

ERSTE STOCK QUALITY OPPORTUNITIES

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2024/25

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 30.04.2025	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 (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 BARTALSKY (bis 26.02.2025) Dkfm. Maximilian CLARY UND ALDRINGEN Klaus FELDERER Mag. Harald GASSER Mag. Gerhard GRABNER Harald Frank GRUBER Dr. Rainer HAUSER (ab 26.02.2025) Oswald HUBER (Vorsitzender-Stv.) Radovan JELASITY (bis 26.02.2025) Michael KOREN Mag. Gerhard LAHNER (ab 26.02.2025) 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 QUALITY OPPORTUNITIES Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 30.04.2025 vorzulegen.

Aufgrund technischer Probleme wurde das Anteilscheingeschäft für sämtliche Fonds der Erste Asset Management GmbH in Österreich am 27.11.2024 ausgesetzt. Die Wiederaufnahme erfolgte am 28.11.2024.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 30.04.2025	
	Mio. Euro	%
Aktien		
auf Britische Pfund lautend	7,6	17,40
auf Dänische Kronen lautend	3,3	7,53
auf Euro lautend	1,8	4,20
auf Hongkong-Dollar lautend	1,7	3,80
auf Japanische Yen lautend	1,6	3,78
auf US-Dollar lautend	26,9	61,80
Wertpapiere	42,9	98,51
Bankguthaben	0,6	1,45
Dividendenansprüche	0,0	0,04
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,00
Fondsvermögen	43,5	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.11.2024 bis 30.04.2025)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere							
Aktien auf Dänische Kronen lautend							
Emissionsland Dänemark							
PANDORA A/S DK 1	DK0060252690	4.900	3.320	10.980	984,400	1.448.258,06	3,33
ROCKWOOL A/S NAM. B DK 1	DK0063855168	45.500	0	45.500	300,200	1.830.181,22	4,20
Summe Emissionsland Dänemark						3.278.439,28	7,53
Summe Aktien auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,46325						3.278.439,28	7,53
Aktien auf Euro lautend							
Emissionsland Niederlande							
ASM INTL N.V. EO-,04	NL0000334118	2.700	400	4.300	425,300	1.828.790,00	4,20
Summe Emissionsland Niederlande						1.828.790,00	4,20
Summe Aktien auf Euro lautend						1.828.790,00	4,20
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere						5.107.229,28	11,73
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							
Aktien auf Britische Pfund lautend							
Emissionsland Großbritannien							
3I GROUP PLC LS-,738636	GB00B1YW4409	17.500	13.450	38.450	42,300	1.916.948,55	4,40
AUTO TRADER GRP PLCLS0,01	GB00BVYVFW23	276.490	83.460	193.030	8,498	1.933.371,37	4,44
INTERTEK GROUP LS-,01	GB0031638363	30.580	0	30.580	45,940	1.655.778,42	3,80
NEXT PLC LS 0,10	GB0032089863	9.200	6.130	14.270	123,100	2.070.407,21	4,76
Summe Emissionsland Großbritannien						7.576.505,55	17,40
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,84845						7.576.505,55	17,40
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend							
Emissionsland Cayman Inseln							
BOSIDENG INTL HL.DL-00001	KYG126521064	5.554.000	1.950.000	3.604.000	4,020	1.655.515,69	3,80
Summe Emissionsland Cayman Inseln						1.655.515,69	3,80
Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 8,75140						1.655.515,69	3,80
Aktien auf Japanische Yen lautend							
Emissionsland Japan							
ZOZO INC.	JP3399310006	219.400	78.700	189.600	1.423,500	1.645.713,41	3,78
Summe Emissionsland Japan						1.645.713,41	3,78
Summe Aktien auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 163,99915						1.645.713,41	3,78

ERSTE STOCK QUALITY OPPORTUNITIES

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn-nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Cayman Inseln							
FABRINET DL-,01	KYG3323L1005	7.600	3.680	10.020	210,760	1.871.927,67	4,30
Summe Emissionsland Cayman Inseln						1.871.927,67	4,30
Emissionsland Israel							
CHECK POINT SOFTW. TECHS	IL0010824113	5.500	4.990	8.110	214,030	1.538.610,38	3,53
Summe Emissionsland Israel						1.538.610,38	3,53
Emissionsland USA							
BADGER METER DL 1	US0565251081	6.630	3.310	9.720	224,220	1.931.851,62	4,44
BERKLEY CORP. DL-,20	US0844231029	21.200	17.790	29.110	71,180	1.836.679,34	4,22
CBOE GLOB.MKTS INC.DL-,01	US12503M1080	4.700	3.680	8.220	220,800	1.608.807,34	3,70
FACTSET RESH SYS DL-,01	US3030751057	2.900	1.860	4.240	429,890	1.615.683,73	3,71
FIRST SOLAR INC. D -,001	US3364331070	13.660	0	13.660	126,570	1.532.549,93	3,52
GRAND CANYON EDUCAT. INC.	US38526M1062	4.000	3.330	10.470	178,970	1.660.963,44	3,82
HUBBELL INC. DL-,01	US4435106079	4.500	2.440	5.460	343,120	1.660.625,98	3,81
ITT INC. DL 1	US45073V1089	9.600	5.430	13.670	137,960	1.671.686,57	3,84
KINSALE CAP.GRP.INC. -,01	US49714P1084	3.300	2.410	3.890	426,460	1.470.486,55	3,38
NETAPP INC.	US64110D1046	25.400	2.370	23.030	89,730	1.831.743,92	4,21
RLI CORP. DL 1	US7496071074	38.500	23.530	24.370	73,210	1.581.463,19	3,63
STRIDE INC. DL -,0001	US86333M1080	4.500	6.940	14.560	150,700	1.944.947,04	4,47
TEXAS ROADHOUSE DL-,001	US8826811098	15.600	4.670	10.930	166,740	1.615.448,48	3,71
UTD THERAP. (DEL.) DL-,01	US91307C1027	4.580	2.700	5.880	293,850	1.531.567,61	3,52
Summe Emissionsland USA						23.494.504,74	53,96
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,12815						26.905.042,79	61,80
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						37.782.777,44	86,78

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	42.890.006,72	98,51
Bankguthaben	630.252,61	1,45
Dividendenansprüche	17.792,40	0,04
Zinsenansprüche	401,77	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-1.528,14	-0,00
Fondsvermögen	43.536.925,36	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A381Q2	Stück	8.884,621
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A381Q2	EUR	109,13
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A381P4	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A381P4	EUR	112,50

Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A381R0	Stück	32.281,085
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A381R0	EUR	110,91
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A381J7	Stück	0,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A381J7	EUR	112,50
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A381K5	Stück	0,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A381K5	EUR	112,50
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A381M1	Stück	342.902,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A381M1	EUR	112,63
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A381S8	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A381S8	EUR	112,49
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A381L3	Stück	3.239,808
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A381L3	EUR	112,57
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A381N9	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A381N9	EUR	112,50

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 OPPORTUNITIES

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 Dänische Kronen lautend			
Emissionsland Dänemark			
ROCKWOOL NAM.B DK 10	DK0010219153	6.960	6.960
Aktien auf Euro lautend			
Emissionsland Niederlande			
BE SEMICON.INDSINH.EO-,01	NL0012866412	0	11.600
Emissionsland Österreich			
ANDRITZ AG	AT0000730007	21.300	41.200
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Aktien auf US-Dollar lautend			
Emissionsland USA			
AAON INC. DL-,004	US0003602069	11.400	26.800
INSTAL.BLDG PRODS DL -,01	US45780R1014	5.500	11.500
MANHATTAN ASSOC. DL-,01	US5627501092	3.300	8.300
MEDPACE HOLDINGS DL-,01	US58506Q1094	3.000	7.300
SYNOPSIS INC. DL-,01	US8716071076	1.400	4.300

Wien, im Mai 2025

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“)).