

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Zindstein Werte-Sammler

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



ZINDSTEIN
VERMÖGENSVERWALTUNG

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	18.095.274,80	100,23
1. Aktien	10.496.611,93	58,14
Bundesrep. Deutschland	263.340,00	1,46
Canada	2.864.443,26	15,87
Dänemark	159.089,63	0,88
Frankreich	429.020,00	2,38
Schweiz	1.367.660,60	7,58
Taiwan	202.619,49	1,12
USA	5.210.438,95	28,86
2. Derivate	3.600,00	0,02
3. Bankguthaben	7.563.052,45	41,89
4. Sonstige Vermögensgegenstände	32.010,42	0,18
II. Verbindlichkeiten	-41.035,20	-0,23
III. Fondsvermögen	18.054.239,60	100,00

Halbjahresbericht

Zindstein Werte-Sammler

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	10.496.611,93	58,14
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	10.496.611,93	58,14
Aktien							EUR	10.496.611,93	58,14
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085		STK	18.100	0	6.000	CAD 101,130	1.143.104,35	6,33
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096		STK	78.000	27.500	90.500	CAD 21,880	1.065.784,05	5,90
Lundin Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA5503711080		STK	14.600	20.800	39.600	CAD 71,900	655.554,86	3,63
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	8.200	8.200	0	CHF 47,310	415.355,46	2,30
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	130	130	0	CHF 3.841,000	534.614,56	2,96
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	3.100	3.100	0	CHF 78,830	261.641,33	1,45
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	530	530	0	CHF 275,000	156.049,25	0,86
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	2.700	11.000	8.300	DKK 439,600	159.089,63	0,88
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	5.500	5.500	0	EUR 47,880	263.340,00	1,46
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	1.900	1.900	0	EUR 225,800	429.020,00	2,38
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	2.420	920	0	USD 219,390	452.350,52	2,51
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017		STK	3.600	1.600	0	USD 103,760	318.255,09	1,76
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	2.750	750	0	USD 279,210	654.194,00	3,62
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	1.200	250	0	USD 485,770	496.655,02	2,75
Chemed Corp. Registered Shares DL 1	US16359R1032		STK	185	370	185	USD 486,930	76.750,49	0,43
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	9.100	0	0	USD 70,750	548.543,07	3,04
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001	US26441C2044		STK	3.420	900	0	USD 118,000	343.835,73	1,90
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	165	165	0	USD 2.613,630	367.426,90	2,04
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.440	840	0	USD 497,410	610.267,02	3,38
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	3.400	0	0	USD 159,320	461.521,68	2,56
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071		STK	4.550	1.250	0	USD 91,830	355.990,88	1,97
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	1.050	1.050	0	USD 226,490	202.619,49	1,12
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	6.600	2.550	0	USD 93,300	524.648,55	2,91
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	10.496.611,93	58,14

Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	3.600,00	0,02
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	3.600,00	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	3.600,00	0,02
FUTURE EURO-BUND 08.09.25 EUREX		185	EUR	-2.000.000				3.600,00	0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	7.563.052,45	41,89
Bankguthaben							EUR	7.563.052,45	41,89
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	3.025.414,07			% 100,000	3.025.414,07	16,76
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	44.176,17			% 100,000	37.638,38	0,21
Vorzeitig kündbares Termingeld									
Bayerische Landesbank München (V)			EUR	1.600.000,00			% 100,000	1.600.000,00	8,86
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			EUR	2.900.000,00			% 100,000	2.900.000,00	16,06
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	32.010,42	0,18
Zinsansprüche			EUR	8.118,54				8.118,54	0,04
Dividendenansprüche			EUR	5.558,89				5.558,89	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	18.332,99				18.332,99	0,10

Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-41.035,20	-0,23
Verwaltungsvergütung			EUR	-5.267,97				-5.267,97	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.085,48				-2.085,48	-0,01
Depotgebühren			EUR	-1.785,00				-1.785,00	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-17.446,75				-17.446,75	-0,10
Prüfungskosten			EUR	-10.350,00				-10.350,00	-0,06
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Variation Margin			EUR	-3.600,00				-3.600,00	-0,02
Fondsvermögen							EUR	18.054.239,60	100,00 1)
Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse P									
Anteilwert							EUR	52,51	
Ausgabepreis							EUR	52,51	
Rücknahmepreis							EUR	52,51	
Anzahl Anteile							STK	136.233	
Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	109,56	
Ausgabepreis							EUR	109,56	
Rücknahmepreis							EUR	109,56	
Anzahl Anteile							STK	99.497	

Fußnoten:

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

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2025	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6013000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9340000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4607000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1737000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

Halbjahresbericht

Zindstein Werte-Sammler

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	10.900	16.700	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	1.950	2.950	
AngloGold Ashanti Plc. Registered Shares DL 1	GB00BRXH2664	STK	25.200	39.200	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	2.000	2.000	
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	4.500	4.500	
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	1.800	1.800	
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097	STK	280	680	
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	1.600	4.800	
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	23.100	23.100	
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA55903Q1046	STK	33.000	33.000	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	480	480	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.360	1.360	
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	6.000	17.000	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	0	650	
Zertifikate					
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	45.800	50.800	
XTrackers ETC PLC ETC Z29.05.80 Platin	DE000A2UDH63	STK	18.000	18.000	
XTrackers ETC PLC ETC Z30.04.80 Silber	DE000A2T0VS9	STK	32.300	32.300	

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, MDAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-	EUR	30.917,45
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100)	EUR	149.788,20

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN.)	EUR	3.665,00
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND)	EUR	8.337,76

Währungsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)	EUR	12.908,60
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)	EUR	57.863,59

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

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

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

Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	58,14
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,02

Sonstige Angaben

Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse P

Anteilwert	EUR	52,51
Ausgabepreis	EUR	52,51
Rücknahmepreis	EUR	52,51
Anzahl Anteile	STK	136.233

Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	109,56
Ausgabepreis	EUR	109,56
Rücknahmepreis	EUR	109,56
Anzahl Anteile	STK	99.497

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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

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

Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse P	keiner
Anteilklasse I	keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse P	keine
Anteilklasse I	EUR 250.000 für die Erstanlage

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	EUR
Anteilklasse I	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse P	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse P	A2DHUA / DE000A2DHUA1
Anteilklasse I	A2DHUB / DE000A2DHUB9

*Unterliegt einer volumenabhängigen Staffelung

Halbjahresbericht

Zindstein Werte-Sammler

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet 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

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