



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 | 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 | -5.598,51 | -0,12 |
|--|------------|------------------|------------------|--------------|

| | | | | |
|----------------------|------------|---------------------|---------------------|---------------|
| FONDSVERMÖGEN | EUR | 4.492.136,97 | 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:

- 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.
- 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.