



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Halbjahresbericht

HELLAS Opportunities Fund

Fonds commun de placement

30. June 2024

RCS Luxemburg K1018

HELLAS Opportunities Fund

Inhalt

Verwaltung und Administration	3
HELLAS Opportunities Fund	4
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2024	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	6
Kennzahlen	7
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2024	8
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	10
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2024	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 4,7 Mio.
Stand: 31. Dezember 2023

Geschäftsführung

Udo Grünen

Holger Rech

Carsten Reek

Verwaltungsrat

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

Francis Huba
Zugleich Head of Operations der
ODDO BHF Asset Management SAS, Paris

Stephan Tiemann
Zugleich Direktor der
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

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 2023

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 Management S.A.
21 Tatoiou Street
GR-14561 Kifisia

HELLAS Opportunities Fund

HELLAS Opportunities Fund

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2024

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	13.404.032,08
Wertpapierbestand zum Marktwert	12.258.420,84
<i>Anschaffungskosten</i>	7.121.028,47
Bankguthaben/Tagesgelder	1.005.524,59
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	11.432,43
Dividendenansprüche	127.240,85
Zinsansprüche	1.413,37
Passiva	62.331,44
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	1.483,77
Fondsmanagementvergütung	44.112,54
Verwaltungsvergütung	4.666,67
Verwahrstellenvergütung	1.034,57
Register- und Transferstellenvergütung	466,56
Prüfungskosten	9.440,69
Taxe d'abonnement	1.126,64
Fondsvermögen	13.341.700,64

HELLAS Opportunities Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Ausgedrückt in EUR

Erträge	217.485,38
Dividenden	203.957,01
Zinsen aus Bankguthaben	13.528,37
Aufwendungen	154.225,16
Fondsmanagementvergütung	89.898,56
Verwaltungsvergütung	29.989,25
Verwahrstellenvergütung	6.872,33
Register- und Transferstellenvergütung	2.998,98
Prüfungs- und Beratungskosten	9.643,75
Gebühren der Aufsichtsbehörden	5.250,00
Transaktionskosten	4.134,56
Taxe d'abonnement	2.344,18
Veröffentlichungskosten	3.093,55
Ordentliches Nettoergebnis	63.260,22
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	705.259,86
Realisiertes Nettoergebnis	768.520,08
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	320.762,45
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit	1.089.282,53
Ausschüttungen für das Vorjahr	-126.465,32
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	2.098.235,30
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.390.927,29
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens	670.125,22
Nettovermögen am Beginn der Berichtszeitraumes	12.671.575,42
Nettovermögen am Ende der Berichtszeitraumes	13.341.700,64

HELLAS Opportunities Fund

Kennzahlen

		30.06.2024
Fondsvermögen	EUR	13.341.700,64
HELLAS Opportunities Fund (I)		
Umlaufende Anteile		3.717,000
Anteilwert	EUR	1.386,96
HELLAS Opportunities Fund (P)		
Umlaufende Anteile		127.375,000
Anteilwert	EUR	64,27
Ausschüttung pro Anteil		0,9676

HELLAS Opportunities Fund

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2024

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			7.019.899,47	12.155.645,44	91,11
Aktien			7.019.899,47	12.155.645,44	91,11
Belgien			761.240,69	1.537.201,80	11,52
CENERGY HOLDINGS SA	EUR	50.000	73.222,37	489.500,00	3,67
TITAN CEMENT INTERNATIONAL N.V.	EUR	21.094	396.040,01	626.491,80	4,70
VIOHALCO SA	EUR	73.000	291.978,31	421.210,00	3,16
Griechenland			6.022.707,89	10.142.959,60	76,02
AEGEAN AIRLINES SHS	EUR	40.000	401.343,51	450.800,00	3,38
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS S.A	EUR	350.000	359.528,22	511.875,00	3,84
AUTOHELLAS SA	EUR	10.000	117.738,25	111.400,00	0,83
EUROBANK HLDGS - REG SHS	EUR	320.000	249.376,48	656.000,00	4,92
EYDAP ATHENS WATER SEWERAGE PUBLIC CO	EUR	25.000	219.081,82	138.500,00	1,04
FLEXOPACK	EUR	23.000	159.530,20	185.150,00	1,39
FOURLIS HOLDING REG.SHS	EUR	47.123	181.493,36	179.067,40	1,34
GEK TERNA S.A.	EUR	35.000	68.134,85	578.900,00	4,34
GREEK ORGANISAT. OF FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	34.115	368.601,00	504.560,85	3,78
GR SARANTIS REG.	EUR	41.855	284.546,49	454.545,30	3,41
HELLENIC EXCHANGES SA REG SHS	EUR	50.000	212.915,12	237.500,00	1,78
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANISATION	EUR	32.100	442.111,03	437.523,00	3,28
HOLDING COMPANY ADMIE	EUR	15.000	33.734,63	32.400,00	0,24
INTRACOM SA	EUR	40.000	107.737,82	129.600,00	0,97
JUMBO SA - REG SHS	EUR	20.000	316.740,26	522.400,00	3,92
KRI-KRI MILK - REGISTERED SHARES	EUR	32.800	136.913,34	362.440,00	2,72
LAMDA DEVELOP REG	EUR	49.145	348.581,40	322.391,20	2,42
METLEN ENERGY & METALS S.A.	EUR	24.000	317.105,40	827.520,00	6,20
MOTODYNAMICS REG SHS	EUR	53.000	67.542,36	147.605,00	1,11
MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFIN - REG SHS	EUR	20.500	266.063,00	478.470,00	3,59
NATL BANK GREECE -REGISTERED SHS	EUR	100.000	324.928,30	780.000,00	5,85
PIRAEUS FIN HLG - REGISTERED SHS	EUR	130.000	224.716,52	441.220,00	3,31
PUBLIC POWER CORP OF GREECE	EUR	41.000	267.747,09	447.310,00	3,35
QUEST HOLDINGS- REGISTERED SHS	EUR	79.873	125.157,83	411.345,95	3,08
TERNA ENERGY	EUR	29.000	296.470,67	562.890,00	4,22
THRACE PLASTICS CO SA	EUR	60.220	124.868,94	231.545,90	1,74
Schweiz			226.652,61	436.593,08	3,27
COCA COLA HBC SA	EUR	13.618	226.652,61	436.593,08	3,27
Zypern			9.298,28	38.890,96	0,29
GALAXY COSMOS ME	EUR	11.851	1.340,31	7.643,90	0,06
PHOENIX VG MZ	EUR	300.000	5.739,09	23.790,00	0,18
SUNRISEMEZZ LTD	EUR	25.714	2.218,88	7.457,06	0,06
Organismen für gemeinsame Anlagen			101.129,00	102.775,40	0,77
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			101.129,00	102.775,40	0,77
Deutschland			101.129,00	102.775,40	0,77
ODDO BHF MONEY MARKET G-EUR	EUR	20	101.129,00	102.775,40	0,77
Summe Wertpapiervermögen			7.121.028,47	12.258.420,84	91,88

HELLAS Opportunities Fund

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2024

Bankguthaben/Tagesgelder	1.005.524,59	7,54
Sonstige Nettoaktiva/-passiva	77.755,21	0,58
Fondsvermögen	13.341.700,64	100,00

HELLAS Opportunities Fund

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
AEGEAN AIRLINES SHS	10.000	-	-
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS S.A	-	90.000	-
ENTERSOFT - REG SHS	-	15.000	-
EUROBANK HLDGS - REG SHS	-	50.000	-
GEK TERNA S.A.	-	4.000	-
GREEK ORGANISAT. OF FOOTBALL PROGNOSTICS	3.000	-	-
GR SARANTIS REG.	10.000	-	-
INTRACOM SA	25.000	15.000	-
JUMBO SA - REG SHS	-	12.000	-
NATL BANK GREECE -REGISTERED SHS	26.000	28.000	-
PIRAEUS FIN HLG - REGISTERED SHS	-	30.000	-
PUBLIC POWER CORP OF GREECE	-	30.000	-
TERNA ENERGY	10.000	-	-
TITAN CEMENT INTERNATIONAL N.V.	-	4.000	-

HELLAS Opportunities Fund

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2024

Sektor	% Wertpapierbestand
Banken und Kreditinstitute	21,55
Energie und Rohstoffe	14,09
Strom-, Wasser-, Gasversorger	13,63
Baustoffe	12,46
Nahrungsmittel und Getränke	6,52
Elektronik, Hard- und Software	5,87
Chemie	5,60
Handel und Konsum	4,26
Reisen und Freizeit	4,12
Luft- und Raumfahrtindustrie	3,68
Kommunikation	3,57
Verpackungsindustrie	1,51
Automobilindustrie	1,20
Transport	0,91
Investmentfonds	0,84
Versicherungen	0,19
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	27.06.2024
Investmentfonds	26.06.2024

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