YOU INVEST solid

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2015

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft.....	2
Entwicklung des Fonds	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2015	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 (81,48 %) 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.) DI Wilhelm SCHULTZE (Vorsitzender-Stv.) VDir. Dr. Franz PRUCKNER, MBA Dipl. BW. (FH) Birte QUITT Mag. Rupert RIEDER 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 Dr. Franz GSCHIEGL Günther MANDL
Prokuristen	Mag. Achim ARNHOF Mag. Karl BRANDSTÖTTER Mag. Winfried BUCHBAUER Karl FREUDENSCHUSS Dr. Dietmar JAROSCH Manfred LENTNER Mag. Gerold PERMOSER Christian SCHÖN 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 solid Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 1. Jänner 2015 bis 30. Juni 2015 vorzulegen.

Entwicklung des Fonds

Die Entwicklung der Kapitalmärkte zeigte im ersten Halbjahr 2015 ein eher gemischtes Bild. Die Aktienmärkte in den USA waren insgesamt unverändert, die Schwellenländer verzeichneten eine uneinheitliche Entwicklung, lediglich in Kontinentaleuropa und einigen asiatischen Märkten hat sich eine deutlich positive Tendenz gezeigt.

Die Anleihemärkte hatten ebenfalls mit Gegenwind zu kämpfen. Die Renditen für Staatsanleihen sind im 1. Quartal noch deutlich gefallen um dann ab etwa Mitte April doch eine markante Gegenbewegung hinnehmen zu müssen.

Im 1. Quartal sind Befürchtungen vor den deutlich deflationären Tendenzen und dem von der EZB als Gegenmassnahme gedachten Ankaufsprogramm von Staatsanleihen im Mittelpunkt des Anlegerinteresses gestanden. Vor dem Hintergrund stark gefallener Öl- und Rohstoffpreise, einer lahmen US-Konjunktur und einer weiter schwachen Wirtschaftsentwicklung in der Eurozone sind die Renditen von Staatsanleihen auf Rekordtiefstände gefallen. So wurden etwa Laufzeiten von bis zu 7 Jahren in deutschen Staatsanleihen mit negativen Renditen gehandelt. Das zweite Quartal zeigte eine Erholung der US-Konjunktur, sich stabilisierende Rohstoffpreise und Erholungstendenzen in der Eurozone. Ängste vor einer Deflation sind zugunsten einer ausgeglicheneren Entwicklung in den Hintergrund getreten. Für Unsicherheit hat die Zuspitzung der Situation in Griechenland geführt, die Märkte haben eine sehr volatile Phase durchlebt.

Die starken Bewegungen an den Währungsmärkten haben sich weiter fortgesetzt. Nachdem die Schweizer Nationalbank die Bindung des Frankens an den Euro überraschend aufgegeben hat, konnte der Franken um etwa 15% aufwerten. Der Euro zeigte sich weiterhin schwach, der US-Dollar hat etwa 8,5%, das britische Pfund etwa 9,5% und der japanische Yen etwa 6% an Wert gewonnen. Ausnahmen waren einige Währungen von Schwellenländern wie z.B. der brasilianische Real, der um 7% nachgegeben hat.

Portfolio

Im Portfolio des YOU INVEST solid wurde ab Juni die Aktienquote auf etwa 5 % zurückgefahren, nachdem die Unsicherheiten um Griechenland die Märkte in Ihren Bann gezogen haben. Zuvor war die Aktienquote fast durchwegs bei etwa 8%. Innerhalb des Aktienteils wurden durchwegs die entwickelten Länder bevorzugt. Es erfolgten nur punktuell kleine Veranlagungen in Emerging Markets. Die Veranlagungen im konservativen Staatsanleihenbereich wurde in 2 Schritten deutlich reduziert, Ab Juni wurden die Veranlagungen in Anleihen der Schwellenländer deutlich ausgebaut. Einen Anteil von in Summe etwa 25 % machten Unternehmensanleihen aus. Hier wurde in das Investment Grade wie auch in geringerem Ausmass in das High-Yield Segment investiert. Ebenfalls ins Portfolio aufgenommen wurde ein Fonds, der in Staatsanleihen mit mittleren Laufzeiten der entwickelten Länder mit jeweils offener Währung investiert. Währungsrisiken wurden mithilfe von Devisentermingeschäften teilweise abgesichert. Um die Volatilität im 2. Quartal zu mindern wurden Cash-Reserven von etwa 20 % gehalten.

Der Fonds hat im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von - 0,51 % verzeichnet.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	30. Juni 2015		31. Dezember 2014	
	Mio. EURO	%	Mio. EURO	%
Investmentzertifikate lautend auf				
Australische Dollar	1,2	0,35	-	-
EURO	303,5	85,80	197,4	92,72
Japanische Yen	1,2	0,34	0,4	0,19
Kanadische Dollar	1,3	0,37	0,7	0,31
Schweizer Franken	-	-	0,1	0,04
US Dollar	8,5	2,40	7,5	3,52
Wertpapiervermögen	315,7	89,26	206,0	96,77
Financial Futures	0,0	0,00	-	-
Devisentermingeschäfte	0,4	0,13	-	0,05
Bankguthaben	37,5	10,61	7,0	3,28
Sonstige Abgrenzungen	-	0,00	-	0,00
Fondsvermögen	353,7	100,00	212,9	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2015

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 1. Jänner 2015 bis 30. Juni 2015)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge	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	2.523	428	2.095	426,940000	613.806,82	0,17
					Summe	613.806,82	0,17
Emissionsland Luxemburg							
CANDR.EQ.L-AUSTRALIA INHI	LU0133348622	965	156	809	1.128,470000	626.497,55	0,18
					Summe	626.497,55	0,18
Summe Investmentzertifikate auf Australischer Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,457200						1.240.304,37	0,35

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 auf Euro lautend							
Emissionsland Frankreich							
SSGA I.-EUROPE INDEX I 4D	FR0010204040	3.929	2.459	2.964	254,500000	754.338,00	0,21
					Summe	754.338,00	0,21
Emissionsland Irland							
FUNDLA.MS L.T.T.U.BACCEO	IE00B8DL2C15	100	0	259	1.195,340000	309.797,46	0,09
GAM ST.-GLBL RATES EUR AC	IE00B59P9M57	8.000	0	35.958	12,814400	460.780,20	0,13
NATIXIS I.I.L.S.M.HI/A EO	IE00B1Z6CX63	10.000	0	38.274	15,890000	608.173,86	0,17
					Summe	1.378.751,52	0,39
Emissionsland Luxemburg							
ACMB.SEL.ABS.AL.P.IACCEOH	LU0736560011	15.000	0	32.690	18,320000	598.880,80	0,17
DB PL.IV-SYS.AL.P.I1C-E	LU0462954396	1.000	0	2.282	131,500000	300.083,00	0,08
DWS CONCEPT-KALDEM. FC	LU0599947271	1.000	0	4.778	135,150000	645.746,70	0,18
GS FDS-GL.S.I.B.PTF IAE0H	LU0600009053	3.300	0	4.860	117,190000	569.543,40	0,16
JPM-SYSTEM.ALPHA B ACC EO	LU0406668185	2.100	0	4.239	112,770000	478.032,03	0,14
MLIS-MW TOPS MKT NTR.BAEO	LU0333226826	1.400	0	3.692	130,840000	483.061,28	0,14
MSI-DIVERS.AL.P.LUS EO Z	LU0360491038	9.800	0	21.223	33,760000	716.488,48	0,20
NATIXIS AM-CREDI.OPP.IAEO	LU0935225598	13	0	13	56.337,980000	732.393,74	0,21
PICTET-EUROPE IND.NAM.IEO	LU0188800162	5.087	2.351	4.206	179,430000	754.682,58	0,21
SCHR.GAIA-S.US EQ.CACCEOH	LU0885728401	3.063	0	6.800	128,550000	874.140,00	0,25
					Summe	6.153.052,01	1,74
Emissionsland Österreich							
ESPA BD EM.MKTS CORP.T	AT0000A05HR3	33.907	35.020	33.907	153,240000	5.195.908,68	1,47
ESPA BOND EMERG.-MARKET.T	AT0000809165	33.357	0	33.357	155,040000	5.171.669,28	1,46
ESPA BOND EURO CORP. T	AT0000724224	65.011	0	161.467	162,040000	26.164.112,68	7,40
ESPA BOND EURO-RENT T	AT0000812854	150.579	88.430	294.232	146,830000	43.202.084,56	12,21
ESPA BOND LOCAL EMERG.T	AT0000A0AUF7	24.312	0	64.979	137,070000	8.906.671,53	2,52
ESPA BOND USA HIGH YLD T	AT0000637491	100.516	6.350	94.166	164,940000	15.531.740,04	4,39
ESPA BOND USA-CORP. T	AT0000675772	197.262	0	304.954	146,330000	44.623.918,82	12,62
ESPA STOCK JAPAN INH. T	AT0000697073	14.658	7.523	12.186	97,180000	1.184.235,48	0,33
T 1750 T	AT0000A04FZ3	334.204	0	334.204	106,840000	35.706.355,36	10,10
T 1851 T	AT0000A0K2C4	92.400	50.567	239.264	117,880000	28.204.440,32	7,97
T 1852 T	AT0000A0K2G5	134.044	85.345	250.416	113,310000	28.374.636,96	8,02
T 1900 T	AT0000A1BTH1	86.646	0	86.646	99,440000	8.616.078,24	2,44
XT BOND EUR T	AT0000A0K282	165.640	105.773	349.735	119,800000	41.898.253,00	11,85
XT EUROPA EURO T	AT0000697065	1.606	858	1.451	1.658,720000	2.406.802,72	0,68
					Summe	295.186.907,67	83,46
					Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend	303.473.049,20	85,80

YOU INVEST solid

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 auf Japanische Yen lautend							
Emissionsland Irland							
NOMURA FDS-JAP.STR.V.I YN	IE00B3VTL690	9.804	4.887	8.309	19.995,264700	1.214.677,36	0,34
					Summe	1.214.677,36	0,34
		Summe Investmentzertifikate auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 136,777600				1.214.677,36	0,34
Investmentzertifikate auf Kanadische Dollar lautend							
Emissionsland Frankreich							
SSGA CANADA INDEX EQU.I4D	FR0010587964	4.263	1.701	5.312	338,880000	1.303.875,53	0,37
					Summe	1.303.875,53	0,37
		Summe Investmentzertifikate auf Kanadische Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,380600				1.303.875,53	0,37
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Irland							
AXA ROSEN.E.A.-US EN.I.A	IE0033609615	37.772	28.803	59.190	25,020000	1.328.132,19	0,38
					Summe	1.328.132,19	0,38
Emissionsland Luxemburg							
JPM-US.R.E.I.EQ.I PE.ADL	LU0590396015	8.993	6.881	8.999	167,500000	1.351.807,09	0,38
PICTET-USA INDEX I DL	LU0188798671	7.504	5.550	8.198	180,820000	1.329.413,35	0,38
					Summe	2.681.220,44	0,76
Emissionsland Österreich							
XT USA USD A	AT0000697081	2.830	2.294	2.507	1.988,510000	4.470.826,03	1,26
					Summe	4.470.826,03	1,26
		Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,115050				8.480.178,66	2,40
		Summe Investmentzertifikate				315.712.085,12	89,26

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 01.10.2015	FXF_TAX_3420126	1.193.578	-1.472,23	0,00	
FXF SPEST EUR/AUD 02.07.2015	FXF_TAX_3419268	1.258.430	47.091,46	0,01	
FXF SPEST EUR/AUD 02.07.2015	FXF_TAX_3419571	274.273	10.473,84	0,00	
FXF SPEST EUR/CAD 01.10.2015	FXF_TAX_3420077	1.273.074	-4.299,29	0,00	
FXF SPEST EUR/CAD 02.07.2015	FXF_TAX_3418554	1.286.964	6.400,69	0,00	
FXF SPEST EUR/GBP 01.10.2015	FXF_TAX_3420022	548.176	-1.671,19	0,00	
FXF SPEST EUR/GBP 02.07.2015	FXF_TAX_3418586	509.046	-18.275,25	-0,01	
FXF SPEST EUR/GBP 02.07.2015	FXF_TAX_3419072	1.201.511	-23.329,83	-0,01	
FXF SPEST EUR/JPY 01.10.2015	FXF_TAX_3420020	2.359.262	3.516,61	0,00	
FXF SPEST EUR/JPY 02.07.2015	FXF_TAX_3419069	1.407.333	63.289,93	0,02	
FXF SPEST EUR/JPY 02.07.2015	FXF_TAX_3418537	2.499.505	79.845,77	0,02	
FXF SPEST EUR/USD 01.10.2015	FXF_TAX_3420021	4.429.590	-6.356,90	0,00	
FXF SPEST EUR/USD 02.07.2015	FXF_TAX_3418667	9.945.263	229.228,05	0,06	
FXF SPEST EUR/USD 02.07.2015	FXF_TAX_3418512	4.730.372	61.915,09	0,02	
FXF SPEST EUR/USD 03.07.2015	FXF_TAX_3419544	571	-7,29	0,00	
FXF SPEST EUR/USD 03.07.2015	FXF_TAX_3419544	141.109	578,33	0,00	
			Summe	446.927,79	0,13
			Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend	446.927,79	0,13
			Summe Devisentermingeschäfte	446.927,79	0,13

Derivate

Financial Futures auf Britische Pfund lautend

Emissionsland Großbritannien

FTSE 100 IDX FUT Sep15		-7	11.020,28	0,00	
			Summe	11.020,28	0,00
			Summe Financial Futures auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,708240	11.020,28	0,00

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Bestand	nicht realisiertes Ergebnis in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Financial Futures auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
EURO STOXX 50 Sep15		20	0,00	0,00
		Summe	0,00	0,00
		Summe Financial Futures auf Euro lautend	0,00	0,00
		Summe Derivate	11.020,28	0,00

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere			315.712.085,12	89,26
Devisentermingeschäfte			446.927,79	0,13
Financial Futures			11.020,28	0,00
Bankguthaben			37.525.910,45	10,61
Sonstige Abgrenzungen			-49,29	-0,00
Fondsvermögen			353.695.894,35	100,00

Umlaufende Ausschüttungsanteile	Stück	1.068.477
Umlaufende Thesaurierungsanteile	Stück	997.663
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	Stück	1.246.386
Anteilswert Ausschüttungsanteile	Euro	105,21
Anteilswert Thesaurierungsanteile	Euro	107,11
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	Euro	107,84

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 Deutschland			
LBBW ROHSTOFFE 2 LS I	DE000A0X97E0	1.000	2.757
Emissionsland Großbritannien			
THREAD.FOC-CR.OPPS IGA EO	GB00B3D8PZ13	90.000	239.635

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Emissionsland Luxemburg			
BL.STR.-B.E.A.R.STR.A2 EO	LU0411704413	0	182
CANDR.M.MKT.-EURO AAA V C	LU0354092115	11.315	24.374
JPM-TURKEY EQ.C	LU0129491469	32.736	32.736
XAIA C.-XAIA C. DEBT. CAP	LU0644384843	0	22
Emissionsland Österreich			
ESPA BOND DANUBIA T	AT0000812946	0	43.981
ESPA RESERVE EO(T)(EUR)	AT0000724307	18.405	27.297
Investmentzertifikate auf Hongkong-Dollar lautend			
Emissionsland Luxemburg			
SISF HK EQUITY A ACC	LU0149534421	1.950	1.950
Investmentzertifikate auf Schweizer Franken lautend			
Emissionsland Luxemburg			
UBAM-SWISS EQUITY I	LU0132668087	820	1.222
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend			
Emissionsland Luxemburg			
AMU.-EQ.THAILAND IU(C)	LU0158081363	0	16
AMU.-EQUITY KOREA IU(C)	LU0158082684	142	269
PAR.-EQ.IND.I CAP	LU0823430599	0	471
PAR.-P.EQ.IND. I CAP	LU0823429237	2.328	3.912
SISF CHINA OPPORT. C ACC.	LU0244355391	1.037	3.277

Wien, im Juli 2015

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).