

Apollo Emerging Europe

Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG

Halbjahresbericht

für das Halbjahr

vom 1. Oktober 2010 bis 31. März 2011



S

SECURITY

Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Burgring 16, A-8010 Graz

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

Aktionär

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Staatskommissär

Sektionschef Mag. Heinrich Treer (bis 30.4.2011)
Oberrat Mag. Karin Kufner

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)
Dr. Siegfried Grigg (Vorsitzender Stellvertreter)
DDIng.Mag.Dr. Günther Puchtler
Mag. Christiane Riel-Kinzer (ab 28.3.2011)

Vorstand

Mag. Dieter Rom
Martin Mikulik
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Depotbank

SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien

Vertriebspartner

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Abschlussprüfer

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

HALBJAHRESBERICHT

des Apollo Emerging Europe, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG, für das Halbjahr vom 1. Oktober 2010 bis 31. März 2011

Sehr geehrter Anteilssinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Apollo Emerging Europe über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2010 / 2011 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn 104.205
zu Halbjahresende 107.116

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000826086) betrug EUR 182,83
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000746904) betrug EUR 207,16

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
			31.03.2011 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Central European Media Enterprises Ltd.	BMG200452024	CZK	4.000	0	0	365,0000	59.523,81	0,28
CEZ-Ceske Energeticke Zavody AS (CZK)	CZ0005112300	CZK	33.000	8.500	4.000	894,9000	1.203.999,51	5,57
Komerčni Banka AS	CZ0008019106	CZK	4.000	0	1.000	4.369,0000	712.491,84	3,30
New World Resources B.V.(CZK)	NL0006282204	CZK	35.000	0	18.000	282,4000	402.968,04	1,86
Philip Morris (CZK)	CS0008418869	CZK	55	0	0	10.380,0000	23.275,44	0,11
Telefonica 02 C.R.AS	CZ0009093209	CZK	42.000	0	0	400,0000	684.931,50	3,17
Unipetrol	CZ0009091500	CZK	25.000	0	0	175,9000	179.284,90	0,83
							3.266.475,04	15,11
Alapis S.A.	GRS322003021	EUR	605.695	1.429.517	823.822	0,2500	151.423,75	0,70
Erste Group Bank AG	AT0000652011	EUR	31.000	23.838	29.838	36,2250	1.122.975,00	5,19
Gorenje Velenje	SI0031104076	EUR	4.000	0	0	12,0900	48.360,00	0,22
Intereuropa	SI0031100090	EUR	36.000	0	0	3,0000	108.000,00	0,50
KRKA DD	SI0031102120	EUR	6.000	1.585	0	60,2000	361.200,00	1,67
OMV Aktien	AT0000743059	EUR	15.000	15.000	10.000	31,9000	478.500,00	2,21
Petrol	SI0031102153	EUR	350	0	0	255,0000	89.250,00	0,41
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	EUR	8.392	8.392	0	40,1200	336.687,04	1,56
Sava	SI0031108457	EUR	500	500	0	60,2500	30.125,00	0,14
Telekom Slovenije	SI0031104290	EUR	800	0	0	81,9500	65.560,00	0,30
							2.792.080,79	12,91
Adris Grupa DD	HRADRSPA0009	HRK	2.100	0	0	273,3900	77.820,26	0,36
Atlantska Plovidba DD	HRATPLRA0008	HRK	487	0	0	738,0000	48.716,50	0,23
Dalekovod d.d.	HRDLKVRA0006	HRK	500	0	0	259,0000	17.553,37	0,08
Ericsson Nikola Tesla	HRERNTRA0000	HRK	400	0	0	1.644,9900	89.189,56	0,41
Hrvatske Telekomunikacije dd	HRHT00RA0005	HRK	9.500	0	2.500	296,0000	381.158,93	1,76
Inst. Gradevinarstva Hrvatske DD	HRIGH0RA0006	HRK	50	0	0	1.982,0000	13.432,73	0,06
Koncar-Elektroindustrija d.d.	HRKOEIRA0009	HRK	1.000	0	0	553,2000	74.984,75	0,35
Podravka D.D.	HRPODRRA0004	HRK	1.600	0	0	328,9900	71.349,92	0,33
							774.206,02	3,58
Allami Nyomda Nyrt.	HU0000093257	HUF	20.000	0	0	719,0000	53.837,51	0,25
EGIS RT (HUF)	HU0000053947	HUF	1.000	5.000	5.000	19.580,0000	73.305,88	0,34
Gedeon Richter Rt.(HUF)	HU0000067624	HUF	3.700	1.000	0	37.905,0000	525.078,63	2,43
Magyar Telekom Rt. (HUF)	HU0000073507	HUF	150.000	0	0	588,0000	330.213,40	1,53

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% - ANTEIL
			31.03.2011 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
MOL Magyar Olaj-es Gazipari Rt.(HUF)	HU0000068952	HUF	5.800	0	500	24.100,0000	523.324,59	2,42
OTP Bank Rt	HU0000061726	HUF	23.000	0	13.000	5.601,0000	482.302,51	2,23
							1.988.062,52	9,19
Agroton Public Ltd.	CY0101062111	PLN	5.000	20.000	15.000	37,7900	47.379,64	0,22
Asseco Poland S.A.	PLSOFTB00016	PLN	16.000	0	0	54,5000	218.655,97	1,01
Bank Polska Kasa Opieki Grupa Pekao S.A.	PLPEKAO00016	PLN	38.000	12.000	8.500	168,5000	1.605.566,70	7,43
BRE Bank SA	PLBRE0000012	PLN	5.000	4.000	2.000	341,0000	427.532,60	1,98
Getin Holding S.A.	PLGSPR000014	PLN	90.000	0	50.000	13,9100	313.916,75	1,45
Grupa Lotos S.A.	PLLOTOS00025	PLN	15.000	15.000	10.000	44,0400	165.646,94	0,77
KGHM Polska Miedz S.A.(PLN)	PLKGHM000017	PLN	31.000	4.000	13.000	180,1000	1.399.974,93	6,47
Polimex Mostostal S.A.	PLMSTSD00019	PLN	75.000	0	0	3,5400	66.574,72	0,31
Polska Grupa Energetyczna S.A.	PLPGER000010	PLN	165.000	80.000	25.000	22,7000	939.192,58	4,34
Polski Koncern Naftowy (PLN)	PLPKN0000018	PLN	75.000	0	9.000	52,1500	980.754,76	4,54
Polskie Gornictwo Naftowe I.	PLPGNIG00014	PLN	450.000	100.000	0	3,7400	422.016,05	1,95
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	PLPKO0000016	PLN	175.000	30.000	5.000	43,5900	1.912.800,90	8,85
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	PLPZU0000011	PLN	11.000	3.000	0	350,7000	967.326,98	4,47
Synthos S.A. (PLN)	PLDWORY00019	PLN	75.000	75.000	0	3,9600	74.473,42	0,34
Tauron Polska Energia SA	PLTAURN00011	PLN	300.000	300.000	0	6,2900	473.169,51	2,19
Telekomunikacja Polska SA	PLTLKPL00017	PLN	210.000	50.000	25.000	17,8700	940.997,99	4,35
TVN SA	PLTVN0000017	PLN	25.000	0	0	17,8000	111.584,75	0,52
							11.067.565,19	51,19
Agrana Romania SA	ROBETAACNOR8	RON	39.146	39.146	0	0,5900	5.628,40	0,03
Azomures S.A.	ROAZOMACNOR1	RON	300.000	0	300.000	0,6260	45.765,81	0,21
Banca Transilvania Cluj S.A.	ROTLVAACNOR1	RON	406.250	81.250	0	1,4850	147.016,27	0,68
BRD-Groupe Societe Generale	ROBRDBACNOR2	RON	90.000	0	0	15,0000	328.987,45	1,52
Dafora S.A.	RODAFRACNOR5	RON	2.000.000	0	0	0,1358	66.187,40	0,31
Impact Developer & Contractor S.A.	ROIMPCACNOR0	RON	450.000	0	0	0,4300	47.154,87	0,22
OMV Petrom S.A.	ROSNPPACNOR9	RON	1.750.000	0	0	0,4310	183.806,51	0,85
							824.546,71	3,81
Agrobanka A.D. Beograd	RSAGROE02462	RSD	500	0	0	9.000,0000	43.549,79	0,20
Aik Banka AD	RSAIKBE79302	RSD	2.284	0	0	4.013,0000	88.703,11	0,41
Alfa Plam AD	RSALFAE34014	RSD	1.620	422	1.302	9.611,0000	150.680,54	0,70
Energoprojekt Holding A.D.	RSHOLDE58279	RSD	3.000	0	4.000	985,0000	28.597,70	0,13
Galenika Fitofarmacij AD	RSFITOE49662	RSD	1.000	1.900	900	7.784,0000	75.331,46	0,35
Globos Osiguranje AD	RSGLOSE63444	RSD	112	0	0	470,0000	509,44	0,00
Komercijalna Banka A.D.Beograd	RSKOBBE33594	RSD	541	400	159	32.250,0000	168.849,80	0,78
Metalac AD	RSMETAE71629	RSD	2.000	0	0	2.394,0000	46.336,98	0,21
Metals Banka A.D.	RSMETBE05070	RSD	798	0	0	3.099,0000	23.933,05	0,11
Telefonija A.D.(RSD)	RSTLFNE22541	RSD	3.246	1.246	0	1.100,0000	34.555,31	0,16
Tigar AD	RSTIGRE55421	RSD	7.809	370	0	710,0000	53.657,12	0,25
							714.704,30	3,31
Central European Media Enterprises Ltd.	BMG200452024	USD	7.000	0	0	21,1500	105.074,52	0,49
							105.074,52	0,49
Investmentfonds								
QIMCO BALKAN EQUITY (Thesaurierer)	AT0000A07HY5	EUR	85.000	0	0	4,8400	411.400,00	1,90
							411.400,00	1,90
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					21.944.115,09	101,49
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien								
Avdiievsky Koksochimichny Zavod	UA4000079222	UAH	50.000	50.000	0	14,5530	64.826,94	0,30
Motor Sich JSC (UAH)	UA0800541007	UAH	100	100	0	3.775,0000	33.631,79	0,16
							98.458,73	0,46
Indexzertifikate								
Royal Bank of Scot. BELEX 15 Indexzt. 28.01.08-OE	DE000AA0SBS9	EUR	20.000	20.000	0	7,3100	146.200,00	0,68
							146.200,00	0,68
Summe der nicht notierten Wertpapiere		EUR					244.658,73	1,13
Summe Wertpapiervermögen		EUR					22.188.773,82	102,62

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2011 STK./NOM.	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Bankguthaben				
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen				
	GBP	21.999,53	25.030,75	0,12
	PLN	586.397,59	147.040,52	0,68
	RON	236.232,56	57.568,55	0,27
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen				
	HRK	11.423,48	1.548,42	0,01
	TRY	800.358,72	365.127,15	1,69
	USD	203.947,63	144.746,37	0,67
Summe der Bankguthaben	EUR		741.061,76	3,43
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
EUR-Verbindlichkeiten Kontokorrent				
	EUR	-1.130.050,70	-1.130.050,70	-5,23
Verbindlichkeiten Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen				
	HUF	-37.341.595,44	-139.803,80	-0,65
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten	EUR		-1.269.854,50	-5,87
Sonstige Vermögensgegenstände				
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben				
	CZK	1.259,77	51,36	0,00
	HRK	4,49	0,61	0,00
	HUF	29.341,37	109,85	0,00
	RON	2.032,63	495,34	0,00
	TRY	984,34	449,06	0,00
Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen				
	EUR	-2.053,78	-2.053,78	-0,01
	GBP	-14,49	-16,49	0,00
	PLN	-520,13	-130,42	0,00
Verwaltungsgebühren				
	EUR	-32.500,07	-32.500,07	-0,15
Depotgebühren				
	EUR	-3.606,52	-3.606,52	-0,02
Depotbankgebühren				
	EUR	-557,14	-557,14	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände	EUR		-37.758,20	-0,17
FONDSVERMÖGEN			EUR 21.622.222,88	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000826086		EUR 182,83	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000826086		STK 23.339	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000746904		EUR 207,16	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000746904		STK 83.777	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.03.2011 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US Dollar	1 EUR =	1,4090	USD
Britische Pfund	1 EUR =	0,8789	GBP
Ungarische Forint	1 EUR =	267,1000	HUF
Polnische Zloty	1 EUR =	3,9880	PLN
Tschechische Kronen	1 EUR =	24,5280	CZK
Kroatische Kuna	1 EUR =	7,3775	HRK
Türkische Lira neu	1 EUR =	2,1920	TRY
Rumänische Leu	1 EUR =	4,1035	RON
Serbische Dinar	1 EUR =	103,3300	RSD
Hryvnia	1 EUR =	11,2245	UAH

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**

Deutsche Postbank AG	DE0008001009	EUR	15.000	15.000
EVN Aktien	AT0000741053	EUR	3.000	33.000
Public Power Corporation	GRS434003000	EUR	30.000	30.000
Voest-Alpine AG Aktien	AT0000937503	EUR	10.000	10.000
Warimpex Finanz-u.Beteilig.AG	AT0000827209	EUR	22.000	22.000
Eurasian Natural Resources Corporation	GB00B29BCK10	GBP	0	10.000
Steppe Cement Ltd (GBP)	MYA004433001	GBP	125.000	325.000
INA Industrija Naft e d.d. Nam.-Akt. KK 900 (HRK)	HRINA0RA0007	HRK	0	250
Amrest Holdings N.V. (PLN)	NL0000474351	PLN	0	633
Asseco Slovakia A.S.	SK1120009230	PLN	4.000	7.450
Bank Handlowy W.Warszawie S.A.	PLBH00000012	PLN	5.000	5.000
Bank Zachodni	PLBZ00000044	PLN	0	6.500
Bioton S.A.	PLBIOTN00029	PLN	0	900.000
Cinema City International N.V.(PLN)	NL0000687309	PLN	0	7.363
Fortuna Entertainment Group NV (PLN)	NL0009604859	PLN	40.000	40.000
Kernel Holding S.A.	LU0327357389	PLN	10.000	10.000
Sojaprotein A.D.	RSSOJAE21837	RSD	0	31.000
Akbank Turk A.S.	TRAAKBNK91N6	TRY	150.000	150.000
Haci Omer Sabanci Holding AS	TRASAHOL91Q5	TRY	50.000	50.000
Türkiye is Bankasi C	TRAISTR91N2	TRY	150.000	150.000
Türkiye Garanti Bankasi A.S	TRAGARAN91N1	TRY	50.000	50.000
Central Euro Distribution Corp. Shares (USD)	US1534351028	USD	0	5.000

Neuemissionen**Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen****Bezugsrechte**

Bezugsrecht Asseco Poland S.A.	PLSOFTB00131	PLN	16.000	16.000
Bezugsrechte EVN AG	AT0000A0KPY7	EUR	30.000	30.000
Bezugsrecht Getin Holding S.A.	PLGSPR000188	PLN	65.000	65.000
Bezugsrecht Getin Holding S.A.	PLGSPR000188	PLN	25.000	25.000
Bezugsrecht Banca Transilvania	ROTLVARGH013	RON	325.000	325.000

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	Währung	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Raiffeisen Bank Aval (UAH)	UA4000069603	UAH	1.500.000	1.500.000
Bezugsrechte				
Bezugsrecht Gorenje Velenje	QOXDBM027903	EUR	0	230
Bezugsrechte EVN AG	AT0000A0LHS4	EUR	30.000	30.000

Graz, im Mai 2011

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

Martin Mikulik

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter