

APOLLO BALKAN EQUITY

Balkan-Aktienfonds

Factsheet per 31. Oktober 2023

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

Fondseckdaten

Fondsauflage	05.11.2007
Benchmark	Keine
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen in EUR	1.794.453,67
Rechnungsjahr	01.07. - 30.06.
Fondsmanagement	Security Kapitalanlage AG
Fondsmanager	Joachim Waltl, CFA Philipp Ebner, CPM, CEFA Alfred Kober, MBA, CFA
Zulassung	Österreich, Deutschland
ISIN T - Tranche	AT0000A07HY5
KESt-Auszahlung (T)	0,0000 (03.10.2022)

Fondskurse je Anteil

	T
Errechneter Wert	5,97
Ausgabepreis	6,27
Rücknahmepreis	5,97

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

Das US-Wirtschaftswachstum im dritten Quartal erreichte den schnellsten Anstieg seit 2021, angetrieben von beeindruckenden Konsumausgaben der Verbraucher. Das saison- und inflationsbereinigte US-Bruttoinlandsprodukt (BIP) verzeichnete ein Wachstum von 4,9 %, mehr als doppelt so schnell als im zweiten Quartal. Die Amerikaner sparten weniger und ihre inflationsbereinigten Einkommen gingen im Verlauf des Sommers zurück. Dagegen schrumpfte im dritten Quartal die deutsche Wirtschaft um 0,8 %. Der Angriff der palästinensischen Hamas auf Israel beeinträchtigte zudem im Oktober die Stimmung an den Kapitalmärkten negativ. Die Wirtschaft Sloweniens wird voraussichtlich im Jahr 2023 um 2,0 % real wachsen, so die aktuelle Prognose des Internationalen Währungsfonds (IWF). Dies stellt eine Verbesserung gegenüber der im April veröffentlichten Prognose von 1,6 % dar. Für das Jahr 2023 prognostiziert der IWF, dass das Bruttoinlandsprodukt (BIP) Sloweniens um 2,2 % steigen wird. Die slowenische Inflationsrate wird voraussichtlich im Jahr 2023 bei durchschnittlich 7,4 % liegen, was im Vergleich zu 8,8 % im Vorjahr eine Verlangsamung darstellt. Für das Jahr 2024 wird eine durchschnittliche Inflation von 4,2 % erwartet. Der Leistungsbilanzüberschuss Sloweniens wird voraussichtlich im Jahr 2023 bei 4,4 % des BIP liegen, nachdem im Jahr 2022 ein Defizit von 1,0 % verzeichnet wurde. Die slowenische Arbeitslosenquote wird voraussichtlich von 3,8 % im Vorjahr auf 3,6 % im Jahr 2023 sinken. Die Weltbank aktualisierte ihre Prognose für die kroatische Wirtschaft. Die Prognose sieht vor, dass die kroatische Wirtschaft im Jahr 2023 um 2,7 % real wachsen wird, was eine Verbesserung um 0,8 Prozentpunkte gegenüber ihrer vorherigen Prognose im Juni darstellt. Die Weltbank erwartet, dass das Wirtschaftswachstum Kroatiens in den nächsten Jahren nahe bei 3 % bleiben wird. Das stetige Wachstum und der abnehmende Bedarf an fiskalischer Unterstützung sollen dazu beitragen, das Haushaltsdefizit in Schach zu halten und die Staatsverschuldung auf einen rückläufigen Pfad zu bringen. Die Prognose der Weltbank sieht ein Wachstum des kroatischen BIP um 2,5 % im Jahr 2024 und 3,0 % im Jahr 2025 vor. Der Apollo Balkan Equity erzielte vor diesem Hintergrund im Oktober ein Minus von etwa 1 %.

Bitte beachten Sie die Informationen auf der nächsten Seite!

APOLLO BALKAN EQUITY

Balkan-Aktienfonds

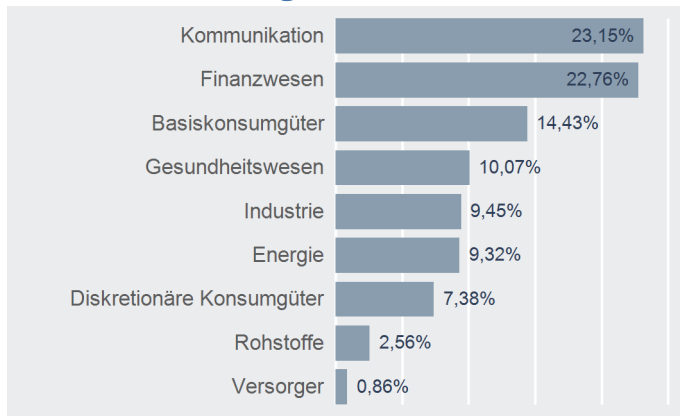
Factsheet per 31. Oktober 2023

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

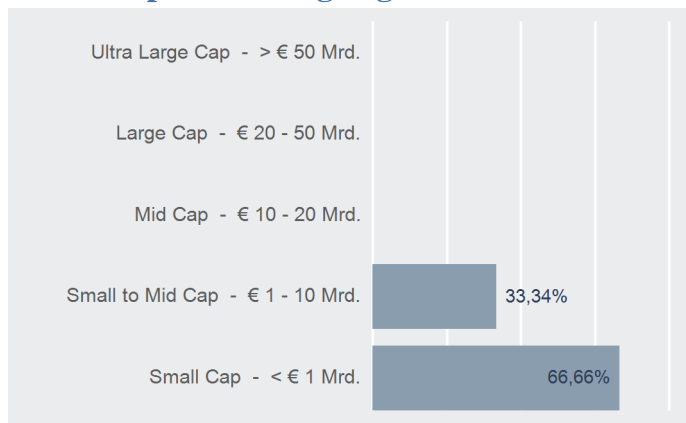
Top 10 Aktien

Name	% FV
KRKA D.D.	8,19 %
HRVATSKI TELEKOM DD	7,06 %
ZAGREBACKA BANKA	6,99 %
TELEKOM SLOVENIJE	5,46 %
ADRIS GRUPA DD CZ	5,21 %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	5,00 %
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	4,64 %
PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTR. D.D.	4,62 %
PETROL	4,16 %
KONCAR-ELEKTROINDUSTR	4,01 %

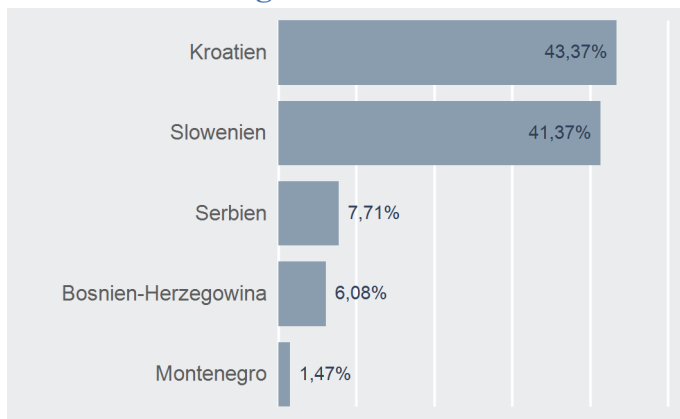
Sektorenaufteilung



Marktkapitalisierungssegmente



Länderaufteilung



Fondskennzahlen

Aktienpositionen

Ø Marktkapitalisierung in Mrd. EUR	1,19
Ø Dividendenrendite p.a.	5,94 %
Price to Book Ratio	0,72
Price to Earnings Ratio (est. 12m)	8,39

Bitte beachten Sie die Informationen auf der nächsten Seite!

APOLLO BALKAN EQUITY

Balkan-Aktienfonds

Factsheet per 31. Oktober 2023

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.

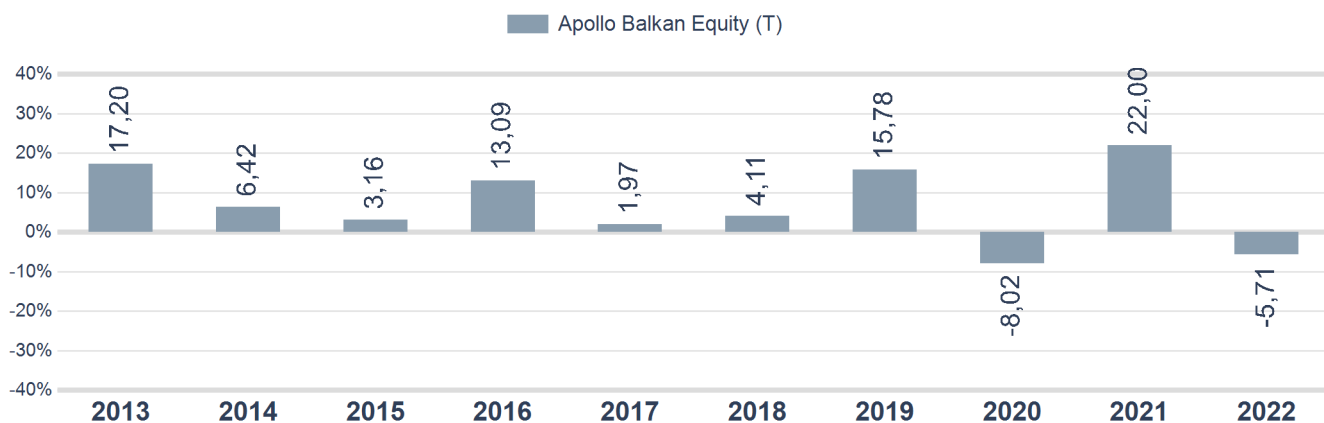
Wertentwicklung



Performance- & Risikokennzahlen

	T
Tranchenaufgabe:	05.11.2007
10 Jahre p.a.:	6,50 %
5 Jahre p.a.:	6,78 %
3 Jahre p.a.:	11,38 %
1 Jahr:	15,47 %
Sharpe Ratio (3 Jahre):	1,31
Volatilität p.a. (3 Jahre):	8,20 %

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/fonds/anlegerinformationen.

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