



Meinl EQUITY AUSTRIA

HALBJAHRESBERICHT 2016 / 2017

Meinl 
Investment

JULIUS MEINL INVESTMENT
Gesellschaft m.b.H.

Meinl EQUITY AUSTRIA

Halbjahresbericht
2016 / 2017

**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

Grant Thornton Unitreu GmbH, Wien

Meinl EQUITY AUSTRIA

Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)

- ISIN AT0000859368 Ausschüttung -

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die JULIUS MEINL INVESTMENT Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den nachfolgenden Bericht des Meinl EQUITY AUSTRIA, Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW) für das erste Halbjahr vom 1. November 2016 bis 30. April 2017 des laufenden siebenundzwanzigsten Geschäftsjahres vorzulegen:

Das Fondsvolumen veränderte sich von 3,97 Mio. EUR zu Beginn des Geschäftsjahres 2016/2017 auf 4,49 Mio. EUR zu Ende des ersten Halbjahres und die Anzahl der im Umlauf befindlichen Ausschüttungsanteile veränderte sich von 30.476 Stück auf 28.740 Stück per 30. April 2017.

Der errechnete Wert veränderte sich während des Geschäftsjahres 2016/2017 für einen Ausschüttungsanteil von EUR 130,12 auf EUR 156,30. Unter Berücksichtigung der Wiederveranlagung der am 15.12.2016 ausbezahlten Ausschüttung in der Höhe von EUR 0,00 je Anteil beträgt die Wertveränderung +20,12 % für das erste Halbjahr 2016/2017.

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 31.12.1993.

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.

Wirtschaftliche Rahmenbedingungen:

Die Kapitalmärkte des vergangenen Rechnungshalbjahres waren von einem sich langsam vollziehenden globalen wirtschaftlichen Wandel geprägt. Die ökonomischen Unsicherheiten der letzten Jahre begannen zunehmend positiven Erwartungshaltungen zu weichen. Die Ursachen dafür lagen in einer sich auf unerwartete Tiefen begebenden europäischen und japanischen Renditepolitik, einer sich durch Basispreisanstiege erhöhenden Inflation und der diesem Umstand begegnenden expansiveren Ausrichtung der Unternehmen. Die Politik wurde mit Brexit, Putschversuch in der Türkei und Donald Trump, zwar erneut gefordert, setzte aber in Summe pragmatischere Akzente als die Jahre zuvor.

In Euroland wurde, ausgehend von historisch tiefen Renditen bei europäischen Anleihen, die Notwendigkeit, die Notenbankpolitik auch mit Fiskalpolitik zu unterstützen erkannt und öffentlich kommentiert. Insbesondere die EU-Kernzone war kurzfristig nahezu über das gesamte emittierte Laufzeitenspektrum negativ verzinst. Die Erkenntnis der Märkte diese Fiskalpolitik verstärken zu müssen wurde durch parallel dazu ansteigende Unternehmensergebnisse und in Folge dann auch bessere Konjunkturdaten unterstrichen. Der österreichische Aktienmarkt konnte von dieser Entwicklung besonders stark profitieren und setzte die im Sommer 2016 begonnene Aufwärtsbewegung eindrucksvoll fort. Als Ursachen wurden immer wieder die erkennbare Verbesserung der Unternehmensergebnisse, die in Verbindung dazu stehend hohe Dividendenrendite und ein glaubwürdig stabil hohes Wachstum der osteuropäischen Nachbarstaaten genannt.

Der ATX erreichte im Berichtszeitraum einen Anstieg von 21,68%. Der Meinl Equity Austria folgte mit +20,12% was überwiegend den Begrenzungen des Investmentfondsgesetzes geschuldet war, welches eine volle Gewichtung in einigen höher indexierten Werten nicht gestattet.

Anlagepolitik:

Der Meinl Equity Austria ist ein Fonds dessen Investitionsumfeld der österreichische Aktienmarkt ist. Auf Basis fundamental orientierter Analyse werden die Titel selektiert und ein langfristiger und nachhaltiger Wertzuwachs dadurch angestrebt.

Anlageschwerpunkt:

Im abgelaufenen Rechnungshalbjahr war die Aktienentwicklung am österreichischen Aktienmarkt von einem verbesserten Anlegervertrauen geprägt. Der wirtschaftlichen Entwicklung Österreichs und den an der Wiener Börse gelisteten Werten wurde insbesondere von internationalen Investoren positiv entsprochen. Der Meinl Equity Austria blieb bei gleichzeitiger permanenter Analyse gegenüber den Gewichtungen des Marktes diszipliniert auf das fundamentale Thema ausgerichtet. Die Ausrichtung des Fonds war weiterhin stark fundamental geprägt. Der Bankensektor blieb, genauso wie Energie untergewichtet. Dagegen wurden zyklische Werte und auch selektiv Versorger vermehrt aufgenommen. Immobilienaktien wurden stärker gehandelt blieben in Summe aber untergewichtet. Die Investments in im Index hoch gewichtete Werte blieben aufgrund der Investitionsbeschränkungen im Investmentfondsgesetz obwohl überwiegend hoch im Fonds, gegenüber dem Index aber untergewichtet.

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS PER 30. APRIL 2017 Meinl EQUITY AUSTRIA

Wertpapierbezeichnung	Kenn- nummer	Währung	Bestand 30.04.2017 Stk./Nom.	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
voestalpine AG Aktien o.N.(EUR)	AT0000937503	EUR	3.800	0	5.000	37,8400	143.792,00	3,20
Andritz AG o.N.(EUR)	AT0000730007	EUR	8.394	1.500	0	50,2000	421.378,80	9,38
AGRANA Beteiligungs-AG Stammaktie o.N.(EUR)	AT0000603709	EUR	1.000	1.000	374	96,6600	96.660,00	2,15
AMAG Austria Metall AG o.N.(EUR)	AT00000AMAG3	EUR	3.602	1.330	2.000	42,8750	154.435,75	3,44
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG (EUR)	AT0000969985	EUR	13.509	4.509	0	9,8790	133.455,41	2,97
CA Immobilien Anlagen AG o.N.(EUR)	AT0000641352	EUR	6.388	2.000	2.000	20,0200	127.887,76	2,85
Erste Group Bank AG	AT0000652011	EUR	13.500	500	0	32,7950	442.732,50	9,86
EVN AG	AT0000741053	EUR	7.264	5.264	9.000	11,9300	86.659,52	1,93
Flughafen Wien AG o.N.(EUR)	AT00000VIE62	EUR	5.000	5.000	0	32,7800	163.900,00	3,65
FACC AG (EUR)	AT00000FACC2	EUR	22.220	3.000	10.000	6,6600	147.985,20	3,29
Immofinanz AG	AT0000809058	EUR	105.770	105.000	75.000	1,9240	203.501,48	4,53
Kapsch TrafficCom AG	AT0000KAPSCH9	EUR	3.000	3.000	0	45,0000	135.000,00	3,01
Mayr-Melnhof Karton Aktiengesellschaft	AT0000938204	EUR	1.000	0	0	109,7000	109.700,00	2,44
OMV AG (EUR)	AT0000743059	EUR	6.918	0	1.000	39,1500	270.839,70	6,03
Palfinger AG	AT0000758305	EUR	4.500	0	1.500	37,4500	168.525,00	3,75
Polytec Holding AG	AT0000A00XX9	EUR	12.000	3.000	14.000	16,1450	193.740,00	4,31
Radex-Heraklith Industriebetriebe AG	AT0000676903	EUR	3.867	1.975	0	26,4400	102.243,48	2,28
Raiffeisen Bank Intl.AG (EUR)	AT0000606306	EUR	7.855	0	9.000	20,3150	159.574,33	3,55
Rosenbauer International AG	AT0000922554	EUR	2.000	2.000	0	53,3500	106.700,00	2,38
S IMMO AG	AT0000652250	EUR	13.000	0	0	12,0000	156.000,00	3,47
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	AT0000946652	EUR	1.014	0	0	65,6200	66.538,68	1,48
Strabag SE Aktien	AT000000STR1	EUR	5.500	500	1.000	37,2300	204.765,00	4,56
Telekom Austria Aktiengesellschaft	AT0000720008	EUR	33.755	0	0	6,4000	216.032,00	4,81
UBM Development AG Stammaktien o.N.(EUR)	AT0000815402	EUR	2.000	2.000	0	33,5000	67.000,00	1,49
UNIQA Insurance Group AG Stammaktien o.N.(EUR)	AT0000821103	EUR	6.000	0	7.234	7,5960	45.576,00	1,01
Verbund AG Kat.A (EUR)	AT0000746409	EUR	5.539	0	5.050	15,4550	85.605,25	1,91
Vienna Insurance Group AG (EUR)	AT0000908504	EUR	1.433	0	0	23,7200	33.990,76	0,76
Wienerberger AG Aktien	AT0000831706	EUR	4.648	0	0	21,7550	101.117,24	2,25
							4.345.335,86	96,73
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR 4.345.335,86	96,73
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien								
Teak Holz International AG	AT0TEAKHOLZ8	EUR	97.591	0	0	0,0001	9,76	0,00
							9,76	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR 9,76	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR 4.345.345,62	96,73

Bankguthaben

EUR-Guthaben Kontokorrent	EUR	152.389,86	152.389,86	3,39
---------------------------	-----	------------	------------	------

Summe der Bankguthaben	EUR	152.389,86	3,39
-------------------------------	------------	-------------------	-------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben	EUR	8,11	8,11	0,00
--	-----	------	------	------

Verwaltungsgebühren	EUR	-5.642,44	-5.642,44	-0,13
---------------------	-----	-----------	-----------	-------

Depotgebühren	EUR	35,82	35,82	0,00
---------------	-----	-------	-------	------

Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR	-5.598,51	-0,12
--	------------	------------------	--------------

FONDSVERMÖGEN	EUR	4.492.136,97	100,00
----------------------	------------	---------------------	---------------

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000859368	EUR	156,30
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000859368	STK	28.740

Wien, im Juni 2017

JULIUS MEINL INVESTMENT
GESELLSCHAFT M.B.H.

Arno Mittermann

Dr. Wolf Dietrich Kaltenecker

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 27.04.2017 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
-----------------------	-----------------	---------	------------------	---------------------

Ausschüttungsäquivalent

Amtlicher Handel und organisierte Märkte

Aktien

Conwert Immobilien Invest SE o.N.(EUR)	AT0000697750	EUR	5.000	5.000
Österreichische Post AG	AT0000APOST4	EUR	0	1.565

Geschlossene Finanzterminkontrakte im Berichtsjahr

Derivate/ Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Gesamtrendite – Swaps / Wertpapierleihe u. Pensions- geschäfte

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.meinlbank.com.