



Meinl ALLINVEST

HALBJAHRESBERICHT 2014 / 2015

Meinl 
Investment

JULIUS MEINL INVESTMENT
Gesellschaft m.b.H.

Meinl ALLINVEST

Halbjahresbericht
2014 / 2015

**JULIUS MEINL INVESTMENT
Gesellschaft m.b.H.**

1010 Wien, Kärntnerring 2
Telefon (01) 531 88
Telefax (01) 531 88 460

Gesellschafter

Meinl Bank AG, Wien

Staatskommissäre

MR Mag. Edith Peters, Wien
OR Mag. Karin Kufner, Wien

Aufsichtsrat

Mag. Wolfgang Werfer, Wien, Vorsitzender
Dr. Daniel Charim, Wien, Vorsitzender-Stv.
Dr. Wolfgang Spitz, Wien

Geschäftsführung

Arno Mittermann, Wiener Neustadt
Dr. Wolf Dietrich Kaltenegger, Wien

Depotbank

Meinl Bank AG, Wien

Publikumsfonds der JULIUS MEINL INVESTMENT Ges.m.b.H.

MEINL EXCLUSIVE WORLD EQUITIES	Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
MEINL EXCLUSIVE WORLD BONDS & PROPERTIES	Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
MEINL TRIO	Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
MEINL ALLINVEST	Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
MEINL ASIA CAPITAL	Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
MEINL ATX FONDS	Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
MEINL CAPITAL INVEST	Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
MEINL CORE EUROPE	Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
MEINL CAPITOL 1	Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
MEINL EQUITY AUSTRIA	Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
MEINL EASTERN EUROPE	Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
MEINL EURO BOND PROTECT	Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
MEINL GLOBAL PROPERTY	Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
MEINL INDIA GROWTH	Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
MEINL JAPAN TREND	Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
MEINL LIQUID	Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
MEINL LIQUIDITY MANAGEMENT	Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
MEINL QUATTRO eu	Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
MEINL WALL STREET CAPITAL	Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
MEINL GF 30	Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)

Fondsmanagement

MEINL EXCLUSIVE WORLD EQUITIES	Mag. Robert Binder, CFA
MEINL EXCLUSIVE WORLD BONDS & PROPERTIES	Mag. Robert Binder, CFA
MEINL TRIO	Arno Mittermann
MEINL ALLINVEST	Arno Mittermann
MEINL ASIA CAPITAL	Arno Mittermann
MEINL ATX FONDS	Arno Mittermann
MEINL CAPITAL INVEST	Arno Mittermann
MEINL CORE EUROPE	Arno Mittermann
MEINL CAPITOL 1	Mag. Robert Binder, CFA
MEINL EQUITY AUSTRIA	Matejka & Partner Asset Management GmbH
MEINL EASTERN EUROPE	Advisory Invest GmbH, Wien
MEINL EURO BOND PROTECT	Mag. Robert Binder, CFA
MEINL GLOBAL PROPERTY	Mag. Robert Binder, CFA
MEINL INDIA GROWTH	Mag. Robert Binder, CFA
MEINL JAPAN TREND	Mag. Robert Binder, CFA
MEINL LIQUID	Mag. Robert Binder, CFA
MEINL LIQUIDITY MANAGEMENT	Arno Mittermann
MEINL QUATTRO eu	Mag. Robert Binder, CFA
MEINL WALL STREET CAPITAL	Arno Mittermann
MEINL GF 30	Arno Mittermann

Wirtschaftsprüfer

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Wien

Meinl ALLINVEST

Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)

- ISIN AT0000A04BS7 Ausschüttung -

Sehr geehrter Anteilsinhaber!

Die JULIUS MEINL INVESTMENT Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den nachfolgenden Bericht des Meinl ALLINVEST, Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW) für das erste Halbjahr vom 1. November 2014 bis 30. April 2015 des laufenden neunten Geschäftsjahres vorzulegen:

Das Fondsvolumen veränderte sich von 1,20 Mio. EUR zu Beginn des Geschäftsjahres 2014/2015 auf 1,40 Mio. EUR zu Ende des ersten Halbjahres und die Anzahl der im Umlauf befindlichen Ausschüttungsanteile veränderte sich von 14.600 Stück auf 14.600 Stück per 30. April 2015.

Der errechnete Wert veränderte sich während des Geschäftsjahres 2014/2015 für einen Ausschüttungsanteil von EUR 82,51 auf EUR 95,85. Unter Berücksichtigung der Wiederveranlagung der am 9.01.2015 ausbezahlten Ausschüttung in der Höhe von EUR 0,06 je Anteil (zum errechneten Wert des Ex-Tag von EUR 84,58), beträgt die Wertveränderung +16,25 % für das erste Halbjahr 2014/2015.

Der gesetzlich vorgeschriebene Verkaufsprospekt sowie das KID sind in seiner aktuellen Fassung bei der Julius Meinl Investment Ges.m.b.H., 1010 Wien, Kärntnerring 2 sowie deren Depotbank, der Meinl Bank AG, 1014 Wien, Bauernmarkt 2, kostenlos erhältlich. Die erstmalige Kundmachung erfolgte im Amtsblatt zur Wiener Zeitung am 03.04.2007.

Das Risikomanagement erfolgt mit dem vereinfachten Verfahren (Commitment Approach).

INTERNATIONALE KAPITALMÄRKTE

In der ersten Hälfte des neuen Rechnungsjahres verzeichneten die internationalen Finanzmärkte eine positive Entwicklung. Besonders die Maßnahmen der Europäischen Zentralbank wurden von den Investoren sehr gut aufgenommen.

Die EZB kündigte im Jänner ein umfangreiches Programm zum Ankauf von Staatsanleihen (Quantitativ Easing) an. So wurde mit März 2015 damit begonnen monatlich Anleihen im Wert von 60 Milliarden Euro anzukaufen. Das Programm soll bis September 2016 laufen und dies entspricht einem Volumen von 1,14 Billionen Euro. Mit dem Programm soll das Wirtschaftswachstum gefördert werden und vor allem die Inflation wieder in Richtung der von der EZB angepeilten Marke von 2% gesteuert werden. Ein Effekt dieser expansiven Geldpolitik zeigt sich in der rapiden Abwertung des Euro und davon können wiederum die exportorientierten Volkswirtschaften profitieren.

Die wirtschaftliche Erholung im Euroraum konnte sich im Berichtszeitraum weiter fortsetzen. So hat die EU-Kommission im Februar ihre Wachstumsprognose für die Eurozone von zuvor 1,1% auf 1,3% erhöht. Für 2016 wurden die Erwartungen auf 1,9% angehoben. Gründe für diesen Optimismus sind der niedrige Ölpreis sowie die deutliche Abwertung des Euro.

In Zahlen ausgedrückt bedeutet das: in Europa konnte der DJ Eurostoxx 50 Index 16,13% zulegen, der ATX Index profitierte ebenfalls vom positiven Aktienumfeld und erzielte einen Wertzuwachs von 16,78%. Die amerikanischen Aktienmärkte konnten ihren Aufwärtstrend weiter fortsetzen und der S&P500 erzielte einen neuen Höchststand. Auch die asiatischen Märkte konnte eine positive Entwicklung aufweisen, vor allem die chinesischen Aktienmärkte zählten hier zu den Topperformern.

ANLAGEPOLITIK

Die Investmentpolitik des Fonds ist in erster Linie direkt in die vier Anlageklassen Aktien, Anleihen, Immobilien und marktneutrale Investments zu investieren.

Die Investmentpolitik des Aktienanteils war darauf ausgerichtet in Titel zu investieren, welche schwerpunktmäßig nach Valuekriterien ausgesucht wurden. Zusätzlich dazu wurde die asiatische Region über Fondsinvestments abgedeckt.

Die Rentenseite blieb in österreichische und deutsche Staatsanleihen investiert.

Die Immobilienkomponente wurde global über regional investierende Immobilienaktienfonds sowie über ausgewählte Einzeltitel abgebildet.

Die marktneutrale Komponente wurde im Fondsreich abgedeckt.

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS
PER 30. APRIL 2015
Meinl ALLINVEST

Wertpapierbezeichnung	Kenn- nummer	Währung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen				
			30.04.2015	Zugänge	Abgänge	Stk./Nom. im Berichtszeitraum						
Amtlicher Handel und organisierte Märkte												
Aktien												
voestalpine AG Aktien o.N.(EUR)	AT0000937503	EUR	1.000	0	0	37,4000	37.400,00	2,67				
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG (EUR)	AT0000969985	EUR	3.000	0	0	14,9450	44.835,00	3,20				
Daimler AG	DE0007100000	EUR	883	0	0	86,1400	76.061,62	5,44				
Deutsche Bank AG Namensaktien	DE0005140008	EUR	800	0	0	28,4350	22.748,00	1,63				
Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	2.500	0	0	12,4300	31.075,00	2,22				
E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	831	0	0	14,2000	11.800,20	0,84				
Erste Group Bank AG	AT0000652011	EUR	1.632	0	0	24,9000	40.636,80	2,90				
ENI S.p.A.(EUR)	IT0003132476	EUR	1.719	0	0	17,1200	29.429,28	2,10				
Frauenthal Holding AG Aktien	AT0000762406	EUR	1.021	0	0	9,3500	9.546,35	0,68				
ING Groep N.V.(EUR)	NL0000303600	EUR	4.055	0	1.500	14,0050	56.790,28	4,06				
OMV AG (EUR)	AT0000743059	EUR	1.054	0	0	29,8750	31.488,25	2,25				
Radex-Heraklith Industriebetriebe AG	AT0000676903	EUR	1.000	0	0	24,6650	24.665,00	1,76				
Societe Generale Ordinary Shares	FR0000130809	EUR	1.089	0	0	45,2100	49.233,69	3,52				
Vienna Insurance Group AG (EUR)	AT0000908504	EUR	500	0	0	35,4250	17.712,50	1,27				
							483.421,97	34,54				
Bank of America Corporation (USD)	US0605051046	USD	1.540	0	0	15,9800	22.367,93	1,60				
Ciena Corp.	US1717793095	USD	1.000	0	0	22,3400	20.305,40	1,45				
Freeport-McMoRan Inc.(USD)	US35671D8570	USD	1.110	1.000	500	22,8900	23.093,89	1,65				
							65.767,22	4,70				
Obligationen												
2,5 Bundesrep.Deutschland 26.11.2010-04.01.2021	DE0001135424	EUR	120.000	0	0	114,2850	137.142,00	9,80				
3,5 Bundesanleihe 16.01.2006-15.09.2021/1	AT0000A001X2	EUR	130.000	0	0	121,3100	157.703,00	11,27				
							294.845,00	21,07				
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR 844.034,19	60,31				
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere												
Investmentfonds												
AXA World Funds-Framlington Europe Real Est.Sec.A	LU0216734045	EUR	344	0	0	210,1500	72.291,60	5,17				
Julius Bär Multistock-Abs.Return Eur.Equity Fund C	LU0529497777	EUR	200	0	0	122,8800	24.576,00	1,76				
MEINL ASIA CAPITAL Ausschüttter	AT0000917620	EUR	478	0	0	269,0700	128.615,46	9,19				
MEINL INDIA GROWTH - Ausschüttter	AT0000495429	EUR	473	0	0	188,8600	89.330,78	6,38				
MEINL JAPAN TREND Ausschüttter	AT0000805064	EUR	1.035	0	0	59,1000	61.168,50	4,37				
Henderson HF Asia-Pacific Pr.Equ. A-Thes.	LU0229494975	USD	4.000	0	0	17,1600	62.388,66	4,46				
							375.982,34	26,87				
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere							EUR 438.371,00	31,33				
Summe Wertpapiervermögen							EUR 1.282.405,19	91,64				

Bankguthaben

EUR-Guthaben Kontokorrent	EUR	114.629,73	114.629,73	8,19
Summe der Bankguthaben			EUR 114.629,73	8,19

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben	EUR	5,98	5,98	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren	EUR	3.783,15	3.783,15	0,27
Verwaltungsgebühren	EUR	-1.420,53	-1.420,53	-0,10
Depotgebühren	EUR	23,69	23,69	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände			EUR 2.392,29	0,17

FONDSVERMÖGEN **EUR 1.399.427,21 100,00**

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A04BS7	EUR	95,85
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A04BS7	STK	14.600

Wien, im Juni 2015

**JULIUS MEINL INVESTMENT
GESELLSCHAFT M.B.H.**

Arno Mittermann

Dr. Wolf Dietrich Kaltenegger

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.04.2015 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs
US Dollar	1 EUR =	1,10020 USD

Marktschlüssel**Börseplatz**

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung aufscheinen:					
Wertpapierbezeichnung	Kenn- nummer	Währung	Käufe	Verkäufe	Abgänge
Ausschüttungsäquivalent					
Amtlicher Handel und organisierte Märkte					
Aktien					
Integrated Silicon Solution Inc.	US45812P1075	USD	0	544	
Geschlossene Finanzterminkontrakte im Berichtsjahr					
Call Deutsche Bank AG Dezember 2014 24	QOXAS4336240	EUR	20,00	20,00	
Call Deutsche Bank AG März 2015 24	QOXAS4343121	EUR	20,00	20,00	

Risikohinweis:

Es besteht das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen können (Bewertungsrisiko).

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Derivate

In Total Return Swaps und Derivate mit ähnlichen Eigenschaften, die den Ausweispflichten im Rechenschaftsbericht gemäß ESMA-Leitlinien 2012/832 Rz. 36-38 unterliegen, wurde im abgelaufenen Rechnungsjahr nicht investiert.