

Apollo Balkan Equity

Balkan-Aktienfonds

Factsheet per 31. März 2025

Hinweis: Die Verwaltung des Fonds wurde am 2. Juli 2015 von der ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. übernommen.

Fondseckdaten

Fondsaufgabe	05.11.2007
Benchmark	Keine
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen in EUR	2.522.777,04
Rechnungsjahr	01.07. - 30.06.
Fondsmanagement	Security Kapitalanlage AG
Fondsmanager	Joachim Walth, CFA Philipp Ebner, CPM, CEFA
Zulassung	Österreich, Deutschland
ISIN T - Tranche	AT0000A07HY5
KEST-Auszahlung (T)	0,0000 (01.10.2024)

Fondskurse je Anteil

	T
Errechneter Wert	9,45
Ausgabepreis	9,93
Rücknahmepreis	9,45

Kosten

Verwaltungsgebühr p.a.	1,50 %
Ausgabekostenaufschlag	5,00 %

PRIIPS/MiFID II

Sollten Sie hierzu Informationen benötigen, wenden Sie sich bitte an office@securitykag.at.



Risikoprofil des Fonds



Das Risikoprofil definiert die Risikoeinschätzung des Fonds - ein blaues Kästchen niedriges Risiko, sieben blaue Kästchen sehr hohes Risiko.

Kurzbeschreibung

Die Investmentstrategie zielt überwiegend darauf ab, lokale, am Balkan - insbesondere in Ex-Jugoslawien - beheimatete Aktiengesellschaften zu identifizieren, die vorwiegend langfristig attraktive Erträge generieren können. Dabei soll der Fonds weitgehend durch eine breite Streuung an Stabilität gewinnen. Zudem orientiert sich die Investmentstrategie auch am reformbedingten Annäherungs- und Transformationsprozess der Region. Der Fonds wird aktiv gemanagt und nimmt dabei keinen Bezug auf einen Index/Referenzwert.

Bericht des Fondsmanagers

Wie erwartet, schaukelt sich die ganze Zollthematik nun zusehends auf, die Wirtschaftsaussichten all der Verlierer in diesem Spiel trüben sich ein und zugleich steigen die Preis-/Inflationsaussichten. Der Duft von Stagflation liegt im Raum und entsprechend reagieren die Kurse von Aktien und Anleihen. Das Sentiment an den Kapitalmärkten hat global gedreht und Investierende hinterfragen das zumeist stark angewachsene US-Exposure, sei es auf der Aktien-, Anleihen- und auch auf der Währungsseite. Ohne wirkliche Notwendigkeit wird die sehr gute Position der USA aufs Spiel gesetzt. Die Ratingagentur Fitch hat Kroatiens langfristiges Rating mit „A-“ und stabilem Ausblick bestätigt. Die kroatische Wirtschaft bleibt weiterhin leistungsstärker als vergleichbare Volkswirtschaften in der Region. Das reale BIP-Wachstum beschleunigte sich von 3,3 % im Jahr 2023 auf 3,8 % im Jahr 2024, angetrieben durch steigende Reallöhne, fiskalische Anreize und EU-Mittelzuflüsse. Für 2025 erwartet Fitch einen Rückgang des Wachstums auf 3,2 %, bedingt durch eine Abschwächung des privaten Konsums und der Investitionen sowie erhöhte externe Unsicherheiten. Bis 2026 dürfte das Wachstum auf sein Potenzial von rund 2,5 % sinken. In Slowenien lag die Arbeitslosenquote im Februar bei 3,2 % und damit um 0,2 Prozentpunkte niedriger als im Vorjahr. Der wirtschaftliche Stimmungsindeks stieg im März im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um 1,8 Prozentpunkte. Der slowenische Einzelhandelsumsatz legte im Februar im Jahresvergleich um 4,3 % zu, nachdem er bereits im Januar um 3,3 % gestiegen war. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Apollo Balkan Equity im März einen Wertverlust von 1,6 %.

Apollo Balkan Equity

Balkan-Aktienfonds

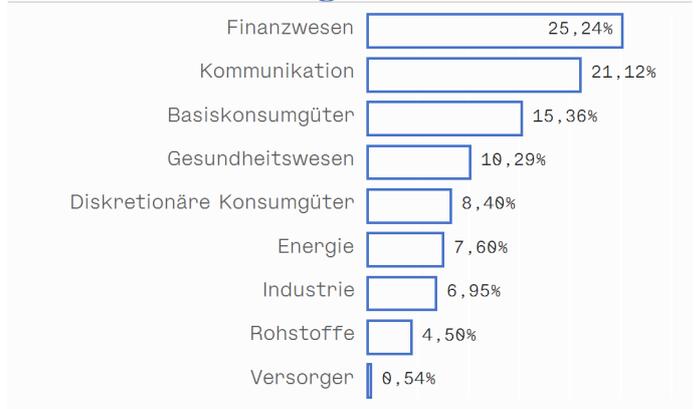
Factsheet per 31. März 2025

Hinweis: Die Verwaltung des Fonds wurde am 2. Juli 2015 von der ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. übernommen.

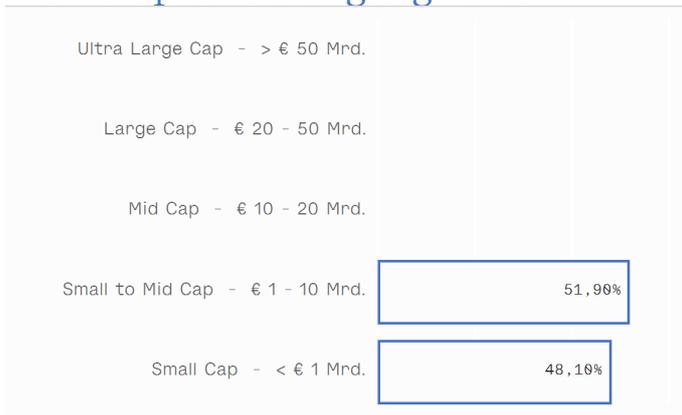
Top 10 Aktien

Name	% FV
KRKA D.D.	8,47 %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	7,55 %
ZAVAROVALNICA SI	6,05 %
HRVATSKI TELEKOM DD	5,85 %
PETROL	5,43 %
TELEKOM SLOVENIJE	5,05 %
ADRS GRUPA DD CZ	4,82 %
LUKA KOPER SI	4,63 %
ZAGREBACKA BANKA	4,61 %
PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTR. D.D.	4,53 %

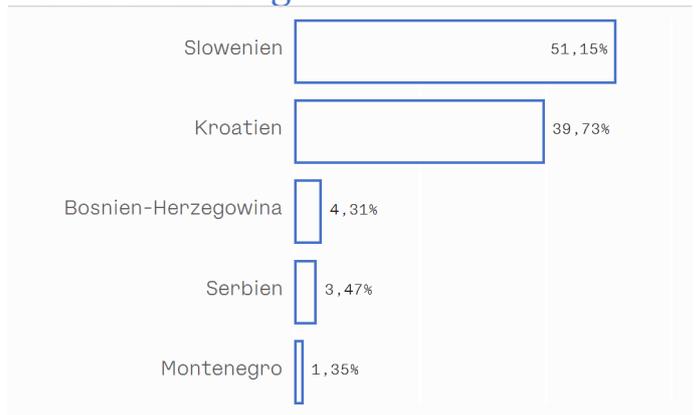
Sektorenaufteilung



Marktkapitalisierungssegmente



Länderaufteilung



Fondskennzahlen

Aktienpositionen

Ø Marktkapitalisierung in Mrd. EUR	1,83
Ø Dividendenrendite p.a.	4,02 %
Price to Book Ratio	1,22
Price to Earnings Ratio (est. 12m)	10,36

Apollo Balkan Equity

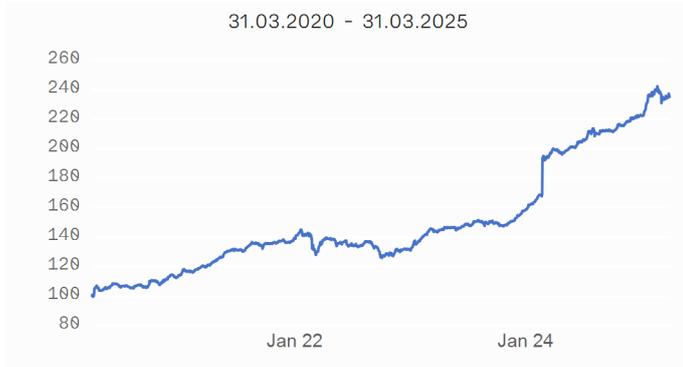
Balkan-Aktienfonds

Factsheet per 31. März 2025

Hinweis: Die Verwaltung des Fonds wurde am 2. Juli 2015 von der ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. übernommen.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

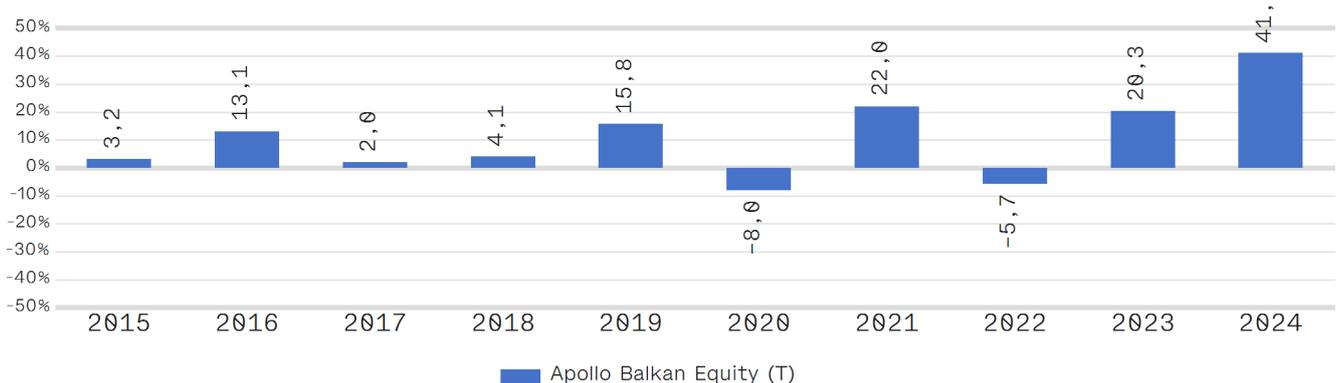
Wertentwicklung



Performance- & Risikokennzahlen

	T
Tranchenaufgabe:	05.11.2007
10 Jahre p.a.:	10,31 %
5 Jahre p.a.:	18,63 %
3 Jahre p.a.:	19,54 %
1 Jahr:	17,54 %
Sharpe Ratio (3 Jahre):	1,40
Volatilität p.a. (3 Jahre):	12,16 %

Jahresperformance



Risikohinweis und Steuerliche Behandlung

Die Unterlage ist eine Marketingmitteilung (Marketing-Anzeige). Bitte informieren Sie sich in den gesetzlichen Verkaufsunterlagen (wie Prospekt und Basisinformationsblätter, kurz BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Jede Kapitalanlage ist mit Risiken verbunden; ausführliche Informationen zu Risiken finden Sie im aktuellen Prospekt. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf zukünftige Renditen oder die Entwicklung eines Fonds zu. Die Unterlage ersetzt weder eine umfassende Anlageberatung oder Risikoaufklärung noch stellt sie ein Angebot oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Fonds dar. Die Rendite kann auch infolge von Währungsschwankungen fallen oder steigen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sowie sonstige externe Steuern und Spesen sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt und mindern die Performance. Die aktuellen Prospekte und Basisinformationsblätter (=BIB) in deutscher Sprache sind auf der Homepage www.securitykag.at (Fonds) sowie am Sitz der Security KAG (Emittentin) und der Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG (Depotbank) kostenlos erhältlich. Des Weiteren finden Sie Informationen in deutscher Sprache zu Anlegerrechten sowie Hinweise zu Chancen und Risiken unter www.securitykag.at/recht/anlegerinformation.

Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Kunden abhängig und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung wird unter www.securitykag.at (Fonds) veröffentlicht.

Errechnete Werte, Performance- und Risikokennzahlen: OeKB; Performancechart und Portfoliodetails: Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Bloomberg und eigene Berechnung

Erklärung Kennzahlen und Begriffe: <http://www.securitykag.at/disclaimer.pdf>. Alle Angaben ohne Gewähr!