

Apollo Balkan Equity

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht

für das Halbjahr

vom 1. Juli 2024 bis 31. Dezember 2024

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

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

Aktionär

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Staatskommissäre

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

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)
Mag. Klaus Scheitegel (Vorsitzender Stellvertreter)
Dr. Gernot Reiter
Mag. Berthold Troiß
MMag. Paul Swoboda

Vorstand

Mag. Wolfgang Ules
Alfred Kober, MBA
Stefan Winkler, MSc

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Abschlussprüfer

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

HALBJAHRESBERICHT

**des Apollo Balkan Equity, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Halbjahr vom
1. Juli 2024 bis 31. Dezember 2024**

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Apollo Balkan Equity über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2024 / 2025 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	250.600
zu Halbjahresende	257.495

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandspreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A07HY5) betrug	EUR	8,96
der Nettobestandspreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A07HZ2) betrug	EUR	9,03

Am Freitag, den 19.7.2024, musste aufgrund eines technischen Fehlers in der Berechnung des Nettoinventarwerts (NAV-Berechnung) die Ausgabe/Rücknahme und NAV-Berechnung des Fonds ausgesetzt werden. Die Aufhebung dieser Aussetzung erfolgte am nachfolgenden Montag, dem 22.7.2024.

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.12.2024	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Reg Shs Hidroelektrane na Drini a.d.	BA100HEDRRA6	BAM	120.000			0,3280	20.078,03	0,87
Shs Telekom Srpske a.d.Bearer	BA100TLKMRA2	BAM	70.000			1,1300	40.349,91	1,75
Reg Shs BH Telecom d.d.	BABHTSR00000	BAM	3.500			14,0000	24.995,52	1,08
Shs JP Elektroprivreda BiH d.d.Bearer	BAJPESR00008	BAM	2.068			11,9700	12.627,31	0,55
							98.050,77	4,25
Pref Shs Adris grupa d.d.Cum	HRADRSPA0009	EUR	1.300			58,8000	76.440,00	3,31
Reg Shs Atlantic grupa d.d.	HRATGRRRA0003	EUR	1.200			50,5000	60.600,00	2,63
Reg Shs Atlantska plovidba d.d.	HRATPLRA0008	EUR	487			42,3000	20.600,10	0,89
Reg Shs Ericsson Nikola Tesla d.d.	HRERNTRA0000	EUR	495	100		180,0000	89.100,00	3,86
Reg Shs Croatian Telekom Inc.	HRHT00RA0005	EUR	3.100		572	40,2000	124.620,00	5,40
Reg Shs Koncar-Elektroindustrija D.D.	HRKOEIRA0009	EUR	230		60	450,0000	103.500,00	4,49
Reg Shs Podravka d.d.	HRPODRRA0004	EUR	450			145,5000	65.475,00	2,84
Reg Shs Valamar Riviera d.d.	HRRIVPRA0000	EUR	13.500			5,2200	70.470,00	3,05
Reg Shs Zagrebacka Banka D.D.	HRZABARA0009	EUR	4.800			27,6000	132.480,00	5,74
Reg Shs Crnogorski Telekom a.d.	METECGRA8PG0	EUR	14.000			2,1700	30.380,00	1,32
Reg Shs Pozavarovalnica Sava d.d.	SI0021110513	EUR	2.600		481	40,0000	104.000,00	4,51
Reg Shs Zavarovalnica Triglav d.d.	SI0021111651	EUR	2.400			40,6000	97.440,00	4,22
Reg Shs Nova Ljubljanska banka d.d.	SI0021117344	EUR	900	150	150	128,5000	115.650,00	5,01
Reg Shs Intereuropa Ltd.Co.	SI0031100090	EUR	25.000			1,7000	42.500,00	1,84
Reg Shs LUKA KOPER d.d.	SI0031101346	EUR	2.000			39,5000	79.000,00	3,42
Reg Shs Krka d.d.	SI0031102120	EUR	1.350	100	150	138,5000	186.975,00	8,10
Reg Shs PETROL, Slovenska energetska druzba d.d.	SI0031102153	EUR	3.200			31,6000	101.120,00	4,38
Reg Shs CINKARNA, Metalursko-kemicna Industrija Celje d.d.	SI0031103805	EUR	1.000			27,7000	27.700,00	1,20
Reg Shs Telekom Slovenije d.d.	SI0031104290	EUR	1.250	200	200	77,0000	96.250,00	4,17
							1.624.300,10	70,40
Reg Shs Aerodrom Nikola Tesla A.D.	RSANTBE11090	RSD	1.741			2.000,0000	29.772,68	1,29
Reg Shs Dunav osiguranje a.d.	RSDNOSE74915	RSD	572			1.357,0000	6.636,90	0,29
Reg Shs Metalac a.d.	RSMETAE71629	RSD	1.360			1.959,0000	22.780,46	0,99
Reg Shs NIS A.D.	RSNISHE79420	RSD	9.000			778,0000	59.870,27	2,59
							119.060,31	5,16
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							1.841.411,18	79,81
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien								
Reg Shs Centar banka d.d.-A-	HRCEBARA0002	EUR	365			0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Shs Privredna banka Beograd a.d.Bearer	RSPBBBE18575	RSD	28.697			0,0000	0,00	0,00
Reg Shs Telefonija a.d.	RSTLFNE22541	RSD	32.732			0,0000	0,00	0,00
Shs Univerzal banka d.d.Bearer	RSUBBAE14618	RSD	1.809			0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen							1.841.411,18	79,81
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	200.900,16				200.900,16	8,71
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		RSD	1.435.905,58				12.277,64	0,53
Summe Bankguthaben							213.177,80	9,24
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
		EUR	1.401,03				1.401,03	0,06
Depotgebühren								
		EUR	-56,78				-56,78	0,00
Verwaltungsgebühren								
		EUR	-2.884,38				-2.884,38	-0,13
Depotbankgebühren								
		EUR	-57,69				-57,69	0,00
Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren								
		RSD	-7.432.863,35				-63.554,35	-2,75

BEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.12.2024	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Sonstige Forderungen							317.771,76	13,77
Summe sonstige Vermögensgegenstände							252.619,59	10,95
FONDSVERMÖGEN							2.307.208,57	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A07HY5					EUR	8,96	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A07HY5					STK	248.926,00000	
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A07HZ2					EUR	9,03	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A07HZ2					STK	8.569,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 27.12.2024 in EUR umgerechnet

Währung		Einheit in EUR	Kurs
Dinar (Serbien)	RSD	1 = EUR	116,952869
Mark Conv. (Bosn.+Herz.)	BAM	1 = EUR	1,960351

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG AUFSCHEINEN:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Aktien				
Reg Shs Messer Tehnogas a.d.	RSTGASE20818	RSD	137	137
Aktien				
Shs RAZVOJNA BANKA VOJVODINE a.d.Bearer	RSMETBE05070	RSD		15.273

Bewertungsgrundsätze

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

- a) 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.
- b) 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.

Es besteht das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen können (Bewertungsrisiko).

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

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.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrenditeswaps

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

Wertpapierleihegeschäfte sind lt. Fondsbestimmungen und Pensionsgeschäfte lt. dem Verkaufsprospekt nicht zulässig, deshalb wurden im Berichtszeitraum keine derartigen Geschäfte eingesetzt.

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.

Es besteht das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen können (Bewertungsrisiko).

Informationen zur allfälligen Verrechnung einer variablen Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) sind im Rechenschaftsbericht des Fonds, unter 2.3, ersichtlich. Der gegenständliche Fonds verrechnet keine Performancefee.

Graz, im Februar 2025

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft Der

Vorstand