

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Zindstein Werte-Sammler

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



## Jahresbericht Zindstein Werte-Sammler

### Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert in nachhaltig rechenbare Werte, d.h. Wertpapiere, die einen Wert verbriefen und diesen nachhaltig behalten bzw. steigern sollten. In der Regel sind dies Aktien von Unternehmen, deren Geschäftsmodell sich in diversen Szenarien als nachhaltig tragfähig erwiesen hat. Darüber hinaus hat der Fonds das Ziel, Marktschwankungen antizyklisch zu nutzen. Dafür ist in der Regel eine strategische, neutrale Investitionsquote von 80% vorgesehen, um mit taktischen Investitionen Marktschwankungen zu nutzen. Eine antizyklische Quotensteuerung findet sowohl auf Gesamtfondsebene als auch auf Ebene der Einzeltitel statt.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

##### Fondsstruktur

|                                  | 31.12.2024    |                           | 31.12.2023    |                           |
|----------------------------------|---------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
|                                  | Kurswert      | % Anteil<br>Fondsvermögen | Kurswert      | % Anteil<br>Fondsvermögen |
| Renten                           | 0,00          | 0,00                      | 264.623,00    | 1,54                      |
| Aktien                           | 8.589.165,74  | 51,97                     | 9.363.103,08  | 54,47                     |
| Zertifikate                      | 403.050,00    | 2,44                      | 0,00          | 0,00                      |
| Futures                          | 118.075,00    | 0,71                      | 52.725,00     | 0,31                      |
| Festgelder/Termingelder/Kredite  | 5.500.000,00  | 33,28                     | 5.637.144,62  | 32,80                     |
| Bankguthaben                     | 1.921.293,32  | 11,63                     | 1.844.152,16  | 10,73                     |
| Zins- und Dividendenansprüche    | 35.662,12     | 0,22                      | 64.611,48     | 0,38                      |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -41.543,56    | -0,25                     | -37.591,01    | -0,22                     |
| Fondsvermögen                    | 16.525.702,62 | 100,00                    | 17.188.768,33 | 100,00                    |

## **Jahresbericht**

### **Zindstein Werte-Sammler**

#### Rückblick:

2024 war das zweite überdurchschnittlich gute Aktienmarkt-Jahr in Folge. Angeführt von den US-Aktienmärkten wurden in diversen Regionalmärkten zweistellige Renditen erzielt. Vor allem die unerwartet starke Konjunktur in den USA, aber auch die weitere Ausweitung der Staatsverschuldung trieb die US-Märkte an. Aber auch die von vielen Marktteilnehmern schon sehnlichst erwarteten Leitzinssenkungen in den großen Volkswirtschaften traten im Verlaufe des Jahres ein und beförderten eine gewisse Hoffnung auf stabile Wirtschaftsverhältnisse, selbst in dem eher schwach wachsenden Europa.

Einen Schatten auf die positive Entwicklung wirft die Inflationsentwicklung im 4. Quartal. Entgegen den Erwartungen vieler Marktteilnehmer und auch der Notenbanken, stiegen die Inflationsraten zum Jahresende wieder an. Dies ist zwar zum Teil Basis-Effekten geschuldet, doch nicht nur. Strukturelle Inflations-Treiber, wie z.B. die Lohn-Inflation sind weiter stark.

Das wichtigste Ereignis im 4. Quartal war auch für die Finanzmärkte die Präsidentschafts-Wahl in den USA. Die US-Aktienmärkte reagierten zunächst freundlich auf die Wahl von Donald Trump, der als wirtschaftsnah gilt, Steuersenkungen und De-Regulierung propagiert, was die Anleger grundsätzlich gut finden. Etwas weniger freundlich wurde die Wahl von den anderen internationalen Aktienmärkten aufgenommen. Hier manifestierten sich unter anderem eher Ängste vor möglichen US-Import-Zöllen. Doch gegen Jahresende wurden selbst bei US-Aktien wieder Gewinne abgebaut. Die oft zu beobachtende Jahres-End-Rallye blieb in den großen Indizes weitgehend aus.

Als Hypothek für das neue Jahr könnten sich die stark steigenden Staatsrenditen in der westlichen Welt zum Jahresende erweisen, was sich auch zu Jahresbeginn zunächst fortsetzt. Sollten diese überschießen, lauern durchaus Gefahren auch für die Aktienmärkte.

#### Portfolio-Kommentar:

Das Portfolio ging mit hohen Absicherungsquoten, sowie mit einer konservativen Branchenausrichtung in das neue Jahr. Die Kursanstiege der großen Indices waren v.a. von Bewertungs-Ausweitungen geprägt. D.h. die Aktienmärkte wurden teurer. Darüber hinaus war die Marktbreite schwach, also die Anstiege nur von wenigen Werten getragen (z.B. US-Technologie). Beide Aspekte sowie die schwache Konjunktur in Europa und die ungelösten geopolitischen Konflikte waren die Gründe für die vorsichtige Vorgehensweise.

Nach Schwäche zu Jahresbeginn, konnte ab April eine positive Wertentwicklung verzeichnet werden, die sich bis in den Herbst hinein erfreulicherweise ausbaute. Starke Portfoliobausteine waren die Goldminen. Diese Branche profitierte vom fulminanten Anstieg des Goldpreises. Leider wurden zum Jahresende konservative Branchen wie Pharma, Konsum, Versorger an den Märkten verkauft, was die Performance wieder etwas zurückführte.

## **Wesentliche Risiken**

### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

## Jahresbericht Zindstein Werte-Sammler

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)<sup>1</sup>.

Anteilklasse P: +1,62%

Anteilklasse I: +2,06%

<sup>1</sup>Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Vermögensübersicht zum 31.12.2024**

| Anlageschwerpunkte               | Tageswert<br>in EUR  | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>16.685.321,18</b> | <b>100,97</b>                |
| 1. Aktien                        | 8.589.165,74         | 51,97                        |
| Canada                           | 3.532.862,02         | 21,38                        |
| Großbritannien                   | 632.591,70           | 3,83                         |
| USA                              | 4.423.712,02         | 26,77                        |
| 2. Zertifikate                   | 403.050,00           | 2,44                         |
| EUR                              | 403.050,00           | 2,44                         |
| 3. Derivate                      | 118.075,00           | 0,71                         |
| 4. Bankguthaben                  | 7.539.368,32         | 45,62                        |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 35.662,12            | 0,22                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-159.618,56</b>   | <b>-0,97</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>16.525.702,62</b> | <b>100,00</b>                |

# Jahresbericht

## Zindstein Werte-Sammler

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| Gattungsbezeichnung                                      | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|----------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|---------------------|------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>8.992.215,74</b> | <b>54,41</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                      |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>8.992.215,74</b> | <b>54,41</b>                 |
| <b>Aktien</b>                                            |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>8.589.165,74</b> | <b>51,97</b>                 |
| Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.           | CA0084741085 | STK   | 5.800                                       | 5.800                 | 0                                         | CAD                   | 111,790    | 434.281,31          | 2,63                         |
| Cameco Corp. Registered Shares o.N.                      | CA13321L1085 | STK   | 24.100                                      | 4.400                 | 21.600                                    | CAD                   | 73,730     | 1.190.149,36        | 7,20                         |
| Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.    | CA2652692096 | STK   | 141.000                                     | 52.000                | 38.000                                    | CAD                   | 12,990     | 1.226.785,00        | 7,42                         |
| Lundin Gold Inc. Registered Shares o.N.                  | CA5503711080 | STK   | 33.400                                      | 42.600                | 9.200                                     | CAD                   | 30,470     | 681.646,35          | 4,12                         |
| Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07                      | GB00BP6MXD84 | STK   | 11.000                                      | 17.000                | 6.000                                     | GBP                   | 24,420     | 323.833,63          | 1,96                         |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001                     | US02079K3059 | STK   | 1.000                                       | 1.000                 | 0                                         | USD                   | 191,240    | 184.256,67          | 1,11                         |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01                | US0231351067 | STK   | 1.500                                       | 3.600                 | 2.100                                     | USD                   | 221,300    | 319.828,50          | 1,94                         |
| American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50 | US0255371017 | STK   | 2.000                                       | 5.600                 | 3.600                                     | USD                   | 92,060     | 177.396,67          | 1,07                         |
| Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001                   | US0311621009 | STK   | 2.000                                       | 1.200                 | 0                                         | USD                   | 259,300    | 499.662,78          | 3,02                         |
| AngloGold Ashanti Plc. Registered Shares DL 1            | GB00BRXH2664 | STK   | 14.000                                      | 13.300                | 23.300                                    | USD                   | 22,890     | 308.758,07          | 1,87                         |
| Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333      | US0846707026 | STK   | 950                                         | 490                   | 1.040                                     | USD                   | 452,160    | 413.866,46          | 2,50                         |
| Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25             | US1912161007 | STK   | 9.100                                       | 500                   | 0                                         | USD                   | 62,030     | 543.860,68          | 3,29                         |
| Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.        | US21037T1097 | STK   | 400                                         | 400                   | 0                                         | USD                   | 226,320    | 87.222,28           | 0,53                         |
| Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001         | US26441C2044 | STK   | 2.520                                       | 5.630                 | 3.110                                     | USD                   | 107,710    | 261.517,68          | 1,58                         |
| Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.                 | US30231G1022 | STK   | 3.200                                       | 11.600                | 19.000                                    | USD                   | 105,760    | 326.073,80          | 1,97                         |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625           | US5949181045 | STK   | 600                                         | 600                   | 0                                         | USD                   | 424,830    | 245.590,13          | 1,49                         |
| Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.         | US7427181091 | STK   | 3.400                                       | 3.400                 | 0                                         | USD                   | 167,090    | 547.361,02          | 3,31                         |
| Southern Co., The Registered Shares DL 5                 | US8425871071 | STK   | 3.300                                       | 7.460                 | 4.160                                     | USD                   | 82,380     | 261.926,97          | 1,58                         |
| Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001       | US90353T1007 | STK   | 4.050                                       | 4.050                 | 0                                         | USD                   | 60,770     | 237.131,23          | 1,43                         |
| UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01        | US91324P1021 | STK   | 650                                         | 200                   | 870                                       | USD                   | 507,800    | 318.017,15          | 1,92                         |
| <b>Zertifikate</b>                                       |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>403.050,00</b>   | <b>2,44</b>                  |
| Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und) | DE000A0S9GB0 | STK   | 5.000                                       | 10.000                | 5.000                                     | EUR                   | 80,610     | 403.050,00          | 2,44                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>                       |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>8.992.215,74</b> | <b>54,41</b>                 |

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| Gattungsbezeichnung                                                                     | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|
| Derivate                                                                                |      |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR  | 118.075,00         | 0,71                         |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |      |       |                                             |                       |                                           |                       |      |                    |                              |
| Aktienindex-Derivate                                                                    |      |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR  | 118.075,00         | 0,71                         |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                           |      |       |                                             |                       |                                           |                       |      |                    |                              |
| Aktienindex-Terminkontrakte                                                             |      |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR  | 118.075,00         | 0,71                         |
| FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 21.03.25 EUREX                                           |      | 185   | EUR                                         | Anzahl                | -11                                       |                       |      | 118.075,00         | 0,71                         |

# Jahresbericht Zindstein Werte-Sammler

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| Gattungsbezeichnung                                                           | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |      |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>7.539.368,32</b>  | <b>45,62</b>                 |
| <b>Bankguthaben</b>                                                           |      |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>7.539.368,32</b>  | <b>45,62</b>                 |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>                                                    |      |       |                                             |                       |                                           |                       |            |                      |                              |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG                                           |      |       | EUR                                         | 2.008.620,99          |                                           |                       | % 100,000  | 2.008.620,99         | 12,15                        |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>                                |      |       |                                             |                       |                                           |                       |            |                      |                              |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG                                           |      |       | USD                                         | 31.912,65             |                                           |                       | % 100,000  | 30.747,33            | 0,19                         |
| <b>Vorzeitig kündbares Termingeld</b>                                         |      |       |                                             |                       |                                           |                       |            |                      |                              |
| Bayerische Landesbank München (V)                                             |      |       | EUR                                         | 2.600.000,00          |                                           |                       | % 100,000  | 2.600.000,00         | 15,73                        |
| Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)                               |      |       | EUR                                         | 2.900.000,00          |                                           |                       | % 100,000  | 2.900.000,00         | 17,55                        |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                          |      |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>35.662,12</b>     | <b>0,22</b>                  |
| Zinsansprüche                                                                 |      |       | EUR                                         | 17.437,48             |                                           |                       |            | 17.437,48            | 0,11                         |
| Quellensteueransprüche                                                        |      |       | EUR                                         | 18.224,64             |                                           |                       |            | 18.224,64            | 0,11                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                             |      |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>-159.618,56</b>   | <b>-0,97</b>                 |
| Verwaltungsvergütung                                                          |      |       | EUR                                         | -13.707,75            |                                           |                       |            | -13.707,75           | -0,08                        |
| Verwahrstellenvergütung                                                       |      |       | EUR                                         | -2.012,80             |                                           |                       |            | -2.012,80            | -0,01                        |
| Lagerstellenkosten                                                            |      |       | EUR                                         | -1.785,00             |                                           |                       |            | -1.785,00            | -0,01                        |
| Anlageberatungsvergütung                                                      |      |       | EUR                                         | -16.638,01            |                                           |                       |            | -16.638,01           | -0,10                        |
| Prüfungskosten                                                                |      |       | EUR                                         | -6.900,00             |                                           |                       |            | -6.900,00            | -0,04                        |
| Veröffentlichungskosten                                                       |      |       | EUR                                         | -500,00               |                                           |                       |            | -500,00              | 0,00                         |
| Variation Margin                                                              |      |       | EUR                                         | -118.075,00           |                                           |                       |            | -118.075,00          | -0,71                        |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                          |      |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>16.525.702,62</b> | <b>100,00 1)</b>             |

## Jahresbericht Zindstein Werte-Sammler

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| Gattungsbezeichnung                           | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2024 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------|------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|--------------------|----------------------------------------------|------|--------------------|------------------------------|
| <b>Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse P</b> |      |       |                                             |                       |                    |                                              |      |                    |                              |
| Anteilwert                                    |      |       |                                             |                       |                    |                                              | EUR  | 48,52              |                              |
| Ausgabepreis                                  |      |       |                                             |                       |                    |                                              | EUR  | 48,52              |                              |
| Rücknahmepreis                                |      |       |                                             |                       |                    |                                              | EUR  | 48,52              |                              |
| Anzahl Anteile                                |      |       |                                             |                       |                    |                                              | STK  | 165.542            |                              |
| <b>Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse I</b> |      |       |                                             |                       |                    |                                              |      |                    |                              |
| Anteilwert                                    |      |       |                                             |                       |                    |                                              | EUR  | 101,00             |                              |
| Ausgabepreis                                  |      |       |                                             |                       |                    |                                              | EUR  | 101,00             |                              |
| Rücknahmepreis                                |      |       |                                             |                       |                    |                                              | EUR  | 101,00             |                              |
| Anzahl Anteile                                |      |       |                                             |                       |                    |                                              | STK  | 84.105             |                              |

#### 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.

# Jahresbericht

## Zindstein Werte-Sammler

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                      |       | per 30.12.2024 |               |
|----------------------|-------|----------------|---------------|
| Canadische Dollar CD | (CAD) | 1,4930000      | = 1 EUR (EUR) |
| Britische Pfund LS   | (GBP) | 0,8295000      | = 1 EUR (EUR) |
| US-Dollar DL         | (USD) | 1,0379000      | = 1 EUR (EUR) |

#### Marktschlüssel

##### Terminbörsen

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

## Jahresbericht 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                              |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>                                                    |              |                                     |                          |                             |                     |
| Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.                                   | DE0006766504 | STK                                 | 4.400                    | 4.400                       |                     |
| Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.                        | CA0679011084 | STK                                 | 4.600                    | 96.600                      |                     |
| Bayer AG Namens-Aktien o.N.                                      | DE000BAY0017 | STK                                 | 6.200                    | 6.200                       |                     |
| Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20                                | DK0010181759 | STK                                 | 0                        | 2.000                       |                     |
| Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.                               | DE000CBK1001 | STK                                 | 10.000                   | 10.000                      |                     |
| Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10                     | US25179M1036 | STK                                 | 0                        | 10.800                      |                     |
| ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.                                   | DE0006095003 | STK                                 | 10.000                   | 10.000                      |                     |
| Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50                                 | NO0010096985 | STK                                 | 9.700                    | 15.900                      |                     |
| Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10                         | US35671D8570 | STK                                 | 3.500                    | 3.500                       |                     |
| HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.                                  | DE000HAG0005 | STK                                 | 6.100                    | 22.500                      |                     |
| Johnson & Johnson Registered Shares DL 1                         | US4781601046 | STK                                 | 3.000                    | 4.950                       |                     |
| Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.                          | CA55903Q1046 | STK                                 | 46.000                   | 46.000                      |                     |
| Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01                        | US58933Y1055 | STK                                 | 2.200                    | 2.200                       |                     |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10                                | CH0038863350 | STK                                 | 2.550                    | 6.800                       |                     |
| Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60                          | US6516391066 | STK                                 | 10.700                   | 10.700                      |                     |
| Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01                             | NL0015001WM6 | STK                                 | 4.150                    | 4.150                       |                     |
| Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.                               | DE0007030009 | STK                                 | 2.200                    | 3.500                       |                     |
| Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1                             | CH0012032113 | STK                                 | 1.330                    | 1.330                       |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                  |              |                                     |                          |                             |                     |
| 3,3750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.) | FR0013534336 | EUR                                 | 0                        | 200                         |                     |
| 2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(29/Und.)                       | XS2224439971 | EUR                                 | 0                        | 100                         |                     |
| <b>Zertifikate</b>                                               |              |                                     |                          |                             |                     |
| XTrackers ETC PLC ETC Z30.04.80 Silber                           | DE000A2T0VS9 | STK                                 | 9.200                    | 9.200                       |                     |

**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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, MDAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

369.643,65

**Zinsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

2.686,69

**Währungsterminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

53.239,74

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

2.503,53

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.

# Jahresbericht

## Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse P

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

|                                                                               |     |             | insgesamt          | je Anteil    |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----|-------------|--------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>                                                             |     |             |                    |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) |     | EUR         | 2.549,81           | 0,02         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    |     | EUR         | 92.170,27          | 0,56         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       |     | EUR         | 0,00               | 0,00         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  |     | EUR         | -5.966,68          | -0,04        |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    |     | EUR         | 118.231,69         | 0,71         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               |     | EUR         | 0,00               | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen                                             |     | EUR         | 0,00               | 0,00         |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  |     | EUR         | 0,00               | 0,00         |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       |     | EUR         | -382,47            | 0,00         |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer                                         |     | EUR         | -21.341,90         | -0,13        |
| 11. Sonstige Erträge                                                          |     | EUR         | 0,00               | 0,00         |
| <b>Summe der Erträge</b>                                                      |     | <b>EUR</b>  | <b>185.260,73</b>  | <b>1,12</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                                       |     |             |                    |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                                 |     | EUR         | -5,84              | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung                                                       |     | EUR         | -146.236,19        | -0,88        |
| - Verwaltungsvergütung                                                        | EUR | -30.727,14  |                    |              |
| - Beratungsvergütung                                                          | EUR | -115.509,05 |                    |              |
| - Asset Management Gebühr                                                     | EUR | 0,00        |                    |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                                    |     | EUR         | -4.924,16          | -0,03        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      |     | EUR         | -3.327,59          | -0,02        |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                                      |     | EUR         | -1.240,01          | -0,01        |
| - Depotgebühren                                                               | EUR | -1.364,87   |                    |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand                                              | EUR | 157,73      |                    |              |
| - Sonstige Kosten                                                             | EUR | -32,87      |                    |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                                 |     | <b>EUR</b>  | <b>-155.733,80</b> | <b>-0,94</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                                          |     | <b>EUR</b>  | <b>29.526,93</b>   | <b>0,18</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                              |     |             |                    |              |
| 1. Realisierte Gewinne                                                        |     | EUR         | 1.306.893,04       | 7,89         |
| 2. Realisierte Verluste                                                       |     | EUR         | -1.645.847,35      | -9,94        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    |     | <b>EUR</b>  | <b>-338.954,31</b> | <b>-2,05</b> |

## Jahresbericht

### Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse P

|                                                            |            |                    |              |
|------------------------------------------------------------|------------|--------------------|--------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>EUR</b> | <b>-309.427,38</b> | <b>-1,87</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR        | 172.279,88         | 1,04         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR        | 277.340,69         | 1,68         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>449.620,57</b>  | <b>2,72</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | <b>140.193,19</b>  | <b>0,85</b>  |

## Entwicklung des Sondervermögens 2024

|                                                                  |            |                     |
|------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>8.024.779,95</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   | EUR        | 0,00                |
| 2. Zwischenausschüttungen                                        | EUR        | -130.777,96         |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                | EUR        | 1.873,67            |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR        | 866.257,51          |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR        | -864.383,83         |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            | EUR        | -4.795,98           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR        | 140.193,19          |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR        | 172.279,88          |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR        | 277.340,69          |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>8.031.272,87</b> |

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

|                                                 |            | insgesamt           | je Anteil    |
|-------------------------------------------------|------------|---------------------|--------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>EUR</b> | <b>2.119.044,97</b> | <b>12,81</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          | EUR        | 1.204.440,99        | 7,29         |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR        | -309.427,38         | -1,87        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)          | EUR        | 1.224.031,37        | 7,39         |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>EUR</b> | <b>1.988.267,01</b> | <b>12,02</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR        | 783.576,08          | 4,73         |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR        | 1.204.690,93        | 7,29         |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>EUR</b> | <b>130.777,96</b>   | <b>0,79</b>  |
| 1. Zwischenausschüttung **)                     |            | 130.777,96          | 0,79         |
| 2. Endausschüttung                              | EUR        | 0,00                | 0,00         |

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

\*\*) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

## Jahresbericht Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse P

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |         | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |              | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |       |
|---------------|---------------------------------------------------|---------|----------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------|-------|
| 2021          | Stück                                             | 127.692 | EUR                                          | 7.186.206,15 | EUR                                       | 56,28 |
| 2022          | Stück                                             | 161.897 | EUR                                          | 8.626.243,41 | EUR                                       | 53,28 |
| 2023          | Stück                                             | 165.442 | EUR                                          | 8.024.779,95 | EUR                                       | 48,51 |
| 2024          | Stück                                             | 165.542 | EUR                                          | 8.031.272,87 | EUR                                       | 48,52 |

# Jahresbericht

## Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

|                                                                               |            |            | insgesamt          | je Anteil    |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>                                                             |            |            |                    |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR        |            | 2.646,48           | 0,03         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    | EUR        |            | 95.709,53          | 1,14         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       | EUR        |            | 0,00               | 0,00         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  | EUR        |            | -6.218,18          | -0,07        |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    | EUR        |            | 122.860,32         | 1,44         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               | EUR        |            | 0,00               | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen                                             | EUR        |            | 0,00               | 0,00         |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  | EUR        |            | 0,00               | 0,00         |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       | EUR        |            | -396,97            | 0,00         |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer                                         | EUR        |            | -22.161,05         | -0,26        |
| 11. Sonstige Erträge                                                          | EUR        |            | 0,00               | 0,00         |
| <b>Summe der Erträge</b>                                                      | <b>EUR</b> |            | <b>192.440,13</b>  | <b>2,28</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                                       |            |            |                    |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                                 | EUR        |            | -6,45              | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung                                                       | EUR        |            | -118.401,18        | -1,41        |
| - Verwaltungsvergütung                                                        | EUR        | -28.883,78 |                    |              |
| - Beratungsvergütung                                                          | EUR        | -89.517,40 |                    |              |
| - Asset Management Gebühr                                                     | EUR        | 0,00       |                    |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                                    | EUR        |            | -5.330,40          | -0,06        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        |            | -4.216,69          | -0,05        |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                                      | EUR        |            | 3.922,10           | 0,05         |
| - Depotgebühren                                                               | EUR        | -1.481,64  |                    |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand                                              | EUR        | 5.441,08   |                    |              |
| - Sonstige Kosten                                                             | EUR        | -37,34     |                    |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                                 | <b>EUR</b> |            | <b>-124.032,62</b> | <b>-1,47</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                                          | <b>EUR</b> |            | <b>68.407,51</b>   | <b>0,81</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                              |            |            |                    |              |
| 1. Realisierte Gewinne                                                        | EUR        |            | 1.357.359,39       | 16,14        |
| 2. Realisierte Verluste                                                       | EUR        |            | -1.708.819,40      | -20,32       |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    | <b>EUR</b> |            | <b>-351.460,02</b> | <b>-4,18</b> |

## Jahresbericht

### Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse I

|                                                            |            |                    |              |
|------------------------------------------------------------|------------|--------------------|--------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>EUR</b> | <b>-283.052,50</b> | <b>-3,37</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR        | 152.671,55         | 1,82         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR        | 341.216,90         | 4,06         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>493.888,45</b>  | <b>5,88</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | <b>210.835,95</b>  | <b>2,51</b>  |

### Entwicklung des Sondervermögens 2024

|                                                                  |            |                     |
|------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>9.163.988,38</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   | EUR        | 0,00                |
| 2. Zwischenausschüttungen                                        | EUR        | 0,00                |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                | EUR        | -867.297,54         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR        | 63.644,38           |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR        | -930.941,92         |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            | EUR        | -13.097,03          |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR        | 210.835,95          |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR        | 152.671,55          |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR        | 341.216,90          |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>8.494.429,75</b> |

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

|                                                 |            | insgesamt           | je Anteil    |
|-------------------------------------------------|------------|---------------------|--------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>EUR</b> | <b>2.236.201,61</b> | <b>26,58</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          | EUR        | 1.248.440,53        | 14,84        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR        | -283.052,50         | -3,37        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)          | EUR        | 1.270.813,59        | 15,11        |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>EUR</b> | <b>2.236.201,61</b> | <b>26,58</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR        | 962.037,15          | 11,44        |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR        | 1.274.164,46        | 15,14        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>  |
| 1. Zwischenausschüttung                         | EUR        | 0,00                | 0,00         |
| 2. Endausschüttung                              | EUR        | 0,00                | 0,00         |

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

## Jahresbericht Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse I

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |        | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |               | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |        |
|---------------|---------------------------------------------------|--------|----------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------|--------|
| 2021          | Stück                                             | 85.129 | EUR                                          | 9.687.622,24  | EUR                                       | 113,80 |
| 2022          | Stück                                             | 94.827 | EUR                                          | 10.262.522,59 | EUR                                       | 108,22 |
| 2023          | Stück                                             | 92.604 | EUR                                          | 9.163.988,38  | EUR                                       | 98,96  |
| 2024          | Stück                                             | 84.105 | EUR                                          | 8.494.429,75  | EUR                                       | 101,00 |

## Jahresbericht Zindstein Werte-Sammler

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

|                                                                               |            |             | insgesamt          |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|--------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                                             |            |             |                    |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR        |             | 5.196,29           |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    | EUR        |             | 187.879,80         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       | EUR        |             | 0,00               |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  | EUR        |             | -12.184,86         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    | EUR        |             | 241.092,01         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               | EUR        |             | 0,00               |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen                                             | EUR        |             | 0,00               |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  | EUR        |             | 0,00               |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       | EUR        |             | -779,44            |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer                                         | EUR        |             | -43.502,95         |
| 11. Sonstige Erträge                                                          | EUR        |             | 0,00               |
| <b>Summe der Erträge</b>                                                      | <b>EUR</b> |             | <b>377.700,86</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                                       |            |             |                    |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                                 | EUR        |             | -12,29             |
| 2. Verwaltungsvergütung                                                       | EUR        |             | -264.637,37        |
| - Verwaltungsvergütung                                                        | EUR        | -59.610,92  |                    |
| - Beratungsvergütung                                                          | EUR        | -205.026,45 |                    |
| - Asset Management Gebühr                                                     | EUR        | 0,00        |                    |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                                    | EUR        |             | -10.254,56         |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        |             | -7.544,28          |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                                      | EUR        |             | 2.682,09           |
| - Depotgebühren                                                               | EUR        | -2.846,51   |                    |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand                                              | EUR        | 5.598,81    |                    |
| - Sonstige Kosten                                                             | EUR        | -70,21      |                    |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                                 | <b>EUR</b> |             | <b>-279.766,42</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                                          | <b>EUR</b> |             | <b>97.934,44</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                              |            |             |                    |
| 1. Realisierte Gewinne                                                        | EUR        |             | 2.664.252,43       |
| 2. Realisierte Verluste                                                       | EUR        |             | -3.354.666,75      |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    | <b>EUR</b> |             | <b>-690.414,33</b> |

## Jahresbericht

### Zindstein Werte-Sammler

|                                                            |            |                    |
|------------------------------------------------------------|------------|--------------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>EUR</b> | <b>-592.479,88</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR        | 324.951,43         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR        | 618.557,59         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>943.509,02</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | <b>351.029,14</b>  |

| <b>Entwicklung des Sondervermögens</b>                           |            | <b>2024</b>          |
|------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>17.188.768,33</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   | EUR        | 0,00                 |
| 2. Zwischenausschüttungen                                        | EUR        | -130.777,96          |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                | EUR        | -865.423,87          |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR        | 929.901,89           |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR        | -1.795.325,75        |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            | EUR        | -17.893,01           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR        | 351.029,14           |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR        | 324.951,43           |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR        | 618.557,59           |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>16.525.702,62</b> |

## Anteilklassenmerkmale im Überblick

| Anteilklasse                           | Mindestanlagesumme in<br>Währung | Ausgabeaufschlag<br>derzeit (Angabe in %) *) | Verwaltungsvergütung<br>derzeit (Angabe in % p.a.)<br>*) | Ertragsverwendung                         | Währung |
|----------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------|
| Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse P | keine                            | 0,00                                         | 0,380                                                    | Ausschüttung ohne<br>Zwischenausschüttung | EUR     |
| Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse I | 250.000                          | 0,00                                         | 0,330                                                    | Ausschüttung ohne<br>Zwischenausschüttung | EUR     |

\*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 5.514.300,00

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte  
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 54,41  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,71

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 08.09.2022 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,87 %  
größter potenzieller Risikobetrag 1,91 %  
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,34 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,14

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

DAX 40 Total Return (EUR) (ID: XFI000000286 | BB: DAX) 30,00 %  
EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 | BB: SX5T) 35,00 %  
S&P 500 Net Total Return (USD) (ID: XFI000002068 | BB: SPTR500N) in EUR 35,00 %

## Jahresbericht Zindstein Werte-Sammler

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

##### Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse P

|                |     |         |
|----------------|-----|---------|
| Anteilwert     | EUR | 48,52   |
| Ausgabepreis   | EUR | 48,52   |
| Rücknahmepreis | EUR | 48,52   |
| Anzahl Anteile | STK | 165.542 |

##### Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse I

|                |     |        |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert     | EUR | 101,00 |
| Ausgabepreis   | EUR | 101,00 |
| Rücknahmepreis | EUR | 101,00 |
| Anzahl Anteile | STK | 84.105 |

#### 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.

# Jahresbericht

## Zindstein Werte-Sammler

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

###### Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,89 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

|                                                                         |     |      |
|-------------------------------------------------------------------------|-----|------|
| An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen | EUR | 0,00 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----|------|

###### Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,45 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

|                                                                         |     |      |
|-------------------------------------------------------------------------|-----|------|
| An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen | EUR | 0,00 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----|------|

##### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse P**

|                                      |            |             |
|--------------------------------------|------------|-------------|
| <b>Wesentliche sonstige Erträge:</b> | <b>EUR</b> | <b>0,00</b> |
|--------------------------------------|------------|-------------|

|                                           |            |             |
|-------------------------------------------|------------|-------------|
| <b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b> | <b>EUR</b> | <b>0,00</b> |
|-------------------------------------------|------------|-------------|

**Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse I**

|                                      |            |             |
|--------------------------------------|------------|-------------|
| <b>Wesentliche sonstige Erträge:</b> | <b>EUR</b> | <b>0,00</b> |
|--------------------------------------|------------|-------------|

|                                           |            |             |
|-------------------------------------------|------------|-------------|
| <b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b> | <b>EUR</b> | <b>0,00</b> |
|-------------------------------------------|------------|-------------|

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)**

|                    |     |           |
|--------------------|-----|-----------|
| Transaktionskosten | EUR | 48.488,78 |
|--------------------|-----|-----------|

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben zur Mitarbeitervergütung**

|                                                                                                     |                    |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>       | <b>in Mio. EUR</b> | <b>88,0</b> |
| davon feste Vergütung                                                                               | in Mio. EUR        | 81,4        |
| davon variable Vergütung                                                                            | in Mio. EUR        | 6,6         |
| <br>Zahl der Mitarbeiter der KVG                                                                    |                    | 1.015       |
| Höhe des gezahlten Carried Interest                                                                 | in EUR             | 0           |
| <br><b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b> | <b>in Mio. EUR</b> | <b>3,3</b>  |
| davon Geschäftsleiter                                                                               | in Mio. EUR        | 1,8         |
| davon andere Risktaker                                                                              | in Mio. EUR        | 1,5         |

### **Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

#### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

#### **Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

#### **Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## Zindstein Werte-Sammler

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Zindstein Werte-Sammler - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

#### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

## Jahresbericht

### Zindstein Werte-Sammler

#### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

#### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

## Jahresbericht Zindstein Werte-Sammler

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 28. April 2025

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

### **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.

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

#### **Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.  
Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## 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 0,38 % |
| Anteilklasse I | derzeit 0,33 % |

### 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 Staffellung

# Jahresbericht

## Zindstein Werte-Sammler

### 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](http://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

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, 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](http://www.hal-privatbank.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

#### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Zindstein Vermögensverwaltung GmbH

##### Postanschrift:

Bergstraße 18  
88239 Wangen im Allgäu

Telefon 07522 77288 48

Telefax 07522 77288 49

[www.zivv.de](http://www.zivv.de)