

ERSTE RESPONSIBLE STOCK DIVIDEND

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2025

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 31.08.2025	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 RESPONSIBLE STOCK DIVIDEND Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.03.2025 bis 31.08.2025 vorzulegen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 31.08.2025	
	Mio. Euro	%
Aktien		
auf Euro lautend	109,3	30,54
auf Japanische Yen lautend	6,7	1,87
auf Norwegische Kronen lautend	6,2	1,73
auf Schwedische Kronen lautend	7,6	2,13
auf Schweizer Franken lautend	6,7	1,89
auf Singapur Dollar lautend	8,5	2,37
auf US-Dollar lautend	202,4	56,56
Wertpapiere	347,4	97,08
Bankguthaben	10,0	2,80
Dividendenansprüche	0,4	0,12
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,00
Fondsvermögen	357,9	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.03.2025 bis 31.08.2025)

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 Euro lautend							
Emissionsland Belgien							
KBC GROEP N.V.	BE0003565737	8.200	0	83.100	100,750	8.372.325,00	2,34
Summe Emissionsland Belgien						8.372.325,00	2,34
Emissionsland Bermuda							
AEGON LTD.	BMG0112X1056	66.600	0	1.039.400	6,722	6.986.846,80	1,95
Summe Emissionsland Bermuda						6.986.846,80	1,95
Emissionsland Italien							
POSTE ITALIANE SPA EO-,51	IT0003796171	33.900	0	448.000	20,010	8.964.480,00	2,50
Summe Emissionsland Italien						8.964.480,00	2,50
Summe Aktien auf Euro lautend						24.323.651,80	6,80
Aktien auf Norwegische Kronen lautend							
Emissionsland Norwegen							
GJENSIDIGE FORSIKRNG NK 2	N00010582521	41.400	0	146.000	279,200	3.466.111,13	0,97
ORKLA NK 1,25	N00003733800	61.400	0	285.500	112,300	2.726.214,87	0,76
Summe Emissionsland Norwegen						6.192.326,00	1,73
Summe Aktien auf Norwegische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 11,76050						6.192.326,00	1,73
Aktien auf Schwedische Kronen lautend							
Emissionsland Schweden							
SKANSKA AB B FRIA SK 3	SE0000113250	6.300	0	95.900	234,800	2.032.249,10	0,57
VOLVO B (FRIA)	SE0000115446	5.400	0	213.400	290,900	5.602.713,00	1,57
Summe Emissionsland Schweden						7.634.962,10	2,13
Summe Aktien auf Schwedische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 11,08000						7.634.962,10	2,13
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere						38.150.939,90	10,66
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							
Aktien auf Euro lautend							
Emissionsland Finnland							
METSO OYJ	FI0009014575	57.700	0	242.100	11,045	2.673.994,50	0,75
Summe Emissionsland Finnland						2.673.994,50	0,75

ERSTE RESPONSIBLE STOCK DIVIDEND

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 Frankreich							
IEFFAGE SA INH. EO 4	FR0000130452	5.200	0	27.800	107,500	2.988.500,00	0,84
ORANGE INH. EO 4	FR0000133308	72.400	0	640.200	13,900	8.898.780,00	2,49
RENAULT INH. EO 3,81	FR0000131906	12.700	0	129.800	33,600	4.361.280,00	1,22
REXEL S.A. INH. EO 5	FR0010451203	11.500	0	88.600	27,680	2.452.448,00	0,69
VINCI S.A. INH. EO 2,50	FR0000125486	6.000	0	62.400	115,900	7.232.160,00	2,02
Summe Emissionsland Frankreich						25.933.168,00	7,25
Emissionsland Italien							
BCA BPM S.P.A.	IT0005218380	75.900	0	761.200	11,725	8.925.070,00	2,49
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	185.700	0	1.539.700	5,375	8.275.887,50	2,31
Summe Emissionsland Italien						17.200.957,50	4,81
Emissionsland Niederlande							
ABN AMRO BANK DR/EO1	NL0011540547	42.000	0	396.800	24,650	9.781.120,00	2,73
Summe Emissionsland Niederlande						9.781.120,00	2,73
Emissionsland Portugal							
JERONIM.MART.SGPS NAM.EO1	PTJMT0AE0001	21.200	0	335.200	21,140	7.086.128,00	1,98
Summe Emissionsland Portugal						7.086.128,00	1,98
Emissionsland Spanien							
AENA SME S.A. EO 1	ES0105046017	315.000	0	315.000	24,740	7.793.100,00	2,18
INDITEX INH. EO 0,03	ES0148396007	2.900	15.000	173.900	42,200	7.338.580,00	2,05
TELEFONICA INH. EO 1	ES0178430E18	68.100	0	1.562.000	4,578	7.150.836,00	2,00
Summe Emissionsland Spanien						22.282.516,00	6,23
Summe Aktien auf Euro lautend						84.957.884,00	23,74
Aktien auf Japanische Yen lautend							
Emissionsland Japan							
ORACLE CORP. JAPAN	JP3689500001	7.300	0	75.200	15.275,000	6.683.864,91	1,87
Summe Emissionsland Japan						6.683.864,91	1,87
Summe Aktien auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 171,85865						6.683.864,91	1,87
Aktien auf Schweizer Franken lautend							
Emissionsland Schweiz							
ZURICH INSUR.GR.NA.SFO,10	CH0011075394	600	0	10.800	584,400	6.748.484,36	1,89
Summe Emissionsland Schweiz						6.748.484,36	1,89
Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 0,93525						6.748.484,36	1,89

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 Singapur Dollar lautend							
Emissionsland Singapur							
SINGAPORE TELE. SD-,15	SG1T75931496	356.700	0	2.955.800	4,310	8.483.101,71	2,37
Summe Emissionsland Singapur						8.483.101,71	2,37
Summe Aktien auf Singapur Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,50175						8.483.101,71	2,37
Aktien auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Großbritannien							
ROYALTY PHARMA OA DL-0001	GB00BMVP7Y09	39.200	0	238.500	35,980	7.331.251,60	2,05
Summe Emissionsland Großbritannien						7.331.251,60	2,05
Emissionsland Irland							
SEAGATE TEC.HLD.DL-,00001	IE00BKVD2N49	8.600	0	72.200	167,400	10.325.741,14	2,89
SMURFIT WESTROCK DL-,01	IE00028FXN24	13.800	50.100	62.000	47,360	2.508.603,16	0,70
Summe Emissionsland Irland						12.834.344,30	3,59
Emissionsland USA							
ABBVIE INC. DL-,01	US00287Y1091	4.800	0	60.500	210,400	10.875.010,68	3,04
AMGEN INC. DL-,0001	US0311621009	2.100	1.100	18.400	287,710	4.522.737,29	1,26
AT + T INC. DL 1	US00206R1023	52.400	0	467.900	29,290	11.708.492,95	3,27
AUTOM. DATA PROC. DL -,10	US0530151036	4.900	0	39.800	304,050	10.338.479,28	2,89
BEST BUY CO. DL-,10	US0865161014	8.800	4.100	75.500	73,640	4.749.953,01	1,33
BK N.Y. MELLON DL -,01	US0640581007	15.100	0	88.500	105,600	7.984.280,22	2,23
CIGNA GROUP, THE DL 1	US1255231003	2.500	0	24.600	300,870	6.323.282,36	1,77
CISCO SYSTEMS DL-,001	US17275R1023	20.800	0	186.500	69,090	11.008.359,68	3,08
CUMMINS INC. DL 2,50	US2310211063	1.800	900	18.200	398,440	6.195.307,99	1,73
EASTMAN CHEM. CO. DL-,01	US2774321002	8.000	3.600	68.200	70,340	4.098.409,23	1,15
GILEAD SCIENCES DL-,001	US3755581036	13.400	0	116.700	112,970	11.263.219,99	3,15
HERSHEY CO. DL 1	US4278661081	3.400	1.900	37.100	183,750	5.824.113,63	1,63
HOME DEPOT INC. DL-,05	US4370761029	1.700	800	27.100	406,770	9.417.741,99	2,63
HP INC DL -,01	US40434L1052	24.600	10.300	181.400	28,540	4.423.029,47	1,24
INTL BUS. MACH. DL-,20	US4592001014	6.100	0	47.200	243,490	9.818.648,44	2,74
INTL PAPER DL 1	US4601461035	12.800	6.000	121.700	49,680	5.165.361,81	1,44
JOHNSON + JOHNSON DL 1	US4781601046	5.800	1.900	36.400	177,170	5.509.601,03	1,54
KIMBERLY-CLARK DL 1,25	US4943681035	4.600	0	53.200	129,140	5.869.498,50	1,64
MONDELEZ INTL INC. A	US6092071058	20.200	0	126.100	61,440	6.619.038,02	1,85
NEWMONT CORP. DL 1,60	US6516391066	24.100	0	162.700	74,400	10.341.631,78	2,89
NORTHN TRUST CORP.DL1,666	US6658591044	9.700	0	67.900	131,280	7.615.473,73	2,13
PACCAR INC. DL 1	US6937181088	6.400	3.100	54.000	99,980	4.612.490,39	1,29

ERSTE RESPONSIBLE STOCK DIVIDEND

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
PAYCHEX INC. DL-,01	US7043261079	9.800	0	53.600	139,455	6.385.978,64	1,78
PUBLIC STORAGE DL-,10	US74460D1090	2.100	1.000	22.800	294,590	5.738.275,95	1,60
T.ROW.PR.GRP DL-,20	US74144T1088	6.300	3.100	63.400	107,620	5.829.225,12	1,63
Summe Emissionsland USA						182.237.641,18	50,92
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,17050						202.403.237,08	56,56
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						309.276.572,06	86,42

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	347.427.511,96	97,08
Bankguthaben	10.002.412,72	2,80
Dividendenansprüche	442.465,31	0,12
Zinsenansprüche	6.640,78	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-13.538,96	- 0,00
Fondsvermögen	357.865.491,81	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1QA61	Stück	1.244.813,284
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1QA61	EUR	114,59
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A30756	Stück	10.700,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A30756	EUR	109,20
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A32SU8	Stück	67.970,493
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A32SU8	EUR	113,11
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1QA79	Stück	1.023.419,214
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1QA79	EUR	141,33
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2R1H6	Stück	80,681
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A2R1H6	EUR	124,81
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1QA87	Stück	392.878,319
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1QA87	EUR	146,04
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2CWH1	Stück	33.601,843
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2CWH1	HUF	51.062,68
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A3KSQ1	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A3KSQ1	EUR	105,08

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 Euro lautend			
Emissionsland Irland			
SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	IE00B1RR8406	0	54.800
Emissionsland Spanien			
AENA SME S.A. EO 10	ES0105046009	2.100	30.200

ERSTE RESPONSIBLE STOCK DIVIDEND

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Aktien auf Euro lautend			
Emissionsland Irland			
SMURFIT WESTROCK DL-,01	IE00028FXN24	54.800	0

Wien, im September 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“)).