

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Berenberg Sustainable Stiftung

JAHRESBERICHT

ZUM 28. FEBRUAR 2022

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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 hauptsächlich aus Renten zusammen. Der Anteil von Alternativen Investments ist auf maximal 10 % begrenzt. Die Umsetzung der Anlagestrategie erfolgt überwiegend in europäische Einzelwertinvestments. Bei der Titelauswahl von Aktien und Unternehmensanleihen sollen ethische und nachhaltige Aspekte in der Unternehmensführung berücksichtigt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2021		31.12.2020	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	86.943.104,91	52,10	68.234.803,91	62,90
Aktien	50.670.083,43	30,36	23.156.095,81	21,35
Fondsanteile	7.422.544,49	4,45	7.560.568,21	6,97
Zertifikate	6.582.010,00	3,94	4.917.400,00	4,53
Futures	130.400,00	0,08	0,00	0,00
Bankguthaben	14.911.760,68	8,94	4.367.346,99	4,03
Zins- und Dividendenansprüche	666.102,06	0,40	548.124,33	0,51
Sonstige Ford. /Verbindlichkeiten	-453.465,61	-0,27	-302.545,23	-0,28
Fondsvermögen	166.872.539,96	100,00	108.481.794,02	100,00

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

Das Jahr 2021 begann mit einem guten Start für Aktienmärkte und zyklische Rohstoffe. Rückläufige Corona-Neuinfektionen, Impffortschritte, positive Konjunkturüberraschungen, anziehende Wirtschaftsaktivität und deutlich besser als erwartet ausfallende Unternehmensergebnisse für das vierte Quartal 2020 trafen auf hohe Liquiditätsbestände bei Anlegern und verhalten positionierte systematische Anlagestrategien. Zusätzlich positiv wirkten das neue riesige amerikanische Fiskalpaket und die Zentralbanken, die sich bemühten, aufkommende Inflations Sorgen der Marktteilnehmer nicht zu Ängsten vor restriktiverer Geldpolitik werden zu lassen. Die Reallokation hin zu Aktien setzte sich in Rekordgeschwindigkeit fort und Aktienfonds verzeichneten kräftige Zuflüsse. Ab Februar zogen dann aber die Anleiherenditen deutlicher an. Nicht nur die Inflationserwartungen stiegen weiter, sondern auch die Realrenditen legten spürbar zu. Volatilität, die Schwäche aller Risikoanlagen und ein deutlicher Favoritenwechsel der bevorzugten Sektoren waren die Folge. Sichere Häfen wie Gold und Staatsanleihen sowie defensive Aktien und hochbewertete Wachstumstitel waren in dieser Phase besonders belastet.

Die wesentlichen Trends aus dem ersten Quartal setzten sich im zweiten Quartal fort, jedoch mit deutlichen Veränderungen innerhalb der einzelnen Anlageklassen. Öl, Industriemetalle und Aktien legten weiter zu, Anleihen verloren in der Tendenz weiter. Stand im ersten Quartal die wirtschaftliche Öffnung in den USA im Vordergrund, rückte im zweiten Quartal mit dem Impffortschritt die Öffnung in der Eurozone nach den neuerliche Lockdowns zu Jahresbeginn nun in den Fokus der Märkte. Der Euro wertete auf, Anleiherenditen insbesondere in der Eurozone stiegen und europäische Aktien hatten die Nase vorn. Die Anlegerstimmung schwankte bei inzwischen deutlich gestiegenen Bewertungen zwischen Wachstumsenttäuschungen, Reflationshoffnung und Inflationsbefürchtungen. Die Folge war nicht nur eine volatilere Marktentwicklung mit weniger Zuwachs, sondern auch ein ständiges Hin und Her zwischen den Anlagestilen, Sektoren und Marktsegmenten.

Im dritten Quartal dominierte an den Märkten oberflächlich ein Risk-on-Umfeld. Die westlichen Aktienmärkte strebten von einem Allzeithoch zum nächsten. Trotzdem war das Umfeld für Anleger schwierig, denn unter der Oberfläche sorgten Wachstumsbefürchtungen für eine Risk-off-Stimmung und bis in den August hinein kamen die Anleiherenditen wieder deutlich zurück. Eine Outperformance von Qualität, Wachstumstiteln und defensiven Werten prägte in diesem Umfeld die Märkte. Eine Stabilisierung zeichnete sich erst in der zweiten August-Hälfte ab.

Das vierte Quartal brachte bereits früh ein Revival zyklischer Aktien und Marktsegmente und auch die typische Jahresendrallye begann scheinbar, unterstützt durch eine starke Berichtssaison für das dritte Quartal, kontinuierlichen Aktienfondszuflüssen und Käufe systematischer Anleger – bis dann die Corona-Variante Omikron für erneute Unsicherheit sorgte und die Rallye zunächst jäh endete. Sowohl das Wirtschaftswachstum als auch die Inflation erwiesen sich besonders in den USA als nachhaltiger als vom Markt erwartet - die Konjunkturdaten und die Inflationsraten überraschten nach oben. In China gab es Anzeichen einer Stabilisierung. In der Eurozone tobte die vierte Corona-Welle mit dem Ergebnis erneuter Beschränkungen. In Verbindung mit der höheren Inflation setzte die US-Notenbank im Dezember eine Zäsur in der bisherigen Geldpolitik und stimmte die Märkte auf deutlich frühere Zinsanhebungen in den USA und eine Rücknahme der Anleihekaufprogramme und damit insgesamt einer etwas restriktiveren Geldpolitik ein.

An den Aktienmärkten waren im Jahresvergleich vor allem in den westlichen Industrienationen deutliche Zuwächse zu verzeichnen. Dabei stach insbesondere der amerikanische S&P 500 hervor (+28,7%), der im Jahresverlauf zahlreiche neue Allzeithöchststände markierte. Als wesentliche Pfeiler dieser Entwicklung erwiesen sich dabei erneut die Technologiewerte, deren Index Nasdaq 100 in vergleichbarer Größenordnung um 27,5% zulegen konnte. Die europäischen Märkte liefen lange Zeit nahezu im Gleichschritt und beendeten das Jahr ebenfalls deutlich zweistellig im Plus (Euro Stoxx 50: 24,1%, Stoxx Europe 50: 26,1%). China litt unter einem sich abschwächenden Momentum in der Konjunkturentwicklung sowie zunehmender regulatorischer Unsicherheit (CSI 300: -3,7%). Der maßgeblich durch Asien dominierten Schwellenländer-Index beendete das Jahr dementsprechend ebenfalls mit Verlusten (MSCI Emerging Markets: -2,5%).

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

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 knapp über 20%. In Schwächephasen im Frühsommer wurde der Aktienanteil marginal Richtung 25% erhöht. Die Korrektur Ende September bzw. Anfang Oktober wurde dann für Zukäufe genutzt und der Anteil auf 29% erhöht und damit der seit April bestehende Spielraum von bis zu 35% zu einem hohen Anteil genutzt. Nach diversen Gewinnrealisierungen einzelner Positionen und späterem Rückkauf wurde das Jahr mit einer Aktienquote von 31,8% beendet.

Mit +30,5% entwickelte sich der Aktienbaustein dank der vorteilhaften Titelselektion vor allem in Europa spürbar besser als die genannten Indizes. Wesentlichen Anteil daran hatte die Titelselektion mit Fokus auf Qualitäts- und Wachstumsaktien, wobei die beigemischten Small- und Midcaps aus diesem Segment teilweise deutlich überproportional zulegen konnten. Im Jahresverlauf wechselten sich infolge der starken Konzentration auf Qualitäts- und Wachstumsaktien Phasen von deutlicher Outperformance und Phasen mit unterdurchschnittlicher Entwicklung ab. Letztere waren regelmäßig durch kräftig steigende Anleiherenditen gekennzeichnet wie in den ersten Monaten des Jahres bis in den Mai hinein sowie vor allem im Dezember. Die allokierten US-amerikanischen Technologietitel waren in diesen Phasen besonders von steigenden Renditen betroffen, konnten sich im Gesamtjahr aber dennoch marktkonform entwickeln.

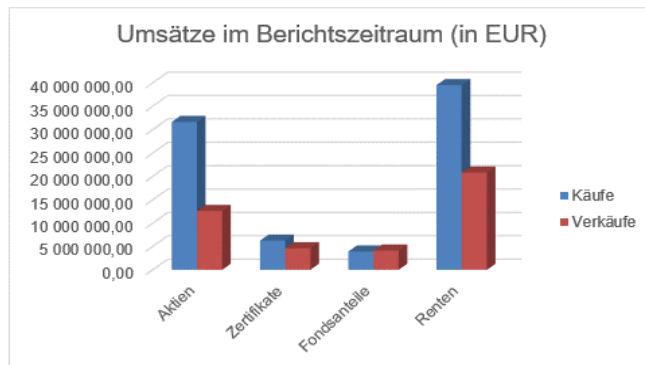
Auf der Rentenseite verloren die sicheren Häfen Bundesanleihen sowie US-Staatsanleihen zunächst infolge der verbesserten Konjunkturperspektiven. Im weiteren Verlauf fielen die Anleihekurse jedoch vor allem angesichts stark steigender Inflationsraten sowie der Aussicht auf eine restriktivere Geldpolitik der Zentralbanken. Im Umkehrschluss stiegen die Anleiherenditen entsprechend. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen bewegte sich im Jahresverlauf in einer wellenförmigen Bewegung um 39 Basispunkte (Bp) auf -0,18% nach oben, während laufzeitäquivalente US Staatsanleihen rund 60 Bp auf 1,51% am Jahresende 2021 anstiegen. Euro Unternehmensanleihen des Investmentgrade Bereichs verzeichneten unter dem Strich und dabei insbesondere in den ersten drei Quartalen des Jahres Einengungen der Risikoaufschläge, während das letzte Quartal von zunehmender Volatilität und leichten Ausweitungen der Spreads geprägt war.

Während die hälftig aus europäischen Staats- und Unternehmensanleihen zusammengesetzte Anleihebenchmark das Jahr, vornehmlich aufgrund des Zinsanstiegs, mit -1,4% beendete, erzielte der Fonds im Bereich der Anleihen ein Plus von 1,6%. Maßgeblich dafür verantwortlich war zum einen die bewusst kürzer gehaltene Duration, die Allokation von besonderen Anleihe-segmenten auf Zielfondsbasis in Cat Bonds und Mikrofinanzanleihen, deren Positionsgröße im Laufe des zweiten Halbjahres ausgebaut wurden, und die Beimischung von Wandelanleihen.

Belastend wirkten die Anleihen sehr guter Bonität mit längerer Laufzeit. Hier war der Fonds aber deutlich untergewichtet, in europäischen Staatsanleihen nahezu gar nicht und in Quasi-Staatsanleihen und Covered Bonds nur unterproportional positioniert. Nachranganleihen des Finanzsektors entwickelten sich erneut recht positiv und konnten aufgrund der vergleichsweise hohen Zinskupons positiv zum ordentlichen Ergebnis des Fonds beitragen. Im gesamten Jahresverlauf wurde selektiv an Neuemissionen, die mit einer attraktiven Neuemissionsprämie an den Markt kamen, partizipiert. Dabei lag der Fokus auf nachhaltigen Anleihen, die neben fundamentaler bzw. wirtschaftlicher Attraktivität auch einen positiven Beitrag auf Umwelt und Gesellschaft leisten. Demgemäß konzentrierten sich die Neuengagements in allen Anleihe-segmenten auf Green Bonds, Social Bonds und Sustainability-linked Bonds. Die Beimischung von Anleihen in Norwegischen Kronen wurde weiter ausgebaut und profitierte vom Wiedererstarken der stark vom Ölpreis abhängigen Währung. Im Zuge der inzwischen umgesetzten strategischen Erhöhung des Aktienanteils im Fonds wurden im Laufe des Jahres Gewinne bei Wandelanleihen realisiert und der Anteil von Wandelanleihen im Fonds von 6,7% zu Jahresbeginn auf zuletzt 2,6% reduziert.

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

Der Goldpreis schwankte Gold in der Spanne zwischen 1.684 und 1.950 USD/Unze und beendete das Jahr bei 1.829 USD/Unze. Dank der US-Dollar Aufwertung bedeutete der Jahresendstand ein Plus von rund 3,5% für den Euro-Anleger. Als sicherer Hafen war Gold im Jahresverlauf weniger gesucht als noch im Jahr zuvor. Die Rotation in zyklischere Anlagen aufgrund der sich nun wieder verbessernden Konjunktur sowie anziehender Zinsen und damit steigende Opportunitätskosten waren Gegenwind für den Goldpreis. Ende März wurden die Buchgewinne auf Gold realisiert und die Position zwischenzeitlich komplett veräußert. Im weiteren Jahresverlauf wurde die Position schrittweise wieder aufgebaut auf einen Portfolioanteil in Höhe von zuletzt 3,9% (per 31.12.2021) und damit bleibt Gold ein wichtiger Baustein zur Diversifikation im Fonds. Dank der realisierten Gewinne bei Gold konnten im Gegenzug die mittlerweile marginalen Restpositionen ehemals offener Immobilienfonds, die sich inzwischen in Abwicklung befinden, im März bereinigt werden, wobei ein signifikanter Verlust realisiert werden musste, dieses Kapitel nun aber schlussendlich abgeschlossen werden konnte.



Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum mit Gebühren

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Aktien	31.645.914,82	12.583.857,60
Zertifikate	6.247.601,05	4.617.385,73
Fondsanteile	3.903.064,49	4.124.749,45
Renten	39.520.480,43	20.802.606,92

Wesentliche Risiken

Auf der Rentenseite wurden im Betrachtungszeitraum Adressenausfall- und Bonitätsrisiken eingegangen. Diese betreffen zum Beispiel erworbene Unternehmens- und Finanzanleihen von verschiedenen Emittenten 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. 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. Zusätzlich wurden zeitweise Short-Positionen im Bund-Future eingegangen, um das Zinsänderungsrisiko darüber hinaus weiter zu reduzieren. Per 31.12.2021 lag die Modified Duration des Fondsvermögens bei 2,07.

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

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 31.12.2021: 3,0%) bestand ein geringfügiges Liquiditätsrisiko.

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.

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.

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus Aktien. Dank der erzielten hohen außerordentlichen Gewinne konnte wieder eine attraktive Ausschüttung vorgenommen werden, die bezogen auf den Anteilswert zu Jahresbeginn im angestrebten Zielband von 2,0 – 2,5% liegt.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)¹

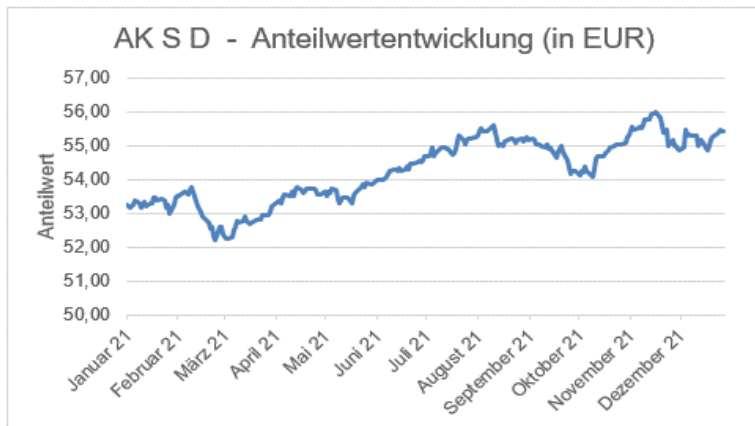
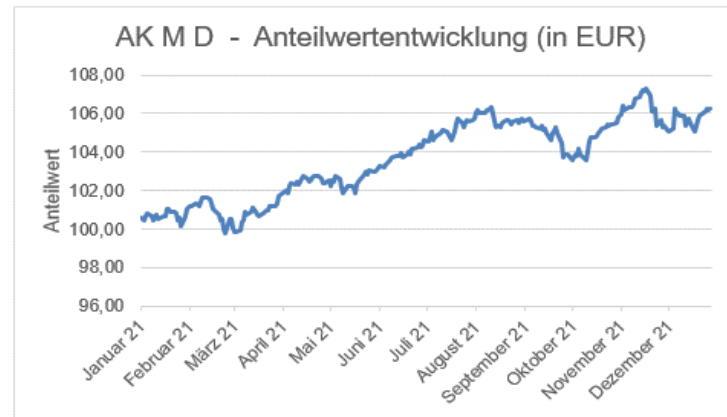
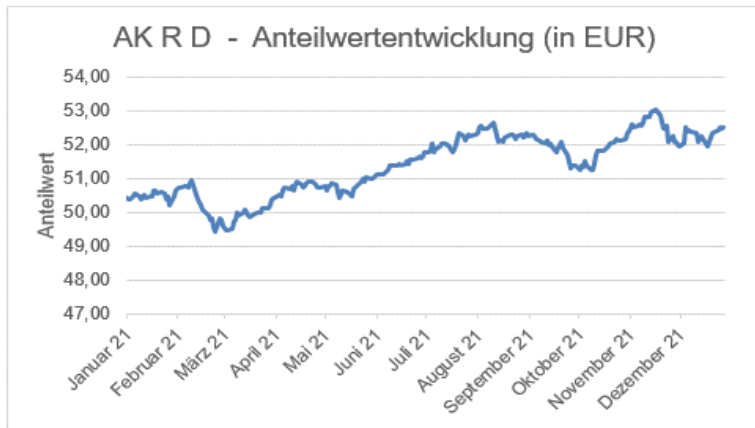
Anteilklasse R D:	+6,90 %
Anteilklasse S D:	+6,92 %
Anteilklasse M D:	+7,21 %

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 Sustainable Stiftung

Wichtiger Hinweis

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.



Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	167.337.956,38	100,28
1. Aktien	50.670.083,43	30,36
Bundesrep. Deutschland	8.186.240,00	4,91
Dänemark	3.013.305,19	1,81
Frankreich	5.099.620,00	3,06
Großbritannien	2.673.311,08	1,60
Hongkong	134.340,77	0,08
Irland	1.831.650,00	1,10
Italien	532.000,00	0,32
Kaimaninseln	551.891,92	0,33
Luxemburg	345.800,00	0,21
Neuseeland	335.285,59	0,20
Niederlande	5.065.620,00	3,04
Schweden	1.706.844,25	1,02
Schweiz	5.587.421,52	3,35
Spanien	469.623,36	0,28
USA	15.137.129,75	9,07
2. Anleihen	83.583.268,91	50,09
< 1 Jahr	3.325.325,00	1,99
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	18.612.342,82	11,15
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	25.758.196,09	15,44
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	29.701.308,00	17,80
>= 10 Jahre	6.186.097,00	3,71
3. Zertifikate	6.582.010,00	3,94
EUR	6.582.010,00	3,94
4. Wandelanleihen	3.359.836,00	2,01
EUR	3.359.836,00	2,01

**Jahresbericht
Berenberg Sustainable Stiftung**

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
5. Investmentanteile	7.422.544,49	4,45
EUR	5.608.722,78	3,36
USD	1.813.821,71	1,09
6. Derivate	130.400,00	0,08
7. Bankguthaben	14.810.429,78	8,88
8. Sonstige Vermögensgegenstände	779.383,77	0,47
II. Verbindlichkeiten	-465.416,42	-0,28
III. Fondsvermögen	166.872.539,96	100,00

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	151.617.742,83	90,86
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	125.227.135,34	75,04
Aktien							EUR	50.670.083,43	30,36
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	100	150	200	CHF	4.792,000	462.950,44	0,28
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1	CH0006372897	STK	150	150	0	CHF	4.105,000	594.870,06	0,36
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	1.300	1.300	0	CHF	761,600	956.506,62	0,57
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	5.000	5.000	5.000	CHF	127,440	615.592,70	0,37
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	1.000	600	0	CHF	1.512,500	1.461.211,48	0,88
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	2.800	2.800	0	CHF	380,200	1.028.461,02	0,62
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	250	250	350	CHF	1.937,000	467.829,20	0,28
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	2.500	2.500	0	DKK	833,000	280.048,95	0,17
Netcompany Group A/S Navne-Aktier DK1	DK0060952919	STK	10.000	4.000	0	DKK	704,500	947.392,49	0,57
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	15.000	6.500	0	DKK	735,000	1.482.612,09	0,89
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	2.700	0	0	DKK	835,200	303.251,66	0,18
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	10.000	0	0	EUR	28,760	287.600,00	0,17
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.800	2.300	0	EUR	207,650	996.720,00	0,60
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	6.000	0	0	EUR	59,640	357.840,00	0,21
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	65.000	15.000	0	EUR	5,320	345.800,00	0,21
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.800	1.800	0	EUR	710,400	1.278.720,00	0,77
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	5.000	5.000	0	EUR	74,700	373.500,00	0,22
Carel Industries S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005331019	STK	20.000	6.000	0	EUR	26,600	532.000,00	0,32
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	7.000	3.500	0	EUR	147,100	1.029.700,00	0,62
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	15.000	21.000	20.000	EUR	56,540	848.100,00	0,51
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	7.500	7.500	0	EUR	15,560	116.700,00	0,07
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	2.500	2.500	0	EUR	187,640	469.100,00	0,28
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	12.000	12.000	0	EUR	42,500	510.000,00	0,31
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010	STK	4.056	0	0	EUR	27,560	111.783,36	0,07
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	4.000	500	0	EUR	197,000	788.000,00	0,47
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	30.000	30.000	0	EUR	40,760	1.222.800,00	0,73
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	60.000	25.000	0	EUR	12,294	737.640,00	0,44
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	10.500	1.500	0	EUR	44,880	471.240,00	0,28
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	7.500	3.000	0	EUR	105,500	791.250,00	0,47
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	7.000	4.500	0	EUR	198,400	1.388.800,00	0,83

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	3.400	3.400	0 EUR	306,000	1.040.400,00	0,62
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	1.500	1.500	0 EUR	227,000	340.500,00	0,20
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	3.200	2.200	0 EUR	260,500	833.600,00	0,50
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	2.500	900	0 EUR	419,800	1.049.500,00	0,63
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	800	800	0 EUR	595,200	476.160,00	0,29
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	3.000	3.000	0 EUR	172,840	518.520,00	0,31
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	16.000	16.000	0 EUR	65,820	1.053.120,00	0,63
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	12.000	7.500	0 EUR	41,580	498.960,00	0,30
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	4.500	3.500	1.500 EUR	395,400	1.779.300,00	1,07
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	40.000	21.000	0 EUR	32,080	1.283.200,00	0,77
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	4.500	4.500	0 GBP	86,730	465.012,51	0,28
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09		STK	6.500	3.000	0 GBP	101,350	784.910,04	0,47
Dechra Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,01	GB0009633180		STK	14.000	5.000	0 GBP	52,850	881.567,97	0,53
Softcat PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BYZDVK82		STK	25.000	25.000	0 GBP	18,190	541.820,56	0,32
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689		STK	15.000	15.000	0 HKD	79,150	134.340,77	0,08
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	11.000	2.000	0 HKD	443,400	551.891,92	0,33
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4		STK	45.000	15.000	0 NZD	12,340	335.285,59	0,20
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0014401378		STK	7.000	7.000	0 SEK	381,400	260.481,00	0,16
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109		STK	35.000	85.000	50.000 SEK	229,200	782.672,33	0,47
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015949201		STK	12.500	22.500	10.000 SEK	270,700	330.138,06	0,20
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019		STK	25.000	25.000	0 SEK	136,750	333.552,86	0,20
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	600	150	0 USD	2.924,010	1.548.460,72	0,93
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	3.000	500	0 USD	188,030	497.872,90	0,30
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	1.500	1.500	0 USD	245,560	325.101,50	0,19
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	900	350	400 USD	657,230	522.071,49	0,31
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	2.500	3.300	3.800 USD	328,470	724.779,35	0,43
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	2.500	0	0 USD	234,010	516.350,40	0,31
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	700	100	0 USD	845,490	522.368,05	0,31
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	1.500	500	0 USD	409,940	542.727,27	0,33
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046		STK	900	1.100	850 USD	661,320	525.320,39	0,31
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	8.000	2.500	0 USD	136,780	965.789,94	0,58
LHC Group Inc. Registered Shares DL -,01	US50187A1079		STK	1.200	0	0 USD	138,610	146.806,71	0,09
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	4.500	2.200	0 USD	360,990	1.433.764,34	0,86
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	5.000	3.000	1.000 USD	339,320	1.497.440,42	0,90
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059		STK	900	900	0 USD	391,060	310.639,01	0,19
NextEra Energy Partners L.P. Reg.Uts rep.Ltd.Part.Int. o.N.	US65341B1061		STK	3.000	3.000	0 USD	83,370	220.750,22	0,13

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	1.500	1.500	0 USD	167,490	221.743,16	0,13
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	3.700	500	0 USD	191,880	626.616,06	0,38
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036		STK	1.700	1.700	0 USD	167,970	252.029,13	0,15
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	800	300	0 USD	654,540	462.164,17	0,28
Siteone Landscape Supply Inc. Registered Shares DL -,01	US82982L1035		STK	1.500	1.500	0 USD	237,850	314.894,09	0,19
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	1.000	2.500	3.000 USD	665,450	587.334,51	0,35
TransUnion Registered Shares DL -,01	US89400J1079		STK	5.000	5.000	0 USD	119,160	525.860,55	0,32
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	5.200	2.200	0 USD	165,730	760.631,95	0,46
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040		STK	6.000	4.000	0 USD	85,900	454.898,50	0,27
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	6.000	3.000	0 USD	119,100	630.714,92	0,38
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	65.623.095,91	39,33
0,5000 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/27)	ES0265936023		EUR	1.200	1.200	0 %	98,178	1.178.136,00	0,71
0,3750 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Medium-Term Notes 2021(27)	XS2388941077		EUR	700	700	0 %	98,907	692.349,00	0,41
0,2500 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	XS2292487076		EUR	800	800	0 %	96,166	769.328,00	0,46
0,5000 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(26)	XS1953778807		EUR	700	0	0 %	102,006	714.042,00	0,43
Archer Obligations S.A. EO-Zo Exch.Bonds 2017(23)	FR0013284130		EUR	600	100	0 %	172,724	1.036.344,00	0,62
2,4290 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts.2020(31/31)	XS2201857534		EUR	1.000	1.000	0 %	106,250	1.062.500,00	0,64
3,6250 % Atrium European Real Estat.Ltd EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2338530467		EUR	700	700	0 %	90,714	634.998,00	0,38
1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	XS2013745703		EUR	800	0	0 %	102,531	820.248,00	0,49
1,7500 % Banco de Sabadell S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS1991397545		EUR	1.000	200	0 %	102,429	1.024.290,00	0,61
0,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2397082939		EUR	800	800	0 %	98,639	789.112,00	0,47
0,1250 % Bank of Nova Scotia, The EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2049707180		EUR	1.000	200	0 %	99,284	992.840,00	0,59
2,3750 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-Term Nts 19(24/29)	XS1968814332		EUR	500	0	0 %	103,155	515.775,00	0,31
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409		EUR	1.000	400	0 %	106,157	1.061.570,00	0,64
2,0000 % BFF Bank S.p.A. EO-Notes 2017(22)	XS1639097747		EUR	800	0	0 %	100,838	806.704,00	0,48
2,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1190632999		EUR	500	0	0 %	106,496	532.480,00	0,32
1,3750 % BPER Banca S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/27)	XS2325743990		EUR	900	900	0 %	98,114	883.026,00	0,53
1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2020(28)	IT0005422032		EUR	800	800	0 %	101,775	814.200,00	0,49
2,3750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1468525057		EUR	800	0	0 %	103,827	830.616,00	0,50
1,8750 % Ceske Drah AS EO-Notes 2016(23)	XS1415366720		EUR	1.000	300	0 %	102,584	1.025.840,00	0,61
4,4960 % Citycon Oyj EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2079413527		EUR	600	100	0 %	99,938	599.628,00	0,36
2,5000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2020(30/51)	FR0013521630		EUR	400	0	0 %	105,992	423.968,00	0,25
1,8750 % CNP Assurances S.A. EO-Obl. 2016(22)	FR0013213832		EUR	700	0	0 %	101,557	710.899,00	0,43
0,8270 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2020(27)	ES0000101966		EUR	800	200	0 %	103,973	831.784,00	0,50

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2081543204		EUR	1.000	100	0 %	100,976	1.009.760,00	0,61
2,1250 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1693959931		EUR	1.000	200	0 %	103,938	1.039.380,00	0,62
2,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	700	0	0 %	100,505	703.535,00	0,42
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543		EUR	700	0	0 %	102,812	719.684,00	0,43
1,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/25)	XS1981060624		EUR	600	0	0 %	104,933	629.598,00	0,38
0,5000 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2229434852		EUR	1.000	100	0 %	99,823	998.230,00	0,60
0,8750 % Erste Group Bank AG EO-Non Preferred MTN 2019(26)	XS2000538343		EUR	800	0	0 %	102,870	822.960,00	0,49
1,1250 % Fastighets AB Balder EO-Medium-Term Notes 19(19/27)	XS2050448336		EUR	600	0	0 %	101,128	606.768,00	0,36
2,0000 % Galp Energia SGPS S.A. EO-Medium-Term Notes 20(20/26)	PTGALCOM0013		EUR	1.000	700	0 %	104,867	1.048.670,00	0,63
0,8750 % GN Store Nord AS EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2412258522		EUR	1.200	1.200	0 %	100,597	1.207.164,00	0,72
3,3750 % Groupama Assurances Mutuelles EO-Notes 2018(28)	FR0013365640		EUR	500	0	0 %	111,818	559.090,00	0,34
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	500	0	0 %	108,383	541.915,00	0,32
1,3750 % Icade Sante SAS EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013535150		EUR	600	600	0 %	102,822	616.932,00	0,37
1,6250 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1725677543		EUR	900	0	0 %	104,862	943.758,00	0,57
0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	XS2089368596		EUR	1.000	200	0 %	101,699	1.016.990,00	0,61
0,6250 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2182399274		EUR	1.000	300	0 %	101,634	1.016.340,00	0,61
0,0500 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 21(25/26)	XS2382849888		EUR	1.000	1.000	0 %	98,648	986.480,00	0,59
0,0000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(22)	BE0002281500		EUR	600	0	0 %	100,444	602.664,00	0,36
0,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/29)	BE0002664457		EUR	1.200	600	0 %	99,580	1.194.960,00	0,72
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727		EUR	700	0	0 %	105,354	737.478,00	0,44
0,7500 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) EO-Mortg.Cov.Bds 2018(23)Reg.S	XS1900542926		EUR	700	700	0 %	101,766	712.362,00	0,43
2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuldv. 16(26)	DE000LB1B2E5		EUR	800	0	0 %	107,875	863.000,00	0,52
0,3750 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2306621934		EUR	1.000	1.000	0 %	99,255	992.550,00	0,59
0,2500 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2305244241		EUR	900	900	0 %	99,333	893.997,00	0,54
1,3750 % Leeds Building Society EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1226306253		EUR	600	0	0 %	100,582	603.492,00	0,36
0,9660 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2388876232		EUR	1.000	1.000	0 %	99,001	990.010,00	0,59
2,1500 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2018(18/23)	NO0010824006		EUR	1.200	300	0 %	101,625	1.219.500,00	0,73
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683		EUR	500	0	0 %	98,724	493.620,00	0,30
0,7500 % Neste Oyj EO-Notes 2021(21/28)	FI4000496286		EUR	800	800	0 %	99,594	796.752,00	0,48
1,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(26/26)	XS2148372696		EUR	600	0	0 %	104,511	627.066,00	0,38
0,0500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(25)	XS2079316753		EUR	700	700	0 %	100,141	700.987,00	0,42
1,7500 % O2 Telefónica Dtlid. Finanzier. Anleihe v.2018(2018/2025)	XS1851313863		EUR	800	0	0 %	105,009	840.072,00	0,50
2,0000 % Orpea EO-Obligations 2021(21/28)	FR0014002O10		EUR	1.000	1.000	0 %	100,306	1.003.060,00	0,60
1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2049823763		EUR	800	200	0 %	101,272	810.176,00	0,49
1,0000 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28)	XS2348241048		EUR	1.000	1.000	0 %	99,691	996.910,00	0,60
2,6250 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	FR0013459765		EUR	700	0	0 %	100,630	704.410,00	0,42

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,0000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	FR0013506862		EUR	500	0	0 %	104,327	521.635,00	0,31
2,0000 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24)	XS2128498636		EUR	700	0	0 %	104,187	729.309,00	0,44
2,6250 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1195574881		EUR	800	0	0 %	106,982	855.856,00	0,51
19,4370 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	700	70	0 %	137,704	963.928,00	0,58
1,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2021(31/51)	XS2325328313		EUR	1.000	1.000	0 %	96,843	968.430,00	0,58
1,3750 % Sydbank AS EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	XS1880919383		EUR	600	0	0 %	102,433	614.598,00	0,37
0,5000 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 21(27/28)	SK4000018925		EUR	1.000	1.000	0 %	97,509	975.090,00	0,58
2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1551678409		EUR	600	0	0 %	102,489	614.934,00	0,37
1,5000 % Téléperformance SE EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248465		EUR	1.000	200	0 %	102,777	1.027.770,00	0,62
2,2500 % Triodos Bank NV EO-FLR Notes 2021(26/32)	XS2401175927		EUR	900	900	0 %	99,711	897.399,00	0,54
2,7310 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	XS2101558307		EUR	600	0	0 %	102,147	612.882,00	0,37
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2257961818		EUR	800	0	0 %	97,638	781.104,00	0,47
1,3750 % Vilmorin & Cie S.A. EO-Obl. 2021(21/28)	FR0014002KP7		EUR	1.000	1.000	0 %	100,320	1.003.200,00	0,60
2,7500 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2017(22/27)	AT000B121967		EUR	900	300	0 %	101,565	914.085,00	0,55
0,6250 % Yorkshire Building Society EO-Pref. Med.-T. Nts 2020(25)	XS2231267829		EUR	700	0	0 %	101,574	711.018,00	0,43
1,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.19(23)	XS2046690827		NOK	20.000	8.000	0 %	99,908	2.002.746,29	1,20
2,5000 % International Bank Rec. Dev. ND-Medium-Term Notes 2019(24)	NZIBDDT013C4		NZD	1.000	1.000	0 %	100,599	607.408,53	0,36
2,0000 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2016(26)	US4581X0CU04		USD	2.000	0	0 %	103,143	1.820.706,09	1,09
Zertifikate							EUR	6.582.010,00	3,94
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT09/Und.Physical CHF Gold	DE000A1DCTL3		STK	43.000	43.000	0	EUR 153,070	6.582.010,00	3,94
Wandelanleihen							EUR	2.351.946,00	1,41
0,0500 % adidas AG Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2LQRW5		EUR	1.000	200	0 %	114,281	1.142.810,00	0,68
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3		EUR	800	200	0 %	151,142	1.209.136,00	0,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	18.968.063,00	11,37
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	17.960.173,00	10,76
1,1250 % Amplifon S.p.A. EO-Bonds 2020(20/27)	XS2116503546		EUR	800	100	0 %	100,260	802.080,00	0,48
1,3750 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2019(24)	XS2006909407		EUR	800	0	0 %	102,203	817.624,00	0,49
0,5000 % CBRE Gbl Inv.Open-Ended Fds EO-Notes 2021(21/28)	XS2286044024		EUR	900	900	0 %	97,614	878.526,00	0,53
2,8750 % CCR Re S.A. EO-FLR Notes 2020(20/40)	FR0013523891		EUR	300	0	0 %	107,685	323.055,00	0,19

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,8300 % Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639		EUR	800	0	0 %	99,952	799.616,00	0,48
2,1250 % CTP N.V. EO-Medium-T. Notes 2020(20/25)	XS2238342484		EUR	1.200	400	0 %	105,025	1.260.300,00	0,76
2,6250 % Drax Finco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247614063		EUR	1.000	500	0 %	103,074	1.030.740,00	0,62
1,4130 % FCC Aqualia S.A. EO-Notes 2017(22/22)	XS1627337881		EUR	600	0	0 %	100,261	601.566,00	0,36
1,6610 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2019(26/26)	XS2081500907		EUR	800	800	0 %	105,128	841.024,00	0,50
0,1250 % GEWOBAG Wohnungsbau-AG Berlin EO-MTN v.2021(2021/2027)	DE000A3E5QW6		EUR	1.200	1.200	0 %	99,036	1.188.432,00	0,71
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	XS2233088132		EUR	700	700	0 %	98,091	686.637,00	0,41
2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562		EUR	600	600	0 %	104,032	624.192,00	0,37
0,6250 % Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2021(21/28)	XS2385390724		EUR	800	800	0 %	97,943	783.544,00	0,47
0,0500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2259210677		EUR	600	390	0 %	96,642	579.852,00	0,35
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182		EUR	400	0	0 %	107,891	431.564,00	0,26
2,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2078976805		EUR	600	0	0 %	102,429	614.574,00	0,37
0,2500 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	XS2057872595		EUR	700	0	0 %	100,655	704.585,00	0,42
0,2670 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 19(26)	XS2008801297		EUR	700	0	0 %	100,588	704.116,00	0,42
2,5340 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. EO-FLR Notes 2019(30/50)	XS1963116964		EUR	500	0	0 %	107,813	539.065,00	0,32
4,6250 % Verde Bidco S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2389112736		EUR	500	500	0 %	102,587	512.935,00	0,31
1,5000 % VGP N.V. EO-Bonds 2021(21/29)	BE6327721237		EUR	800	800	0 %	97,709	781.672,00	0,47
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2240978085		EUR	800	800	0 %	108,075	864.600,00	0,52
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	600	600	0 %	104,354	626.124,00	0,38
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420		EUR	1.000	1.000	0 %	96,375	963.750,00	0,58
Wandelanleihen							EUR	1.007.890,00	0,60
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26)	FR0013439304		STK	10.000	1.000	0 EUR	100,789	1.007.890,00	0,60

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	7.422.544,49	4,45
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	608.580,00	0,36
Berenberg Sust.Multi Asst Dyn. Act. Nom. M D EUR Dis. oN	LU2393249755		ANT	6.000	6.000	0	EUR 101,430	608.580,00	0,36
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	6.813.964,49	4,08
Dual Return-Vision Microfinan. Acts.au Port. I-EUR (A) dis oN	LU0563441954		ANT	25.000	6.000	0	EUR 100,850	2.521.250,00	1,51
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348		ANT	270.000	100.000	0	EUR 9,181	2.478.892,78	1,49
Vontobel Fd II-mtx Su.EM L X Act. Nom. I USD Acc. oN	LU2056571420		ANT	18.000	18.000	0	USD 114,170	1.813.821,71	1,09
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	151.617.742,83	90,86
Derivate							EUR	130.400,00	0,08
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	130.400,00	0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	130.400,00	0,08
FUTURE EURO-BUND 03.22 EUREX		185	EUR	-4.000.000				130.400,00	0,08

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	14.810.429,78	8,88
Bankguthaben							EUR	14.810.429,78	8,88
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	14.284.984,75			% 100,000	14.284.984,75	8,56
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			DKK	13.957,86			% 100,000	1.877,02	0,00
State Street Bank International GmbH			NOK	44.140,70			% 100,000	4.424,20	0,00
State Street Bank International GmbH			SEK	2.011.071,53			% 100,000	196.211,67	0,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CAD	56.759,02			% 100,000	39.179,28	0,02
State Street Bank International GmbH			CHF	6.402,72			% 100,000	6.185,61	0,00
State Street Bank International GmbH			GBP	177.999,55			% 100,000	212.080,96	0,13
State Street Bank International GmbH			HKD	50.028,02			% 100,000	5.660,82	0,00
State Street Bank International GmbH			NZD	83.006,99			% 100,000	50.118,94	0,03
State Street Bank International GmbH			USD	10.997,50			% 100,000	9.706,53	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	779.383,77	0,47
Zinsansprüche			EUR	602.029,00				602.029,00	0,36
Dividendenansprüche			EUR	2.743,16				2.743,16	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	70.713,61				70.713,61	0,04
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	101.330,90				101.330,90	0,06
Sonstige Forderungen			EUR	2.567,10				2.567,10	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-465.416,42	-0,28
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-9.383,71				-9.383,71	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-67.878,16				-67.878,16	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-56.240,01				-56.240,01	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-9.400,00				-9.400,00	-0,01

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Veröffentlichungskosten			EUR	-545,00				-545,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-320.079,37				-320.079,37	-0,19
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-1.890,17				-1.890,17	0,00

Fondsvermögen

EUR 166.872.539,96 100,00 1)

Berenberg Sustainable Stiftung R D

Anteilwert	EUR	52,50
Ausgabepreis	EUR	55,39
Rücknahmepreis	EUR	52,50
Anzahl Anteile	STK	2.588.813

Berenberg Sustainable Stiftung S D

Anteilwert	EUR	55,44
Ausgabepreis	EUR	58,49
Rücknahmepreis	EUR	55,44
Anzahl Anteile	STK	286.038

Berenberg Sustainable Stiftung M D

Anteilwert	EUR	106,24
Ausgabepreis	EUR	106,24
Rücknahmepreis	EUR	106,24
Anzahl Anteile	STK	142.049

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2021	
CAD	(CAD)	1,4487000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0351000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4362000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8393000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,8376000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,9771000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,6562000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,2495000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1330000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

Jahresbericht Berenberg Sustainable 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					
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	0	1.200	
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK	0	8.000	
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880	STK	0	12.000	
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	0	2.000	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	0	5.000	
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	14.000	14.000	
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	0	20.000	
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	0	3.000	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	0	8.000	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	0	1.200	
Grifols S.A. Acc. Pref. al Port. B EO -,05	ES0171996095	STK	0	17.500	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	0	4.000	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	0	2.500	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	0	5.000	
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	0	45.000	
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK	0	900	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	0	90.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,5000 % alstria office REIT-AG Anleihe v.2019(2019/2025)	XS2053346297	EUR	0	600	
5,5000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 15(27/47)	XS1311440082	EUR	0	600	
0,7500 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-Obr. Hipotecarias 2017(22)	PTBCPIOM0057	EUR	0	500	
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/ unb.)	XS1695284114	EUR	0	400	
0,8750 % BPER Banca S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2015(22)	IT0005076929	EUR	0	600	
0,8750 % Eurocaja Rural, S.C.C. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	ES0457089011	EUR	0	500	
1,3820 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/26)	ES0205032032	EUR	0	800	
0,7500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1915152000	EUR	0	500	
1,1250 % Íslandsbanki hf. EO-FLR Med.-Term Nts 18(23/24)	XS1755108344	EUR	400	1.000	
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(22)	IT0005086886	EUR	0	700	
1,7500 % Kutxabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(21)	ES0443307048	EUR	0	500	

Jahresbericht Berenberg Sustainable 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
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H344 v.20(25)	XS2171210862	EUR	0	600	
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	XS1812878889	EUR	0	500	
1,5000 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1554112281	EUR	0	800	
1,5390 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S	XS2211183244	EUR	0	180	
1,1250 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS2049823680	EUR	0	700	
1,3750 % SCOR SE EO-FLR Notes 2020(31/51)	FR0013535101	EUR	0	500	
Zertifikate					
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	0	100.000	
Wandelanleihen					
0,5000 % BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv.-Bonds 2017(24)	XS1731596257	EUR	600	1.400	
0,1500 % Sika AG SF-Wdl.-Anl. 2018(25)	CH0413990240	CHF	0	800	
Andere Wertpapiere					
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009H7	STK	4.056	4.056	
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009I5	STK	4.056	4.056	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
Kering S.A. EO-Zero Exchang. MTN 2019(22)	FR0013450483	STK	0	7	
1,7500 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1751001139	EUR	0	600	
0,5000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(25) Reg.S	XS2162004209	EUR	0	600	
0,8750 % Philippinen EO-Bonds 2019(27)	XS1991219442	EUR	0	600	

Jahresbericht Berenberg Sustainable 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
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0011166933	STK	0	37.000	
Epiroc AB Reg. Redemption Shares A o.N.	SE0015658125	STK	37.000	37.000	
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0006370730	STK	0	4.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,2500 % Flowserve Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1196536731	EUR	0	900	
1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2016(16/23)	XS1378895954	EUR	0	400	
1,1250 % Hoist Finance AB EO-Medium-Term Nts 2017(17/21)	XS1692378323	EUR	0	700	
0,8750 % Jyske Bank A/S EO-Non-Pref. MTN 2018(21)	XS1918017259	EUR	0	600	
2,5000 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2016(2016/2023)	XS1433512891	EUR	0	600	
Wandelanleihen					
0,9000 % Booking Holdings Inc. DL-Conv. Notes 2014(21)	US741503AX44	USD	0	250	
0,2375 % Symrise AG Wandelschuld.v.17(24)	DE000SYM7787	EUR	0	500	
Andere Wertpapiere					
Veolia Environnement S.A. Anrechte	FR0014005GA0	STK	30.000	30.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile R (DD) EUR o.N.	LU1034966751	ANT	0	18.000	
Legg Mas.GI-LM WA Str.Opp.Fd Nam.-A.Prem.Cl.EUR Dis(Q)(H)oN	IE00BYQP5902	ANT	0	18.000	
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Act.Nom.AI Cap.EUR(INE)o.N.	LU1717117979	ANT	0	9.000	

Jahresbericht
Berenberg Sustainable 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Anteile an Immobilien-Sondervermögen

Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile

AXA Immoselect Inhaber-Anteile	DE0009846451	ANT	0	28.000	
CS EUROREAL Inhaber-Anteile	DE0009805002	ANT	0	7.500	
UBS (D) 3 Sect.Real Est.Europe Inhaber-Anteile	DE0009772681	ANT	0	95.000	

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

20.547,10

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.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung R D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	105.858,21	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	328.738,91	0,13
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	255.506,89	0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	959.203,25	0,38
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	138,25	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	203.750,49	0,08
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-16.554,54	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-51.191,30	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	2.312,31	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.787.762,46	0,70
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-259,96	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.153.292,97	-0,45
- Verwaltungsvergütung	EUR	-205.997,15		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-947.295,82		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-34.174,27	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.142,38	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-340.231,69	-0,13
- Depotgebühren	EUR	-5.225,57		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-228.264,94		
- Sonstige Kosten	EUR	-106.741,18		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-102.936,64		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.541.101,28	-0,60
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	246.661,18	0,10
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.910.743,46	2,28
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.072.014,82	-1,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	2.838.728,64	1,09

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung R D

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.085.389,82	1,19
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	2.345.584,56	0,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	2.340.569,23	0,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.686.153,79	1,81
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	7.771.543,61	3,00

Entwicklung des Sondervermögens

				2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	96.512.808,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.162.650,64
2. Zwischenausschüttungen			EUR	-1.423.847,20
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	34.336.629,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	43.190.639,77		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.854.010,30		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-110.807,43
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	7.771.543,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.345.584,56		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.340.569,23		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	135.923.676,32

Jahresbericht
Berenberg Sustainable Stiftung R D

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	22.049.455,55	8,54
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	15.959.949,29	6,19
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.085.389,82	1,19
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.004.116,44	1,16
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	19.072.320,49	7,39
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	19.072.320,49	7,39
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.977.135,06	1,15
1. Zwischenausschüttung **)	EUR	1.423.847,20	0,55
2. Endausschüttung	EUR	1.553.287,86	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 Sustainable Stiftung R D

Berenberg Sustainable Stiftung R D

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
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
2021	Stück	2.588.813	EUR	135.923.676,32	EUR 52,50

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung S D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	12.353,75	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	38.359,11	0,13
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	29.812,77	0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	111.917,33	0,41
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	16,14	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	23.773,36	0,08
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.931,91	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-5.973,21	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	269,84	0,00
Summe der Erträge		EUR	208.597,18	0,73
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-29,07	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-130.184,46	-0,46
- Verwaltungsvergütung	EUR	-23.282,08		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-106.902,38		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.147,24	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.564,21	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-44.259,00	-0,15
- Depotgebühren	EUR	-593,04		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-31.710,61		
- Sonstige Kosten	EUR	-11.955,36		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-11.570,11		
Summe der Aufwendungen		EUR	-180.183,98	-0,63
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	28.413,20	0,10
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	689.699,37	2,41
2. Realisierte Verluste		EUR	-358.416,32	-1,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	331.283,05	1,16

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung S D

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	359.696,25	1,26
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	491.303,99	1,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	32.716,38	0,11
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	524.020,37	1,83
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	883.716,62	3,09

Entwicklung des Sondervermögens

			2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 9.640.221,07
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -132.840,60
2. Zwischenausschüttungen			EUR -171.622,53
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 5.660.256,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.313.112,13	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-652.855,97	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -22.387,31
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 883.716,62
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	491.303,99	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	32.716,38	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 15.857.343,40

Jahresbericht
Berenberg Sustainable Stiftung S D

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.178.060,70	4,13
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	467.871,87	1,64
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	359.696,25	1,26
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	350.492,57	1,23
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	823.374,13	2,89
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	823.374,13	2,89
III. Gesamtausschüttung	EUR	354.686,56	1,24
1. Zwischenausschüttung **)	EUR	171.622,53	0,60
2. Endausschüttung	EUR	183.064,03	0,64

*) 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 Sustainable Stiftung S D

Berenberg Sustainable Stiftung S D

Vergleichende Übersicht seit Auflage

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
2021	Stück	286.038	EUR	15.857.343,40	EUR	55,44

*) Auflegedatum 5. Februar 2018

Jahresbericht
Berenberg Sustainable Stiftung M D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	11.726,65	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	36.411,89	0,26
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	28.265,03	0,20
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	106.120,15	0,75
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	15,32	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	22.493,71	0,16
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.833,96	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-5.669,88	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	256,27	0,00
Summe der Erträge		EUR	197.785,18	1,40
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-20,21	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-50.364,14	-0,35
- Verwaltungsvergütung	EUR	-12.292,19		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-38.071,95		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.256,76	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.113,42	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-74.936,06	-0,53
- Depotgebühren	EUR	-318,09		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-66.825,75		
- Sonstige Kosten	EUR	-7.792,22		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-7.656,52		
Summe der Aufwendungen		EUR	-128.690,60	-0,91
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	69.094,58	0,49
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	654.485,62	4,61
2. Realisierte Verluste		EUR	-339.882,30	-2,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	314.603,32	2,22

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung M D

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	383.697,91	2,71
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	631.521,22	4,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-447.866,45	-3,15
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	183.654,77	1,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	567.352,68	4,01

Entwicklung des Sondervermögens

			2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	2.328.764,43
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-697,50
2. Zwischenausschüttungen			EUR	-156.253,90
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	12.440.301,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.440.301,39		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-87.946,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	567.352,68
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	631.521,22		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-447.866,45		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	15.091.520,24

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	717.985,98	5,07
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.924,35	0,02
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	383.697,91	2,71
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	332.363,72	2,34
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	377.068,38	2,67
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	377.068,38	2,67
III. Gesamtausschüttung	EUR	340.917,60	2,40
1. Zwischenausschüttung **)	EUR	156.253,90	1,10
2. Endausschüttung	EUR	184.663,70	1,30

*) 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 Sustainable Stiftung M D

Berenberg Sustainable Stiftung M D Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020 *)	Stück	23.250	EUR	2.328.764,43	EUR 100,16
2021	Stück	142.049	EUR	15.091.520,24	EUR 106,24

*) Auflegedatum 18.12.2020

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		129.938,61
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		403.509,91
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		313.584,69
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.177.240,73
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		169,71
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		250.017,56
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-20.320,41
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-62.834,39
11. Sonstige Erträge	EUR		2.838,42
Summe der Erträge	EUR		2.194.144,82
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-309,24
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.333.841,58
- Verwaltungsvergütung	EUR	-241.571,43	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-1.092.270,15	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-40.578,27
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-15.820,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-459.426,75
- Depotgebühren	EUR	-6.136,70	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-326.801,29	
- Sonstige Kosten	EUR	-126.488,76	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-122.163,27	
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.849.975,86
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		344.168,96
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		7.254.928,45
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.770.313,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		3.484.615,01

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.828.783,98
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.468.409,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.925.419,16
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.393.828,93
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.222.612,91

Entwicklung des Sondervermögens

2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	108.481.794,01
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.296.188,74
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-1.751.723,63
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	52.437.187,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	61.944.053,29
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.506.866,27
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.222.612,91
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.468.409,77
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.925.419,16
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	166.872.539,96

**Jahresbericht
Berenberg Sustainable Stiftung**

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 Sustainable Stiftung R D	keine	5,50	0,175	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg Sustainable Stiftung S D	keine	5,50	0,175	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg Sustainable Stiftung M D	500.000	0,00	0,175	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	6.854.800,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		90,86
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,08

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	0,50 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,47 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,01 %

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 Sustainable Stiftung R D

Anteilwert	EUR	52,50
Ausgabepreis	EUR	55,39
Rücknahmepreis	EUR	52,50
Anzahl Anteile	STK	2.588.813

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Berenberg Sustainable Stiftung S D

Anteilwert	EUR	55,44
Ausgabepreis	EUR	58,49
Rücknahmepreis	EUR	55,44
Anzahl Anteile	STK	286.038

Berenberg Sustainable Stiftung M D

Anteilwert	EUR	106,24
Ausgabepreis	EUR	106,24
Rücknahmepreis	EUR	106,24
Anzahl Anteile	STK	142.049

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 Sustainable Stiftung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Berenberg Sustainable Stiftung R D

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.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Berenberg Sustainable Stiftung S D

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.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Berenberg Sustainable Stiftung M D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,78 %

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

Jahresbericht
Berenberg Sustainable Stiftung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

Gruppeneigene Investmentanteile

Berenberg Sust.Multi Asst Dyn. Act. Nom. M D EUR Dis. oN	LU2393249755	0,115
--	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

Dual Return-Vision Microfinan. Acts.au Port. I-EUR (A) dis oN	LU0563441954	0,180
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348	0,950
Vontobel Fd II-mtx Su.EM L X Act. Nom. I USD Acc. oN	LU2056571420	0,825

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

Gruppenfremde Investmentanteile

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.CI.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

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Berenberg Sustainable Stiftung R D

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

Berenberg Sustainable Stiftung S D

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

Berenberg Sustainable Stiftung M D

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

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

Transaktionskosten	EUR	43.443,82
--------------------	-----	-----------

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.

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

zusätzliche Informationen

prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände

0 %

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement gegeben.

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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):

potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Aktienpreises um 1 Basispunkt (Net Equity Delta):	0,95	506.700,83 EUR
potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Zinssatzes um 1 Basispunkt (Net DV01):		27.776,60 EUR
potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Credit Spreads um 1 Basispunkt (Net CS01):		33.079,01 EUR

Währungsrisiken:

Aufteilung des Investmentvermögens nach Währungsexposure in Basiswährung des Investmentvermögens:

CAD	39.185,15
CHF	5.653.854,85
DKK	3.015.159,17
EUR	130.877.581,73
GBP	2.885.393,80
HKD	691.893,56
NOK	2.021.078,47
NZD	999.417,03
SEK	1.902.024,99
USD	18.786.951,21

Kontrahentenrisiko:

Zum Berichtsstichtag bestand kein Kontrahentenrisiko durch OTC-Derivate.

Liquiditätsrisiken:

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

1 Tag oder weniger	9,01
2-7 Tage	84,70
8-30 Tage	4,72
31-90 Tage	1,55
91-180 Tage	0,00
181-365 Tage	0,02
mehr als 365 Tage	0,00

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Es gab keine Änderungen des max. Umfang des Leverage nach Bruttomethode und nach Commitmentmethode.

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	2,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	0,96
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	2,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0,96

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

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

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

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

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungs-Verordnung“) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewirbt dieses Sondervermögen ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Angaben zur Erfüllung dieser Merkmale, sowie gegebenenfalls zur Vereinbarung dieser Merkmale mit einem Index, der als Referenzwert dient, sowie der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden zum Stichtag 10. März 2021 in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Jahresbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) erfüllt. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Es ist vorgesehen, dass Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert werden. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens sollen standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft werden. Soweit vertraglich fixiert sollen Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen werden.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) entnommen werden.

Frankfurt am Main, den 3. Januar 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Berenberg Sustainable Stiftung - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - 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 Sustainable 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 8. Juni 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Erwerbsbeschränkungen

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R D	keine
Anteilklasse S D	keine
Anteilklasse M D	500.000,00 EUR

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R D	derzeit 0,175 % p.a.
Anteilklasse S D	derzeit 0,175 % p.a.
Anteilklasse M D	derzeit 0,175 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

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

Asset Management-Vergütung

Anteilklasse R D	derzeit 0,85 % p.a.
Anteilklasse S D	derzeit 0,85 % p.a.
Anteilklasse M D	derzeit 0,55 % p.a.

Währung

Anteilklasse R D	Euro
Anteilklasse S D	Euro
Anteilklasse M D	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R D	Ausschüttend
Anteilklasse S D	Ausschüttend
Anteilklasse M D	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

Jahresbericht

Berenberg Sustainable 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 19 16
80019 München

Telefon: 089 / 55878 00
Telefax: 089 / 55878 460
www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Haftendes Eigenkapital: € 2.071.917,00 (Stand: Juni 2021)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Postanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

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

4. Anlageausschuss

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