

# **ERSTE STOCK VALUE**

**Miteigentumsfonds gemäß InvFG**

Halbjahresbericht 2023

## Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft .....	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 30.09.2023 .....	5

## Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft

<b>Die Gesellschaft</b>	Erste Asset Management GmbH Am Belvedere 1, A-1100 Wien Telefon: 05 0100-19777, Telefax: 05 0100-919777
<b>Stammkapital</b>	2,50 Mio. EURO
<b>Gesellschafter</b>	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 %)
<b>Aufsichtsrat</b>	Mag. Rudolf SAGMEISTER (Vorsitzender) Manfred BARTALSZKY Dkfm. Maximilian CLARY UND ALDRINGEN Mag. Harald GASSER Mag. Gerhard GRABNER Harald Frank GRUBER Oswald HUBER (Vorsitzender-Stv.) Radovan JELASITY Mag. Ertan PISKIN Dr. Peter PROBER Gabriele SEMMELROCK-WERZER Mag. Reinhard WALTTL Mag. Gerald WEBER vom Betriebsrat entsandt: Martin CECH Mag. Regina HABERHAUER Ing. Heinrich Hubert REINER Peter RIEDERER Nicole WEINHENGST Mag. Manfred ZOUREK
<b>Geschäftsführer</b>	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Winfried BUCHBAUER Mag. Peter KARL Mag. Thomas KRAUS
<b>Prokuristen</b>	Karl FREUDENSCHUSS Manfred LENTNER (bis 31.08.2023) Günther MANDL Mag. Gerold PERMOSER Mag. Magdalena REISCHL Oliver RÖDER Mag. Magdalena UJWARY, MA (ab 16.08.2023)
<b>Staatskommissäre</b>	Mag. Wolfgang EXL Mag. Dr. Angelika SCHÄTZ
<b>Fondsprüfer</b>	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.
<b>Depotbank</b>	Erste Group Bank AG

## Sehr geehrte(r) Anteilsinhaber(in),

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des ERSTE STOCK VALUE Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 30.09.2023 vorzulegen.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 30.09.2023	
	Mio. Euro	%
Aktien		
auf Britische Pfund lautend	1,0	1,92
auf Dänische Kronen lautend	1,1	2,20
auf Euro lautend	14,9	29,29
auf Schwedische Kronen lautend	0,7	1,45
auf Ungarische Forint lautend	1,0	2,02
auf US-Dollar lautend	30,8	60,60
Wertpapiere	49,5	97,48
Bankguthaben	1,3	2,48
Dividendenansprüche	0,0	0,04
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>	<b>50,8</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.04.2023 bis 30.09.2023)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien auf Dänische Kronen lautend</b>							
<b>Emissionsland Dänemark</b>							
DFDS A/S INDEHAV. DK 20	DK0060655629	6.686	0	35.755	233,200	1.118.152,88	2,20
Summe Emissionsland Dänemark						1.118.152,88	2,20
Summe Aktien auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,45700						1.118.152,88	2,20
<b>Aktien auf Euro lautend</b>							
<b>Emissionsland Irland</b>							
SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	IE00B1RR8406	7.117	0	23.678	31,560	747.277,68	1,47
Summe Emissionsland Irland						747.277,68	1,47
<b>Emissionsland Italien</b>							
UNICREDIT	IT0005239360	11.835	22.000	82.488	22,730	1.874.952,24	3,69
Summe Emissionsland Italien						1.874.952,24	3,69
<b>Emissionsland Niederlande</b>							
CTP N.V. EO 1	NL00150006R6	19.705	0	96.056	13,540	1.300.598,24	2,56
Summe Emissionsland Niederlande						1.300.598,24	2,56
<b>Emissionsland Österreich</b>							
ERSTE GROUP BNK INH. O.N.	AT0000652011	7.450	0	43.602	32,820	1.431.017,64	2,82
Summe Emissionsland Österreich						1.431.017,64	2,82
Summe Aktien auf Euro lautend						5.353.845,80	10,54
<b>Aktien auf Schwedische Kronen lautend</b>							
<b>Emissionsland Schweden</b>							
INTRUM AB SK-,02	SE0000936478	70.817	0	132.479	64,000	737.114,19	1,45
Summe Emissionsland Schweden						737.114,19	1,45
Summe Aktien auf Schwedische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 11,50250						737.114,19	1,45

## ERSTE STOCK 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
<b>Aktien auf Ungarische Forint lautend</b>							
<b>Emissionsland Ungarn</b>							
RICHT.GEDE.VEG.GYAR UF100	HU0000123096	44.758	0	44.758	8.915,000	1.027.535,11	2,02
						Summe Emissionsland Ungarn	2,02
						Summe Aktien auf Ungarische Forint lautend umgerechnet zum Kurs von 388,32500	2,02
<b>Aktien auf US-Dollar lautend</b>							
<b>Emissionsland Großbritannien</b>							
COCA-COLA EU.PA. EO -,01	GB00BDCPN049	4.246	0	26.822	62,480	1.582.846,34	3,12
						Summe Emissionsland Großbritannien	3,12
						Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,05875	3,12
						Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere	19,34
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Aktien auf Britische Pfund lautend</b>							
<b>Emissionsland Großbritannien</b>							
VODAFONE GROUP PLC	GB00BH4HKS39	241.725	0	1.099.894	0,768	974.104,88	1,92
						Summe Emissionsland Großbritannien	1,92
						Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,86740	1,92
<b>Aktien auf Euro lautend</b>							
<b>Emissionsland Frankreich</b>							
CLARIANE INH. EO 5	FR0010386334	125.323	0	196.515	5,700	1.120.135,50	2,21
RENAULT INH. EO 3,81	FR0000131906	6.820	5.500	37.009	38,875	1.438.724,88	2,83
RUBIS INH. NOUV. EO 1,25	FR0013269123	9.344	0	40.335	21,240	856.715,40	1,69
						Summe Emissionsland Frankreich	6,73
<b>Emissionsland Italien</b>							
ENI S.P.A.	IT0003132476	17.548	0	114.047	15,256	1.739.901,03	3,43
						Summe Emissionsland Italien	3,43
<b>Emissionsland Niederlande</b>							
AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	NL0011794037	14.103	0	52.871	28,520	1.507.880,92	2,97
ING GROEP NV EO -,01	NL0011821202	19.948	0	122.239	12,550	1.534.099,45	3,02
						Summe Emissionsland Niederlande	5,99

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Emissionsland Spanien</b>							
AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	ES0109067019	3.651	0	23.128	57,280	1.324.771,84	2,61
Summe Emissionsland Spanien						1.324.771,84	2,61
Summe Aktien auf Euro lautend						9.522.229,02	18,75
<b>Aktien auf US-Dollar lautend</b>							
<b>Emissionsland Bermuda</b>							
INVESCO LTD DL -,10	BMG491BT1088	16.612	0	75.059	14,520	1.029.380,57	2,03
Summe Emissionsland Bermuda						1.029.380,57	2,03
<b>Emissionsland Curacao</b>							
SCHLUMBERGER DL-,01	AN8068571086	5.533	0	36.682	58,300	2.019.891,95	3,98
Summe Emissionsland Curacao						2.019.891,95	3,98
<b>Emissionsland Kanada</b>							
TORONTO-DOMINION BK	CA8911605092	4.436	0	15.719	60,260	894.665,35	1,76
Summe Emissionsland Kanada						894.665,35	1,76
<b>Emissionsland USA</b>							
ACTIVISION BLIZZARD INC.	US00507V1098	3.307	1.630	16.135	93,630	1.426.890,25	2,81
AGCO CORP. DL-,01	US0010841023	2.181	0	11.945	118,280	1.334.455,35	2,63
BATH + BODY WORKS DL-,50	US0708301041	7.383	0	31.551	33,800	1.007.247,98	1,98
BIOGEN INC. DL -,0005	US09062X1037	915	0	5.805	257,010	1.409.155,18	2,77
CHEMOURS CO. DL-,01	US1638511089	9.058	0	46.666	28,050	1.236.345,97	2,43
CITIZENS FINL GROUP DL-01	US1746101054	9.592	0	36.636	26,800	927.362,27	1,83
EAST WEST BANCORP DL-,001	US27579R1041	5.239	0	19.395	52,710	965.582,48	1,90
GEN DIGITAL INC. DL-,01	US6687711084	15.457	0	65.058	17,680	1.086.399,47	2,14
GLOBAL PAYMENTS DL-,01	US37940X1028	2.568	0	12.125	115,390	1.321.467,53	2,60
GOLDMAN SACHS GRP INC.	US38141G1040	809	0	4.149	323,570	1.267.997,10	2,50
JETBLUE AWYS CORP. DL-,01	US4771431016	36.283	50.000	97.724	4,600	424.585,97	0,84
JONES LANG LASALLE DL-,01	US48020Q1076	1.932	0	7.677	141,180	1.023.696,68	2,02
LKQ CORP. DL-,01	US5018892084	4.835	0	27.074	49,510	1.266.053,12	2,49
MARATHON OIL DL 1	US5658491064	11.253	0	66.955	26,750	1.691.661,16	3,33
MASTEC INC. DL-,10	US5763231090	2.890	0	16.589	71,970	1.127.660,29	2,22
NEWMONT CORP. DL 1,60	US6516391066	5.908	0	22.900	36,950	799.201,89	1,57
OMEGA HEALTHC. INV. DL-10	US6819361006	9.426	0	50.254	33,160	1.573.952,91	3,10
SABRE CORP. DL -,01	US78573M1045	211.557	0	369.404	4,490	1.566.586,98	3,08
SEMPRA	US8168511090	22.073	10.108	20.366	68,030	1.308.617,69	2,58
UTD THERAP. (DEL.) DL-,01	US91307C1027	1.202	0	6.733	225,870	1.436.394,53	2,83
WB DISCOVERY SER.A DL-,01	US9344231041	43.854	0	102.044	10,860	1.046.703,98	2,06
Summe Emissionsland USA						25.248.018,78	49,71
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,05875						29.191.956,65	57,48
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						39.688.290,55	78,15

---

## ERSTE STOCK VALUE

---

### Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	49.507.784,87	97,48
Bankguthaben	1.260.083,96	2,48
Dividendenansprüche	22.579,03	0,04
Zinsenansprüche	149,66	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-4.639,52	- 0,01
Fondsvermögen	50.785.958,00	100,00

### Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2STB6	Stück	100,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A2STB6	EUR	86,99
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2STC4	Stück	614,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A2STC4	EUR	89,62
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2STD2	Stück	404.777,464
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2STD2	EUR	89,56
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2STA8	Stück	121.533,383
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2STA8	EUR	91,75
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2STF7	Stück	37.016,134
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2STF7	HUF	34.797,80
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2STEO	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2STEO	HUF	34.984,19

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.

Im Falle des negativen Exposures der Derivate 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 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.

Wien, im Oktober 2023

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“)).