



Meinl QUATTRO eu

HALBJAHRESBERICHT 2018

Meinl 
Investment

JULIUS MEINL INVESTMENT
Gesellschaft m.b.H.

Meinl QUATTRO eu

Halbjahresbericht
2018

**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

Aufsichtsrat

Dr. Wolfgang Spitzzy, Wien, Vorsitzender (ab 01. Juli 2018)
Mag. Wolfgang Werfer, Wien, Vorsitzender (bis 30. Juni 2018)
Lutz Seebacher, MAS (Vorsitzender-Stellvertreter) (ab 28. August 2018)
Dr. Daniel Charim (Vorsitzender-Stellvertreter) (bis 17. August 2018)
Dr.(h.c.) Robert Kofler (ab 01. Juli 2018)

Geschäftsführung

Josef Weichselbraun, Wien (ab 01. Juli 2018)
Martin Mikulik M.B.A., CPM, Graz (ab 01. Juli 2018)
Arno Mittermann, Wiener Neustadt (bis 30. Juni 2018)
Dr. Wolf Dietrich Kaltenegger, Wien (bis 30. Juni 2018)

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	Mag. Arthur Breuss, CFA
MEINL ALLINVEST	Mag. Arthur Breuss, CFA
MEINL ASIA CAPITAL	Mag. Arthur Breuss, CFA
MEINL ATX® FONDS	Mag. Arthur Breuss, CFA
MEINL CAPITAL INVEST	Mag. Arthur Breuss, CFA
MEINL CORE EUROPE	Mag. Arthur Breuss, CFA
MEINL CAPITOL 1	Mag. Arthur Breuss, CFA
MEINL EQUITY AUSTRIA	Matejka & Partner Asset Management GmbH
MEINL EASTERN EUROPE	Mag. Arthur Breuss, CFA
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	Mag. Arthur Breuss, CFA
MEINL QUATTRO eu	Mag. Arthur Breuss, CFA
MEINL WALL STREET CAPITAL	Mag. Arthur Breuss, CFA

Abschlussprüfer

Grant Thornton Unitreu GmbH, Wien

Meinl QUATTRO eu

Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)

- ISIN AT0000618731 Thesaurierung -

Sehr geehrter Anteilsinhaber!

Die JULIUS MEINL INVESTMENT Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den nachfolgenden Bericht des Meinl QUATTRO eu, Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW) für das erste Halbjahr vom 1. März 2018 bis 31. August 2018 des laufenden fünfzehnten Geschäftsjahres vorzulegen:

Das Fondsvolumen veränderte sich von 19,33 Mio. EUR zu Beginn des Geschäftsjahres 2018/2019 auf 18,86 Mio. EUR zu Ende des ersten Halbjahres und die Anzahl der im Umlauf befindlichen Thesaurierungsanteile veränderte sich von 1.521.131 Stück auf 1.495.744 Stück per 31. August 2018.

Der errechnete Wert veränderte sich während des Geschäftsjahres 2018/2019 für einen Thesaurierungsanteil von EUR 12,71 auf EUR 12,61. Unter Berücksichtigung der Wiederveranlagung der am 16.04.2018 ausbezahlten Auszahlung in der Höhe von EUR 0,0916 je Anteil (zum errechneten Wert des Ex-Tag von EUR 12,51), beträgt die Wertveränderung -0,06 % für das erste Halbjahr 2018/2019.

Der gesetzlich vorgeschriebene Verkaufsprospekt sowie das KID 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 31.08.2004.

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.

INTERNATIONALE KAPITALMÄRKTE

Im abgelaufenen Berichtszeitraum (01.03.2018 bis 31.08.2018) verzeichneten die Assetklassen im Fonds unterschiedliche Entwicklungen und somit kam es im Meinl Quattro eu nur zu einer geringen Veränderung.

Die Europäische Zentralbank (EZB) stützt weiterhin den Anleihenmarkt, auch wenn die Maßnahmen Schritt für Schritt zurückgenommen werden. Die Zinsen verblieben weiterhin auf historisch niedrigem Niveau. Die Konjunktur im Euroraum schwächte sich im Berichtszeitraum etwas ab. Die Arbeitslosenquote in der Eurozone hingegen fiel auf 8,1%, dies entspricht dem tiefsten Stand seit 2008. Trotz der steigenden Zinsdifferenz zwischen den Renditen in den USA und in Europa blieb der USD gegen Ende der Berichtssaison stabil gegenüber dem Euro, nachdem der USD zu Beginn zugelegt hatte.

Die massiven Fiskalmaßnahmen in den USA sorgen für Wachstum, welches über dem Potentialwachstum liegt und lassen die Inflation als auch die Zinsen anziehen. Die Umfrageergebnisse der Konsumenten und Unternehmen sind weiterhin auf historischen Höchstständen. Der US Arbeitsmarkt scheint kurz vor einer Überhitzung zu stehen, da sich die Lohnzuwächse tendenziell verstärken.

Die konjunkturelle Situation könnte sich durch einen ausufernden Handelskrieg verschlechtern, sofern sich die angekündigten Zölle weiterhin erhöhen.

Die Stützungsmaßnahmen der Bank of Japan (BoJ) führten weiterhin nicht wie erhofft zum Erreichen des Inflationszieles von 2 %. Die Konjunkturdaten verbesserten sich hingegen kontinuierlich. Der Nikkei 225 konnte leicht zulegen, nachdem sich der Aktienmarkt im Berichtszeitraum in einer Seitwärtsbewegung befand.

In Zahlen ausgedrückt hat der Eurostoxx 50 Index im Berichtszeitraum 1,34% verloren, der S&P 500 legte in Landeswährung 6,92% zu, in Euro konnte der Index sogar 12,58 % zulegen. Die globalen Immobilienaktien konnten im Berichtszeitraum signifikant zulegen. Der FTSE EPRA/NAREIT Developed Index hat in Euro ein Plus von 13,1% erzielt.

Die Zinskurve hat sich in den USA signifikant abgeflacht, was auf wenig Optimismus der Marktteilnehmer bezüglich der Konjunktur schließen lässt. Gegen Ende der Berichtssaison legten die Zinsen vor allem am langen Ende signifikant zu.

In Deutschland notierte die Rendite auf die 10 jährige deutsche Bundesanleihe nahezu unverändert bei ca. 0,33%. Die Rendite auf die 10-jährige US-Treasury lag gegen Ende des Berichtszeitraumes bei 2,86%.

Der USD konnte im Berichtszeitraum zulegen und gewann gegenüber dem Euro 4,97%.

ANLAGEPOLITIK

Die Investmentpolitik des Fonds wird in erster Linie über Fondsprodukte in die vier Anlageklassen Aktien, Anleihen, Immobilien und marktneutrale Investments abgedeckt. Hierbei wird die Verteilung der Assetklassen aktiv gesteuert.

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS PER 31. AUGUST 2018 Meinl QUATTRO eu

Wertpapierbezeichnung	Kenn- nummer	Währung	Bestand 31.08.2018 Stk./Nom.	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum				
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Investmentfonds								
Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I	LU0575255335	EUR	756	0	0	1.027,3700	776.691,72	4,12
ACATIS IfK Value Renten (EUR) A-A	DE000A0X7582	EUR	13.000	0	0	50,2300	652.990,00	3,46
AXA Wld Fds-Fram.Europe Real Estate Secs (EUR)F-T	LU0216737063	EUR	4.200	0	0	255,8000	1.074.360,00	5,70
AXA World Fds-GL.STRATEGIC BDS Actions Nom.F Cap.E	LU0746605335	EUR	4.500	0	0	118,9900	535.455,00	2,84
BAKERSTEEL Gl.Fds-Precious Metals (EUR) D-T	LU1128910137	EUR	9.000	0	0	166,0000	1.494.000,00	7,92
DNB Fd-DNB TMT Absolute Return Namens-Anteile IA C	LU1047850851	EUR	10.500	2.500	0	112,1994	1.178.093,70	6,25
H2O Allegro (EUR) I-C(4 Déc.)-T	FR0011006188	EUR	7	0	0	142.815,6100	999.709,27	5,30
Jupiter Gl.Fd.-J.Glob.Abs.Ret.	LU1388736503	EUR	120.000	30.000	0	9,4000	1.128.000,00	5,98
Laffitte Risk Arbitrage UCITS	LU1602251818	EUR	50	0	0	11.291,6700	564.583,50	2,99
Man Fds VI-Man GLG Innovat.Equ.Alt.(EUR) INFH-T	IE00BDRKT623	EUR	13.000	3.000	0	105,6000	1.372.800,00	7,28
Morgan Stanley Investment Europ.Property I-Thes.	LU0078115192	EUR	24.000	0	0	41,9600	1.007.040,00	5,34
MEINL ASIA CAPITAL Ausschütter	AT0000917620	EUR	3.200	0	0	250,5200	801.664,00	4,25
MEINL CORE EUROPE Thesaurierer	AT0000685425	EUR	5.640	0	0	262,9700	1.483.150,80	7,87
MEINL EASTERN EUROPE Thesaurierer	AT0000A05JR9	EUR	6.250	0	0	38,0700	237.937,50	1,26
MEINL EURO BOND PROTECT Ausschütter	AT0000859319	EUR	2.500	0	0	49,0100	122.525,00	0,65
MEINL INDIA GROWTH - Ausschütter	AT0000495429	EUR	3.000	0	0	184,9700	554.910,00	2,94
MEINL JAPAN TREND Ausschütter	AT0000805064	EUR	3.930	0	200	55,2500	217.132,50	1,15
Polar Cap.Fd.-Biotechnology (EUR) I-A	IE00B3WVVRB16	EUR	20.000	0	10.000	22,2100	444.200,00	2,36
Polar Capital-UK Abs.Equity Fd.(EUR) Hedg.I-A	IE00BQLDRZ33	EUR	55.000	0	0	28,5700	1.571.350,00	8,33
							16.216.592,99	86,00
B&I Asian Real Est.Sec.Fund Inhaber-Anteile A o.	LI0115321320	USD	4.000	0	0	213,3300	729.832,36	3,87
Kathrein US Equity (USD)I Thesaurierer	AT0000A1FWM6	USD	2.500	0	1.000	145,5000	311.110,16	1,65
Legg Mason Gl.Fds-LM WA Macro Opport.Bond X	IE00BJVDNR83	USD	7.000	0	0	120,5900	721.972,29	3,83
Morgan Stanley Investment Asian Property A Thes.	LU0078112413	USD	18.000	0	0	20,5900	316.985,97	1,68
UBAM-Global High Yield Solution I	LU0569863243	USD	3.000	0	0	174,1900	446.946,63	2,37
							2.526.847,41	13,40
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere							EUR 18.743.440,40	99,40
Nicht notierte Wertpapiere								
Obligationen								
6 Level One Finance (Ie.) Ltd. 10.07.07-2013	XS0310168512	EUR	500.000	0	0	0,0100	50,00	0,00
							50,00	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR 50,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR 18.743.490,40	99,40

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung aufscheinen:

Wertpapierbezeichnung	Kenn- nummer	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
-----------------------	-----------------	---------	------------------	---------------------

Ausschüttungsäquivalent

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

Investmentfonds

AXA Ros.AC As.Pac.ex-Jap.Sm.Cap Alpha(EUR)Hed.A-T	IE00BD008P14	EUR	0	25.000
UBAM-Emerging High Yield Short Duration Corp. Bond	LU0943510148	EUR	0	5.300
Edgewood L Select-US Select Growth (USD) I- T	LU0225244705	USD	0	45

Geschlossene Finanzterminkontrakte im Berichtsjahr

Derivate/ Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Gesamtrendite – Swaps / Wertpapierleihe u. Pensionsgeschäfte

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.

Es wurden keine Geschäfte über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Gesamtrendite – Swaps getätigt (Verordnung EU 2015/2365).

Es werden derzeit keine Wertpapierleihe und Pensionsgeschäfte durchgeführt.

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.

Ausdrücklich verweisen wir zur ergänzenden Information auf den Prospekt, das KID und den Geschäftsbericht des Fonds bzw. den veröffentlichten Informationen unter www.meinfonds.com.