



# APOLLO EMERGING EUROPE

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht für das Halbjahr  
vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

## **Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz**

Burgring 16, A-8010 Graz  
+43 316 8071-0; [office@securitykag.at](mailto:office@securitykag.at); [www.securitykag.at](http://www.securitykag.at)

### **Aktionär**

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

### **Staatskommissäre**

MR Mag. Hans-Jürgen Gaugl, MSc  
Mag. Barbara Pichler

### **Aufsichtsrat**

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)  
Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)  
Mag. Gerald Gröstenberger  
Mag. Christiane Riel-Kinzer (bis 8.3.2019)  
Dr. Gernot Reiter (ab 8.3.2019)

### **Vorstand**

Mag. Dieter Rom  
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter  
Stefan Winkler

### **Depotbank**

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien  
(Name bis 27.9.2018 SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AG)

### **Vertriebspartner**

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

### **Abschlussprüfer**

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H., Wien

# HALBJAHRESBERICHT

## des Apollo Emerging Europe, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Halbjahr vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Apollo Emerging Europe über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2018 / 2019 vor.

### 1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn 117.772  
zu Halbjahresende 115.898

### 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil ( AT0000826086 ) betrug EUR 149,47  
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000746904 ) betrug EUR 191,92

### 3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.03.2019	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Aktien</b>								
Central European Media Enterprises Ltd.	BMG200452024	CZK	10.000	0	0	89,0000	34.514,85	0,16
CEZ-Ceske Energeticke Zavody AS (CZK)	CZ0005112300	CZK	58.000	0	0	540,0000	1.214.612,58	5,73
Komerčni Banka AS	CZ0008019106	CZK	17.500	0	0	935,0000	634.549,75	2,99
Moneta Money Bank A.S. KC 1 (CZK)	CZ0008040318	CZK	30.000	0	0	79,6500	92.666,56	0,44
New World Resources B.V.(CZK)	GB00B42CTW68	CZK	35.000	0	0	0,0005	0,68	0,00
O2 Czech Republic a.s.	CZ0009093209	CZK	17.000	0	0	248,0000	163.499,57	0,77
Philip Morris (CZK)	CS0008418869	CZK	400	0	0	015.760,0000	244.473,74	1,15
							<b>2.384.317,73</b>	<b>11,24</b>
Erste Group Bank AG	AT0000652011	EUR	45.000	0	0	32,4200	1.458.900,00	6,88
Hellenic Exch.-Athens Stock Exchange (EUR)	GRS395363005	EUR	10.000	0	0	4,2300	42.300,00	0,20
Intereuropa	SI0031100090	EUR	17.064	0	0	2,3600	40.271,04	0,19
KRKA DD	SI0031102120	EUR	10.700	0	0	58,6000	627.020,00	2,96
Petrol	SI0031102153	EUR	470	0	0	342,0000	160.740,00	0,76
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	EUR	15.000	0	0	20,2400	303.600,00	1,43
Telekom Slovenije	SI0031104290	EUR	3.104	0	0	65,6000	203.622,40	0,96
VIENNA INSURANCE GROUP AG	AT0000908504	EUR	15.000	0	0	22,7200	340.800,00	1,61
Zavarovalnica Triglav	SI0021111651	EUR	3.000	0	0	34,1000	102.300,00	0,48
							<b>3.279.553,44</b>	<b>15,47</b>
Adris Grupa DD	HRADSPA0009	HRK	1.500	0	0	440,0000	88.829,07	0,42
Atlantska Plovidba DD	HRATPLRA0008	HRK	487	0	0	284,0000	18.614,80	0,09
Dalekovod d.d.	HRDLKVRA0006	HRK	500	0	0	7,2000	484,52	0,00
Ericsson Nikola Tesla	HRERNTA0000	HRK	450	0	0	1.110,0000	67.227,46	0,32
Hrvatske Telekomunikacije dd	HRHT00RA0005	HRK	10.480	0	0	162,0000	228.500,67	1,08
Inst. Građevinarstva Hrvatske DD	HRIGHORA0006	HRK	50	0	0	115,0000	773,89	0,00
Koncar-Elektroindustrija d.d.	HRKOEIRA0009	HRK	750	0	0	620,0000	62.584,11	0,30
Podravka D.D.	HRPODRRA0004	HRK	2.000	0	0	371,0000	99.865,41	0,47
							<b>566.879,93</b>	<b>2,67</b>
Magyar Telekom Rt. (HUF)	HU0000073507	HUF	180.000	0	0	468,0000	263.365,22	1,24
MOL Hungarian Oil and Gas PLC (HUF)	HU0000153937	HUF	74.421	0	0	3.264,0000	759.426,45	3,58
OTP Bank RT (HUF)	HU0000061726	HUF	19.500	0	0	012.500,0000	762.052,14	3,59
Richter Gedeon NYRT (HUF)	HU0000123096	HUF	16.000	0	0	5.360,0000	268.117,30	1,26
							<b>2.052.961,11</b>	<b>9,68</b>
Alior Bank SA	PLALIOR00045	PLN	10.000	0	0	60,6500	141.210,71	0,67
Asseco Poland S.A.	PLSOFTB00016	PLN	5.000	0	0	51,4500	59.895,23	0,28

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			31.03.2019	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Bank Polska Kasa Opieki Grupa Pekao S.A.	PLPEKAO00016	PLN	23.500	0	0	109,9000	601.315,48	2,84
Eurocash SA	PLEURCH00011	PLN	25.000	0	0	22,2000	129.220,02	0,61
ENEA SA	PLENEA000013	PLN	27.500	0	0	8,9850	57.529,10	0,27
Grupa Lotos S.A.	PLLOTOS00025	PLN	10.000	0	0	83,8800	195.296,86	0,92
Jastrzebska Spolka Weglowa SA	PLJSW0000015	PLN	15.710	0	0	60,3800	220.854,44	1,04
KGHM Polska Miedz S.A.(PLN)	PLKGHM000017	PLN	28.500	0	0	105,2000	698.067,52	3,29
MBank	PLBRE0000012	PLN	2.000	0	0	428,6000	199.580,91	0,94
Orange Polska SA (PLN)	PLTLKPL00017	PLN	220.000	0	0	5,2800	270.454,02	1,28
Polski Koncern Naftowy (PLN)	PLPKN0000018	PLN	71.000	0	0	98,4600	1.627.627,47	7,68
Polskie Gornictwo Naftowe I.	PLPGNIG00014	PLN	455.000	0	0	6,2950	666.874,27	3,14
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	PLPKO0000016	PLN	175.000	0	0	38,6800	1.576.018,63	7,43
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	PLPZU0000011	PLN	135.000	0	0	40,2300	1.264.505,24	5,96
PGE Polska Grupa Energetyczna (PLN)	PLPGER000010	PLN	300.000	0	0	10,1100	706.169,97	3,33
Santander Bank Polska SA	PLBZ00000044	PLN	10.000	0	0	376,4000	876.367,87	4,13
Tauron Polska Energia SA	PLTAURN00011	PLN	215.000	0	0	2,0520	102.719,44	0,48
Warsaw Stock Exchange	PLGPW0000017	PLN	5.000	0	0	38,8000	45.168,80	0,21
							<b>9.438.875,98</b>	<b>44,51</b>
Banca Transilvania Cluj S.A.	ROTLVAACNOR1	RON	578.887	0	0	2,1100	256.656,00	1,21
BRD-Groupe Societe Generale	ROBRDBACNOR2	RON	45.000	0	0	13,0400	123.300,62	0,58
OMV Petrom S.A. Namens-Aktien (RON)	ROSNPPACNOR9	RON	2.150.000	0	0	0,3650	164.894,62	0,78
Societatea Energetica Electric (RON)	ROELECACNOR5	RON	30.000	0	0	11,0000	69.340,84	0,33
Societatea Nationala de Gaze	ROSNGNACNOR3	RON	10.000	0	0	32,6500	68.605,41	0,32
Transelectrica SA	ROTSELACNOR9	RON	5.000	0	0	20,7000	21.747,81	0,10
Transgaz SA Medias	ROTGNTACNOR8	RON	1.000	0	0	337,0000	70.811,71	0,33
							<b>775.357,01</b>	<b>3,66</b>
Alfa Plam AD	RSALFAE34014	RSD	200	0	0	033.000,0000	55.938,01	0,26
Galenika Fitofarmacij AD	RSFITOE21521	RSD	700	0	0	2.850,0000	16.908,53	0,08
Globos Osiguranje AD	RSGLOSE63444	RSD	147	0	0	195,0000	242,95	0,00
Messer Tehnogas AD	RSTGASE20818	RSD	800	0	0	011.000,0000	74.584,01	0,35
Metalac AD	RSMETAE71629	RSD	17.000	0	0	2.040,0000	293.928,82	1,39
Naftna Industrija Srbije	RSNISHE79420	RSD	32.441	0	0	725,0000	199.340,40	0,94
Tigar AD	RSTIGRE55421	RSD	20.500	0	0	40,0000	6.949,87	0,03
							<b>647.892,59</b>	<b>3,06</b>
Central European Media Enterprises Ltd.	BMG200452024	USD	17.000	0	0	3,9400	59.707,61	0,28
Sberbank of Russia ADR	US80585Y3080	USD	40.000	0	0	13,3000	474.237,83	2,24
							<b>533.945,44</b>	<b>2,52</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>		<b>EUR</b>					<b>19.679.783,23</b>	<b>92,81</b>
<b>Investmentfonds</b>								
Apollo Balkan Equity Thesaurierer	AT0000A07HY5	EUR	290.000	0	0	4,5700	1.325.300,00	6,25
							<b>1.325.300,00</b>	<b>6,25</b>
<b>Summe Investmentfonds</b>		<b>EUR</b>					<b>1.325.300,00</b>	<b>6,25</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
Centrenerg (UAH)	UA4000079081	UAH	95.000	0	0	11,8950	36.915,11	0,17
Motor Sich JSC (UAH)	UA4000143135	UAH	500	0	0	5.392,5000	88.079,79	0,42
Avdievsky Koksochimichny Zavod	UA4000079222	UAH	100.000	0	0	0,0000	0,00	0,00
Azovstal Iron+Steel	UA4000075758	UAH	300.000	0	0	0,0000	0,00	0,00
Agrobanka A.D. Beograd	RSAGROE02462	RSD	1.550	0	0	0,0000	0,00	0,00
Razvojna Banka Vojvodine AD	RSMETBE05070	RSD	798	0	0	0,0000	0,00	0,00
Telefonija A.D.(RSD)	RSTLFNE22541	RSD	16.630	0	0	0,0000	0,00	0,00
							<b>124.994,90</b>	<b>0,59</b>
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>		<b>EUR</b>					<b>124.994,90</b>	<b>0,59</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>EUR</b>					<b>21.130.078,13</b>	<b>99,65</b>

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.03.2019 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>								
		EUR	64.988,64				64.988,64	0,31
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>								
		CZK	77.942,44				3.022,67	0,01
		GBP	1.066,47				1.246,53	0,01
		HRK	32.177,34				4.330,73	0,02
		HUF	107.115,94				334,88	0,00
		PLN	63.330,86				14.745,25	0,07
		RON	55.783,02				11.721,34	0,06
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>								
		TRY	1.127,18				177,77	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>								
		EUR					<b>100.567,81</b>	<b>0,47</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>								
		CZK	2.334,82				90,55	0,00
		GBP	0,77				0,90	0,00
		PLN	372,95				86,83	0,00
		RON	730,01				153,39	0,00
		TRY	65,92				10,40	0,00
		USD	263,81				235,17	0,00
<b>Spesen Zinsertrag</b>								
		EUR	-65,69				-65,69	0,00
		HRK	-19,38				-2,61	0,00
		HUF	-4.805,01				-15,02	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>								
		EUR	-22.880,15				-22.880,15	-0,11
<b>Depotgebühren</b>								
		EUR	-2.994,40				-2.994,40	-0,01
<b>Depotbankgebühren</b>								
		EUR	-549,12				-549,12	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>								
		EUR					<b>-25.929,75</b>	<b>-0,12</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>								
						EUR	<b>21.204.716,19</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000826086					EUR	149,47	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000826086					STK	24.458	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000746904					EUR	191,92	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000746904					STK	91.440	

#### Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.03.2019 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,12180	USD
Ungarischer Forint	1 EUR =	319,86000	HUF
Zloty	1 EUR =	4,29500	PLN
Tschechische Krone	1 EUR =	25,78600	CZK
Kroatische Kuna	1 EUR =	7,43000	HRK
Rumänischer Leu	1 EUR =	4,75910	RON
Serbischer Dinar	1 EUR =	117,98775	RSD
Ukrainische Hrywnja	1 EUR =	30,61145	UAH
Pfund Sterling	1 EUR =	0,85555	GBP
Türkische Lira	1 EUR =	6,34080	TRY

#### Bewertungsgrundsätze

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträgnisse durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzuglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzuglich 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.

#### Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

#### Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Im Berichtszeitraum wurden keine Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente eingesetzt.

#### Wertpapierfinanzierungsgeschafte und Gesamtrenditeswaps

Der Fonds setzte im Berichtszeitraum keine Wertpapierfinanzierungsgeschafte und Gesamtrendite-Swaps ein (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschaften, Verordnung (EU) 2015/2365).

Wertpapierleihegeschäfte Pensionsgeschäfte sind lt. Fondsbestimmungen zulässig, lt. Prospekt aber ausgeschlossen, deshalb wurden im Berichtszeitraum keine derartigen Geschäfte eingesetzt.

Für die im Berichtszeitraum etwaig veranlagten OTC-Derivate können Sicherheiten ("Collateral") in Form von Sichteinlagen bzw. Anleihen zwecks Reduzierung des Gegenpartei-Risikos (Ausfallrisiko) bereitgestellt werden.

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
-----------------------	--------	----------	--------------------	-----------------------

#### Amtlicher Handel und organisierte Märkte

#### Aktien

Unipetrol	CZ0009091500	CZK	0	17.000
-----------	--------------	-----	---	--------

Graz, im Mai 2019

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler