



Meinl CAPITOL 1

HALBJAHRESBERICHT 2015 / 2016

Meinl 
Investment

JULIUS MEINL INVESTMENT
Gesellschaft m.b.H.

Meinl CAPITOL 1

Halbjahresbericht
2015 / 2016

**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)

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

Wirtschaftsprüfer

BDO Austria GmbH, Wien

Meinl CAPITOL 1

Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)

- ISIN AT0000859301 Ausschüttung -

Sehr geehrter Anteilsinhaber!

Die JULIUS MEINL INVESTMENT Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den nachfolgenden Bericht des Meinl CAPITOL 1, Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW) für das erste Halbjahr vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 2016 des laufenden neunundzwanzigsten Geschäftsjahres vorzulegen:

Das Fondsvolumen veränderte sich von 6,04 Mio. EUR zu Beginn des Geschäftsjahres 2015/2016 auf 5,92 Mio. EUR zu Ende des ersten Halbjahres und die Anzahl der im Umlauf befindlichen Ausschüttungsanteile veränderte sich von 95.549 Stück auf 95.231 Stück per 31. März 2016.

Der errechnete Wert veränderte sich während des Geschäftsjahres 2015/2016 für einen Ausschüttungsanteil von EUR 63,22 auf EUR 62,14. Unter Berücksichtigung der Wiederveranlagung der am 16.11.2015 ausbezahlten Ausschüttung in der Höhe von EUR 1,67 je Anteil (zum errechneten Wert des Ex-Tag von EUR 61,70), beträgt die Wertveränderung +0,95% für das erste Halbjahr 2015/2016.

Der gesetzlich vorgeschriebene Verkaufsprospekt ist in seiner aktuellen Fassung bei der Julius Meinl Investment Ges.m.b.H., 1010 Wien, Kärntnerstrasse 2 sowie deren Depotbank, der Meinl Bank AG, 1014 Wien, Bauernmarkt 2, kostenlos erhältlich. Die erstmalige Kundmachung erfolgte im Amtsblatt zur Wiener Zeitung am 31.12.1993.

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.

EUROPÄISCHE KAPITALMÄRKTE

Der abgelaufene Berichtszeitraum 01.10.2015 bis 31.03.2016 war geprägt von zahlreichen Unsicherheiten und dementsprechender Volatilität an den Märkten.

Das Programm der EZB zum Ankauf von Staatsanleihen (Quantitative Easing) im Umfang von 60 Milliarden EUR pro Monat stützte wie gewünscht die Anleihenmärkte. Das konjunkturelle Umfeld mit dem schwächeren Wirtschaftswachstum in China und dem weiterhin schwachen Ölpreis führten im Laufe des Jahres zu einer steigenden Risikoaversion der Marktteilnehmer, was zusätzlich stützend auf die Anleihenmärkte wirkte.

Das Ziel der EZB die Inflation in Richtung 2 % zu steuern wurde trotz der geldpolitischen Maßnahmen nicht erreicht und Deflationsängste breiteten sich aus, da der Ölpreis im Februar 2016 neue Tiefstände erreicht hatte.

Die wirtschaftliche Erholung im Euroraum stagnierte im Berichtszeitraum. So hat die EU-Kommission ihre Wachstumsprognose für die Eurozone von zuvor 1,9 % auf 1,8% für das Jahr 2016 gesenkt. Gründe für die Reduktion ist unter anderem der schwächere Export aufgrund der geringeren Dynamik in China und somit niedrigeres Wachstum in den Kernländern der Eurozone.

An den Anleihenmärkten kam es im Berichtszeitraum zu einem deutlichen Rückgang der laufenden Renditen. Die Rendite der 10-jährigen österreichischen Staatsanleihe ist dabei im Berichtszeitraum von 0,88% auf knapp unter 0,35% gefallen. Die Rendite der 5-jährigen Staatsanleihe ist zum Ende des Berichtszeitraums auf -0,30% gefallen. Die österreichische 3-jährige Bundesanleihe ist mit einer laufenden Rendite von -0,38% noch deutlicher im negativen Bereich.

ANLAGEPOLITIK

Der Fonds veranlagt nur in mündelsichere Anleihen österreichischer Schuldner unter Vermeidung eines Fremdwährungsrisikos.

Die Anlagestrategie konzentriert sich hauptsächlich auf österreichische Staatsanleihen, die bei Bedarf mit Hilfe von derivativen Instrumenten gesichert werden.

**ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS
PER 31. MÄRZ 2016
Meinl CAPITOL 1**

Wertpapierbezeichnung	Kenn- nummer	Währung	Bestand 31.03.2016	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen						
				Zugänge	Abgänge									
Amtlicher Handel und organisierte Märkte														
Obligationen														
0,25 Republic of Austria.07.10.14-18.10.2019 AT0000A19XC3		EUR	800.000	0	0	102,1300	817.040,00	13,81						
1,75 Republic of Austria 17.04.2013-20.10.2023	AT0000A105W3	EUR	500.000	0	0	112,6550	563.275,00	9,52						
3,5 Bundesanleihe 16.01.2006-15.09.2021/1	AT0000A001X2	EUR	1.000.000	0	0	120,2600	1.202.600,00	20,32						
4 Bundesanleihe 25.04.2006-15.09.2016/2	AT0000A011T9	EUR	550.000	0	0	101,9500	560.725,00	9,48						
4,65 Republic of Austria 20.01.2003-15.01.2018	AT0000385745	EUR	1.400.000	0	0	109,1630	1.528.282,00	25,83						
4,30 Republic of Austria 21.09.2007-15.09.2017	AT0000A06P24	EUR	500.000	0	0	106,9500	534.750,00	9,04						
4,35 Bundesanleihe 15.01.2008-15.03.2019/1	AT0000A08968	EUR	450.000	0	0	114,0600	513.270,00	8,67						
							5.719.942,00	96,67						
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR 5.719.942,00	96,67						
Summe Wertpapiervermögen							EUR 5.719.942,00	96,67						
Bankguthaben														
EUR-Guthaben Kontokorrent							137.378,33	2,32						
Summe der Bankguthaben							EUR 137.378,33	2,32						
Sonstige Vermögensgegenstände														
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben							8,26	0,00						
Zinsansprüche aus Wertpapieren							61.641,83	1,04						
Verwaltungsgebühren							-1.783,78	-0,03						
Depotgebühren							11,57	0,00						
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR 59.877,88	1,01						
FONDSVERMÖGEN							EUR 5.917.198,21	100,00						

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000859301	EUR	62,14
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000859301	STK	95.231

Wien, im Mai 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 30.03.2016 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs
---------	-----------	------

Marktschlüssel	Börseplatz
----------------	------------

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung aufscheinen:				
Wertpapierbezeichnung	Kenn-nummer	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge

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.