



Meinl Exclusive World
Bond & Properties

HALBJAHRESBERICHT 2010 / 2011

Meinl 
Investment

JULIUS MEINL INVESTMENT
Gesellschaft m.b.H.

Meinl Exclusive World Bond & Properties

Halbjahresbericht
2010 / 2011

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 (ab 01.07.2010)

Aufsichtsrat

Dr. Benedikt Spiegelfeld, Wien, Vorsitzender
Dr. Daniel Charim Wien, Vorsitzender-Stv.
Mag. Wolfgang Werfer (ab 01.09.2010)
Wolfgang Matejka (bis 31.08.2010)

Geschäftsführung

Arno Mittermann, Wiener Neustadt
Dr. Wolf Dietrich Kaltenecker, Wien
Mag. Wolfgang Werfer, Wien (bis 31.08.2010)

Prokurist

Mag. Nicole Strebinger, Wien

Anlagebeirat

Vst. Dir. Martin Bruckner, Wien
Dr. Ulrich Stepski-Doliwa, Haid bei Ansfelden
Gen.Dir. KR Herbert Fichta, Wien

Depotbank

Meinl Bank AG, Wien

Publikumsfonds der JULIUS MEINL INVESTMENT Ges.m.b.H.

MEINL EXCLUSIVE WORLD EQUITIES MEINL EXCLUSIVE WORLD	Miteigentumsfonds gemäß § 20a InvFG
BONDS & PROPERTIES MEINL TRIO	Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG
MEINL ALLINVEST MEINL ASIA CAPITAL MEINL CAPITAL INVEST MEINL CORE EUROPE MEINL CAPITOL 1 MEINL EQUITY AUSTRIA MEINL EASTERN EUROPE MEINL EURO BOND PROTECT MEINL GLOBAL PROPERTY MEINL INDIA GROWTH MEINL JAPAN TREND MEINL LIQUID MEINL QUATTRO eu MEINL WALL STREET CAPITAL	Miteigentumsfonds gemäß § 20a InvFG Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG

Fondsmanagement

MEINL EXCLUSIVE WORLD EQUITIES MEINL EXCLUSIVE WORLD	Mag. Nicole Strebinger, CIIA / Mag. Robert Binder
BONDS & PROPERTIES MEINL TRIO	Mag. Nicole Strebinger, CIIA / Mag. Robert Binder Arno Mittermann
MEINL ALLINVEST MEINL ASIA CAPITAL MEINL CAPITAL INVEST MEINL CAPITOL 1 MEINL CORE EUROPE MEINL EASTERN EUROPE MEINL EQUITY AUSTRIA MEINL EURO BOND PROTECT MEINL GLOBAL PROPERTY MEINL INDIA GROWTH MEINL JAPAN TREND MEINL LIQUID MEINL QUATTRO eu MEINL WALL STREET CAPITAL	Arno Mittermann Amundi Hong Kong Limited Arno Mittermann Jacqueline Miksits Arno Mittermann Advisory Invest GmbH, Wien Matejka & Partner Asset Management GmbH Jacqueline Miksits Jacqueline Miksits Amundi Hong Kong Limited Arno Mittermann Jacqueline Miksits Mag. Nicole Strebinger, CIIA / Mag. Robert Binder Arno Mittermann

Wirtschaftsprüfer

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH, Wien

Meinl Exclusive World Bond & Properties

Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG

- ISIN AT0000679428 Thesaurierung -

Sehr geehrter Anteilsinhaber!

Die JULIUS MEINL INVESTMENT Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den nachfolgenden Bericht des Meinl Exclusive World Bond & Properties, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG für das erste Halbjahr vom 1. Dezember 2010 bis 31. Mai 2011 des laufenden zehnten Geschäftsjahres vorzulegen:

Das Fondsvolumen veränderte sich von 17,68 Mio. EUR zu Beginn des Geschäftsjahres 2010/2011 auf 16,73 Mio. EUR zu Ende des ersten Halbjahres und die Anzahl der im Umlauf befindlichen Thesaurierungsanteile veränderte sich von 157.408 Stück auf 144.721 Stück per 31. Mai 2011.

Der errechnete Wert veränderte sich während des Geschäftsjahres 2010/2011 für einen Thesaurierungsanteil von EUR 112,34 auf EUR 115,59. Unter Berücksichtigung der Wiederveranlagung der am 17.01.2011 ausbezahlten Auszahlung in der Höhe von EUR 0,13 je Anteil (zum errechneten Wert des Ex-Tag von EUR 114,20), beträgt die Wertveränderung 3,01 % für das erste Halbjahr 2010/2011.

Der gesetzlich vorgeschriebene vereinfachte sowie vollständige Verkaufsprospekt ist in seiner aktuellen Fassung bei der Julius Meinl Investment Ges.m.b.H., 1010 Wien, Körntnering 2 sowie deren Depotbank, der Meinl Bank AG, 1014 Wien, Bauernmarkt 2, kostenlos erhältlich. Die erstmalige Kundmachung erfolgte im Amtsblatt zur Wiener Zeitung am 11.04.2002.

INTERNATIONALE KAPITALMÄRKTE

Die internationalen Finanzmärkte durchliefen im Zeitraum von 1.12.2010 bis 31.5.2011 eine Berg- und Talfahrt. Nachdem die Schuldenproblematik der Eurozone zu Beginn des Rechnungsjahrs in den Hintergrund gerückt war, konnten sich Anleger in Immobilienaktien über eine ausgeprägte Jahresendrally freuen. So verzeichnete der europäische Immobilienaktienindex EPRA im Dezember ein Plus von 7,82% und sein amerikanisches Pendant gewann 5,09% (in Euro 3,31%) hinzu. Weniger erfreulich verlief der Dezember allerdings für Rentenpapiere. Hier konnten sich noch eher die kurzen Laufzeiten behaupten, während Staatsanleihen mit längeren Laufzeiten Verluste verbuchen mussten.

Auch in den Folgemonaten setzte sich die Erholung an den Immobilienmärkten weiter fort, wobei die Rentenmärkte weitgehend konstant blieben. Im März wurden die Märkte von der Katastrophe in Japan überrascht. Am stärksten waren natürlich asiatische Immobilienaktien betroffen. Der FTSE EPRA/NAREIT Asia Index hat aufgrund der Katastrophe zur Mitte des Monats bis zu 10% verloren, konnte sich allerdings bis Ende des Monats wieder leicht erholen und schloss mit einem Minus von 5,61%. Auch europäische Immobilienaktien blieben von der Krise in Japan nicht unberührt, konnten allerdings ihre Verluste bis Ende März wieder größtenteils aufholen und so schloss der europäische Immobilienaktienindex EPRA im März mit einem Minus von 1,36%. Der amerikanische Immobilienindex schloss den März mit einem Minus von 1,93% (EUR -4,68%). Die Rentenmärkte, die zu Beginn der Katastrophe in Japan von der Verunsicherung an den Aktienmärkten profitieren konnten, gaben bereits Ende März ihre Gewinne wieder ab. So haben europäische Anleihen im März leicht verloren. Amerikanische Renten schlossen ebenfalls mit einem leichten Minus.

In den Folgemonaten wurden Immobilienaktien durch die überwiegend positiven Unternehmensergebnisse des ersten Quartals 2011 gestützt. Lediglich asiatische Immobilienaktien blieben aufgrund der weiterhin unsicheren Lage in Japan weiter unter Druck. Aufgrund der wieder aufgeflammten Schuldenkrise in der EU und dem damit verbunden erhöhten Risikos an den Märkten konnten deutsche Staatsanleihen, die als sicherer Hafen gelten, wieder zulegen. Der Druck auf Staatsanleihen der Peripheriestaaten erhöhte sich indes weiter. Amerikanische Treasuries ließen sich hingegen auch nicht vom negativen Rating Ausblicks der USA beeindrucken und konnten gegen Ende des Berichtszeitraums wieder zulegen. Europäische Anleger mussten allerdings aufgrund der anhaltenden Schwäche des Dollars Wechselkursverluste hinnehmen.

ANLAGEPOLITIK

Der Fonds investiert mindestens 60% global in Anleihenfonds und maximal 40% global in Immobilienaktien und Immobilienaktienfonds.

Der Investmentansatz des Fonds ist es, auf der Anleienseite primär in europäische und globale Staatsanleihen zu investieren und zusätzlich gewisse Themen wie Emerging Markets, Corporate Bonds, Mortgages oder Total Return Fonds in die Portfoliokonstruktion zu integrieren.

Der Fokus bei den Immobilienaktien liegt im europäischen Raum. Teile des Fonds werden auch in den USA und in Asien investiert.

Der Wechsel zwischen den Anlageklassen geschieht sehr aktiv, um durch Market timing zusätzlichen Ertrag zu generieren bzw. Verluste zu vermeiden.

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS PER 31. MAI 2011

Meinl Exclusive World Bond & Properties

Wertpapierbezeichnung	Kenn- nummer	Währung	Bestand 31.05.2011 Stk./Nom.	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Amtlicher Handel und organisierte Märkte									
Aktien									
Citycon Oyj	FI0009002471	EUR	79.000	0	0	3,3400	263.860,00	1,58	
							263.860,00	1,58	
Gruppa Kompaniy PIK (Sp.ADRs)	US69338N2062	USD	25.500	0	0	3,7960	67.823,71	0,41	
							67.823,71	0,41	
Investmentfonds									
Allianz PIMCO Mortgage Ausschütter	AT0000675459	EUR	25.000	0	5.000	60,7800	1.519.500,00	9,08	
AXA IM Fl.Inv.Str.-US Short Duration High Yield FH	LU0292585626	EUR	5.000	5.000	0	124,2400	621.200,00	3,71	
BNY Mellon Global Funds - Euroland Bond C-Thes.	IE0032722484	EUR	600.000	0	800.000	1,5169	910.140,00	5,44	
Franklin Templeton - Templ.Global Total Return Fd.	LU0294221097	EUR	40.000	0	0	18,3200	732.800,00	4,38	
Julius Bär Multibond-Absolute Return Bond C-Thes.	LU0186679246	EUR	5.000	0	2.000	132,2100	661.050,00	3,95	
Kathrein Yield+ Thesaurierer	AT0000A05J23	EUR	4.000	4.000	0	115,0400	460.160,00	2,75	
Lacuna US REIT Inhaber-Anteile B-Thes.	LU0114110967	EUR	11.500	0	0	122,4200	1.407.830,00	8,42	
Meinl EURO BOND PROTECT Ausschütter	AT0000859319	EUR	2.000	2.000	42.000	49,1500	98.300,00	0,59	
MEINL CAPITOL 1 Ausschütter	AT0000859301	EUR	40.791	0	0	64,3000	2.622.861,30	15,68	
Schroder ISF - Gl.Property Securities EUR-He.A-Th.	LU0224509132	EUR	10.000	0	0	116,9800	1.169.800,00	6,99	
Schroder ISF - Global Inflation Linked Bond A-Th.	LU0180781048	EUR	70.000	0	0	25,7800	1.804.600,00	10,79	
Spängler IQAM SparTrust M Thesaurierer	AT0000817960	EUR	6.000	6.000	0	131,7700	790.620,00	4,73	
							12.798.861,30	76,51	
INVESCO Global Real Estate Securities C-Auss.	IE00B0JBTP12	USD	260.000	0	0	11,0500	2.013.032,51	12,03	
Parvest SICAV Convertible Bond Asia Fund C-Thes.	LU0095613583	USD	2.000	0	0	371,9100	521.174,33	3,12	
							2.534.206,84	15,15	
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR	15.664.751,85	93,64
Nicht notierte Wertpapiere									
Aktien									
RCM BETEILIGUNGS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005117204	EUR	225.000	0	0	1,7320	389.700,00	2,33	
							389.700,00	2,33	
Obligationen									
6 Level One Finance (Je.) Ltd. 10.07.07-2013	XS0310168512	EUR	1.500.000	0	0	5,0000	75.000,00	0,45	
							75.000,00	0,45	
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	464.700,00	2,78
Summe Wertpapiervermögen							EUR	16.129.451,85	96,42

Bankguthaben**EUR-Guthaben Kontokorrent**

EUR 610.401,68 610.401,68 3,65

Summe der Bankguthaben

EUR 610.401,68 3,65

Sonstige Vermögensgegenstände**Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben**

EUR 73,12 73,12 0,00

Verwaltungsgebühren

EUR -11.451,12 -11.451,12 -0,07

Summe sonstige Vermögensgegenstände

EUR -11.378,00 -0,07

FONDSVERMÖGEN

EUR 16.728.475,53 100,00

Anteilwert Thesaurierungsanteile

AT0000679428

EUR

115,59

Umlaufende Thesaurierungsanteile

AT0000679428

STK

144.721

Wien, im Juli 2011

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 30.05.2011 in EUR umgerechnet:

Währung**Einheiten****Kurs**

US Dollar

1 EUR =

1,4272 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**

Atrium European Real Estate Ltd.	JE00B3DCF752	EUR		0 10.000
----------------------------------	--------------	-----	--	----------

Investmentfonds

JB Multibond-Emerging Mkt.Inflat.Lkd.Bond Fund C	LU0564970217	EUR	16.000	16.000
---	--------------	-----	--------	--------

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:

- 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.