

YOU INVEST active

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2014

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft.....	2
Entwicklung des Fonds	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014	4

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft

Die Gesellschaft	ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m. b. H. Habsburgergasse 1a, A-1010 Wien Telefon: 05 0100-19881, Telefax: 05 0100-17102
Stammkapital	4,50 Mio. EURO
Gesellschafter	Erste Asset Management GmbH (81,42 %) DekaBank Deutsche Girozentrale (2,87 %) Kärntner Sparkasse Aktiengesellschaft (2,87 %) NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (1,37 %) Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (2,87 %) Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (2,87 %) Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (5,73 %)
Aufsichtsrat	Dir. Mag. Wolfgang TRAINDL (Vorsitzender) Dir. Mag. Dr. Gerhard FABISCH (Vorsitzender-Stv.) DI Wilhelm SCHULTZE (Vorsitzender-Stv.) Dir. Dr. Christian AICHINGER (bis 12.06.2014) VDir. Dr. Franz PRUCKNER, MBA (ab 12.06.2014) Dipl. BW. (FH) Birte QUITT Mag. Rupert RIEDER Gabriele SEMMELROCK-WERZER VDir. Mag. Reinhard WATL vom Betriebsrat entsandt: Mag. (FH) Regina HABERHAUER Mag. Dieter KERSCHBAUM Mag. Gerhard RAMBERGER Herbert STEINDORFER
Geschäftsführer	Mag. Heinz BEDNAR Dr. Franz GSCHIEGL Günther MANDL
Prokuristen	Mag. Achim ARNHOF Mag. Karl BRANDSTÖTTER Mag. Winfried BUCHBAUER Oskar ENTMAYR (bis 12.06.2014) Dr. Dietmar JAROSCH Mag. Gerold PERMOSER Christian SCHÖN Mag. Paul SEVERIN (bis 12.06.2014) Mag. Jürgen SINGER
Staatskommissäre	AD Erwin GRUBER HR Dr. Michael MANHARD
Prüfer	ERNST & YOUNG WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT MBH
Depotbank	Erste Group Bank AG

Sehr geehrte(r) Anteilshaber(in),

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des YOU INVEST active Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 1. Jänner 2014 bis 30. Juni 2014 vorzulegen.

Entwicklung des Fonds

Das allgemeine Umfeld gestaltete sich im Berichtszeitraum für die Kapitalmärkte durchwegs freundlich. Die konjunkturelle Entwicklung gestaltete sich insbesondere im 4. Quartal 2013 sehr freundlich, im 1. Quartal 2014 gab es in den USA hauptsächlich wetterbedingt einen Einbruch, der sich jedoch in den Folgemonaten nicht fortgesetzt hat. Die Weltwirtschaft steht grundsätzlich noch im Zeichen der Erholung nach den starken Einbrüchen in den Jahren 2008 und 2009. Das Wachstum ist nach wie vor unterdurchschnittlich und die Arbeitslosenraten sind insbesondere in Europa relativ hoch. Die Inflationsraten sind global gesehen relativ niedrig und unter den angepeilten Zielen der jeweiligen Zentralbanken.

Die Geldpolitik bleibt weltweit expansiv und damit unterstützend für die Kapitalmärkte und die konjunkturelle Entwicklung. Die EZB hat mit einer Leitzinssenkung und weiteren unkonventionellen Massnahmen die Geldpolitik weiter gelockert und damit insbesondere zu einer weiter positiven Entwicklung der Anleihemärkte in Euroland beigetragen. Die amerikanische Notenbank Fed verfolgte weiterhin das Ankaufprogramm von Anleihen, aber in immer geringerem Ausmass. Die japanische Zentralbank hat weiterhin sehr expansiv agiert.

Globale Aktienmärkte gemessen an den MSCI World Indizes konnten im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung von knapp 10 % verzeichnen. Die Aktienmärkte der Industrieländer konnten sich jedoch deutlich besser als die Märkte der Schwellenländer entwickeln. Die globalen Anleihemärkte konnten ebenfalls eine positive Wertentwicklung erzielen. Insbesondere Staatsanleihen der sogenannten Peripherieländer innerhalb Eurolands haben von fundamentalen Verbesserungen der Länder und auch der Geldpolitik der EZB profitiert. Renditen für 10-jährige Anleihen Italiens etwa sind von 4,1 % auf 2,85 % zurückgegangen. Auch in Deutschland sind die Renditen für 10-jährige Staatsanleihen wiederum gefallen, von 1,7 % auf etwa 1,25 %. Weiterhin positiv waren Unternehmensanleihen insbesondere im Segment der niedrigeren Ratings (High-Yield). Anleihen und auch Währungen der Schwellenländer hatten Ende des 1. Quartals 2014 eine deutliche Korrektur zu verzeichnen, im 2. Quartal war dann eine Entspannung zu beobachten. Über den gesamten Berichtszeitraum haben Fremdwährungen gegenüber dem Euro durchaus deutlich nachgegeben, gegen Ende kam es jedoch durch die Massnahmen der EZB zu einer leichten Abschwächung.

Portfolio

Im Portfolio des YOU INVEST active wurden Aktienfonds zumeist mit ungefähr 45 % gewichtet, einen hohen Stellenwert nahmen immer die Veranlagung in Euroland Staatsanleihen- und zeitweilig Unternehmensanleihenfonds ein. Innerhalb des Aktienteils wurden zumeist die Märkte der Industrieländer gegenüber den Schwellenländern bevorzugt. Europäische und US High-Yield Unternehmensanleihefonds waren zu Beginn stärker gewichtet und wurden im Laufe der Berichtsperiode etwas reduziert. Unternehmensanleihenfonds, die in Schwellenländern investieren sowie CEE Anleihefonds wurden dem Portfolio zeitweise beigemischt. Währungsrisiken wurden zum Grossteil mittels Devisentermingeschäften abgesichert, die Komponente an alternativen Investmentstrategien wurde bei etwa 9 % gehalten.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	30. Juni 2014		31. Dezember 2013	
	Mio. EURO	%	Mio. EURO	%
Investmentzertifikate lautend auf				
Australische Dollar	0,8	2,97	-	-
EURO	19,7	71,26	4,64	67,04
Japanische Yen	-	-	0,17	2,48
Schweizer Franken	0,5	1,83	-	-
US-Dollar	6,1	21,98	1,85	26,78
Wertpapiervermögen	27,1	98,04	6,67	96,29
Devisentermingeschäfte	0,0	0,00	-	0,00
Financial Futures	0,0	0,01	-	-
Bankguthaben	0,5	1,95	0,26	3,75
Zinsenansprüche	-	-	0,00	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-	-	-	0,00
Fondsvermögen	27,6	100,00	6,93	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 1. Jänner 2014 bis 30. Juni 2014)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentzertifikate							
Investmentzertifikate auf Australischer Dollar lautend							
Emissionsland Frankreich							
SSGA AUSTR.INDEX EQU.I4D	FR0010587949	1.476	0	1.476	412,290000	420.140,59	1,52
					Summe	420.140,59	1,52
Emissionsland Luxemburg							
CANDR.EQ.L-AUSTRALIA INHI	LU0133348622	533	0	533	1.084,890000	399.225,62	1,44
					Summe	399.225,62	1,44
					Summe Investmentzertifikate auf Australischer Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,448420	819.366,21	2,97
Investmentzertifikate auf Euro lautend							
Emissionsland Deutschland							
LBBW ROHSTOFFE 2 LS I	DE000A0X97E0	669	0	939	112,830000	105.947,37	0,38
					Summe	105.947,37	0,38
Emissionsland Frankreich							
SSGA I.-EUROPE INDEX I 4D	FR0010204040	2.775	784	2.783	221,120000	615.376,96	2,23
					Summe	615.376,96	2,23

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland Großbritannien							
THREAD.FOC-CR.OPPS IGA EO	GB00B3D8PZ13	72.658	0	95.924	1,275500	122.351,06	0,44
					Summe	122.351,06	0,44
Emissionsland Irland							
FUNDL.A.MS L.T.T.U.BACCEO	IE00B8DL2C15	77	0	103	1.071,680000	110.318,74	0,40
GAM ST.-GLBL RATES EUR AC	IE00B59P9M57	12.977	0	16.763	11,771100	197.318,95	0,71
NATIXIS I.I.-L.S.M.HI/A EO	IE00B1Z6CX63	10.528	0	14.635	16,570000	242.501,95	0,88
					Summe	550.139,64	1,99
Emissionsland Luxemburg							
ACMB.SEL.ABS.AL.P.IACCEOH	LU0736560011	7.219	0	9.911	18,130000	179.686,43	0,65
BL.STR.-B.E.A.R.STR.A2 EO	LU0411704413	0	0	308	122,650000	37.776,20	0,14
DB PL.IV-SYS.ALP.I1C-E	LU0462954396	658	0	915	119,600000	109.434,00	0,40
DWS CONCEPT-KALDEM. FC	LU0599947271	1.422	0	1.907	124,080000	236.620,56	0,86
GS FDS-GL.S.I.B.PTF IAE0H	LU0600009053	714	0	714	118,790000	84.816,06	0,31
JPM-SYSTEM.ALPHA B ACC EO	LU0406668185	1.144	0	1.144	112,280000	128.448,32	0,46
MLIS-MW TOPS MKT NTR.BAEO	LU0333226826	1.263	0	1.630	118,610000	193.334,30	0,70
MSI-DIVERS.ALP.PLUS EO Z	LU0360491038	5.369	0	7.013	35,320000	247.699,16	0,90
PICTET-EUROPE IND.NAM.IEO	LU0188800162	7.330	1.111	7.290	156,070000	1.137.750,30	4,12
SCHR.GAIA-S.US EQ.CACCEOH	LU0885728401	2.012	0	2.656	121,030000	321.455,68	1,16
XAIA C.-XAIA C. DEBT. CAP	LU0644384843	0	0	38	1.019,650000	38.746,70	0,14
					Summe	2.715.767,71	9,83
Emissionsland Österreich							
ESPA BD EM.MKTS CORP.T	AT0000A05HR3	6.644	2.357	4.287	153,070000	656.211,09	2,37
ESPA BOND COMBIRENT THES.	AT0000812912	94.971	14.882	90.179	28,660000	2.584.530,14	9,35
ESPA BOND DANUBIA T	AT0000812946	13.855	0	13.855	144,590000	2.003.294,45	7,25
ESPA BOND EUR-HIGH YIEL.T	AT0000805684	10.320	10.393	5.100	142,450000	726.495,00	2,63
ESPA BOND EURO-RENT T	AT0000812854	17.753	2.182	17.571	143,200000	2.516.167,20	9,11
ESPA BOND USA-CORP. T	AT0000675772	9.146	0	9.146	147,290000	1.347.114,34	4,88
ESPA BOND USA-HIGH YLD T	AT0000637491	5.286	4.540	3.970	168,850000	670.334,50	2,43
XT BOND EUR T	AT0000A0K282	25.378	5.716	22.124	116,420000	2.575.676,08	9,32
XT EUROPA EURO	AT0000697065	1.754	382	1.738	1.439,370000	2.501.625,06	9,05
					Summe	15.581.447,86	56,39
					Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend	19.691.030,60	71,26
Investmentzertifikate auf Schweizer Franken lautend							
Emissionsland Luxemburg							
UBAM-SWISS EQUITY I	LU0132668087	3.655	1.236	2.419	253,790000	505.215,78	1,83
					Summe	505.215,78	1,83
					Summe Investmentzertifikate auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 1,215160	505.215,78	1,83

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Irland							
AXA ROSEN.E.A.-US EN.I.A	IE0033609615	51.135	10.701	55.473	23,930000	973.181,99	3,52
BNY MGF-S+P 500 DL C	IE0004240861	493.148	131.327	559.541	1,924400	789.399,73	2,86
FUNDLOG.G.S.VOLN.H.II IDL	IE00B7W51Q45	10.339	0	11.366	32,790000	273.228,69	0,99
IFS 5-INVESCO KOREAN EQ.C	IE0003713199	19.609	7.803	19.057	30,300000	423.318,13	1,53
					Summe	2.459.128,54	8,90
Emissionsland Luxemburg							
PAR.-EQ.IND.I CAP	LU0823430599	602	0	602	229,710000	101.378,56	0,37
PICTET-USA INDEX I DL	LU0188798671	5.738	1.488	6.322	170,370000	789.618,52	2,86
					Summe	890.997,08	3,22
Emissionsland Österreich							
XT USA USD T	AT0000697081	1.840	578	1.890	1.965,340000	2.723.135,22	9,86
					Summe	2.723.135,22	9,86
					Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,364050	6.073.260,84	21,98
					Summe Investmentzertifikate	27.088.873,43	98,04
						nicht realisiertes Ergebnis in EUR	
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte auf Euro lautend							
Emissionsland Österreich							
FXF SPEST EUR/AUD 30.09.2014	FXF_TAX_3414491			719.113		-349,47	0,00
FXF SPEST EUR/CHF 30.09.2014	FXF_TAX_3414461			481.852		-594,78	0,00
FXF SPEST EUR/GBP 30.09.2014	FXF_TAX_3414442			1.155.191		-138,95	0,00
FXF SPEST EUR/USD 01.10.2014	FXF_TAX_3414553			267.193		-354,11	0,00
FXF SPEST EUR/USD 30.09.2014	FXF_TAX_3414404			2.655.484		2.731,54	0,01
					Summe	1.294,23	0,00
					Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend	1.294,23	0,00
					Summe Devisentermingeschäfte	1.294,23	0,00
Derivate							
Financial Futures auf Britische Pfund lautend							
Emissionsland Großbritannien							
FTSE 100 IDX FUT Sep14				3		18,71	0,00
					Summe	18,71	0,00
					Summe Financial Futures auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,801629	18,71	0,00

Wertpapier-Bezeichnung	Bestand	nicht realisiertes Ergebnis in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Financial Futures auf Euro lautend			
Emissionsland Deutschland			
EURO STOXX 50 Sep14	-7	2.940,00	0,01
	Summe	2.940,00	0,01
	Summe Financial Futures auf Euro lautend	2.940,00	0,01
	Summe Derivate	2.958,71	0,01

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere		27.088.873,43	98,04
Devisentermingeschäfte		1.294,23	0,00
Financial Futures		2.958,71	0,01
Bankguthaben		537.728,89	1,95
Fondsvermögen		27.630.855,26	100,00

Umlaufende Ausschüttungsanteile	Stück	121.900
Umlaufende Thesaurierungsanteile	Stück	137.981
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	Stück	4.088
Anteilswert Ausschüttungsanteile	Euro	104,43
Anteilswert Thesaurierungsanteile	Euro	104,87
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	Euro	104,87

Hinweis an die Anleger:

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

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			
UBS(L)EQ.-CEN.EUR.EO P-AC	LU0067027168	754	1.238
Emissionsland Österreich			
ESPA BOND EMERG.-MARKET.T	AT0000809165	478	929
ESPA BOND EURO-CORP. T	AT0000724224	6.907	11.273
ESPA BOND LOCAL EMERG.T	AT0000A0AUF7	581	1.110
ESPA BOND MORTGAGE T	AT0000700786	33	1.721
ESPA RESER.EO PL.(T)(EUR)	AT0000812979	13.928	13.928
ESPA STOCK JAPAN INH. T	AT0000697073	5.024	5.802
ESPA STOCK RUSSIA T	AT0000A05SA6	7.914	14.413
RT OESTERR. AKTIENFDS T	AT0000497292	5.413	8.761
Investmentzertifikate auf Japanische Yen lautend			
Emissionsland Irland			
NOMURA FDS-JAP.STR.V.I YN	IE00B3VTL690	3.442	3.442
Emissionsland Luxemburg			
ABERD.GL.- JAP.EQU.FD I-2	LU0231474593	1.133	1.452
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend			
Emissionsland Irland			
IFS 5-INVESCO PRC EQ.FD.C	IE0003583675	4.574	4.574
Emissionsland Luxemburg			
ABERD.GL.-CHINESE EQ.I-2	LU0231484121	4.657	7.706
JPM-CHINA FD. C	LU0129472758	4.192	6.783

Wien, im Juli 2014

ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
elektronisch gefertigt

Prüfinformation: Die elektronischen Signaturen dieses Dokumentes können unter www.signaturpruefung.gv.at geprüft werden.
Hinweis: Dieses Dokument wurde mit zwei qualifizierten elektronischen Signaturen gefertigt. Eine qualifizierte elektronische Signatur erfüllt das rechtliche Erfordernis einer eigenhändigen Unterschrift, insbesondere der Schriftlichkeit im Sinne des § 886 ABGB (§ 4 (1) Signaturgesetz).