



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 Spitzzy, 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, Körntnerring 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 konnten 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 Fondsbereich abgedeckt.

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS

PER 30. APRIL 2015

Mein ALLINVEST

| Wertpapierbezeichnung | Kenn- nummer | Währung | Bestand 30.04.2015 | Käufe Zugänge | Verkäufe Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|-----------------|---------|-----------------------|---------------------|---------------------|----------|--------------------|--------------------------------------|
| | | | 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 Ausschütter | AT0000917620 | EUR | 478 | 0 | 0 | 269,0700 | 128.615,46 | 9,19 |
| MEINL INDIA GROWTH - Ausschütter | AT0000495429 | EUR | 473 | 0 | 0 | 188,8600 | 89.330,78 | 6,38 |
| MEINL JAPAN TREND Ausschütter | AT0000805064 | EUR | 1.035 | 0 | 0 | 59,1000 | 61.168,50 | 4,37 |
| | | | | | | | 375.982,34 | 26,87 |
| Henderson HF Asia-Pacific Pr.Equ. A-Thes. | LU0229494975 | USD | 4.000 | 0 | 0 | 17,1600 | 62.388,66 | 4,46 |
| | | | | | | | 62.388,66 | 4,46 |
| 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 Zugänge | 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:

a) 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.

b) 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.