

ERSTE STOCK QUALITY OPPORTUNITIES

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2025/26

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 30.04.2026	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 %) „Die Kärntner“ Trust-Vermögensverwaltungsgesellschaft m. b. H. & Co KG (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 (ab 25.02.2026) Mag. Harald GASSER Mag. Gerhard GRABNER Harald Frank GRUBER (bis 25.02.2026) Dr. Rainer HAUSER Oswald HUBER (Vorsitzender-Stv.) Mag. Roland JACUBETZ (ab 01.04.2026) Michael KOREN Mag. Gerhard LAHNER Mag. Ertan PISKIN (bis 31.03.2026) 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 Anteilhaber:innen,

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des ERSTE STOCK QUALITY OPPORTUNITIES Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.11.2025 bis 30.04.2026 vorzulegen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 30.04.2026	
	Mio. Euro	%
Aktien		
auf Britische Pfund lautend	0,8	4,16
auf Euro lautend	1,7	9,24
auf Hongkong-Dollar lautend	0,7	4,02
auf Japanische Yen lautend	1,4	7,72
auf Kanadische Dollar lautend	0,8	4,09
auf Norwegische Kronen lautend	1,5	8,33
auf Schwedische Kronen lautend	0,8	4,12
auf US-Dollar lautend	10,5	57,40
Wertpapiere	18,2	99,08
Bankguthaben	0,2	0,83
Dividendenansprüche	0,0	0,10
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,01
Fondsvermögen	18,3	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.04.2026

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.11.2025 bis 30.04.2026)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Aktien auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland Großbritannien								
NEXT PLC	LS 0,10	GB0032089863	0	9.200	5.070	130,050	763.273,14	4,16
						Summe Emissionsland Großbritannien	763.273,14	4,16
						Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,86385	763.273,14	4,16
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Italien								
PRYSMIAN S.P.A.	EO 0,10	IT0004176001	24.900	17.400	7.500	127,950	959.625,00	5,23
						Summe Emissionsland Italien	959.625,00	5,23
Emissionsland Niederlande								
ARGENX SE	EO -,10	NL0010832176	3.000	1.900	1.100	668,000	734.800,00	4,01
						Summe Emissionsland Niederlande	734.800,00	4,01
						Summe Aktien auf Euro lautend	1.694.425,00	9,24
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend								
Emissionsland Cayman Inseln								
BOSIDENG INTL HL.DL-00001		KYG126521064	0	2.328.000	1.596.000	4,260	737.402,32	4,02
						Summe Emissionsland Cayman Inseln	737.402,32	4,02
						Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 9,22015	737.402,32	4,02
Aktien auf Japanische Yen lautend								
Emissionsland Japan								
NOMURA RESEARCH IN.		JP3762800005	0	29.300	32.000	4.183,000	726.098,48	3,96
ZOZO INC.		JP3399310006	60.000	150.500	124.100	1.025,000	690.006,73	3,76
						Summe Emissionsland Japan	1.416.105,21	7,72
						Summe Aktien auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 184,34965	1.416.105,21	7,72
Aktien auf Kanadische Dollar lautend								
Emissionsland Kanada								
KINROSS GOLD CORP.		CA4969024047	74.000	44.200	29.800	40,220	750.387,23	4,09
						Summe Emissionsland Kanada	750.387,23	4,09
						Summe Aktien auf Kanadische Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,59725	750.387,23	4,09

ERSTE STOCK QUALITY OPPORTUNITIES

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 Norwegische Kronen lautend

Emissionsland Norwegen

KONGSBERG GRUPPEN NK 0,19	N00013536151	26.000	0	26.000	310,000	740.366,51	4,04
YARA INTERNATIONAL NK1,70	N00010208051	17.400	1.500	15.900	539,000	787.222,71	4,29
Summe Emissionsland Norwegen						<u>1.527.589,22</u>	<u>8,33</u>
Summe Aktien auf Norwegische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 10,88650						<u>1.527.589,22</u>	<u>8,33</u>

Aktien auf Schwedische Kronen lautend

Emissionsland Schweden

ALFA LAVAL AB SK 2,5	SE0000695876	50.500	35.600	14.900	548,000	756.212,09	4,12
Summe Emissionsland Schweden						<u>756.212,09</u>	<u>4,12</u>
Summe Aktien auf Schwedische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 10,79750						<u>756.212,09</u>	<u>4,12</u>

Aktien auf US-Dollar lautend

Emissionsland Cayman Inseln

FABRINET DL-,01	KYG3323L1005	0	6.350	1.270	706,530	762.518,04	4,16
Summe Emissionsland Cayman Inseln						<u>762.518,04</u>	<u>4,16</u>

Emissionsland USA

AMETEK INC. DL-,01	US0311001004	12.200	8.400	3.800	230,480	744.273,64	4,06
BERKLEY CORP. DL-,20	US0844231029	0	20.600	12.310	66,380	694.402,21	3,79
CBOE GLOB.MKTS INC.DL-,01	US12503M1080	0	6.200	3.020	326,980	839.158,36	4,57
FIRST SOLAR INC. D -,001	US3364331070	600	10.000	4.260	211,710	766.419,89	4,18
HUBBELL INC. DL-,01	US4435106079	0	4.000	1.460	508,430	630.811,81	3,44
INSULET CORP. DL -,001	US45784P1012	0	4.200	3.600	175,040	535.495,22	2,92
KINSALE CAP.GRP.INC. -,01	US49714P1084	1.200	4.100	2.290	311,740	606.657,83	3,31
LEIDOS HOLDINGS DL-,0001	US5253271028	6.000	0	6.000	149,230	760.892,29	4,15
MONOLITHIC POWER DL-,001	US6098391054	2.500	1.980	520	1.583,480	699.731,97	3,81
NETAPP INC.	US64110D1046	0	15.000	8.030	112,080	764.820,40	4,17
OSHKOSH CORP. DL -,01	US6882392011	5.700	0	5.700	155,290	752.201,40	4,10
PTC INC. DL -,01	US69370C1009	1.500	8.100	5.600	136,530	649.728,49	3,54
TEXAS ROADHOUSE DL-,001	US8826811098	1.500	9.700	4.980	158,290	669.882,47	3,65
WATERS CORP. DL-,01	US9418481035	0	4.900	2.500	307,120	652.475,04	3,56
Summe Emissionsland USA						<u>9.766.951,02</u>	<u>53,25</u>
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,17675						<u>10.529.469,06</u>	<u>57,40</u>
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						<u>18.174.863,27</u>	<u>99,08</u>

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	18.174.863,27	99,08
Bankguthaben	151.938,20	0,83
Dividendenansprüche	17.575,66	0,10
Zinsenansprüche	72,64	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-1.468,05	-0,01
Fondsvermögen	18.342.981,72	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A381Q2	Stück	8.264,201
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A381Q2	EUR	105,52
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A381P4	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A381P4	EUR	111,82
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A381R0	Stück	24.196,047
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A381R0	EUR	109,23
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A381J7	Stück	0,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A381J7	EUR	111,81
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A381K5	Stück	0,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A381K5	EUR	111,82
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A381M1	Stück	132.012,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A381M1	EUR	112,15
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A381S8	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A381S8	EUR	111,80
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A381L3	Stück	202,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A381L3	EUR	112,05
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A381N9	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A381N9	EUR	111,82

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 US-Dollar lautend

Emissionsland USA

DUOLINGO INC. A DL-,0001	US26603R1068	0	9.200
--------------------------	--------------	---	-------

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

Aktien auf Britische Pfund lautend

Emissionsland Großbritannien

AUTOTR. GROUP PLC LS0,01	GB00BYYVFW23	55.000	270.030
INTERTEK GROUP LS-,01	GB0031638363	0	37.580

Aktien auf US-Dollar lautend

Emissionsland Israel

CHECK POINT SOFTW. TECHS	IL0010824113	0	11.970
--------------------------	--------------	---	--------

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Emissionsland USA			
APTARGRP INC. DL-,01	US0383361039	0	17.000
BADGER METER DL 1	US0565251081	0	13.700
CARLISLE COS. INC. DL 1	US1423391002	0	6.400
DYNATRACE INC. DL-,001	US2681501092	52.000	52.000
GRAND CANYON EDUCAT. INC.	US38526M1062	0	11.970
STRIDE INC. DL -,0001	US86333M1080	0	16.060
UTD THERAP. (DEL.) DL-,01	US91307C1027	0	7.160

Wien, im Mai 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“)).