

YOU INVEST active

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2016

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft.....	2
Entwicklung des Fonds	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016	4

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft

Die Gesellschaft	ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m. b. H. Am Belvedere 1, A-1100 Wien Telefon: 05 0100-19881, Telefax: 05 0100-17102
Stammkapital	4,50 Mio. EURO
Gesellschafter	Erste Asset Management GmbH (81,48 %) DekaBank Deutsche Girozentrale (2,87 %) „Die Kärntner“ Trust-Vermögensverwaltungsgesellschaft m.b.H. & Co KG (2,87 %) NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (1,31 %) 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., 1. Stellvertreter) (bis 09.06.2016) Gabriele SEMMELROCK-WERZER (Vorsitzender-Stv., 1. Stellvertreterin ab 09.06.2016) Mag. Franz-Nikolaus HÖRMANN (Vorsitzender-Stv. 2. Stellvertreter) DDr. Klaus Brugger (ab 09.06.2016) VDir. Dr. Franz PRUCKNER, MBA Dipl. BW. (FH) Birte QUITT (bis 09.02.2016) Mag. Rupert RIEDER Mag. (FH) Thomas SCHAUFLENER (ab 10.02.2016) Gabriele SEMMELROCK-WERZER VDir. Mag. Reinhard WALT vom Betriebsrat entsandt: Mag. (FH) Regina HABERHAUER Mag. Dieter KERSCHBAUM Mag. Gerhard RAMBERGER Herbert STEINDORFER
Geschäftsführer	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Markus KALLER (ab 01.04.2016) Günther MANDL Christian SCHÖN (ab 01.01.2016)
Prokuristen	Mag. Achim ARNHOF Mag. Karl BRANDSTÖTTER Mag. Winfried BUCHBAUER Karl FREUDENSCHUSS Dr. Dietmar JAROSCH Manfred LENTNER Mag. Gerold PERMOSER 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 2016 bis 30. Juni 2016 vorzulegen.

Entwicklung des Fonds

Das erste Halbjahr 2016 war schon in den ersten Tagen von höchst schwankungsfreudigen Aktienmärkten gekennzeichnet. Die Verunsicherung aus China, die ihre Anfänge schon im Sommer 2015 genommen hat, brachte deutliche Korrekturen bis in den Februar hinein mit sich. Danach kam es zu einer starken Gegenbewegung, die insbesondere die US-amerikanischen Märkte in Richtung neuer Höchststände getrieben hat. Die europäischen und asiatischen Aktienindizes konnten nicht im selben Ausmass von der Erholung profitieren, sondern wurden von politischen Unsicherheiten weiter negativ beeinflusst. In Europa belastete das Brexit-Votum die Märkte, in Asien die Unsicherheiten um die weitere Wirtschaftspolitik in Japan. Nach dem Ergebnis der Volksbefragung in Grossbritannien, mit dem Ergebnis die EU verlassen zu wollen, kam es zu einer recht heftigen Korrektur, der aber wieder eine starke Gegenreaktion in die positive Richtung folgte. Kontinentaleuropäische und asiatische Aktien hatten insgesamt ein negatives erstes Halbjahr zu verzeichnen, während die USA leicht positive Performancezahlen aufwiesen.

Die Renditen für Staatsanleihen kannten in der Berichtsperiode nur eine Richtung und zwar nach unten. In der Eurozone wurde der Trend durch neuerlich expansivere Maßnahmen der EZB noch verstärkt. Auch die Brexit Unsicherheiten haben die Nachfrage nach sicheren Staatsanleihen nochmals ansteigen lassen. Die Rendite für 10jährige deutsche Bundesanleihen ist erstmals in den negativen Bereich, und zwar bis zu - 0,2 % zurückgegangen. Auch in den USA waren für US-Staatsanleihen neue Rekordtiefststände zu verzeichnen. Das ist insofern bemerkenswert, als die US-Notenbank bereits eine Zinserhöhung vorgenommen hat und weitere wahrscheinlich sind. Die Erwartung dieser Zinsschritte ist jedoch durch gemischte Konjunkturdaten und die Brexit Abstimmung deutlich zurückgegangen. Daraufhin sind durch die globale Nachfrage nach Staatsanleihen mit positiven Renditen 10-jährige US-Treasury Renditen auf bis zu 1,36 %, 30-jährige Renditen auf bis zu 2,1 % gesunken.

Unternehmensanleihen, insbesondere das US High-Yield Ratingsegment, haben in den ersten Wochen noch unter der Volatilität gelitten, konnten sich aufgrund gestiegener Rohstoffpreise und der allgemeinen Erholung von risikobehafteten Anlageklassen sehr gut entwickeln. Die verminderte Wahrscheinlichkeit von US Zinserhöhungen hat auch den Schwellenländern sehr gut getan, hier konnten sich insbesondere in Lateinamerika die Kurse sowohl bei den Aktien- als auch Rentenmärkten sehr gut entwickeln.

Das Portfolio des YOU INVEST active profitierte grundsätzlich von der durchwegs guten Performance der Rentenmärkte. Die Aktiengewichtung lag aufgrund der schwankungsfreudigen Märkte nur zwischen 17,5 und 25 %, wobei während des ersten Halbjahres eine Reduktion vorgenommen worden ist. Eine Übergewichtung von europäischen und asiatischen Aktien zu Lasten der USA war in diesem Zeitraum nicht von Vorteil. Innerhalb des Rententeils war vor allem die Entwicklung der US-Staats- und Unternehmensanleihen erfreulich. Dieser Teil wurde aufgebaut, die Anleihenpositionen in der Eurozone doch deutlich zurückgefahren, nachdem diese schon sehr weit gelaufen waren. Um die Schwankungen des Gesamfonds, der eine weniger volatile Veranlagung darstellen soll, geringer zu halten, wurden Geldmarktpositionen und Kontoguthaben aufgebaut, was allerdings aufgrund des weiter fallenden Zinstrends Opportunitätskosten verursacht hat. Positiv wirkte sich der leichte Ausbau der Positionen in den Schwellenländern aus. Die Veranlagungen wurden mittels Investmentfonds getätigt. Die Währungen waren zum Großteil über weite Strecken des Halbjahres mittels Devisentermingeschäften abgesichert. Der Fonds konnte eine Wertsteigerung von 0,2 % erzielen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	30. Juni 2016		31. Dezember 2015	
	Mio. EURO	%	Mio. EURO	%
Investmentzertifikate lautend auf				
Britische Pfund	0,4	0,39	-	-
EURO	76,2	79,00	75,0	76,20
Hongkong-Dollar	-	-	2,4	2,47
Japanische Yen	0,5	0,51	1,6	1,62
Kanadische Dollar	1,7	1,73	-	-
Schweizer Franken	-	-	1,0	0,99
US-Dollar	17,3	17,92	8,5	8,68
Wertpapiervermögen	96,0	99,56	88,5	89,96
Financial Futures	-	-	0,1	0,07
Devisentermingeschäfte	-	0,52	-	0,72
Bankguthaben	0,9	0,96	10,7	10,83
Sonstige Abgrenzungen	-	0,00	-	0,01
Fondsvermögen	96,5	100,00	98,4	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 1. Jänner 2016 bis 30. Juni 2016)

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 Britische Pfund lautend							
Emissionsland Großbritannien							
BARING KOREA TR.I ACC.UTS	GB00B9M3RQ49	370.611	264.213	106.398	2,935000	380.400,20	0,39
					Summe	380.400,20	0,39
						Summe Investmentzertifikate auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,820920	380.400,20 0,39
Investmentzertifikate auf Euro lautend							
Emissionsland Frankreich							
UBAM C.-UBAM CON.EO 10-40	FR0010644674	38	0	299	1.721,230000	514.647,77	0,53
					Summe	514.647,77	0,53

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland Irland							
GAM ST.-GLBL RATES EUR AC	IE00B59P9M57	7.905	0	68.922	11,423000	787.296,01	0,82
INRIS UCITS-R CFM D.I EO	IE00BSPL3L55	5.098	0	5.098	105,570000	538.195,86	0,56
ISHSIII-CO.EO CO.BD U.ETF	IE00B3F81R35	37.863	650	37.213	130,450000	4.854.435,85	5,03
ISHSIII-EM L.G.BD.U.ETFDL	IE00B5M4WH52	42.572	0	42.572	59,360000	2.527.073,92	2,62
LYXOR EPSILON GL.TR.I EO	IE00B643RZ01	0	0	2.956	121,641300	359.571,68	0,37
UBS(IRL)-EQ.OP. EOQPFACC	IE00B841P542	0	0	3.040	122,860000	373.494,40	0,39
					Summe	9.440.067,72	9,79
Emissionsland Luxemburg							
AB S.I.S.ABS.ALPH.P.IAEOH	LU0736560011	4.776	0	35.683	18,070000	644.791,81	0,67
BL.STR.-B.E.A.R.STR.A2 EO	LU0411704413	0	0	6.400	132,300000	846.720,00	0,88
DB PL.IV-SYS.ALPH.I1C-E	LU0462954396	631	0	6.655	127,880000	851.041,40	0,88
DEU.CONCEPT-KALDEM.FC	LU0599947271	1.315	0	10.055	134,650000	1.353.905,75	1,40
JPM-SYSTEM.ALPHA C ACC EO	LU0406668342	576	0	5.115	113,140000	578.711,10	0,60
MLIS-MW TOPS MKT NTR.BAEO	LU0333226826	700	0	5.470	138,220000	756.063,40	0,78
NN(L)-EM.MK.DBT(HC)ICEOH	LU0555020725	470	0	470	5.256,870000	2.470.728,90	2,56
PICTET-EUROPE IND.NAM.IEO	LU0188800162	978	6.156	5.651	155,870000	880.821,37	0,91
SCHR.GAIA-S.US EQ.CACCEOH	LU0885728401	513	0	4.360	117,730000	513.302,80	0,53
SISF-EUR.AL.ABS.RTN CAEO	LU0995125985	1.152	0	12.154	109,424800	1.329.949,02	1,38
SSGA LUX-ST.S.EO IND.EQ.I	LU1159236337	0	83.965	91.323	9,664000	882.545,47	0,91
UBS(L)EQ.-CEN.EUR.EO P-AC	LU0067027168	4.100	0	4.100	141,580000	580.478,00	0,60
UNIEUROASPIRANT C	LU0111444385	81.525	0	81.525	47,220000	3.849.610,50	3,99
					Summe	15.538.669,52	16,11
Emissionsland Österreich							
ERSTE BOND EMERG. MKTS T	AT0000809165	0	641	15.070	164,690000	2.481.878,30	2,57
ESPA BD EU.HI.YI. T	AT0000805684	1.582	3.358	50.295	142,600000	7.172.067,00	7,44
ESPA BD EURO RENT T	AT0000812854	0	20.287	9.464	156,280000	1.479.033,92	1,53
ESPA BOND DANUBIA T	AT0000812946	6.402	0	6.402	150,170000	961.388,34	1,00
ESPA BOND MORTGAGE T	AT0000700786	0	648	33.126	145,920000	4.833.745,92	5,01
ESPA BOND USA CORPORATE T	AT0000675772	16.095	1.318	48.028	153,470000	7.370.857,16	7,64
ESPA BOND USA HIGH YLD T	AT0000637491	15.890	2.594	57.550	167,580000	9.644.229,00	10,00
ESPA STOCK JAPAN INH. T	AT0000697073	1.917	11.225	7.580	86,950000	659.081,00	0,68
RT OESTERR. AKTIENFDS T	AT0000497292	149.708	43.854	105.854	7,370000	780.143,98	0,81
T 1750 T	AT0000A04FZ3	18.663	45.921	63.861	106,470000	6.799.280,67	7,05
T 1851 T	AT0000A0K2C4	0	15.682	7.873	125,190000	985.620,87	1,02
T 1852 T	AT0000A0K2G5	0	16.358	8.149	120,940000	985.540,06	1,02

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
T 1900 T	AT0000A1BTH1	0	563	24.074	101,590000	2.445.677,66	2,54
XT BOND EUR T	AT0000A0K282	0	24.945	11.559	128,290000	1.482.904,11	1,54
XT EUROPA EURO T	AT0000697065	0	1.649	1.821	1.443,610000	2.628.813,81	2,73
					Summe	50.710.261,80	52,57
					Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend	76.203.646,81	79,00

Investmentzertifikate auf Japanische Yen lautend**Emissionsland Irland**

NOMURA FDS-JAP.STR.V.I YN	IE00B3VTL690	1.560	8.833	3.835	14.734,457200	495.817,01	0,51
					Summe	495.817,01	0,51
					Summe Investmentzertifikate auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 113,966730	495.817,01	0,51

Investmentzertifikate auf Kanadische Dollar lautend**Emissionsland Luxemburg**

SSGA LUX-CANADA IND.EQ. I	LU1159237574	229.220	0	229.220	10,527700	1.672.576,13	1,73
					Summe	1.672.576,13	1,73
					Summe Investmentzertifikate auf Kanadische Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,442780	1.672.576,13	1,73

Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend**Emissionsland Irland**

AXA ROSEN.E.A.-US EN.I.A	IE0033609615	6.757	13.284	39.904	25,330000	910.356,05	0,94
					Summe	910.356,05	0,94

Emissionsland Luxemburg

FID.FDS-KOREA FD YACC.DL	LU0346391591	108.749	0	108.749	8,984000	879.943,28	0,91
JPM-US.R.E.I.EQ.I PE.ADL	LU0590396015	1.210	2.047	6.157	163,980000	909.326,18	0,94
PICTET-DL GOV.BDS I	LU0128489514	16.869	457	16.412	669,890000	9.902.039,70	10,27
PICTET-USA INDEX I DL	LU0188798671	929	1.818	5.494	184,220000	911.559,65	0,94
SISF CHINA OPPORT. C ACC.	LU0244355391	5.105	4.334	3.594	265,142500	858.256,46	0,89
					Summe	13.461.125,27	13,95

Emissionsland Österreich

XT USA USD A	AT0000697081	353	582	1.705	1.898,770000	2.915.791,09	3,02
					Summe	2.915.791,09	3,02
					Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,110300	17.287.272,41	17,92
					Summe Investmentzertifikate	96.039.712,56	99,56

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Bestand	nicht realisiertes Ergebnis in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Devisentermingeschäfte				
Devisentermingeschäfte auf Euro lautend				
Emissionsland Österreich				
FXF SPEST EUR/AUD 05.07.2016	FXF_TAX_3426286	7.893	-119,22	0,00
FXF SPEST EUR/AUD 05.07.2016	FXF_TAX_3426802	846.284	8.012,24	0,01
FXF SPEST EUR/CAD 05.07.2016	FXF_TAX_3426180	1.556.701	-19.208,60	-0,02
FXF SPEST EUR/CHF 05.07.2016	FXF_TAX_3426260	918.593	-2.414,71	0,00
FXF SPEST EUR/CHF 05.07.2016	FXF_TAX_3426260	2.417	-2,63	0,00
FXF SPEST EUR/GBP 05.07.2016	FXF_TAX_3426240	1.009.624	15.180,21	0,02
FXF SPEST EUR/GBP 05.07.2016	FXF_TAX_3425774	1.285.687	51.748,71	0,05
FXF SPEST EUR/JPY 05.07.2016	FXF_TAX_3426209	1.032.428	-36.352,27	-0,04
FXF SPEST EUR/JPY 05.07.2016	FXF_TAX_3425731	1.018.370	-116.643,81	-0,12
FXF SPEST EUR/KRW 04.10.2016	FXF_TAX_3427793	1.206.977	7.384,10	0,01
FXF SPEST EUR/KRW 05.07.2016	FXF_TAX_3427462	1.169.105	-43.375,71	-0,04
FXF SPEST EUR/KRW 05.07.2016	FXF_TAX_3427787	43.727	-353,23	0,00
FXF SPEST EUR/USD 05.07.2016	FXF_TAX_3427626	148.868	-1.060,26	0,00
FXF SPEST EUR/USD 05.07.2016	FXF_TAX_3426144	6.649.990	-147.814,31	-0,15
FXF SPEST EUR/USD 06.07.2016	FXF_TAX_3425905	9.377.663	-212.534,18	-0,22
FXF SPEST EUR/USD 06.07.2016	FXF_TAX_3426808	264.912	-748,83	0,00
			Summe	-498.302,50
			Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend	-498.302,50
			Summe Devisentermingeschäfte	-498.302,50

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere		96.039.712,56	99,56
Devisentermingeschäfte		-498.302,50	-0,52
Bankguthaben		922.119,94	0,96
Sonstige Abgrenzungen		-1,35	-0,00
Fondsvermögen		96.463.528,65	100,00

Umlaufende Ausschüttungsanteile	Stück	392.810
Umlaufende Thesaurierungsanteile	Stück	473.727
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	Stück	72.734
Anteilswert Ausschüttungsanteile	Euro	99,61
Anteilswert Thesaurierungsanteile	Euro	104,81
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	Euro	105,61

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 Australischer Dollar lautend			
Emissionsland Luxemburg			
CANDR.EQ.L-AUSTRALIA INHI	LU0133348622	588	588
SSGA LUX-AUSTR.I.EQ. I	LU1159240107	62.499	62.499
Investmentzertifikate auf Euro lautend			
Emissionsland Irland			
ISHSIII-EM L.G.BD.UC.DLDZ	DE000A1JB4Q0	0	44.000
Emissionsland Luxemburg			
HSBC GIF-TURKEY EQUI.I C	LU0213961922	50.664	50.664
MSI-DIVERS.ALP.PLUS EO Z	LU0360491038	2.467	18.639
Investmentzertifikate auf Hongkong-Dollar lautend			
Emissionsland Luxemburg			
SISF HK EQUITY C ACC	LU0149536715	7.211	68.820
Investmentzertifikate auf Schweizer Franken lautend			
Emissionsland Luxemburg			
UBAM-SWISS EQUITY I	LU0132668087	249	3.918
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend			
Emissionsland Luxemburg			
HSBC GIF-RUSSIA EQ.I CAP.	LU0329931413	30.666	339.147

Wien, im Juli 2016

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).