

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Zindstein Werte-Sammler

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2023

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



ZINDSTEIN  
VERMÖGENSVERWALTUNG

# Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

## Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>16.910.973,91</b>	<b>100,21</b>
1. Aktien	9.394.031,57	55,67
Bundesrep. Deutschland	335.880,00	1,99
Canada	3.384.522,65	20,06
Dänemark	765.408,68	4,54
Schweiz	649.169,91	3,85
Südafrika	154.661,29	0,92
USA	4.104.389,04	24,32
2. Anleihen	238.025,00	1,41
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	238.025,00	1,41
3. Derivate	57.194,29	0,34
4. Bankguthaben	7.154.098,38	42,40
5. Sonstige Vermögensgegenstände	67.624,67	0,40
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-36.247,70</b>	<b>-0,21</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>16.874.726,21</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.632.056,57</b>	<b>57,08</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.296.176,57</b>	<b>55,09</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>9.058.151,57</b>	<b>53,68</b>
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	86.000	0	0 CAD	22,410	1.335.222,39	7,91
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085		STK	54.000	0	0 CAD	41,490	1.552.210,06	9,20
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096		STK	82.000	82.000	0 CAD	8,750	497.090,20	2,95
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	4.250	800	0 CHF	107,600	468.641,11	2,78
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	600	1.100	500 CHF	293,600	180.528,80	1,07
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759		STK	2.000	0	0 DKK	1.090,500	292.916,81	1,74
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	3.200	0	0 DKK	1.099,400	472.491,87	2,80
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	7.500	0	0 USD	84,300	579.567,33	3,43
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	1.600	1.600	0 USD	222,020	325.632,05	1,93
Anglogold Ashanti Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs) 1/RC -,50	US0351282068		STK	8.000	32.000	24.000 USD	21,090	154.661,29	0,92
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	1.500	600	0 USD	341,000	468.878,91	2,78
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	5.600	2.600	0 USD	60,220	309.131,91	1,83
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	700	700	720 USD	538,380	345.463,38	2,05
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	3.100	0	0 USD	107,250	304.771,29	1,81
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.900	1.400	0 USD	165,520	591.738,93	3,51
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	4.930	1.930	0 USD	151,740	685.744,06	4,06
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	1.120	185	0 USD	480,640	493.461,18	2,92
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>238.025,00</b>	<b>1,41</b>
3,3750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	FR0013534336		EUR	200	0	0 %	77,082	154.164,00	0,91
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS224439971		EUR	100	0	0 %	83,861	83.861,00	0,50

# Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>335.880,00</b>	<b>1,99</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>335.880,00</b>	<b>1,99</b>
Formycon AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1E WVY8		STK	5.400	1.000	0	EUR 62,200	335.880,00	1,99
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>9.632.056,57</b>	<b>57,08</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>57.194,29</b>	<b>0,34</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>EUR</b>	<b>74.021,00</b>	<b>0,44</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>74.021,00</b>	<b>0,44</b>
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 09.23 EUREX			185	EUR	Anzahl -40			86.000,00	0,51
FUTURE MINI MDAX 15.09.23 EUREX			185	EUR	Anzahl -50			-11.979,00	-0,07
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>EUR</b>	<b>-16.826,71</b>	<b>-0,10</b>
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-16.826,71</b>	<b>-0,10</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.23 CME			352	USD	-1.875.000		USD 1,095	-16.826,71	-0,10

# Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>7.154.098,38</b>	<b>42,40</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>7.154.098,38</b>	<b>42,40</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	983.440,19		%	100,000	983.440,19	5,83
Baader Bank AG (G)			EUR	2.505.718,19		%	100,000	2.505.718,19	14,85
Bayerische Landesbank München (V)			EUR	3.200.000,00		%	100,000	3.200.000,00	18,96
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	507.203,04		%	100,000	464.940,00	2,76
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>67.624,67</b>	<b>0,40</b>
Zinsansprüche			EUR	30.068,71				30.068,71	0,18
Dividendenansprüche			EUR	8.764,84				8.764,84	0,05
Quellensteueransprüche			EUR	28.791,12				28.791,12	0,17
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-36.247,70</b>	<b>-0,21</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.614,32				-4.614,32	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.068,96				-2.068,96	-0,01
Lagerstellenkosten			EUR	-1.785,00				-1.785,00	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-16.929,42				-16.929,42	-0,10
Prüfungskosten			EUR	-10.350,00				-10.350,00	-0,06
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>16.874.726,21</b>	<b>100,00 1)</b>

# Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse P</b>									
Anteilwert							EUR	47,80	
Ausgabepreis							EUR	47,80	
Rücknahmepreis							EUR	47,80	
Anzahl Anteile							STK	162.691	
<b>Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse I</b>									
Anteilwert							EUR	97,31	
Ausgabepreis							EUR	97,31	
Rücknahmepreis							EUR	97,31	
Anzahl Anteile							STK	93.497	

### Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2023	
CAD	(CAD)	1,4434000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9758000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4458000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0909000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	STK	0	6.000	
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405	STK	0	35.000	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	0	1.450	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.000	1.000	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	0	10.700	
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	0	4.000	
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058	STK	0	6.900	
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	0	7.000	
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	2.500	17.500	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	15.000	15.000	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	0	3.800	

### Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): NASDAQ-100)	EUR	2.110,29
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, MDAX PERFORMANCE-INDEX)	EUR	72.668,37

#### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.US TRE.INT.SYN.AN.)	EUR	5.314,98
---	-----	----------



**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 Berichtstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Währungsterminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			14.419,65
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			8.151,84

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  
Zindstein Werte-Sammler**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 0,400% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse P</b>	keine	0,00	0,350	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse I</b>	250.000	0,00	0,300	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

## Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>57,08</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,34</b>

### Sonstige Angaben

#### Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse P

Anteilwert	EUR	47,80
Ausgabepreis	EUR	47,80
Rücknahmepreis	EUR	47,80
Anzahl Anteile	STK	162.691

#### Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	97,31
Ausgabepreis	EUR	97,31
Rücknahmepreis	EUR	97,31
Anzahl Anteile	STK	93.497

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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.

## **Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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 3. Juli 2023

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 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse P	keiner
Anteilklasse I	keiner

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse P	keine
Anteilklasse I	250.000 EUR

### Verwaltungsvergütung\*

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

### Verwahrstellenvergütung\*

Anteilklasse P	derzeit 0,04 %
Anteilklasse I	derzeit 0,04 %

### Anlageberatervergütung

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

### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse P und I	derzeit 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

\*Unterliegt einer volumenabhängigen Staffelung

# 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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 71.352.213,88 (Stand: September 2022)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Axel Vespermann, Dreieich

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet Zirlewagen

### 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](http://www.hal-privatbank.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 531 (Stand: 31.12.2021)

### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Zindstein Vermögensverwaltung GmbH

#### Postanschrift:

Bergstraße 18  
88239 Wangen im Allgäu

Telefon 07522 77288 48  
Telefax 07522 77288 49