

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Berenberg Sustainable Stiftung

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

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. Darüber hinaus können maximal 35% des Fonds in Aktien investiert werden. Die Umsetzung der Anlagestrategie erfolgt überwiegend in europäische Einzelwertinvestments. Bei der Titelauswahl von Aktien und Unternehmensanleihen werden ethische und nachhaltige Aspekte in der Unternehmensführung berücksichtigt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	97.501.373,15	63,75	97.500.074,46	63,67
Aktien	39.661.900,34	25,93	34.436.647,11	22,49
Fondsanteile	2.874.437,01	1,88	4.147.740,77	2,71
Zertifikate	9.305.327,01	6,08	6.217.110,72	4,06
Optionen	100.800,00	0,07	0,00	0,00
Bankguthaben	2.947.216,67	1,93	10.426.183,57	6,81
Zins- und Dividendenansprüche	1.002.172,51	0,66	878.193,25	0,57
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-451.138,79	-0,29	-461.557,73	-0,30
Fondsvermögen	152.942.087,90	100,00	153.144.392,15	100,00

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

Das Jahr 2023 war geprägt von signifikant steigenden Leitzinsen und einer überraschend robusten Konjunktur in den USA. Wieder deutlich rückläufige Inflationsraten ließen gegen Jahresende Hoffnung auf mehrere Zinssenkungen 2024 aufkommen und beflügelten Risikoanlagen.

Nach dem außergewöhnlichen Jahr 2022 folgte ein nicht minder ereignisreiches Quartal zum Jahresstart. Während Aktien und Anleihen im Januar von besser als erwarteten Wirtschaftsdaten und rückläufiger Inflation beflügelt wurden, kam die Rallye ab Februar infolge erneut steigender Anleiherenditen ins Stocken. Im März führten Schieflagen bei US-Regionalbanken sowie der Credit Suisse in Europa zu einem Risk-off am Aktienmarkt und kräftigen Spreadausweitungen vor allem bei Finanzanleihen. Einen deutlich positiven Performancebeitrag lieferte im ersten Quartal die Aktienseite, aber auch Anleihen schnitten positiv ab. Stark positive Beiträge auf der Aktienseite lieferten Aktien aus dem Halbleitersektor: ASML, Infineon und BE Semiconductor profitierten trotz wirtschaftlicher Abkühlung von anhaltend starken Endmärkten. Auf der Anleihe Seite half die kürzere Duration vor allem den deutlichen Zinsanstieg im Februar abzufedern, während der hohe Anteil an Finanzanleihen im Portfolio im Zuge der kurzfristigen Verwerfungen im März temporär einen erheblichen Belastungsfaktor darstellte.

Im zweiten Quartal enttäuschten in der Eurozone zunehmend die Konjunkturdaten, was auch auf den unerwartet schwachen Aufschwung Chinas nach Ende der Corona-Beschränkungen zurückzuführen ist. Die US-Wirtschaft zeigte zwar Schwächen im verarbeitenden Gewerbe, der Arbeitsmarkt und der Dienstleistungssektor erwiesen sich dennoch als robust. Unter dem Strich konnten Aktien und Anleihen weiter zulegen, während Gold und Rohstoffe schwächer tendierten. Die großen Technologiewerte am US-Aktienmarkt wurden von der dynamisch wachsenden Bedeutung und Phantasie um zukünftige Gewinne dank Künstlicher Intelligenz beflügelt.

Im dritten Quartal war das Marktumfeld von erneut kräftig steigenden Zinsen, einer Schwäche der Konjunktur und einer sich eintrübenden Stimmung unter den Investoren geprägt. Über den Sommer entwickelten sich die Märkte zunächst mit niedriger Volatilität seitwärts, bevor im September erneut anziehende Zinsen als Folge der Unsicherheit über die weitere Notenbankpolitik Anleihemärkte und entsprechend auch die Aktienmärkte belasteten. Das Narrativ „higher for longer“, also dass die Zinsen für einen längeren Zeitraum auf dem hohen Niveau verbleiben, sorgte für Bedenken um die weitere Entwicklung der Unternehmensgewinne und dass sich Anleger von Risikoanlagen wie Aktien trennten. Entsprechend gehörten Wachstumsaktien wie Halbleiterwerte oder Luxusgüterproduzenten erneut zu den Verlierern - genauso wie im Jahr 2022. Diese Aktien leiden typischerweise in besonderem Maße unter steigenden Zinsen, da die Bewertungen aufgrund ihrer attraktiven langfristigen Wachstumsperspektiven stark zinsabhängig sind. Im Gesundheitssektor profitierte Novo Nordisk aufgrund von sehr positiven Studienergebnissen zum Medikament Wegovy zur Bekämpfung von Fettleibigkeit. Auf der Anleihe Seite waren in dieser Phase kürzer laufende Unternehmens- und Finanzanleihen gefragt, während vor allem länger laufende Anleihen deutlich unter dem erneuten Renditeanstieg an den Rentenmärkten litten.

Im vierten Quartal setzte sich der Trend des dritten Quartals zunächst fort. Die US-Wirtschaft war weiter überraschend robust, und mit dem sehr hohen Emissionsvolumen amerikanischer Staatsanleihen kletterten die Anleiherenditen weiter. Anleihen und Aktien litten zeitgleich. Ende Oktober waren globale und amerikanische Aktien um mehr als 10 % von den Höchstständen Ende Juli gefallen. Dann schwächten sich die US-Wirtschaftsdaten ab. Zudem brachte das vierte Quartal endlich die von den Kapitalmärkten lang ersehnten, schneller als erwartet rückläufigen Inflationsraten in den USA. Die globalen Aktienmärkte erholten sich deutlich von den Tiefpunkten Mitte/Ende Oktober im Gleichschritt zu den kräftig fallenden Anleiherenditen. Zudem machte die Fed auf ihrer Dezember-Sitzung Hoffnungen auf Zinssenkungen in 2024. Weitere Zinserhöhungen wurden daraufhin komplett ausgepreist, Zinssenkungserwartungen erhöhten sich in rasantem Tempo. Der Markt preiste Ende 2023 sechs Zinssenkungen der Fed für 2024 ein. Anleiherenditen gaben weiter nach. Aktien und Anleihen legten weiter zu bis hin zu neuen Allzeithochs in einigen Indizes. Der US-Dollar schwächte sich ab, und Gold, zusätzlich unterstützt vom Ausbruch des Israel-Hamas-Konfliktes, legte deutlich zu.

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

Nahezu alle globalen Aktienmärkte konnten im Jahresvergleich zulegen. Der US-amerikanische S&P 500 stieg im Jahr 2023 um 26% in USD gerechnet, während der technologieelastige Nasdaq Composite im Jahresverlauf dank der überdurchschnittlichen Kurszuwächse der hoch gewichteten Technologieaktien sogar um 54% aufwertete und damit das beste Jahr seit 1999 verzeichnete. Die europäischen, weniger technologieelastigen Indizes blieben infolge der Konjunkturschwäche in Europa sowie der schwächelnden Wirtschaft in China leicht zurück (DAX: +20,3%, Stoxx Europe 50: +15,1%). Unter der Oberfläche hatten Small Caps, mitunter aufgrund des über weite Strecken vorherrschenden Drucks von der Zinsseite sowie der allgemeinen Konjunkturschwäche, gegenüber Large Caps das Nachsehen. In Europa entwickelten sich zyklische Aktien besser als defensive und solche mit hoher Verschuldung kamen temporär stärker unter Druck.

Während noch zum Jahresstart aufgrund der zunächst vorsichtigen Positionierung nach dem drastischen Einbruch im Vorjahr die Aktienquote im Fonds bei lediglich 23,8% lag, wurde diese zu Beginn des Jahres zügig auf über 26% angehoben und lag in der Spitze ca. 27%. In den nachfolgenden Monaten schwankte die Aktienquote in einem Bereich zwischen 23% und 27%, da sich positive und negative Faktoren ohne eine klare Richtung abwechselten. Mit den verbesserten Perspektiven im Zuge rückläufiger Anleiherenditen wurde der Aktienanteil im vierten Quartal wieder deutlicher angehoben. Zum Jahresende wurde nach der starken Aktienmarktentwicklung die Aktienquote auf ein defensiveres Niveau von ca. 24% gesenkt.

Mit einem Plus von 13,9% entwickelte sich der Aktienbaustein etwas schwächer zu seiner Benchmark, die zu 70% aus dem Stoxx Europe 50 und zu 30% aus dem S&P 500 in Euro besteht. Das schwächere Abschneiden ist auf die Titelselektion zurückzuführen, die sich insgesamt jedoch als sehr heterogen erwies. Während einige Aktien, insbesondere aus dem Technologiesektor sich weit überdurchschnittlich entwickelten, zeigten Werte aus dem Gesundheitssektor teilweise eine deutliche relative Schwäche. Gerade in den USA schlug das niedrigere Gewicht in den großen Technologietiteln, die zum Teil auch aus ESG-Gründen nicht erworben werden können, zudem meist keine Dividende zahlen und den US-Aktienmarkt dominierten, negativ zu Buche. Das Segment der europäischen Small- und Midcaps war 2023 relativ schwach, so dass die beigemischten Titel aus diesem Segment zusätzlich belasteten. Gerade Aktien, die vom langfristigen Megatrend der erneuerbaren Energien profitieren, wurden aufgrund der deutlich gestiegenen Finanzierungskosten für solche Projekte entsprechend kräftig abgestraft. Alle Unternehmen erfüllen die umfassenden ESG-Voraussetzungen, die für eine Aufnahme im Portfolio obligatorisch erfüllt werden müssen.

Auf der Rentenseite wechselte das Narrativ mehrfach und Anleiherenditen schwankten im Jahresverlauf entsprechend stark. Die Zentralbanken erhöhten die Zinsen zunächst stärker als erwartet, was im Trend bis Ende des 3. Quartals für steigende Anleiherenditen und damit im Umkehrschluss fallende Anleih Kurse sorgte. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen bewegte sich zunächst von 2,44% auf in der Spitze 2,97%, um das Jahr nach einem deutlichen Rückgang im 4. Quartal bei einer Rendite von 2,02% zu beenden. 10-jährige US-Staatsanleihen rentierten in der Spitze im Oktober bei rund 5,0%, um in den letzten beiden Monaten des Jahres letztendlich auf 3,88% zurückzufallen. Risikoaufschläge von Euro Unternehmensanleihen des Investmentgrade Bereichs engten sich nach einer zwischenzeitlichen Ausweitung rund um die Bankenkrise um SVB und Credit Suisse im März unter dem Strich im Jahresvergleich ein.

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

Die durchschnittliche Kreditqualität des Fonds lag zum Jahresende wie auch nahezu das gesamte Jahr hindurch bei einem Rating von BBB+ und schwankte zeitweise sogar zu A-. Somit wies das Rentenportfolio ein begrenztes Bonitätsrisiko auf. 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 Anleihesegmenten auf Green Bonds und Social Bonds.

Während die hälftig aus europäischen Staats- und Unternehmensanleihen zusammengesetzte Anleihebenchmark das Jahr mit einem Plus von 7,07% abschloss, erzielte der Fonds im Bereich der Anleihen dank der hohen Gewichtung von Unternehmens- und Finanzanleihen, die von den rückläufigen Risikoaufschlägen profitierten, eine Wertentwicklung von 7,18% - trotz der etwas kürzeren Duration. Daher konnte am starken Anstieg in den letzten beiden Monaten des Jahres nur noch unterproportional partizipiert werden. Aufgrund der Erhöhung der Allokation in Anleihen zu Lasten der Liquidität konnte infolge der Anleiheübergewichtung ein höherer Performancebeitrag im Vergleich zur Benchmark für den Fonds erzielt werden.

Im Bereich der Alternativen Investments konnte die Goldposition erneut zulegen und trug positiv zur Wertentwicklung des Fonds bei, wohingegen das Tailhedge-Zertifikat, das zu Absicherungszwecken aufgenommen wurde, im steigenden Markt verlor und somit die Gesamtperformance belastete.

Zum Jahresende war der Fonds zu 24,1% in Aktien investiert und lag somit leicht unterhalb der strategischen Quote von 25%. Das Aktienrisiko wurde zudem mittels einer im Dezember aufgenommenen Put-Option auf den DAX zusätzlich teilweise abgesichert. Die Rentenseite war mit einem Anteil von 65,8% gegenüber der Benchmark von 60% dagegen übergewichtet. Infolge der Investitionen im Laufe des vierten Quartals lag die Kassequote zum Jahresende bei lediglich 1,8%.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

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

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)¹.

Anteilklasse R D:	+6,77%
Anteilklasse S D:	+6,78%
Anteilklasse M D:	+7,13%

¹ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht
Berenberg Sustainable Stiftung**

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	153.393.851,73	100,30
1. Aktien	39.661.900,34	25,93
Bundesrep. Deutschland	8.429.645,00	5,51
Canada	815.245,16	0,53
Dänemark	1.586.915,11	1,04
Finnland	270.960,00	0,18
Frankreich	2.946.300,00	1,93
Großbritannien	2.807.191,50	1,84
Hongkong	248.550,61	0,16
Indien	212.661,84	0,14
Irland	1.112.784,07	0,73
Kaimaninseln	374.476,77	0,24
Neuseeland	152.253,70	0,10
Niederlande	3.508.440,00	2,29
Schweden	999.083,66	0,65
Schweiz	3.593.664,74	2,35
Spanien	515.275,00	0,34
USA	12.088.453,18	7,90
2. Anleihen	97.501.373,15	63,75
< 1 Jahr	11.404.423,00	7,46
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	31.691.149,55	20,72
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	25.642.963,00	16,77
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	23.346.616,60	15,27
>= 10 Jahre	5.416.221,00	3,54
3. Zertifikate	9.305.327,01	6,08
EUR	2.301.040,00	1,50
USD	7.004.287,01	4,58
4. Investmentanteile	2.874.437,01	1,88
EUR	2.874.437,01	1,88

**Jahresbericht
Berenberg Sustainable Stiftung**

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
5. Derivate	100.800,00	0,07
6. Bankguthaben	2.714.880,47	1,78
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.235.133,75	0,81
II. Verbindlichkeiten	-451.763,83	-0,30
III. Fondsvermögen	152.942.087,90	100,00

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	149.343.037,51	97,65
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	129.179.259,50	84,46
Aktien							EUR	39.661.900,34	25,93
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013		STK	6.000	500	0	CAD 197,860	815.245,16	0,53
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1	CH0006372897		STK	150	0	0	CHF 2.670,000	430.923,18	0,28
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	600	0	1.000	CHF 353,700	228.340,87	0,15
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	10.000	0	0	CHF 97,510	1.049.171,51	0,69
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	11.000	11.000	0	CHF 84,870	1.004.486,77	0,66
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427		STK	7.700	7.700	0	CHF 27,060	224.189,80	0,15
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666		STK	4.500	0	0	CHF 135,600	656.552,61	0,43
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861		STK	3.500	0	0	DKK 388,000	182.174,29	0,12
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	15.000	15.000	0	DKK 698,100	1.404.740,82	0,92
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564		STK	8.000	8.000	0	EUR 39,260	314.080,00	0,21
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	20.000	20.000	0	EUR 26,015	520.300,00	0,34
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	4.800	0	0	EUR 241,950	1.161.360,00	0,76
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	2.000	0	300	EUR 681,700	1.363.400,00	0,89
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	2.500	2.500	0	EUR 100,780	251.950,00	0,16
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	7.000	7.000	0	EUR 45,390	317.730,00	0,21
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	5.500	0	2.500	EUR 186,500	1.025.750,00	0,67
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	18.000	0	3.000	EUR 44,855	807.390,00	0,53
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	45.000	45.000	0	EUR 21,750	978.750,00	0,64
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019		STK	15.000	0	0	EUR 18,525	277.875,00	0,18
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	2.000	0	3.000	EUR 181,600	363.200,00	0,24
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	1.500	1.500	0	EUR 94,350	141.525,00	0,09
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	20.000	20.000	0	EUR 11,870	237.400,00	0,16
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	20.000	0	5.000	EUR 37,800	756.000,00	0,49
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	70.000	10.000	0	EUR 13,526	946.820,00	0,62
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	6.000	6.000	0	EUR 45,160	270.960,00	0,18
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	2.000	0	500	EUR 450,650	901.300,00	0,59
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	3.500	500	0	EUR 144,100	504.350,00	0,33
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.000	2.000	0	EUR 375,100	750.200,00	0,49
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	6.000	6.000	0	EUR 139,480	836.880,00	0,55
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	800	0	0	EUR 333,200	266.560,00	0,17

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	12.000	0	6.000	EUR 52,600	631.200,00	0,41
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	12.000	0	0	EUR 30,320	363.840,00	0,24
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	35.000	0	0	EUR 28,560	999.600,00	0,65
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	6.000	1.000	0	EUR 113,700	682.200,00	0,45
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	8.500	0	1.000	GBP 106,000	1.040.055,41	0,68
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11		STK	50.000	50.000	0	GBP 4,408	254.415,33	0,17
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	7.500	7.500	0	GBP 58,420	505.771,67	0,33
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733		STK	47.000	0	0	GBP 18,560	1.006.949,09	0,66
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689		STK	31.500	0	0	HKD 68,050	248.550,61	0,16
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	11.000	0	0	HKD 293,600	374.476,77	0,24
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4		STK	45.000	0	0	NZD 5,900	152.253,70	0,10
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109		STK	55.000	11.500	0	SEK 202,200	999.083,66	0,65
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	8.500	2.500	0	USD 139,690	1.075.024,90	0,70
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024		STK	150	150	0	USD 2.585,610	351.146,67	0,23
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	9.000	9.000	0	USD 57,810	471.063,83	0,31
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	500	500	0	USD 1.116,250	505.319,15	0,33
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	2.000	700	1.700	USD 231,340	418.904,48	0,27
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	700	0	0	USD 805,390	510.432,78	0,33
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012		STK	3.500	1.000	0	USD 67,110	212.661,84	0,14
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	6.500	0	3.500	USD 128,430	755.812,58	0,49
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.000	2.000	1.000	USD 156,740	141.910,37	0,09
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	3.000	3.000	0	USD 409,690	1.112.784,07	0,73
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	3.000	0	1.000	USD 426,510	1.158.469,90	0,76
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.200	1.200	0	USD 296,510	322.147,58	0,21
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.500	1.500	0	USD 376,040	1.191.616,12	0,78
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	6.000	6.000	0	USD 72,430	393.463,11	0,26
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075		STK	1.400	1.400	0	USD 313,090	396.854,69	0,26
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	6.500	2.800	0	USD 61,410	361.398,82	0,24
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	5.000	5.000	0	USD 169,840	768.854,69	0,50
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036		STK	1.700	0	0	USD 133,300	205.169,76	0,13
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029		STK	2.500	1.300	0	USD 215,800	488.456,32	0,32
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	1.200	400	0	USD 706,490	767.576,28	0,50
Siteone Landscape Supply Inc. Registered Shares DL -,01	US82982L1035		STK	2.500	1.000	0	USD 162,500	367.813,49	0,24
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	1.800	300	0	USD 530,790	865.026,71	0,57
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	1.200	900	0	USD 526,470	571.990,95	0,37

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							EUR	80.212.032,15	52,45
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355		EUR	800	0	0 %	100,340	802.720,00	0,52
0,5000 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/27)	ES0265936023		EUR	1.200	0	0 %	91,344	1.096.128,00	0,72
0,3750 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Medium-Term Notes 2021(27)	XS2388941077		EUR	700	0	0 %	89,809	628.663,00	0,41
0,2500 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	XS2292487076		EUR	800	0	0 %	82,397	659.176,00	0,43
0,5000 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(26)	XS1953778807		EUR	1.000	0	0 %	94,952	949.520,00	0,62
5,7010 % Alperia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2641794081		EUR	700	700	0 %	102,850	719.950,00	0,47
4,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 22(32/32)	XS2536431617		EUR	800	400	0 %	105,434	843.472,00	0,55
3,2500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(33)	FR0014001CR2		EUR	1.200	1.200	0 %	102,838	1.234.056,00	0,81
5,0000 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Securities 14(24/Und.)	XS1115800655		EUR	500	0	0 %	100,218	501.090,00	0,33
5,2720 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(33/33)	XS2678749990		EUR	800	800	0 %	105,804	846.432,00	0,55
2,4290 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts.2020(31/31)	XS2201857534		EUR	1.000	0	0 %	87,579	875.790,00	0,57
1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	XS2013745703		EUR	800	0	0 %	95,053	760.424,00	0,50
1,7500 % Banco de Sabadell S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS1991397545		EUR	1.000	0	0 %	99,225	992.250,00	0,65
0,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2397082939		EUR	800	0	0 %	85,661	685.288,00	0,45
4,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)	XS2576362839		EUR	800	800	0 %	104,652	837.216,00	0,55
1,0000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2465609191		EUR	700	0	0 %	95,723	670.061,00	0,44
0,1250 % Bank of Nova Scotia, The EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2049707180		EUR	1.000	0	0 %	92,426	924.260,00	0,60
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409		EUR	1.000	0	0 %	99,552	995.520,00	0,65
8,0000 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	XS2535283548		EUR	700	700	0 %	104,135	728.945,00	0,48
1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	DE000BHY0GK6		EUR	1.200	0	0 %	97,280	1.167.360,00	0,76
2,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1190632999		EUR	500	0	0 %	98,635	493.175,00	0,32
1,3750 % BPER Banca S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/27)	XS2325743990		EUR	900	0	0 %	95,349	858.141,00	0,56
3,3750 % BPER Banca S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 22(24/25)	XS2485537828		EUR	600	0	0 %	99,578	597.468,00	0,39
1,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1717355561		EUR	800	0	0 %	93,086	744.688,00	0,49
3,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-Notes 2018(28)	FR0013365640		EUR	600	0	0 %	99,497	596.982,00	0,39
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2019(27)	FR0013403433		EUR	600	0	0 %	93,352	560.112,00	0,37
1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2020(28)	IT0005422032		EUR	1.000	0	0 %	89,797	897.970,00	0,59
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2465792294		EUR	1.000	0	0 %	97,177	971.770,00	0,64
4,4960 % Citycon Oyj EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2079413527		EUR	600	0	0 %	79,035	474.210,00	0,31
2,5000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2020(30/51)	FR0013521630		EUR	400	0	0 %	87,375	349.500,00	0,23
3,5000 % Comun.Autón.de Castilla y León EO-Obl. 2023(33)	ES0001351602		EUR	700	700	0 %	101,979	713.853,00	0,47
0,8270 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2020(27)	ES0000101966		EUR	1.000	0	0 %	93,571	935.710,00	0,61
3,5960 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2023(33)	ES00001010K8		EUR	800	800	0 %	103,674	829.392,00	0,54
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2081543204		EUR	1.000	0	0 %	92,635	926.350,00	0,61

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(30)	FR001400H9H2		EUR	1.200	1.200	0	101,792	1.221.504,00	0,80
4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	700	0	0	73,671	515.697,00	0,34
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754		EUR	1.000	0	0	96,464	964.640,00	0,63
4,4800 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.-MTN-IHS A.1831 v.22(32)	XS2509750233		EUR	800	0	0	93,907	751.256,00	0,49
6,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	XS2576550086		EUR	500	500	0	104,693	523.465,00	0,34
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543		EUR	700	0	0	98,678	690.746,00	0,45
1,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/25)	XS1981060624		EUR	600	0	0	98,083	588.498,00	0,38
0,5000 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2229434852		EUR	1.000	0	0	90,485	904.850,00	0,59
0,8750 % Erste Group Bank AG EO-Non Preferred MTN 2019(26)	XS2000538343		EUR	1.000	0	0	94,852	948.520,00	0,62
1,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2022(32)	XS2484093393		EUR	800	0	0	92,193	737.544,00	0,48
4,8750 % Floene Energias S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	PTGGDDOM0008		EUR	700	700	0	103,843	726.901,00	0,48
2,0000 % Galp Energia SGPS S.A. EO-Medium-Term Notes 20(20/26)	PTGALCOM0013		EUR	1.000	0	0	96,715	967.150,00	0,63
0,8750 % GN Store Nord AS EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2412258522		EUR	1.400	0	0	95,807	1.341.298,00	0,88
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998		EUR	500	500	0	108,064	540.320,00	0,35
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3		EUR	400	0	0	94,911	379.644,00	0,25
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	500	0	0	95,736	478.680,00	0,31
2,3750 % ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(30)	DE000A2YNWB9		EUR	800	0	0	98,238	785.904,00	0,51
1,6250 % Immobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1725677543		EUR	900	0	0	96,795	871.155,00	0,57
1,3000 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2022(26)	XS2487056041		EUR	600	0	0	96,208	577.248,00	0,38
0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	XS2089368596		EUR	1.600	0	0	97,322	1.557.152,00	1,02
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	IE00BFZRQ242		EUR	2.000	0	0	94,122	1.882.440,00	1,23
0,6250 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2182399274		EUR	1.000	0	0	94,238	942.380,00	0,62
0,0500 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 21(25/26)	XS2382849888		EUR	1.000	0	0	93,960	939.600,00	0,61
4,3750 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)	BE0002900810		EUR	800	0	0	102,470	819.760,00	0,54
0,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/29)	BE0002664457		EUR	1.200	0	0	95,877	1.150.524,00	0,75
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727		EUR	1.000	0	0	95,792	957.920,00	0,63
2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuldv. 16(26)	DE000LB1B2E5		EUR	1.000	0	0	97,135	971.350,00	0,64
0,3750 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2306621934		EUR	1.200	0	0	94,048	1.128.576,00	0,74
0,2500 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2305244241		EUR	1.200	0	0	93,268	1.119.216,00	0,73
0,9660 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2388876232		EUR	1.000	0	0	87,020	870.200,00	0,57
1,5000 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24/24)	XS1395010397		EUR	1.000	0	0	99,273	992.730,00	0,65
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683		EUR	500	0	0	83,129	415.645,00	0,27
0,7500 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1692485912		EUR	700	0	0	94,142	658.994,00	0,43
3,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Nts 2023(33)	XS2613821300		EUR	800	800	0	103,042	824.336,00	0,54
1,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(26/26)	XS2148372696		EUR	600	0	0	96,705	580.230,00	0,38
0,5000 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(27)	XS1964577396		EUR	600	0	0	93,227	559.362,00	0,37

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,0500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(25)	XS2079316753		EUR	1.200	0	0 %	96,310	1.155.720,00	0,76
1,7500 % O2 Telefónica Dtlid. Finanzier. Anleihe v.2018(2018/2025)	XS1851313863		EUR	800	0	0 %	97,346	778.768,00	0,51
1,0000 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2465142755		EUR	1.000	0	0 %	93,888	938.880,00	0,61
1,3750 % Praemia Healthcare SAS EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013535150		EUR	600	0	0 %	82,599	495.594,00	0,32
1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2049823763		EUR	800	0	0 %	93,564	748.512,00	0,49
1,0000 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28)	XS2348241048		EUR	1.000	0	0 %	86,838	868.380,00	0,57
2,6250 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	FR0013459765		EUR	700	0	0 %	97,078	679.546,00	0,44
2,0000 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24)	XS2128498636		EUR	1.200	0	0 %	99,189	1.190.268,00	0,78
1,3750 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2022(28)	FR001400A2U7		EUR	500	0	0 %	94,480	472.400,00	0,31
1,0000 % SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	XS2464091029		EUR	600	0	0 %	91,293	547.758,00	0,36
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	700	0	0 %	100,072	700.504,00	0,46
4,2500 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2629064267		EUR	800	800	0 %	102,679	821.432,00	0,54
1,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2021(31/51)	XS2325328313		EUR	1.000	0	0 %	79,932	799.320,00	0,52
0,5000 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 21(27/28)	SK4000018925		EUR	1.000	0	0 %	85,300	853.000,00	0,56
1,5000 % Téléperformance SE EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248465		EUR	1.200	0	0 %	99,202	1.190.424,00	0,78
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	XS2508690612		EUR	1.000	0	0 %	97,830	978.300,00	0,64
2,2500 % Triodos Bank NV EO-FLR Notes 2021(26/32)	XS2401175927		EUR	900	0	0 %	76,691	690.219,00	0,45
2,7310 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	XS2101558307		EUR	600	0	0 %	94,052	564.312,00	0,37
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2257961818		EUR	800	0	0 %	87,211	697.688,00	0,46
1,3750 % Vilmorin & Cie S.A. EO-Obl. 2021(21/28)	FR0014002KP7		EUR	1.000	0	0 %	84,307	843.070,00	0,55
5,1920 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2017(22/27)	AT000B121967		EUR	900	0	0 %	100,393	903.537,00	0,59
0,6250 % Yorkshire Building Society EO-Pref. Med.-T. Nts 2020(25)	XS2231267829		EUR	700	0	0 %	94,997	664.979,00	0,43
2,0200 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2022(27/28)	CH1170565753		EUR	800	0	0 %	94,792	758.336,00	0,50
1,6250 % European Investment Bank DL-Medium-Term Nts 2019(29)	US298785JA59		USD	1.000	0	0 %	88,058	797.265,73	0,52
2,0000 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2016(26)	US4581X0CU04		USD	2.000	0	0 %	94,955	1.719.420,55	1,12
1,7500 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2019(29)	US459058HJ50		USD	2.000	0	0 %	88,433	1.601.321,87	1,05
Zertifikate							EUR	9.305.327,01	6,08
Alphabeta Access Products Ltd. ZERT 07.02.32 Index	XS2440677867		STK	28.000	0	0 EUR	82,180	2.301.040,00	1,50
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Swiss Gold ETC09(unl)	JE00B588CD74		STK	39.000	19.000	0 USD	198,365	7.004.287,01	4,58

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	17.289.341,00	11,30
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	17.289.341,00	11,30
1,1250 % Amplifon S.p.A. EO-Bonds 2020(20/27)	XS2116503546		EUR	800	0	0	% 92,323	738.584,00	0,48
4,1250 % Amprion GmbH MTN v. 2023(2034/2034)	DE000A3514F3		EUR	1.000	1.000	0	% 105,308	1.053.080,00	0,69
1,3750 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2019(24)	XS2006909407		EUR	500	0	300	% 98,327	491.635,00	0,32
0,5000 % CBRE Gbl Inv.Open-Ended Fds EO-Notes 2021(21/28)	XS2286044024		EUR	900	0	0	% 88,607	797.463,00	0,52
2,8750 % CCR Re S.A. EO-FLR Notes 2020(20/40)	FR0013523891		EUR	300	0	0	% 82,401	247.203,00	0,16
0,8300 % Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639		EUR	800	0	0	% 82,951	663.608,00	0,43
2,1250 % CTP N.V. EO-Medium-T. Notes 2020(20/25)	XS2238342484		EUR	1.200	0	0	% 96,208	1.154.496,00	0,75
2,6250 % Drax Finco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247614063		EUR	1.200	0	0	% 97,046	1.164.552,00	0,76
4,1100 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(43)	XS2588859376		EUR	600	600	0	% 105,919	635.514,00	0,42
1,6610 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2019(26/26)	XS2081500907		EUR	1.000	0	0	% 95,407	954.070,00	0,62
0,1250 % GEWO BAG Wohnungsbau-AG Berlin EO-MTN v.2021(2021/2027)	DE000A3E5QW6		EUR	1.200	0	0	% 89,482	1.073.784,00	0,70
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	XS2233088132		EUR	700	0	0	% 83,306	583.142,00	0,38
2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562		EUR	600	0	0	% 93,562	561.372,00	0,37
0,6250 % Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2021(21/28)	XS2385390724		EUR	800	0	0	% 87,029	696.232,00	0,46
4,6250 % Itelyum Regeneration S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2389112736		EUR	500	0	0	% 95,127	475.635,00	0,31
0,9780 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2132337697		EUR	1.000	0	0	% 98,710	987.100,00	0,65
0,0500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2259210677		EUR	600	0	0	% 81,957	491.742,00	0,32
2,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2078976805		EUR	600	0	0	% 98,000	588.000,00	0,38
4,2500 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2601459162		EUR	700	700	0	% 97,571	682.997,00	0,45
0,2670 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 19(26)	XS2008801297		EUR	700	0	0	% 92,907	650.349,00	0,43
2,5340 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. EO-FLR Notes 2019(30/50)	XS1963116964		EUR	500	0	0	% 92,899	464.495,00	0,30
1,5000 % VGP N.V. EO-Bonds 2021(21/29)	BE6327721237		EUR	800	0	0	% 77,936	623.488,00	0,41
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2240978085		EUR	800	0	0	% 94,980	759.840,00	0,50
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420		EUR	1.000	0	0	% 75,096	750.960,00	0,49

**Jahresbericht
Berenberg Sustainable Stiftung**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	2.874.437,01	1,88
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	530.220,00	0,35
Berenberg Sust.Multi Asst Dyn. Act. Nom. M D EUR Dis. oN	LU2393249755		ANT	6.000	0	0	EUR 88,370	530.220,00	0,35
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	2.344.217,01	1,53
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348		ANT	270.000	0	0	EUR 8,682	2.344.217,01	1,53
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	149.343.037,51	97,65

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	100.800,00	0,07
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	100.800,00	0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	100.800,00	0,07
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	100.800,00	0,07
DAX(PERF.-INDEX) CALL 15.03.24 BP 17800,00 EUREX			185	Anzahl -500			EUR 76,900	-38.450,00	-0,03
DAX(PERF.-INDEX) PUT 21.06.24 BP 15800,00 EUREX			185	Anzahl 500			EUR 278,500	139.250,00	0,09

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.714.880,47	1,78
Bankguthaben							EUR	2.714.880,47	1,78
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	248.979,38			% 100,000	248.979,38	0,16
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			DKK	979.205,17			% 100,000	131.359,35	0,09
State Street Bank International GmbH			NOK	16.418.058,85			% 100,000	1.463.676,46	0,96
State Street Bank International GmbH			SEK	492.171,57			% 100,000	44.215,50	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CAD	57.109,48			% 100,000	39.218,16	0,03
State Street Bank International GmbH			CHF	269.909,07			% 100,000	290.412,17	0,19
State Street Bank International GmbH			GBP	23.345,40			% 100,000	26.948,40	0,02
State Street Bank International GmbH			HKD	257.319,19			% 100,000	29.836,53	0,02
State Street Bank International GmbH			NZD	47.614,46			% 100,000	27.305,00	0,02
State Street Bank International GmbH			USD	456.080,66			% 100,000	412.929,52	0,27
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.235.133,75	0,81
Zinsansprüche			EUR	942.660,91				942.660,91	0,62
Dividendenansprüche			EUR	10.895,47				10.895,47	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	49.187,44				49.187,44	0,03
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	232.336,20				232.336,20	0,15
Sonstige Forderungen			EUR	53,73				53,73	0,00

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-451.763,83	-0,30
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-571,31				-571,31	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-395.511,02				-395.511,02	-0,26
Verwahrstellenvergütung			EUR	-37.076,10				-37.076,10	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-18.773,89				-18.773,89	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-541,97				-541,97	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	710,46				710,46	0,00
Fondsvermögen							EUR	152.942.087,90	100,00 1)
Berenberg Sustainable Stiftung R D									
Anteilwert							EUR	45,81	
Ausgabepreis							EUR	48,33	
Rücknahmepreis							EUR	45,81	
Anzahl Anteile							STK	2.575.927	
Berenberg Sustainable Stiftung S D									
Anteilwert							EUR	48,37	
Ausgabepreis							EUR	51,03	
Rücknahmepreis							EUR	48,37	
Anzahl Anteile							STK	420.517	

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Berenberg Sustainable Stiftung M D									
Anteilwert							EUR	93,24	
Ausgabepreis							EUR	93,24	
Rücknahmepreis							EUR	93,24	
Anzahl Anteile							STK	156.454	

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 29.12.2023	
CAD	(CAD)	1,4562000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9294000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4544000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8663000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,6243000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,2170000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,7438000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,1312000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1045000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

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					
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	0	3.000	
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	0	65.000	
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	0	2.000	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	3.000	8.000	
Dechra Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,01	GB0009633180	STK	4.000	9.000	
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	0	2.500	
Grenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15	ES0105079000	STK	4.000	8.500	
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	300	1.200	
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	0	5.000	
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041	STK	1.100	1.100	
NextEra Energy Partners L.P. Reg.Uts rep.Ltd.Part.Int. o.N.	US65341B1061	STK	0	6.000	
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	STK	0	25.000	
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	0	2.700	
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	0	250	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	0	6.000	
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	0	3.500	
Softcat PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BYZDVK82	STK	0	32.000	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	0	4.500	
TransUnion Registered Shares DL -,01	US89400J1079	STK	0	3.000	
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	1.233	1.233	
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	STK	0	6.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,3750 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-Term Nts 19(24/29)	XS1968814332	EUR	0	500	
1,8750 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2016(23)	XS1415366720	EUR	0	1.000	
3,6250 % G City Europe Ltd. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2338530467	EUR	0	700	
2,5000 % International Bank Rec. Dev. ND-Medium-Term Notes 2019(24)	NZIBDDT013C4	NZD	0	1.000	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 806 v.19(24)	DE000LB2CHW4	EUR	0	1.500	
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H318 v.18(24)	XS1767931477	EUR	0	1.000	
0,7500 % Neste Oyj EO-Notes 2021(21/28)	FI4000496286	EUR	0	800	

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
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589	EUR	0	600	
3,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2014(24)	NO0010705536	NOK	0	15.000	
1,0000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	FR0013506862	EUR	0	500	
2,6250 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1195574881	EUR	0	800	
2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1551678409	EUR	0	1.200	
1,0690 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS1946004451	EUR	0	800	
0,8750 % Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2022(22/28)	XS2438026440	EUR	0	700	
Andere Wertpapiere					
EDP Renováveis S.A. Anrechte	ES0627797907	STK	15.000	15.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,2500 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	XS2057872595	EUR	0	1.200	
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26)	FR0013439304	STK	0	10.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	0	6.000	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	900	3.000	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	12.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0500 % adidas AG Wandelschuldv.v.18(23)	DE000A2LQRW5	EUR	0	600	
0,7500 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) EO-Mortg.Cov.Bds 2018(23)Reg.S	XS1900542926	EUR	0	1.000	
5,0000 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 22(23/24)	XS2523337389	EUR	100	600	
5,0980 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2018(18/23)	NO0010824006	EUR	0	1.200	
1,3750 % Sydbank AS EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	XS1880919383	EUR	0	1.000	

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Andere Wertpapiere					
Ryman Healthcare Ltd. Anrechte	NZRYME0002S2	STK	16.014	16.014	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Vontobel Fd II-mtx EM Sus.Chm. Act. Nom. I USD Acc. oN	LU2056571420	ANT	0	18.000	

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:
 (Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

1.294,71

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):
 (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

29,05

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 01.01.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	126.674,55	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	415.885,60	0,16
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	243.397,30	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	872.457,53	0,35
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	54.369,67	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	144.062,24	0,06
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-16.566,96	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-66.717,34	-0,03
11. Sonstige Erträge		EUR	143,63	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.773.706,21	0,69
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.836,44	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.295.902,18	-0,50
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.295.902,18		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-39.508,11	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-12.433,24	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	23.235,63	0,00
- Depotgebühren	EUR	-14.894,82		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	40.448,10		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.317,66		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.327.444,34	-0,52
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	446.261,87	0,17
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.110.057,24	0,43
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.795.438,29	-1,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-2.685.381,05	-1,04
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-2.239.119,18	-0,87
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	2.841.109,06	1,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	7.199.684,62	2,79

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung R D

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.040.793,68	3,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.801.674,50	3,02

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		119.386.401,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-1.129.119,90
2. Zwischenausschüttungen	EUR		-1.287.963,40
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-6.658.379,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.850.294,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.508.674,66	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-100.460,34
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		7.801.674,50
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.841.109,06	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	7.199.684,62	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		118.012.152,89

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	18.426.220,08	7,18
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	16.925.293,91	6,60
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.239.119,18	-0,87
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.740.045,34	1,45
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	16.030.608,16	6,25
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	16.030.608,16	6,25
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.395.611,92	0,93
1. Zwischenausschüttung **)		1.287.963,40	0,50
2. Endausschüttung	EUR	1.107.648,52	0,43

*) 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.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
2022	Stück	2.725.483	EUR	119.386.401,74	EUR	43,80
2023	Stück	2.575.927	EUR	118.012.152,89	EUR	45,81

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung S D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	25.366,65	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	71.642,75	0,17
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	41.936,67	0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	150.346,16	0,36
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	9.368,24	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	24.815,20	0,06
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-2.853,77	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-11.493,00	-0,03
11. Sonstige Erträge		EUR	24,74	0,00
Summe der Erträge		EUR	309.153,63	0,73
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-477,89	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-217.901,41	-0,52
- Verwaltungsvergütung	EUR	-217.901,41		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.640,21	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.040,05	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.410,34	0,00
- Depotgebühren	EUR	-2.502,24		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.295,95		
- Sonstige Kosten	EUR	-204,06		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,00		
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR	0,00		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-111,98		
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-9,22		
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00		
- davon ausländische Steuern	EUR	0,00		
- davon ADR Fee	EUR	-82,86		
Summe der Aufwendungen		EUR	-228.469,90	-0,54

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung S D

III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	80.683,73	0,19
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	191.271,50	0,45
2. Realisierte Verluste		EUR	-653.984,33	-1,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-462.712,83	-1,11
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-382.029,10	-0,92
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	715.760,07	1,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	988.015,43	2,35
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.703.775,50	4,05
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.321.746,40	3,13

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	19.857.390,01
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-189.947,95
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-210.258,28
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-435.870,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	292.253,96	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-728.124,15	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-930,13
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.321.746,40
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	715.760,07	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	988.015,43	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	20.342.129,85

**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	1.551.821,43	3,69
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.289.415,60	3,08
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-382.029,10	-0,92
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	644.434,93	1,53
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.131.304,88	2,69
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.131.304,88	2,69
III. Gesamtausschüttung	EUR	420.516,56	1,00
1. Zwischenausschüttung **)		210.258,28	0,50
2. Endausschüttung	EUR	210.258,28	0,50

*) 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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	181.851	EUR	9.640.221,07	EUR	53,01
2021	Stück	286.038	EUR	15.857.343,40	EUR	55,44
2022	Stück	429.602	EUR	19.857.390,01	EUR	46,22
2023	Stück	420.517	EUR	20.342.129,85	EUR	48,37

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung M D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	15.596,28	0,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	51.228,11	0,33
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	29.997,80	0,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	107.566,47	0,69
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	6.698,88	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	17.730,47	0,11
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-2.039,47	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-8.218,70	-0,05
11. Sonstige Erträge		EUR	17,67	0,00
Summe der Erträge		EUR	218.577,51	1,40
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-334,46	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-105.536,32	-0,67
- Verwaltungsvergütung	EUR	-105.536,32		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.714,60	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.297,46	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.663,52	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-1.759,49		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-224,24		
- Sonstige Kosten	EUR	-679,78		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,00		
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR	0,00		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-614,26		
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-6,52		
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00		
- davon ausländische Steuern	EUR	0,00		
- davon ADR Fee	EUR	-59,00		
Summe der Aufwendungen		EUR	-114.546,36	-0,73

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung M D

III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	104.031,15	0,67
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	136.852,53	0,87
2. Realisierte Verluste		EUR	-467.943,63	-2,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-331.091,09	-2,12
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-227.059,94	-1,45
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	393.368,25	2,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	812.187,54	5,19
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.205.555,79	7,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	978.495,85	6,25

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	13.903.780,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-140.948,10
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-140.808,60
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-13.938,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	98.224,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-112.162,50	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	1.223,91
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	978.495,85
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	393.368,25	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	812.187,54	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	14.587.805,16

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	742.408,39	4,76
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	508.363,50	3,26
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-227.059,94	-1,45
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	461.104,83	2,95
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	429.500,39	2,76
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	429.500,39	2,76
III. Gesamtausschüttung	EUR	312.908,00	2,00
1. Zwischenausschüttung **)		140.808,60	0,90
2. Endausschüttung	EUR	172.099,40	1,10

*) 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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

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
2022	Stück	156.609	EUR	13.903.780,40	EUR	88,78
2023	Stück	156.454	EUR	14.587.805,16	EUR	93,24

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	167.637,47
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	538.756,46
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	315.331,77
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.130.370,17
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	70.436,79
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	186.607,92
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-21.460,21
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-86.429,05
11. Sonstige Erträge		EUR	186,04
Summe der Erträge		EUR	2.301.437,35
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-3.648,79
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.619.339,91
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.295.902,18	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-50.862,92
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-15.770,75
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	19.161,76
- Depotgebühren	EUR	-14.894,82	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	40.448,10	
- Sonstige Kosten	EUR	-2.317,66	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,00	
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR	0,00	
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-614,26	
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-6,52	
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00	
- davon ausländische Steuern	EUR	0,00	
- davon ADR Fee	EUR	-59,00	
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.670.460,60

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	630.976,75
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.438.181,27
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.917.366,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-3.479.184,98
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-2.848.208,23
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	3.950.237,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	8.999.887,59
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	12.950.124,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	10.101.916,74

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	153.147.572,15
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.460.015,95
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-1.639.030,28
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-7.108.188,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.240.773,11	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.348.961,31	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-100.166,56
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	10.101.916,74
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.950.237,38	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	8.999.887,59	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	152.942.087,90

**Jahresbericht
Berenberg Sustainable Stiftung**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,50%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,275% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Berenberg Sustainable Stiftung R D	keine	5,50	1,100	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg Sustainable Stiftung S D	keine	5,50	1,100	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Berenberg Sustainable Stiftung M D	500.000	0,00	0,750	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

3.323.608,45

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

97,65

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,07

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

0,40 %

größter potenzieller Risikobetrag

1,15 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,88 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

0,99

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Corporates Overall TR (EUR) (ID: XFIIIBOXX0211 | BB: QW5A)

35,00 %

iBoxx Euro Sovereigns Eurozone (1-10 Y) TR (EUR) (ID: XFI000001655 | BB: QX83X)

35,00 %

STOXX Europe 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000264 | BB: SX5R)

30,00 %

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Berenberg Sustainable Stiftung R D

Anteilwert	EUR	45,81
Ausgabepreis	EUR	48,33
Rücknahmepreis	EUR	45,81
Anzahl Anteile	STK	2.575.927

Berenberg Sustainable Stiftung S D

Anteilwert	EUR	48,37
Ausgabepreis	EUR	51,03
Rücknahmepreis	EUR	48,37
Anzahl Anteile	STK	420.517

Berenberg Sustainable Stiftung M D

Anteilwert	EUR	93,24
Ausgabepreis	EUR	93,24
Rücknahmepreis	EUR	93,24
Anzahl Anteile	STK	156.454

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

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 1,16 %

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 1,15 %

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 0,81 %

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

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

Gruppeneigene Investmentanteile

Berenberg Sust.Multi Asst Dyn. Act. Nom. M D EUR Dis. oN	LU2393249755	0,75
--	--------------	------

Gruppenfremde Investmentanteile

GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348	0,95
---	--------------	------

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Gruppenfremde Investmentanteile

Vontobel Fd II-mtx EM Sus.Chm. Act. Nom. I USD Acc. oN	LU2056571420		0,83
--	--------------	--	------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Berenberg Sustainable Stiftung R D

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

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

Berenberg Sustainable Stiftung S D

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

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

Berenberg Sustainable Stiftung M D

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

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

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

Transaktionskosten		EUR	24.090,57
--------------------	--	-----	-----------

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	84,30
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,00
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,30
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998,00
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,80
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,90
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,90

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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>.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Berenberg Sustainable Stiftung

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300BBZ9ZO49U7PF84

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

In den Anlageentscheidungen wurden ökologische und soziale Merkmale berücksichtigt, wie bspw. Klimawandel und Umweltverschmutzung im Bereich Umwelt, Arbeitsbedingungen, Gesundheit und Sicherheit im Bereich Soziales. Darüber hinaus wurden Aspekte im Bereich Unternehmensführung berücksichtigt.

Der Fonds bewarb ökologische und/oder soziale Merkmale, die Investitionen, die diesem Fonds zugrunde liegen, berücksichtigten jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Alkohol (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Thermalkohle (Produktion) > 5 % Umsatz
- Unkonventionelles Öl & Gas (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Waffen für Privatpersonen (Upstream, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Weitere normbasierte Ausschlüsse auf Basis der ESG Kontroversen-Methodologie von MSCI ESG Research.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die Atomwaffen besitzen und/oder beherbergen,
- Staaten, die das Übereinkommen über die Nichtverbreitung von Kernwaffen nicht ratifiziert haben,
- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte auf Grundlage der Bewertung von Freedom House,
- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Staaten, in denen die Todesstrafe legal ist,

- Staaten, die in bewaffnete Konflikte (Krieg) verwickelt sind,
- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben,
- Schwerwiegende Verstöße gegen die Religionsfreiheit („Tier 1 Country of Particular Concern“ auf Basis von Analysen und Richtwerten der US Commission on International Religious Freedom),
- Fehlende politische Stabilität und Frieden („Schwachtes Management“ auf Basis von Analysen und Richtwerten der Worldbank Worldwide Governance Indicators),
- Nicht-Ratifizierung und/oder Verstoß gegen Kyoto-Protokoll,
- Nicht-Ratifizierung und/oder Verstoß gegen UN-Biodiversitätskonvention,
- Nicht-Ratifizierung und/oder Verstoß gegen Basler Übereinkunft,
- Gewinnung von mehr als 33% der Elektrizität aus Nuklearenergie,
- Government ESG Rating von schlechter als B gemäß MSCI ESG Research.

Im Rahmen des ESG-Ausschlussverfahrens werden **Unternehmen** ausgeschlossen, die mit bestimmten Produkten oder Aktivitäten, wie beispielsweise kontroversen Waffen oder Kohleabbau und -verstromung, in Verbindung gebracht werden. Die Berenberg ESG Ausschlusskriterien setzen einen Mindeststandard aus ESG-Perspektive, den Unternehmen erfüllen müssen, um für das Portfolio investierbar zu sein.

Auf Basis der ESG-Kontroversen-Analyse unseres externen ESG-Datenanbieters werden alle Unternehmen identifiziert, die direkt in anhaltende besonders schwerwiegende ESG-Kontroversen verwickelt sind. Diese werden grundsätzlich für eine Investition ausgeschlossen. Im Falle schwerwiegender ESG-Kontroversen tritt das Portfoliomanagement in den direkten Kontakt mit dem Unternehmen, sowohl im Falle bestehender Holdings als auch im Falle potenzieller neuer Investments, um die Kontroverse mit dem Unternehmen zu analysieren und darauf basierend eine finale Investmententscheidung zu treffen.

Anhand einer Kombination aus internen ESG-Analysen sowie externen Daten werden auf Basis der oben beschriebenen Quellen qualitative und quantitative Bewertungen erstellt, die zu einer Investmententscheidung führen.

Teil der ESG-Integration sind außerdem unsere Aktivitäten aus dem Bereich des sog. Active Ownership, bei dem wir als Investor versuchen, positiven Einfluss auf Unternehmen bezüglich deren Umgang mit ESG-Aspekten auszuüben. Hierzu gehört unter anderem das sog. Engagement, also der direkte Dialog mit Unternehmen zu spezifischen ESG-Aspekten. Im Rahmen eines strukturierten Engagement-Prozesses werden existente und/oder potenzielle ESG-Kontroversen wie auch weitere ESG-relevante Aspekte angesprochen. Anhand dieses Engagements kann das Portfoliomanagement feststellen, ob ein Unternehmen/Emittent existierende und/oder potenzielle Probleme anerkennt und Strategien zur Lösung dieser, wie auch zur Identifikation von Opportunitäten im Bereich ESG/Nachhaltigkeit, entwickelt.

Darüber hinaus werden auf Basis der „Berenberg Wealth and Asset Management Richtlinien zur Stimmrechtsausübung“ („Berenberg Wealth and Asset Management Proxy Voting Policy“) durch das Portfoliomanagement in Kooperation mit dem Berenberg Wealth and Asset Management ESG Office Empfehlungen zur Abstimmung auf Hauptversammlungen von Portfoliounternehmen definiert. Diese Empfehlungen reicht das Berenberg Wealth and Asset Management ESG Office an die Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal Investment weiter, die wiederum diese Empfehlungen in der Ausübung der Stimmrechte berücksichtigt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 3,64%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 63,51%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,0000
(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,0589
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 20,22%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für

- multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2022
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,64%	3,12%
Anteil des Energieverbrauchs und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	63,51%	68,92%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0,00%	0,00%
Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0000	0,2019

Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0589	1019,4728
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,01%
Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	20,22%	24,00%
Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen			
Anzahl der Länder	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0
Prozentualer Anteil der Länder	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts = PAIs) durch verbindliche Elemente seiner Anlagestrategie auf Einzeltitelebene. Genauer gesagt wurden PAI verbindlich durch tätigkeitsbezogene Ausschlüsse, die sich auf die Unternehmenseinnahmen stützen, sowie durch normbezogene Ausschlüsse berücksichtigt.

Die PAI-Indikatoren, die in der Anlagestrategie berücksichtigt wurden, sind die folgenden:

4. „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“, durch:

Umsatz-basierte Ausschlusskriterien für Unternehmen involviert in:

- Energieerzeugung aus Kohle
- Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle
- Gewinnung von Öl und Gas aus unkonventionellen Quellen.

7. „Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken“ und 28. „Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung“, durch:

Ausschlusskriterium für Unternehmen mit direkter Verbindung zu andauernden besonders schwerwiegenden ESG-Kontroversen einschließlich im Bereich Biodiversität und Landnutzung.

8. „Emissionen in Wasser“ und 9. „Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle“, durch:

Ausschlusskriterium für Unternehmen mit direkter Verbindung zu andauernden besonders schwerwiegenden ESG-Kontroversen einschließlich im Bereich Schadstoffemissionen und Abfall.

10. „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“ und 11. „Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen“, durch:

Ausschlusskriterien für Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und weitere internationale Standards und Rahmenwerke.

14. „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“, durch:

Ausschlusskriterium für Unternehmen involviert in Produktion und/oder Vertrieb kontroverser Waffen (inkl. Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

16. „Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen“, durch unter anderem:

Ausschlusskriterium für Staatsanleihen von Staaten, die im Freedom House Index als "Not free" eingestuft werden.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 – 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
WisdomTree Metal Securit.Ltd. Physical Swiss Gold ETC09(unl)	Financials	4,10	Jersey
Alphabeta Access Products Ltd. ZERT 07.02.32 Index	n.a.	1,60	Jersey
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	n.a.	1,51	Irland
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	Governments	1,20	Irland
2,0000 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2016(26)	Sovereigns	1,14	Interam. Entwicklungsbk.
1,7500 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2019(29)	Sovereigns	1,06	Weltbank
0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	Financials	1,01	Italien
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Information Technology	0,90	Niederlande
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	Information Technology	0,90	USA
0,8750 % GN Store Nord AS EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	Corporates	0,86	Dänemark
1,5000 % Téléperformance SE EO-Obl. 2017(17/24)	Corporates	0,78	Frankreich
2,0000 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24)	Corporates	0,78	Niederlande
1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	Pfandbriefe	0,76	Bundesrep. Deutschland
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	Health Care	0,76	Großbritannien
2,6250 % Drax Finco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	Corporates	0,75	Großbritannien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

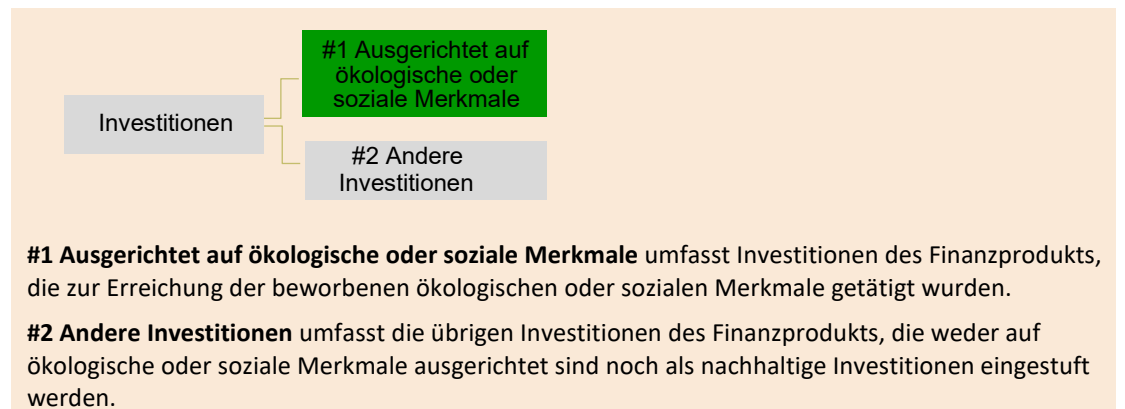
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 25,93% in Aktien, zu 64,33% in Renten und zu 1,88% in Fondsanteile investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (1,93%).



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- 23,37% Health Care,
- 16,69% Financials,
- 15,47% Information Technology,
- 14,61% Industrials und
- 9,16% Consumer Staples.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- 30,36% Corporates,
- 24,36% Financials banking,
- 18,15% Financials non-banking.

Die Zuordnung der Fondsanteile zu MCSI-Sektoren ist nicht darstellbar.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

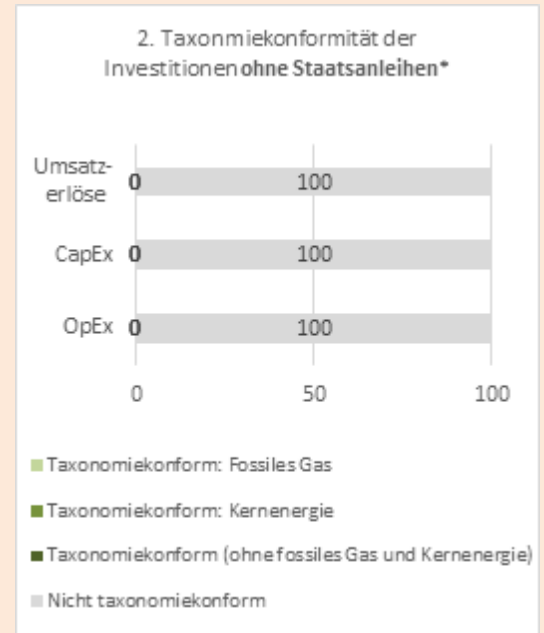
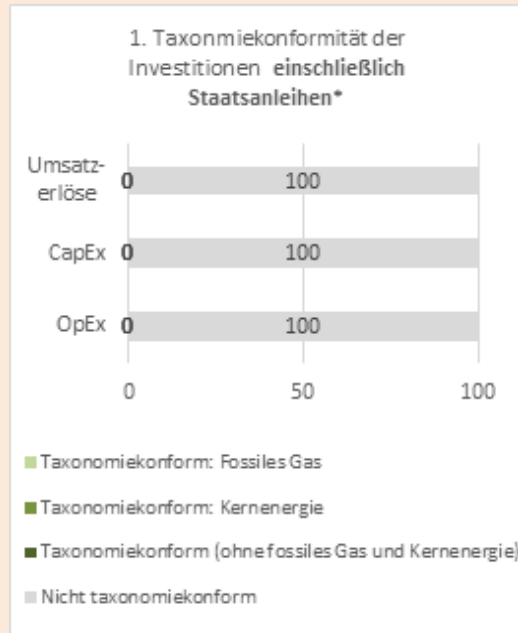
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter die Kategorie „Andere Investition“ fielen die Kassehaltung sowie Investitionen in Derivate, die zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.

**Jahresbericht
Berenberg Sustainable Stiftung**

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

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 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
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

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R D	derzeit 1,10 % p.a.
Anteilklasse S D	derzeit 1,10 % p.a.
Anteilklasse M D	derzeit 0,75 % 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.

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	A2QXC9 / DE000A2QXC94

*nur erwerbbar von steuerbegünstigten Anlegern im Sinne von § 5 Abs. 2 der Besonderen Anlagebedingungen

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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlwagen, Wehrheim

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: Mio. € 2.627 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

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