

ERSTE STOCK VALUE

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2024

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 30.09.2024	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 Mag. Harald GASSER Mag. Gerhard GRABNER Harald Frank GRUBER Oswald HUBER (Vorsitzender-Stv.) Radovan JELASITY Michael KOREN 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 ERSTE STOCK VALUE Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 30.09.2024 vorzulegen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 30.09.2024	
	Mio. Euro	%
Aktien		
auf Britische Pfund lautend	1,5	1,93
auf Dänische Kronen lautend	1,4	1,84
auf Euro lautend	23,3	29,97
auf Schwedische Kronen lautend	0,7	0,95
auf Ungarische Forint lautend	2,0	2,52
auf US-Dollar lautend	45,0	57,79
Wertpapiere	73,9	95,01
Bankguthaben	3,8	4,91
Dividendenansprüche	0,1	0,09
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,00
Fondsvermögen	77,8	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.04.2024 bis 30.09.2024)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere							
Aktien auf Dänische Kronen lautend							
Emissionsland Dänemark							
DFDS A/S INDEHAV. DK 20	DK0060655629	8.909	0	62.231	171,700	1.433.341,97	1,84
Summe Emissionsland Dänemark						1.433.341,97	1,84
Summe Aktien auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,45465						1.433.341,97	1,84
Aktien auf Euro lautend							
Emissionsland Irland							
SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	IE00B1RR8406	4.319	0	34.502	44,600	1.538.789,20	1,98
Summe Emissionsland Irland						1.538.789,20	1,98
Emissionsland Italien							
UNICREDIT	IT0005239360	6.775	4.000	79.061	39,365	3.112.236,27	4,00
Summe Emissionsland Italien						3.112.236,27	4,00
Emissionsland Niederlande							
CTP N.V. EO 1	NL00150006R6	14.880	0	126.606	16,400	2.076.338,40	2,67
Summe Emissionsland Niederlande						2.076.338,40	2,67
Emissionsland Österreich							
AT+S AUSTR.T.+SYSTEMT.	AT0000969985	58.115	0	58.115	20,200	1.173.923,00	1,51
ERSTE GROUP BNK INH. O.N.	AT0000652011	5.356	8.100	47.114	49,250	2.320.364,50	2,98
Summe Emissionsland Österreich						3.494.287,50	4,49
Summe Aktien auf Euro lautend						10.221.651,37	13,14
Aktien auf Schwedische Kronen lautend							
Emissionsland Schweden							
INTRUM AB SK-,02	SE0000936478	0	0	174.633	47,990	740.797,11	0,95
Summe Emissionsland Schweden						740.797,11	0,95
Summe Aktien auf Schwedische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 11,31300						740.797,11	0,95

ERSTE STOCK VALUE

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien auf Ungarische Forint lautend							
Emissionsland Ungarn							
RICHT.GEDE.VEG.GYAR UF100	HU0000123096	9.521	0	70.896	10.990,000	1.961.845,75	2,52
Summe Emissionsland Ungarn						1.961.845,75	2,52
Summe Aktien auf Ungarische Forint lautend umgerechnet zum Kurs von 397,15000						1.961.845,75	2,52
Aktien auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Großbritannien							
COCA-COLA EU.PA. EO -,01	GB00BDCPN049	3.633	0	34.325	78,750	2.422.018,50	3,11
Summe Emissionsland Großbritannien						2.422.018,50	3,11
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,11605						2.422.018,50	3,11
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere						16.779.654,70	21,57
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							
Aktien auf Britische Pfund lautend							
Emissionsland Großbritannien							
VODAFONE GROUP PLC	GB00BH4HKS39	276.016	0	1.663.358	0,750	1.500.130,81	1,93
Summe Emissionsland Großbritannien						1.500.130,81	1,93
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,83205						1.500.130,81	1,93
Aktien auf Euro lautend							
Emissionsland Frankreich							
CLARIANE INH. EO -,01	FR0010386334	206.136	0	343.560	1,715	589.205,40	0,76
GAZTRANSP.TECHNIG.EO-,01	FR0011726835	4.326	0	4.326	126,700	548.104,20	0,70
RENAULT INH. EO 3,81	FR0000131906	5.098	0	48.378	38,990	1.886.258,22	2,42
RUBIS INH. NOUV. EO 1,25	FR0013269123	7.875	0	70.130	24,520	1.719.587,60	2,21
Summe Emissionsland Frankreich						4.743.155,42	6,10
Emissionsland Irland							
RYANAIR HLDGS PLC EO-,006	IE00BYTBXV33	27.000	0	27.000	16,875	455.625,00	0,59
Summe Emissionsland Irland						455.625,00	0,59
Emissionsland Italien							
ENI S.P.A.	IT0003132476	16.630	16.000	119.748	13,682	1.638.392,14	2,11
EUROGROUP LAMINAT. S.P.A.	IT0005527616	157.695	0	157.695	3,420	539.316,90	0,69
Summe Emissionsland Italien						2.177.709,04	2,80

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 Niederlande							
AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	NL0011794037	8.465	0	69.906	31,030	2.169.183,18	2,79
ING GROEP NV EO -,01	NL0011821202	15.351	9.400	146.374	16,274	2.382.090,48	3,06
Summe Emissionsland Niederlande						4.551.273,66	5,85
Emissionsland Spanien							
AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	ES0109067019	3.714	12.830	17.919	64,920	1.163.301,48	1,50
Summe Emissionsland Spanien						1.163.301,48	1,50
Summe Aktien auf Euro lautend						13.091.064,60	16,83
Aktien auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Bermuda							
INVESCO LTD DL -,10	BMG491BT1088	16.813	0	107.396	17,560	1.689.775,33	2,17
Summe Emissionsland Bermuda						1.689.775,33	2,17
Emissionsland Curacao							
SCHLUMBERGER DL-,01	AN8068571086	5.533	0	38.277	41,950	1.438.752,88	1,85
Summe Emissionsland Curacao						1.438.752,88	1,85
Emissionsland USA							
AGCO CORP. DL-,01	US0010841023	2.475	0	16.494	97,860	1.446.263,91	1,86
ALLSTATE CORP. DL-,01	US0200021014	8.693	0	8.693	189,650	1.477.198,56	1,90
BATH + BODY WORKS DL-,50	US0708301041	39.067	0	79.425	31,920	2.271.624,03	2,92
BIOGEN INC. DL -,0005	US09062X1037	2.234	0	9.124	193,840	1.584.692,59	2,04
CHEMOURS CO. DL-,01	US1638511089	0	0	35.142	20,320	639.832,84	0,82
CITIZENS FINL GROUP DL-01	US1746101054	7.226	0	51.654	41,070	1.900.837,58	2,44
EAST WEST BANCORP DL-,001	US27579R1041	3.457	0	26.583	82,740	1.970.769,61	2,53
GEN DIGITAL INC. DL-,01	US6687711084	11.165	0	88.390	27,430	2.172.427,49	2,79
GLOBAL PAYMENTS DL-,01	US37940X1028	4.146	0	19.889	102,420	1.825.215,16	2,35
GOLDMAN SACHS GRP INC.	US38141G1040	582	0	5.423	495,110	2.405.789,64	3,09
JETBLUE AWYS CORP. DL-,01	US4771431016	0	36.000	36.460	6,560	214.307,24	0,28
JONES LANG LASALLE DL-,01	US48020Q1076	1.299	660	9.799	269,810	2.368.951,38	3,05
LKQ CORP. DL-,01	US5018892084	6.049	0	41.351	39,920	1.479.084,20	1,90
MARATHON OIL DL 1	US5658491064	9.609	10.600	76.193	26,630	1.818.036,46	2,34
MASTEC INC. DL-,10	US5763231090	2.603	0	22.901	123,100	2.525.973,84	3,25
MATCH GR.INC. NEW DL-,001	US57667L1070	8.262	0	47.671	37,840	1.616.299,13	2,08
NEWMONT CORP. DL 1,60	US6516391066	6.271	0	48.591	53,450	2.327.125,98	2,99
OMEGA HEALTHC. INV. DL-10	US6819361006	8.093	0	66.469	40,700	2.423.984,86	3,12
SABRE CORP. DL -,01	US78573M1045	0	126.000	300.134	3,670	986.955,58	1,27
SEMPRA	US8168511090	3.500	0	27.201	83,630	2.038.277,52	2,62
UTD THERAP. (DEL.) DL-,01	US91307C1027	959	690	8.124	358,350	2.608.517,00	3,35
WB DISCOVERY SER.A DL-,01	US9344231041	31.571	0	175.931	8,250	1.300.506,92	1,67
Summe Emissionsland USA						39.402.671,52	50,65
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,11605						42.531.199,73	54,68
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						57.122.395,14	73,43

ERSTE STOCK VALUE

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	73.902.049,84	95,01
Bankguthaben	3.817.505,53	4,91
Dividendenansprüche	70.946,55	0,09
Zinsenansprüche	304,16	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-3.707,86	- 0,00
Fondsvermögen	77.787.098,22	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2STB6	Stück	100,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A2STB6	EUR	94,41
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2STC4	Stück	495,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A2STC4	EUR	99,18
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2STD2	Stück	633.771,350
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2STD2	EUR	99,12
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2STA8	Stück	123.159,890
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2STA8	EUR	102,83
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2STF7	Stück	22.626,810
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2STF7	HUF	39.365,50
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2STE0	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2STE0	HUF	39.687,19

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 Frankreich

CLARIANE INH. ANR.	FR001400QSF6	137.424	137.424
--------------------	--------------	---------	---------

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

Aktien auf Kanadische Dollar lautend

Emissionsland Kanada

TORONTO-DOMINION BK	CA8911605092	12.000	12.000
---------------------	--------------	--------	--------

Aktien auf US-Dollar lautend

Emissionsland Kanada

TORONTO-DOMINION BK	CA8911605092	3.516	23.440
---------------------	--------------	-------	--------

Wien, im Oktober 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“)).