

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Aktien Südeuropa

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



HABEL, POHLIG & PARTNER  
VERMÖGENSVERWALTUNG

## **Halbjahresbericht Aktien Südeuropa**

### **Wichtiger Hinweis**

Zum 10.03.2025 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen geändert. Die Bezeichnung des OGAW-Sondervermögens änderte sich von „Aktien Südeuropa Nachhaltigkeit UI“ auf „Aktien Südeuropa“.

# Halbjahresbericht Aktien Südeuropa

## Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>24.706.160,89</b>	<b>101,77</b>
1. Aktien	23.502.939,98	96,82
Frankreich	5.920.290,00	24,39
Griechenland	3.999.883,20	16,48
Italien	6.844.665,50	28,20
Niederlande	751.374,00	3,10
Portugal	2.157.776,08	8,89
Spanien	3.828.951,20	15,77
2. Bankguthaben	1.152.754,85	4,75
3. Sonstige Vermögensgegenstände	50.466,06	0,21
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-430.204,33</b>	<b>-1,77</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>24.275.956,56</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht Aktien Südeuropa

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>23.502.939,98</b>	<b>96,82</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>23.502.939,98</b>	<b>96,82</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>23.502.939,98</b>	<b>96,82</b>
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404		STK	17.100	0	0	EUR 44,330	758.043,00	3,12
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915		STK	13.300	13.300	0	EUR 58,950	784.035,00	3,23
Altri SGPS S.A. Acções Nominativas EO -,125	PTALT0AE0002		STK	118.300	0	21.900	EUR 4,870	576.121,00	2,37
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	17.700	17.700	0	EUR 41,670	737.559,00	3,04
Banca Generali S.p.A. Azioni nom. B EO 1	IT0001031084		STK	13.900	13.900	0	EUR 47,180	655.802,00	2,70
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	57.600	57.600	0	EUR 13,055	751.968,00	3,10
Banco Com. Português SA (BCP) Aç. Nom. + Port. Reg. o.N.	PTBCP0AM0015		STK	1.286.800	0	313.200	EUR 0,661	850.060,08	3,50
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34		STK	271.900	0	106.100	EUR 2,703	734.945,70	3,03
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	111.500	0	42.500	EUR 7,027	783.510,50	3,23
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30	ES0113679I37		STK	69.900	69.900	0	EUR 11,080	774.492,00	3,19
BUZZI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001347308		STK	15.700	0	7.300	EUR 47,060	738.842,00	3,04
Cementir Holding N.V. Aandelen op naam EO 1	NL0013995087		STK	50.700	0	21.500	EUR 14,820	751.374,00	3,10
Coface S.A. Actions Port. EO 2	FR0010667147		STK	41.000	0	15.100	EUR 16,290	667.890,00	2,75
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	7.500	0	2.200	EUR 99,640	747.300,00	3,08
CTT-Correios de Portugal S.A. Acções ao Portador EO 0,50	PTCTT0AM0001		STK	96.900	96.900	0	EUR 7,550	731.595,00	3,01
Eurobank Ergasias Ser.Hold.SA Namens-Aktien EO -,22	GRS323003012		STK	289.700	289.700	0	EUR 2,916	844.765,20	3,48
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	1.700	0	0	EUR 416,100	707.370,00	2,91
Gr. Sarantis S.A. Namens-Aktien EO 0,78	GRS204003008		STK	58.000	58.000	0	EUR 13,200	765.600,00	3,15
Hellenic Telecomm. Organ. S.A. Namens-Aktien EO 2,83	GRS260333000		STK	43.800	0	12.200	EUR 16,140	706.932,00	2,91
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	300	100	0	EUR 2.299,000	689.700,00	2,84
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	7.400	0	1.400	EUR 113,500	839.900,00	3,46
Maire S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004931058		STK	78.100	0	0	EUR 11,210	875.501,00	3,61
Metlen Energy & Metals S.A. Namens-Aktien EO 0,97	GRS393503008		STK	16.700	16.700	0	EUR 46,020	768.534,00	3,17
National Bank of Greece S.A. Namens-Aktien EO 1	GRS003003035		STK	84.400	0	0	EUR 10,830	914.052,00	3,77
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171		STK	41.200	7.700	0	EUR 18,240	751.488,00	3,10
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865		STK	4.100	0	0	EUR 146,600	601.060,00	2,48
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203		STK	30.700	10.000	0	EUR 26,140	802.498,00	3,31
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	3.000	0	0	EUR 225,800	677.400,00	2,79
Sol S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001206769		STK	19.500	19.500	0	EUR 48,100	937.950,00	3,86

# Halbjahresbericht Aktien Südeuropa

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	13.750	0	3.850	EUR	56,910	782.512,50	3,22
Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004810054		STK	47.200	7.600	13.000	EUR	16,825	794.140,00	3,27
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>23.502.939,98</b>	<b>96,82</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.152.754,85</b>	<b>4,75</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.152.754,85</b>	<b>4,75</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.152.754,85			%	100,000	1.152.754,85	4,75
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>50.466,06</b>	<b>0,21</b>	
Zinsansprüche			EUR	1.775,19					1.775,19	0,01
Dividendenansprüche			EUR	24.264,31					24.264,31	0,10
Quellensteueransprüche			EUR	24.426,56					24.426,56	0,10
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-430.204,33</b>	<b>-1,77</b>	
Verwaltungsvergütung			EUR	-90.917,60					-90.917,60	-0,37
Performance Fee			EUR	-324.780,46					-324.780,46	-1,34
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.806,27					-4.806,27	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-9.300,00					-9.300,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00					-400,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>24.275.956,56</b>	<b>100,00 1)</b>	
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>98,63</b>		
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>103,56</b>		
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>246.137</b>		

# Halbjahresbericht Aktien Südeuropa

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	---	--	------	--------------------	------------------------------

---

### Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## **Halbjahresbericht Aktien Südeuropa**

### **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

## Halbjahresbericht Aktien Südeuropa

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Anima Holding S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004998065	STK	0	94.800	
Bca Pop. di Sondrio S.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000784196	STK	0	80.400	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	0	15.400	
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	ES0124244E34	STK	0	323.400	
Navigator Company S.A., The Açções Nom. o.N.	PTPTI0AM0006	STK	0	170.300	
Prada S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003874101	STK	0	101.900	
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	0	8.100	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	0	7.200	
Virbac S.A. Actions au Porteur EO 1,25	FR0000031577	STK	0	2.300	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

# Halbjahresbericht Aktien Südeuropa

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,82
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	98,63
Ausgabepreis	EUR	103,56
Anteile im Umlauf	STK	246.137

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

**Sonstige Information**

**Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

# Halbjahresbericht Aktien Südeuropa

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

#### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan  
Mathias Heiß, Langen  
Dr. André Jäger, Witten  
Corinna Jäger, Nidderau  
Kurt Jovy, München  
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Frankfurt am Main  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus  
Janet Zirlwagen, Wehrheim

### 2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

#### Hausanschrift:

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0  
Telefax: 069 / 21 61-1340  
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Habel, Pohl & Partner  
Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH

#### Postanschrift:

Sonnenberger Str. 14  
65193 Wiesbaden

Telefon (0611) 9 99 66 - 0  
Telefax (0611) 9 99 66 - 44  
www.hpp-vermoegensverwaltung.de

### 4. Anlageausschuss

Bernd Haferstock  
Habel, Pohl & Partner Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH, Wiesbaden

Andreas Hauser  
Habel, Pohl & Partner Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH, Wiesbaden

Axel Janik  
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

WKN / ISIN: A1J9A7 / DE000A1J9A74