

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Zindstein Werte-Sammler

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



ZINDSTEIN
VERMÖGENSVERWALTUNG

Jahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

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 Gesamfondsebene als auch auf Ebene der Einzeltitel statt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

| | 31.12.2022 | | 31.12.2021 | |
|----------------------------------|---------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
| | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen |
| Renten | 227.869,00 | 1,21 | 310.953,00 | 1,84 |
| Aktien | 9.674.634,38 | 51,22 | 12.609.616,51 | 74,73 |
| Futures | 195.175,08 | 1,03 | -212.205,08 | -1,26 |
| Festgelder/Termingelder/Kredite | 5.700.000,00 | 30,18 | 2.500.000,00 | 14,82 |
| Bankguthaben | 3.120.528,01 | 16,52 | 2.027.626,67 | 12,02 |
| Zins- und Dividendenansprüche | 48.885,94 | 0,26 | 18.603,99 | 0,11 |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -78.326,41 | -0,41 | -380.766,70 | -2,26 |
| Fondsvermögen | 18.888.766,00 | 100,00 | 16.873.828,39 | 100,00 |

Jahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Das Jahr 2022 war geprägt von Inflationsängsten und daraus folgend stark restriktiv agierenden Notenbanken. Zunächst zierten sich diese, den bereits 2021 festzustellenden Inflationsdruck als nachhaltig zu interpretieren. Als erstes reagierten die Schwellenländer bereits 2021 und erhöhten die Leitzinsen. Als Anfang 2022 auch die US-Notenbank ernst machte, entfachte dies für die Anleihenmärkte einen bisher kaum gekannten Gegenwind. Die EZB reagierte erst im Sommer mit Leitzins-Erhöhungen.

Natürlich konnten sich die Aktienmärkte einem solch globalen Gegenwind von der Zinsseite nicht entgegenstellen und verloren im zweistelligen Prozent-Bereich. Doch das wahrhaft historische Geschehen spielte sich an den Anleihe-Märkten ab. Hier wurden die größten Kursrückgänge seit vielen Jahrzehnten, in manchen Segmenten sogar seit fast 100 Jahren, verzeichnet.

Die Geschehnisse rund um den russischen Einmarsch in der Ukraine verstärkten den Inflationsdruck (Energiepreise) sowie die Unsicherheit an den Märkten zusätzlich. Zum Ende des Jahres dominierten Hoffnungen auf abnehmende Inflationsraten und damit einhergehend etwas entspanntere Notenbanken das Marktgeschehen. Auch der Konjunktur-Abschwung wird zum Jahreswechsel etwas entspannter gesehen und Rezessionen eher ausgepreist.

Das Portfolio wurde bereits Ende 2021 vorsichtiger aufgestellt. Absehbar war eine Abkühlung der starken Wachstumsraten in der Wirtschaft und restriktivere Notenbanken. Im Zuge des Krieges in der Ukraine wurde die Absicherung über den DAX-Future nochmals erhöht. Diese starke Sicherung, relativ stabile Qualitäts-Aktien im Portfolio und hohe US-Dollar-Quoten führten zu einer positiven Entwicklung des Fonds in den ersten neun Monaten des Jahres, ganz im Gegensatz zu der Breite der Aktien- & Anleihe-Märkten. Die diversen Kursanstiege in den Aktienmärkten im 4. Quartal relativierten wiederum die Outperformance des Portfolios zum Jahresende etwas.

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.

Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

Jahresbericht Zindstein Werte-Sammler

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.

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 (Glatstellung) 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.

Jahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus verkauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)¹

Anteilklasse P: -5,33%

Anteilklasse I: -4,90%

¹ 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.

**Jahresbericht
Zindstein Werte-Sammler**

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 18.967.369,49 | 100,42 |
| 1. Aktien | 9.674.634,38 | 51,22 |
| Bundesrep. Deutschland | 775.505,00 | 4,11 |
| Canada | 2.527.024,97 | 13,38 |
| Curaçao | 350.688,78 | 1,86 |
| Dänemark | 651.937,12 | 3,45 |
| Großbritannien | 393.348,37 | 2,08 |
| Italien | 282.100,00 | 1,49 |
| Japan | 157.178,63 | 0,83 |
| Niederlande | 371.488,00 | 1,97 |
| Schweiz | 374.463,58 | 1,98 |
| USA | 3.790.899,93 | 20,07 |
| 2. Anleihen | 227.869,00 | 1,21 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 227.869,00 | 1,21 |
| 3. Derivate | 195.175,08 | 1,03 |
| 4. Bankguthaben | 8.820.528,01 | 46,70 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 49.163,02 | 0,26 |
| II. Verbindlichkeiten | -78.603,49 | -0,42 |
| III. Fondsvermögen | 18.888.766,00 | 100,00 |

Jahresbericht

Zindstein Werte-Sammler

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2022 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------------|---------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 9.902.503,38 | 52,43 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 9.521.903,38 | 50,41 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 9.294.034,38 | 49,20 |
| Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N. | CA0679011084 | | STK | 86.000 | 206.000 | 180.000 | CAD 23,210 | 1.380.687,56 | 7,31 |
| Cameco Corp. Registered Shares o.N. | CA13321L1085 | | STK | 54.000 | 0 | 0 | CAD 30,690 | 1.146.337,41 | 6,07 |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 | CH0038863350 | | STK | 3.450 | 5.800 | 4.400 | CHF 107,140 | 374.463,58 | 1,98 |
| Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20 | DK0010181759 | | STK | 2.000 | 2.000 | 0 | DKK 923,200 | 248.295,52 | 1,31 |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20 | DK0060534915 | | STK | 3.200 | 3.200 | 0 | DKK 938,000 | 403.641,60 | 2,14 |
| HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000HAG0005 | | STK | 6.000 | 6.000 | 0 | EUR 22,100 | 132.600,00 | 0,70 |
| Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40 | IT0003856405 | | STK | 35.000 | 35.000 | 0 | EUR 8,060 | 282.100,00 | 1,49 |
| Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE0006599905 | | STK | 1.450 | 2.950 | 4.000 | EUR 180,900 | 262.305,00 | 1,39 |
| Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12 | NL0000395903 | | STK | 3.800 | 3.800 | 0 | EUR 97,760 | 371.488,00 | 1,97 |
| Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07 | GB00BP6MXD84 | | STK | 15.000 | 104.900 | 89.900 | GBP 23,260 | 393.348,37 | 2,08 |
| Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3756600007 | | STK | 4.000 | 4.400 | 400 | JPY 5.532,000 | 157.178,63 | 0,83 |
| Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001 | US00507V1098 | | STK | 7.500 | 7.500 | 0 | USD 76,550 | 538.023,62 | 2,85 |
| Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333 | US0846707026 | | STK | 900 | 900 | 0 | USD 308,900 | 260.528,54 | 1,38 |
| Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25 | US1912161007 | | STK | 3.000 | 3.000 | 0 | USD 63,610 | 178.830,48 | 0,95 |
| Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005 | US22160K1051 | | STK | 720 | 720 | 0 | USD 456,500 | 308.012,37 | 1,63 |
| Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N. | US30231G1022 | | STK | 3.100 | 9.200 | 6.100 | USD 110,300 | 320.429,20 | 1,70 |
| Johnson & Johnson Registered Shares DL 1 | US4781601046 | | STK | 2.500 | 1.940 | 1.000 | USD 176,650 | 413.855,31 | 2,19 |
| Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60 | US6516391066 | | STK | 10.700 | 6.400 | 0 | USD 47,200 | 473.282,73 | 2,51 |
| Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20 | US6745991058 | | STK | 6.900 | 6.900 | 0 | USD 62,990 | 407.301,10 | 2,16 |
| Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N. | US7427181091 | | STK | 3.000 | 2.400 | 1.300 | USD 151,560 | 426.089,40 | 2,26 |
| Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01 | AN8068571086 | | STK | 7.000 | 7.000 | 0 | USD 53,460 | 350.688,78 | 1,86 |
| UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01 | US91324P1021 | | STK | 935 | 335 | 0 | USD 530,180 | 464.547,18 | 2,46 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 227.869,00 | 1,21 |
| 3,3750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.) | FR0013534336 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % 72,997 | 145.994,00 | 0,77 |
| 2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(29/Und.) | XS2224439971 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % 81,875 | 81.875,00 | 0,43 |

Jahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2022 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|---------------------|------------------------------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 380.600,00 | 2,01 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 380.600,00 | 2,01 |
| Formycon AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A1EWWY8 | | STK | 4.400 | 4.400 | 0 | EUR 86,500 | 380.600,00 | 2,01 |
| Summe Wertpapiervermögen 2) | | | | | | | EUR | 9.902.503,38 | 52,43 |
| Derivate | | | | | | | EUR | 195.175,08 | 1,03 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | 198.455,00 | 1,05 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | EUR | 198.455,00 | 1,05 |
| FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 03.23 EUREX | | | 185 | EUR | Anzahl -40 | | | 89.275,00 | 0,47 |
| FUTURE MINI MDAX 03.23 EUREX | | | 185 | EUR | Anzahl -100 | | | 109.180,00 | 0,58 |
| Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -3.279,92 | -0,02 |
| Währungsterminkontrakte | | | | | | | EUR | -3.279,92 | -0,02 |
| FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.23 CME | | | 352 | USD | -625.000 | | USD 1,073 | -3.279,92 | -0,02 |

Jahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2022 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|----------------------|------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 8.820.528,01 | 46,70 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 8.820.528,01 | 46,70 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | EUR | 2.599.164,57 | | | % 100,000 | 2.599.164,57 | 13,76 |
| Baader Bank AG (G) | | | EUR | 2.500.000,00 | | | % 100,000 | 2.500.000,00 | 13,24 |
| Bayerische Landesbank München (V) | | | EUR | 3.200.000,00 | | | % 100,000 | 3.200.000,00 | 16,94 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei: | | | | | | | | | |
| Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG | | | USD | 556.346,92 | | | % 100,000 | 521.363,44 | 2,76 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 49.163,02 | 0,26 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 11.611,85 | | | | 11.611,85 | 0,06 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 9.841,46 | | | | 9.841,46 | 0,05 |
| Quellensteueransprüche | | | EUR | 27.709,71 | | | | 27.709,71 | 0,15 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -78.603,49 | -0,42 |
| Zinsverbindlichkeiten | | | EUR | -277,08 | | | | -277,08 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -14.079,54 | | | | -14.079,54 | -0,07 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -2.291,29 | | | | -2.291,29 | -0,01 |
| Lagerstellenkosten | | | EUR | -17.489,34 | | | | -17.489,34 | -0,09 |
| Anlageberatungsvergütung | | | EUR | -37.066,24 | | | | -37.066,24 | -0,20 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -6.900,00 | | | | -6.900,00 | -0,04 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -500,00 | | | | -500,00 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 18.888.766,00 | 100,00 1) |

Jahresbericht

Zindstein Werte-Sammler

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2022 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------|--------------------|------------------------------|
| Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse P | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 53,28 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 53,28 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 53,28 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 161.897 | |
| Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse I | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 108,22 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 108,22 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 108,22 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 94.827 | |

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 30.12.2022 | |
|-----|-------|----------------|---------------|
| CAD | (CAD) | 1,4457000 | = 1 EUR (EUR) |
| CHF | (CHF) | 0,9871000 | = 1 EUR (EUR) |
| DKK | (DKK) | 7,4363000 | = 1 EUR (EUR) |
| GBP | (GBP) | 0,8870000 | = 1 EUR (EUR) |
| JPY | (JPY) | 140,7825000 | = 1 EUR (EUR) |
| USD | (USD) | 1,0671000 | = 1 EUR (EUR) |

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

| | |
|-----|----------------------|
| 185 | Eurex Deutschland |
| 352 | Chicago - CME Globex |

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 Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Affimed N.V. Aandelen an toonder EO -,01 | NL0010872420 | STK | 0 | 115.000 | |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 | US0231351067 | STK | 1.619 | 1.847 | |
| Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001 | US0311621009 | STK | 750 | 2.100 | |
| Bayer AG Namens-Aktien o.N. | DE000BAY0017 | STK | 3.200 | 3.200 | |
| BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20 | CH0038389992 | STK | 2.700 | 4.700 | |
| Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005158703 | STK | 7.100 | 7.100 | |
| BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1 | CNE100000296 | STK | 3.000 | 19.000 | |
| Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100 | CH0010570759 | STK | 2 | 2 | |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. | DE0005810055 | STK | 0 | 1.730 | |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. | DE0005552004 | STK | 0 | 8.200 | |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. | DE0005557508 | STK | 10.100 | 10.100 | |
| Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N. | DE0005654933 | STK | 1.350 | 1.350 | |
| Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50 | NO0010096985 | STK | 4.600 | 4.600 | |
| Fedex Corp. Registered Shares DL -,10 | US31428X1063 | STK | 0 | 2.400 | |
| Geely Automobile Holdings Ltd. Registered Shares HD -,02 | KYG3777B1032 | STK | 38.000 | 218.000 | |
| Givaudan SA Namens-Aktien SF 10 | CH0010645932 | STK | 26 | 154 | |
| Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05 | US4370761029 | STK | 990 | 990 | |
| Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE0006083405 | STK | 3.557 | 3.557 | |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. | DE0006231004 | STK | 6.300 | 6.300 | |
| JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N. | DE000A2NB601 | STK | 6.400 | 6.400 | |
| KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000KGX8881 | STK | 0 | 3.400 | |
| Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N. | DE000KC01000 | STK | 8.000 | 24.000 | |
| Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1 | CH0025238863 | STK | 1.500 | 3.160 | |
| Kumba Iron Ore Ltd. Registered Shares RC 0,01 | ZAE000085346 | STK | 12.000 | 12.000 | |
| Linde PLC Registered Shares EO 0,001 | IE00BZ12WP82 | STK | 1.350 | 1.350 | |
| Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1 | CH0013841017 | STK | 270 | 270 | |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | US5949181045 | STK | 1.000 | 3.700 | |
| MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N. | DE000A0D9PT0 | STK | 1.450 | 2.450 | |
| Netflix Inc. Registered Shares DL -,001 | US64110L1061 | STK | 900 | 900 | |
| Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10 | GB0007188757 | STK | 2.770 | 8.770 | |
| Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1 | CH0012032113 | STK | 1.280 | 1.280 | |

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 Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 | FR0000120578 | STK | 1.900 | 1.900 | |
| SGS S.A. Namens-Aktien SF 1 | CH0002497458 | STK | 38 | 135 | |
| Sherritt International Corp. Reg. Shares o.N. | CA8239011031 | STK | 660.000 | 660.000 | |
| Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N. | DE0007231326 | STK | 700 | 700 | |
| Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01 | US2546871060 | STK | 0 | 4.000 | |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

| | | | | | |
|---------------------------------------|--------------|-----|---|--------|--|
| Shell PLC Reg. Shares Class A EO -,07 | GB00B03MLX29 | STK | 0 | 15.000 | |
|---------------------------------------|--------------|-----|---|--------|--|

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

| | | | | | |
|--|--------------|-----|--------|--------|--|
| Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5 | US3682872078 | STK | 33.000 | 78.000 | |
| Rosneft Oil Company Reg.Shs(sp.GDRs Reg.S)/1RL-,01 | US67812M2070 | STK | 37.500 | 79.000 | |
| Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)/4 RL 3 | US80585Y3080 | STK | 14.000 | 30.500 | |
| Twitter Inc. Registered Shares DL -,000005 | US90184L1026 | STK | 11.000 | 11.000 | |

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, NASDAQ-100, S+P 500) | EUR | 19.113,33 |
| Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, MDAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ- | EUR | 246.439,43 |

**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 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

Währungsterminkontrakte

| | | | | | |
|---|--|-----|--|--|-----------|
| Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE YN/DL) | | EUR | | | 20.682,61 |
| Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL) | | EUR | | | 53.157,34 |

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 01.01.2022 bis 31.12.2022

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|-------------|--------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR | | 14.470,71 | 0,09 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | | 111.254,63 | 0,69 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | | 4.746,26 | 0,03 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | | 9.529,99 | 0,06 |
| 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 | | -2.170,61 | -0,01 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | | -19.577,38 | -0,12 |
| 11. Sonstige Erträge | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | EUR | | 118.253,61 | 0,74 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | | -570,77 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | | -165.417,51 | -1,02 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -51.417,94 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | -113.999,57 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | | -3.999,52 | -0,02 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | | -3.101,30 | -0,02 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | | -50.534,99 | -0,31 |
| - Depotgebühren | EUR | -5.082,89 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -33.967,17 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -11.484,93 | | |
| - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen | EUR | -11.289,89 | | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | | -223.624,08 | -1,37 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | | -105.370,48 | -0,63 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | | 3.398.673,70 | 20,99 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | | -2.920.720,38 | -18,04 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | | 477.953,32 | 2,95 |

Jahresbericht Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse P

| | | | |
|--|-----|--------------------|--------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 372.582,84 | 2,32 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -486.082,68 | -3,00 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -234.319,70 | -1,45 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -720.402,38 | -4,45 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -347.819,54 | -2,13 |

Entwicklung des Sondervermögens

| | | | 2022 |
|--|-----|--------------|-------------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR 7.186.206,15 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | EUR 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | EUR 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | EUR 1.971.483,96 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 2.112.389,95 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -140.905,99 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR -183.627,17 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR -347.819,54 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -486.082,68 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -234.319,70 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | EUR 8.626.243,41 |

Jahresbericht
Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse P

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|-------------------|-------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | EUR | 877.269,99 | 5,44 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 372.582,84 | 2,32 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 504.687,14 | 3,12 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | EUR | 877.269,99 | 5,44 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 877.269,99 | 5,44 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 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 P

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|---------|--|--------------|---|-------|
| 2019 | Stück | 63.325 | EUR | 3.153.053,31 | EUR | 49,79 |
| 2020 | Stück | 70.202 | EUR | 3.585.042,26 | EUR | 51,07 |
| 2021 | Stück | 127.692 | EUR | 7.186.206,15 | EUR | 56,28 |
| 2022 | Stück | 161.897 | EUR | 8.626.243,41 | EUR | 53,28 |

Jahresbericht

Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|--------------------|--------------|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR | 17.156,76 | 0,18 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 132.107,93 | 1,40 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 5.635,57 | 0,06 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 11.323,38 | 0,12 |
| 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 | -2.573,51 | -0,03 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -23.246,29 | -0,25 |
| 11. Sonstige Erträge | EUR | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | EUR | 140.403,83 | 1,48 |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -725,26 | -0,01 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -168.534,25 | -1,78 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -62.923,85 | |
| - Beratungsvergütung | EUR | -105.610,40 | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -5.195,48 | -0,05 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -4.591,64 | -0,05 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -39.715,23 | -0,42 |
| - Depotgebühren | EUR | -6.638,85 | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -17.411,49 | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -15.664,89 | |
| - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen | EUR | -15.404,65 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -218.761,86 | -2,31 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | EUR | -78.358,03 | -0,83 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 4.037.556,86 | 42,58 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -3.470.504,33 | -36,60 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 567.052,52 | 5,98 |

Jahresbericht Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse I

| | | | |
|--|-----|--------------------|---------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 488.694,49 | 5,15 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -814.427,76 | -8,59 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -170.853,77 | -1,80 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -985.281,53 | -10,39 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -496.587,04 | -5,24 |

Entwicklung des Sondervermögens

| | | | 2022 |
|--|-----|--------------|--------------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR 9.687.622,24 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | EUR 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | EUR 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | EUR 1.149.937,80 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 1.162.383,70 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -12.445,90 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR -78.450,41 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR -496.587,04 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -814.427,76 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -170.853,77 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | EUR 10.262.522,59 |

Jahresbericht
Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|---------------------|--------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | EUR | 1.089.197,46 | 11,48 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 488.694,49 | 5,15 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 600.502,96 | 6,33 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | EUR | 1.089.197,46 | 11,48 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 1.089.197,46 | 11,48 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 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 Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|--------|--|---------------|---|--------|
| 2019 | Stück | 50.000 | EUR | 5.050.421,67 | EUR | 101,01 |
| 2020 | Stück | 66.086 | EUR | 6.782.916,85 | EUR | 102,64 |
| 2021 | Stück | 85.129 | EUR | 9.687.622,24 | EUR | 113,80 |
| 2022 | Stück | 94.827 | EUR | 10.262.522,59 | EUR | 108,22 |

Jahresbericht

Zindstein Werte-Sammler

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

| | | | insgesamt |
|---|-----|-------------|---------------------|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | EUR | 31.627,47 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | EUR | 243.362,56 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | EUR | 0,00 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | EUR | 10.381,84 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | EUR | 20.853,36 |
| 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 | -4.744,12 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | EUR | -42.823,67 |
| 11. Sonstige Erträge | | EUR | 0,00 |
| Summe der Erträge | | EUR | 258.657,44 |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | -1.296,03 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -333.951,76 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -114.341,79 | |
| - Beratungsvergütung | EUR | -219.609,97 | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -9.195,00 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -7.692,94 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | -90.250,22 |
| - Depotgebühren | EUR | -11.721,74 | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -51.378,66 | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -27.149,82 | |
| - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen | EUR | -26.694,54 | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -442.385,95 |
| III. Ordentliches Nettoergebnis | | EUR | -183.728,51 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | 7.436.230,56 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | -6.391.224,72 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | EUR | 1.045.005,84 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 861.277,34 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | EUR | -1.300.510,44 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | EUR | -405.173,47 |

Jahresbericht Zindstein Werte-Sammler

| | | |
|---|-----|---------------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -1.705.683,91 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -844.406,57 |

Entwicklung des Sondervermögens

2022

| | | | | |
|--|-----|---------------|-----|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR | 16.873.828,39 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | EUR | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | EUR | 3.121.421,76 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 3.274.773,65 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -153.351,89 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | -262.077,58 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | -844.406,57 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -1.300.510,44 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -405.173,47 | | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | EUR | 18.888.766,00 |

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

Jahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

17.111.621,35

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

52,43

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

1,03

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

1,64 %

größter potenzieller Risikobetrag

3,49 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

2,87 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,35

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

DAX 40 Total Return (EUR) (Bloomberg: DAX INDEX)

30,00 %

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (Bloomberg: SX5T INDEX)

35,00 %

S&P 500 Net Total Return (USD) (Bloomberg: SPTR500N INDEX) in EUR

35,00 %

Jahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse P

| | | |
|----------------|-----|---------|
| Anteilwert | EUR | 53,28 |
| Ausgabepreis | EUR | 53,28 |
| Rücknahmepreis | EUR | 53,28 |
| Anzahl Anteile | STK | 161.897 |

Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse I

| | | |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert | EUR | 108,22 |
| Ausgabepreis | EUR | 108,22 |
| Rücknahmepreis | EUR | 108,22 |
| Anzahl Anteile | STK | 94.827 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

1,90 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,28 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,46 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,30 %

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 Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Jahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse P

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Zindstein Werte-Sammler Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 66.944,95

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio. EUR **72,9**
davon feste Vergütung in Mio. EUR 64,8
davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG 902
Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR **5,7**
davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 4,6
davon andere Risktaker in Mio. EUR 1,1

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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>.

Jahresbericht Zindstein Werte-Sammler

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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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.

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.

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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

Jahresbericht Zindstein Werte-Sammler

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 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.
- 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Zindstein Werte-Sammler

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

| | |
|----------------|------------------|
| Anteilklasse P | 15. Februar 2017 |
| Anteilklasse I | 15. Februar 2017 |

Erstausgabepreise

| | |
|----------------|---------------------------------|
| Anteilklasse P | € 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |
| Anteilklasse I | € 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |

Ausgabeaufschlag

| | |
|----------------|--------|
| Anteilklasse P | keiner |
| Anteilklasse I | keiner |

Mindestanlagesumme

| | |
|----------------|-------------|
| Anteilklasse P | keine |
| Anteilklasse I | 250.000 EUR |

Verwaltungsvergütung*

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

Verwahrstellenvergütung*

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

Anlageberatervergütung

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

Erfolgsabhängige Vergütung

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

Währung

| | |
|----------------|------|
| Anteilklasse P | Euro |
| Anteilklasse I | Euro |

Ertragsverwendung

| | |
|----------------|--------------|
| Anteilklasse P | Ausschüttend |
| Anteilklasse I | Ausschüttend |

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

| | |
|----------------|-----------------------|
| Anteilklasse P | A2DHUA / DE000A2DHUA1 |
| Anteilklasse I | A2DHUB / DE000A2DHUB9 |

*Unterliegt einer volumenabhängigen Staffelung

Jahresbericht

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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Daniel F. Just, München
Janet Zirlewagen

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

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

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Zindstein Vermögensverwaltung GmbH

Postanschrift:

Bergstraße 18
88239 Wangen im Allgäu

Telefon 07522 77288 48
Telefax 07522 77288 49