



# APOLLO EMERGING EUROPE

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht für das Halbjahr  
vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018

## **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**

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 Puchtler (bis 9.3.2018)  
Mag. Gerald Gröstenberger (ab 9.3.2018)  
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 Emerging Europe, Miteigentumsfonds gemäß § 2 InvFG 2011, für das Halbjahr vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018

Sehr geehrter Anteilinhaber,

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

### 1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	124.715
zu Halbjahresende	120.795

### 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil ( AT0000826086 ) betrug	EUR 151,83
der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000746904 ) betrug	EUR 193,70

### 3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.03.2018	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS- VERMÖGEN
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Aktien</b>								
Central European Media Enterprises Ltd.	BMG200452024	CZK	10.000	0	0	85,3000	33.500,90	0,15
CEZ-Ceske Energeticke Zavody AS (CZK)	CZ0005112300	CZK	58.000	5.000	2.000	514,0000	1.170.842,82	5,24
Komerčni Banka AS	CZ0008019106	CZK	17.500	0	0	938,0000	644.686,20	2,89
Moneta Money Bank A.S. KC 1 (CZK)	CZ0008040318	CZK	30.000	30.000	0	84,9500	100.090,33	0,45
New World Resources B.V.(CZK)	GB00B42CTW68	CZK	35.000	0	0	0,0100	13,75	0,00
O2 Czech Republic a.s.	CZ0009093209	CZK	17.000	0	0	280,5000	187.279,08	0,84
Philip Morris (CZK)	CS0008418869	CZK	400	0	0	017.120,0000	268.949,80	1,20
Unipetrol	CZ0009091500	CZK	17.000	0	3.000	371,0000	247.702,46	1,11
							<b>2.653.065,34</b>	<b>11,88</b>
Erste Group Bank AG	AT0000652011	EUR	45.000	3.500	14.000	41,2300	1.855.350,00	8,31
Gorenje Velenje	SI0031104076	EUR	15.000	5.000	0	5,5600	83.400,00	0,37
Hellenic Exch.-Athens Stock Exchange (EUR)	GRS395363005	EUR	10.000	0	0	4,7600	47.600,00	0,21
Intereuropa	SI0031100090	EUR	17.064	0	0	1,9600	33.445,44	0,15
KRKA DD	SI0031102120	EUR	10.700	500	0	57,6000	616.320,00	2,76
Petrol	SI0031102153	EUR	470	0	0	351,0000	164.970,00	0,74
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	EUR	15.000	6.000	0	30,9300	463.950,00	2,08
Telekom Slovenije	SI0031104290	EUR	3.104	0	0	83,0000	257.632,00	1,15
VIENNA INSURANCE GROUP AG	AT0000908504	EUR	15.000	0	2.500	27,2200	408.300,00	1,83
Zavarovalnica Triglav	SI0021111651	EUR	3.000	0	0	31,8000	95.400,00	0,43
							<b>4.026.367,44</b>	<b>18,02</b>
Adris Grupa DD	HRADRSPA0009	HRK	1.500	500	0	427,0000	86.056,32	0,39
Atlantska Plovidba DD	HRATPLRA0008	HRK	487	0	0	578,0000	37.819,91	0,17
Dalekovod d.d.	HRDLKVRA0006	HRK	500	0	0	16,0500	1.078,22	0,00
Ericsson Nikola Tesla	HRERNTRA0000	HRK	450	0	0	1.170,0000	70.739,51	0,32
Hrvatske Telekomunikacije dd	HRHT00RA0005	HRK	10.480	0	0	164,5000	231.627,88	1,04
Inst. Gradevinarstva Hrvatske DD	HRIGH0RA0006	HRK	50	0	0	182,0000	1.222,66	0,01
Koncar-Elektroindustrija d.d.	HRKOEIRA0009	HRK	750	0	0	660,0000	66.507,23	0,30
Podravka D.D.	HRPODRRA0004	HRK	2.000	400	0	259,0000	69.597,46	0,31
							<b>564.649,19</b>	<b>2,53</b>
Magyar Telekom Rt. (HUF)	HU0000073507	HUF	180.000	0	0	450,0000	259.191,71	1,16
MOL Hungarian Oil and Gas PLC (HUF)	HU0000153937	HUF	74.421	28.821	0	2.742,0000	652.978,73	2,92
OTP Bank RT (HUF)	HU0000061726	HUF	19.500	1.500	0	011.260,0000	702.601,51	3,15
Richter Gedeon NYRT (HUF)	HU0000123096	HUF	16.000	0	0	5.265,0000	269.559,37	1,21
							<b>1.884.331,32</b>	<b>8,44</b>
Alior Bank SA	PLALIOR00045	PLN	10.000	0	0	72,8500	173.155,54	0,78
Asseco Poland S.A.	PLSOFTB00016	PLN	5.000	0	0	47,1600	56.046,78	0,25

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			31.03.2018 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
Bank Polska Kasa Opieki Grupa Pekao S.A.	PLPEKAO00016	PLN	32.500	0	0	121,1500	935.865,90	4,19
Bank Zachodni	PLBZ00000044	PLN	7.000	0	0	360,8000	600.304,24	2,69
Eurocash SA	PLEURCH00011	PLN	25.000	0	0	23,4400	139.285,04	0,62
ENEA SA	PLENEA000013	PLN	27.500	0	0	9,2000	60.135,01	0,27
Grupa Lotos S.A.	PLLOTOS00025	PLN	10.000	0	0	52,1800	124.025,48	0,56
Jastrzebska Spolka Weglowa SA	PLJSW0000015	PLN	15.710	0	0	79,5000	296.858,96	1,33
KGHM Polska Miedz S.A.(PLN)	PLKGHM000017	PLN	28.500	0	1.500	84,2000	570.379,35	2,55
MBank	PLBRE0000012	PLN	2.000	0	1.000	423,4000	201.274,01	0,90
Orange Polska SA (PLN)	PLTLKPL00017	PLN	220.000	0	70.000	5,7500	300.675,04	1,35
Polski Koncern Naftowy (PLN)	PLPKN0000018	PLN	71.000	0	4.000	83,6000	1.410.819,55	6,32
Polskie Gornictwo Naftowe I.	PLPGNIG00014	PLN	455.000	0	0	5,7800	625.095,08	2,80
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	PLPKO0000016	PLN	175.000	0	30.000	39,8500	1.657.575,11	7,42
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	PLPZU0000011	PLN	153.000	0	0	41,9000	1.523.745,01	6,82
PGE Polska Grupa Energetyczna (PLN)	PLPGER000010	PLN	300.000	0	0	9,8800	704.506,56	3,15
Tauron Polska Energia SA	PLTAURN00011	PLN	215.000	0	0	2,4500	125.202,03	0,56
							<b>9.504.948,69</b>	<b>42,55</b>
Banca Transilvania Cluj S.A.	ROTLVAACNOR1	RON	522.226	0	0	2,6300	295.207,82	1,32
BRD-Groupe Societe Generale	ROBRDBACNOR2	RON	45.000	0	0	14,9400	144.502,96	0,65
OMV Petrom S.A. Namens-Aktien (RON)	ROSNPPACNOR9	RON	2.150.000	0	0	0,3185	147.184,31	0,66
Societatea Energetica Electric (RON)	ROELECACNOR5	RON	30.000	0	0	11,8000	76.088,12	0,34
Societatea Nationala de Gaze	ROSNGNACNOR3	RON	10.000	0	0	38,0000	81.676,52	0,37
Transelectrica SA	ROTSELACNOR9	RON	5.000	0	0	23,9000	25.685,12	0,11
Transgaz SA Medias	ROTGNTACNOR8	RON	1.000	0	0	404,5000	86.942,50	0,39
							<b>857.287,35</b>	<b>3,84</b>
Alfa Plam AD	RSALFAE34014	RSD	200	0	0	035.001,0000	59.042,63	0,26
Galenika Fitofarmacij AD	RSFITOE21521	RSD	700	0	0	2.910,0000	17.180,91	0,08
Globos Osiguranje AD	RSGLOSE63444	RSD	147	0	0	100,0000	123,99	0,00
Messer Tehnogas AD	RSTGASE20818	RSD	800	0	0	011.423,0000	77.077,10	0,35
Metalac AD	RSMETAE71629	RSD	17.000	0	3.000	2.050,0000	293.939,53	1,32
Naftna Industrija Srbije	RSNISHE79420	RSD	32.441	0	0	726,0000	198.648,86	0,89
Tigar AD	RSTIGRE55421	RSD	20.500	0	0	51,0000	8.818,19	0,04
							<b>654.831,21</b>	<b>2,93</b>
Central European Media Enterprises Ltd.	BMG200452024	USD	17.000	0	0	4,1000	56.218,74	0,25
Sberbank of Russia ADR	US80585Y3080	USD	40.000	0	0	18,3000	590.417,81	2,64
							<b>646.636,55</b>	<b>2,89</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>		<b>EUR</b>					<b>20.792.117,09</b>	<b>93,08</b>
<b>Investmentfonds</b>								
Apollo Balkan Equity (Thesaurierer)	AT0000A07HY5	EUR	290.000	0	0	4,1800	1.212.200,00	5,43
							<b>1.212.200,00</b>	<b>5,43</b>
<b>Summe Investmentfonds</b>		<b>EUR</b>					<b>1.212.200,00</b>	<b>5,43</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
Avdievsky Koksochimichny Zavod	UA4000079222	UAH	100.000	0	0	0	0	0
Azovstal Iron+Steel	UA4000075758	UAH	300.000	0	0	0	0	0
Centrengo (UAH)	UA4000079081	UAH	95.000	0	0	18,8600	54.604,36	0,24
Motor Sich JSC (UAH)	UA4000143135	UAH	500	0	0	5.160,0000	78.628,81	0,35
							<b>133.233,17</b>	<b>0,60</b>
Agrobanka A.D. Beograd	RSAGROE02462	RSD	1.550	0	0	0,0000	0,00	0,00
Razvojna Banka Vojvodine AD	RSMETBE05070	RSD	798	0	0	0,0000	0,00	0,00
Telefonija A.D.(RSD)	RSTLFNE22541	RSD	16.630	0	0	0,0000	0,00	0,00
							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>		<b>EUR</b>					<b>133.233,17</b>	<b>0,60</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>EUR</b>					<b>22.137.550,26</b>	<b>99,10</b>

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG BESTAND		KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
		31.03.2018 STK./NOM.		
<b>Bankguthaben</b>				
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>	EUR	107.488,60	107.488,60	0,48
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>				
	CZK	116.767,44	4.585,95	0,02
	GBP	1.066,47	1.217,36	0,01
	HRK	25.931,10	3.484,05	0,02
	HUF	2.675.314,72	8.560,73	0,04
	PLN	28.030,60	6.662,53	0,03
	RON	330.898,78	71.122,79	0,32
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>				
	TRY	1.127,18	227,43	0,00
	USD	22.634,16	18.256,30	0,08
<b>Summe der Bankguthaben</b>	<b>EUR</b>		<b>221.605,74</b>	<b>0,99</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>				
	CZK	79,73	3,13	0,00
	GBP	0,23	0,26	0,00
	PLN	1.029,90	244,79	0,00
	RON	597,27	128,38	0,00
	TRY	35,94	7,25	0,00
	USD	74,31	59,94	0,00
<b>Dividendenansprüche</b>	HRK	55.334,40	7.434,62	0,03
<b>Spesen Zinsertrag</b>				
	EUR	-126,76	-126,76	0,00
	HRK	-14,74	-1,98	0,00
	HUF	-2.657,47	-8,50	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>	EUR	-24.226,90	-24.226,90	-0,11
<b>Depotgebühren</b>	EUR	-3.179,61	-3.179,61	-0,01
<b>Depotbankgebühren</b>	EUR	-581,45	-581,45	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>EUR</b>		<b>-20.246,83</b>	<b>-0,09</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>			<b>EUR 22.338.909,17</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000826086		EUR	151,83
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000826086		STK	25.289
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000746904		EUR	193,70
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000746904		STK	95.506

#### Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.03.2018 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,23980	USD
Ungarischer Forint	1 EUR =	312,51000	HUF
Zloty	1 EUR =	4,20720	PLN
Tschechische Krone	1 EUR =	25,46200	CZK
Kroatische Kuna	1 EUR =	7,44280	HRK
Rumänischer Leu	1 EUR =	4,65250	RON
Serbischer Dinar	1 EUR =	118,56180	RSD
Ukrainische Hrywnja	1 EUR =	32,81240	UAH
Pfund Sterling	1 EUR =	0,87605	GBP
Türkische Lira	1 EUR =	4,95610	TRY

#### Bewertungsgrundsätze

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträgnisse 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:

- 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.
- 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.

#### Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

##### HINWEIS

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.

#### 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 Gesamtrendite-Swaps ein (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschafte, Verordnung (EU) 2015/2365).

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung aufscheinen:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE

##### Amtlicher Handel und organisierte Märkte

##### Aktien

Pegas Nonwovens SA	LU0275164910	CZK	0	3.000
--------------------	--------------	-----	---	-------

Graz, im Mai 2018

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Mag. Dieter Rom

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

Stefan Winkler