



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Halbjahresbericht

HELLAS Opportunities Fund

Fonds commun de placement

30. June 2023

RCS Luxemburg K1018

HELLAS Opportunities Fund

Inhalt

Verwaltung und Administration	3
HELLAS Opportunities Fund	4
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2023	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023	6
Kennzahlen	7
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2023	8
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2023 bis 30.06.2023	10
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2023	11
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	12

ODDO BHF Asset Management Lux
6 , rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
Telefon (00352) 45 76 76-1
Telefax (00352) 45 83 24

am.oddo-bhf.com

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 5,4 Mio.
Stand: 31. Dezember 2022

Geschäftsführung

Udo Grünen

Holger Rech

Carsten Reek
Ab 1. März 2023

Verwaltungsrat

Philippe de Lobkowicz
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 2022

Zahlstellen

Luxemburg:

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

Deutschland:

ODDO BHF SE
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 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 30.06.2023

	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva	13.899.418,90
Wertpapierbestand zum Marktwert	12.949.463,92
<i>Anschaffungskosten</i>	7.710.743,90
Bankguthaben/Tagesgelder	689.033,68
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	173.823,25
Dividendenansprüche	85.466,78
Zinsansprüche	1.631,27
Passiva	481.385,04
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	416.585,50
Fondsmanagementvergütung	38.821,77
Verwaltungsvergütung	5.000,00
Verwahrstellenvergütung	1.091,65
Prüfungskosten	18.268,06
Taxe d'abonnement	1.118,06
Register- und Transferstellenvergütung	500,00
Fondsvermögen	13.418.033,86

HELLAS Opportunities Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Ausgedrückt in EUR

Erträge	212.288,78
Dividenden	203.016,27
Zinsen aus Bankguthaben	9.272,51
Aufwendungen	138.520,61
Fondsmanagementvergütung	74.477,67
Verwaltungsvergütung	30.161,29
Verwahrstellenvergütung	5.728,36
Register- und Transferstellenvergütung	3.016,30
Prüfungs- und Beratungskosten	9.422,26
Gebühren der Aufsichtsbehörden	5.250,00
Transaktionskosten	4.587,99
Taxe d'abonnement	2.011,04
Veröffentlichungskosten	3.865,70
Ordentliches Nettoergebnis	73.768,17
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	358.864,99
Realisiertes Nettoergebnis	432.633,16
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	3.238.368,72
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit	3.671.001,88
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	4.101.254,75
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.528.915,32
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens	4.243.341,31
Nettovermögen am Beginn der Berichtszeitraumes	9.174.692,55
Nettovermögen am Ende der Berichtszeitraumes	13.418.033,86

HELLAS Opportunities Fund

Kennzahlen

30.06.2023

Fondsvermögen	EUR	13.418.033,86
HELLAS Opportunities Fund (I)		
Umlaufende Anteile		4.434,000
Anteilwert	EUR	1.261,29
HELLAS Opportunities Fund (P)		
Umlaufende Anteile		131.076,000
Anteilwert	EUR	59,70

HELLAS Opportunities Fund

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2023

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			7.609.614,90	12.850.281,12	95,77
Aktien			7.609.614,90	12.850.281,12	95,77
Belgien			831.079,23	1.222.303,04	9,11
CENERGY HOLDINGS SA	EUR	60.000	87.866,85	367.200,00	2,74
TITAN CEMENT INTERNATIONAL N.V.	EUR	24.094	451.234,07	413.453,04	3,08
VIOHALCO SA	EUR	73.000	291.978,31	441.650,00	3,29
Griechenland			6.542.584,78	11.231.298,01	83,70
AEGEAN AIRLINES SHS	EUR	25.000	211.126,01	267.500,00	1,99
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS S.A	EUR	520.000	534.156,22	790.400,00	5,89
AUTOHELLAS SA	EUR	10.000	117.738,25	140.000,00	1,04
ENTERSOFT - REG SHS	EUR	15.000	81.646,54	77.400,00	0,58
EUROBANK HLDGS - REGISTERED SHS	EUR	350.000	223.711,62	535.500,00	3,99
EYDAP ATHENS WATER SEWERAGE PUBLIC CO	EUR	25.000	219.081,82	170.250,00	1,27
FLEXOPACK	EUR	23.000	159.530,20	200.100,00	1,49
FOURLIS HOLDING REG.SHS	EUR	47.123	181.493,36	214.409,65	1,60
GEK HOLDING REG SHS	EUR	39.000	75.921,69	563.160,00	4,20
GREEK ORGANISAT.OF FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	31.115	318.745,50	493.172,75	3,68
GR SARANTIS REG.	EUR	31.855	175.515,49	238.275,40	1,78
HELLENIC EXCHANGES SA REG SHS	EUR	50.000	212.915,12	256.000,00	1,91
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANISATION	EUR	37.100	503.306,97	578.760,00	4,31
HOLDING COMPANY ADMIE	EUR	55.000	123.693,65	124.575,00	0,93
INTRACOM SA	EUR	30.000	52.259,50	62.850,00	0,47
JUMBO SA REG.SHS	EUR	32.000	506.784,41	800.000,00	5,96
KRI-KRI MILK - REGISTERED SHARES	EUR	32.800	136.913,34	255.184,00	1,90
LAMDA DEVELOP REG	EUR	49.145	348.581,40	331.728,75	2,47
MOTODYNAMICS REG SHS	EUR	53.000	67.542,36	177.550,00	1,32
MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFIN.REG SHS	EUR	20.500	266.063,00	480.520,00	3,58
MYTILINEOS SA REG SHS	EUR	30.000	396.381,75	969.600,00	7,23
NATL BANK GREECE -REGISTERED SHS	EUR	102.000	239.456,62	617.100,00	4,60
PIRAEUS FIN HLG --- REGISTERED SHS	EUR	285.000	492.647,75	849.300,00	6,33
PUBLIC POWER CORP OF GREECE	EUR	81.000	528.963,77	829.440,00	6,18
QUEST HOLDINGS- REGISTERED SHS	EUR	79.873	125.157,83	496.810,06	3,70
TERNA ENERGY	EUR	19.000	118.381,67	385.320,00	2,87
THRACE PLASTICS CO SA	EUR	60.220	124.868,94	326.392,40	2,43
Schweiz			226.652,61	366.324,20	2,73
COCA COLA HBC SA	EUR	13.618	226.652,61	366.324,20	2,73
Zypern			9.298,28	30.355,87	0,23
GALAXY COSMOS ME	EUR	11.851	1.340,31	6.458,80	0,05
PHOENIX VG MZ	EUR	300.000	5.739,09	17.070,00	0,13
SUNRISEMEZZ LTD	EUR	25.714	2.218,88	6.827,07	0,05
Organismen für gemeinsame Anlagen			101.129,00	99.182,80	0,74
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			101.129,00	99.182,80	0,74
Deutschland			101.129,00	99.182,80	0,74
ODDO BHF MONEY MARKET G-EUR	EUR	20	101.129,00	99.182,80	0,74
Summe Wertpapiervermögen			7.710.743,90	12.949.463,92	96,51

HELLAS Opportunities Fund

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2023

Bankguthaben/Tagesgelder	689.033,68	5,14
Sonstige Nettoaktiva/-passiva	-220.463,74	-1,64
Fondsvermögen	13.418.033,86	100,00

HELLAS Opportunities Fund

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
AEGEAN AIRLINES SHS	15.000	-	-
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS S.A	200.000	-	-
AUTOHELLAS SA	10.000	-	-
EUROBANK HLDGS - REGISTERED SHS	-	150.000	-
GREEK ORGANISAT.OF FOOTBALL PROGNOSTICS	1.260	-	-
HELLENIC EXCHANGES SA REG SHS	12.000	-	-
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANISATION	10.000	-	-
JUMBO SA REG.SHS	10.000	-	-
LAMDA DEVELOP REG	15.000	-	-
MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFIN.REG SHS	-	5.000	-
MYTILINEOS SA REG SHS	10.000	6.000	-
NATL BANK GREECE -REGISTERED SHS	-	18.000	-
PIRAEUS FIN HLG --- REGISTERED SHS	145.000	40.000	-
PUBLIC POWER CORP OF GREECE	45.000	-	-

HELLAS Opportunities Fund

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2023

Sektor	% Wertpapierbestand
Banken und Kreditinstitute	16,98
Holding- und Finanzgesellschaften	15,03
Strom-, Wasser-, Gasversorger	10,70
Schwerindustrie	7,49
Baustoffe und Handel	6,91
Diverse Konsumgüter	6,18
Nahrungsmittel und Getränke	4,80
Kommunikation	4,47
Internet und Internet-Dienstleistungen	4,43
Chemie	4,36
Hotels und Restaurants	3,81
Mineralöl	3,71
Nicht eisenhaltige Metalle	3,41
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	2,07
Elektrotechnik und Elektronik	1,66
Verpackungsindustrie	1,54
Kraftfahrzeugindustrie	1,37
Transport	1,08
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	29.06.2023
Investmentfonds	28.06.2023

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

Angaben gemäß EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (SFTR Angaben)

Zum Berichtszeitraumsende lagen keine Geschäfte im Sinne der oben genannten Richtlinie vor.

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT LUX

6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

www.am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT