

ERSTE STOCK QUALITY

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2025

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 31.12.2025.....	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 (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. Harald GASSER Mag. Gerhard GRABNER Harald Frank GRUBER Dr. Rainer HAUSER Oswald HUBER (Vorsitzender-Stv.) Michael KOREN Mag. Gerhard LAHNER 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, 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 QUALITY Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.07.2025 bis 31.12.2025 vorzulegen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 31.12.2025 Mio. Euro	%
Aktien		
auf Euro lautend	42,8	7,80
auf Japanische Yen lautend	23,2	4,23
auf Schweizer Franken lautend	43,2	7,88
auf US-Dollar lautend	437,6	79,74
Wertpapiere	546,8	99,65
Bankguthaben	1,9	0,34
Dividendenansprüche	0,1	0,02
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,01
Fondsvermögen	548,7	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.07.2025 bis 31.12.2025)

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 Euro lautend							
Emissionsland Frankreich							
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	FR0000121972	88.800	0	88.800	234,900	20.859.120,00	3,80
Summe Emissionsland Frankreich						20.859.120,00	3,80
Emissionsland Niederlande							
ASML HOLDING EO -,09	NL0010273215	23.800	0	23.800	921,400	21.929.320,00	4,00
Summe Emissionsland Niederlande						21.929.320,00	4,00
Summe Aktien auf Euro lautend						42.788.440,00	7,80
Aktien auf Japanische Yen lautend							
Emissionsland Japan							
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD	JP3970300004	115.000	0	483.200	8.847,000	23.221.740,12	4,23
Summe Emissionsland Japan						23.221.740,12	4,23
Summe Aktien auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 184,08915						23.221.740,12	4,23
Aktien auf Schweizer Franken lautend							
Emissionsland Schweiz							
ABB LTD. NA SF 0,12	CH0012221716	0	0	340.000	59,220	21.638.688,88	3,94
NOVARTIS NAM. SF 0,49	CH0012005267	22.800	0	183.300	109,600	21.590.198,82	3,93
Summe Emissionsland Schweiz						43.228.887,70	7,88
Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 0,93050						43.228.887,70	7,88
Aktien auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Irland							
TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	IE00BK9ZQ967	64.900	0	64.900	389,200	21.507.156,54	3,92
Summe Emissionsland Irland						21.507.156,54	3,92
Emissionsland USA							
ABBOTT LABS	US0028241000	30.000	0	178.400	125,290	19.031.662,48	3,47
ADOBE INC.	US00724F1012	26.000	0	76.700	349,990	22.856.854,70	4,17
ALPHABET INC.CL.A DL-,001	US02079K3059	0	37.000	85.000	313,000	22.653.156,80	4,13

ERSTE STOCK QUALITY

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AMAZON.COM INC. DL-,01	US0231351067	108.000	0	108.000	230,820	21.225.731,19	3,87
APPLE INC.	US0378331005	0	0	99.000	271,860	22.916.377,88	4,18
AUTODESK INC.	US0527691069	85.500	0	85.500	296,010	21.549.538,08	3,93
BOOKING HLDGS DL-,008	US0985711089	1.060	0	4.760	5.355,330	21.704.943,42	3,96
CINTAS CORP.	US1729081059	34.000	0	121.000	188,070	19.376.278,26	3,53
INTUIT INC. DL-,01	US4612021034	9.000	0	38.200	662,420	21.545.782,28	3,93
KLA CORP. DL-,001	US4824801009	0	2.000	23.400	1.215,080	24.209.521,05	4,41
LAM RESEARCH CORP. NEW	US5128073062	0	90.000	166.200	171,180	24.224.203,67	4,41
META PLATF. A DL-,000006	US30303M1027	12.000	0	40.750	660,090	22.903.203,63	4,17
MICROSOFT DL-,00000625	US5949181045	7.000	0	52.900	483,620	21.783.386,27	3,97
NETFLIX INC. DL-,001	US64110L1061	265.500	21.300	263.000	93,760	20.996.108,82	3,83
NVIDIA CORP. DL-,01	US67066G1040	0	35.000	127.000	186,500	20.167.312,36	3,68
PROGRESSIVE CORP. DL 1	US7433151039	40.000	0	116.200	227,720	22.530.600,71	4,11
S+P GLOBAL INC. DL 1	US78409V1044	49.600	0	49.600	522,590	22.070.300,14	4,02
TJX COS INC. DL 1	US8725401090	13.500	0	168.700	153,610	22.064.802,25	4,02
VISA INC. CL. A DL -,0001	US92826C8394	16.000	0	74.500	350,710	22.246.919,83	4,05
Summe Emissionsland USA						416.056.683,82	75,82
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,17445						437.563.840,36	79,74
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						546.802.908,18	99,65

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	546.802.908,18	99,65
Bankguthaben	1.881.371,05	0,34
Dividendenansprüche	88.744,60	0,02
Zinsenansprüche	62,18	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-32.229,59	- 0,01
Fondsvermögen	548.740.856,42	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2HV58	Stück	217.609,381
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A2HV58	EUR	163,71
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A3H225	Stück	1.941,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A3H225	EUR	99,79
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2HV66	Stück	681.835,135
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A2HV66	EUR	178,72
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2HV90	Stück	43.607,611
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A2HV90	EUR	189,26
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2KVY1	Stück	200.548,160
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A2KVY1	EUR	179,50
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2KVZ8	Stück	208.112,529
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A2KVZ8	EUR	181,38
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A38HN3	Stück	2.283.020,933
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A38HN3	EUR	122,04

Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A3H233	Stück	2.663,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A3H233	EUR	102,30
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2HV74	Stück	105.717,976
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2HV74	EUR	180,66
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2HVA7	Stück	57.406,601
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2HVA7	EUR	192,52
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A3H241	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A3H241	EUR	101,85

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.

ERSTE STOCK QUALITY

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			
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	DE0005810055	0	67.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Aktien auf Dänische Kronen lautend			
Emissionsland Dänemark			
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DK0062498333	60.000	289.000
Aktien auf US-Dollar lautend			
Emissionsland Irland			
LINDE PLC EO -,001	IE000S9YS762	8.000	47.900
Emissionsland USA			
APPLIED MATERIALS INC.	US0382221051	10.000	125.500
AUTOM. DATA PROC. DL -,10	US0530151036	32.000	92.100
MARSH+MCLENNAN COS.INC.D1	US5717481023	12.500	97.000

Wien, im Jänner 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“)).