



APOLLO BALKAN EQUITY

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht für das Halbjahr
vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

Staatskommissäre

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

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)
Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)
DDIng. Mag. Dr. Günther Puchtl
Mag. Christiane Riel-Kinzer

Vorstand

Mag. Dieter Rom
MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter
Stefan Winkler (ab 1.1.2018)

Depotbank

SEMPER CONSTANTIA PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT, Wien

Vertriebspartner

Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Graz

Abschlussprüfer

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

HALBJAHRESBERICHT

des Apollo Balkan Equity, Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG 2011, für das Halbjahr vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Apollo Balkan Equity über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2017 / 2018 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn 1.435.640
zu Halbjahresende 1.565.565

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A07HY5) betrug EUR 4,14
der Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A07HZ2) betrug EUR 4,17

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.12.2017	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
BH Telecom D.D.	BABHTSR00000	BAM	11.000	0	0	12,2600	68.952,82	1,06
Fabrika Duhana Sarajevo D.D.	BAFDSSR00002	BAM	3.510	0	0	80,0500	143.660,49	2,22
Hidroelektrane na Drini A.D.	BA100HEDRRA6	BAM	240.000	0	0	0,2300	28.223,31	0,44
Hidrogradnja D.D.	BAHDGSR00003	BAM	1.050	0	0	0,5000	268,43	0,00
IK Banka d.d.	BAIKBZRK2008	BAM	926	0	0	35,0000	16.570,97	0,26
JP Elektroprivreda BIH D.D.	BAJPESR00008	BAM	18.500	0	0	7,4500	70.468,80	1,09
JP Elektroprivreda HZ HB D.D.	BAJPEMR00001	BAM	1.500	0	0	20,9000	16.029,00	0,25
Sarajevo-Osiguranje D.D.	BASOSOR00001	BAM	8.763	0	0	5,0000	22.402,25	0,35
Telekom Srpske AD	BA100TLKMA2	BAM	421.945	0	0	1,0600	228.681,28	3,53
							595.257,35	9,19
Crnogorski Elektroprenosni Sistem AD Podgorica	MEPRENRA1PG3	EUR	1.500	0	0	0,5800	870,00	0,01
Crnogorski Telekom a.d. Podgorica	METECGRA8PG0	EUR	47.563	0	0	1,5430	73.389,71	1,13
Gorenje Velenje	SI0031104076	EUR	45.600	2.000	0	5,1600	235.296,00	3,63
Intereuropa	SI0031100090	EUR	40.000	5.000	0	1,9500	78.000,00	1,20
KRKA DD	SI0031102120	EUR	10.000	1.000	750	57,0000	570.000,00	8,80
Luka Koper D.D.	SI0031101346	EUR	5.000	1.458	0	29,7000	148.500,00	2,29
Petrol	SI0031102153	EUR	567	50	0	339,5000	192.496,50	2,97
Reinsurance Company Sava Limited	SI0021110513	EUR	8.000	6.300	0	15,8000	126.400,00	1,95
Telekom Slovenije	SI0031104290	EUR	3.582	62	0	81,9000	293.365,80	4,53
Zavarovalnica Triglav	SI0021111651	EUR	4.510	4.510	0	28,9800	130.699,80	2,02
							1.849.017,81	28,53
Adris Grupa DD	HRADRSPA0009	HRK	5.000	600	0	440,0000	292.884,24	4,52
Atlantic Grupa	HRATGRRRA0003	HRK	1.375	0	0	865,0500	158.349,70	2,44
Atlantska Plovidba DD	HRATPLRA0008	HRK	1.200	0	0	634,0000	101.284,70	1,56
Dalekovod d.d.	HRDLKVRRA0006	HRK	2.945	0	0	19,3500	7.586,47	0,12
Ericsson Nikola Tesla	HRERNTRA0000	HRK	700	100	0	1.200,0000	111.828,53	1,73
Hrvatske Telekomunikacije dd	HRHT00RA0005	HRK	13.009	3.740	0	165,5000	286.625,77	4,42
Inst. Gradevinarstva Hrvatske DD	HRIGHORA0006	HRK	50	0	0	194,1500	1.292,35	0,02
Jadroplov D.D.	HRJDPLRA0007	HRK	1.500	0	0	28,0100	5.593,42	0,09
Koncar-Elektroindustrija d.d.	HRKOEIRA0009	HRK	2.766	0	0	714,9500	263.269,88	4,06
Ledo d.d. Nam.-Akt. KK 380	HRLEDORA0003	HRK	50	0	0	270,0000	1.797,24	0,03
Podravka D.D.	HRPODRRA0004	HRK	4.950	1.200	0	278,9000	183.792,19	2,84
Zagrebacka Banka D.D.	HRZABARA0009	HRK	21.000	2.000	0	54,3300	151.891,10	2,34
							1.566.195,59	24,17
Aerodrom Nikola Tesla	RSANTBE11090	RSD	9.114	3.500	0	1.460,0000	112.232,76	1,73
Alfa Plam AD	RSALFAE34014	RSD	875	0	0	336,0000	265.685,79	4,10

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.12.2017 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
Dunav Osiguranje AD	RSDNOSE74915	RSD	1.972	0	0	1.200,0000	19.959,33	0,31
Energoprojekt Holding A.D.	RSHOLDE58279	RSD	15.000	0	6.500	1.000,0000	126.517,04	1,95
Galenika Fitofarmacij AD	RSFITOE21521	RSD	11.000	0	0	2.835,0000	263.028,94	4,06
Jubmes Banka A.D.	RSJUBME48945	RSD	423	0	0	6.850,0000	24.439,30	0,38
Komercijalna Banka A.D.	RSKOBBE19692	RSD	1.000	0	0	996,0000	8.400,73	0,13
Komercijalna Banka A.D.Beograd	RSKOBBE16946	RSD	17.216	0	0	1.900,0000	275.894,88	4,26
Messer Tehnogas AD	RSTGASE20818	RSD	2.900	0	13812	464,0000	304.868,97	4,70
Metalac AD	RSMETAE71629	RSD	19.402	0	3.000	2.099,0000	343.492,07	5,30
Naftna Industrija Srbije	RSNISHE79420	RSD	61.444	5.000	0	702,0000	363.809,78	5,61
Tigar AD	RSTIGRE55421	RSD	40.470	0	0	46,0000	15.701,78	0,24
							2.124.031,37	32,78
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte		EUR					6.134.502,12	94,66
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien								
Centar Banka D.D.	HRCEBARA0002	HRK	365	0	0	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Agrobanka A.D.	RSAGROE02462	RSD	18.351	0	0	0,0000	0,00	0,00
Privredna Banka	RSPBBBE18575	RSD	28.697	0	0	0,0000	0,00	0,00
Radijator A.D. Namensaktien	RSRDTRE48010	RSD	60.000	0	0	0,0000	0,00	0,00
Razvojna Banka Vojv.	RSMETBE05070	RSD	15.273	0	0	0,0000	0,00	0,00
Simpo ad Vranje	RSSMPOE35631	RSD	3.662	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	RSUBBAE14618	RSD	1.809	0	0	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Summe nicht notierte Wertpapiere		EUR					0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen		EUR					6.134.502,12	94,66
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	345.076,49				345.076,49	5,32
Summe der Bankguthaben		EUR					345.076,49	5,32
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenansprüche								
		BAM	19.648,29				10.046,01	0,16
Spesen Zinsertrag								
		EUR	-495,52				-495,52	-0,01
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-8.216,24				-8.216,24	-0,13
Depotgebühren								
		EUR	-95,84				-95,84	0,00
Depotbankgebühren								
		EUR	-187,74				-187,74	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände		EUR					1.050,67	0,02
FONDSVERMÖGEN		EUR					6.480.629,28	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A07HY5					EUR	4,14	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A07HY5					STK	1.548.747	

Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A07HZ2	EUR	4,17
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A07HZ2	STK	16.818

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.12.2017 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
Kroatische Kuna	1 EUR =	7,51150	HRK
Konvertierbare Mark	1 EUR =	1,95583	BAM
Serbischer Dinar	1 EUR =	118,56110	RSD

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.

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

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.

Graz, im Januar 2018

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter