



Meinl INDIA GROWTH

HALBJAHRESBERICHT 2016

**Meinl**   
Investment

JULIUS MEINL INVESTMENT  
Gesellschaft m.b.H.

# **Meinl INDIA GROWTH**

Halbjahresbericht  
2016

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

1010 Wien, Bauernmarkt 2  
Telefon (01) 531 88  
Telefax (01) 531 88 430

**Gesellschafter**

Meinl Bank AG, Wien

**Staatskommissäre**

OR Mag. Karin Kufner, Wien  
AD Barbara Klein, Wien (ab 01. Juni 2016)  
MR Mag. Edith Peters, Wien (bis 31. Mai 2016)

**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)

## Fondsmanagement

MEINL EXCLUSIVE WORLD EQUITIES	Mag. Arthur Breuss, CFA
MEINL EXCLUSIVE WORLD BONDS & PROPERTIES	Mag. Arthur Breuss, 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. Arthur Breuss, CFA
MEINL EQUITY AUSTRIA	Matejka & Partner Asset Management GmbH
MEINL EASTERN EUROPE	Arno Mittermann
MEINL EURO BOND PROTECT	Mag. Arthur Breuss, CFA
MEINL GLOBAL PROPERTY	Mag. Arthur Breuss, CFA
MEINL INDIA GROWTH	Mag. Arthur Breuss, CFA
MEINL JAPAN TREND	Mag. Arthur Breuss, CFA
MEINL LIQUID	Mag. Arthur Breuss, CFA
MEINL LIQUIDITY MANAGEMENT	Arno Mittermann
MEINL QUATTRO eu	Mag. Arthur Breuss, CFA
MEINL WALL STREET CAPITAL	Arno Mittermann

## Abschlussprüfer

BDO Austria GmbH, Wien

# Meinl INDIA GROWTH

Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)

- ISIN AT0000495429 Ausschüttung -

## Sehr geehrter Anteilsinhaber!

Die JULIUS MEINL INVESTMENT Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den nachfolgenden Bericht des Meinl INDIA GROWTH, Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW) für das erste Halbjahr vom 1. Februar 2016 bis 29. Juli 2016 des laufenden zwölften Geschäftsjahres vorzulegen:

Das Fondsvolumen veränderte sich von 4,25 Mio. EUR zu Beginn des Geschäftsjahres 2016/2017 auf 4,51 Mio. EUR zu Ende des ersten Halbjahres und die Anzahl der im Umlauf befindlichen Ausschüttungsanteile veränderte sich von 27.748 Stück auf 26.764 Stück per 31. Juli 2016.

Der errechnete Wert veränderte sich während des Geschäftsjahres 2016/2017 für einen Ausschüttungsanteil von EUR 153,09 auf EUR 168,48. Unter Berücksichtigung der Wiederveranlagung der am 15.03.2016 ausbezahlten Ausschüttung in der Höhe von EUR 3,79 je Anteil (zum errechneten Wert des Ex-Tag von EUR 151,98), beträgt die Wertveränderung +12,80 % für das erste Halbjahr 2016/2017.

Der gesetzlich vorgeschriebene Verkaufsprospekt ist in seiner aktuellen Fassung bei der Julius Meinl Investment Ges.m.b.H. sowie deren Depotbank, der Meinl Bank AG, 1010 Wien, Bauernmarkt 2, kostenlos erhältlich. Die erstmalige Kundmachung erfolgte im Amtsblatt zur Wiener Zeitung am 18.05.2005.

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

Seit 1.9.2011 ist das Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 in Kraft. Die im Halbjahresbericht genannten Bestimmungen bzw. gesetzlichen Verweise beziehen sich noch auf das InvFG 1993. Dies gilt auch für die Fondsbestimmungen, welche auf Basis der im Zulassungszeitpunkt geltenden Rechtslage genehmigt wurden.

## **DIE INDISCHEN AKTIENMÄRKTE**

Im Berichtszeitraum von 01.02.2016 bis 31.07.2016 kam es an den indischen Aktienmärkten zu einem deutlichen Anstieg.

Trotz der schleppenden Umsetzung der angekündigten Reformen des Ministerpräsidenten Narendra Modi und seinem Kabinett entwickelte sich die indische Wirtschaft sehr gut. Die Wirtschaft wuchs 7,6% nach 7,2% im Jahr zuvor. Die Inflation stieg von 5,5% auf 6,1% an. Als letzter Wachstumsmarkt, nachdem sich Chinas Wachstum beständig verringert, zieht Indien weiter Kapital an. Viele Wahlversprechen und Reformen stehen noch vor der Umsetzung.

Vor allem das einheitliche Steuersystem GST (Goods and Services Tax), welches nun auf Schiene ist, soll viel Potential freilegen und neue wirtschaftliche Dynamik bringen. Mit dem neuen Steuersystem sollen unterschiedliche Steuerarten, die in den einzelnen Provinzen unterschiedlich hoch sind, mit einem landesweit einheitlichen Steuersystem ersetzt werden.

Des Weiteren verfügt Indien über eine junge und wachsende Bevölkerung. Dies sollte in den nächsten Jahren zu einer Belebung des Konsums und somit des Binnenmarktes führen.

Da Indien ein Nettoimporteur von Rohstoffen ist, profitiert es überdurchschnittlich von den niedrigen Energie- und Rohstoffpreisen.

Sollten die zentralen Wahlversprechen umgesetzt werden können, könnte dies viel Potenzial in Indien freisetzen, zu strukturellem Wandel führen und Indien auf die nächste Stufe von Entwicklung und Wachstum bringen.

In Zahlen ausgedrückt konnte der indische Leitindex SENSEX im Berichtszeitraum in Landeswährung 14,08% zulegen. Anleger aus dem Euroraum verzeichneten einen Anstieg von 12,65%.

## **ANLAGEPOLITIK**

Der Meinl INDIA GROWTH investiert überwiegend in Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere indischer Unternehmen und bietet so dem Anleger die Möglichkeit an einer der langfristig besten Wachstumsmöglichkeiten zu partizipieren. Der Meinl INDIA GROWTH wird nach einem Bottom-Up-Ansatz gemanagt.

# ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS

## PER 30. JULI 2016

### Meinl INDIA GROWTH

Wertpapierbezeichnung	Kenn- nummer	Währung	Bestand 30.07.2016  Stk./Nom.	Käufe Zugänge  im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Aktien</b>								
Aurobindo Pharmaceuticals Ltd. IR 1 (INR)	INE406A01037	INR	4.200	0	0	779,2000	44.014,13	0,98
Axis Bank Ltd. Reg.Shares IR 2 (INR)	INE238A01034	INR	20.000	0	0	543,3000	146.138,15	3,24
Bajaj Auto Ltd.	INE917I01010	INR	2.500	0	0	2.660,6000	89.456,83	1,98
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INE029A01011	INR	9.000	4.500	0	583,4000	70.615,96	1,57
Bharti Airtel Ltd.	INE397D01024	INR	15.000	0	0	372,1000	75.066,27	1,66
Cipla Ltd.(INR)	INE059A01026	INR	7.000	0	0	520,5000	49.001,87	1,09
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	INE089A01023	INR	1.500	0	0	2.960,6500	59.727,21	1,32
Gail India Ltd.	INE129A01019	INR	9.000	0	0	383,7500	46.449,90	1,03
Hero MotoCorp Ltd.	INE158A01026	INR	1.900	0	0	3.192,3000	81.573,90	1,81
Hexaware Technologies Ltd.	INE093A01033	INR	16.000	0	0	229,9500	49.482,01	1,10
Hindustan Unilever Ltd.	INE030A01027	INR	10.000	0	0	908,1500	122.138,20	2,71
HDFC Bank Ltd.(demat.) IR 2	INE040A01026	INR	25.500	0	2.500	1.247,9000	427.970,54	9,49
I.T.C. Ltd.	INE154A01025	INR	120.000	40.000	6.000	253,9000	409.767,83	9,09
IndusInd Bank Ltd.	INE095A01012	INR	4.000	0	0	1.167,9000	62.828,92	1,39
Infosys Ltd. (INR)	INE009A01021	INR	23.500	0	1.500	1.079,2000	341.085,86	7,56
ICICI Bank Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 2	INE090A01021	INR	56.000	0	19.000	272,1000	204.932,33	4,54
Kotak Mahindra Bank Ltd. IR 5 (INR)	INE237A01028	INR	5.000	0	0	749,1000	50.373,68	1,12
Larsen and Toubro Ltd.(demater.)	INE018A01030	INR	11.000	0	0	1.576,9500	233.294,51	5,17
Lupin Ltd. (demater.) IR 2 (INR)	INE326A01037	INR	5.500	0	0	1.704,0500	126.048,86	2,80
Mahindra & Mahindra Ltd.	INE101A01026	INR	7.000	0	0	1.452,3000	136.725,11	3,03
Maruti Suzuki India (demat.)	INE585B01010	INR	2.400	0	0	4.762,7000	153.729,91	3,41
MindTree Ltd.	INE018I01017	INR	5.200	2.600	0	582,1500	40.712,91	0,90
NTPC Ltd. Registered Shares IR 10	INE733E01010	INR	30.000	0	0	158,9500	64.132,13	1,42
Oil & Natural Gas Corp. Ltd. (INR)	INE213A01029	INR	35.000	0	0	221,7500	104.381,99	2,31
Reliance Industries Ltd.	INE002A01018	INR	19.000	0	0	1.026,0500	262.189,95	5,81
Sintex Industries Ltd. IR1	INE429C01035	INR	40.000	0	0	77,6500	41.772,97	0,93
State Bank of India (INR)	INE062A01020	INR	33.000	0	17.000	230,9500	102.500,46	2,27
Sun Pharmaceutical Inds. Ltd. Reg.(demat.)	INE044A01036	INR	17.000	0	1.000	823,8000	188.349,56	4,18
Tata Consultancy Services Ltd.	INE467B01029	INR	5.800	0	700	2.615,5500	204.025,73	4,52
Tata Motors Ltd.	INE155A01022	INR	29.000	0	0	505,8500	197.293,90	4,38
Tata Steel Ltd. (demater.)	INE081A01012	INR	13.000	0	0	350,3000	61.245,95	1,36
Wipro Limited	INE075A01022	INR	10.000	0	0	553,3000	74.413,99	1,65
							<b>4.321.441,52</b>	<b>95,84</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>							<b>EUR 4.321.441,52</b>	<b>95,84</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR 4.321.441,52</b>	<b>95,84</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>								
		EUR	108.500,73				108.500,73	2,41
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>								
		INR	6.466.341,04				86.966,61	1,93
		USD	1,07				0,96	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR 195.468,30</b>	<b>4,33</b>

**Sonstige Vermögensgegenstände**

Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben	EUR	2,91	2,91	0,00
Verwaltungsgebühren	EUR	-7.763,01	-7.763,01	-0,17
Depotgebühren	EUR	84,56	84,56	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR	-7.675,54	-0,17	

**FONDSVERMÖGEN****EUR 4.509.234,28 100,00**

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000495429	EUR	168,48
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000495429	STK	26.764

Wien, im September 2016

**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 28.07.2016 in EUR umgerechnet:**

Währung	Einheiten	Kurs
Indische Rupies	1 EUR =	74,35430 INR
US Dollar	1 EUR =	1,10900 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

Coal India Ltd.	INE522F01014	INR	0	11.000
-----------------	--------------	-----	---	--------

#### Nicht notierte Wertpapiere

##### Aktien

Bharat Petroleum Corp. Ltd. (INR)	IN8029A01010	INR	4.500	4.500
I.T.C. Ltd. (TAA) IR 1 (INR)	IN8154A01016	INR	40.000	40.000

#### Geschlossene Finanzterminkontrakte im Berichtsjahr

#### 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.