



APOLLO EMERGING EUROPE

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht für das Halbjahr
vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft, Graz

Sicherheit für Ihr Kapital

 **SECURITY**
Kapitalanlage AG

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)
Mag. Gerald Gröstenberger
Dr. Gernot Reiter

Vorstand

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter
MMag. Paul Swoboda
Stefan Winkler

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Vertriebspartner

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG, Graz

Abschlussprüfer

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

HALBJAHRESBERICHT

des Apollo Emerging Europe, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, für das Halbjahr vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Apollo Emerging Europe über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2020 / 2021 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn 95.187
zu Halbjahresende 92.970

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro ausschüttendem Anteil (AT0000826086) betrug EUR 130,55

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000746904) betrug EUR 169,53

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.03.2021	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS-
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM			VERMÖGEN	
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Avast Plc.	GB00BDD85M81	CZK	85.000	53.000	0	140,4000	456.856,29	3,07
CEZ-Ceske Energeticke Zavody AS (CZK)	CZ0005112300	CZK	36.000	0	0	555,0000	764.872,52	5,13
Komerčni Banka AS	CZ0008019106	CZK	13.500	0	0	686,0000	354.528,75	2,38
Moneta Money Bank A.S. KC 1 (CZK)	CZ0008040318	CZK	30.000	0	0	83,5000	95.896,18	0,64
O2 Czech Republic a.s.	CZ0009093209	CZK	17.000	0	0	259,5000	168.880,64	1,13
Philip Morris (CZK)	CS0008418869	CZK	200	0	0	015.640,0000	119.745,81	0,80
							1.960.780,19	13,16
Erste Group Bank AG	AT0000652011	EUR	45.000	0	0	29,2500	1.316.250,00	8,84
Intereuropa	SI0031100090	EUR	17.064	0	0	1,2750	21.756,60	0,15
KRKA DD	SI0031102120	EUR	4.500	0	750	95,2000	428.400,00	2,88
Petrol	SI0031102153	EUR	150	0	100	370,0000	55.500,00	0,37
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	EUR	7.800	0	0	18,8100	146.718,00	0,98
Telekom Slovenije	SI0031104290	EUR	2.280	0	500	48,6000	110.808,00	0,74
VIENNA INSURANCE GROUP AG	AT0000908504	EUR	8.000	0	0	22,4000	179.200,00	1,20
Zavarovalnica Triglav	SI0021111651	EUR	1.500	0	1.000	31,8000	47.700,00	0,32
							2.306.332,60	15,48
Adris Grupa DD	HRADRSPA0009	HRK	1.100	0	400	409,0000	59.433,54	0,40
Dalekovod d.d.	HRDLKVR00006	HRK	500	0	0	6,5600	433,30	0,00
Ericsson Nikola Tesla	HRERNTRA0000	HRK	300	0	150	1.600,0000	63.409,87	0,43
Hrvatske Telekomunikacije dd	HRHT00RA0005	HRK	8.480	0	1.000	190,0000	212.845,78	1,43
Inst. Gradevinarstva Hrvatske DD	HRIGH0RA0006	HRK	50	0	0	125,0000	825,65	0,01
Podravka D.D.	HRPODRRA0004	HRK	2.000	0	0	540,0000	142.672,20	0,96
							479.620,34	3,22
Magyar Telekom Rt. (HUF)	HU0000073507	HUF	180.000	0	0	410,0000	203.137,90	1,36
MOL Hungarian Oil and Gas PLC (HUF)	HU0000153937	HUF	74.421	0	0	2.274,0000	465.822,61	3,13
OTP Bank RT (HUF)	HU0000061726	HUF	31.300	0	0	013.350,0000	1.150.165,15	7,72
Richter Gedeon NYRT (HUF)	HU0000123096	HUF	22.000	0	0	9.105,0000	551.362,51	3,70
							2.370.488,17	15,91
Alior Bank SA	PLALIOR00045	PLN	5.000	0	0	23,6800	25.417,54	0,17
Allegro.eu	LU2237380790	PLN	27.500	27.500	0	54,5700	322.157,70	2,16
Asseco Poland S.A.	PLSOFTB00016	PLN	15.000	0	0	67,0000	215.748,57	1,45
Bank Polska Kasa Opieki Grupa Pekao S.A.	PLPEKAO00016	PLN	20.000	0	3.500	71,2600	305.955,09	2,05
CD Projekt SA	PLOPTTC00011	PLN	6.500	3.500	0	217,9000	304.055,21	2,04
Eurocash SA	PLEURCH00011	PLN	25.000	0	0	14,6000	78.356,45	0,53

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	% ANTEIL
			31.03.2021 STK./NOM.	ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
ENEA SA	PLENEA000013	PLN	27.500	0	0	6,3500	37.487,66	0,25
Grupa Lotos S.A.	PLLOTOS00025	PLN	10.000	0	0	44,0600	94.585,89	0,63
Jastrzebska Spolka Weglowa SA	PLJSW0000015	PLN	9.000	0	0	29,2600	56.532,57	0,38
KGHM Polska Miedz S.A.(PLN)	PLKGM0000017	PLN	20.000	0	2.500	181,0000	777.124,21	5,22
MBank	PLBRE0000012	PLN	1.000	0	0	222,2000	47.700,83	0,32
Orange Polska SA (PLN)	PLTLKPL00017	PLN	50.000	0	0	6,4650	69.393,76	0,47
Polski Koncern Naftowy (PLN)	PLPKN0000018	PLN	52.500	0	7.500	64,5800	727.845,52	4,89
Polskie Gornictwo Naftowe I.	PLPGNIG00014	PLN	290.000	0	90.000	5,9300	369.176,94	2,48
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	PLPKO0000016	PLN	117.500	0	32.500	32,5900	822.061,10	5,52
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	PLPZU0000011	PLN	100.000	0	15.000	34,3000	736.335,92	4,94
PGE Polska Grupa Energetyczna (PLN)	PLPGER000010	PLN	270.000	0	0	6,8520	397.157,70	2,67
Santander Bank Polska SA	PLBZ00000044	PLN	4.500	0	4.500	219,0000	211.562,41	1,42
							5.598.655,07	37,58
Banca Transilvania Cluj S.A.	ROTLVAACNOR1	RON	689.782	62.707	0	2,4300	340.615,78	2,29
BRD-Groupe Societe Generale	ROBRDBACNOR2	RON	45.000	0	0	15,9000	145.397,28	0,98
OMV Petrom S.A. Namens-Aktien (RON)	ROSNPPACNOR9	RON	2.150.000	0	0	0,4210	183.936,19	1,23
Societatea Energetica Electric (RON)	ROELECACNOR5	RON	30.000	0	0	13,6000	82.909,98	0,56
Societatea Nationala de Gaze	ROSNGNACNOR3	RON	10.000	0	0	32,8000	66.653,12	0,45
Transelectrica SA	ROTSELACNOR9	RON	5.000	0	0	25,9000	26.315,79	0,18
Transgaz SA Medias	ROTGNTACNOR8	RON	1.000	0	0	291,0000	59.134,32	0,40
							904.962,46	6,08
Galenika Fitofarmacij AD	RSFITOE21521	RSD	1.250	0	0	2.475,0000	26.312,16	0,18
Komercijalna Banka A.D.Beograd	RSKOBBE16946	RSD	2.500	0	0	3.270,0000	69.527,90	0,47
Messer Tehnogas AD	RSTGASE20818	RSD	599	0	0	013.902,5000	70.825,73	0,48
Metalac AD	RSMETA71629	RSD	1.322	0	3.678	1.920,0000	21.587,58	0,14
Naftna Industrija Srbije	RSNISHE79420	RSD	20.000	0	0	616,0000	104.780,88	0,70
Tigar AD	RSTIGRE55421	RSD	20.500	0	0	25,0000	4.358,78	0,03
							297.393,03	2,00
Sberbank of Russia ADR	US80585Y3080	USD	15.000	0	0	15,4050	196.810,32	1,32
							196.810,32	1,32
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						EUR	14.115.042,18	94,76
Investmentfonds								
Apollo Balkan Equity Thesaurierer	AT0000A07HY5	EUR	84.000	0	0	4,8500	407.400,00	2,73
							407.400,00	2,73
Summe Investmentfonds						EUR	407.400,00	2,73
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien								
New World Resources B.V.(CZK)	GB00B42CTW68	CZK	35.000	0	0	0,0000	0,00	0,00
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
Centrenerg (UAH)	UA4000079081	UAH	95.000	0	0	9,0000	26.131,13	0,18
Motor Sich JSC (UAH)	UA4000143135	UAH	500	0	0	3.342,6000	51.079,48	0,34
							77.210,61	0,52
Summe der nicht notierten Wertpapiere						EUR	77.210,61	0,52
Summe Wertpapiervermögen						EUR	14.599.652,79	98,01
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent								
		EUR	166.890,97				166.890,97	1,12

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2021 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
	CZK	4.334,35				165,93	0,00	
	HUF	26.795,48				73,76	0,00	
	PLN	593.442,32				127.397,35	0,86	
	RON	84.771,02				17.226,38	0,12	
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
	GBP	1.066,47				1.249,12	0,01	
	RSD	58.792,62				500,03	0,00	
	TRY	1.127,18				115,25	0,00	
	USD	73,07				62,23	0,00	
Summe der Bankguthaben					EUR	313.681,02	2,11	
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben								
	HUF	23,41				0,06	0,00	
	RON	233,02				47,35	0,00	
	TRY	47,46				4,85	0,00	
Spesen Zinsertrag								
	CZK	-5,23				-0,20	0,00	
	EUR	-93,03				-93,03	0,00	
	GBP	-0,98				-1,15	0,00	
	PLN	-369,43				-79,31	0,00	
	USD	-0,92				-0,78	0,00	
Verwaltungsgebühren								
	EUR	-16.031,71				-16.031,71	-0,11	
Depotgebühren								
	EUR	-445,71				-445,71	0,00	
Depotbankgebühren								
	EUR	-384,76				-384,76	0,00	
Summe sonstige Vermögensgegenstände					EUR	-16.984,39	-0,11	
FONDSVERMÖGEN						EUR	14.896.349,42	100,00
Anteilwert Ausschüttungsanteile		AT0000826086			EUR	130,55		
Umlaufende Ausschüttungsanteile		AT0000826086			STK	22.191,00000		
Anteilwert Thesaurierungsanteile		AT0000746904			EUR	169,53		
Umlaufende Thesaurierungsanteile		AT0000746904			STK	70.779,00000		

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.03.2021 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,17410	USD
Ungarischer Forint	1 EUR =	363,30000	HUF
Zloty	1 EUR =	4,65820	PLN
Tschechische Krone	1 EUR =	26,12200	CZK
Kroatische Kuna	1 EUR =	7,56980	HRK
Rumänischer Leu	1 EUR =	4,92100	RON
Serbischer Dinar	1 EUR =	117,57870	RSD
Ukrainische Hrywnja	1 EUR =	32,71960	UAH
Pfund Sterling	1 EUR =	0,85378	GBP
Türkische Lira	1 EUR =	9,78000	TRY

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 Pensionsgeschäfte sind lt. Fondsbestimmungen zulässig, lt. Prospekt aber ausgeschlossen, 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.

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Aktien				
Atlantska Plovidba DD	HRATPLRA0008	HRK	0	487
Koncar-Elektroindustrija d.d.	HRKOEIRA0009	HRK	0	243
Tauron Polska Energia SA	PLTAURN00011	PLN	0	215.000
Alfa Plam AD	RSALFAE34014	RSD	0	400
Globos Osiguranje AD	RSGLOSE63444	RSD	0	147
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Central European Media Enterprises Ltd.	BMG200452024	CZK	0	10.000
Play Communications S.A. Actions au Porteur EO 1	LU1642887738	PLN	0	10.000
Central European Media Enterprises Ltd.	BMG200452024	USD	0	17.000

Graz, im Mai 2021

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

MMag. DDr. Hans Peter Ladreiter

MMag. Paul Swoboda

Stefan Winkler