



APOLLO BALKAN EQUITY

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht für das Halbjahr
vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

Burgring 16, A-8010 Graz
+43 316 8071-0; office@securitykag.at; www.securitykag.at

Aktionär

Schelhammer Capital Bank AG, Wien
(Name bis 27.9.2021 CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz)

Staatskommissäre

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

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)
Mag. Klaus Scheitgel (Vorsitzender Stellvertreter)
Mag. Gerald Gröstenberger
Dr. Gernot Reiter

Vorstand

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter
MMag. Paul Swoboda
Stefan Winkler

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien
(Name bis 27.9.2021 CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz)

Abschlussprüfer

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

HALBJAHRESBERICHT

des Apollo Balkan Equity, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Halbjahr vom 1. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Apollo Balkan Equity über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2021 / 2022 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	501.904
zu Halbjahresende	438.365

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A07HY5) betrug EUR 5,60

der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A07HZ2) betrug EUR 5,65

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.12.2021	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS-
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
BH Telecom D.D.	BABHTSR00000	BAM	3.500	0	0	12,0000	21.474,26	0,87
Hidroelektrane na Drini A.D.	BA100HEDRRA6	BAM	120.000	0	0	0,2500	15.338,76	0,62
JP Elektroprivreda BIH D.D.	BAJPESR00008	BAM	2.068	0	2.000	11,5500	12.212,41	0,50
Telekom Srpske AD	BA100TLKMRA2	BAM	120.000	0	0	1,4200	87.124,14	3,55
							136.149,57	5,55
Crnogorski Telekom a.d. Podgorica	METECGRA8PG0	EUR	28.055	0	2.508	1,2200	34.227,10	1,39
Intereuropa	SI0031100090	EUR	25.000	0	0	1,4250	35.625,00	1,45
KRKA DD	SI0031102120	EUR	1.750	0	250	119,5000	209.125,00	8,52
Luka Koper D.D.	SI0031101346	EUR	4.700	0	1.000	24,8000	116.560,00	4,75
Nova Ljubljanska Banka DD	SI0021117344	EUR	1.200	0	0	76,2000	91.440,00	3,72
Petrol	SI0031102153	EUR	220	0	55	516,0000	113.520,00	4,62
Reinsurance Company Sava Limited	SI0021110513	EUR	4.700	0	0	28,2000	132.540,00	5,40
Telekom Slovenije	SI0031104290	EUR	1.992	0	500	56,2000	111.950,40	4,56
Zavarovalnica Triglav	SI0021111651	EUR	2.569	0	0	37,2000	95.566,80	3,89
							940.554,30	38,31
Adris Grupa DD	HRADRSPA0009	HRK	2.400	0	0	418,0000	133.404,26	5,43
Atlantic Grupa	HRATGRRA0003	HRK	300	0	0	1.680,0000	67.021,28	2,73
Atlantska Plovidba DD	HRATPLRA0008	HRK	887	0	0	370,0000	43.642,29	1,78
Ericsson Nikola Tesla	HRERNTRA0000	HRK	432	0	63	1.870,0000	107.425,53	4,38
Hrvatske Telekomunikacije dd	HRHT00RA0005	HRK	7.791	0	709	185,0000	191.666,89	7,81
Koncar-Elektroindustrija d.d.	HRKOEIRA0009	HRK	690	0	0	880,0000	80.744,68	3,29
Podravka D.D.	HRPODRRA0004	HRK	626	0	0	634,0000	52.777,13	2,15
Valamar Riviera Holding d.d.	HRRIVPRA0000	HRK	13.500	0	0	33,0000	59.242,02	2,41
Zagrebacka Banka D.D.	HRZABARA0009	HRK	15.826	0	0	65,0000	136.793,88	5,57
							872.717,96	35,55
Aerodrom Nikola Tesla	RSANTBE11090	RSD	4.500	0	0	1.146,0000	43.851,00	1,79
Alfa Plam AD	RSALFAE34014	RSD	100	0	0	226.999,0000	22.957,79	0,94
Dunav Osiguranje AD	RSDNOSE74915	RSD	1.072	0	0	2.422,5000	22.082,13	0,90
Energoprojekt Holding A.D.	RSHOLDE58279	RSD	4.110	0	0	330,5000	11.550,36	0,47
Jubmes Banka A.D.	RSJUBME48945	RSD	423	0	0	4.150,5000	14.928,74	0,61
Messer Tehnogas AD	RSTGASE20818	RSD	303	0	0	15.505,0000	39.948,16	1,63
Metalac AD	RSMETAE71629	RSD	2.500	0	0	1.847,5000	39.274,15	1,60
Naftna Industrija Srbije	RSNISHE79420	RSD	15.000	0	0	620,0000	79.079,75	3,22
Tigar AD	RSTIGRE55421	RSD	20.617	0	0	13,0000	2.279,04	0,09
							275.951,12	11,24
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						EUR	2.225.372,95	90,64

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.12.2021 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
-----------------------	--------	---------	------------------------------------	---	--	------	--------------------	-----------------------------------

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Centar Banka D.D.	HRCEBARA0002	HRK	365	0	0	0,0000	0,00	0,00
Agrobanka A.D. Beograd	RSAGROE02462	RSD	18.351	0	0	0,0000	0,00	0,00
Privredna Banka Beograd A.D.	RSPBBBE18575	RSD	28.697	0	0	0,0000	0,00	0,00
Razvojna Banka Vojvodine AD	RSMETBE05070	RSD	15.273	0	0	0,0000	0,00	0,00
Telefonija A.D.(RSD)	RSTLFNE22541	RSD	32.732	0	0	0,0000	0,00	0,00
Univerzal Banka AD Beograd	RSUBBAE14618	RSD	1.809	0	0	0,0000	0,00	0,00

Summe Wertpapiervermögen **EUR** **2.225.372,95** **90,64**

Bankguthaben

EUR-Guthaben Kontokorrent

EUR 229.949,13 229.949,13 9,37

Summe der Bankguthaben **EUR** **229.949,13** **9,37**

Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche

BAM 6.416,71 3.280,81 0,13

Spesen Zinsertrag

EUR -289,87 -289,87 -0,01

Verwaltungsgebühren

EUR -3.112,48 -3.112,48 -0,13

Depotgebühren

EUR -71,52 -71,52 0,00

Depotbankgebühren

EUR -63,11 -63,11 0,00

Summe sonstige Vermögensgegenstände **EUR** **-256,17** **-0,01**

FONDSVERMÖGEN **EUR** **2.455.065,91** **100,00**

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A07HY5	EUR	5,60
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A07HY5	STK	427.827,00000

Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A07HZ2	EUR	5,65
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A07HZ2	STK	10.538,00000

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.12.2021 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
Kroatische Kuna	1 EUR =	7,52000	HRK
Konvertierbare Mark	1 EUR =	1,95583	BAM
Serbischer Dinar	1 EUR =	117,60280	RSD

Bewertungsgrundsätze

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.

Es besteht das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen können (Bewertungsrisiko).

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.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrenditeswaps

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

Wertpapierleihegeschäfte sind lt. Fondsbestimmungen und Pensionsgeschäfte lt. dem Verkaufsprospekt nicht zulässig, 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				
Sarajevo-Osigranje D.D.	BASOSOR00001	BAM	0	2.000
Inst. Gradevinarstva Hrvatske DD	HRIGH0RA0006	HRK	0	50
Radijator A.D. Namensaktien	RSRDTRE48010	RSD	0	60.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Ledo d.d. Nam.-Akt. KK 380	HRLEDORA0003	HRK	0	50

Graz, im Februar 2022

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

MMag. Paul Swoboda

Stefan Winkler