

YOU INVEST solid

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 solid 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 solid profitierte grundsätzlich von der durchwegs guten Performance der Rentenmärkte. Die Aktiengewichtung lag aufgrund der schwankungsfreudigen Märkte nur bei durchgehend etwa 3,5 %. 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 2,81 % erzielen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	30. Juni 2016		31. Dezember 2015	
	Mio. EURO	%	Mio. EURO	%
Investmentzertifikate lautend auf				
Britische Pfund	0,3	0,08	-	-
EURO	352,9	87,61	326,4	83,18
Hongkong Dollar	-	-	1,3	0,34
Japanische Yen	0,6	0,14	0,8	0,22
Kanadische Dollar	1,4	0,35	-	-
Schweizer Franken	-	-	0,5	0,13
US Dollar	47,4	11,77	4,7	1,19
Wertpapiervermögen	402,6	99,95	333,8	85,05
Financial Futures	-	-	0,0	0,01
Devisentermingeschäfte	- 1,1	- 0,28	- 0,1	- 0,01
Bankguthaben	1,4	0,34	58,8	14,97
Sonstige Abgrenzungen	- 0,0	- 0,00	- 0,0	- 0,00
Fondsvermögen	402,8	100,00	392,4	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	238.743	149.321	89.422	2,935000	319.706,63	0,08
					Summe	319.706,63	0,08
Summe Investmentzertifikate auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,820920						319.706,63	0,08
Investmentzertifikate auf Euro lautend							
Emissionsland Frankreich							
UBAM C.-UBAM CON.EO 10-40	FR0010644674	0	0	220	1.721,230000	378.670,60	0,09
					Summe	378.670,60	0,09

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 Irland							
GAM ST.-GLBL RATES EUR AC	IE00B59P9M57	0	0	55.958	11,423000	639.208,23	0,16
INRIS UCITS-R CFM D.I EO	IE00BSPL3L55	4.376	0	4.376	105,570000	461.974,32	0,11
ISHSIII-CO.EO CO.BD U.ETF	IE00B3F81R35	156.029	23.081	132.948	130,450000	17.343.066,60	4,31
ISHSIII-EM L.G.BD.U.ETFDL	IE00B5M4WH52	179.888	8.000	171.888	59,360000	10.203.271,68	2,53
LYXOR EPSILON GL.TR.I EO	IE00B643RZ01	0	0	2.499	121,641300	303.981,61	0,08
UBS(IRL)-EQ.OP. EOQPFACC	IE00B841P542	0	0	2.583	122,860000	317.347,38	0,08
					Summe	<u>29.268.849,82</u>	<u>7,27</u>
Emissionsland Luxemburg							
AB S.I.S.ABS.ALPH.P.IAEHOH	LU0736560011	6.000	0	32.130	18,070000	580.589,10	0,14
BL.STR.-B.E.A.R.STR.A2 EO	LU0411704413	0	0	5.550	132,300000	734.265,00	0,18
DB PL.IV-SYS.ALP.I1C-E	LU0462954396	700	0	5.779	127,880000	739.018,52	0,18
DEU.CONCEPT-KALDEM.FC	LU0599947271	995	0	8.334	134,650000	1.122.173,10	0,28
JPM-SYSTEM.ALPHA C ACC EO	LU0406668342	0	0	4.194	113,140000	474.554,08	0,12
MLIS-MW TOPS MKT NTR.BAEO	LU0333226826	0	0	4.442	138,220000	613.973,24	0,15
NN(L)-EM.MK.DBT(HC)ICEOH	LU0555020725	1.557	0	1.557	5.256,870000	8.184.946,59	2,03
PICTET-EUROPE IND.NAM.IEO	LU0188800162	449	1.216	5.135	155,870000	800.392,45	0,20
SCHR.GAIA-S.US EQ.CACCEOH	LU0885728401	0	0	3.242	117,730000	381.680,66	0,09
SISF-EUR.AL.ABS.RTN CAEO	LU0995125985	0	0	9.297	109,424800	1.017.322,37	0,25
SSGA LUX-ST.S.EO IND.EQ.I	LU1159236337	6.100	32.192	69.447	9,664000	671.135,81	0,17
UBS(L)EQ.-CEN.EUR.EO P-AC	LU0067027168	3.440	0	3.440	141,580000	487.035,20	0,12
UNIEUROASPIRANT C	LU0111444385	169.521	0	169.521	47,220000	8.004.781,62	1,99
					Summe	<u>23.811.867,74</u>	<u>5,91</u>
Emissionsland Österreich							
ESPA BD EU.HI.YI. T	AT0000805684	3.663	33.128	83.565	142,600000	11.916.369,00	2,96
ESPA BD EURO RENT T	AT0000812854	4.506	157.006	117.484	156,280000	18.360.399,52	4,56
ESPA BOND DANUBIA T	AT0000812946	13.311	0	13.311	150,170000	1.998.912,87	0,50
ESPA BOND EURO CORP. T	AT0000724224	1.500	11.425	86.011	168,470000	14.490.273,17	3,60
ESPA BOND INFLATION-LINKED T	AT0000619895	162.000	0	162.000	123,140000	19.948.680,00	4,95
ESPA BOND MORTGAGE T	AT0000700786	2.461	0	137.009	145,920000	19.992.353,28	4,96
ESPA BOND USA CORPORATE T	AT0000675772	74.097	40.098	301.903	153,470000	46.333.053,41	11,50
ESPA BOND USA HIGH YLD T	AT0000637491	3.000	30.853	71.714	167,580000	12.017.832,12	2,98
ESPA RESERVE EO(T)(EUR)	AT0000724307	34.880	240	34.640	1.268,690000	43.947.421,60	10,91
ESPA STOCK JAPAN INH. T	AT0000697073	2.132	6.551	4.559	86,950000	396.405,05	0,10
RT OESTERR. AKTIENFDS T	AT0000497292	84.608	0	84.608	7,370000	623.560,96	0,15
T 1750 T	AT0000A04FZ3	110.025	100.307	255.921	106,470000	27.247.908,87	6,76
T 1751	AT0000A0DEH1	99.714	93.844	236.435	113,630000	26.866.109,05	6,67
T 1851 T	AT0000A0K2C4	3.874	132.353	98.378	125,190000	12.315.941,82	3,06
T 1852 T	AT0000A0K2G5	3.605	136.978	101.828	120,940000	12.315.078,32	3,06
T 1900 T	AT0000A1BTH1	6.447	2.013	100.825	101,590000	10.242.811,75	2,54

YOU INVEST solid

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
XT BOND EUR T	AT0000A0K282	4.906	198.344	141.866	128,290000	18.199.989,14	4,52
XT EUROPA EURO T	AT0000697065	140	751	1.530	1.443,610000	2.208.723,30	0,55
					Summe	299.421.823,23	74,34
					Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend	352.881.211,39	87,61

Investmentzertifikate auf Japanische Yen lautend

Emissionsland Irland

NOMURA FDS-JAP.STR.V.I YN	IE00B3VTL690	493	2.002	4.392	14.734,457200	567.830,07	0,14
					Summe	567.830,07	0,14
					Summe Investmentzertifikate auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 113,966730	567.830,07	0,14

Investmentzertifikate auf Kanadische Dollar lautend

Emissionsland Luxemburg

SSGA LUX-CANADA IND.EQ. I	LU1159237574	192.698	0	192.698	10,527700	1.406.081,82	0,35
					Summe	1.406.081,82	0,35
					Summe Investmentzertifikate auf Kanadische Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,442780	1.406.081,82	0,35

Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend

Emissionsland Irland

AXA ROSEN.E.A.-US EN.I.A	IE0033609615	4.100	0	29.407	25,330000	670.881,12	0,17
					Summe	670.881,12	0,17

Emissionsland Luxemburg

FID.FDS-KOREA FD YACC.DL	LU0346391591	91.398	0	91.398	8,984000	739.547,54	0,18
JPM-US.R.E.I.EQ.I PE.ADL	LU0590396015	1.505	0	5.317	163,980000	785.266,74	0,19
PICTET-DL GOV.BDS I	LU0128489514	70.519	2.148	68.371	669,890000	41.251.057,54	10,24
PICTET-USA INDEX I DL	LU0188798671	1.500	0	4.979	184,220000	826.111,30	0,21
SISF CHINA OPPORT. C ACC.	LU0244355391	2.900	1.538	2.900	265,142500	692.527,47	0,17
					Summe	44.294.510,59	11,00

Emissionsland Österreich

XT USA USD A	AT0000697081	377	0	1.431	1.898,770000	2.447.212,35	0,61
					Summe	2.447.212,35	0,61
					Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,110300	47.412.604,06	11,77
					Summe Investmentzertifikate	402.587.433,97	99,95

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_3426801	709.048	6.605,32	0,00
FXF SPEST EUR/AUD 05.07.2016	FXF_TAX_3426288	6.506	-99,25	0,00
FXF SPEST EUR/CAD 05.07.2016	FXF_TAX_3426184	1.308.231	-16.115,02	0,00
FXF SPEST EUR/CHF 05.07.2016	FXF_TAX_3425827	598.324	-1.572,82	0,00
FXF SPEST EUR/CHF 05.07.2016	FXF_TAX_3426262	1.574	-1,71	0,00
FXF SPEST EUR/GBP 05.07.2016	FXF_TAX_3425778	1.057.016	40.566,67	0,01
FXF SPEST EUR/GBP 05.07.2016	FXF_TAX_3426243	221.023	614,03	0,00
FXF SPEST EUR/JPY 05.07.2016	FXF_TAX_3425736	830.710	-94.821,89	-0,02
FXF SPEST EUR/JPY 05.07.2016	FXF_TAX_3426210	381.933	-17.526,34	0,00
FXF SPEST EUR/KRW 04.10.2016	FXF_TAX_3427796	1.012.303	6.193,11	0,00
FXF SPEST EUR/KRW 05.07.2016	FXF_TAX_3427464	980.540	-36.379,63	-0,01
FXF SPEST EUR/KRW 05.07.2016	FXF_TAX_3427792	36.674	-296,26	0,00
FXF SPEST EUR/USD 05.07.2016	FXF_TAX_3426146	4.457.486	-135.692,37	-0,03
FXF SPEST EUR/USD 05.07.2016	FXF_TAX_3427629	136.660	-973,31	0,00
FXF SPEST EUR/USD 06.07.2016	FXF_TAX_3425911	39.539.633	-895.436,86	-0,22
			Summe	-1.144.936,33 -0,28
			Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend	-1.144.936,33 -0,28
			Summe Devisentermingeschäfte	-1.144.936,33 -0,28

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere		402.587.433,97	99,95
Devisentermingeschäfte		-1.144.936,33	-0,28
Bankguthaben		1.351.592,78	0,34
Sonstige Abgrenzungen		-6,07	-0,00
Fondsvermögen		402.794.084,35	100,00

Umlaufende Ausschüttungsanteile	Stück	1.067.915
Umlaufende Thesaurierungsanteile	Stück	953.584
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	Stück	1.681.282
Anteilswert Ausschüttungsanteile	Euro	105,64
Anteilswert Thesaurierungsanteile	Euro	109,30
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	Euro	110,47

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	493	493
SSGA LUX-AUSTR.I.EQ. I	LU1159240107	52.435	52.435
Investmentzertifikate auf Euro lautend			
Emissionsland Irland			
ISHSIII-EM L.G.BD.UC.DLDZ	DE000A1JB4Q0	15.523	188.523
Emissionsland Luxemburg			
HSBC GIF-TURKEY EQUI.I C	LU0213961922	29.524	29.524
MSI-DIVERS.ALP.PLUS EO Z	LU0360491038	0	13.590
Investmentzertifikate auf Hongkong-Dollar lautend			
Emissionsland Luxemburg			
SISF HK EQUITY C ACC	LU0149536715	6.600	40.179
Investmentzertifikate auf Schweizer Franken lautend			
Emissionsland Luxemburg			
UBAM-SWISS EQUITY I	LU0132668087	500	2.454
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend			
Emissionsland Luxemburg			
HSBC GIF-RUSSIA EQ.I CAP.	LU0329931413	23.535	191.670

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).