



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Halbjahresbericht

HELLAS Opportunities Fund

Fonds commun de placement

30. Juni 2026

RCS Luxemburg K1018

HELLAS Opportunities Fund

Inhalt

Verwaltung und Administration	3
HELLAS Opportunities Fund	4
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2026	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2026 bis 30.06.2026	6
Kennzahlen	7
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2026	8
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2026 bis 30.06.2026	9
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2026	10
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	11

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 7,5 Mio.
Stand: 31. Dezember 2025

Geschäftsführung

Udo Grünen

Markus Jung
Ab 1. Mai 2026

Carsten Reek

Jennifer-Lee Stolzenberg
Ab 1. Juni 2026

Holger Rech
Bis 30. April 2026

Verwaltungsrat

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

Kerstin Grosse-Nobis
Ab 1. Mai 2026

Steffen Orlowski
Ab 1. Mai 2026

Stephan Tiemann
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der
ARAGON SICAV, Luxemburg

Aude Vanderpol
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

KPMG Audit S.à r.l.
39, avenue John F. Kennedy
L-1855 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 2025

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 2026

HELLAS Opportunities Fund

HELLAS Opportunities Fund

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2026

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	22.112.050,33
Wertpapierbestand zum Marktwert	19.299.011,72
<i>Anschaffungskosten</i>	8.888.795,39
Bankguthaben/Tagesgelder	2.726.249,88
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	7.447,30
Dividendenansprüche	77.018,61
Zinsansprüche	2.322,82
Passiva	88.701,03
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	1.702,08
Fondsmanagementvergütung	68.122,99
Verwaltungsvergütung	5.000,00
Administrationsgebühr	1.765,10
Register- und Transferstellenvergütung	500,00
Prüfungskosten	9.571,15
Taxe d'abonnement	2.039,71
Fondsvermögen	22.023.349,30

HELLAS Opportunities Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2026 bis 30.06.2026

Ausgedrückt in EUR

Erträge	295.143,42
Dividenden	280.784,55
Zinsen aus Bankguthaben	14.358,87
Aufwendungen	200.516,65
Fondsmanagementvergütung	130.817,48
Verwaltungsvergütung	30.161,29
Verwahrstellenvergütung	7.944,24
Administrationsgebühr	1.765,10
Prüfungs- und Beratungskosten	10.540,89
Gebühren der Aufsichtsbehörden	5.250,00
Transaktionskosten	3.225,90
Taxe d'abonnement	3.606,75
Register- und Transferstellenvergütung	3.016,28
Veröffentlichungskosten	4.188,72
Ordentliches Nettoergebnis	94.626,77
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	325.856,68
Realisiertes Nettoergebnis	420.483,45
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	2.728.749,27
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit	3.149.232,72
Ausschüttungen für das Vorjahr	-269.201,22
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	3.554.810,16
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.833.741,55
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens	4.601.100,11
Nettovermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	17.422.249,19
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	22.023.349,30

HELLAS Opportunities Fund

Kennzahlen

30.06.2026		
Fondsvermögen	EUR	22.023.349,30
HELLAS Opportunities Fund (I)		
Umlaufende Anteile		2.938,137
Anteilwert	EUR	2.427,80
HELLAS Opportunities Fund (P)		
Umlaufende Anteile		139.309,000
Anteilwert	EUR	106,89
Ausschüttung pro Anteil		2,0803

HELLAS Opportunities Fund

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2026

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			8.787.666,39	19.191.122,52	87,14
Aktien			8.787.666,39	19.191.122,52	87,14
Belgien			531.985,40	2.390.915,70	10,86
CENERGY HOLDINGS SA	EUR	25.000	36.611,19	582.500,00	2,64
TITAN SA	EUR	15.094	283.389,96	778.095,70	3,53
VIOHALCO SA	EUR	53.000	211.984,25	1.030.320,00	4,68
Griechenland			7.216.995,71	14.946.147,06	67,87
AEGEAN AIRLINES	EUR	40.000	440.618,63	510.400,00	2,32
ALPHA BANK SA	EUR	330.000	472.168,32	1.307.790,00	5,94
ALTER EGO MEDIA S.A	EUR	25.000	145.031,85	145.250,00	0,66
ATHENS WATER SUPPLY & SEWAGE	EUR	25.000	219.081,82	268.000,00	1,22
AVAX SA	EUR	90.000	169.182,00	313.650,00	1,42
BALLYS INTRALOT SA	EUR	50.000	54.370,00	59.500,00	0,27
CARS MOTORCYCLES AND MARINE	EUR	53.000	67.542,36	132.500,00	0,60
EUROBANK SA	EUR	330.000	505.358,81	1.372.140,00	6,23
FLEXOPACK S.A.	EUR	23.000	159.530,20	186.300,00	0,85
FOURLIS SA	EUR	47.123	181.493,36	207.812,43	0,94
GEK TERNA SA	EUR	30.000	58.401,30	1.366.200,00	6,20
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	EUR	50.100	730.425,47	973.443,00	4,42
HELLENIQ EN --- REGISTERED SHS	EUR	60.000	471.056,50	660.000,00	3,00
HOLDING CO ADMIE IPTO SA	EUR	55.000	161.047,17	259.600,00	1,18
JUMBO SA	EUR	33.000	647.089,46	742.500,00	3,37
KRI-KRI MILK INDUSTRY SA	EUR	19.800	82.648,90	599.940,00	2,72
LAMDA DEVELOPMENT SA	EUR	59.145	418.933,40	389.174,10	1,77
MOTOR OIL (HELLAS) SA	EUR	23.500	444.828,29	925.900,00	4,20
NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	80.000	328.674,86	1.216.000,00	5,52
OPTIMA BANK SA	EUR	25.000	230.367,50	249.750,00	1,13
PIRAEUS BANK SA	EUR	120.000	494.401,35	1.078.800,00	4,90
PUBLIC POWER CORP	EUR	34.000	304.559,83	782.000,00	3,55
QUEST HOLDINGS SA	EUR	69.873	109.488,23	489.809,73	2,22
SARANTIS SA	EUR	31.855	216.562,62	475.913,70	2,16
THRACE PLASTICS HOLDING AND	EUR	50.220	104.133,48	233.774,10	1,06
Grossbritannien			145.190,32	286.860,00	1,30
METLEN ENERGY & METALS	EUR	7.000	145.190,32	286.860,00	1,30
Schweiz			727.865,42	1.363.589,76	6,19
COCA-COLA HBC AG-DI	EUR	18.618	469.291,51	1.068.673,20	4,85
GREEK ORGANISAT. OF FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	21.309	258.573,91	294.916,56	1,34
Zypern			165.629,54	203.610,00	0,92
BANK OF CYPRUS HOLDINGS PLC	EUR	20.000	162.760,00	195.000,00	0,89
PHOENIX VEGA MEZZ PLC	EUR	150.000	2.869,54	8.610,00	0,04
Organismen für gemeinsame Anlagen			101.129,00	107.889,20	0,49
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			101.129,00	107.889,20	0,49
Deutschland			101.129,00	107.889,20	0,49
ODDO BHF MONEY MARKET G-EUR	EUR	20	101.129,00	107.889,20	0,49
Summe Wertpapiervermögen			8.888.795,39	19.299.011,72	87,63
Bankguthaben/Tagesgelder				2.726.249,88	12,38
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				-1.912,30	-0,01
Fondsvermögen				22.023.349,30	100,00

HELLAS Opportunities Fund

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2026 bis 30.06.2026

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
GALAXY COSMOS MEZZ PLC	-	11.851	-
GREEK ORGANISAT. OF FOOTBALL PROGNOSTICS	1.194	10.000	-
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	8.000	-	-
JUMBO SA	8.000	-	-
OPTIMA BANK SA	25.000	-	-
PHOENIX VEGA MEZZ PLC	-	150.000	-
PIRAEUS BANK SA	-	20.000	-
PUBLIC POWER CORP	-	10.000	-
SUNRISEMEZZ PLC	-	25.714	-
VIOHALCO SA	-	10.000	-

HELLAS Opportunities Fund

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2026

Sektor	% Wertpapierbestand
Banken und Kreditinstitute	28,13
Handel und Konsum	13,82
Baustoffe	12,74
Strom-, Wasser-, Gasversorger	9,80
Nahrungsmittel und Getränke	8,65
Energie und Rohstoffe	8,22
Kommunikation	7,58
Transport	2,64
Immobilien	2,02
Reisen und Freizeit	1,53
Elektronik, Hard- und Software	1,38
Chemie	1,21
Verpackungsindustrie	0,97
Medien	0,75
Investmentfonds	0,56
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	29.06.2026
Investmentfonds	29.06.2026

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

am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT