

YOU INVEST Portfolio 50

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2019/20

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 29.02.2020	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	2,50 Mio. EURO
Gesellschafter	Erste Group Bank AG (64,67 %) VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (0,76 %) Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG (22,17 %) DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt (1,65 %) NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (0,76 %) Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (1,65 %) Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (1,65 %) Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (3,30 %) „Die Kärntner“ Trust-Vermögensverwaltungsgesellschaft m. b. H. & Co KG (1,65 %) Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck (1,74 %)
Aufsichtsrat	Mag. Rudolf SAGMEISTER (Vorsitzender) Mag.(FH) Thomas SCHAUFLENER (Vorsitzender-Stv.) MMag. Ingo BLEIER (bis 31.10.2019) Mag. Harald GASSER Mag. Gerhard GRABNER Harald Frank GRUBER (ab 13.09.2019) Oswald HUBER Radovan JELASITY Mag. Robert LASSHOFER Dr. Franz PRUCKNER (ab 13.09.2019) Mag. Rupert RIEDER (ab 13.09.2019) Gabriele SEMMELROCK-WERZER (ab 13.09.2019) Mag. Reinhard WALTL (ab 13.09.2019) Mag. Gerald WEBER vom Betriebsrat entsandt: Martin CECH Mag. Regina HABERHAUER (ab 13.09.2019) Ing. Heinrich Hubert REINER Peter RIEDERER Nicole WEINHENGST Mag. Manfred ZOUREK
Geschäftsführer	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Winfried BUCHBAUER Mag. Peter KARL Mag. Wolfgang TRAINDL
Prokuristen	Mag. Achim ARNHOF Karl FREUDENSCHUSS Manfred LENTNER Günther MANDL Mag. Gerold PERMOSER Mag. Magdalena REISCHL
Staatskommissäre	Mag. Christoph SEEL Rätin Mag.(FH) Eva SCHRITTWIESER, MBA
Fondsprüfer	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.
Depotbank	Erste Group Bank AG

Sehr geehrte(r) Anteilsinhaber(in),

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des YOU INVEST Portfolio 50 Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.09.2019 bis 29.02.2020 vorzulegen.

Wir erlauben uns Ihnen mitzuteilen, dass der Fondsname mit 04.10.2019 von ESPA PORTFOLIO BALANCED 50 auf YOU INVEST Portfolio 50 geändert wurde.

Weiters gestatten wir uns den Hinweis, dass mit 04.10.2019 der Fonds SPARDA-VORSORGE-PLUS (übertragender Fonds) in den Fonds YOU INVEST Portfolio 50 (übernehmender Fonds) fusioniert wurde.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 29.02.2020	
	Mio. Euro	%
Anleihen		
auf US-Dollar lautend	0,0	0,00
Investmentzertifikate		
auf Euro lautend	64,8	74,20
auf US-Dollar lautend	22,4	25,68
Wertpapiere	87,2	99,88
Devisentermingeschäfte	-0,3	-0,32
Bankguthaben	0,4	0,45
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,01
Fondsvermögen	87,3	100,00

Vermögensaufstellung zum 29.02.2020

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.09.2019 bis 29.02.2020)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentzertifikate								
Investmentzertifikate auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
IS.S.E.600 HEA.C.U.ETF A.	DE000A0Q4R36		4.500	12.676	9.224	89,110	821.950,64	0,94
Summe Emissionsland Deutschland							<u>821.950,64</u>	<u>0,94</u>
Emissionsland Irland								
ISHSIV-E.MSCI USA VAL.FA.	IE00BD1F4M44		152.683	22.285	130.398	6,060	790.211,88	0,90
ISHSV-S+P500H.CA.SECT.DLA	IE00B43HR379		151.080	68.478	200.602	6,482	1.300.302,16	1,49
LYX.NEW.II-L./W.C.F.C.IEO	IE00BZ00NG13		7.684	0	7.684	116,648	896.319,39	1,03
LYXOR EPSILON GL.TR.I EO	IE00B643RZ01		2.897	0	5.318	137,930	733.510,14	0,84
LYXOR/SANDLER US EQ.EBEO	IE00BD8GKX38		420	0	4.282	112,682	482.503,90	0,55
SPDR MSCI EUROPE C.S.UETF	IE00BKWQ0D84		4.611	4.018	4.213	192,320	810.244,16	0,93
SPDR S+P US CO.S.S.S.UETF	IE00BWBXM385		43.046	4.850	38.196	25,380	969.414,48	1,11
SPDR S+P US FIN.SE.S.UETF	IE00BWBXM500		32.091	3.177	28.914	27,290	789.063,06	0,90
UBS(IRL)-EQ.OP. EOQPFACC	IE00B841P542		3.670	0	7.290	121,470	885.516,30	1,01
Summe Emissionsland Irland							<u>7.657.085,47</u>	<u>8,77</u>
Emissionsland Luxemburg								
A.P.IV SYSTEMAT.ALPHA I1C	LU0462954396		1.386	0	6.100	131,160	800.076,00	0,92
AB S.I-S.ABS.ALPH.P.IAEHOH	LU0736560011		5.934	0	27.263	20,490	558.618,87	0,64
AMF-EUR.EQ.VAL.I2 UNH.EOA	LU1883315480		914	106	808	2.004,730	1.619.821,84	1,85
BLUEBAY-GL.SOV.OP.QEOCERF	LU1542978124		1.820	0	10.859	96,680	1.049.848,12	1,20
BNPP EU.SMALL CAP C.IEO	LU0212179997		3.107	2.674	5.803	269,440	1.563.560,32	1,79
BRSF-UK E.C.A.R I2 HGDEOA	LU1861219290		7.838	0	7.838	111,570	874.485,66	1,00
CANDR.BDS-EM.MKTS VC.EO H	LU0616945100		660	1.300	1.637	1.526,940	2.499.600,78	2,86
DWS I.-EO HY CORP. IC	LU1054331407		2.466	0	16.431	110,420	1.814.311,02	2,08
F.T.I.F.F.GL.C.S.IACCEOH1	LU1098665802		5.880	0	37.519	12,870	482.869,53	0,55
FID.FDS-ASI.SP.SIT.IACCEO	LU1357938338		35.401	27.927	53.406	16,720	892.948,32	1,02
NORDEA1-ALP.15 MA F.BIEO	LU0607983383		2.943	0	10.943	81,770	894.809,11	1,02
PICTET-EUROL.IND.NA.ISEO	LU0255980830		5.000	7.110	4.845	160,490	777.574,05	0,89
SSGA LUX-UK INDEX EQ.IEOA	LU1159238978		36.380	95.080	69.317	11,235	778.755,70	0,89
UBS(L)BD-GL.DYN(DL)QA EOH	LU1240774601		10.835	0	10.835	112,570	1.219.695,95	1,40
Summe Emissionsland Luxemburg							<u>15.826.975,27</u>	<u>18,12</u>
Emissionsland Österreich								
ERSTE BD EM GOVE.R01TEO	AT0000809165		2.142	0	14.142	175,740	2.485.315,08	2,85
ERSTE BD EO RENT D01TEO	AT0000A1Y9Y6		24.832	3.925	54.600	109,660	5.987.436,00	6,86

YOU INVEST Portfolio 50

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
ERSTE BD USA COR.D01TEO	AT0000A1Y364		57.900	16.000	41.900	141,970	5.948.543,00	6,81
ERSTE BD USA HY R01TEO	AT0000637491		1.448	0	11.286	191,480	2.161.043,28	2,47
ERSTE MORTGAGE R01TEO	AT0000700786		4.654	0	28.814	140,430	4.046.350,02	4,63
T 1851 T	AT0000AOK2C4		15.644	2.311	32.000	130,640	4.180.480,00	4,79
T 1852 T	AT0000AOK2G5		15.930	2.646	32.600	126,410	4.120.966,00	4,72
T 1900 EURR01TEO	AT0000A1BTH1		45.422	37.500	46.200	98,040	4.529.448,00	5,19
XT BOND EUR PASSIV T	AT0000AOK282		33.901	14.943	46.500	134,590	6.258.435,00	7,17
XT EUROPA EURO T	AT0000697065		485	701	431	1.821,460	785.049,26	0,90
Summe Emissionsland Österreich							40.503.065,64	46,37
Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend							64.809.077,02	74,20
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Irland								
AXA ROSEN.E.A.-US EN.I.A	IE0033609615		64.329	44.914	120.000	37,170	4.060.076,46	4,65
VERITAS FDS-ASIAN CACCDL	IE00BD065N65		2.209	2.001	3.070	508,536	1.421.086,12	1,63
Summe Emissionsland Irland							5.481.162,58	6,28
Emissionsland Luxemburg								
ASHMORE-E.M.L.C.BD IACCDL	LU0880945901		6.771	17.052	38.000	89,830	3.107.172,77	3,56
F.T.I.F.-FRANK.MENA IA DL	LU0352133093		33.182	23.361	54.831	7,560	377.318,73	0,43
G.SACHS-US CO.E.RA.IACCDL	LU1280280568		160.471	112.787	283.656	15,780	4.074.359,80	4,66
MONEDA-LAT.AMER.EQU. I DL	LU1224039393		4.326	582	3.744	125,090	426.303,44	0,49
PICTET-USA INDEX I DL	LU0188798671		10.858	7.068	17.405	276,580	4.381.826,78	5,02
PROSPERITY CM-RUS.P.IPDL	LU1539557519		1.393	1.441	2.418	110,290	242.746,42	0,28
SISF EMERG.ASIA IZ CAP.DL	LU1188199936		17.112	14.817	25.828	53,012	1.246.315,02	1,43
Summe Emissionsland Luxemburg							13.856.042,96	15,86
Emissionsland Österreich								
XT USA USD A	AT0000697081		877	956	1.380	2.460,550	3.090.805,57	3,54
Summe Emissionsland Österreich							3.090.805,57	3,54
Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,09860							22.428.011,11	25,68
Summe Investmentzertifikate							87.237.088,13	99,88
Nicht notierte Wertpapiere								
Anleihen auf US-Dollar lautend								
Emissionsland USA								
USD 6,75 GENERAL MOTORS ESCROW QOXDBM033034		0,000	200	0	200	0,000	0,00	0,00
Summe Emissionsland USA							0,00	0,00
Summe Anleihen auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,09860							0,00	0,00
Summe Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Bestand	nicht realisiertes Ergebnis in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Devisentermingeschäfte				
Devisentermingeschäfte auf Euro lautend				
Emissionsland Österreich				
FXF SPEST EUR/GBP 22.04.2020	FXF_TAX_3449252	1.204.546	-6.304,05	-0,01
FXF SPEST EUR/GBP 22.04.2020	FXF_TAX_3449352	34.904	-192,80	-0,00
FXF SPEST EUR/GBP 22.04.2020	FXF_TAX_3449412	842.225	-102,11	-0,00
FXF SPEST EUR/GBP 22.04.2020	FXF_TAX_3449488	-35.376	-279,35	-0,00
FXF SPEST EUR/GBP 22.04.2020	FXF_TAX_3449780	237.984	4.006,96	0,00
FXF SPEST EUR/GBP 22.04.2020	FXF_TAX_3449974	-364.601	-1.933,71	-0,00
FXF SPEST EUR/USD 22.04.2020	FXF_TAX_3449195	10.691.745	-162.562,35	-0,19
FXF SPEST EUR/USD 22.04.2020	FXF_TAX_3449381	624.455	-10.831,70	-0,01
FXF SPEST EUR/USD 22.04.2020	FXF_TAX_3449413	6.567.010	-94.409,00	-0,11
FXF SPEST EUR/USD 22.04.2020	FXF_TAX_3449465	269.373	-2.891,61	-0,00
FXF SPEST EUR/USD 22.04.2020	FXF_TAX_3449741	1.372.915	11.609,55	0,01
FXF SPEST EUR/USD 22.04.2020	FXF_TAX_3449922	-3.371.286	-13.389,91	-0,02
Summe Emissionsland Österreich			-277.280,08	-0,32
Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend			-277.280,08	-0,32
Summe Devisentermingeschäfte			-277.280,08	-0,32

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	87.237.088,13	99,88
Devisentermingeschäfte	-277.280,08	- 0,32
Bankguthaben	390.113,95	0,45
Zinsenansprüche	0,02	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-6.155,60	- 0,01
Fondsvermögen	87.343.766,42	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000724190	Stück	409.461,417
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000724190	EUR	80,80
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000724208	Stück	461.327,111
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000724208	EUR	117,61
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A09V49	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A09V49	EUR	118,60

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.

Im Falle des negativen Exposures der Derivate 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 Derivate werden unter Berücksichtigung der vertraglich vereinbarten Schwelle auf EUR lautende Staatsanleihen der Republik Österreich und/oder Bundesrepublik Deutschland 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. Sicherheiten, die gem. Anhang II der delegierten Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 einen höheren Abschlag erfordern würden, werden nicht anerkannt.

Folgende Wertpapiere bzw. Bankguthaben wurden als Sicherheiten für Derivatgeschäfte bestellt:

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Stück/Nominale/absolut (Nominale in 1.000, ger.)
Bankguthaben		260.000

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Österreich				
OESTERR. 16/23	AT0000A1PE50	0,000	400	400
Investmentzertifikate				
Investmentzertifikate auf Britische Pfund lautend				
Emissionsland Großbritannien				
THREADN.INV.-UK SM.COS E2	GB0001444479		4.105	4.105
Investmentzertifikate auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
ISH.S.EU.600 TEL.U.ETF A.	DE000A0H08R2		24.000	24.000
LBBW RS FLEX I	DE000A2DU032		0	4.025
Emissionsland Frankreich				
AMUNDI CASH INSTIT. SRI C	FR0007435920		0	5
Emissionsland Irland				
INRIS CFM DIVERSIF. IEO	IE00BSPL3L55		0	4.177
SPDR MSCI EUROPE C.D.UETF	IE00BKWQOC77		3.000	14.896
Emissionsland Luxemburg				
ABSICAVI-EUR.EQ.PTF IEO	LU0528103707		1.700	1.700
AGIF-A.EO INF-LKD BD WTEO	LU0988443767		0	2.644
B.S.F.-B.EO ABS.RET.I2 EO	LU0776931064		0	5.481
BLACKR.ST.A.D.E.A.R.I2EOH	LU1323999489		1.802	11.471
BLUEBAY-GL.SOV.OP.IEOPRF	LU1542977407		0	50
CANDR.M.MKT.-EURO AAA V C	LU0354092115		2.099	2.099
JPM-EU.ST.GW.JPMESG IAEO	LU0248049172		0	5.309
LUM-M.W.T.(M.N).U.F. BAE0	LU0333226826		0	4.163

YOU INVEST Portfolio 50

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Emissionsland Österreich				
ERST.BD DANUBIA EURR01TEO	AT0000812946		2.217	18.033
ERSTE RESERVE EO R01TEO	AT0000724307		150	150
Investmentzertifikate auf Japanische Yen lautend				
Emissionsland Irland				
NOMURA FDS-JAP.STR.V.I YN	IE00B3VTL690		275	275
TOKIO MARINE-JAP.EQ.F.IYN	IE00BYTTL417		540	540
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend				
Emissionsland Luxemburg				
BNPP US GROWTH I CAP	LU0823435044		0	2.049
JPM-US TECHNOLOGY C	LU0129496690		0	19.000
MSI-LATIN AMER.EQ. NAM.I	LU0052627634		360	360
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Estland				
EESTI ENERGIA 15/23	XS1292352843	2,384	200	200
Emissionsland Großbritannien				
ROYAL MAIL 14/24	XS1091654761	2,375	200	200
Emissionsland Italien				
B.T.P. 17-20	IT0005285041	0,200	200	200
Emissionsland Mexiko				
MEXICO 13/23 MTN A	XS0916766057	2,750	100	100
Emissionsland Rumänien				
RUMAENIEN 14/24 MTN	XS1129788524	2,875	200	200

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Emissionsland Singapur				
BRIGHT FOOD SG H. 17/20	XS1641442246	1,125	200	200
Emissionsland USA				
W.P. CAREY 15/23	XS1117300084	2,000	100	100

Wien, im März 2020

Erste Asset Management GmbH
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).