

WSTV ESPA dynamisch

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 WSTV ESPA dynamisch Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.03.2025 bis 31.08.2025 vorzulegen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 31.08.2025	
	Mio. Euro	%
Investmentzertifikate		
auf Euro lautend	43,3	81,90
auf US-Dollar lautend	9,1	17,15
Wertpapiere	52,4	99,05
Devisentermingeschäfte	-0,1	-0,24
Bankguthaben	0,5	0,97
Dividendenansprüche	0,1	0,21
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Fondsvermögen	52,9	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
Investmentzertifikate							
Investmentzertifikate auf Euro lautend							
Emissionsland Frankreich							
GEMFDS-GEMASIA RC EO 3D.	FR0013291879	1.600	0	10.300	133,120	1.371.136,00	2,59
Summe Emissionsland Frankreich						1.371.136,00	2,59
Emissionsland Irland							
ISHSV-S+P500H.CA.SECT.DLA	IE00B43HR379	0	0	86.100	9,257	797.027,70	1,51
NOMURA FDS-JAP.STR.V.I EO	IE00B3YQ1K12	2.100	0	4.770	318,780	1.520.580,12	2,88
SPDR MSCI EUR.ENERGY UETF	IE00BKWQ0F09	0	0	3.600	205,800	740.880,00	1,40
Summe Emissionsland Irland						3.058.487,82	5,79
Emissionsland Luxemburg							
AGIF-AL.B.STY.EUR.EQ.WTEO	LU1019964417	1.000	0	1.000	2.290,490	2.290.490,00	4,33
AGIF-ALL.EUR.EQU.DIV.ITEO	LU0414047281	140	0	140	4.304,690	602.656,60	1,14
CTL.US CONT.CORE EQ.IEEO	LU0757433437	13.000	0	47.900	106,195	5.086.754,87	9,62
DWS I.-EO HY CORP. IC	LU1054331407	0	2.500	4.700	131,850	619.695,00	1,17
GS FDS-G.S.EUR.CO.I EO AC	LU0234682044	67.700	0	67.700	32,470	2.198.219,00	4,16
GS-AS.HY BD IHEOD	LU2358798911	0	13.300	11.800	66,290	782.222,00	1,48
JPM-AMERICA EQ.JPMAE IAE0	LU1734444273	4.900	0	18.900	254,790	4.815.531,00	9,11
JPM-EUSSCEQ JPMIEOA	LU2076840235	0	0	5.000	149,880	749.400,00	1,42
SISF EURO CORP.BD C ACC	LU0113258742	6.000	3.000	22.572	27,241	614.890,62	1,16
Summe Emissionsland Luxemburg						17.759.859,09	33,60
Emissionsland Österreich							
ABWEBDEMGLIFIA R01EOT	AT0000A38GM7	0	0	4.000	0,000	0,00	0,00
CORE EQUIT. EUR R01 T	AT0000A2GK86	22.500	2.100	38.650	185,730	7.178.464,50	13,58
ERS.RES.BD EM LOC.R01TEO	AT0000A0AUF7	0	0	4.000	138,520	554.080,00	1,05
ERSTE ALT.EQ. INST.TEOH	AT0000A0SED8	8.300	2.300	15.500	141,690	2.196.195,00	4,15
ERSTE ALT.TREND INST TEOH	AT0000A0SE90	0	8.800	23.600	105,850	2.498.060,00	4,73
ERSTE BD EU.HI.YI.R01TEO	AT0000805684	0	2.700	5.450	167,360	912.112,00	1,73
ERSTE BD EURO CORP.R01TEO	AT0000724224	2.000	600	8.247	170,710	1.407.845,37	2,66
T 1851 T	AT0000A0K2C4	1.700	0	14.300	111,490	1.594.307,00	3,02
T 1852 T	AT0000A0K2G5	1.700	0	14.500	107,590	1.560.055,00	2,95
XT BOND EUR PASSIV T	AT0000A0K282	9.600	5.000	27.700	115,740	3.205.998,00	6,06
Summe Emissionsland Österreich						21.107.116,87	39,93
Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend						43.296.599,78	81,90

WSTV ESPA dynamisch

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
				Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)			

Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend

Emissionsland Irland

JPM-US R.E.IDX EQ.AUE DLA	IE00BF4G7076	45.200	12.900	87.800	64,435	4.847.601,22	9,17
Summe Emissionsland Irland						4.847.601,22	9,17

Emissionsland Luxemburg

AF-AF.LAT.AMER. EQ. IDLC	LU0201576070	0	0	45	6.693,250	258.083,42	0,49
ASHMORE-E.M.L.C.BD IACCDL	LU0880945901	0	1.000	5.750	97,930	482.496,47	0,91
BNPP US GROWTH I CAP	LU0823435044	1.150	790	1.150	972,940	958.725,85	1,81
D.G.C.-QIC GCC EQUITY BDL	LU1121649369	0	0	1.400	270,918	324.995,38	0,61
JPM-US VALUE FD I ACC USD	LU0248060658	250	0	2.080	401,860	716.223,64	1,35
SISF EMERG.ASIA IZ CAP.DL	LU1188199936	7.100	0	21.650	79,730	1.479.065,75	2,80
Summe Emissionsland Luxemburg						4.219.590,51	7,98
Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,16705						9.067.191,73	17,15
Summe Investmentzertifikate						52.363.791,51	99,05

Devisentermingeschäfte

nicht realisiertes
Ergebnis in EUR

Devisentermingeschäfte auf Euro lautend

Emissionsland Österreich

FXF SPEST EUR/GBP 23.10.2025	FXF_TAX_3473935	1.484.685	-11.201,98	-0,02
FXF SPEST EUR/USD 23.10.2025	FXF_TAX_3473936	19.551.148	-114.176,03	-0,22
Summe Emissionsland Österreich			-125.378,01	-0,24
Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend			-125.378,01	-0,24
Summe Devisentermingeschäfte			-125.378,01	-0,24

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	52.363.791,51	99,05
Devisentermingeschäfte	-125.378,01	- 0,24
Bankguthaben	512.150,77	0,97
Dividendenansprüche	112.773,66	0,21
Zinsenansprüche	796,88	0,00
Fondsvermögen	52.864.134,81	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000639364	Stück	138.500,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000639364	EUR	233,30
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000619952	Stück	83.267,906
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000619952	CZK	6.034,01
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000613500	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000613500	EUR	246,87

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
Investmentzertifikate			
Investmentzertifikate auf Euro lautend			
Emissionsland Luxemburg			
AGIF-AL.B.STY.EUR.EQ.I EO	LU1019963526	1.275	1.275
BGF-CONT.EUR.FLEX.A.I2EO	LU0888974473	0	43.200
CANDR.M.MKT.-EURO AAA V C	LU0354092115	0	150
CTL.EUR.SELECT IE	LU0713328374	8.000	33.000

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
G.S.-JAP.EQ.P.PT.IA EO SN	LU1837047379	0	45.100
JPM-EU.ST.VA.JPMESV IAE0	LU0248049412	0	4.000
SSGA LUX-UK SC.IN.E.IEOA	LU1159238978	0	60.400
TRP-ASEXJAEQ IEO	LU1382643945	0	38.700
Emissionsland Österreich			
ERSTE RESERVE EO R01TE0	AT0000724307	900	1.220
ERSTE STOCK GL R01TE0	AT0000812870	2.000	18.940
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend			
Emissionsland Luxemburg			
G.SACHS-US CO.E.RA.IACCDL	LU1280280568	14.000	131.100

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“)).