



Meinl QUATTRO eu

HALBJAHRESBERICHT 2011

**Meinl**   
Investment

JULIUS MEINL INVESTMENT  
Gesellschaft m.b.H.

# **Meinl QUATTRO eu**

Halbjahresbericht  
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 Kaltenegger, 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	Miteigentumsfonds gemäß § 20a InvFG Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG
MEINL CAPITAL INVEST MEINL CORE EUROPE	Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG
MEINL CAPITOL 1 MEINL EQUITY AUSTRIA	Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG
MEINL EASTERN EUROPE MEINL EURO BOND PROTECT	Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG
MEINL GLOBAL PROPERTY MEINL INDIA GROWTH	Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG
MEINL JAPAN TREND MEINL LIQUID	Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG
MEINL QUATTRO eu MEINL WALL STREET CAPITAL	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	Arno Mittermann Amundi Hong Kong Limited
MEINL CAPITAL INVEST MEINL CAPITOL 1	Arno Mittermann Jacqueline Miksits
MEINL CORE EUROPE MEINL EASTERN EUROPE	Arno Mittermann Advisory Invest GmbH, Wien
MEINL EQUITY AUSTRIA MEINL EURO BOND PROTECT	Matejka & Partner Asset Management GmbH Jacqueline Miksits
MEINL GLOBAL PROPERTY MEINL INDIA GROWTH	Jacqueline Miksits Amundi Hong Kong Limited
MEINL JAPAN TREND MEINL LIQUID	Arno Mittermann Jacqueline Miksits
MEINL QUATTRO eu MEINL WALL STREET CAPITAL	Mag. Nicole Strebinger, CIIA / Mag. Robert Binder Arno Mittermann

### Wirtschaftsprüfer

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH, Wien

# Meinl QUATTRO eu

Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG

- ISIN AT0000618731 Thesaurierung -

## Sehr geehrter Anteilhaber!

Die JULIUS MEINL INVESTMENT Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den nachfolgenden Bericht des Meinl QUATTRO eu, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG für das erste Halbjahr vom 1. März 2011 bis 31. August 2011 des laufenden achten Geschäftsjahres vorzulegen:

Das Fondsvolumen veränderte sich von 27,05 Mio. EUR zu Beginn des Geschäftsjahres 2011/2012 auf 24,05 Mio. EUR zu Ende des ersten Halbjahres und die Anzahl der im Umlauf befindlichen Thesaurierungsanteile veränderte sich von 2.556.080 Stück auf 2.416.485 Stück per 31. August 2011.

Der errechnete Wert veränderte sich während des Geschäftsjahres 2011/2012 für einen Thesaurierungsanteil von EUR 10,58 auf EUR 9,95. Unter Berücksichtigung der Wiederveranlagung der am 15.04.2011 ausbezahlten Auszahlung in der Höhe von 0,00 EUR je Anteil, beträgt die Wertveränderung -5,95 % für das erste Halbjahr 2011/2012.

Der gesetzlich vorgeschriebene vereinfachte sowie vollständige Verkaufsprospekt ist in seiner aktuellen Fassung bei der Julius Meinl Investment Ges.m.b.H., 1010 Wien, Kärntnerring 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. August 2004.

Seit 1.9.2011 ist das Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 in Kraft. Die im Rechenschaftsbericht / 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**

Die internationalen Aktienmärkte zeigten sich im Zeitraum von 1.3.2011 bis 31.8.2011 äußerst volatil. Im März wurden die Aktienmärkte vom größten Erdbeben des Jahrhunderts, dem Tsunami und der damit verbundene nuklearen Katastrophe in Fukushima, überrascht. Durch die Angst einer nuklearen Katastrophe stürzten zunächst die japanischen Aktienmärkte ab und rissen die internationalen Finanzmärkte mit. Nach den starken Kursverlusten in den Tagen nach dem Beben, erholten sich die internationalen Finanzmärkten jedoch wieder deutlich.

Doch die internationalen Finanzmärkte kamen auch nach dem Beben nicht zur Ruhe. Die Spekulationen über eine mögliche Umschuldung Griechenlands sowie die Herabstufung des Ratingausblicks der USA von stabil auf negativ durch die Rating Agentur S&P setzten die internationalen Aktienmärkte weiter unter Druck. Unterstützung bekamen die Aktienmärkte jedoch durch die Berichtssaison. Im ersten und zweiten Quartal des Jahres konnten die Unternehmen den Markt überwiegend mit besser als erwarteten Unternehmensergebnissen überraschen.

In einem Versuch die äußerst nervösen Märkte zu beruhigen, trafen sich im Juli die Regierungsvertreter der EU-Mitgliedsstaaten zu einem Gipfeltreffen in Brüssel, um über das weitere Vorgehen bei der Lösung der EU-Schuldenkrise zu beraten. Im Zuge des Gipfeltreffens wurde ein zusätzliches Hilfspaket für Griechenland iHv € 109 Mrd. beschlossen. Griechenland soll darüber hinaus vom EFSF neue Kredite zu niedrigeren Zinsen von 3,5% bekommen, die Laufzeiten werden auf 15-30 Jahre gestreckt. Der Finanzsektor soll sich auf freiwilliger Basis in der Größenordnung von € 37 Mrd. beteiligen. Weitere € 12,6 Mrd. sollen aus Anleihekäufen am Markt unter Pari aufgebracht werden. Des Weiteren soll die Flexibilität des EFSF und ESM erhöht werden, so sollen diese auch vorsorglich tätig werden können sowie über Regierungsdarlehen Banken rekaptalisieren und Anleihen auf dem Sekundärmarkt kaufen können.

Dies konnte die Märkte allerdings lediglich kurzfristig beruhigen, da sich schnell Zweifel über die Nachhaltigkeit des Beschlusses breit gemacht haben. Es wurde vor allem kritisiert, dass der Euro-Rettungsfonds EFSF nicht über die nötigen Mittel verfügt, um die zusätzlichen Kompetenzen, die ihm durch den Beschluss am EU-Gipfeltreffen übertragen wurden, auszuführen. Zusätzlich sorgte der Streit zwischen Republikanern und Demokraten über die Bedingungen der Anhebung der Schuldenobergrenze in den USA für eine erhöhte Nervosität an den Märkten. Darüber hinaus trübten schlechter als erwartete Konjunkturdaten und die Zeichen einer möglichen Stagflation in den USA die Stimmung an den Märkten.

Die Angst vor einer globalen Rezession sowie der Pleite Griechenlands und ein Übergreifen auf andere EU-Länder, führten gegen Ende des Berichtszeitraums zu Panikverkäufen an den internationalen Finanzmärkten und zu Unternehmensbewertungen an den Aktienmärkten wie sie seit 2009 nicht mehr zu finden waren. Auf der anderen Seite fielen die Renditen deutscher und amerikanischer Staatsanleihen auf neue Tiefststände weit unter die jeweilige Inflationsrate.

Der DJ Eurostoxx 50 Index hat im Berichtszeitraum 20,99% verloren, der S&P 500 gab in Euro berechnet um 11,22% nach. Der Nikkei 225 schloss im Berichtszeitraum in Euro gerechnet mit 12,82% im Minus. Auch Immobilienaktien konnten sich der Panik an den Märkten nicht entziehen und so gab der globale Immobilienindex FTSE EPRA/NAREIT Developed Index im Berichtszeitraum 7,98% ab. Auch Anleger von Unternehmensanleihen mussten aufgrund der erhöhten Risikoaversion an den Märkten und den dadurch gestiegenen Credit-Spreads Verluste in Kauf nehmen. Lediglich Investoren von Staatsanleihen mit einem hohen Credit-Rating konnten sich über Gewinne freuen. Die Alternativen Investments blieben in der Berichtssaison weitgehend stabil.

## **ANLAGEPOLITIK**

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

# ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS

## PER 31. AUGUST 2011

### Meinl QUATTRO eu

Wertpapierbezeichnung	Kenn- nummer	Währung	Bestand 31.08.2011 Stk./Nom.	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Obligationen</b>								
5,4553 Credit Suisse Int. Floater 30.11.2001-2011	XS0139655285	EUR	250.000	0	0	114,8000	287.000,00	1,19
							<b>287.000,00</b>	<b>1,19</b>
<b>Strukturierte Produkte</b>								
0 Calyon Fin. Products Floater 14.10.2005-2011	XS0231333260	EUR	600.000	0	0	98,5900	591.540,00	2,46
							<b>591.540,00</b>	<b>2,46</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>						<b>EUR</b>	<b>878.540,00</b>	<b>3,65</b>
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Investmentfonds</b>								
Allianz Pimco Corporate Thesaurierer	AT0000706502	EUR	15.000	0	5.000	48,3400	725.100,00	3,02
AC FCP-Risk Parity 7 Fund	LU0326194015	EUR	8.000	0	0	124,2100	993.680,00	4,13
AXA IM Fl.Inv.Str.-US Short Duration High Yield FH	LU0292585626	EUR	5.000	5.000	0	121,5100	607.550,00	2,53
BNY Mellon Global Funds - Euroland Bond C-Thes.	IE0032722484	EUR	600.000	0	2.175.000	1,5231	913.860,00	3,80
DB Platinum AIMhedge Index	LU0515551710	EUR	6.000	6.000	0	117,3800	704.280,00	2,93
Franklin Templeton - Templ.Global Total Return Fd.	LU0294221097	EUR	40.000	0	0	18,2800	731.200,00	3,04
FCM European Total Return Fund Ltd. A	IE00B24CLY61	EUR	10.000	0	0	103,8400	1.038.400,00	4,32
Julius Bär Multibond-Absolute Return Bond C-Thes.	LU0186679246	EUR	15.000	0	0	131,0100	1.965.150,00	8,17
Lacuna - Adamant Global Medtech	LU0385207252	EUR	2.000	0	0	124,5700	249.140,00	1,04
Lacuna US REIT Inhaber-Anteile B-Thes.	LU0114110967	EUR	14.500	0	0	111,9200	1.622.840,00	6,75
MainFirst - Top European Ideas C	LU0308864965	EUR	12.000	0	0	26,4300	317.160,00	1,32
Meinl EASTERN EUROPE Thesaurierer	AT0000A05JR9	EUR	6.250	0	0	33,4200	208.875,00	0,87
Meinl EURO BOND PROTECT Ausschütter	AT0000859319	EUR	2.500	2.500	0	50,4300	126.075,00	0,52
Meinl India Growth Ausschütter	AT0000495429	EUR	1.040	0	0	139,3000	144.872,00	0,60
Morgan Stanley Investment Europ.Property I-Thes.	LU0078115192	EUR	33.000	33.000	0	20,3100	670.230,00	2,79
MEINL ASIA CAPITAL Ausschütter	AT0000917620	EUR	3.000	0	0	147,9200	443.760,00	1,85
MEINL CORE EUROPE Thesaurierer	AT0000685425	EUR	10.066	1.400	0	126,6700	1.275.060,22	5,30
MEINL JAPAN TREND Ausschütter	AT0000805064	EUR	19.000	0	6.000	36,8400	699.960,00	2,91
Schroder ISF - Gl.Property Securities EUR-He.A-Th.	LU0224509132	EUR	25.000	0	0	106,5000	2.662.500,00	11,07
Schroder ISF - Global Inflation Linked Bond A-Th.	LU0180781048	EUR	25.000	0	15.000	26,7400	668.500,00	2,78
Spängler IQAM SparTrust M Thesaurierer	AT0000817960	EUR	7.000	10.000	3.000	135,5800	949.060,00	3,95
Threadneedle Inv. Funds-Europ.High Yield Bond	GB00B42R2118	EUR	354.360	354.360	0	1,4794	524.240,18	2,18
Universal-Inv. Acatis IfK Value Renten	DE000A0X7582	EUR	22.000	22.000	0	46,9000	1.031.800,00	4,29
							<b>19.273.292,40</b>	<b>80,15</b>
Allianz RCM US Equity Fund C2-Auss.	IE0002495467	USD	15.000	0	15.000	32,7300	340.890,15	1,42
BNY Mellon Global Funds - Asian Equity A-Thes.	IE0003795394	USD	300.000	0	0	3,2540	677.822,52	2,82
Morgan Stanley Investment Asian Property A Thes.	LU0078112413	USD	50.000	0	50.000	14,6700	509.304,26	2,12
Nordea Inv. Funds - North American Value B-Thes.	LU0076314649	USD	20.000	25.000	5.000	29,9100	415.358,98	1,73
Parvest SICAV Convertible Bond Asia Fund C-Thes.	LU0095613583	USD	2.000	0	0	339,7500	471.809,47	1,96

Threadneedle Inv. Funds-American Select Fd.A1 Thes	GB0002769536	USD	500.000	0	0	1,7894	621.233,16	2,58
							<b>3.036.418,54</b>	<b>12,63</b>
<b>Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR 22.309.710,94</b>	<b>92,77</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Obligationen</b>								
6 Level One Finance (Je.) Ltd. 10.07.07-2013	XS0310168512	EUR	500.000	0	0	5,0000	25.000,00	0,10
							<b>25.000,00</b>	<b>0,10</b>
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>							<b>EUR 25.000,00</b>	<b>0,10</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR 23.213.250,94</b>	<b>96,53</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>								
		EUR	869.565,91				869.565,91	3,62
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU- Währungen</b>								
		USD	1.331,10				924,25	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR 870.490,16</b>	<b>3,62</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>								
		EUR	25,41				25,41	0,00
		USD	0,14				0,10	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>								
		EUR	-36.160,27				-36.160,27	-0,15
<b>Depotgebühren</b>								
		EUR	147,54				147,54	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR -35.987,22</b>	<b>-0,15</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>							<b>EUR 24.047.753,88</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000618731					EUR		9,95
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000618731					STK		2.416.485

Wien, im Oktober 2011

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 30.08.2011 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs
US Dollar	1 EUR =	1,4402 USD

Marktschlüssel Börseplatz 7

**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**

BlackRock Gl.Fds. - World Gold Fund A2- Thes.	LU0171305526	EUR	0	15.000
JB Multibond-Emerging Mkt.Inflat.Lkd.Bond Fund C	LU0564970217	EUR	12.500	12.500
Threadneedle Inv.Funds-Europ. High Yield Bd.A1-Th.	GB0002363447	EUR	0	354.360
BNP Paribas L1 - Commodity World I-Thes.	LU0225185692	USD	8.500	8.500

**Geschlossene Finanzterminkontrakte im Berichtsjahr**

EURO STOXX 50 FUTURE März 2011	VGH1	EUR	10,00	10,00
EMINI Standard & Poors Future März 2011	ESH1	USD	5,00	5,00

**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.