

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Zindstein Werte-Sammler

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2019

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



**Halbjahresbericht
Zindstein Werte-Sammler**

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	7.546.634,88	100,53
1. Aktien	6.762.739,28	90,09
Bundesrep. Deutschland	4.114.486,95	54,81
Frankreich	151.820,00	2,02
Großbritannien	381.569,15	5,08
Niederlande	160.680,00	2,14
Schweiz	704.276,70	9,38
USA	1.249.906,48	16,65
2. Anleihen	60.960,60	0,81
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	60.960,60	0,81
3. Derivate	21.124,69	0,28
4. Bankguthaben	694.183,47	9,25
5. Sonstige Vermögensgegenstände	7.626,84	0,10
II. Verbindlichkeiten	-39.824,74	-0,53
III. Fondsvermögen	7.506.810,14	100,00

Halbjahresbericht

Zindstein Werte-Sammler

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	6.823.699,88	90,90
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	6.823.699,88	90,90
Aktien							EUR	6.762.739,28	90,09
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	7.200	0	0 CHF	19,590	127.047,38	1,69
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	50	0	0 CHF	2.756,000	124.121,78	1,65
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863		STK	1.000	0	0 CHF	144,900	130.517,02	1,74
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	400	0	0 CHF	273,600	98.576,83	1,31
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458		STK	100	25	0 CHF	2.487,000	224.013,69	2,98
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.000	0	0 EUR	212,000	212.000,00	2,82
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	1.700	0	0 EUR	42,830	72.811,00	0,97
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357		STK	2.100	0	0 EUR	61,950	130.095,00	1,73
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	2.100	0	0 EUR	63,920	134.232,00	1,79
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	1.000	0	0 EUR	101,000	101.000,00	1,35
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	1.400	0	0 EUR	128,220	179.508,00	2,39
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	1.500	0	0 EUR	44,710	67.065,00	0,89
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	11.000	0	0 EUR	15,070	165.770,00	2,21
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	6.000	0	0 EUR	28,900	173.400,00	2,31
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	3.000	0	0 EUR	29,970	89.910,00	1,20
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	4.000	0	0 EUR	47,680	190.720,00	2,54
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	2.000	0	0 EUR	64,750	129.500,00	1,73
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	7.400	7.400	0 EUR	15,550	115.070,00	1,53
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	7.000	0	0 EUR	27,100	189.700,00	2,53
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	3.400	0	0 EUR	55,440	188.496,00	2,51
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	1.000	300	0 EUR	70,950	70.950,00	0,95
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	4.500	0	0 EUR	52,260	235.170,00	3,13
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	1.880	0	0 EUR	91,960	172.884,80	2,30
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	1.500	1.130	0 EUR	209,500	314.250,00	4,19
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	800	0	0 EUR	220,700	176.560,00	2,35
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	2.200	1.200	0 EUR	107,650	236.830,00	3,15
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	7.000	2.000	0 EUR	28,710	200.970,00	2,68
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	2.000	0	0 EUR	75,910	151.820,00	2,02

Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.000	0	0	EUR 120,760	241.520,00	3,22
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	700	0	0	EUR 104,600	73.220,00	0,98
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326		STK	2.200	400	0	EUR 94,200	207.240,00	2,76
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	2.200	0	0	EUR 30,200	66.440,00	0,89
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7		STK	1.207	1.207	0	EUR 26,450	31.925,15	0,43
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355		STK	3.000	0	0	EUR 53,560	160.680,00	2,14
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	1.000	1.000	0	EUR 148,220	148.220,00	1,97
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	2.600	0	0	GBP 62,140	180.599,15	2,41
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	500	0	0	USD 173,340	76.113,11	1,01
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	800	800	0	USD 184,280	129.466,94	1,72
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	700	700	0	USD 197,920	121.668,57	1,62
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058		STK	250	250	0	USD 364,010	79.917,89	1,06
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	1.000	330	0	USD 136,290	119.689,12	1,59
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.700	0	0	USD 139,640	208.472,82	2,78
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	500	0	0	USD 139,280	61.157,46	0,81
Newmont Goldcorp Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	3.000	0	0	USD 38,470	101.352,42	1,35
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	1.000	1.000	2.000	USD 83,950	73.724,42	0,98
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	2.000	0	0	USD 109,650	192.588,04	2,57
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096		STK	750	0	0	USD 130,200	85.755,69	1,14
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	60.960,60	0,81
1,0000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.18(23)	XS1865186321		EUR	60	0	0	% 101,601	60.960,60	0,81
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.823.699,88	90,90

Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	21.124,69	0,28
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	15.625,00	0,21
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	15.625,00	0,21
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 09.19 EUREX		185	EUR	Anzahl	2			15.625,00	0,21
Devisen-Derivate							EUR	5.499,69	0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	5.499,69	0,07
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.19 CME		352	USD	750.000			USD 1,145	5.499,69	0,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	694.183,47	9,25
Bankguthaben							EUR	694.183,47	9,25
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)									
Guthaben in Fondswährung									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			EUR	475.398,05			% 100,000	475.398,05	6,33
Guthaben bei Bayerische Landesbank München (V)			USD	21.390,96			% 100,000	18.785,42	0,25
Vorzeitig kündbares Termingeld									
Guthaben bei Bayerische Landesbank München (V)			EUR	200.000,00			% 100,000	200.000,00	2,66

Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	7.626,84	0,10
Zinsansprüche			EUR	239,79				239,79	0,00
Dividendenansprüche			EUR	2.591,11				2.591,11	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	4.795,94				4.795,94	0,06
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-21.124,69	-0,28
EUR - Kredite			EUR	-15.625,00			% 100,000	-15.625,00	-0,21
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-6.262,50			% 100,000	-5.499,69	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-18.700,05	-0,25
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-152,16				-152,16	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-1.826,92				-1.826,92	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.908,88				-2.908,88	-0,04
Anlageberatungsvergütung			EUR	-6.592,65				-6.592,65	-0,09
Prüfungskosten			EUR	-6.725,00				-6.725,00	-0,09
Veröffentlichungskosten			EUR	-494,44				-494,44	-0,01
Fondsvermögen							EUR	7.506.810,14	100,00 1)

Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	---	--	------	--------------------	------------------------------

Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse P

Anteilwert		EUR	46,32
Ausgabepreis		EUR	46,32
Rücknahmepreis		EUR	46,32
Anzahl Anteile		STK	60.950

Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse I

Anteilwert		EUR	93,68
Ausgabepreis		EUR	93,68
Rücknahmepreis		EUR	93,68
Anzahl Anteile		STK	50.000

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.06.2019	
CHF	(CHF)	1,1102000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8946000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1387000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

**Halbjahresbericht
Zindstein Werte-Sammler**

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	0	13.000	
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962	STK	0	50	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	0	1.900	
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	0	400	

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)		EUR			4.382,81
--	--	-----	--	--	----------

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			1.259,73
---	--	-----	--	--	----------

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

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,400% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse P	keine	0,000	0,350	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse I	500.000	0,000	0,300	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,90
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,28

Sonstige Angaben

Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse P

Anteilwert	EUR	46,32
Ausgabepreis	EUR	46,32
Rücknahmepreis	EUR	46,32
Anzahl Anteile	STK	60.950

Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	93,68
Ausgabepreis	EUR	93,68
Rücknahmepreis	EUR	93,68
Anzahl Anteile	STK	50.000

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 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

A handwritten signature in blue ink, consisting of two distinct, stylized parts, positioned over the printed name of the company.

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse P	keiner
Anteilklasse I	keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse P	keine
Anteilklasse I	500.000,00 EUR

Verwaltungsvergütung *

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

Verwahrstellenvergütung **

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

Beratervergütung

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

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse P und I	20 % des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung am Ende der Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes aus denen am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt, allerdings nur, wenn zudem der Anteilwert um 5 % gesteigert wurde, jedoch höchstens bis zu 15 % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Fonds in der Abrechnungsperiode.
----------------------	--

Währung

Anteilklasse P	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse P	ausschüttend
Anteilklasse I	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse P	A2DHUA / DE000A2DHUA1
Anteilklasse I	A2DHUB / DE000A2DHUB9

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

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

Halbjahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: Dezember 2018)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

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

Rechtsform: Kommanditgesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € 265 Mio. (Stand: Dezember 2017)

3. Beratung und Vertrieb

Zindstein Vermögensverwaltung GmbH

Postanschrift:

Bergstraße 18
88239 Wangen im Allgäu

Telefon: 075 / 22 9776-601
Telefax: 075 / 22 9776-99