



# Apollo Balkan Equity

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht für das Halbjahr  
vom 1. Juli 2022 bis 31. Dezember 2022

## **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**

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

### **Staatskommissäre**

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

### **Aufsichtsrat**

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)  
Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)  
Dr. Gernot Reiter  
Mag. Berthold Troiß (ab 12.9.2022)  
MMag. Paul Swoboda (ab 12.9.2022)

### **Vorstand**

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter  
Alfred Kober, MBA (ab 1.1.2023)  
Mag. Wolfgang Ules (ab 1.1.2023)  
Stefan Winkler, MSc

### **Depotbank**

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

### **Vertriebspartner**

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

### **Abschlussprüfer**

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

# HALBJAHRESBERICHT

## des Apollo Balkan Equity, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Halbjahr vom 1. Juli 2022 bis 31. Dezember 2022

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Apollo Balkan Equity über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2022 / 2023 vor.

### 1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn 323.979  
zu Halbjahresende 299.456

### 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000A07HY5 ) betrug EUR 5,28

der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil ( AT0000A07HZ2 ) betrug EUR 5,32

### 3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.12.2022	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS-VERMÖGEN
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Aktien</b>								
BH Telecom D.D.	BABHTSR00000	BAM	3.500	0	0	12,7000	22.727,27	1,44
Hidroelektrane na Drini A.D.	BA100HEDRRA6	BAM	120.000	0	0	0,2700	16.566,11	1,05
JP Elektroprivreda BIH D.D.	BAJPESR00008	BAM	2.068	0	0	16,0000	16.917,89	1,07
Telekom Srpske AD	BA100TLKMRA2	BAM	70.000	0	0	1,6100	57.623,48	3,65
							<b>113.834,75</b>	<b>7,20</b>
Crnogorski Telekom a.d. Podgorica	METECGRA8PG0	EUR	14.000	0	14.055	1,8550	25.970,00	1,64
Intereuropa	SI0031100090	EUR	25.000	0	0	1,3150	32.875,00	2,08
KRKA DD	SI0031102120	EUR	1.500	0	0	92,8000	139.200,00	8,81
Luka Koper D.D.	SI0031101346	EUR	2.000	0	0	24,9000	49.800,00	3,15
Nova Ljubljanska Banka DD	SI0021117344	EUR	1.200	0	0	62,6000	75.120,00	4,75
Petrol	SI0031102153	EUR	3.200	3.200	160	20,0000	64.000,00	4,05
Reinsurance Company Sava Limited	SI0021110513	EUR	3.700	0	0	22,9000	84.730,00	5,36
Telekom Slovenije	SI0031104290	EUR	1.500	0	0	47,8000	71.700,00	4,54
Zavarovalnica Triglav	SI0021111651	EUR	2.000	0	0	34,0000	68.000,00	4,30
							<b>611.395,00</b>	<b>38,69</b>
Adris Grupa DD	HRADRSPA0009	HRK	1.900	0	0	364,0000	91.766,74	5,81
Atlantic Grupa	HRATGRRA0003	HRK	1.200	1.200	300	342,0000	54.454,99	3,45
Atlantska Plovidba DD	HRATPLRA0008	HRK	487	0	0	370,0000	23.908,98	1,51
Ericsson Nikola Tesla	HRERNTRA0000	HRK	325	0	0	1.705,0000	73.525,51	4,65
Hrvatske Telekomunikacije dd	HRHT00RA0005	HRK	4.800	0	0	177,5000	113.049,82	7,15
Koncar-Elektroindustrija d.d.	HRKOEIRA0009	HRK	400	0	0	865,0000	45.909,91	2,91
Podravka D.D.	HRPODRRA0004	HRK	626	0	0	634,0000	52.661,58	3,33
Valamar Riviera Holding d.d.	HRRIVPRA0000	HRK	13.500	0	0	30,5000	54.634,11	3,46
Zagrebacka Banka D.D.	HRZABARA0009	HRK	10.000	0	0	64,4000	85.450,81	5,41
							<b>595.362,45</b>	<b>37,68</b>
Aerodrom Nikola Tesla	RSANTBE11090	RSD	1.741	0	1.600	1.596,0000	23.681,21	1,50
Alfa Plam AD	RSALFAE34014	RSD	100	0	0	020.880,0000	17.795,19	1,13
Dunav Osiguranje AD	RSDNOSE74915	RSD	572	0	0	1.069,0000	5.211,30	0,33
Jubmes Banka A.D.	RSJUBME48945	RSD	190	0	0	3.750,0000	6.072,35	0,38
Messer Tehnogas AD	RSTGASE20818	RSD	137	0	0	15013.249,5000	15.470,07	0,98
Metalac AD	RSMETAE71629	RSD	1.360	0	1.140	1.629,0000	18.881,31	1,19
Naftna Industrija Srbije	RSNISHE79420	RSD	9.000	0	6.000	675,0000	51.774,81	3,28
							<b>138.886,24</b>	<b>8,79</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>						<b>EUR</b>	<b>1.459.478,44</b>	<b>92,37</b>

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.12.2022 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	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 **1.459.478,44** **92,37**

#### Bankguthaben

##### EUR-Guthaben Kontokorrent

EUR 120.911,73 120.911,73 7,65

##### Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen

RSD 170.000,00 1.448,84 0,09

**Summe der Bankguthaben** EUR **122.360,57** **7,74**

#### Sonstige Vermögensgegenstände

##### Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben

EUR 307,00 307,00 0,02

##### Verwaltungsgebühren

EUR -2.016,37 -2.016,37 -0,13

##### Depotgebühren

EUR -47,17 -47,17 0,00

##### Depotbankgebühren

EUR -39,57 -39,57 0,00

**Summe sonstige Vermögensgegenstände** EUR **-1.796,11** **-0,11**

**FONDSVERMÖGEN** EUR **1.580.042,90** **100,00**

Anteilwert Thesaurierungsanteile AT0000A07HY5 EUR 5,28

Umlaufende Thesaurierungsanteile AT0000A07HY5 STK 291.469,00000

Anteilwert Vollthesaurierungsanteile AT0000A07HZ2 EUR 5,32

Umlaufende Vollthesaurierungsanteile AT0000A07HZ2 STK 7.987,00000

#### Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.12.2022 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
Kroatische Kuna	1 EUR =	7,53650	HRK
Konvertierbare Mark	1 EUR =	1,95580	BAM
Serbischer Dinar	1 EUR =	117,33505	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.

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

Informationen zur allfälligen Verrechnung einer variablen Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) sind im Rechenschaftsbericht des Fonds, unter 2.3, ersichtlich. Der gegenständliche Fonds verrechnet keine Performancefee.

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

Energoprojekt Holding A.D.	RSHOLDE58279	RSD	0	4.110
----------------------------	--------------	-----	---	-------

Graz, im Februar 2023

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand