

ERSTE STOCK QUALITY VALUE

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 VALUE 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	12,7	4,05
auf Euro lautend	212,4	67,72
auf US-Dollar lautend	86,0	27,40
Wertpapiere	311,1	99,18
Bankguthaben	2,0	0,64
Dividendenansprüche	0,6	0,19
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,01
Fondsvermögen	313,7	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
Amtlich gehandelte Wertpapiere							
Aktien auf Euro lautend							
Emissionsland Deutschland							
ALLIANZ SE NA O.N.	DE0008404005	11.600	4.600	32.500	389,000	12.642.500,00	4,03
DT.TELEKOM AG NA	DE0005557508	532.000	80.000	452.000	27,570	12.461.640,00	3,97
E.ON SE NA O.N.	DE000ENAG999	724.000	80.000	644.000	18,890	12.165.160,00	3,88
HANNOVER RUECK SE NA O.N.	DE0008402215	17.400	6.500	46.600	257,600	12.004.160,00	3,83
				Summe Emissionsland Deutschland		49.273.460,00	15,71
				Summe Aktien auf Euro lautend		49.273.460,00	15,71
				Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere		49.273.460,00	15,71
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							
Aktien auf Britische Pfund lautend							
Emissionsland Großbritannien							
IMPERIAL BRANDS PLC LS-10	GB0004544929	390.000	0	390.000	28,165	12.715.575,62	4,05
				Summe Emissionsland Großbritannien		12.715.575,62	4,05
				Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,86385		12.715.575,62	4,05
Aktien auf Euro lautend							
Emissionsland Frankreich							
EIFFAGE SA INH. EO 4	FR0000130452	20.500	13.000	92.750	137,000	12.706.750,00	4,05
ENGIE S.A. INH. EO 1	FR0010208488	80.000	110.000	442.100	28,070	12.409.747,00	3,96
GAZTRANSP.TECHNIG.EO-,01	FR0011726835	21.800	15.500	63.100	207,000	13.061.700,00	4,16
MICHELIN NOM. EO -,50	FR001400AJ45	133.500	68.000	395.900	30,840	12.209.556,00	3,89
NEXANS INH.	FR0000044448	36.800	19.000	93.400	158,100	14.766.540,00	4,71
TOTALENERGIES SE EO 2,50	FR0000120271	158.000	0	158.000	79,290	12.527.820,00	3,99
VEOLIA ENVIRONNE. EO 5	FR0000124141	345.000	0	345.000	35,940	12.399.300,00	3,95
VINCI S.A. INH. EO 2,50	FR0000125486	30.400	12.700	95.500	128,500	12.271.750,00	3,91
				Summe Emissionsland Frankreich		102.353.163,00	32,63
Emissionsland Niederlande							
AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	NL0011794037	99.000	55.000	300.400	40,020	12.022.008,00	3,83
FERROVIAL SE EO-,01	NL0015001FS8	210.000	0	210.000	58,560	12.297.600,00	3,92
KON. KPN NV EO-04	NL0000009082	900.000	480.000	2.698.400	4,564	12.315.497,60	3,93
				Summe Emissionsland Niederlande		36.635.105,60	11,68

ERSTE STOCK QUALITY 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
Emissionsland Spanien							
AENA SME S.A. EO 1	ES0105046017	135.000	57.000	471.000	23,240	10.946.040,00	3,49
CAIXABANK S.A. EO	ES0140609019	273.000	95.000	1.218.900	10,840	13.212.876,00	4,21
				Summe Emissionsland Spanien		24.158.916,00	7,70
				Summe Aktien auf Euro lautend		163.147.184,60	52,01
Aktien auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Irland							
MEDTRONIC PLC DL-,0001	IE00BTN1Y115	74.400	13.000	177.400	80,000	12.060.335,67	3,84
				Summe Emissionsland Irland		12.060.335,67	3,84
Emissionsland USA							
ABBVIE INC. DL-,01	US00287Y1091	28.000	6.000	69.200	206,600	12.149.326,53	3,87
COCA-COLA CO. DL-,25	US1912161007	216.000	22.000	194.000	78,580	12.954.765,24	4,13
MERCK CO. DL-,01	US58933Y1055	22.000	17.000	129.400	112,160	12.333.549,18	3,93
OTIS WORLDWID.CORP DL-,01	US68902V1070	69.000	11.000	176.600	77,080	11.567.731,46	3,69
REGIONS FINANCIAL DL-,01	US7591EP1005	125.000	32.000	543.500	28,190	13.019.983,00	4,15
SERVICE CORP. INTL DL 1	US8175651046	64.300	18.000	175.100	79,780	11.871.236,88	3,78
				Summe Emissionsland USA		73.896.592,29	23,56
				Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,17675		85.956.927,96	27,40
				Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere		261.819.688,18	83,47

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	311.093.148,18	99,18
Bankguthaben	2.006.071,39	0,64
Dividendenansprüche	600.886,96	0,19
Zinsenansprüche	2.002,47	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-26.999,39	-0,01
Fondsvermögen	313.675.109,61	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A37UM0	Stück	71.938,595
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A37UM0	EUR	123,83
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A37UC1	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A37UC1	EUR	133,23

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A37UD9	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A37UD9	EUR	133,24
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A37UH0	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A37UH0	EUR	133,24
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A37UL2	Stück	9.400,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A37UL2	EUR	133,23
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A37UN8	Stück	296.601,178
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A37UN8	EUR	128,69
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A37UB3	Stück	221.633,252
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A37UB3	EUR	133,18
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A37UF4	Stück	0,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A37UF4	EUR	133,24
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A37UJ6	Stück	1.482.173,649
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A37UJ6	EUR	131,77
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A37UP3	Stück	81.293,510
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A37UP3	EUR	132,02
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A37UG2	Stück	199.980,019
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A37UG2	EUR	133,54
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A37UK4	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A37UK4	EUR	133,24
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A3KDC3	Stück	27.175,430
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A3KDC3	HUF	40.921,60

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
------------------------	-----------------	---	----------------------

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

Aktien auf Australischer Dollar lautend

Emissionsland Australien

QBE INSURANCE GRP	AU000000QBE9	128.000	915.000
-------------------	--------------	---------	---------

Aktien auf Euro lautend

Emissionsland Frankreich

AMUNDI S.A. EO 2,50	FR0004125920	33.000	178.100
---------------------	--------------	--------	---------

Emissionsland Spanien

ENDESA INH. EO 1,20	ES0130670112	56.000	381.900
---------------------	--------------	--------	---------

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Aktien auf Kanadische Dollar lautend			
Emissionsland Kanada			
CANADIAN NATL RAILWAY CO.	CA1363751027	14.200	124.800
Aktien auf Schweizer Franken lautend			
Emissionsland Schweiz			
SWISSCOM AG NAM. SF 1	CH0008742519	0	15.000
Aktien auf US-Dollar lautend			
Emissionsland Irland			
ACCENTURE A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	75.600	75.600
Emissionsland USA			
AUTOM. DATA PROC. DL -,10	US0530151036	66.000	66.000
PROCTER GAMBLE	US7427181091	6.000	75.700
QUALCOMM INC. DL-,0001	US7475251036	36.100	99.200

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“)).