



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Halbjahresbericht

HELLAS Opportunities Fund

Fonds commun de placement

30. June 2025

HELLAS Opportunities Fund

Inhalt

Verwaltung und Administration	3
HELLAS Opportunities Fund	4
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2025	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2025 bis 30.06.2025	6
Kennzahlen	7
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2025	8
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2025 bis 30.06.2025	10
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2025	11
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	12

HELLAS Opportunities Fund

Verwaltung und Administration

Verwaltungsgesellschaft

ODDO BHF Asset Management Lux
6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Postadresse:
B.P. 258
L-2012 Luxemburg

Telefon (00352) 45 76 76-1
Telefax (00352) 45 83 24

Eigenkapital: EUR 7,3 Mio.
Stand: 31. Dezember 2024

Geschäftsführung

Udo Grünen

Holger Rech

Carsten Reek

Verwaltungsrat

Bastian Hoffmann
Vorsitzender
Zugleich Mitglied der Geschäftsführung der
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Stephan Tiemann
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der
ARAGON SICAV, Luxemburg

Aude Vanderpol
Ab 10. Februar 2025
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der
ODDO BHF Private Assets SICAV Lux, Luxemburg
SICAV ODDO BHF, Luxemburg
SICAV ODDO BHF, Frankreich
SICAV ODDO BHF II, Luxemburg

Gesellschafter der Verwaltungsgesellschaft

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
D-40217 Düsseldorf

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Verwahr- und Zentralverwaltungsstelle

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Eigenkapital CACEIS Bank, Paris:
EUR 1.280,7 Mio.
Stand: 31. Dezember 2024

Zahlstellen

Luxemburg:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Deutschland:

ODDO BHF SE
Gallusanlage 8
D-60329 Frankfurt am Main
und deren Niederlassungen

Österreich:

Deutsche Bank AG
Filiale Wien
Fleischmarkt 1
A-1010 Wien

Fondsmanager

ALPHA TRUST Mutual Fund and Alternative Investment Fund
Management S.A.
21 Tatoiou Street
GR-14561 Kifisia

Stand : 30. Juni 2025

HELLAS Opportunities Fund

HELLAS Opportunities Fund

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2025

	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva	17.967.340,99
Wertpapierbestand zum Marktwert	16.471.985,28
<i>Anschaffungskosten</i>	9.441.872,75
Bankguthaben/Tagesgelder	1.397.149,84
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	6.986,74
Dividendenansprüche	90.020,10
Zinsansprüche	1.199,03
Passiva	83.832,60
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	9.145,84
Fondsmanagementvergütung	56.595,11
Verwaltungsvergütung	5.000,00
Verwahrstellenvergütung	1.449,97
Register- und Transferstellenvergütung	500,00
Prüfungskosten	9.518,85
Taxe d'abonnement	1.622,83
Fondsvermögen	17.883.508,39

HELLAS Opportunities Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

Ausgedrückt in EUR

Erträge	329.774,32
Dividenden	316.916,34
Zinsen aus Bankguthaben	12.857,98
Aufwendungen	184.140,36
Fondsmanagementvergütung	108.995,35
Verwaltungsvergütung	30.161,29
Verwahrstellenvergütung	8.190,86
Register- und Transferstellenvergütung	3.016,26
Prüfungs- und Beratungskosten	9.962,06
Gebühren der Aufsichtsbehörden	5.250,00
Transaktionskosten	12.818,24
Taxe d'abonnement	3.152,75
Veröffentlichungskosten	2.593,55
Ordentliches Nettoergebnis	145.633,96
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	969.734,98
Realisiertes Nettoergebnis	1.115.368,94
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	2.154.767,83
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit	3.270.136,77
Ausschüttungen für das Vorjahr	-168.331,69
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	2.217.980,81
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.708.015,53
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens	3.611.770,36
Nettovermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	14.271.738,03
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	17.883.508,39

HELLAS Opportunities Fund

Kennzahlen

		30.06.2025
Fondsvermögen	EUR	17.883.508,39
HELLAS Opportunities Fund (I)		
Umlaufende Anteile		3.432,000
Anteilwert	EUR	1.785,75
HELLAS Opportunities Fund (P)		
Umlaufende Anteile		145.348,000
Anteilwert	EUR	80,87
Ausschüttung pro Anteil		1,1974

HELLAS Opportunities Fund

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			9.340.743,75	16.366.122,28	91,52
Aktien			9.340.743,75	16.366.122,28	91,52
Belgien			631.499,16	1.447.094,00	8,09
CENERGY HOLDINGS SA	EUR	40.000	58.577,90	388.400,00	2,17
TITAN CEMENT INTERNATIONAL T	EUR	17.094	320.939,98	700.854,00	3,92
VIOHALCO SA	EUR	63.000	251.981,28	357.840,00	2,00
Griechenland			8.330.600,90	14.113.121,86	78,92
AEGEAN AIRLINES	EUR	30.000	301.007,63	365.400,00	2,04
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	EUR	450.000	643.865,89	1.345.500,00	7,52
ATHENS WATER SUPPLY & SEWAGE	EUR	25.000	219.081,82	144.750,00	0,81
AUTOHELLAS SA	EUR	10.000	117.738,25	108.000,00	0,60
AVAX REG SHS	EUR	90.000	169.182,00	193.500,00	1,08
CARS MOTORCYCLES AND MARINE	EUR	53.000	67.542,36	131.440,00	0,73
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	EUR	380.000	526.717,36	1.102.000,00	6,16
FLEXOPACK S.A.	EUR	23.000	159.530,20	184.000,00	1,03
FOURLIS SA	EUR	47.123	181.493,36	182.366,01	1,02
GEK TERNA SA	EUR	30.000	58.401,30	602.400,00	3,37
GREEK ORGANISAT. OF FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	40.115	483.595,08	781.440,20	4,37
HELLENIC EXCHANGES - ATHENS	EUR	40.000	170.332,10	240.400,00	1,34
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	EUR	52.100	733.859,90	844.541,00	4,72
HELLENIQ EN --- REGISTERED SHS	EUR	25.000	187.659,50	205.250,00	1,15
HOLDING CO ADMIE IPTO SA	EUR	70.000	204.969,13	217.700,00	1,22
INTRACOM HOLDINGS SA-REG	EUR	85.000	260.840,41	277.950,00	1,55
JUMBO SA	EUR	20.000	316.740,26	582.800,00	3,26
KRI-KRI MILK INDUSTRY SA	EUR	19.800	82.648,90	373.824,00	2,09
LAMDA DEVELOPMENT SA	EUR	59.145	418.933,40	369.656,25	2,07
METLEN ENERGY & METALS SA	EUR	16.000	331.863,60	743.360,00	4,16
MOTOR OIL (HELLAS) SA	EUR	28.500	482.328,29	681.150,00	3,81
NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	105.000	431.385,76	1.153.425,00	6,45
PIRAEUS FIN HLG - REGISTERED SHS	EUR	200.000	762.598,47	1.176.400,00	6,58
PUBLIC POWER CORP	EUR	54.000	483.712,67	750.600,00	4,20
QUEST HOLDINGS SA	EUR	79.873	125.157,83	575.085,60	3,22
SARANTIS SA	EUR	41.855	284.546,49	551.648,90	3,08
THRACE PLASTICS HOLDING AND	EUR	60.220	124.868,94	228.534,90	1,28
Schweiz			369.345,41	774.487,28	4,33
COCA-COLA HBC AG-DI	EUR	17.618	369.345,41	774.487,28	4,33
Zypern			9.298,28	31.419,14	0,18
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	EUR	11.851	1.340,31	5.949,20	0,03
PHOENIX VEGA MEZZ PLC	EUR	300.000	5.739,09	20.430,00	0,11
SUNRISEMEZZ PLC	EUR	25.714	2.218,88	5.039,94	0,03
Organismen für gemeinsame Anlagen			101.129,00	105.863,00	0,59
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			101.129,00	105.863,00	0,59
Deutschland			101.129,00	105.863,00	0,59
ODDO BHF MONEY MARKET G-EUR	EUR	20	101.129,00	105.863,00	0,59
Summe Wertpapiervermögen			9.441.872,75	16.471.985,28	92,11

HELLAS Opportunities Fund

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2025

Bankguthaben/Tagesgelder	1.397.149,84	7,81
Sonstige Nettoaktiva/-passiva	14.373,27	0,08
Fondsvermögen	17.883.508,39	100,00

HELLAS Opportunities Fund

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	210.000	80.000	-
AVAX REG SHS	90.000	-	-
COCA-COLA HBC AG-DI	4.000	-	-
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	80.000	60.000	-
GEK TERNA SA	-	5.000	-
GREEK ORGANISAT. OF FOOTBALL PROGNOSTICS	5.000	-	-
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	22.000	12.000	-
HELLENIQ EN --- REGISTERED SHS	10.000	-	-
HOLDING CO ADMIE IPTO SA	55.000	-	-
INTRACOM HOLDINGS SA-REG	65.000	-	-
METLEN ENERGY & METALS SA	10.000	13.000	-
MOTOR OIL (HELLAS) SA	13.000	-	-
NATIONAL BANK OF GREECE	-	15.000	-
PIRAEUS FIN HLG - REGISTERED SHS	120.000	130.000	-
PUBLIC POWER CORP	15.000	17.000	-
TITAN CEMENT INTERNATIONAL T	-	4.000	-
VIOHALCO SA	-	10.000	-

HELLAS Opportunities Fund

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2025

Sektor	% Wertpapierbestand
Banken und Kreditinstitute	30,53
Energie und Rohstoffe	12,07
Baustoffe	11,33
Strom-, Wasser-, Gasversorger	9,12
Kommunikation	8,62
Handel und Konsum	7,69
Nahrungsmittel und Getränke	6,97
Reisen und Freizeit	4,74
Transport	2,87
Elektronik, Hard- und Software	2,79
Chemie	1,39
Verpackungsindustrie	1,12
Investmentfonds	0,64
Versicherungen	0,12
Summe	100,00

HELLAS Opportunities Fund
Erläuterungen zum Halbjahresbericht
(Anhang)

HELLAS Opportunities Fund

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Der Fonds HELLAS Opportunities Fund wurde am 3. September 2013 unter Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 aufgelegt.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro (EUR).

Dabei werden:

- Vermögenswerte, die an einer Börse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet. Wenn ein Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Schlusskurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist;
- Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ebenfalls zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;
- Vermögensgegenstände, die weder an einer Börse notiert, noch in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist;
- Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögenswerte zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist;
- flüssige Mittel zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet;
- Investmentanteile zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet;
- Festgelder zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind, zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, geschlossen wurde, und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht;
- nicht auf die Fondswährung lautende Vermögenswerte zum Devisenmittelkurs des Vortages in die Fondswährung umgerechnet.

Derivate werden ebenfalls gemäß den oben angeführten Regeln bewertet.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierart	Kursdatum
Aktien	27.06.2025
Investmentfonds	27.06.2025

Zum Bewertungsstichtag wurden die Wertpapiere des Portfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zu den letztverfügbaren Kursen bewertet.

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT LUX

6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

www.am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT