

Apollo Balkan Equity

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht

für das Halbjahr

vom 1. Juli 2025 bis 31. Dezember 2025

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Burgring 16, 8010 Graz

+43 316 8071-0; office@securitykag.at; www.securitykag.at

Aktionär

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Staatskommissär

MR Mag. Hans-Jürgen Gaugl, MSc

Mag. Barbara Pichler

Vorstand

Mag. Wolfgang Ules (Vorsitzender)

Alfred Kober, MBA

Stefan Winkler, MSc

Aufsichtsrat

Dr. Othmar Ederer (Vorsitzender)

Mag. Klaus Scheitgel (Vorsitzender Stellvertreter)

Dr. Gernot Reiter

MMag. Paul Swoboda

Mag. Berthold Troi

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Vertriebspartner

Schelhammer Capital Bank AG, Wien

Abschlussprüfer

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

HALBJAHRESBERICHT

des Apollo Balkan Equity Miteigentumsfonds gemäß InvFG für das Halbjahr vom 1. Juli 2025 bis 31. Dezember 2025

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft legt hiermit den Halbjahresbericht des Apollo Balkan Equity über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2025/2026 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	275.152
zu Halbjahresende	281.659

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil (AT0000A07HY5) betrug der	EUR	11,05
Nettobestandpreis pro vollthesaurierendem Anteil (AT0000A07HZ2) betrug	EUR	11,15

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FV
			31.12.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Hidroelektrane na Drini a.d.	BA100HEDRRA6	BAM	120.000			0,2400	14.715,70	0,47
Shs Telekom Srpske a.d.Bearer	BA100TLKMRA2	BAM	70.000			0,9900	35.409,66	1,14
BH Telecom d.d.	BABHTSR00000	BAM	3.500			15,0500	26.914,92	0,86
Shs JP Elektroprivreda BiH d.d.Bearer	BAJPESR00008	BAM	2.068			9,6000	10.144,03	0,33
							87.184,31	2,80
AD Plastik d.d.	HRADPLRA0006	EUR	5.904	1.904		20,1000	118.670,40	3,81
Pref Shs Adris grupa d.d.Cum	HRADRSAPA0009	EUR	2.000	400	150	82,6000	165.200,00	5,31
Atlantic grupa d.d.	HRATGRRA0003	EUR	1.400			45,0000	63.000,00	2,02
Dalekovod d.d.	HRDLKVRA0006	EUR	8.000	8.000		8,7400	69.920,00	2,25
Ericsson Nikola Tesla d.d.	HRERNTRA0000	EUR	850	250		193,0000	164.050,00	5,27
Hrvatska Postanska Banka d.d.	HRHPBORA0002	EUR	120			310,0000	37.200,00	1,19
Croatian Telekom Inc.	HRHTOORA0005	EUR	3.400			41,8000	142.120,00	4,56
Koncar-Elektroindustrija D.D.	HRKOEIRA0009	EUR	210		20	712,0000	149.520,00	4,80
Podravka d.d.	HRPODRRA0004	EUR	850	150	100	149,5000	127.075,00	4,08
Valamar Riviera d.d.	HRRIVPRA0000	EUR	18.000			6,4400	115.920,00	3,72
Zagrebacka Banka D.D.	HRZABARA0009	EUR	4.796	96		23,9000	114.624,40	3,68
Crnogorski Telekom a.d.	METECCGRA8PG0	EUR	14.000			2,3000	32.200,00	1,03
Pozavarovalnica Sava d.d.	SI0021110513	EUR	2.200		500	66,5000	146.300,00	4,70
Zavarovalnica Triglav d.d.	SI0021111651	EUR	3.250			59,0000	191.750,00	6,16
Nova Ljubljanska banka d.d.	SI0021117344	EUR	1.250			182,0000	227.500,00	7,31
Intereuropa Ltd.Co.	SI0031100090	EUR	25.000			0,5000	12.500,00	0,40
LUKA KOPER d.d.	SI0031101346	EUR	2.000	190	490	71,0000	142.000,00	4,56
Krka d.d.	SI0031102120	EUR	1.250			203,0000	253.750,00	8,15
PETROL, Slovenska energetska druzba d.d.	SI0031102153	EUR	2.200		500	51,0000	112.200,00	3,60
CINKARNA, Metalursko-kemicna Industrija Celje d.d.	SI0031103805	EUR	3.800	500		31,5000	119.700,00	3,84
Telekom Slovenije d.d.	SI0031104290	EUR	1.625	325	348	90,5000	147.062,50	4,72
							2.652.262,30	85,18
Aerodrom Nikola Tesla A.D.	RSANTBE11090	RSD	1.741			2.499,0000	37.099,26	1,19
Dunav osiguranje a.d.	RSDNOSE74915	RSD	572			1.781,0000	8.686,81	0,28
Metalcac a.d.	RSMETA71629	RSD	1.360			2.220,0000	25.744,95	0,83
NIS A.D.	RSNISHE79420	RSD	9.000			125,6500	9.642,85	0,31
							81.173,87	2,61
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							2.820.620,48	90,59
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien								
Centar banka d.d.-A-	HRCEBARA0002	EUR	365			0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Telefonija a.d.	RSTLFE22541	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							2.820.620,48	90,59
Bankguthaben								
EUR-Guthaben Kontokorrent		EUR	294.943,93				294.943,93	9,47
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen		RSD	103.360,00				881,36	0,03
Summe Bankguthaben							295.825,29	9,50
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben		EUR	1.326,08				1.326,08	0,04
Depotgebühren		EUR	-76,16				-76,16	0,00
Verwaltungsgebühren		EUR	-3.957,17				-3.957,17	-0,13
Depotbankgebühren		EUR	-46,71				-46,71	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							-2.753,96	-0,09
FONDSVERMÖGEN							3.113.691,81	100,00
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A07HY5					EUR	11,05	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A07HY5					STK	276.135,00000	
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A07HZ2					EUR	11,15	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A07HZ2					STK	5.524,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 29.12.2025 in EUR umgerechnet

Währung		Einheit in EUR	Kurs
Dinar (Serbien)	RSD	1 = EUR	117,273462
Mark Conv. (Bosn. +Herz.)	BAM	1 = EUR	1,957093

WAUREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG AUFSCHEINEN:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Aktien Shs Privredna banka Beograd a.d.Bearer	RSPBBBE18575	RSD		28.697

Anleihen mit (0% Min) in der Wertpapierbezeichnung sind floating rates notes. Der für die Zinsperiode gültige Zinssatz, wird angepasst, aber in der Wertpapierbezeichnung nicht ausgewiesen.

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.

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 2026

Security Kapitalanlage Aktiengesellschaft

Der Vorstand