

YOU INVEST FLEXIBLE active

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2025

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft 3

Zusammensetzung des Fondsvermögens..... 4

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025 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	3 Mio. EUR
Gesellschafter	Erste Group Bank AG (64,67 %) Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG (22,17 %) Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (3,30 %) Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck (1,74 %) DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt (1,65 %) „Die Kärntner“ Trust-Vermögensverwaltungsgesellschaft m. b. H. & Co KG (1,65 %) Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (1,65 %) Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (1,65 %) NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (0,76 %) VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (0,76 %)
Aufsichtsrät:innen	Mag. Rudolf SAGMEISTER (Vorsitzender) Manfred BARTALSZKY (bis 26.02.2025) Dkfm. Maximilian CLARY UND ALDRINGEN Klaus FELDERER Mag. Harald GASSER Mag. Gerhard GRABNER Harald Frank GRUBER Dr. Rainer HAUSER (ab 26.02.2025) Oswald HUBER (Vorsitzender-Stv.) Radovan JELASITY (bis 26.02.2025) Michael KOREN Mag. Gerhard LAHNER (ab 26.02.2025) Mag. Ertan PISKIN Dr. Peter PROBER Mag. Gerald WEBER vom Betriebsrat entsandt: Martin CECH Mag. Regina HABERHAUER Ing. Heinrich Hubert REINER Peter RIEDERER Nicole WEINHENGST Mag. Manfred ZOUREK
Geschäftsführer:innen	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Winfried BUCHBAUER Mag. Peter KARL Mag. Thomas KRAUS
Prokuristen:innen	Karl FREUDENSCHUSS Günther MANDL Mag. Gerold PERMOSER Mag. Magdalena REISCHL Oliver RÖDER Mag. Magdalena UJWARY, MA
Staatskommissär:innen	Mag. Wolfgang EXL Mag. Dr. Angelika SCHÄTZ
Fondsprüfer	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.
Depotbank	Erste Group Bank AG

Sehr geehrte Anteilsinhaber:innen,

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des YOU INVEST FLEXIBLE active Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 30.06.2025 vorzulegen.

Wir erlauben uns Ihnen mitzuteilen, dass der Fondsname mit 13.03.2025 von YOU INVEST GREEN active auf YOU INVEST FLEXIBLE active geändert wurde.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 30.06.2025 Mio. Euro	%
Indexzertifikate		
auf Euro lautend	8,0	2,42
Investmentzertifikate		
auf Euro lautend	254,2	77,30
auf US-Dollar lautend	65,8	20,02
Wertpapiere	328,0	99,75
Devisentermingeschäfte	0,8	0,25
Bankguthaben	0,0	0,00
Dividendenansprüche	-0,0	-0,00
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,00
Fondsvermögen	328,9	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.01.2025 bis 30.06.2025)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere							
Indezertifikate auf Euro lautend							
Emissionsland Jersey							
WISDOMTREE.HMS.Z12/UN.XAU	JE00B8DFY052	450.000	0	450.000	17,688	7.959.600,00	2,42
Summe Emissionsland Jersey						7.959.600,00	2,42
Summe Indezertifikate auf Euro lautend						7.959.600,00	2,42
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere						7.959.600,00	2,42
Investmentzertifikate							
Investmentzertifikate auf Euro lautend							
Emissionsland Irland							
X(IE)-MSCI USA ESG 1C	IE00BFMNPS42	26.000	29.500	295.500	57,100	16.873.050,00	5,13
Summe Emissionsland Irland						16.873.050,00	5,13
Emissionsland Luxemburg							
BELLE.F.(L)-B.MED.+S.I2EO	LU1725387895	13.400	0	13.400	244,530	3.276.702,00	1,00
IFS-SUPAEUSYEQ ZEOA	LU1297948447	510.000	0	510.000	16,740	8.537.400,00	2,60
JPM-EUSSCEQ JPMIEOA	LU2076840235	18.600	0	18.600	148,900	2.769.540,00	0,84
JPMF-M.E.A.E.O. JIACEUREO	LU2539337399	11.100	0	11.100	133,150	1.477.965,00	0,45
MUL-AMUN ST600 ENERG ETFD	LU2082998167	31.000	0	31.000	91,130	2.825.030,00	0,86
SISF-SUS.EO CR. IZEOA	LU2080996049	4.000	64.000	188.000	108,834	20.460.773,20	6,22
UBSL EQ-EUR.H.DIV(E0) Q-A	LU0847997854	18.700	0	18.700	145,870	2.727.769,00	0,83
Summe Emissionsland Luxemburg						42.075.179,20	12,79
Emissionsland Österreich							
1.RES.BD G.H.Y. R01EOT	AT0000A2DY00	0	168.950	88.100	113,310	9.982.611,00	3,04
APOLLO HY BD ESG A2STEOD	AT0000A2SQ86	0	1.949	963	10.108,610	9.734.591,43	2,96
CORE EQUIT. EUR R01 T	AT0000A2GK86	13.000	12.900	69.700	178,050	12.410.085,00	3,77
CORE EQUITIES EUROPE EOT	AT0000697065	904	605	3.140	2.751,520	8.639.772,80	2,63
ERS.RES.BD EM LOC.R01TEO	AT0000A0AUF7	0	89.200	99.800	135,990	13.571.802,00	4,13
ERSTE BD EU.HI.YI.R01TEO	AT0000805684	29.705	0	29.705	167,020	4.961.329,10	1,51
ERSTE BD EURO CORP.R01TEO	AT0000724224	121.000	0	121.000	169,810	20.547.010,00	6,25
ERSTE BOND CORPORATE PL.A	AT0000A1PKL2	83.800	0	83.800	98,870	8.285.306,00	2,52
ERSTE RESERVE EO R01TEO	AT0000724307	200	0	200	1.355,340	271.068,00	0,08
ERSTE RESP.BD EM COR.T	AT0000A13EG7	0	98.400	101.000	109,490	11.058.490,00	3,36
ERSTE RESP.ST.JP R01TEO	AT0000697073	7.325	7.025	40.300	142,920	5.759.676,00	1,75
ERSTE RESPON.BD EO CORP.T	AT0000A0PHJ4	1.500	60.908	259.300	126,210	32.726.253,00	9,95

YOU INVEST FLEXIBLE active

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
ERSTE RESPONSIBLE BD EO MUENDEL T	AT0000812995	550.628	627.994	1.070.000	13,920	14.894.400,00	4,53
T 1750 T	AT0000A04FZ3	5.500	27.000	35.500	110,940	3.938.370,00	1,20
T 1751	AT0000A0DEH1	5.500	27.000	33.500	117,250	3.927.875,00	1,19
T 1851 T	AT0000A0K2C4	68.000	55.961	153.500	111,920	17.179.720,00	5,22
T 1852 T	AT0000A0K2G5	70.007	55.765	161.000	108,010	17.389.610,00	5,29
Summe Emissionsland Österreich						195.277.969,33	59,38
Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend						254.226.198,53	77,30

Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend

Emissionsland Irland

JPM-US R.E.IDX EQ.AUE DLA	IE00BF4G7076	216.000	0	216.000	61,500	11.336.405,53	3,45
Summe Emissionsland Irland						11.336.405,53	3,45

Emissionsland Luxemburg

AF-AF.LAT.AMER. EQ. IDLC	LU0201576070	158	0	158	6.461,200	871.197,82	0,26
AXA WLD-US HI.Y.B.ITH.USD	LU0276015889	28.800	0	28.800	329,160	8.089.953,92	2,46
BNPP US GROWTH I CAP	LU0823435044	5.500	0	5.500	909,100	4.266.982,42	1,30
JPM-AS.PACIFIC EQ.C DL	LU0441854584	34.500	0	34.500	233,700	6.880.568,36	2,09
JPM-US VALUE FD I ACC USD	LU0248060658	6.400	0	6.400	387,580	2.116.839,05	0,64
SISF-SUST.ASIA EQ.CADL	LU1725198656	27.800	0	27.800	155,068	3.678.850,06	1,12
Summe Emissionsland Luxemburg						25.904.391,63	7,88

Emissionsland Österreich

CORE EQUITIES USA A	AT0000697081	4.043	549	6.900	4.857,930	28.605.322,58	8,70
Summe Emissionsland Österreich						28.605.322,58	8,70
Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,17180						65.846.119,74	20,02
Summe Investmentzertifikate						320.072.318,27	97,33

Devisentermingeschäfte

nicht realisiertes
Ergebnis in EUR

Devisentermingeschäfte auf Euro lautend

Emissionsland Österreich

FXF SPEST EUR/GBP 24.07.2025	FXF_TAX_3472499			717.171		-7.445,64	-0,00
FXF SPEST EUR/GBP 24.07.2025	FXF_TAX_3472924			35.394		331,52	0,00
FXF SPEST EUR/GBP 24.07.2025	FXF_TAX_3473414			1.992.151		5.266,78	0,00
FXF SPEST EUR/USD 24.07.2025	FXF_TAX_3472508			41.078.417		603.269,73	0,18
FXF SPEST EUR/USD 24.07.2025	FXF_TAX_3472937			-9.321.220		-373.790,47	-0,11
FXF SPEST EUR/USD 24.07.2025	FXF_TAX_3473012			17.577.627		535.119,07	0,16
FXF SPEST EUR/USD 24.07.2025	FXF_TAX_3473433			4.581.820		65.648,03	0,02
Summe Emissionsland Österreich						828.399,02	0,25
Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend						828.399,02	0,25
Summe Devisentermingeschäfte						828.399,02	0,25

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	328.031.918,27	99,75
Devisentermingeschäfte	828.399,02	0,25
Bankguthaben	10.457,76	0,00
Dividendenansprüche	-0,01	- 0,00
Zinsenansprüche	4,52	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-7.881,86	- 0,00
Fondsvermögen	328.862.897,70	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A11F78	Stück	1.113.532,095
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A11F78	EUR	103,08
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A11F86	Stück	1.656.897,477
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A11F86	EUR	129,19
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A11F94	Stück	33,184
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A11F94	EUR	133,17

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.

Der Einsatz von Wertpapierleihegeschäften iSd der VO (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) ist gemäß den Fondsbestimmungen zulässig. Während der Berichtsperiode gab es keine Wertpapierleihegeschäfte.

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. Für die nicht physisch abgewickelten Devisenterminkontrakte und nicht physisch abgewickelten Devisenswapkontrakte werden die Sicherheiten (Collaterals) zwischen dem Investmentfonds und der Erste Group Bank AG ausgetauscht.

Im Falle des negativen Exposures der nicht physisch abgewickelten Derivatetermin- und Devisenswapkontrakte 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 nicht physisch abgewickelten Derivatetermin- und Devisenswapkontrakte Derivate werden unter Berücksichtigung der vertraglich vereinbarten Schwelle auf EUR lautende Schuldverschreibungen der Zentralstaaten oder Zentralbanken der Länder der Eurozone 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. Im Falle regulatorischer Vorgaben, die einen anderen Abschlag oder Bereitstellung alternativer Sicherheiten erfordern, wird diese entsprechende Vorgabe eingehalten.

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 Frankreich			
EDR-EO SUST.EQ. KEOA	FR0010850198	4.000	29.158
Emissionsland Irland			
MET.-METZ.EU.SM.COMP. C	IE00BY02C96	1.500	18.500
Emissionsland Luxemburg			
BNPPE-M.USA SRI PAB UEEOD	LU1659681669	52.000	602.000
CTHRL3-CTL R.G.EM EQ.IAEO	LU1805264121	25.000	515.000
FF-GLBL HEALTHCARE YEOA	LU0346388969	37.000	75.540
Emissionsland Österreich			
ERSTE RESP.RES.(T)(EUR)	AT0000A03969	0	167.000
ERSTE RESP.ST.EURR01TEO	AT0000646799	1.500	26.000
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend			
Emissionsland Luxemburg			
SW.(LU)-EQU.FD.SUS.EM. DT	LU0338548117	612	35.612
Emissionsland Österreich			
ERSTE RES.ST.AMER.A(USD)	AT0000858584	2.300	29.013

Wien, im Juli 2025

Erste Asset Management GmbH
elektronisch gefertigt

Prüfinformation: Die elektronischen Signaturen dieses Dokumentes können auf der Homepage der Rundfunk und Telekom Regulierungs-GmbH (<https://www.signatur.rtr.at/de/vd/Pruefung.html>) geprüft werden.

Hinweis: Dieses Dokument wurde mit zwei qualifizierten elektronischen Signaturen gefertigt. Eine qualifizierte elektronische Signatur hat die gleiche Rechtswirkung wie eine handschriftliche Unterschrift (Art 25 der Verordnung (EU) Nr. 910/2014 („eIDAS-Verordnung“)).