

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Zindstein Werte-Sammler

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	7.693.971,20	100,22
1. Aktien	6.274.566,06	81,73
Bundesrep. Deutschland	3.450.026,60	44,94
Frankreich	181.300,00	2,36
Großbritannien	344.110,82	4,48
Italien	76.780,00	1,00
Kaimaninseln	182.035,38	2,37
Niederlande	177.187,50	2,31
Schweiz	862.680,44	11,24
USA	1.000.445,32	13,03
2. Anleihen	101.748,50	1,33
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	101.748,50	1,33
3. Derivate	-42.025,00	-0,55
4. Bankguthaben	1.351.065,04	17,60
5. Sonstige Vermögensgegenstände	8.616,60	0,11
II. Verbindlichkeiten	-17.105,36	-0,22
III. Fondsvermögen	7.676.865,84	100,00

Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	6.376.314,56	83,06
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	6.376.314,56	83,06
Aktien							EUR	6.274.566,06	81,73
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	3.600	0	3.600	CHF	21,330	72.169,17	0,94
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	58	8	0	CHF	3.528,000	192.315,79	2,51
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	1.000	0	0	CHF	157,400	147.932,33	1,93
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	650	250	0	CHF	325,000	198.543,23	2,59
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	STK	82	32	50	CHF	2.315,000	178.411,65	2,32
Stadler Rail AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0002178181	STK	2.000	2.000	0	CHF	39,000	73.308,27	0,95
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	950	200	250	EUR	181,760	172.672,00	2,25
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	1.700	0	0	EUR	54,880	93.296,00	1,22
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	1.600	0	500	EUR	49,880	79.808,00	1,04
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	2.050	1.050	0	EUR	65,790	134.869,50	1,76
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	1.500	100	0	EUR	157,000	235.500,00	3,07
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	1.400	1.400	0	EUR	101,100	141.540,00	1,84
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	350	350	0	EUR	161,050	56.367,50	0,73
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	4.500	0	1.500	EUR	32,550	146.475,00	1,91
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	4.200	4.200	0	EUR	14,945	62.769,00	0,82
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	3.000	0	0	EUR	23,200	69.600,00	0,91
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	10.000	10.000	0	EUR	7,678	76780	1
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	3.500	800	1.300	EUR	44,120	154.420,00	2,01
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	2.000	0	0	EUR	82,100	164.200,00	2,14
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	7.400	0	0	EUR	20,875	154.475,00	2,01
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	3.400	0	0	EUR	54,800	186.320,00	2,43
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	1.000	0	0	EUR	57,100	57.100,00	0,74
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	3.150	0	1.350	EUR	46,960	147.924,00	1,93
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.880	0	0	EUR	103,300	194.204,00	2,53
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	2.100	1.100	500	EUR	154,150	323.715,00	4,22
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	750	150	200	EUR	231,400	173.550,00	2,26
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	2.200	0	0	EUR	77,200	169.840,00	2,21
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	2.000	0	0	EUR	90,650	181.300,00	2,36
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.630	0	700	EUR	124,320	202.641,60	2,64
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK	2.850	1.000	350	EUR	68,000	193.800,00	2,52

Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	3.750	750	0	EUR 47,250	177.187,50	2,31
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	1.000	0	0	EUR 134,940	134.940,00	1,76
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	1.300	0	1.300	GBP 74,320	106.323,32	1,38
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	4.750	750	800	GBP 45,490	237.787,50	3,10
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	1.300	1.300	0	HKD 498,600	74.473,49	0,97
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	560	560	0	USD 215,700	107.561,89	1,40
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	50	50	0	USD 2.758,820	122.832,59	1,60
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	220	220	800	USD 235,860	46.205,88	0,60
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	350	350	0	USD 178,510	55.635,35	0,72
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	1.000	0	0	USD 126,500	112.644,70	1,47
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	880	880	500	USD 140,630	110.199,82	1,44
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	500	500	0	USD 203,510	90.609,97	1,18
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	1.600	600	1.000	USD 119,570	170.357,97	2,22
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	450	450	0	USD 294,950	118.190,12	1,54
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.750	350	300	USD 111,510	173.768,92	2,26
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	101.748,50	1,33
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	AT0000A2GLA0		EUR	100	100	0	% 101,749	101.748,50	1,33
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.376.314,56	83,06
Derivate							EUR	-42.025,00	-0,55
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-42.025,00	-0,55
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-33.262,50	-0,43
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 09.20 EUREX		185	EUR	Anzahl -10				-33.262,50	-0,43
Optionsrechte							EUR	-8.762,50	-0,11

Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	-8.762,50	-0,11
DAX(PERF.-INDEX) CALL 17.07.20 BP 13000,00 EUREX		185	Anzahl	-125			EUR 70,100	-8.762,50	-0,11
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.351.065,04	17,60
Bankguthaben							EUR	1.351.065,04	17,60
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V) Guthaben in Fondswährung									
			EUR	895.169,94			% 100,000	895.169,94	11,66
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	25.416,41			% 100,000	22.632,60	0,29
Guthaben bei Bayerische Landesbank München (V) Vorzeitig kündbares Termingeld									
			EUR	400.000,00			% 100,000	400.000,00	5,21
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG Guthaben in Fondswährung									
			EUR	33.262,50			% 100,000	33.262,50	0,43
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	8.616,60	0,11
Zinsansprüche									
			EUR	203,42				203,42	0,00
Dividendenansprüche									
			EUR	350,62				350,62	0,00
Quellensteueransprüche									
			EUR	8.062,56				8.062,56	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-17.105,36	-0,22
Zinsverbindlichkeiten									
			EUR	-342,75				-342,75	0,00
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-1.968,17				-1.968,17	-0,03
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-2.975,00				-2.975,00	-0,04
Anlageberatungsvergütung									
			EUR	-7.869,44				-7.869,44	-0,10
Prüfungskosten									
			EUR	-3.450,00				-3.450,00	-0,04
Veröffentlichungskosten									
			EUR	-500,00				-500,00	-0,01
Fondsvermögen							EUR	7.676.865,84	100,00 1)

Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse P									
Anteilwert							EUR	49,34	
Ausgabepreis							EUR	49,34	
Rücknahmepreis							EUR	49,34	
Anzahl Anteile							STK	35.095	
Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	99,09	
Ausgabepreis							EUR	99,09	
Rücknahmepreis							EUR	99,09	
Anzahl Anteile							STK	60.000	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2020	
CHF	(CHF)	1,0640000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9087000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,7035000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1230000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
-----	-------------------

Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	0	500	
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	0	700	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	0	2.000	
Continental AG	DE0005439004	STK	0	1.400	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	0	1.500	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	18.000,00	29.000,00	
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	500	900	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	0	7.000	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	0	1.000	
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	4.300	12.800	
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	4.000	4.000	
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRATON7	STK	0	1.207	
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	1.750	3.150	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.18(23)	XS1865186321	EUR	0	60	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096	STK	0	750	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					

**Halbjahresbericht
Zindstein Werte-Sammler**

**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
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100)		EUR			4.155,93
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			14.751,66
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			874,13
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			12,69

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.

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,400% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse P	keine	0,00	0,350	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse I	500.000	0,00	0,300	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	83,06
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,55

Sonstige Angaben

Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse P

Anteilwert	EUR	49,34
Ausgabepreis	EUR	49,34
Rücknahmepreis	EUR	49,34
Anzahl Anteile	STK	35.095

Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	99,09
Ausgabepreis	EUR	99,09
Rücknahmepreis	EUR	99,09
Anzahl Anteile	STK	60.000

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.

**Halbjahresbericht
Zindstein Werte-Sammler**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse P	15. Februar 2017
Anteilklasse I	15. Februar 2017

Erstausgabepreise

Anteilklasse P	50,00 EUR zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	100,00 EUR zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse P	keiner
Anteilklasse I	keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse P	keine
Anteilklasse I	500.000,00 EUR

Verwaltungsvergütung *

Anteilklasse P	0,35%
Anteilklasse I	0,30%

Verwahrstellenvergütung **

Anteilklasse P	0,10%
Anteilklasse I	0,10%

Beratervergütung

Anteilklasse P	1,40%
Anteilklasse I	1,00%

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse P und I	20 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden), aber nur bei Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 5 %
----------------------	--

Währung

Anteilklasse P	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse P	ausschüttend
Anteilklasse I	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse P	A2DHUA / DE000A2DHUA1
Anteilklasse I	A2DHUB / DE000A2DHUB9

* Der Berechnung der Verwaltungsvergütung liegt eine volumenabhängige Staffel zugrunde. Je nach Höhe des Fondsvolumens kommen daher unterschiedlich hohe Vergütungssätze zur Anwendung.

** mind. 10.000,00 EUR p.a. zu Lasten des Gesamtvermögens

Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
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 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Schöll, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0
Telefax: 040 / 350 60-900
www.berenberg.de

Rechtsform: Kommanditgesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € 289.164.474,97 (Stand: Dezember 2018)

3. Beratung und Vertrieb

Zindstein Vermögensverwaltung GmbH

Postanschrift:

Bergstraße 18
88239 Wangen im Allgäu

Telefon: 07522 / 772 88 48
Telefax: 07522 / 772 88 49