



COLLEGIUM Portfolio I

Jahresbericht zum 30. Juni 2020

Kapitalverwaltungsgesellschaft: Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Beratung und Vertrieb: COLLEGIUM Vermögensverwaltungs AG



COLLEGIUM
Vermögensverwaltungs AG

**UNIVERSAL
INVESTMENT**

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. Juni 2020 für das am 8. Juli 2008 aufgelegte Sondervermögen

COLLEGIUM Portfolio I

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in verschiedene Vermögensgegenstände. Der Fonds verfolgt eine defensive Anlagestrategie. Schwerpunkte bilden Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren, Rentenfonds und konservative Zertifikaten. Termingeschäfte können zu Absicherungszwecken eingegangen werden. Der Fonds kann Derivatgeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern oder um höhere Wertzuwächse zu erzielen. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Vermögensgegenstände dem Fondsmanagement.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Mit Beginn bzw. Ausweitung der Corona-Pandemie in Q1/2020 verzeichneten alle Bereiche des Kapitalmarktes (Aktien, Anleihen, Gold, Rohstoffe und Devisen) starke Schwankungen und verloren zwischenzeitlich stark an Wert. Noch nie zuvor verloren Aktienkurse innerhalb von so kurzer Zeit so deutlich an Wert (z. B. DAX mit größtem Tagesverlust seit 30 Jahren, S&P 500 mit minus 30% in 22 Tagen – Negativrekord), Tagesschwankungen im DAX von 10% waren zu verzeichnen. Die Nervosität (gemessen an der Volatilität) erreichte Mitte März Höchstwerte und somit Panikniveau.

Notenbanken und Regierungen zeigten sich äußerst flexibel und versuchten mit einer Vielzahl von Maßnahmen gegenzusteuern. Die amerikanische Notenbank (FED) senkte den Leitzins um 1,5% auf die Zielspanne 0-0,25% und kündigte ein in der Höhe und Zeit unbegrenztes Ankaufprogramm für Staatsanleihen an. Bereits jetzt sind ca. 20% aller handelbaren US-Staatsanleihen im Besitz der US-Notenbank. Festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen (bis in den Bereich High Yield) und hypotheckenbesicherte Anleihen kauft die FED ebenfalls und sorgt dadurch für ausreichende Marktliquidität. Die Europäische Zentralbank (EZB) hat das Anleihekaufprogramm auf zunächst mind. 1,2 Bill. EUR ausgeweitet und Kauf-Beschränkungen auf maximale Anteile an Staatsanleihen einzelner Länder aufgehoben. Die Europäische Union hat den Stabilitätspakt für die EU-Staaten außer Kraft gesetzt, sodass die Länder ohne Obergrenze oder Gefahr einer Sanktionierung die Verschuldung für die Kosten der Pandemie-Bekämpfung erhöhen können. Deutschland hat die Schuldenbremse aufgehoben und die Neuverschuldung deutlich erhöht. Gezielte Unterstützungen vielfältiger Art (Ausgabe-, Kredit- und Garantiprogramme) und in beachtlicher Höhe (in der Summe ca. 10% des Brutto-Inlandsproduktes!) sollen die wirtschaftlichen Folgen des verordneten Stillstandes für Beschäftigte, Selbstständige, Mittelstand und Industrie mildern.

Im Fondsportfolio waren trotz der beschriebenen Börsenentwicklungen in 2020 nur marginale Anpassungen erforderlich. Insbesondere wurden nochmals die mit einer Investition in Zertifikate einhergehenden Emittentenrisiken zu Gunsten von fondsbasierten Lösungen reduziert. Soweit wie möglich wurden hierfür kosteneffiziente ETF's eingesetzt. Bei den Zielfonds handelt es sich primär um Rentenfonds oder gemischte Fonds mit speziellen Anlagethemen zur Verbreiterung des Anlageuniversums. Die Indexfonds hingegen bilden primär das Core-Aktienexposure des Fonds. Neben eher indexorientierten Anlagen, werden zusätzlich besondere Themen wie Nachhaltigkeit oder auch das Thema einer nachhaltigen Dividendenpolitik abgebildet.

Das Rentenexposure des Portfolios wurde unter Risiko-/Rendite-Aspekten mit einem Schwerpunkt Europa mit besonderer Akzentuierung auf Deutschland ausgerichtet. Bei der Auswahl der Emittenten wurde besonderes Augenmerk auf die Bonität gelegt, einhergehend mit einer sehr umsichtigen Gewichtung bei den Einzelinvestments. Um möglichen Zinsänderungsrisiken zu begegnen, weist das Portfolio eine kürzere bis mittlere Duration auf. Die eingesetzten Optionsgeschäfte dienen ausschließlich Absicherungszwecken und verfolgen keinerlei spekulative Ziele.

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 stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.

- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus inländischen Renten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020)¹⁾.

Anteilklasse A:	–3,11%
Anteilklasse T:	–2,95%

Fondsstruktur	per 30. Juni 2020		per 30. Juni 2019	
	Tageswert	Anteil Fondsvermögen	Tageswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	12.790.024,82	51,18%	12.531.830,60	49,14%
Fondsanteile	10.133.183,45	40,55%	8.377.960,45	32,85%
Zertifikate	2.018.564,00	8,08%	3.120.882,50	12,24%
Optionen	./.86.264,50	/.0,35%	/.131.014,00	/.0,51%
Bankguthaben	125.295,08	0,50%	1.510.485,88	5,92%
Zins- und Dividendenansprüche	218.361,28	0,87%	181.693,89	0,71%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	/.209.620,20	/.0,84%	/.88.313,38	/.0,35%
Fondsvermögen	24.989.543,93	100,00%	25.989.541,24	100,00%

Wichtiger Hinweis

Zum 3.12.2019 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

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.

Vermögensübersicht zum 30.6.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	25.199.306,85	100,84
1. Anleihen	9.288.206,82	37,17
< 1 Jahr	508.795,15	2,04
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.647.353,96	6,59
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.116.952,71	16,47
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.590.630,50	10,37
>= 10 Jahre	424.474,50	1,70
2. Zertifikate	2.018.564,00	8,08
EUR	2.018.564,00	8,08
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.501.818,00	14,01
EUR	3.501.818,00	14,01
4. Investmentanteile	10.133.183,45	40,55
EUR	9.038.930,12	36,17
USD	1.094.253,33	4,38
5. Derivate	./86.264,50	./0,35
6. Bankguthaben	125.295,08	0,50
7. Sonstige Vermögensgegenstände	218.504,00	0,87
II. Verbindlichkeiten	./209.762,92	./0,84
III. Fondsvermögen	24.989.543,93	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.6.2020 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						24.941.772,27	99,81
Börsengehandelte Wertpapiere						7.596.673,96	30,40
Verzinsliche Wertpapiere						6.443.285,96	25,78
1,7500 % ArcelorMittal S.A. EO-Med.-T. Nts 19(19/25)	XS2082324018	EUR 300	EUR 300	EUR 0	% 95,441	286.323,00	1,15
2,3750 % Auchan Holding S.A. EO-Med.-T. Nts 19(19/25)	FR0013416146	300	0	0	99,257	297.771,00	1,19
6,7500 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 18(23) Reg.S	XS1901183043	100	0	0	95,304	95.303,50	0,38
4,5000 % Bilfinger SE Anleihe v.19(24/24)	DE000A2YNQW7	300	200	0	102,073	306.217,50	1,23
4,0000 % Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.874 v.17(27)	DE000CZ40LW5	300	0	0	103,988	311.964,00	1,25
4,0000 % Coty Inc. EO-Notes 18(18/23) Reg.S	XS1801786275	300	300	0	89,241	267.721,50	1,07
2,7500 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.15(25)	DE000DB7XJJ2	300	0	0	99,751	299.253,00	1,20
1,3550 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med. T. Notes 18(25)	XS1767930586	300	0	0	86,639	259.917,00	1,04
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt AG Anleihe v.19(26/26)	DE000A255DH9	300	300	0	101,973	305.919,00	1,22
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679	300	300	0	99,772	299.316,00	1,20
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.18 (24/24)	XS1854830889	300	0	0	86,529	259.585,50	1,04
6,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.12(22/42)	XS0764278528	300	0	0	110,072	330.216,00	1,32
2,0000 % Nokia Oyj EO-Med.-T. Nts 19(19/26)	XS1960685383	300	0	0	99,491	298.473,00	1,19
2,3750 % Rumänien EO- Med.-T. Nts 17(27)Reg.S	XS1599193403	100	0	0	102,183	102.182,50	0,41
3,1250 % Serbien, Republik EO- Treasury Nts 20(27) Reg.S	XS2170186923	100	100	0	104,845	104.844,50	0,42
2,6970 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 05(15/Und.)	XS0222524372	300	0	0	79,602	238.804,50	0,96
2,7500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-T. Nts 19(25/25)	XS1982819994	300	0	0	100,603	301.807,50	1,21
2,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 19(27/Und.)	XS2056371334	300	300	0	95,421	286.261,50	1,15
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 17(24/Und.)	XS1591694481	300	0	0	103,484	310.452,00	1,24
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 16(16/24)	XS1439749281	300	300	0	87,966	263.898,00	1,06
2,5000 % thyssenkrupp AG Medium T. Notes v.15(25)	DE000A14J587	300	0	0	94,616	283.848,00	1,14
3,2500 % Türkei, Republik EO-Nts 17(25) INTL-Issue	XS1629918415	100	0	0	94,184	94.184,00	0,38
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 15(30/Und.)	XS1206541366	300	0	0	97,574	292.722,00	1,17
1,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.T. Nts. v.16(21)	XS1489186947	NOK 3.000	NOK 3.000	NOK 0	% 100,858	279.294,78	1,12
1,1561 % Industrial Bank of Korea DL-FLR MTN 18(21) Reg.S	US45604HAE71	USD 300	USD 0	USD 0	% 99,950	267.006,68	1,07
Zertifikate						612.180,00	2,45
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 07(09/Und)	DE000A0S9GB0	Stück 12.000	Stück 0	Stück 0	EUR 51,015	612.180,00	2,45

Vermögensaufstellung zum 30.6.2020 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Beteiligungswertpapiere						541.208,00	2,17
Bertelsmann SE & Co. KGaA		EUR	EUR	EUR	%		
Genussscheine 2001	DE0005229942	80	80	0	319,510	255.608,00	1,02
3,7500 % Deutsche Postbank Fdg Trust II EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(09/Und.)	DE000A0DHUM0	300	300	0	95,200	285.600,00	1,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						7.211.914,86	28,86
Verzinsliche Wertpapiere						2.844.920,86	11,38
6,2500 % Douglas GmbH		EUR	EUR	EUR	%		
IHS v.15(18/22) REG S	XS1251078009	300	300	0	84,626	253.878,00	1,02
2,2000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 17(17/24) Reg.S	XS1551347393	300	0	0	82,246	246.736,50	0,99
4,0000 % Mexiko EO-Med.-T Nts 15(15/2115)	XS1218289103	100	0	0	94,259	94.258,50	0,38
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168	300	300	0	100,118	300.354,00	1,20
2,6250 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.19(26/26)	XS1979274708	300	0	0	100,875	302.625,00	1,21
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 18(18/22)	XS1824425349	300	0	0	93,033	279.099,00	1,12
4,6250 % SGL CARBON SE Anleihe v.19(19/24)	XS1945271952	300	0	0	79,659	238.975,50	0,96
2,1250 % Volvo Car AB EO-Med.-T. Nts 19(19/24)	XS1971935223	300	0	0	98,421	295.261,50	1,18
3,6250 % American Express Co. DL-Notes 14(24/24)	US025816BK48	300	0	0	110,759	295.882,01	1,18
3,4500 % Hyundai Capital America DL- M.-T. Nts 18(18/21) Reg.S	US44891CAS26	300	0	0	101,067	269.990,65	1,08
4,7500 % ZF North America Capital Inc. DL-Notes 15(15/25) Reg.S	USU98737AC03	300	0	0	100,269	267.860,20	1,07
Zertifikate						1.406.384,00	5,63
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 25.09.20 ESTX50 3400	DE000DD6MFA2	Stück 16.300	Stück 8.150	Stück 0	EUR 31,340	510.842,00	2,04
Goldman Sachs Fin. Corp. Intl BOZ 03.10.22 STOXX Global Sel.	JE00BGBBF089	5.500	5.500	0	76,550	421.025,00	1,68
Goldman Sachs Wertpapier GmbH BONUSZ 19.08.21 DivDAX	DE000GA23JV1	3.100	0	0	153,070	474.517,00	1,90
Sonstige Beteiligungswertpapiere						2.960.610,00	11,85
3,7500 % BNP Paribas Em.-u.Handelslg.mBh Prot. PRO Akt.Anl. v.17(20)DTE	DE000PR8EUD8	300	0	300	97,390	292.170,00	1,17
3,2000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Index PROT PRO SX5E 18/20	DE000DDR83C9	300	0	0	97,340	292.020,00	1,17
4,5000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV Protect Pro v.20(22)ADS	DE000DF0EXR7	300	300	0	84,180	252.540,00	1,01
4,0000 % Goldman Sachs Wertpapier GmbH Barrier Rev.Con. v.18(21) ALV	DE000GM5QY61	300	0	0	92,240	276.720,00	1,11
4,0000 % HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Prot.-Akt.Anl.Pro v.19(21)SIE	DE000TR7KPL6	300	150	0	92,190	276.570,00	1,11
3,0000 % Société Générale Effekten GmbH Indexanl. Prot.Exp.19(21) GSUK	DE000SR2UT85	300	300	0	92,800	278.400,00	1,11
5,5000 % Société Générale Effekten GmbH Reverse Conver. v.19(21)AEND	DE000ST6W686	300	300	0	66,910	200.730,00	0,80
3,0000 % UBS AG (London Branch) EO-Anl. 19(21) EURO STOXX 50	DE000UBS2KN9	300	300	0	94,610	283.830,00	1,14
4,5000 % Vontobel Financial Products Protect Pro Akt v.19(21)AXA	DE000VF5CP53	300	150	0	85,370	256.110,00	1,02
3,0000 % Vontobel Financial Products Protect Pro Aktie v.19(21)DPW	DE000VF453L7	300	150	0	94,380	283.140,00	1,13

Vermögensaufstellung zum 30.6.2020 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,5000 % Vontobel Financial Products Protect Pro Aktie v.19(21)FRE	DE000VE4MG23	EUR 300	EUR 300	EUR 0	% 89,460	268.380,00	1,07
Investmentanteile						10.133.183,45	40,55
KVG-eigene Investmentanteile						1.249.785,92	5,00
Berenberg activeQ Global Bonds Inhaber-Anteile AK I	DE000A1JUU20	Stück 3.200	Stück 0	Stück 0	EUR 95,600	305.920,00	1,22
Dividendenkonzept Plus UI Inhaber-Anteile AK A	DE000A2H7NB1	5.416	0	0	88,620	479.965,92	1,92
GENEON Nachhaltige Aktien Inhaber-Anteile B	DE000A2PS2P8	5.000	5.000	0	92,780	463.900,00	1,86
Gruppeneigene Investmentanteile						262.542,00	1,05
UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. I EUR Acc. o.N.	LU1669793827	Stück 2.450	Stück 0	Stück 0	EUR 107,160	262.542,00	1,05
Gruppenfremde Investmentanteile						8.620.855,53	34,50
Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL441	Stück 1.765	Stück 0	Stück 470	EUR 246,800	435.602,00	1,74
DPAM L-Bds.EUR HY Short Term Act. au Porteur E Dis.EUR o.N.	LU0517222302	4.750	0	650	108,410	514.947,50	2,06
DWS Top Dividende Inh.-Anteile FD Fisch U.F.-F.Bd EM.Corp.Defens.	DE000DWS1VB9	3.820	0	0	125,450	479.219,00	1,92
Namens-Anteile BE2 o.N. Flossbach von Storch-Bd Oppor.	LU0562928027	5.400	0	1.800	99,950	539.730,00	2,16
Inhaber-Anteile I o.N. Fr.Temp.Inv.Fds -T.Gl.Bd Fd	LU0399027886	2.350	0	0	143,220	336.567,00	1,35
Namens-Ant. A (Ydis) EUR o.N. iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE	LU0300745303	19.000	0	0	14,150	268.850,00	1,08
Inhaber-Anlageaktien iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE	DE000A0H08M3	11.800	11.800	0	21,640	255.352,00	1,02
Inhaber-Anteile iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF	DE0005933956	7.600	7.600	0	32,675	248.330,00	0,99
Registered Shares o.N. iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D	IE00B66F4759	2.850	0	0	97,380	277.533,00	1,11
Registered Shares o.N. iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD	IE00B9M6SJ31	2.500	2.500	0	106,635	266.587,50	1,07
Registered Shares o.N. KANON Strategiekonzept Defens.	IE00B9M6RS56	2.800	2.800	0	89,280	249.984,00	1,00
Inhaber-Anteile Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd	DE000A2H68V4	6.000	0	0	82,670	496.020,00	1,98
Actions Nom. AI EUR o.N. OptoFlex Inhaber-Ant. oN	LU0778444652	23.500	23.500	0	10,880	255.680,00	1,02
Schroder ISF Euro Corp.Bond Namensanteile C Dis.EUR AV oN	LU0834815101	900	665	0	1.325,750	1.193.175,00	4,77
StarCapital FCP – Argos Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0552054859	14.000	0	0	18,931	265.038,20	1,06
Xtrackers DAX Inh.-Anteile 1C o.N. Xtrackers Switzerland Inh.-Ant 1D o.N.	LU0340783603	310	0	0	1.513,360	469.141,60	1,88
	LU0274211480	5.030	5.030	0	118,180	594.445,40	2,38
	LU0274221281	3.750	0	2.150	101,440	380.400,00	1,52
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4X9L533	Stück 20.000	Stück 22.460	Stück 2.460	USD 21,989	391.607,30	1,57
Nordea 1-Emerging Market Bd Fd Actions Nom. AI-USD o.N.	LU0772924113	2.650	2.650	0	111,400	262.876,22	1,05
SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF Registered Shares (Dist) o.N.	IE00B6YX5D40	5.100	0	0	50,265	228.273,82	0,91
T.Rowe Price Fds-US L.C.G.E.F. Namens-Anteile Q Acc. USD o.N.	LU0860350577	7.000	7.000	0	33,930	211.495,99	0,85
Summe Wertpapiervermögen						24.941.772,27	99,81

Vermögensaufstellung zum 30.6.2020 Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 30.6.2020 Stück	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)				./86.264,50	./0,35
Aktienindex-Derivate				./86.264,50	./0,35
Forderungen/Verbindlichkeiten					
Optionsrechte				./86.264,50	./0,35
Optionsrechte auf Aktienindizes				./86.264,50	./0,35
DAX(PERF.-INDEX) CALL 18.09.20 BP 10700,00 EUREX	185	./25	1.878,100	./46.952,50	./0,19
DAX(PERF.-INDEX) CALL 18.12.20 BP 12000,00 EUREX	185	./25	1.144,000	./28.600,00	./0,11
ESTX 50 PR.EUR CALL 18.12.20 BP 3400,00 EUREX	185	./80	133,900	./10.712,00	./0,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				125.295,08	0,50
Bankguthaben					
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)				125.295,08	0,50
Guthaben in Fondswährung					
Sonstige Vermögensgegenstände				218.504,00	0,87
Zinsansprüche				212.417,83	0,85
Quellensteueransprüche				4.646,54	0,02
Ansprüche auf Ausschüttung				1.439,63	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				./209.762,92	./0,84
Zinsverbindlichkeiten				./142,72	0,00
Verwaltungsvergütung				./39.822,73	./0,16
Verwahrstellenvergütung				./5.939,18	./0,02
Anlageberatungsvergütung				./154.689,40	./0,62
Prüfungskosten				./8.545,56	./0,03
Veröffentlichungskosten				./623,33	0,00
Fondsvermögen				24.989.543,93	100,00²⁾

COLLEGIUM Portfolio I AK A

Anteilwert	98,26
Ausgabepreis	103,17
Rücknahmepreis	98,26
Anzahl Anteile	Stück 22.893

COLLEGIUM Portfolio I AK T

Anteilwert	61,77
Ausgabepreis	64,86
Rücknahmepreis	61,77
Anzahl Anteile	Stück 368.119

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Norwegische Krone NOK 1 EUR = 10,8335000 US-Dollar USD 1 EUR = 1,1230000

Marktschlüssel

Terminbörsen
185 = Eurex Deutschland

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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 Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.19(24)	XS2049726990	EUR 75	EUR 75
1,5000 % METRO AG Med.-Term Nts.v.15(25)	XS1203941775	0	300
1,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/23)	DE000A2YN6V1	47	47
0,5000 % Wirecard AG Anleihe v.19(19/24)Reg.S	DE000A2YNQ58	300	300
2,8500 % AbbVie Inc. DL-Notes 16(16/23)	US00287YAX76	USD 0	USD 300
3,7000 % Anheuser-Busch InBev Fin. Inc. DL-Notes 14(14/24)	US03524BAE65	0	300
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
6,3750 % Libanon, Republik DL-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0493540297	USD 0	USD 100
3,2500 % Zoetis Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US98978VAB99	0	300
Sonstige Beteiligungswertpapiere			
3,5000 % Goldman Sachs Wertpapier GmbH Barrier Rev.Con. v.18(20) SNW	DE000GM0BHA0	EUR 0	EUR 300
9,1100 % HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Prot.-Akt.Anl.Pro v.19(20)LHA	DE000TR77744	300	300
5,2500 % Landesbank Baden-Württemberg Easy-Aktien-Anl 18(20) RWE	DE000LB1WGH7	0	300
5,0000 % UBS AG (London Branch) EO-Anl. 19(21) Bouygues	DE000UBS3KN7	300	300
Nichtnotierte Wertpapiere			
Zertifikate			
Commerzbank AG CL.DIZ 27.09.19 ESTX50 3400	DE000CV6XBW1	Stück 0	Stück 25.000
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. OU.CH.Z 26.06.20 ESTX50	DE000DD7YHL8	0	14.500
Vontobel Financial Products SPR.Z 20.12.19 ESTX50	DE000VL3FY26	0	14.500
Sonstige Beteiligungswertpapiere			
2,7500 % BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Prot.PRO Ind.Anl.v.17(19)SX5E	DE000PR8EU17	EUR 0	EUR 600
3,9000 % Goldman Sachs Wertpapier GmbH Barrier Rev.Con. v.18(19) GS7	DE000GM30W89	0	300
3,0000 % Société Générale Effekten GmbH AAL PLUSPRO 06.20 SX5E	DE000CA08T07	0	500
4,5000 % Société Générale Effekten GmbH Reverse Conver. v.17(20) GEC	DE000SGM9793	0	300
5,0000 % Société Générale Effekten GmbH Reverse Conver. v.18(20)VODI	DE000ST3WCV6	0	300
6,5600 % UBS AG (London Branch) EO-Anl. 18(20) Fresenius	DE000UBS9CG5	50	300
4,7500 % Vontobel Financial Products Protect Pro Aktie v.18(20)R6C	DE000VA3HAT1	0	300
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile			
Berenberg Sys.Appr.-US Stockp. Inhaber-Anteile D o.N.	LU0534930846	Stück 0	Stück 1.100
Gruppenfremde Investmentanteile			
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A1C9KL8	Stück 0	Stück 28.460
MUL-LYXOR DAX (DR) UCITS ETF Namens-Anteile Acc o.N.	LU0252633754	0	6.500

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.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.7.2019 bis 30.6.2020	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		10.676,07	0,47
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		19.099,74	0,83
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		15.580,95	0,68
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzüge ausländischer Quellensteuer		0,44	0,00
11. Sonstige Erträge		154,00	0,01
Summe der Erträge		<u>45.511,20</u>	<u>1,99</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./24.841,09	./1,09
– Verwaltungsvergütung	./3.837,62		
– Beratungsvergütung	./21.003,47		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./2.056,37	./0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./980,06	./0,04
5. Sonstige Aufwendungen		./9.322,53	./0,41
– Depotgebühren	./131,49		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./8.836,87		
– Sonstige Kosten	./354,17		
Summe der Aufwendungen		<u>./37.200,05</u>	<u>./1,63</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>8.311,15</u>	<u>0,36</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		41.971,51	1,83
2. Realisierte Verluste		./48.485,60	./2,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./6.514,09</u>	<u>./0,29</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.797,06	0,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		44.332,40	1,94
		<u>./108.571,73</u>	<u>./4,74</u>
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		<u>./64.239,33</u>	<u>./2,80</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			
		<u>./62.442,27</u>	<u>./2,73</u>

Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.088.453,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./12.814,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.244.861,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.340.151,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./95.290,21	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./8.611,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./62.442,27
davon nicht realisierte Gewinne	44.332,40	
davon nicht realisierte Verluste	./108.571,73	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		2.249.447,50

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		46.850,11	2,04
1. Vortrag aus Vorjahr		8.823,31	0,39
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.797,06	0,07
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾		36.229,74	1,58
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		1.064,11	0,04
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		1.064,11	0,04
III. Gesamtausschüttung		45.786,00	2,00
1. Endausschüttung		45.786,00	2,00

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2019 (Auflagedatum 15.3.2019)	10.605	1.088.453,54	102,64
2019/2020	22.893	2.249.447,50	98,26

³⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.7.2019 bis 30.6.2020	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		107.821,85	0,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		193.155,69	0,52
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		157.534,06	0,43
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzüge ausländischer Quellensteuer		4,43	0,00
11. Sonstige Erträge		1.556,36	0,00
Summe der Erträge		460.072,39	1,24
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./361.137,32	./0,98
– Verwaltungsvergütung	./65.496,26		
– Beratungsvergütung	./295.641,06		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./29.178,00	./0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./14.235,84	./0,04
5. Sonstige Aufwendungen		14.468,74	0,04
– Depotgebühren	./2.049,05		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	22.281,53		
– Sonstige Kosten	./5.763,74		
Summe der Aufwendungen		./390.082,42	./1,06
III. Ordentlicher Nettoertrag		69.989,97	0,18
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		425.134,15	1,15
2. Realisierte Verluste		./490.871,60	./1,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./65.737,45	./0,18
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		4.252,52	0,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./175.079,92	./0,48
		./776.526,78	./2,11
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./951.606,70	./2,59
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./947.354,18	./2,59

Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			24.415.072,40
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./738.212,12
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.727.092,92	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./2.465.305,04	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		10.590,33
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		./947.354,18
	davon nicht realisierte Gewinne	./175.079,92	
	davon nicht realisierte Verluste	./776.526,78	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			22.740.096,43

Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil
Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil		EUR	EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.252,52	0,00
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3.	Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
II. Wiederanlage		4.252,52	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2016/2017	400.289	25.375.061,02	63,39
2017/2018	412.525	25.989.541,24	63,00
2018/2019	381.869	24.415.072,40	63,94
2019/2020	368.119	22.740.096,43	61,77

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.7.2019 bis 30.6.2020		EUR	insgesamt EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			118.497,92
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			212.255,43
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			173.115,01
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften			0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			0,00
10. Abzüge ausländischer Quellensteuer			4,87
11. Sonstige Erträge			1.710,36
Summe der Erträge			505.583,59
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			0,00
2. Verwaltungsvergütung			./385.978,41
– Verwaltungsvergütung	./69.333,88		
– Beratungsvergütung	./316.644,53		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			./31.234,37
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			./15.215,90
5. Sonstige Aufwendungen			5.146,21
– Depotgebühren	./2.180,54		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	13.444,66		
– Sonstige Kosten	./6.117,91		
Summe der Aufwendungen			./427.282,47
III. Ordentlicher Nettoertrag			78.301,12
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne			467.105,66
2. Realisierte Verluste			./539.357,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			./72.251,54
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			./130.747,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			./885.098,51
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			./1.015.846,03
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			./1.009.796,45
Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020			
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			25.503.525,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./12.814,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			506.649,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.067.244,76		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./2.560.595,25		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			1.978,93
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./1.009.796,45
davon nicht realisierte Gewinne	./130.747,52		
davon nicht realisierte Verluste	./885.098,51		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			24.989.543,93

Jahresbericht zum 30. Juni 2020 für COLLEGIUM Portfolio I

Anteilklassenmerkmale im Überblick Anteilklasse	Mindest- anlagesumme	Ausgabeaufschlag bis zu 5,000%, derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 0,400 p.a. derzeit	Ertragsverwendung	Währung
COLLEGIUM Portfolio I AK A	keine	5,000%	0,250%	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
COLLEGIUM Portfolio I AK T	keine	5,000%	0,250%	Thesaurierer	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 520.210,32

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	.10,35

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 8.7.2008 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,58%
größter potenzieller Risikobetrag	3,64%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,54%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,98

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

REXP Overall (Bloomberg: REXP INDEX)	25,00%
STOXX Europe 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5R INDEX)	75,00%

Sonstige Angaben

COLLEGIUM Portfolio I AK A

Anteilwert	98,26
Ausgabepreis	103,17
Rücknahmepreis	98,26
Anzahl Anteile	Stück 22.893

COLLEGIUM Portfolio I AK T

Anteilwert	61,77
Ausgabepreis	64,86
Rücknahmepreis	61,77
Anzahl Anteile	Stück 368.119

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

COLLEGIUM Portfolio I AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,59%

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

COLLEGIUM Portfolio I AK T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,65%

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG-eigene Investmentanteile		
Berenberg activeQ Global Bonds Inhaber-Anteile AK I	DE000A1JUU20	0,100
Dividendenkonzept Plus UI Inhaber-Anteile AK A	DE000A2H7NB1	0,300
GENEON Nachhaltige Aktien Inhaber-Anteile B	DE000A2PS2P8	1,050
Gruppeneigene Investmentanteile		
UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. I EUR Acc. o.N.	LU1669793827	0,300
Gruppenfremde Investmentanteile		
Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL441	0,300
DPAM L-Bds.EUR HY Short Term Act. au Porteur E Dis.EUR o.N.	LU0517222302	0,300
DWS Top Dividende Inhaber-Anteile FD	DE000DWS1VB9	0,900
Fisch U.F.-F.Bd EM.Corp.Defen. Namens-Anteile BE2 o.N.	LU0562928027	0,600
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886	0,430
Fr.Temp.Inv.Fds -T.Gl.Bd Fd Namens-Ant. A (Ydis) EUR o.N.	LU0300745303	0,750
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B4X9L533	0,150
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3	0,460
iShares Core EO STOX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	0,100
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759	0,500
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	0,250
iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56	0,500
KANON Strategiekonzept Defens. Inhaber-Anteile	DE000A2H68V4	1,440
Nordea 1-Emerging Market Bd Fd Actions Nom. AI-USD o.N.	LU0772924113	0,650
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. AI EUR o.N.	LU0778444652	0,500
OptoFlex Inhaber-Ant. oN	LU0834815101	0,700
Schroder ISF Euro Corp.Bond Namensanteile C Dis.EUR AV oN	LU0552054859	0,450
SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF Registered Shares (Dist) o.N.	IE00B6YX5D40	0,350
StarCapital FCP – Argos Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0340783603	0,500
T.Rowe Price Fds-US L.C.G.E.F. Namens-Anteile Q Acc. USD o.N.	LU0860350577	0,650
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480	0,010
Xtrackers Switzerland Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274221281	0,200

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppeneigene Investmentanteile

Berenberg Sys.Appr.-US Stockp. Inhaber-Anteile D o.N.	LU0534930846	0,625
---	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A1C9KL8	0,150
MUL-LYXOR DAX (DR) UCITS ETF Namens-Anteile Acc o.N.	LU0252633754	0,150

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

COLLEGIUM Portfolio I AK A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

COLLEGIUM Portfolio I AK T

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	17.036,39
--------------------	-----	-----------

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	55,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens COLLEGIUM Portfolio I - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1.7.2019 bis zum 30.6.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.6.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1.7.2019 bis zum 30.6.2020 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 Verantwortung 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 16. Oktober 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse T	8.7.2008
Anteilklasse A	15.3.2019

Erstausgabepreis

Anteilklasse T	EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse A	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse T	derzeit 5,000%
Anteilklasse A	derzeit 5,000 %

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse T	derzeit 0,250 % p. a.
Anteilklasse A	derzeit 0,250 % p. a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse T	derzeit 0,060 % p. a.
Anteilklasse A	derzeit 0,060 % p. a.

Asset Management-Vergütung

Anteilklasse T	derzeit 1,000% p.a.
Anteilklasse A	derzeit 1,000% p.a.

Währung

Anteilklasse T	Euro
Anteilklasse A	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse T	Thesaurierung
Anteilklasse A	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse T	A0Q2SJ / DE000A0Q2SJ5
Anteilklasse A	A2PB54 / DE000A2PB549

Kurzübersicht über die Partner des COLLEGIUM Portfolio I

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

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: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Name:

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg Bank)

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**inkl. Nachrangkapital und Genussrechte:**

EUR 289.164.474.97. (Stand Dezember 2018)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt im Außenhandels-,
Kredit- und Wertpapiergeschäft einschließlich
Vermögensberatung und -verwaltung

3. Beratung und Vertrieb

Name:

COLLEGIUM Vermögensverwaltungs AG

Hausanschrift:

Kamp 49 · 49074 Osnabrück

Telefon: 05 41/800 396-0 · Telefax: 05 41/800 396-60
www.collegium-ag.de

Vorstand:

Andreas Stahmeyer
Thomas Dellwig

4. Anlageausschuss

Daniel Tellkamp
COLLEGIUM Vermögensverwaltungs AG, Osnabrück

Rolf Lohmann
COLLEGIUM Vermögensverwaltungs AG, Osnabrück

Stefan Vonderheide
COLLEGIUM Vermögensverwaltungs AG, Osnabrück

Ralf Niehaus
COLLEGIUM Vermögensverwaltungs AG, Osnabrück

Florian Haverkamp
COLLEGIUM Vermögensverwaltungs AG, Osnabrück

COLLEGIUM Vermögensverwaltungs AG

Kamp 49
D-49074 Osnabrück

Postfach 1712
D-49007 Osnabrück

Telefon: (05 41) 800 39-600
Telefax: (05 41) 800 39-660

kontakt@collegium-ag.de
www.collegium-ag.de