

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Berenberg 1590 Stiftung

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2020

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen ist ein gemischtes Portfolio bestehend aus Renten, Aktien und Alternativen Investments unter Berücksichtigung stiftungsspezifischer Aspekte. Das Portfoliomanagement verfolgt einen diskretionären Multi-Asset-Managementansatz, bei dem die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen strategisch und taktisch aktiv gesteuert wird. Dabei setzt sich das Portfolio überwiegend aus Renten zusammen. Der Anteil an Alternativen Investments ist auf maximal 10% begrenzt. Darüber hinaus wird angestrebt, den Aktienanteil i.d.R. auf ¼ des Portfolios zu begrenzen. Die Umsetzung der Anlagestrategie erfolgt überwiegend in europäischen Einzelwertinvestments. Die Erfüllung von Nachhaltigkeitskriterien ist Bedingung bei der Titelauswahl.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2020	% Anteil	31.12.2019	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	68.234.803,91	62,90	50.315.626,42	53,36
Aktien	23.156.095,81	21,35	20.243.236,87	21,46
Fondsanteile	7.560.568,21	6,97	10.514.945,12	11,15
Zertifikate	4.917.400,00	4,53	4.537.080,00	4,81
Bankguthaben	4.367.346,99	4,03	8.492.750,20	9,00
Zins- und Dividendenansprüche	548.124,33	0,51	470.321,68	0,50
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-302.545,23	-0,28	-259.427,58	-0,28
Fondsvermögen	108.481.794,02	100,00	94.314.532,71	100,00

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung

Während das Kapitalmarktjahr 2019 von niedriger Volatilität und nur kurzfristigen Schwankungen geprägt war, kam es im ersten Quartal 2020 zu einem Crash an den Finanzmärkten. Die globale Ausbreitung des Corona Virus löste im ersten Quartal umfassende Lockdowns, massive Einschränkungen im globalen Reise- und Güterverkehr und in der Folge einbrechende Unternehmensgewinne aus. Insbesondere Risikoanlagen wie Aktien und Unternehmensanleihen, aber temporär auch der vermeintlich sicherere Hafen Gold, wurden angesichts der hohen Unsicherheit über die weitere wirtschaftliche Entwicklung zum Teil panikartig abverkauft. Volatilitäten im Aktienbereich stiegen auf über 80 (VIX oder VSTOXX) an und Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen schossen in die Höhe, bevor eine Kombination aus weltweit massiven Reaktionen der Zentralbanken (Leitzinssenkungen und Anleihekäufe) und Rettungspaketen der Regierungen die Kapitalmärkte ab dem zweiten Quartal wieder auf den Erholungspfad bringen konnten.

In den Krisenmonaten Februar und März sowie bei einsetzender Erholung zu Beginn des zweiten Quartals waren auf der Aktienseite zunächst vor allem defensive Qualitäts- und Wachstumsaktien, insbesondere aus dem Technologiesektor, gefragt. Mit der schrittweisen Lockerung der Corona-Beschränkungen nahm die wirtschaftliche Aktivität wieder zu und mit sich verbessernden Konjunkturdaten ab Mitte Mai setzte eine Aufholbewegung von zyklischeren Anlagen ein, womit sichere Häfen wie Gold, Yen oder der US-Dollar etwas unter Druck gerieten. Die Erholung an den Kapitalmärkten setzte sich im dritten Quartal weiter fort. Besser als erwartet ausfallende Konjunkturdaten, eine positiv überraschende Unternehmensberichte für das zweite Quartal, d.h. die Rückgänge waren weniger schlimm als befürchtet, sowie die Einigung der EU auf den 750 Mrd. Euro schweren Wiederaufbaufonds waren entsprechende Treiber für die Aktienmärkte. Einhergehend mit der rückläufigen Aktienvolatilität engten sich die Risikoaufschläge von Unternehmens- und Schwellenländeranleihen wieder ein. Belastend waren zwischenzeitlich auf der anderen Seite die zweite Welle neuer Corona-Infektionen mit entsprechender Ankündigung neuer Restriktionen, Spannungen zwischen USA und China sowie das Warten auf ein weiteres Fiskalprogramm in den USA. Im vierten Quartal lösten sich mit der Präsidentschaftswahl in den USA und dem Sieg Joe Bidens sowie dem Brexit-Abkommen zwischen der EU und Großbritannien zwei politische Risikofaktoren für die Märkte. Darüber hinaus wurde eine unerwartet hohe Effizienzrate von 95% für die entwickelten Corona-Impfstoffe von Pfizer/BioNTech und Moderna bekanntgegeben und diese in den USA, dem Euroraum und Großbritannien zugelassen. In der Folge preisten die Märkte eine immer wahrscheinlicher werdende kräftige Konjunkturerholung im Jahr 2021 ein und trieben einige Aktienmärkte auf neue Allzeithochs. Besonders zulegen konnten dementsprechend zyklische Segmente des Marktes wie u.a. Small Caps, Schwellenländer und Rohstoffe sowie im Bereich der Anleihen kreditsensitive Segmente im Gegensatz zu den von steigender Verschuldung und Inflationserwartungen belasteten Staatsanleihen.

Unter dem Strich waren an den Aktienmärkten im Jahresvergleich trotz der Krisensituation deutliche Zuwächse zu verzeichnen. Die globalen Aktienmärkte stachen dabei hervor und markierten insbesondere im vierten Quartal neue Allzeithöchststände. Dazu gehörte u.a. der amerikanische S&P 500 (+18,4%), der vor allem durch die Technologiewerte als Krisengewinner im Rahmen der beschleunigten Digitalisierung angetrieben wurde (Nasdaq 100: +55,1%). Aber auch Schwellenländer konnten mit +18,5% (MSCI Emerging Markets) ebenfalls deutlich zulegen, was vor allem durch die asiatischen Länder und China, welches die Pandemie vergleichsweise schnell in den Griff bekam, geprägt war (CSI 300: +35,9%). Die europäischen Indizes litten im globalen Vergleich aufgrund ihrer zyklischen Ausrichtung bzw. dem Exposure zu Großbritannien zunächst stärker unter der Pandemie und konnten die im ersten Quartal entstandenen Verluste auf Jahressicht nicht mehr ganz aufholen (Euro Stoxx 50: -3,0%, Stoxx Europe 50: -6,0%). Angesichts der zunächst positiven Aktienmarktperspektiven und um von den im Vergleich zu Anleihen relativ hohen Dividendenrenditen zu profitieren lag die Aktienquote des Fonds zum Jahresbeginn bei 22,5%. Zunächst wurde der Aktienanteil sogar noch marginal erhöht und die maximal mögliche Quote von 25% in hohem Maße ausgeschöpft, gleichzeitig aber mit Put-Optionen auf den DAX teilweise abgesichert. Mit dem Ausbruch der Corona-Pandemie und dem beginnenden Einbruch am Aktienmarkt wurde der Aktienanteil jedoch schnell stark reduziert – auf rd. 15% im Tief Mitte März. Im Zuge der erwarteten und dann auch einsetzenden Erholung wurde der Anteil im April und Mai schnell wieder auf rd. 22% angehoben. Zum Ende der Berichtsperiode lag die Aktienquote bei 22,3%.

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung

Mit +7,9% entwickelte sich der Aktienbaustein dank der vorteilhaften Titelselektion sowohl in Europa als auch in den USA insgesamt deutlich besser als die genannten Indizes. Wesentlichen Anteil daran hatte die Titelselektion mit Fokus auf Qualitäts- und Wachstumsaktien, die sich in der Korrekturphase des ersten Quartals besser als der breite Markt behaupten konnten. Die Partizipation an der folgenden Erholungsbewegung wurde im weiteren Jahresverlauf durch eine sukzessive Erhöhung der Aktienquote über selektive Zukäufe, insbesondere auch bei Small bzw. Mid Caps verstärkt. Die im gesamten Jahresverlauf vergleichsweise hohe Gewichtung US-amerikanischer Technologietitel trug in besonderem Maße zur überproportionalen Wertentwicklung des Aktienportfolios bei.

Auf der Rentenseite konnten die sicheren Häfen Bundesanleihen sowie US-Staatsanleihen insbesondere innerhalb des ersten Quartals temporär deutlich zulegen und die Anleger von sinkenden Renditen profitieren. Maßgeblicher Treiber waren die stark expansiv agierenden Zentralbanken mit Zinssenkungen und Anleihekäufen. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen lag im Tief bei -0,86%, während laufzeitäquivalente US Staatsanleihen von 1,9% auf temporär unter 0,6% fielen. Im Portfolio waren aus ESG-Gründen zwar keine Staatsanleihen der USA aber langlaufende supranationale Anleihen in USD höchster Bonität. Und konnten die Rentenseite zumindest zum Teil etwas stabilisieren. Belastend wirkten auf der anderen Seite im März vor allem risikoreichere Anleihe-segmente, die von teilweise kräftigen Spreadausweitungen betroffen waren. Zu nennen sind hier insbesondere einerseits Nachranganleihen des Finanzsektors, aber auch US Hypothekensanleihen, die deutlich negative Beiträge lieferten. Zwar war der Fonds nicht direkt in den am stärksten betroffenen Branchen wie u.a. Luftfahrt, Reise und Touristik investiert, dennoch litt das Fondsvermögen temporär unter der allgemeinen Schwächephase der hoch gewichteten Unternehmens- und Finanzanleihen. Selbst Euro-Unternehmensanleihen aus dem Investmentgrade-Segment mussten Spreadausweitungen von über 140 Basispunkten innerhalb von nur 6 Wochen hinnehmen. Ab April wurden diese erhöhten Risikoaufschläge genutzt, um an Neuemissionen teilzunehmen und sich damit die attraktiven Renditen auf den erhöhten Niveaus zu sichern. Dabei lag der Fokus bei Unternehmensanleihen zunächst bei bonitätsstarken Emittenten aus defensiven Sektoren und im Segment der Finanzanleihen bei Senior- und Nachranganleihen solider und bonitätsstarker Emittenten aus dem Banken- und Versicherungsbereich. Die Beimischung von Anleihen in Norwegischen Kronen wurde im Zuge der Schwächephase weiter ausgebaut und profitierte insbesondere im vierten Quartal vom Wiedererstarken der stark vom Ölpreis abhängigen Währung. Der Fonds setzte angesichts sehr geringer Renditen am klassischen Anleihemarkt den eingeschlagenen Weg fort und der Anteil von Wandelanleihen im Fonds wurde auf 6,7% weiter erhöht. Der Rentenbaustein beendete das Jahr nach einer sukzessiven Wertaufholung nach dem Einbruch im Frühjahr letztlich mit einem Plus von 2,3%.

Der Goldpreis konnte insbesondere in der ersten Jahreshälfte deutlich zulegen und notierte in der Folge im August erstmals über 2.000 USD/Unze. Nachdem Gold anfangs primär als sicherer Hafen gesucht war, konnte der Goldpreis im weiteren Jahresverlauf vom schwächeren US-Dollar und fallenden Realzinsen sowie daraus resultierenden kräftigen ETF-Zuflüssen profitieren. Die Rotation in zyklischere Anlagen dank der sich wieder verbessernden Perspektiven belastete vor allem im letzten Quartal den Goldpreis, sodass das Jahr bei rd. 1.900 USD/Unze beendet wurde. Mit einem Jahresplus von 25% (in USD) war Gold unter den besten Assetklassen im Jahr 2021. Mit einem Portfolioanteil von zuletzt 4,5% (per 31.12.2020) konnte das Fondsvermögen entsprechend deutlich von der positiven Entwicklung profitieren.

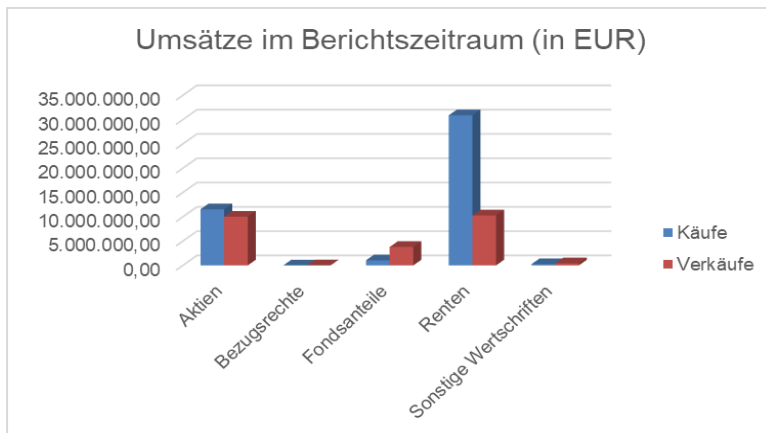
Auf der Rentenseite wurden im Betrachtungszeitraum Adressenausfall- und Bonitätsrisiken eingegangen. Diese betreffen zum Beispiel erworbene Unternehmens- und Finanzanleihen von verschiedenen Emittenten sowie Zielfonds mit dem Fokus auf Emittenten des Investmentgrade-Universums (Bonitäten bis BBB-). In kleinerem Umfang erfolgten Beimischungen im Sub-Investmentgrade-Bereich (Bonitäten ab BB+) in Form von Zielfonds-Investments und Einzelanleihen. Dazu bestanden vereinzelte Positionen in Anleihen ohne Rating, für deren Emittenten jedoch durch das Fondsmanagement eine eigene Krediteinschätzung vorgenommen wurde.

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung

Durch eine breite Diversifikation der Emittentenrisiken wurde angestrebt, Bonitäts- und Liquiditätsrisiken zu reduzieren. Die Modified Duration der Rentenseite wurde bewusst auf einem moderaten Niveau gehalten, um Zinsänderungsrisiken zu reduzieren und ein ausgewogeneres Chance-/Risikoprofil zu erzielen. Per 31.12.2020 lag die Modified Duration des Fondsvermögens bei 3,98%.

Auf der Aktienseite wurden durch Direktinvestitionen in Einzelwerte, die Aufnahme von Zielfonds sowie Investitionen in standardisierte Optionen Kursrisiken bewusst temporär eingegangen. Währungsrisiken im Aktienbereich wurden nicht abgesichert und zur gezielten Über- und Untergewichtung genutzt. Diese bestanden im USD, CHF, GBP, SEK, DKK, NOK, HKD und NZD.

Durch die Anlage in zwei nicht täglich liquidierbare Sondervermögen (GAM STAR Cat-Bond Fund und Dual Return Vision Microfinance Fund, Gesamtanteil zum 31.12.2020: ca. 3,2%) bestand ein geringfügiges Liquiditätsrisiko.



Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Aktien	11.552.732,07	10.029.199,07
Bezugsrechte	0,00	5.537,04
Fondsanteile	1.052.400,18	3.798.008,78
Renten	30.880.080,78	10.280.471,07
Sonstige Wertschriften	265.377,00	428.658,00

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.

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

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.

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 Berenberg 1590 Stiftung

Fondsergebnis

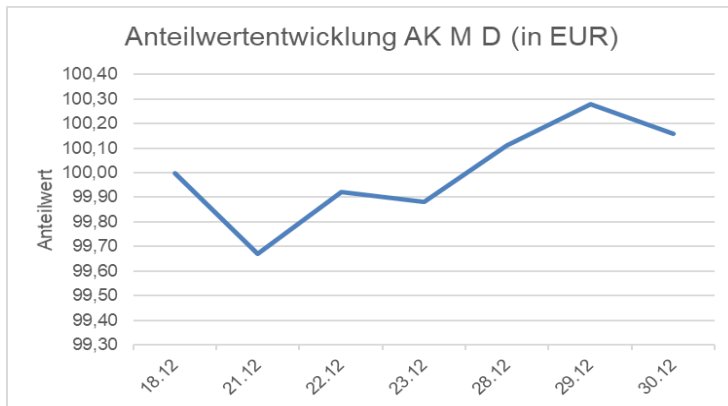
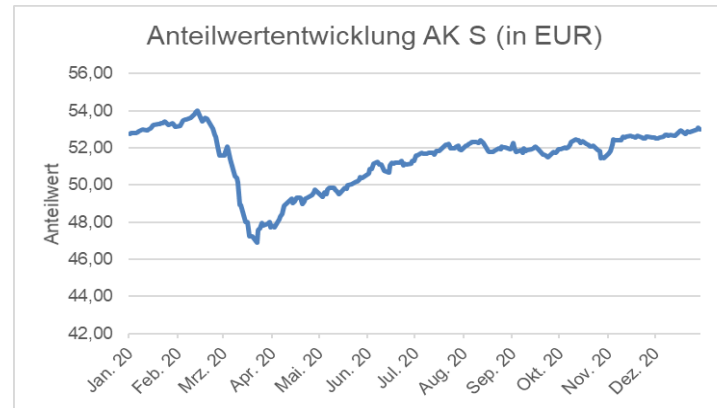
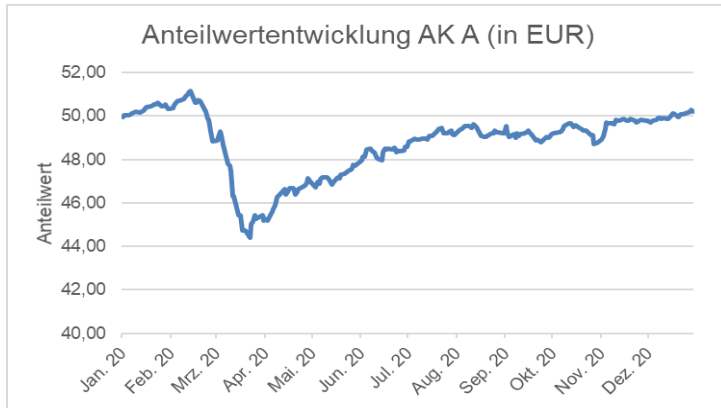
Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)¹

Anteilklasse A:	+2,97 %
Anteilklasse S:	+2,95 %
Anteilklasse M D:	+0,16 % (18. Dezember 2020 bis 31. Dezember 2020)

¹Eigene 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 Berenberg 1590 Stiftung



Angaben zu wesentlichen Änderungen im Berichtszeitraum

Zum 01.01.2020 wurden diverse rein redaktionelle Anpassungen innerhalb des § 8 „Kosten“ der Besonderen Anlagebedingungen vorgenommen.

Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt.

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	108.788.003,33	100,28
1. Aktien	23.156.095,81	21,35
Belgien	116.080,00	0,11
Bundesrep. Deutschland	3.768.285,00	3,47
Dänemark	1.724.034,44	1,59
Frankreich	1.730.390,00	1,60
Großbritannien	1.353.299,40	1,25
Irland	272.925,00	0,25
Italien	677.000,00	0,62
Kaimaninseln	528.145,75	0,49
Luxemburg	306.000,00	0,28
Neuseeland	267.166,63	0,25
Niederlande	1.155.935,00	1,07
Norwegen	276.124,17	0,25
Schweden	902.751,70	0,83
Schweiz	1.894.036,66	1,75
Spanien	721.112,88	0,66
USA	7.462.809,18	6,88
2. Anleihen	61.685.508,22	56,86
< 1 Jahr	1.810.186,00	1,67
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	13.664.398,96	12,60
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	19.466.106,00	17,94
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	21.372.859,47	19,70
>= 10 Jahre	5.371.957,79	4,95
3. Zertifikate	4.917.400,00	4,53
EUR	4.917.400,00	4,53
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	6.549.295,69	6,04
CHF	998.054,89	0,92
EUR	5.315.059,00	4,90
USD	236.181,80	0,22

**Jahresbericht
Berenberg 1590 Stiftung**

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
5. Investmentanteile EUR	7.560.568,21 7.560.568,21	6,97 6,97
6. Bankguthaben	4.367.346,99	4,03
7. Sonstige Vermögensgegenstände	551.788,41	0,51
II. Verbindlichkeiten	-306.209,31	-0,28
III. Fondsvermögen	108.481.794,02	100,00

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	103.868.867,93	95,75
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	79.303.437,32	73,10
Aktien							EUR	23.156.095,81	21,35
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	150	30	40	CHF 3.730,000	515.288,27	0,47
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	5.000	0	0	CHF 104,260	480.106,83	0,44
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827		STK	400	0	0	CHF 1.040,000	383.127,65	0,35
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076		STK	350	350	0	CHF 1.031,500	332.496,78	0,31
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901		STK	900	900	0	CHF 220,800	183.017,13	0,17
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788		STK	8.000	8.000	0	DKK 263,200	283.060,21	0,26
Netcompany Group A/S Navne-Aktier DK1	DK0060952919		STK	6.000	6.000	0	DKK 622,500	502.103,86	0,46
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	8.500	8.500	0	DKK 426,650	487.521,34	0,45
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	2.700	2.700	0	DKK 1.243,500	451.349,03	0,42
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116		STK	10.000	3.500	0	EUR 19,550	195.500,00	0,18
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	1.200	1.200	0	EUR 135,300	162.360,00	0,15
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.500	700	500	EUR 200,700	501.750,00	0,46
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	6.000	1.000	0	EUR 60,720	364.320,00	0,34
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880		STK	12.000	0	0	EUR 34,040	408.480,00	0,38
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	2.000	0	0	EUR 58,040	116.080,00	0,11
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939		STK	50.000	25.000	0	EUR 6,120	306.000,00	0,28
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	5.000	0	0	EUR 64,720	323.600,00	0,30
Carel Industries S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005331019		STK	14.000	10.000	6.000	EUR 19,180	268.520,00	0,25
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	3.500	1.000	0	EUR 139,250	487.375,00	0,45
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	14.000	5.000	3.000	EUR 40,500	567.000,00	0,52
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010		STK	4.056	4.056	0	EUR 22,730	92.192,88	0,08
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	3.000	0	0	EUR 68,200	204.600,00	0,19
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	8.000	0	0	EUR 37,840	302.720,00	0,28
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	1.200	1.200	0	EUR 87,750	105.300,00	0,10
Grifols S.A. Acc. Pref. al Port. B EO -,05	ES0171996095		STK	17.500	2.500	0	EUR 15,120	264.600,00	0,24
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007		STK	3.500	3.500	0	EUR 105,850	370.475,00	0,34
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	35.000	0	0	EUR 7,714	269.990,00	0,25
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	9.000	2.500	0	EUR 36,600	329.400,00	0,30
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939		STK	4.500	4.500	0	EUR 60,650	272.925,00	0,25
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	2.500	2.500	0	EUR 142,900	357.250,00	0,33

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		31.12.2020	Zugänge				Abgänge im Berichtszeitraum
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	4.000	500	0	EUR	127,060	508.240,00	0,47
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.000	1.000	0	EUR	242,800	242.800,00	0,22
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.600	2.100	1.700	EUR	313,200	501.120,00	0,46
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	4.500	6.500	7.000	EUR	35,160	158.220,00	0,15
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	2.500	500	500	EUR	273,700	684.250,00	0,63
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	19.000	4.000	0	EUR	20,140	382.660,00	0,35
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09		STK	3.500	3.500	0	GBP	65,360	253.193,14	0,23
Dechra Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,01	GB0009633180		STK	9.000	9.000	0	GBP	35,440	353.027,12	0,33
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	5.000	500	0	GBP	66,320	367.017,16	0,34
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11		STK	45.000	23.000	0	GBP	5,182	258.096,29	0,24
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	90.000	0	0	GBP	1,224	121.965,69	0,11
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	9.000	2.000	0	HKD	559,500	528.145,75	0,49
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	20.000	0	0	NOK	144,950	276.124,17	0,25
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4		STK	30.000	0	0	NZD	15,200	267.166,63	0,25
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0011166933		STK	37.000	37.000	0	SEK	149,650	550.047,19	0,51
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0006370730		STK	4.500	4.500	0	SEK	789,000	352.704,51	0,33
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	450	0	0	USD	1.736,250	635.265,06	0,59
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	2.500	700	0	USD	150,630	306.183,43	0,28
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	950	950	0	USD	653,490	504.769,09	0,47
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	3.000	0	0	USD	220,680	538.287,67	0,50
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	2.500	500	0	USD	215,240	437.515,25	0,40
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	600	150	0	USD	700,400	341.686,32	0,31
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	1.000	0	0	USD	265,260	215.676,07	0,20
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046		STK	650	0	0	USD	496,960	262.642,49	0,24
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	5.500	1.000	0	USD	113,150	505.996,42	0,47
LHC Group Inc. Registered Shares DL -,01	US50187A1079		STK	1.200	1.200	0	USD	211,450	206.309,46	0,19
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	2.300	2.300	0	USD	355,550	664.903,65	0,61
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.000	1.000	0	USD	221,680	540.726,89	0,50
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	3.200	4.000	800	USD	231,510	602.351,41	0,56
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	2.500	800	0	USD	137,770	280.043,09	0,26
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	500	500	0	USD	547,380	222.530,29	0,21
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	1.500	500	0	USD	461,730	563.131,15	0,52
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	3.000	1.000	0	USD	116,930	285.218,31	0,26
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040		STK	2.000	0	0	USD	63,800	103.748,27	0,10
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	3.000	1.000	0	USD	100,780	245.824,86	0,23

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 31.12.2020	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000			Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	46.773.285,62	43,12
0,5000 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(26)	XS1953778807		EUR		700	700	0 %	104,375	730.625,00	0,67
0,5000 % alstria office REIT-AG Anleihe v.2019(2019/2025)	XS2053346297		EUR		600	600	0 %	100,394	602.364,00	0,56
5,5000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 15(27/47)	XS1311440082		EUR		600	600	0 %	123,380	740.280,00	0,68
2,0000 % Banca Farmafactoring S.p.A. EO-Notes 2017(22)	XS1639097747		EUR		800	200	0 %	101,585	812.680,00	0,75
1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	XS2013745703		EUR		800	300	0 %	105,281	842.248,00	0,78
0,7500 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-Obr. Hipotecarias 2017(22)	PTBCPIOM0057		EUR		500	0	0 %	101,613	508.065,00	0,47
1,7500 % Banco de Sabadell S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS1991397545		EUR		800	100	0 %	103,683	829.464,00	0,76
0,1250 % Bank of Nova Scotia, The EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2049707180		EUR		800	100	0 %	100,957	807.656,00	0,74
2,3750 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-Term Nts 19(24/29)	XS1968814332		EUR		500	100	0 %	103,304	516.520,00	0,48
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409		EUR		600	200	0 %	106,481	638.886,00	0,59
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/ unb.)	XS1695284114		EUR		400	0	0 %	102,797	411.188,00	0,38
2,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1190632999		EUR		500	0	0 %	107,752	538.760,00	0,50
0,8750 % BPER Banca S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2015(22)	IT0005076929		EUR		600	0	0 %	101,314	607.884,00	0,56
2,3750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1468525057		EUR		800	200	0 %	105,196	841.568,00	0,78
1,8750 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2016(23)	XS1415366720		EUR		700	0	0 %	103,468	724.276,00	0,67
4,4960 % Citycon Oyj EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2079413527		EUR		500	500	0 %	100,247	501.235,00	0,46
2,5000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2020(30/51)	FR0013521630		EUR		400	400	0 %	108,815	435.260,00	0,40
1,8750 % CNP Assurances S.A. EO-Obl. 2016(22)	FR0013213832		EUR		700	300	0 %	103,462	724.234,00	0,67
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2081543204		EUR		900	500	0 %	101,531	913.779,00	0,84
2,1250 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1693959931		EUR		800	100	0 %	104,649	837.192,00	0,77
2,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR		700	100	0 %	100,340	702.380,00	0,65
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543		EUR		700	100	0 %	103,279	722.953,00	0,67
1,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/25)	XS1981060624		EUR		600	0	0 %	107,666	645.996,00	0,60
0,5000 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2229434852		EUR		900	900	0 %	101,101	909.909,00	0,84
0,8750 % Erste Group Bank AG EO-Non Preferred MTN 2019(26)	XS2000538343		EUR		800	800	0 %	104,284	834.272,00	0,77
1,1250 % Fastighets AB Balder EO-Medium-Term Notes 19(19/27)	XS2050448336		EUR		600	600	0 %	101,412	608.472,00	0,56
2,0000 % Galp Energia SGPS S.A. EO-Medium-Term Notes 20(20/26)	PTGALCOM0013		EUR		300	300	0 %	103,444	310.332,00	0,29
3,3750 % Groupama Assurances Mutuelles EO-Notes 2018(28)	FR0013365640		EUR		500	0	0 %	112,980	564.900,00	0,52
1,1250 % Hoist Finance AB EO-Medium-Term Nts 2017(17/21)	XS1692378323		EUR		700	0	0 %	99,882	699.174,00	0,64
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR		500	0	0 %	108,187	540.935,00	0,50
1,6250 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1725677543		EUR		900	300	0 %	105,938	953.442,00	0,88
0,7500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1915152000		EUR		500	0	0 %	103,532	517.660,00	0,48
0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	XS2089368596		EUR		800	800	0 %	102,616	820.928,00	0,76
0,6250 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2182399274		EUR		700	700	0 %	103,029	721.203,00	0,66

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		31.12.2020	Zugänge			
1,1250 % Íslandsbanki hf. EO-FLR Med.-Term Nts 18(23/24)	XS1755108344		EUR	600	0	0	101,093	606.558,00	0,56
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(22)	IT0005086886		EUR	700	0	0	102,321	716.247,00	0,66
0,8750 % Jyske Bank A/S EO-Non-Pref. MTN 2018(21)	XS1918017259		EUR	600	0	0	101,107	606.642,00	0,56
0,0220 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(22)	BE0002281500		EUR	600	0	0	100,716	604.296,00	0,56
0,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/29)	BE0002664457		EUR	600	600	0	99,459	596.754,00	0,55
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727		EUR	700	700	0	103,577	725.039,00	0,67
2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuldv. 16(26)	DE000LB1B2E5		EUR	800	300	0	108,380	867.040,00	0,80
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H344 v.20(25)	XS2171210862		EUR	600	600	0	102,561	615.366,00	0,57
1,3750 % Leeds Building Society EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1226306253		EUR	600	0	0	102,181	613.086,00	0,57
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	XS1812878889		EUR	500	0	0	105,352	526.760,00	0,49
2,1500 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2018(18/23)	NO0010824006		EUR	900	400	0	102,003	918.027,00	0,85
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683		EUR	500	500	0	104,089	520.445,00	0,48
1,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(26/26)	XS2148372696		EUR	600	600	0	106,846	641.076,00	0,59
1,5000 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1554112281		EUR	800	200	0	101,798	814.384,00	0,75
1,7500 % O2 Telefónica Dtlid. Finanzier. Anleihe v.2018(2018/2025)	XS1851313863		EUR	800	300	0	106,510	852.080,00	0,79
1,5390 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S	XS2211183244		EUR	180	180	0	103,286	185.914,80	0,17
1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2049823763		EUR	600	0	0	99,950	599.700,00	0,55
2,6250 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	FR0013459765		EUR	700	100	0	101,361	709.527,00	0,65
1,1250 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS2049823680		EUR	700	0	0	103,119	721.833,00	0,67
1,0000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	FR0013506862		EUR	500	500	0	106,890	534.450,00	0,49
1,3750 % SCOR SE EO-FLR Notes 2020(31/51)	FR0013535101		EUR	500	500	0	101,668	508.340,00	0,47
2,0000 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24)	XS2128498636		EUR	700	700	0	105,790	740.530,00	0,68
2,6250 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1195574881		EUR	800	300	0	108,678	869.424,00	0,80
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	630	230	0	132,897	837.649,79	0,77
1,3750 % Sydbank AS EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	XS1880919383		EUR	600	0	0	103,594	621.564,00	0,57
2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1551678409		EUR	600	0	0	104,874	629.244,00	0,58
1,5000 % Téléperformance SE EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248465		EUR	800	300	0	104,179	833.432,00	0,77
2,7310 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	XS2101558307		EUR	600	600	0	101,279	607.674,00	0,56
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2257961818		EUR	800	800	0	99,727	797.816,00	0,74
2,7500 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2017(22/27)	AT000B121967		EUR	600	0	0	100,332	601.992,00	0,55
0,6250 % Yorkshire Building Society EO-Pref. Med.-T. Nts 2020(25)	XS2231267829		EUR	700	700	0	102,615	718.305,00	0,66
1,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.19(23)	XS2046690827		NOK	12.000	12.000	0	101,850	1.164.121,96	1,07
2,0000 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2016(26)	US4581X0CU04		USD	2.000	0	0	107,693	1.751.248,07	1,61

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zertifikate							EUR	4.917.400,00	4,53
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK		100.000	5.000	0	EUR 49,174	4.917.400,00	4,53
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	4.456.655,89	4,11
0,1500 % Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240	CHF		800	0	0	% 135,461	998.054,89	0,92
0,0500 % adidas AG Wandelschuldv.v.18(23)	DE000A2LQRW5	EUR		800	200	0	% 125,963	1.007.704,00	0,93
0,5000 % BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv.-Bonds 2017(24)	XS1731596257	EUR		800	800	0	% 117,302	938.416,00	0,87
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3	EUR		600	600	0	% 145,911	875.466,00	0,81
0,2375 % Symrise AG Wandelschuldv.v.17(24)	DE000SYM7787	EUR		500	300	0	% 127,403	637.015,00	0,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	17.004.862,40	15,68
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	14.912.222,60	13,75
1,1250 % Amplifon S.p.A. EO-Bonds 2020(20/27)	XS2116503546	EUR		700	700	0	% 99,884	699.188,00	0,64
Archer Obligations S.A. EO-Zo Exch.Bonds 2017(23)	FR0013284130	EUR		500	0	0	% 145,004	725.020,00	0,67
1,3750 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2019(24)	XS2006909407	EUR		800	400	0	% 100,947	807.576,00	0,74
2,8750 % CCR Re S.A. EO-FLR Notes 2020(20/40)	FR0013523891	EUR		300	300	0	% 107,027	321.081,00	0,30
0,8300 % Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639	EUR		800	800	0	% 104,671	837.368,00	0,77
0,8270 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2020(27)	ES0000101966	EUR		600	600	0	% 106,265	637.590,00	0,59
2,1250 % CTP B.V. EO-Medium-T. Notes 2020(20/25)	XS2238342484	EUR		800	800	0	% 105,851	846.808,00	0,78
2,6250 % Drax Finco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247614063	EUR		500	500	0	% 103,178	515.890,00	0,48
0,8750 % Eurocaja Rural, S.C.C. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	ES0457089011	EUR		500	0	0	% 103,914	519.570,00	0,48
1,4130 % FCC Aqualia S.A. EO-Notes 2017(22/22)	XS1627337881	EUR		600	0	0	% 101,544	609.264,00	0,56
1,3820 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/26)	ES0205032032	EUR		800	800	0	% 106,407	851.256,00	0,78
1,2500 % Flowserve Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1196536731	EUR		900	300	0	% 100,140	901.260,00	0,83
1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2016(16/23)	XS1378895954	EUR		400	0	0	% 104,062	416.248,00	0,38
1,7500 % Kutxabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(21)	ES0443307048	EUR		500	0	0	% 100,874	504.370,00	0,46
1,7500 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1751001139	EUR		600	0	0	% 105,345	632.070,00	0,58
0,5000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(25) Reg.S	XS2162004209	EUR		600	600	0	% 103,390	620.340,00	0,57
0,0500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2259210677	EUR		210	210	0	% 100,456	210.957,60	0,19
2,5000 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2016(2016/2023)	XS1433512891	EUR		600	100	0	% 104,275	625.650,00	0,58
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/ unb.)	XS1853998182	EUR		400	0	0	% 103,732	414.928,00	0,38
0,8750 % Philippinen EO-Bonds 2019(27)	XS1991219442	EUR		600	0	0	% 102,146	612.876,00	0,56

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2078976805		EUR	600	200	0 %	102,010	612.060,00	0,56
0,2500 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	XS2057872595		EUR	700	0	0 %	101,236	708.652,00	0,65
0,2670 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 19(26)	XS2008801297		EUR	700	700	0 %	102,620	718.340,00	0,66
2,5340 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. EO-FLR Notes 2019(30/50)	XS1963116964		EUR	500	100	0 %	112,772	563.860,00	0,52
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	2.092.639,80	1,93
Kering S.A. EO-Zero Exchang. MTN 2019(22)	FR0013450483		STK	7	7	0 EUR	114.367,000	800.569,00	0,74
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26)	FR0013439304		STK	9.000	2.500	0 EUR	117,321	1.055.889,00	0,97
0,9000 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	US741503AX44		USD	250	0	0 %	116,192	236.181,80	0,22
Investmentanteile							EUR	7.488.530,71	6,90
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	7.488.530,71	6,90
Dual Return-Vision Microfinan. Actions au Porteur B-EUR o.N.	LU0563441954		ANT	19.000	0	0 EUR	100,560	1.910.640,00	1,76
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348		ANT	170.000	76.644	0 EUR	9,319	1.584.140,71	1,46
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile R (DD) EUR o.N.	LU1034966751		ANT	18.000	0	0 EUR	76,770	1.381.860,00	1,27
Legg Mas.GI-LM WA Str.Opp.Fd Nam.-A.Prem.Cl.EUR Dis(Q)(H)oN	IE00BYQP5902		ANT	18.000	0	0 EUR	87,230	1.570.140,00	1,45
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Act.Nom.AI Cap.EUR(INE)o.N.	LU1717117979		ANT	9.000	3.000	0 EUR	115,750	1.041.750,00	0,96
Anteile an Immobilien-Sondervermögen							EUR	72.037,50	0,07
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile							EUR	72.037,50	0,07
AXA Immoselect Inhaber-Anteile	DE0009846451		ANT	28.000	0	0 EUR	0,210	5.880,00	0,01
CS EUROREAL Inhaber-Anteile	DE0009805002		ANT	7.500	0	0 EUR	3,501	26.257,50	0,02
UBS (D) 3 Sect.Real Est.Europe Inhaber-Anteile	DE0009772681		ANT	95.000	0	0 EUR	0,420	39.900,00	0,04
Summe Wertpapiervermögen							EUR	103.868.867,93	95,75

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	4.367.346,99	4,03
Bankguthaben						EUR	4.367.346,99	4,03
EUR - Guthaben bei:								
State Street Bank International GmbH			EUR	2.701.740,96		%	100,000	2,49
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
			DKK	483.616,77		%	100,000	0,06
			NOK	1.204.422,17		%	100,000	0,11
			SEK	4.373.018,88		%	100,000	0,40
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
			CAD	56.759,02		%	100,000	0,03
			CHF	507.951,44		%	100,000	0,43
			GBP	459.661,71		%	100,000	0,47
			HKD	18.932,54		%	100,000	0,00
			NZD	51.395,11		%	100,000	0,03
			USD	8.136,27		%	100,000	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	551.788,41	0,51
Zinsansprüche			EUR	462.698,19			462.698,19	0,43
Dividendenansprüche			EUR	12.117,25			12.117,25	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	68.715,91			68.715,91	0,06
Sonstige Forderungen			EUR	1.057,06			1.057,06	0,00
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	7.200,00			7.200,00	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-306.209,31	-0,28
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-2.607,02			-2.607,02	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-56.250,00			-56.250,00	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-31.665,82			-31.665,82	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-5.068,89			-5.068,89	0,00

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Veröffentlichungskosten			EUR	-794,25				-794,25	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-346,60				-346,60	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-209.476,73				-209.476,73	-0,19
Fondsvermögen							EUR	108.481.794,02	100,00 1)
Berenberg 1590 Stiftung A									
Anteilwert							EUR	50,22	
Ausgabepreis							EUR	52,98	
Rücknahmepreis							EUR	50,22	
Anzahl Anteile							STK	1.921.905	
Berenberg 1590 Stiftung S									
Anteilwert							EUR	53,01	
Ausgabepreis							EUR	55,93	
Rücknahmepreis							EUR	53,01	
Anzahl Anteile							STK	181.851	
Berenberg 1590 Stiftung M D									
Anteilwert							EUR	100,16	
Ausgabepreis							EUR	100,16	
Rücknahmepreis							EUR	100,16	
Anzahl Anteile							STK	23.250	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2020	
CAD	(CAD)	1,5689000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0858000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4387000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9035000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,5343000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,4989000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,7068000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,0665000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2299000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung

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					
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	0	150	
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	650	650	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	400	2.200	
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	5.000	20.000	
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK	0	3.300	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	1.000	1.000	
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	500	1.500	
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	STK	0	3	
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939	STK	0	2.800	
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391	STK	0	2.700	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	0	1.500	
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	3.500	3.500	
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	0	3.200	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	0	1.700	
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	STK	1.800	1.800	
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	0	2.500	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	370	20.370	
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	0	4.000	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	2.000	9.000	
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	200	1.400	
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	0	17.000	
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863	STK	0	2.000	
PATRIZIA AG Namens-Aktien o.N.	DE000PAT1AG3	STK	0	11.000	
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	0	10.000	
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK	0	350	
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	0	13.000	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.000	4.000	
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	0	3.700	
TransUnion Registered Shares DL -,01	US89400J1079	STK	0	1.500	
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	0	700	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	2.200	4.500	

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung

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
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	0	3.500	
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	800	800	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,8750 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1014759648	EUR	0	600	
2,0000 % Azimut Holding S.p.A. EO-Bonds 2017(22)	XS1533918584	EUR	0	500	
1,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(25)	IT0005321663	EUR	0	500	
2,5000 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1201001572	EUR	100	600	
0,7500 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Preferred MTN 19(23/24)	XS2023633931	EUR	0	700	
0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2015(23)	IT0005121592	EUR	0	500	
5,0000 % Ethias Vie EO-Bonds 2015(26)	BE6279619330	EUR	0	300	
0,7500 % Export-Import Bank of China EO-Med.-T. Notes 2017(22)	XS1624790751	EUR	0	500	
0,5000 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1619861864	EUR	0	500	
1,5000 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1379182006	EUR	0	500	
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1168003900	EUR	0	650	
1,3980 % mFinance France S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1496343986	EUR	0	600	
1,5000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2154347293	EUR	700	700	
0,6250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(23)	XS1588411188	EUR	0	500	
2,2000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(22)	PTOTESOE0013	EUR	0	500	
1,2500 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2016(16/23)	XS1508586150	EUR	0	500	
Zertifikate					
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 XTR Phys Gold E	DE000A1EK0G3	STK	0	4.000	
Andere Wertpapiere					
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009G9	STK	4.056	4.056	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809J6	STK	20.000	20.000	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809K4	STK	20.370	20.370	

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,8750 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.2018(2018/2023)	XS1713464441	EUR	0	700
0,8750 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. EO-Cédulas Hipotec. 2018(23)	ES0422714123	EUR	0	400
1,5000 % Criteria Caixa S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	ES0205045018	EUR	0	600
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2015(15/24)	XS1198102052	EUR	0	800
3,0000 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/21)	XS1487498922	EUR	0	600
1,2500 % Yorkshire Building Society EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1203856072	EUR	0	600

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Kering S.A. EO-Zero Exchang. MTN 2019(22)	FR0013450483_ALT2	STK	0	6
Kering S.A. EO-Zero Exchang. MTN 2019(22)	FR0013450483_ALT3	EUR	600	600
Kering S.A. EO-Zero Exchang. MTN 2019(22)	FR0013450483_ALT4	STK	6	6
Kering S.A. EO-Zero Exchang. MTN 2019(22)	FR0013450483_ALTF	EUR	600	600

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Ferrovial S.A. Acciones Port. Em.5/20 EO 0,2	ES0118900143	STK	56	56
Iberdrola S.A. Acciones Port. Em.1/20 EO -,75	ES0144583210	STK	370	370

Verzinsliche Wertpapiere

1,1250 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2017(17/20)	XS1641442246	EUR	0	600
1,7500 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1484148157	EUR	0	600

Andere Wertpapiere

Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009F1	STK	4.000	4.000
-------------------------	--------------	-----	-------	-------

**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
Investmentanteile					
Gruppeneigene Investmentanteile					
Salm-Salm Sustainabil.Convert. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0535037997	ANT	0	28.000	
Gruppenfremde Investmentanteile					
F.Sent.Inv.Gl.U.-SI Gl.EM Ldrs Reg. Shs VI EUR Acc. oN	IE00BFY84Z77	ANT	0	27.446	
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg.Shs Inst.SI EUR Dis. o.N.	IE00BHBXBG90	ANT	0	150.000	

Derivate

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

113,85

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 Berenberg 1590 Stiftung A

Berenberg 1590 Stiftung A Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	87.024,91	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	203.027,27	0,11
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	141.940,42	0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	719.585,53	0,37
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	556,74	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	321.148,50	0,17
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-13.516,69	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-27.873,06	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.431.893,63	0,75
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.316,23	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-923.802,12	-0,48
- Verwaltungsvergütung	EUR	-200.872,24		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-722.929,88		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-29.350,51	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.206,66	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-120.289,01	-0,06
- Depotgebühren	EUR	-5.963,56		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-39.373,28		
- Sonstige Kosten	EUR	-74.952,17		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-71.417,05		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.084.964,55	-0,57
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	346.929,08	0,18
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.518.131,68	1,31
2. Realisierte Verluste		EUR	-653.296,25	-0,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.864.835,43	0,97
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.211.764,51	1,15

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung A

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.859.998,18	0,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.297.002,26	-0,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	562.995,92	0,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.774.760,43	1,45

Entwicklung des Sondervermögens

			2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		88.125.618,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-1.079.086,65
2. Zwischenausschüttungen	EUR		-960.952,29
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		7.686.964,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.825.866,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.138.901,61	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-34.495,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.774.760,43
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.859.998,18	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.297.002,26	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		96.512.808,51

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR		13.962.574,93	7,29
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR		11.098.924,43	5,80
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.211.764,51	1,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR		651.886,00	0,34
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR		11.848.479,88	6,19
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR		11.848.479,88	6,19
III. Gesamtausschüttung	EUR		2.114.095,05	1,10
1. Zwischenausschüttung **)	EUR		960.952,29	0,50
2. Endausschüttung	EUR		1.153.142,76	0,60

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

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

Jahresbericht

Berenberg 1590 Stiftung A

Berenberg 1590 Stiftung A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017	Stück	1.794.824	EUR	86.437.549,70	EUR 48,16
2018	Stück	1.740.763	EUR	79.386.609,84	EUR 45,60
2019	Stück	1.767.703	EUR	88.125.618,03	EUR 49,85
2020	Stück	1.921.905	EUR	96.512.808,51	EUR 50,22

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung S

Berenberg 1590 Stiftung S Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	8.693,68	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	20.282,51	0,11
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	14.177,83	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	71.876,34	0,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	55,60	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	32.068,86	0,18
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.350,29	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-2.784,35	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	143.020,18	0,79
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-100,91	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-80.068,48	-0,45
- Verwaltungsvergütung	EUR	-17.380,56		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-62.687,92		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.539,79	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-829,34	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-24.865,13	-0,14
- Depotgebühren	EUR	-535,62		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-17.940,49		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.389,02		
Summe der Aufwendungen		EUR	-108.403,65	-0,60
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	34.616,53	0,19
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	251.852,78	1,38
2. Realisierte Verluste		EUR	-65.599,44	-0,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	186.253,34	1,02
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	279.729,04	1,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-203.485,12	-1,12

Jahresbericht

Berenberg 1590 Stiftung S

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	76.243,92	0,42
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	297.113,79	1,63

Entwicklung des Sondervermögens

				2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR 6.188.914,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR -79.096,20
2. Zwischenausschüttungen				EUR -100.018,05
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR 3.360.327,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.429.935,66		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-69.607,90		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR -27.020,90
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 297.113,79
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	279.729,04		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-203.485,12		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR 9.640.221,07

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar				EUR 506.582,49	2,79
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR 220.600,59	1,22	
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 220.869,87	1,21	
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR 65.112,03	0,36	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet				EUR 297.453,84	1,64
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR 0,00	0,00	
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR 297.453,84	1,64	
III. Gesamtausschüttung				EUR 209.128,65	1,15
1. Zwischenausschüttung **)			EUR 100.018,05	0,55	
2. Endausschüttung			EUR 109.110,60	0,60	

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

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung S

Berenberg 1590 Stiftung S Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018 *)	Stück	95.830	EUR	4.638.922,13	EUR	48,41
2019	Stück	117.622	EUR	6.188.914,68	EUR	52,62
2020	Stück	181.851	EUR	9.640.221,07	EUR	53,01

*) Auflegedatum 05.02.2018

Jahresbericht

Berenberg 1590 Stiftung M D

Berenberg 1590 Stiftung M D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	159,53	0,01
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	145,70	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	590,63	0,02
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,15	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	478,36	0,02
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-30,36	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.344,00	0,06
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-550,59	-0,02
- Verwaltungsvergütung	EUR	-149,64		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-400,95		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-22,84	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3,72	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-146,19	-0,01
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-96,91		
- Sonstige Kosten	EUR	-49,28		
Summe der Aufwendungen		EUR	-723,33	-0,03
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	620,67	0,03
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	391,80	0,02
2. Realisierte Verluste		EUR	-148,92	-0,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	242,89	0,01
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	12.585,52	0,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-6.128,67	-0,26

Jahresbericht

Berenberg 1590 Stiftung M D

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	6.456,85	0,28
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	7.320,40	0,32

Entwicklung des Sondervermögens

2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		2.321.452,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.321.452,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-8,47
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		7.320,40
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	12.585,52	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-6.128,67	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		2.328.764,43

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.012,47	0,05
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	863,55	0,04
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	148,92	0,01
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	314,97	0,02
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	314,97	0,02
III. Gesamtausschüttung	EUR	697,50	0,03
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	697,50	0,03

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

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung M D

Berenberg 1590 Stiftung M D Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2020 *)	Stück	23.250	EUR	2.328.764,43	EUR	100,16

*) Auflegedatum 18.12.2020

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	95.718,59
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	223.469,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	156.263,95
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	792.052,50
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	612,49
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	353.695,72
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-14.866,99
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-30.687,77
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.576.257,80
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.417,14
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.004.421,20
- Verwaltungsvergütung	EUR	-218.402,45	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-786.018,75	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-31.913,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.039,72
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-145.300,33
- Depotgebühren	EUR	-6.499,18	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-57.410,68	
- Sonstige Kosten	EUR	-81.390,47	
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.194.091,53
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	382.166,27
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.770.376,27
2. Realisierte Verluste		EUR	-719.044,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	2.051.331,66
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	2.152.312,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.506.616,05

**Jahresbericht
Berenberg 1590 Stiftung**

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	645.696,69
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	3.079.194,61

Entwicklung des Sondervermögens

		2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	94.314.532,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.158.182,85
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-1.060.970,34
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	13.368.744,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	19.577.254,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.208.509,51	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-61.525,05
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	3.079.194,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.152.312,74	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.506.616,05	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	108.481.794,02

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,50%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,275% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Berenberg 1590 Stiftung A	keine	5,50	0,225	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg 1590 Stiftung S	keine	5,50	0,225	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg 1590 Stiftung M D	500.000	0,00	0,225	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

**Jahresbericht
Berenberg 1590 Stiftung**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,75
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 04.05.2009 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		0,47 %
größter potenzieller Risikobetrag		2,47 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,99 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Corporates TR (Bloomberg: QW5A INDEX)		35,00 %
iBoxx Euro Sovereigns Eurozone Performance Index 1-10 Years (Bloomberg: QX83X INDEX)		35,00 %
STOXX Europe 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5R INDEX)		30,00 %

Sonstige Angaben

Berenberg 1590 Stiftung A

Anteilwert	EUR	50,22
Ausgabepreis	EUR	52,98
Rücknahmepreis	EUR	50,22
Anzahl Anteile	STK	1.921.905

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Berenberg 1590 Stiftung S

Anteilwert	EUR	53,01
Ausgabepreis	EUR	55,93
Rücknahmepreis	EUR	53,01
Anzahl Anteile	STK	181.851

Berenberg 1590 Stiftung M D

Anteilwert	EUR	100,16
Ausgabepreis	EUR	100,16
Rücknahmepreis	EUR	100,16
Anzahl Anteile	STK	23.250

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 Berenberg 1590 Stiftung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Berenberg 1590 Stiftung A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,08 %

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

Berenberg 1590 Stiftung S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,07 %

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

Berenberg 1590 Stiftung M D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

0,74 %

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 Aufwendererstattungen 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

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

**Jahresbericht
Berenberg 1590 Stiftung**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
Dual Return-Vision Microfinan. Actions au Porteur B-EUR o.N.	LU0563441954	0,180
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348	0,950
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile R (DD) EUR o.N.	LU1034966751	2,050
Legg Mas.GI-LM WA Str.Opp.Fd Nam.-A.Prem.Cl.EUR Dis(Q)(H)oN	IE00BYQP5902	0,600
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Act.Nom.AI Cap.EUR(INE)o.N.	LU1717117979	0,830
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile		
AXA Immoselect Inhaber-Anteile	DE0009846451	0,150
CS EUROREAL Inhaber-Anteile	DE0009805002	0,750
UBS (D) 3 Sect.Real Est.Europe Inhaber-Anteile	DE0009772681	0,750
Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:		
Gruppeneigene Investmentanteile		
Salm-Salm Sustainabil.Convert. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0535037997	0,175
Gruppenfremde Investmentanteile		
F.Sent.Inv.GI.U.-SI GI.EM Ldrs Reg. Shs VI EUR Acc. oN	IE00BFY84Z77	0,850
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg.Shs Inst.SI EUR Dis. o.N.	IE00BHBXBG90	0,950

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Berenberg 1590 Stiftung A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	74.952,17
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	71.417,05

Berenberg 1590 Stiftung S

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

Berenberg 1590 Stiftung M D

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	27.262,40
--------------------	-----	-----------

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5
Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

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 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

zusätzliche Informationen

prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände

0 %

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Gegenstand des Risikomanagementsystems der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind Risiken, die bei der Verwaltung von Investmentvermögen auftreten. Hierzu zählen insbesondere Adressenausfall-, Zinsänderungs-, Währungs-, sonstige Marktpreis-, Liquiditäts- und operationelle Risiken. Die Konzentration wesentlicher Risiken wird unter Anwendung von Limitsystemen begrenzt. Auf Investmentvermögensebene werden monatlich geeignete Stresstests durchgeführt. Hiermit werden mögliche außergewöhnlich große Wertverluste im Investmentvermögen ermittelt. Die identifizierten Risiken und deren Einschätzung werden periodisch an die relevanten Entscheidungsträger kommuniziert. Zur IT-technischen Unterstützung kommen im Risikomanagementprozess die Systeme XENTIS und RiskMetrics zum Einsatz. Das Risikoprofil des Investmentvermögens stellt sich zum Berichtsstichtag wie folgt dar. Bei der Berechnung des Risikoprofils des Investmentvermögens findet keine Durchschau durch Zielinvestmentvermögen statt.

Marktpreisrisiken:

Verhältnis zwischen dem Risiko nach Brutto-Methode und dem Nettoinventarwert (Brutto-Hebel):

0,97

potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Aktien-Deltas um 1 Basispunkt (Net Equity Delta):

231.560,96 EUR

potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Zinssatzes um 1 Basispunkt (Net DV01):

26.016,10 EUR

potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Credit Spreads um 1 Basispunkt (Net CS01):

24.261,75 EUR

Währungsrisiken:

Aufteilung des Investmentvermögens nach Währungsexposure in Basiswährung des Investmentvermögens:

CAD

36.183,01

CHF

3.411.215,57

DKK

1.788.871,59

EUR

88.186.431,64

GBP

1.862.060,37

HKD

530.131,50

NOK

1.569.079,75

NZD

297.278,60

SEK

1.336.546,14

USD

9.463.995,85

Kontrahentenrisiko:

Zum Berichtsstichtag bestand kein Kontrahentenrisiko durch OTC-Derivate.

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Liquiditätsrisiken:

Anteil des Portfolios, der voraussichtlich innerhalb folgender Zeitspannen liquidiert werden kann (Angaben in % des NAV des AIF zum Berichtsstichtag):

1 Tag oder weniger	6,65
2-7 Tage	41,56
8-30 Tage	42,63
31-90 Tage	9,08
91-180 Tage	0,07
181-365 Tage	0,01
mehr als 365 Tage	0,00

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	2,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	0,94
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	2,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0,94

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Die Gesellschaft bedient sich bei der Ausübung der Stimmrechte aus den zu dem Sondervermögen gehörenden Aktien der Unterstützung externer Dienstleister.

Für diese Aufgabe hat die Gesellschaft die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe sowie die Glass, Lewis & Co., LLC, San Francisco (USA) beauftragt.

Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der Hauptversammlungsunterlagen. Sie übernimmt die Ausübung der Stimmrechte und ist zur Berichterstattung über das Abstimmverhalten verpflichtet.

Für das Abstimmungsmanagement und Reporting wird hierbei auf die Funktionen der von der Glass, Lewis & Co. LLC betriebenen Plattform Viewpoint zurückgegriffen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Berenberg 1590 Stiftung - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 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 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 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.

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung

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 26. März 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Berenberg 1590 Stiftung

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	4. Mai 2009
Anteilklasse S	5. Februar 2018
Anteilklasse M D	18. Dezember 2020

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse M D	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	5,50%
Anteilklasse S	5,50%
Anteilklasse M D	keiner

Erwerbsbeschränkungen

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse S	nur erwerbbar von steuerbegünstigten Anlegern im Sinne von § 5 Abs. 2 der Besonderen Anlagebedingungen
Anteilklasse M D	keine

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse S	keine
Anteilklasse M D	500.000,00 EUR*

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	0,225 % p.a.
Anteilklasse S	0,225 % p.a.
Anteilklasse M D	0,225 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,0275 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,0275 % p.a.
Anteilklasse M D	derzeit 0,0275 % p.a.

Asset Management-Vergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,80 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,80 % p.a.
Anteilklasse M D	derzeit 0,55 % p.a.

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse S	Euro
Anteilklasse M D	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttend
Anteilklasse S	Ausschüttend
Anteilklasse M D	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A0RE97 / DE000A0RE972
Anteilklasse S	A2H7NJ / DE000A2H7NJ4
Anteilklasse M D	A2QCX9 / DE000A2QCX94

* Gültig nur für Erstanlagen. Folgeinvestments sind davon ausgeschlossen. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen geringere Mindestanlagesummen gestatten.

Jahresbericht

Berenberg 1590 Stiftung

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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

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

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 18 31
80019 München

Telefon: 089 / 55878 100
Telefax: 089 / 55878 464
www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Haftendes Eigenkapital: € 2.153,9 Mio. (Stand: Mai 2019)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

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

4. Anlageausschuss

Oliver Brunner
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg