# ERSTE STOCK VALUE

**Miteigentumsfonds gemäß InvFG**

Halbjahresbericht 2026

# Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft ..... 3

Zusammensetzung des Fondsvermögens ..... 4

Vermögensaufstellung zum 30.09.2026 ..... 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 (23,82 %)
Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (3,30 %)
Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck (1,74 %)
DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt (1,65 %)
Kärntner Sparkasse AG (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)
Dkfm. Maximilian CLARY UND ALDRINGEN
Klaus FELDERER
Mag. Dr. Wolfgang FUSEK
Mag. Harald GASSER
Mag. Gerhard GRABNER
Dr. Rainer HAUSER
Oswald HUBER (Vorsitzender-Stv.)
Mag. Roland JACUBETZ (ab 01.04.2026)
Michael KOREN
Mag. Gerhard LAHNER
Dr. Peter PROBER
Mag. Gerald WEBER
vom Betriebsrat entsandt:
Martin CECH
Marianne FÜRST (ab 21.04.2026)
Mag. Regina HABERHAUER
Ing. Heinrich Hubert REINER
Peter RIEDERER
Nicole WEINHENGST
Mag. Manfred ZOUREK (bis 14.04.2026)

**Geschäftsführer:innen**

Mag. Heinz BEDNAR
Mag. Winfried BUCHBAUER
Mag. Peter KARL
Mag. Thomas KRAUS

**Prokuristen:innen**

Mag. Andreas DÖRFLER (ab 01.05.2026)
Karl FREUDENSCHUSS
Günther MANDL
Mag. Gerold PERMOSER
Mag. Magdalena REISCHL
Oliver RÖDER, MBA
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 01.04.2026 bis 30.09.2026 vorzulegen.

# Zusammensetzung des Fondsvermögens

| | per 30.09.2026<br>Mio. Euro | <br>% |
|---|---|---|
| Aktien | | |
| auf Britische Pfund lautend | 7,0 | 1,99 |
| auf Dänische Kronen lautend | 1,6 | 0,46 |
| auf Euro lautend | 128,1 | 36,46 |
| auf Schwedische Kronen lautend | 0,2 | 0,05 |
| auf Ungarische Forint lautend | 6,7 | 1,91 |
| auf US-Dollar lautend | 203,3 | 57,87 |
| Wertpapiere | 346,8 | 98,73 |
| Bankguthaben | 4,2 | 1,21 |
| Dividendenansprüche | 0,2 | 0,07 |
| Zinsenansprüche | 0,0 | 0,00 |
| Sonstige Abgrenzungen | -0,0 | -0,00 |
| Fondsvermögen | 351,3 | 100,00 |

# Vermögensaufstellung zum 30.09.2026

**(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.04.2026 bis 30.09.2026)**

| Wertpapier-Bezeichnung | Kenn-nummer | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | | | | | |
| **Amtlich gehandelte Wertpapiere** | | | | | | | |
| **Aktien auf Euro lautend** | | | | | | | |
| **Emissionsland Deutschland** | | | | | | | |
| DEUTZ AG O.N. | DE0006305006 | 527.861 | 0 | 527.861 | 11,210 | 5.917.321,81 | 1,68 |
| DOUGLAS AG NA O.N. | DE000BEAU1Y4 | 253.741 | 0 | 501.127 | 7,330 | 3.673.260,91 | 1,05 |
| E.ON SE NA O.N. | DE000ENAG999 | 234.106 | 0 | 411.262 | 16,860 | 6.933.877,32 | 1,97 |
| | | | | | Summe Emissionsland Deutschland | 16.524.460,04 | 4,70 |
| **Emissionsland Italien** | | | | | | | |
| UNICREDIT | IT0005239360 | 44.205 | 0 | 144.581 | 82,900 | 11.985.764,90 | 3,41 |
| | | | | | Summe Emissionsland Italien | 11.985.764,90 | 3,41 |
| **Emissionsland Österreich** | | | | | | | |
| AT+S AUSTR.T.+SYSTEMT. | AT0000969985 | 11.700 | 96.200 | 62.601 | 200,500 | 12.551.500,50 | 3,57 |
| ERSTE GROUP BNK INH. O.N. | AT0000652011 | 19.116 | 0 | 84.602 | 121,100 | 10.245.302,20 | 2,92 |
| | | | | | Summe Emissionsland Österreich | 22.796.802,70 | 6,49 |
| | | | | | Summe Aktien auf Euro lautend | 51.307.027,64 | 14,61 |
| **Aktien auf Ungarische Forint lautend** | | | | | | | |
| **Emissionsland Ungarn** | | | | | | | |
| RICHT.GEDE.VEG.GYAR UF100 | HU0000123096 | 60.282 | 0 | 198.490 | 12.370,000 | 6.702.576,40 | 1,91 |
| | | | | | Summe Emissionsland Ungarn | 6.702.576,40 | 1,91 |
| | | | | | Summe Aktien auf Ungarische Forint lautend umgerechnet zum Kurs von 366,32500 | 6.702.576,40 | 1,91 |
| **Aktien auf US-Dollar lautend** | | | | | | | |
| **Emissionsland USA** | | | | | | | |
| NEXTPOWER INC. A -,0001 | US65290E1010 | 35.882 | 0 | 78.721 | 77,930 | 5.401.001,48 | 1,54 |
| | | | | | Summe Emissionsland USA | 5.401.001,48 | 1,54 |
| | | | | | Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,13585 | 5.401.001,48 | 1,54 |
| | | | | | Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere | 63.410.605,52 | 18,05 |
| **In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere** | | | | | | | |
| **Aktien auf Britische Pfund lautend** | | | | | | | |
| **Emissionsland Großbritannien** | | | | | | | |
| VODAFONE GROUP PLC | GB00BH4HKS39 | 1.474.765 | 0 | 4.873.562 | 1,227 | 6.993.988,97 | 1,99 |
| | | | | | Summe Emissionsland Großbritannien | 6.993.988,97 | 1,99 |
| | | | | | Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,85500 | 6.993.988,97 | 1,99 |

| Wertpapier-Bezeichnung | Kenn-nummer | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | | | | | |
| **Aktien auf Dänische Kronen lautend** | | | | | | | |
| **Emissionsland Dänemark** | | | | | | | |
| DFDS A/S INDEHAV. DK 20 | DK0060655629 | 0 | 0 | 71.803 | 166,700 | 1.601.171,84 | 0,46 |
| | | | | | Summe Emissionsland Dänemark | 1.601.171,84 | 0,46 |
| | | | | | Summe Aktien auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,47550 | 1.601.171,84 | 0,46 |
| **Aktien auf Euro lautend** | | | | | | | |
| **Emissionsland Frankreich** | | | | | | | |
| GAZTRANSP.TECHNIG.EO-,01 | FR0011726835 | 16.888 | 0 | 33.014 | 214,400 | 7.078.201,60 | 2,01 |
| RENAULT INH. EO 3,81 | FR0000131906 | 75.289 | 0 | 146.192 | 25,900 | 3.786.372,80 | 1,08 |
| RUBIS INH. NOUV. EO 1,25 | FR0013269123 | 76.816 | 0 | 206.572 | 35,220 | 7.275.465,84 | 2,07 |
| | | | | | Summe Emissionsland Frankreich | 18.140.040,24 | 5,16 |
| **Emissionsland Großbritannien** | | | | | | | |
| HBX GROUP INTL EO -,01 | GB00BNXJB679 | 604.263 | 0 | 982.251 | 7,380 | 7.249.012,38 | 2,06 |
| | | | | | Summe Emissionsland Großbritannien | 7.249.012,38 | 2,06 |
| **Emissionsland Irland** | | | | | | | |
| RYANAIR HLDGS PLC EO-,006 | IE00BYTBXV33 | 163.183 | 0 | 295.345 | 23,490 | 6.937.654,05 | 1,97 |
| | | | | | Summe Emissionsland Irland | 6.937.654,05 | 1,97 |
| **Emissionsland Italien** | | | | | | | |
| ENI S.P.A. | IT0003132476 | 91.484 | 29.000 | 295.845 | 24,020 | 7.106.196,90 | 2,02 |
| | | | | | Summe Emissionsland Italien | 7.106.196,90 | 2,02 |
| **Emissionsland Niederlande** | | | | | | | |
| AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01 | NL0011794037 | 99.602 | 0 | 219.745 | 31,850 | 6.998.878,25 | 1,99 |
| CTP N.V. EO 1 | NL00150006R6 | 257.327 | 0 | 486.659 | 12,840 | 6.248.701,56 | 1,78 |
| ING GROEP NV EO -,01 | NL0011821202 | 75.294 | 0 | 309.336 | 31,485 | 9.739.443,96 | 2,77 |
| | | | | | Summe Emissionsland Niederlande | 22.987.023,77 | 6,54 |
| **Emissionsland Spanien** | | | | | | | |
| ACERINOX SA NOM. EO -,25 | ES0132105018 | 414.949 | 0 | 414.949 | 17,360 | 7.203.514,64 | 2,05 |
| LABORATORIOS FARMACEUT. | ES0157261019 | 81.872 | 0 | 121.484 | 58,800 | 7.143.259,20 | 2,03 |
| | | | | | Summe Emissionsland Spanien | 14.346.773,84 | 4,08 |
| | | | | | Summe Aktien auf Euro lautend | 76.766.701,18 | 21,85 |

| Wertpapier-Bezeichnung | Kenn-nummer | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | | | | | |
| **Aktien auf Schwedische Kronen lautend** | | | | | | | |
| **Emissionsland Schweden** | | | | | | | |
| INTRUM AB SK-,02 | SE0000936478 | 400.000 | 0 | 574.633 | 3,174 | 160.918,74 | 0,05 |
| | | | | | Summe Emissionsland Schweden | 160.918,74 | 0,05 |
| | | | | | Summe Aktien auf Schwedische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 11,33420 | 160.918,74 | 0,05 |
| **Aktien auf US-Dollar lautend** | | | | | | | |
| **Emissionsland Bermuda** | | | | | | | |
| INVESCO LTD DL -,10 | BMG491BT1088 | 96.939 | 0 | 340.102 | 30,160 | 9.030.661,02 | 2,57 |
| | | | | | Summe Emissionsland Bermuda | 9.030.661,02 | 2,57 |
| **Emissionsland Curacao** | | | | | | | |
| SLB LTD. DL-,01 | AN8068571086 | 53.224 | 0 | 150.139 | 48,720 | 6.439.910,27 | 1,83 |
| | | | | | Summe Emissionsland Curacao | 6.439.910,27 | 1,83 |
| **Emissionsland Großbritannien** | | | | | | | |
| COCA-COLA EU.PA. EO -,01 | GB00BDCPN049 | 27.732 | 0 | 89.945 | 101,710 | 8.054.149,71 | 2,29 |
| | | | | | Summe Emissionsland Großbritannien | 8.054.149,71 | 2,29 |
| **Emissionsland Irland** | | | | | | | |
| SMURFIT WESTROCK DL-,01 | IE00028FXN24 | 62.437 | 0 | 201.924 | 44,100 | 7.839.810,19 | 2,23 |
| | | | | | Summe Emissionsland Irland | 7.839.810,19 | 2,23 |
| **Emissionsland USA** | | | | | | | |
| AGCO CORP. DL-,01 | US0010841023 | 35.723 | 0 | 64.517 | 114,230 | 6.488.336,41 | 1,85 |
| ALLSTATE CORP. DL-,01 | US0200021014 | 11.791 | 0 | 39.169 | 221,860 | 7.650.688,33 | 2,18 |
| BATH + BODY WORKS DL-,50 | US0708301041 | 279.469 | 0 | 477.016 | 15,920 | 6.685.825,35 | 1,90 |
| BIOGEN INC. DL -,0005 | US09062X1037 | 13.847 | 0 | 40.789 | 225,880 | 8.111.475,39 | 2,31 |
| CHEMOURS CO. DL-,01 | US1638511089 | 0 | 0 | 35.142 | 13,570 | 419.841,48 | 0,12 |
| CITIZENS FINL GROUP DL-01 | US1746101054 | 41.300 | 0 | 152.006 | 63,760 | 8.532.731,05 | 2,43 |
| CONOCOPHILLIPS DL-,01 | US20825C1045 | 23.088 | 0 | 66.330 | 125,150 | 7.308.358,94 | 2,08 |
| EAST WEST BANCORP DL-,001 | US27579R1041 | 21.981 | 0 | 77.078 | 123,930 | 8.409.804,59 | 2,39 |
| GEN DIGITAL INC. DL-,01 | US6687711084 | 143.949 | 0 | 328.981 | 22,020 | 6.377.744,97 | 1,82 |
| GLOBAL PAYMENTS DL-,01 | US37940X1028 | 63.046 | 0 | 117.583 | 81,670 | 8.454.464,59 | 2,41 |
| GOLDMAN SACHS GRP INC. | US38141G1040 | 2.788 | 0 | 11.613 | 900,360 | 9.205.335,81 | 2,62 |
| JONES LANG LASALLE DL-,01 | US48020Q1076 | 8.473 | 0 | 27.179 | 305,520 | 7.310.585,09 | 2,08 |
| LKQ CORP. DL-,01 | US5018892084 | 129.384 | 0 | 328.431 | 22,830 | 6.601.293,95 | 1,88 |
| MASTEC INC. DL-,10 | US5763231090 | 7.945 | 2.500 | 41.570 | 213,620 | 7.818.095,17 | 2,23 |
| MATCH GR.INC. NEW DL-,001 | US57667L1070 | 100.764 | 0 | 227.442 | 40,150 | 8.039.614,65 | 2,29 |
| NEWMONT CORP. DL 1,60 | US6516391066 | 25.217 | 0 | 104.528 | 115,340 | 10.614.306,04 | 3,02 |
| OMEGA HEALTHC. INV. DL-10 | US6819361006 | 58.927 | 0 | 185.498 | 46,310 | 7.562.981,36 | 2,15 |
| REGAL REXNORD CORP.DL-,01 | US7587501039 | 19.536 | 0 | 42.325 | 155,110 | 5.779.839,55 | 1,65 |
| SABRE CORP. DL -,01 | US78573M1045 | 0 | 0 | 300.134 | 2,120 | 560.183,19 | 0,16 |
| SEMPRA | US8168511090 | 40.593 | 0 | 102.283 | 77,960 | 7.020.277,92 | 2,00 |

| Wertpapier-Bezeichnung | Kenn-nummer | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds-vermögen |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | | | | | |
| STANLEY BL. + DECK.DL2,50 | US8545021011 | 57.471 | 0 | 120.877 | 88,590 | 9.427.735,55 | 2,68 |
| TIMKEN CO. | US8873891043 | 22.476 | 0 | 58.908 | 116,750 | 6.054.944,76 | 1,72 |
| UTD THERAP. (DEL.) DL-,01 | US91307C1027 | 5.205 | 0 | 19.839 | 541,890 | 9.464.767,10 | 2,69 |
| WB DISCOVERY SER.A DL-,01 | US9344231041 | 0 | 0 | 95.877 | 30,950 | 2.612.486,82 | 0,74 |
| | | | | | Summe Emissionsland USA | 166.511.718,06 | 47,40 |
| | | | | | Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,13585 | 197.876.249,25 | 56,33 |
| | | | | | Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere | 283.399.029,98 | 80,68 |

**Gliederung des Fondsvermögens**

| | | |
|---|---|---|
| Wertpapiere | 346.809.635,50 | 98,73 |
| Bankguthaben | 4.236.343,46 | 1,21 |
| Dividendenansprüche | 248.924,07 | 0,07 |
| Zinsenansprüche | 78,35 | 0,00 |
| Sonstige Abgrenzungen | -15.965,74 | - 0,00 |
| Fondsvermögen | 351.279.015,64 | 100,00 |

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

| | | | |
|---|---|---|---|
| Umlaufende Ausschüttungsanteile | AT0000A2STB6 | Stück | 3.950,000 |
| Anteilswert Ausschüttungsanteile | AT0000A2STB6 | EUR | 131,66 |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile | AT0000A2STC4 | Stück | 19.781,000 |
| Anteilswert Thesaurierungsanteile | AT0000A2STC4 | EUR | 142,23 |
| Umlaufende Vollthesaurierungsanteile | AT0000A2STD2 | Stück | 2.153.254,871 |
| Anteilswert Vollthesaurierungsanteile | AT0000A2STD2 | EUR | 142,90 |
| Umlaufende Vollthesaurierungsanteile | AT0000A2STA8 | Stück | 147.594,110 |
| Anteilswert Vollthesaurierungsanteile | AT0000A2STA8 | EUR | 151,88 |
| Umlaufende Vollthesaurierungsanteile | AT0000A2STF7 | Stück | 124.822,058 |
| Anteilswert Vollthesaurierungsanteile | AT0000A2STF7 | HUF | 52.292,89 |
| Umlaufende Vollthesaurierungsanteile | AT0000A2STE0 | Stück | 0,000 |
| Anteilswert Vollthesaurierungsanteile | AT0000A2STE0 | HUF | 52.922,97 |

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 Derivattermin- 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 Derivattermin- 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 | Kennnummer | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---|---|---|---|
| | | Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | |
| **Amtlich gehandelte Wertpapiere** | | | |
| **Aktien auf Schwedische Kronen lautend** | | | |
| **Emissionsland Schweden** | | | |
| INTRUM AB ANR. | SE0029300656 | 174.633 | 174.633 |
| **In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere** | | | |
| **Aktien auf Euro lautend** | | | |
| **Emissionsland Italien** | | | |
| EUROGROUP LAMINAT. S.P.A. | IT0005527616 | 0 | 939.462 |
| **Emissionsland Spanien** | | | |
| AMADEUS IT GRP SA EO 0,01 | ES0109067019 | 0 | 17.759 |

Wien, im Oktober 2026

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")).