf Euro lautend	17.614.179,20	11,41
						Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere	17.614.179,20	11,41
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Aktien auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland Großbritannien								
IMPERIAL BRANDS PLC LS-10	GB0004544929	49.700	0	184.700	30,740	6.691.823,91	4,33	
						Summe Emissionsland Großbritannien	6.691.823,91	4,33
						Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,84845	6.691.823,91	4,33
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Frankreich								
AMUNDI S.A. EO 2,50	FR0004125920	40.800	0	88.700	69,350	6.151.345,00	3,98	
EIFFAGE SA INH. EO 4	FR0000130452	13.000	0	53.700	119,750	6.430.575,00	4,17	
ENGIE S.A. INH. EO 1	FR0010208488	348.300	0	348.300	18,185	6.333.835,50	4,10	
FDJ UNITED (PROM.)EO-,40	FR0013451333	204.500	0	204.500	31,440	6.429.480,00	4,16	
GAZTRANSP.TECHNIG.EO-,01	FR0011726835	43.600	0	43.600	143,800	6.269.680,00	4,06	
MICHELIN NOM. EO -,50	FR001400AJ45	96.900	0	195.000	32,170	6.273.150,00	4,06	
						Summe Emissionsland Frankreich	37.888.065,50	24,54

ERSTE STOCK QUALITY VALUE

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland Niederlande							
AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	NL0011794037	63.800	0	171.000	36,140	6.179.940,00	4,00
KON. KPN NV EO-04	NL0000009082	603.800	0	1.556.100	4,095	6.372.229,50	4,13
Summe Emissionsland Niederlande						<u>12.552.169,50</u>	<u>8,13</u>
Emissionsland Spanien							
ENDESA INH. EO 1,20	ES0130670112	86.100	0	255.100	26,500	6.760.150,00	4,38
Summe Emissionsland Spanien						<u>6.760.150,00</u>	<u>4,38</u>
Summe Aktien auf Euro lautend						<u>57.200.385,00</u>	<u>37,05</u>
Aktien auf Schweizer Franken lautend							
Emissionsland Schweiz							
SWISSCOM AG NAM. SF 1	CH0008742519	10.800	0	10.800	550,000	6.325.878,59	4,10
Summe Emissionsland Schweiz						<u>6.325.878,59</u>	<u>4,10</u>
Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 0,93900						<u>6.325.878,59</u>	<u>4,10</u>
Aktien auf US-Dollar lautend							
Emissionsland USA							
ABBVIE INC. DL-,01	US00287Y1091	38.300	1.000	37.300	193,340	6.392.396,40	4,14
CIGNA GROUP, THE DL 1	US1255231003	10.200	1.300	20.000	335,180	5.942.117,63	3,85
MCDONALDS CORP. DL-,01	US5801351017	21.500	0	21.500	313,640	5.977.272,53	3,87
MERCK CO. DL-,01	US58933Y1055	85.700	0	85.700	83,260	6.324.852,19	4,10
ONEOK INC. (NEW)	US6826801036	40.900	4.000	77.800	80,930	5.581.131,94	3,62
OTIS WORLDWID.CORP DL-,01	US68902V1070	75.000	2.000	73.000	96,390	6.237.175,91	4,04
PROCTER GAMBLE	US7427181091	44.700	2.000	42.700	159,980	6.055.175,29	3,92
QUALCOMM INC. DL-,0001	US7475251036	47.000	0	47.000	135,210	5.633.000,93	3,65
REGIONS FINANCIAL DL-,01	US7591EP1005	157.500	0	322.500	20,510	5.863.116,61	3,80
SERVICE CORP. INTL DL 1	US8175651046	87.100	0	87.100	76,640	5.917.071,31	3,83
VERIZON COMM. INC. DL-,10	US92343V1044	81.000	13.000	155.200	43,300	5.956.796,53	3,86
Summe Emissionsland USA						<u>65.880.107,27</u>	<u>42,68</u>
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,12815						<u>65.880.107,27</u>	<u>42,68</u>
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						<u>136.098.194,77</u>	<u>88,16</u>
Gliederung des Fondsvermögens							
Wertpapiere						153.712.373,97	99,57
Bankguthaben						542.379,87	0,35
Dividendenansprüche						121.450,30	0,08
Zinsenansprüche						1.237,53	0,00
Sonstige Abgrenzungen						-5.570,17	-0,00
Fondsvermögen						<u>154.371.871,50</u>	<u>100,00</u>

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A37UM0	Stück	38.829,219
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A37UM0	EUR	116,70
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A37UC1	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A37UC1	EUR	121,45
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A37UD9	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A37UD9	EUR	121,45
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A37UH0	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A37UH0	EUR	121,45
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A37UL2	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A37UL2	EUR	121,45
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A37UN8	Stück	113.690,764
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A37UN8	EUR	118,83
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A37UB3	Stück	0,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A37UB3	EUR	121,45
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A37UF4	Stück	0,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A37UF4	EUR	121,45
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A37UJ6	Stück	1.101.244,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A37UJ6	EUR	120,56
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A37UP3	Stück	997,332
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A37UP3	EUR	121,39
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A37UG2	Stück	28.310,932
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A37UG2	EUR	121,50
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A37UK4	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A37UK4	EUR	121,45
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A3KDC3	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A3KDC3	HUF	42.002,72

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
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien auf Euro lautend			
Emissionsland Deutschland			
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	DE0005190003	9.200	54.000
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	DE0005552004	15.900	105.000
MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	DE0007100000	9.190	70.000
Emissionsland Österreich			
OMV AG	AT0000743059	0	87.900
Aktien auf Norwegische Kronen lautend			
Emissionsland Norwegen			
AKER BP NK 1	N00010345853	0	177.000
DNB BANK ASA NK 100	N00010161896	25.000	212.300

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Aktien auf Schwedische Kronen lautend			
Emissionsland Schweden			
TELE2 AB B SK -,625	SE0005190238	45.500	389.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Aktien auf Britische Pfund lautend			
Emissionsland Großbritannien			
HSBC HLDGS PLC DL-,50	GB0005405286	143.900	556.900
Aktien auf US-Dollar lautend			
Emissionsland USA			
EXELON CORP.	US30161N1019	63.300	158.300
PEPSICO INC. DL-,0166	US7134481081	28.000	28.000
SYNCHRONY FIN. DL-,001	US87165B1035	3.000	80.000
TARGET CORP. DL-,0833	US87612E1064	6.500	32.100
VICI PROPERTIES DL -,01	US9256521090	25.000	140.000

Wien, im Mai 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“)).