



# Berenberg 1590 Stiftung

Unser ESG-Verständnis  
Q4 2020



---

**BERENBERG**

PRIVATBANKIERS SEIT 1590

TELOS GmbH

---

## Unser ESG-Verständnis

### Zwei Ansätze des Investierens

Unsere Nachhaltigkeitsansätze richten sich nach den spezifischen Zielvorstellungen und Anlagewünschen unserer Kunden. Dafür bieten wir zwei ESG-Ansätze an, die sich auch in unserem Fondsmanagement widerspiegeln. Wir unterscheiden zwischen ESG-integrierten und ESG-deklarierten Strategien und Produkten.



Hinweis: Die ESG-Berücksichtigung erfolgt nur für Einzelinvestments und auf ESG spezialisierte Fonds und ETFs und weniger für marktbreite Fonds und ETFs ohne ESG Fokus

### ESG-Integriert

ESG-Informationen und -Daten vermitteln uns ein umfassenderes Bild von Ländern, Branchen und Unternehmen und ihren individuellen Herausforderungen und Chancen. Mit diesen Informationen und dem Verständnis unserer Analysten und Portfoliomanager vermeiden wir spezifische ESG-Risiken in den von uns verwalteten Portfolios und erhöhen Renditechancen. Zusätzlich ermöglichen die Daten das konstruktive Gespräch mit Unternehmen. Die Integration von ESG-Kriterien ermöglicht verantwortliches Investieren. Über die gesamte Plattform und Strategien des diskretionären Multi Asset Managements hinweg gewährleisten wir heute die Integration von ESG-Kriterien im Selektionsprozess von Einzeltiteln.

### ESG-Deklariert

In zahlreichen individuellen Mandaten und Anlagestrategien sowie in unserem Berenberg 1590 Stiftung gehen wir für unsere Kunden über die Integration von ESG-Kriterien im Auswahlprozess hinaus und unternehmen weitere Schritte in Richtung wirkungsorientierte Investments. Hier beziehen wir ausschließlich Investments ein, die umfangreiche Nachhaltigkeitsanforderungen erfüllen und eine positive Wirkung auf Gesellschaft und Umwelt haben oder einen wesentlichen Beitrag zur Lösung globaler gesellschaftlicher Herausforderungen leisten.

In unseren **ESG-integrierten Strategien** und Produkten setzen wir Asset Klassen-abhängig unter anderem die folgenden Methoden ein:

- **Generelle Ausschlüsse:** *Ausschluss von Investments in Streubomben, Landminen und Termingeschäften auf Nahrungsmittel*
- **ESG Risiken:** *Ausschluss bei sehr ernsthaften ESG-Kontroversen*
- **ESG Analyse:** *Analyse spezifischer ESG-Risiken und Chancen, die einen wesentlichen finanziellen Einfluss auf den Investmentfall haben*
- **Proxy Voting:** *Bereitstellung von Abstimmungsempfehlungen (Umsetzung derzeit ausschließlich für einen Teil unsere Publikumsfonds)*

Als Multi Asset-Investor sehen wir uns in der Verantwortung einen aktiven Austausch mit Unternehmen zu betreiben, um positive Veränderungen in ihrem Verhalten herbeizuführen. Allein der Ausschluss von nicht-nachhaltigen Unternehmen ist nach unserer Auffassung zu kurz gedacht und langfristig nicht ausreichend. Daher sind ein enger Austausch mit Unternehmen, um ernsthafte ESG-Kontroversen anzugehen (Engagement), und die Berücksichtigung unserer ESG-Grundsätze bei der Stimmrechtsausübung weitere wesentliche Maßnahmen. Zusätzlich nutzen wir Datendienstleister wie zum Beispiel MSCI ESG und definieren eigene Nachhaltigkeitsvorstellungen und individuelle Ausschlusskriterien.

Allokierte aktive Fonds und ETFs werden im Rahmen unseres Investmentprozesses hinsichtlich ihrer ESG-Politik beurteilt und überwacht. Dieser transparente Auswahl- und Bewertungsprozess bietet uns Orientierung, den zu unserem ESG-Gesamtkonzept passenden Baustein zu identifizieren.

In unseren **ESG-deklarierten Strategien** und Produkten - zu dieser Kategorie zählt der Berenberg 1590 Stiftung - unternehmen wir weitere Schritte in Richtung wirkungsorientierte Investments. Neben der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsfaktoren aus Performance- und Risikomanagement-Gesichtspunkten rückt ein weiterer Aspekt immer stärker in den Vordergrund - die Auswirkung der Investments auf Umwelt und Gesellschaft. Die Ausrichtung unserer Anlagen auf globale Herausforderungen und deren Bewältigung geht weit über die ursprüngliche Idee des simplen Ausschlusses nicht-nachhaltiger Investments hinaus.

Im Berenberg 1590 Stiftung implementieren wir daher neben den oben für ESG-integrierte Strategien und Produkte genannten Methoden zusätzlich folgende Methoden:

- **ESG-Ausschlüsse:** *Etablierte Berenberg ESG-Ausschlüsse und ggf. zusätzliche Ausschlüsse auf Basis individueller Kundenpräferenzen*

#### **BERENBERG ESG AUSSCHLUSSKRITERIEN**

##### **Genereller Ausschluss**

- Termingeschäfte auf Nahrungsmittel, Landminen, Streubomben-Systeme
- Spirituosenhersteller und Schusswaffen
- Verstoß gegen „United Nations Global Compact Principles“ und „International Labor Organization Convention“ (Internationale Arbeitsorganisation)
- Sehr ernsthafte ESG-Kontroversen

##### **Ausschluss mit Umsatzanteil**

- >10%  
Kohlebergbau und Atomenergie
- >5%  
Rüstungsindustrie, Tabak, Ölsande und Pornografie

- **Engagement:** *Regelmäßiger Austausch mit Unternehmen, um ernsthafte ESG-Kontroversen und potenzielle Risiken anzugeben und sie darüber hinaus zu ermutigen, nachhaltige Initiativen und Strategien zur Lösung globaler Herausforderungen zu ergreifen*

Darüber hinaus implementieren wir Aspekte wirkungsorientierten Investierens:

- **Thematic Investing:** *Anlage in nachhaltigen Investmentlösungen, die in spezifische ESG-Anlagethemen zu einer nachhaltigen Entwicklung von Gesellschaft und Umwelt investieren, wie z.B. erneuerbare Energien oder Mikrofinanzfonds*
- **Impact Investing:** *Investitionen in Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen sich positiv auf Gesellschaft und Umwelt auswirken und dazu beitragen, globale Herausforderungen zu lösen*

Bei **Aktien** ergänzen wir unsere etablierten ESG-Ausschlüsse um Kriterien zur Auswahl von Unternehmen, die eine positive Wirkung zur Lösung globaler Herausforderungen mit ihren Produkten und Dienstleistungen liefern wie z.B. dem Klimawandel, Wasserknappheit oder dem demographischen Wandel. Diese nachhaltigen Trends bilden das Fundament für den langfristigen Erfolg des Geschäftsmodells.

Bei **Anleihen** lässt sich eine positive Wirkung über verschiedene Wege umsetzen: Neben der Investition in Unternehmen mit einem nachhaltigen Geschäftsmodell oder Produktportfolio analog zu Aktien-Investments, investieren wir in **Green, Social und Sustainability Bonds**. Bei diesen Anleihe-Typen sind die Erlöse der Anleiheemissionen zweckgebunden und fließen in spezifische Projekte mit ökologischem oder sozialem Mehrwert.

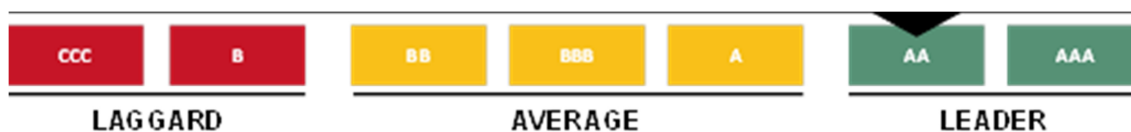
Die Finanzierung moderner Abwassersysteme mit innovativen Wasserfilteranlagen einer kommunalen Institution oder die Errichtung eines Windparks durch einen Energieversorger mittels eines **Green Bonds** sind Beispiele für Thematic Investing. Das besondere Anlagesegment der **Mikrofinanzierungen** gehört ebenfalls in diese Kategorie. Durch die Vergabe von Kleinstkrediten an arme und einkommensschwache Menschen in Entwicklungsländern wird eine positive soziale Wirkung erreicht. In dieses nachhaltige Anlagesegment investieren wir im Fonds jedoch nicht direkt sondern über breit diversifizierte Vehikel, die von einem auf Mikrofinanzkredite spezialisierten Anbieter verwaltet werden.

In der Anlageklasse **Rohstoffe** investieren wir im Berenberg 1590 Stiftung ausschließlich in **physisches Gold** zur Portfoliodiversifikation und Risikoreduzierung. Bei den von uns eingesetzten Goldinvestments achten wir auf die Richtlinien der in 2012 in Kraft getretenen Responsible Gold Guidance der **London Bullion Market Association (LBMA)**. Diese zertifizierten Barren garantieren die Einhaltung von Qualitätsmerkmalen und Mindeststandards hinsichtlich einer ethischen, sozial- und umweltverträglichen sowie menschenrechtskonformen Unternehmenspolitik der Minenbetreiber und Goldbarrenproduzenten.

## Berenberg 1590 Stiftung

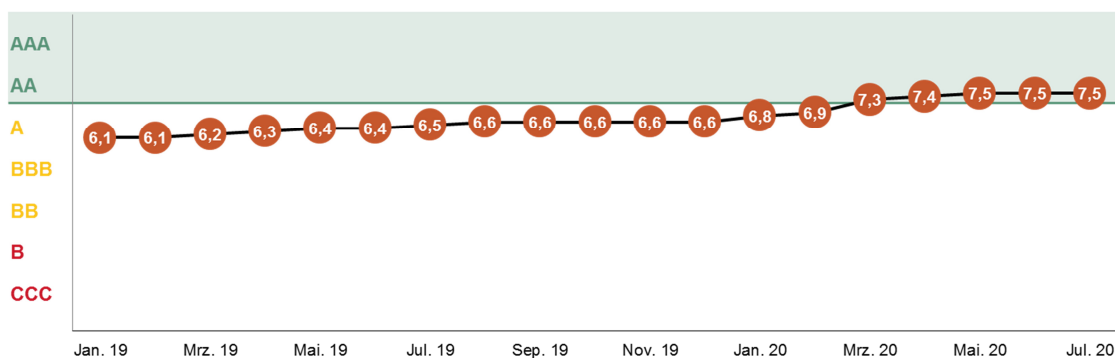
Der **Berenberg 1590 Stiftung** verknüpft die Ziele einer vollumfassend nachhaltig ausgerichteten Vermögensanlage mit einer kontinuierlichen attraktiven Ausschüttung. Die konservative Multi Asset Strategie verfolgt eine aktive taktische Allokationssteuerung und streut die Investments breit über Anlageklassen und Regionen mit dem Ziel eines langfristigen Vermögenswachstums bei realem Kapitalerhalt. Im Anleihebereich konzentriert sich der Fonds auf Euro denominierte Anleihen. Neben Einzelanleihen bester Bonität wird das Vermögen in Finanz- und Unternehmensanleihen zur Verbesserung der laufenden Erträge investiert. Dabei spielen Green- und Social Bonds eine besondere Rolle. Auch im Aktienteil wird in Unternehmen investiert, die einen positiven ESG-Impact erzielen. Der Fonds wählt Qualitätsaktien global anhand quantitativer und qualitativer Kriterien und der Berenberg-ESG-Kriterien aus. Dabei sind die Qualität des Unternehmens, ein überdurchschnittliches Wachstum und eine hohe Ertragskraft als Voraussetzung für attraktive Dividendenerträge wesentliche Auswahlkriterien. Im Rahmen der Nachhaltigkeitsanalyse werden insbesondere die Kriterien Umweltpolitik, Sozialpolitik und Corporate Governance der jeweiligen Aktien- und Rentenemittenten berücksichtigt. Der Fonds integriert ebenfalls ESG-Faktoren in die Investitionsentscheidungen für ein effizientes Risikomanagement und eine langfristig nachhaltige Rendite. Darüber hinaus werden gezielt Anlagen mit positiver nachhaltiger Wirkung wie beispielsweise im Bereich der Mikrofinanzanlagen getätigt.

Die Erfolge unserer ESG-Integration zeigen sich in führenden ESG-Ratings. Der Berenberg 1590 Stiftung hat ein **überdurchschnittliches Morningstar Sustainability Rating von 4 aus 5 Globen** und wird bei MSCI ESG mit einem **ESG Fund Rating von AA als „ESG-Leader“** bewertet. Die Rating-Agentur bewertet Fonds auf einer Skala von „CCC“ bis „AAA“. Maßgeblich für dieses Rating sind die ESG-Risiken des Fonds und wie diese gemanagt werden sowie die Berücksichtigung von negativem und positivem ESG-Rating-Momentum der Unternehmen.





## ESG Rating Historie



Quelle: MSCI ESG und eigene Berechnungen für die Monate Mai, Juni und Juli. +/- 0,1 Variation zu MSCI ESG möglich, Stand: 31.07.2020 (<https://www.msci.com/esg-ratings>)

**Scope Analysis** hat den Fonds Berenberg 1590 Stiftung mit der **Ratingnote B (gut)** bewertet. Das Scope Fonds Rating bewertet die Qualität eines Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe. Das Rating reflektiert unter anderem die langfristige Ertragskraft und die Stabilität der Fondsperformance sowie das Timing- und das Verlustrisiko. In die Bewertung fließen quantitative und qualitative Kriterien ein.

Die Ratingagentur Scope bewertet aktuell mehr als 6.000 in Deutschland zum Vertrieb zugelassene Investmentfonds (UCITS). Das investierte Vermögen dieser Fonds summiert sich auf ca. drei Billionen Euro.

## Fondsdaten auf einen Blick

Fondsname	Berenberg 1590 Stiftung
ISIN	DE000A0RE972 (A-Tranche)
Volumen	EUR 102,61 Mio. (Stand: 30.09.2020)
Fondsmanager	Oliver Brunner
Asset Management	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Universal-Investment-Ges.mbH
Verwahrstelle	State Street Bank International GmbH
Tag der Auflage	04.05.2009
Strategieanpassung	31.08.2017

## Ansprechpartner

Alina Finkmann  
 Berenberg Wealth and Asset Management  
 Product Specialist Multi Asset  
 Telefon: +49 69 91 30 90-225  
 E-Mail: [alina.finkmann@berenberg.de](mailto:alina.finkmann@berenberg.de)

## Wichtige Hinweise

Bei dieser Information handelt es sich um eine Marketingmitteilung. Diese Information richtet sich ausschließlich an Kunden der Kundengruppe „Professionelle Kunden“ gem. § 67 Abs. 2 WpHG und/oder „Geeignete Gegenparteien“ gem. § 67 Abs. 4 WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Bei diesem Dokument und bei Referenzen zu Emittenten, Finanzinstrumenten oder Finanzprodukten handelt es sich nicht um eine Anlagestrategieempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 34 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 oder um eine Anlageempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 35 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 jeweils in Verbindung mit § 85 Absatz 1 WpHG.

Als Marketingmitteilung genügt diese Information nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegt keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen. Diese Information soll Ihnen Gelegenheit geben, sich selbst ein Bild über eine Anlagemöglichkeit zu machen. Sie ersetzt jedoch keine rechtliche, steuerliche oder individuelle finanzielle Beratung. Ihre Anlageziele sowie Ihre persönlichen und wirtschaftlichen Verhältnisse wurden ebenfalls nicht berücksichtigt. Wir weisen daher ausdrücklich darauf hin, dass diese Information keine individuelle Anlageberatung darstellt. Eventuell beschriebene Produkte oder Wertpapiere sind möglicherweise nicht in allen Ländern oder nur in bestimmten Anlegerkategorien zum Erwerb verfügbar. Diese Information darf nur im Rahmen des anwendbaren Rechts und insbesondere nicht an Staatsangehörige der USA oder dort wohnhafte Personen verteilt werden. Diese Information wurde weder durch eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft noch durch andere unabhängige Experten geprüft.

Bei Investmentfonds sollten Sie eine Anlageentscheidung in jedem Fall auf Grundlage der Verkaufsunterlagen (wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, aktueller Jahres- und ggf. Halbjahresbericht) treffen, denen ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken des jeweiligen Fonds zu entnehmen sind. Bei Wertpapieren, zu denen ein Wertpapierprospekt vorliegt, sollten Sie die Anlageentscheidungen in jedem Fall auf Grundlage des Wertpapierprospekts treffen, dem ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken des jeweiligen Finanzinstruments zu entnehmen sind, im Übrigen wenigstens auf Basis des Produktinformationsblattes. Alle vorgenannten Unterlagen können bei der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg), Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg, kostenlos angefordert werden. Die Verkaufsunterlagen der Fonds sowie die Produktinformationsblätter zu anderen Wertpapieren stehen über ein Download-Portal unter Verwendung des Passworts „berenberg“ unter der Internetadresse <https://docman.vwd.com/portal/berenberg/index.html> zur Verfügung. Die Verkaufsunterlagen der Fonds können ebenso bei der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft angefordert werden. Die jeweils konkreten Adressangaben stellen wir Ihnen auf Nachfrage gerne zur Verfügung.

Die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen basieren entweder auf eigenen Quellen des Unternehmens oder auf öffentlich zugänglichen Quellen Dritter und spiegeln den Informationsstand zum Zeitpunkt der Erstellung der unten angegebenen Präsentation wider. Nachträglich eintretende Änderungen können in diesem Dokument nicht berücksichtigt werden. Angaben können sich durch Zeitablauf und/oder infolge gesetzlicher, politischer, wirtschaftlicher oder anderer Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Wir übernehmen keine Verpflichtung, auf solche Änderungen hinzuweisen und/oder eine aktualisierte Information zu erstellen.

Wir weisen darauf hin, dass frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung sind und dass Depotkosten entstehen können, die die Wertentwicklung mindern.

Zur Erklärung verwendeter Fachbegriffe steht Ihnen auf [www.berenberg.de/glossar](http://www.berenberg.de/glossar) ein Online-Glossar zur Verfügung.