

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

Berenberg Sustainable Stiftung

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

## Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

### 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.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	89.134.259,67	59,80	97.501.373,15	63,75
Aktien	38.355.202,10	25,73	39.661.900,34	25,93
Fondsanteile	4.444.935,94	2,98	2.874.437,01	1,88
Zertifikate	5.272.771,94	3,54	9.305.327,01	6,08
Optionen	0,00	0,00	100.800,00	0,07
Bankguthaben	11.301.565,68	7,58	2.947.216,67	1,93
Zins- und Dividendenansprüche	992.706,32	0,67	1.002.172,51	0,66
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-443.806,29	-0,30	-451.138,79	-0,29
Fondsvermögen	149.057.635,36	100,00	152.942.087,90	100,00

## Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

Das Jahr 2024 war geprägt von erneut kräftig steigenden US-Aktienmärkten, einer Fortsetzung der Euphorie um das Thema Künstliche Intelligenz, einer außergewöhnlichen Gold-Rallye und durch große Schwankungen der Anleiherenditen.

Nach einer kurzen Pause am Anfang des Jahres setzten die Aktienmärkte ihre Rallye ab Mitte Januar über das gesamte erste Quartal zunächst fort und markierten neue Höchststände. Lediglich chinesische Aktien verloren leicht.

Die Rendite deutscher 10-jähriger Bundesanleihen stieg von 1,9% Ende Dezember 2023 auf zwischenzeitlich wieder knapp 2,5% und beendete das erste Quartal bei 2,3%. Eine Korrektur der Aktienmärkte blieb allerdings aus, da die Aktienmärkte maßgeblich von den berichteten starken Unternehmensergebnissen, insbesondere der großen US-Technologieunternehmen, getrieben wurden. Entsprechend war die Marktbreite erneut gering und die Indexschergewichte (USA: Magnificent 7, Europa: ASML, Novo Nordisk, LVMH, SAP) waren maßgeblich für die positive Entwicklung verantwortlich.

Im März verlagerte sich der Fokus vermehrt auf das makroökonomische Umfeld, insbesondere auf Inflations- und Wachstumsindikatoren. Hierbei kam es zu keinen negativen Überraschungen – ganz im Gegenteil zeigten sich Wirtschaftswachstum und vor allem der US-Arbeitsmarkt robust. Folglich preiste der Markt weniger frühe und hohe Zinssenkungen ein als noch zu Beginn des Jahres. Während risikoarme Staatsanleihen infolge steigender Renditen verloren, konnten Unternehmensanleihen dank gleichzeitig fallender Risikoprämien leicht zulegen. Der Euro schwächte sich im ersten Quartal deutlich gegenüber dem US-Dollar ab. Der Goldpreis stieg um über 10% und erreichte neue Allzeithochs.

Zu Beginn des zweiten Quartals gaben die Aktienmärkte zunächst deutlich nach. Der S&P 500 notierte Mitte April mehr als 6% tiefer als noch zum Quartalswechsel. US-Aktien und vor allem Wachstumswerte aus dem Technologiesektor waren von dem Rücksetzer, welcher durch nach oben korrigierte Zinserwartungen und steigenden Anleiherenditen ausgelöst wurde, stärker betroffen als europäische Aktien. Ab Ende April setzten die Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend fort und konnten bis Ende des Quartals noch teils deutliche Kursgewinne erzielen.

Während europäische Aktien in diesem Zeitraum zunächst besser performten, kippte dieses Momentum Anfang Juni nach der Europawahl. Insbesondere französische Aktien korrigierten nach der Ankündigung von Neuwahlen deutlich. Gleichzeitig stiegen die Risikoaufschläge für französische Staatsanleihen spürbar an. Während sich zu Beginn des Quartals die Makro-Daten zunächst besser als erwartet zeigten, deutete sich im weiteren Verlauf zunehmend eine konjunkturelle Abschwächung in den USA an. Diese reichte allerdings nicht aus, um die FED zu einer Zinssenkungsankündigung zu bewegen. In Europa startete die EZB hingegen schon im Juni mit der ersten Zinssenkung. Renditen von 10-jährigen Staatsanleihen stiegen sowohl in den USA als auch in Deutschland (auf 2,5%) dennoch deutlich an, nachdem die Wahrscheinlichkeit eines Trump-Wahlsieges nach dem ersten TV-Duell und damit einhergehender Sorgen über eine weiter ausufernde US-Staatsverschuldung zugenommen hatte. Infolge der politischen Unsicherheit in Europa wertete der Euro weiter gegenüber dem USD ab. Gold konnte seine Rallye fortsetzen.

## Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

Zu Beginn des dritten Quartals verzeichnete der S&P 500 die längste Gewinnserie seit November 2023, wobei Large Caps weiterhin dominierten. Anfang August wertete jedoch der Yen erheblich auf, nachdem die Bank of Japan Zinserhöhungen angekündigt hatte, was zu einem Einbruch japanischer Aktien um mehr als 20 % führte. Diese Entwicklung setzte die globalen Aktienmärkte stark unter Druck. Ebenso schnell und deutlich wie der Abverkauf zu Monatsbeginn erholten sich die Märkte jedoch wieder. Defensive Titel profitierten stark von wieder rückläufigen Anleiherenditen. Der chinesische Aktienmarkt erlebte im September die stärkste Rallye seit 2008, nachdem die People's Bank of China ein umfangreiches Konjunkturprogramm vorgestellt hatte. Der Hang Seng Index beendete das Quartal mit einem kräftigen Plus von über 19 % und auch die anderen relevanten chinesischen Indizes konnten deutlich zulegen.

Im Laufe des dritten Quartals verstärkte sich die konjunkturelle Abschwächung in Europa und den USA, was Rezessionsängste und Zinssenkungserwartungen verstärkte. Am 12. September senkte die EZB zum zweiten Mal in diesem Jahr die Zinsen um 25 Basispunkte. Die Fed schloss sich den Zinssenkungen der anderen G10-Zentralbanken mit Verspätung an und nahm am 18. September eine kräftige Zinssenkung um 50 Basispunkte vor. Die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen gingen im Quartalsverlauf auf beiden Seiten des Atlantiks zurück. Infolge der Zinssenkung der FED wertete der US-Dollar gegenüber dem Euro ab, was zusammen mit den geopolitischen Unruhen die Goldrallye weiter befeuerte.

Anfang des vierten Quartals erreichten der S&P 500 und der Nasdaq neue Rekordhochs, bevor die globalen Aktienmärkte in der zweiten Oktoberhälfte vor den US-Präsidentenwahlen konsolidierten. Die Korrektur fiel hierbei in Europa stärker aus. Anfang November stand der klare Wahlsieg von Donald Trump im Mittelpunkt, der an den Märkten Bitcoin, US-Aktien und den US-Dollar zu den klaren Gewinnern machte. Gleichzeitig litten europäische und Schwellenländeraktien unter der Aussicht auf Zölle und anhaltende politische Unsicherheiten. Die US-Aktienmärkte stiegen in diesem Umfeld bis Anfang Dezember auf neue Allzeithochs, bevor starke US-Arbeitsmarktdaten und eine überraschend restriktive Haltung der US-Notenbank die Märkte in der zweiten Dezemberhälfte belasteten.

Die Konjunktur in der Eurozone blieb im vierten Quartal schwach, insbesondere belastet durch die Wachstumsschwäche und politische Unsicherheit in Deutschland und Frankreich. In ihrer Dezembersitzung senkte die EZB die Zinsen zum vierten Mal in Folge um 25 Basispunkte. Die Fed reduzierte die Leitzinsspanne ebenfalls um 25 Bps auf 4,25 - 4,50 %, überraschte allerdings mit einem restriktiveren Ausblick. An den Rentenmärkten weiteten sich über das Quartal die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen (+79 Bps) und im geringeren Ausmaß auch 10-jähriger Bundesanleihen (+25 Bps) aus. Geopolitische Spannungen und Trumps Wahlsieg stärkten den US-Dollar, der gegenüber dem Euro über das Quartal um knapp 7,5 % zulegte. Gold hingegen schloss das Quartal nach einer volatilen Preisentwicklung nahezu unverändert ab.

Nahezu alle globalen Aktienmärkte konnten im Jahresvergleich zulegen. Der US-amerikanische S&P 500 stieg im Jahr 2024 um 25% in USD gerechnet, während sich die europäischen Aktienindizes seit Ende April seitwärts entwickelten und insgesamt nur um ca. 8% stiegen, was u.a. auf die Schwäche der Indexschergewichte ASML, Novo Nordisk und LVMH in der zweiten Jahreshälfte zurückzuführen ist. Der deutsche Aktienindex DAX profitierte dagegen vom starken Kurszuwachs beim Indexschergewicht SAP. (DAX: +18,9%, Stoxx Europe 50: +8,2%). Die konjunkturelle Schwäche und politische Unsicherheit in Deutschland und Frankreich sowie fehlende Nachfrage aus China lasteten seit Mitte des Jahres auf Europa, während die US-Konjunktur sich weiter robust zeigte. Unter der Oberfläche in Europa hatten Small Caps gegenüber Large Caps das Nachsehen. Zyklische Aktien wie z.B. Banken entwickelten sich besser als defensive Sektoren wie Versorger.

## Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

Zum Jahresstart war der Fonds unter Berücksichtigung einer Put-Option auf den DAX zur teilweisen Absicherung zu 24,1% in Aktien investiert und lag somit leicht unterhalb der strategischen Quote von 25%. Bereits in den ersten Wochen des Jahres wurde die Aktienquote dann spürbar erhöht und pendelte in den nachfolgenden Monaten in einem engen Band zwischen 28% und 31% oberhalb der neutralen Quote von 25%. angesichts der konstruktiven Perspektiven insbesondere für die US-Aktienmärkte. Am Jahresende hatte der Aktienteil nach diversen Gewinnmitnahmen eine Gewichtung von 26,1%.

Mit einem Plus von 10,8% 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 den USA sich weit überdurchschnittlich entwickelten, zeigten einige dividendenstarke Titel in Europa teilweise eine deutliche relative Schwäche. Gerade in Europa schlug das niedrigere Gewicht im Bankensektor sowie in den USA die Untergewichtung 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. Auch die hoch gewichteten Aktien aus dem langfristig attraktiven Gesundheitssektor stellten eine Belastung dar.

Alle Unternehmen erfüllen die umfassenden ESG-Voraussetzungen, die für eine Aufnahme im Portfolio obligatorisch erfüllt werden müssen.

Dank der Übergewichtung des Aktienanteils sowie erfolgreicher taktischer Maßnahmen wie die Aufnahme eines DAX-Puts zur Absicherung Anfang August, der im Rahmen des Kurseinbruchs im August nahe der Tiefstände gewinnbringend wieder verkauft wurde, konnte die schwächere Titelselektion zumindest teilweise wieder kompensiert werden.

Auf der Rentenseite wechselte das Narrativ mehrfach und Anleiherenditen schwankten im Jahresverlauf entsprechend stark. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen bewegte sich zunächst von 2,02% auf in der Spitze 2,69%, um das Jahr nach einem deutlichen Rückgang im 3. Quartal bei einer Rendite von 2,37% zu beenden. 10-jährige US-Staatsanleihen rentierten in der Spitze im April bei rund 4,70%, und beendeten das Jahr nach einem erneuten Anstieg im 4. Quartal bei 4,57%. Risikoaufschläge von Euro Unternehmensanleihen des Investmentgrade Bereichs engten sich unter dem Strich im Jahresvergleich ein.

Die durchschnittliche Kreditqualität des Fonds lag zum Jahresende wie auch nahezu das gesamte Jahr hindurch bei einem Rating von 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 Anleihe-segmenten auf Green Bonds und Social Bonds.

Während die hälftig aus europäischen Staats- und Unternehmensanleihen zusammengesetzte Anleihebenchmark das Jahr mit einem Plus von 3,5% abschloss, erzielte der Fonds im Bereich der Anleihen dank der hohen Gewichtung von Unternehmens- und Finanzanleihen, die von den rückläufigen Risikoaufschlägen profitierten sowie der kürzeren Duration eine Wertentwicklung von 5,9%. 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.

## **Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung**

Im Bereich der Alternativen Investments konnte die Goldposition erneut zulegen und trug positiv zur Wertentwicklung des Fonds bei. Silber wurde temporär zusätzlich aufgenommen und nach kurzer Zeit mit einem kräftigen Kursgewinn wieder veräußert. Das zu Absicherungszwecken aufgenommene Tailhedge-Zertifikat verlor im Gegensatz dazu im steigenden Markt und belastete somit die Gesamtperformance. Das Tailhedge-Zertifikat wurde im November komplett aus dem Portfolio herausgenommen.

Zum Jahresende war der Fonds zu 26,1% in Aktien investiert und lag somit leicht oberhalb der strategischen Quote von 25%. Die Rentenseite war mit einem Anteil von 63,0% gegenüber der Benchmark von 60% ebenfalls übergewichtet. Infolge von Gewinnmitnahmen auf der Aktienseite im Laufe des Dezembers lag die Kassequote etwas erhöht bei 7,3%.

### **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 Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten geopolitische Unsicherheiten sowie die wirtschaftlichen Folgen von politischen Krisen und Konflikten die Märkte.

#### 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.

## **Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung**

### 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 positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)<sup>1</sup>.

Anteilklasse R D:	+6,63%
Anteilklasse S D:	+6,62%
Anteilklasse M D:	+6,98%

### **Wichtiger Hinweis**

Zum 26. Februar 2024 wurden die Besonderen Anlagebedingungen (BAB) für das OGAW-Sondervermögen geändert.

<sup>1</sup>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 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>149.509.859,62</b>	<b>100,30</b>
1. Aktien	38.355.202,10	25,73
Bundesrep. Deutschland	6.988.630,00	4,69
Canada	988.050,90	0,66
Dänemark	1.255.396,74	0,84
Finnland	423.000,00	0,28
Frankreich	4.580.200,00	3,07
Großbritannien	3.430.735,39	2,30
Irland	2.056.292,51	1,38
Niederlande	3.733.225,00	2,50
Norwegen	370.720,39	0,25
Österreich	220.410,00	0,15
Schweden	398.377,25	0,27
Schweiz	2.053.735,78	1,38
Spanien	544.140,84	0,37
USA	11.312.287,30	7,59
2. Anleihen	89.134.259,67	59,80
< 1 Jahr	12.040.814,00	8,08
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	27.111.671,41	18,19
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	16.859.456,26	11,31
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	24.136.007,00	16,19
>= 10 Jahre	8.986.311,00	6,03
3. Zertifikate	5.272.771,94	3,54
USD	5.272.771,94	3,54
4. Investmentanteile	4.444.935,94	2,98
EUR	4.444.935,94	2,98
5. Bankguthaben	11.301.565,68	7,58
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.001.124,29	0,67

**Vermögensübersicht zum 31.12.2024**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-452.224,26</b>	<b>-0,30</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>149.057.635,36</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Berenberg Sustainable Stiftung

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>137.207.169,65</b>	<b>92,05</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>115.504.830,71</b>	<b>77,49</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>38.355.202,10</b>	<b>25,73</b>
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013	STK	6.000	0	0	CAD	245,860	988.050,90	0,66
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	800	200	0	CHF	535,800	455.563,82	0,31
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	4.000	0	6.000	CHF	74,880	318.333,51	0,21
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	11.000	0	0	CHF	88,700	1.036.985,86	0,70
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	2.000	0	2.500	CHF	114,250	242.852,59	0,16
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	15.000	1.000	1.000	DKK	624,200	1.255.396,74	0,84
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	20.000	0	0	EUR	31,250	625.000,00	0,42
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	3.500	1.000	2.300	EUR	295,900	1.035.650,00	0,69
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	4.500	4.500	0	EUR	48,980	220.410,00	0,15
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.800	0	200	EUR	671,900	1.209.420,00	0,81
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	2.500	2.500	0	EUR	133,250	333.125,00	0,22
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	10.000	10.000	0	EUR	58,730	587.300,00	0,39
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	8.500	8.500	0	EUR	85,560	727.260,00	0,49
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.500	0	4.000	EUR	222,400	333.600,00	0,22
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	17.000	8.000	9.000	EUR	33,980	577.660,00	0,39
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	35.000	0	10.000	EUR	28,890	1.011.150,00	0,68
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	41.176	21.176	0	EUR	13,215	544.140,84	0,37
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	60.000	10.000	20.000	EUR	15,036	902.160,00	0,61
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	9.000	3.000	0	EUR	47,000	423.000,00	0,28
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	2.000	0	0	EUR	337,400	674.800,00	0,45
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	11.000	11.000	0	EUR	81,800	899.800,00	0,60
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	3.500	0	0	EUR	139,900	489.650,00	0,33
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.000	0	0	EUR	487,100	974.200,00	0,65
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	15.000	15.000	0	EUR	24,410	366.150,00	0,25
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	8.500	8.500	0	EUR	93,140	791.690,00	0,53
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.000	0	4.000	EUR	236,300	472.600,00	0,32
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	5.000	5.000	0	EUR	188,560	942.800,00	0,63
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	12.000	0	0	EUR	21,160	253.920,00	0,17
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK	3.200	3.200	0	EUR	78,600	251.520,00	0,17
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0014559478	STK	16.000	16.000	0	EUR	25,600	409.600,00	0,27

# Jahresbericht

## Berenberg Sustainable Stiftung

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.12.2024						
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK		35.000	0	0 EUR	26,840	939.400,00	0,63
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK		5.000	1.000	2.000 EUR	98,720	493.600,00	0,33
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK		9.000	4.000	3.500 GBP	104,080	1.129.258,59	0,76
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575		STK		15.000	15.000	0 GBP	26,530	479.746,84	0,32
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK		12.000	4.500	0 GBP	46,695	675.515,37	0,45
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733		STK		59.000	12.000	0 GBP	16,115	1.146.214,59	0,77
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605		STK		70.000	70.000	0 NOK	62,540	370.720,39	0,25
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446		STK		17.000	17.000	0 SEK	268,600	398.377,25	0,27
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK		2.300	2.300	0 USD	176,200	390.461,51	0,26
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK		5.000	1.000	4.500 USD	191,240	921.283,36	0,62
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK		1.200	1.200	0 USD	297,530	343.998,46	0,23
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US053321024		STK		150	0	0 USD	3.185,710	460.407,07	0,31
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK		9.000	0	0 USD	89,680	777.647,17	0,52
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK		2.500	5.000	3.000 USD	235,580	567.443,88	0,38
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK		8.500	8.500	0 USD	59,190	484.743,23	0,33
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK		4.600	4.600	0 USD	92,460	409.785,14	0,27
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827		STK		2.000	2.000	0 USD	332,380	640.485,60	0,43
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK		1.700	1.700	0 USD	389,430	637.856,25	0,43
Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01	US4435106079		STK		850	850	0 USD	419,190	343.300,41	0,23
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK		5.500	0	1.000 USD	149,370	791.535,79	0,53
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK		1.200	1.200	0 USD	239,320	276.697,18	0,19
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK		2.500	0	500 USD	417,660	1.006.021,77	0,67
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK		1.000	0	2.000 USD	525,550	506.358,99	0,34
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK		2.500	0	1.000 USD	424,830	1.023.292,22	0,69
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075		STK		600	0	800 USD	463,590	267.996,92	0,18
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK		5.000	0	0 USD	151,720	730.898,93	0,49
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036		STK		1.700	0	0 USD	105,100	172.145,68	0,12
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029		STK		1.500	2.500	3.500 USD	318,980	460.998,17	0,31
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK		500	0	700 USD	1.067,700	514.355,91	0,35
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK		1.800	0	0 USD	518,840	899.809,23	0,60
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK		1.700	1.700	0 USD	227,790	373.102,42	0,25
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088		STK		2.000	2.000	0 USD	190,950	367.954,52	0,25

# Jahresbericht

## Berenberg Sustainable Stiftung

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							<b>EUR</b>	<b>71.876.856,67</b>	<b>48,22</b>
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355		EUR	800	0	0 %	100,596	804.768,00	0,54
0,5000 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/27)	ES0265936023		EUR	1.200	0	0 %	96,138	1.153.656,00	0,77
0,3750 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Medium-Term Notes 2021(27)	XS2388941077		EUR	700	0	0 %	93,887	657.209,00	0,44
0,2500 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	XS2292487076		EUR	800	0	0 %	86,035	688.280,00	0,46
5,7010 % Alperia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	XS2641794081		EUR	700	0	0 %	107,090	749.630,00	0,50
4,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 22(32/32)	XS2536431617		EUR	800	0	0 %	107,373	858.984,00	0,58
3,2500 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(33)	FR001400ICR2		EUR	1.200	0	0 %	102,023	1.224.276,00	0,82
0,2500 % Ayvens Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2305244241		EUR	1.200	0	0 %	97,047	1.164.564,00	0,78
0,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2397082939		EUR	800	0	0 %	90,818	726.544,00	0,49
4,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)	XS2576362839		EUR	800	0	0 %	104,835	838.680,00	0,56
1,0000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2465609191		EUR	700	0	0 %	98,242	687.694,00	0,46
0,1250 % Bank of Nova Scotia, The EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2049707180		EUR	1.000	0	0 %	95,899	958.990,00	0,64
4,3750 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(28)	XS2721113160		EUR	300	300	0 %	105,105	315.315,00	0,21
8,0000 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	XS2535283548		EUR	700	0	0 %	103,525	724.675,00	0,49
1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	DE000BHY0GK6		EUR	1.200	0	0 %	99,109	1.189.308,00	0,80
2,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1190632999		EUR	500	0	0 %	99,854	499.270,00	0,33
1,3750 % BPER Banca S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/27)	XS2325743990		EUR	900	0	0 %	98,097	882.873,00	0,59
1,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1717355561		EUR	800	0	0 %	95,515	764.120,00	0,51
3,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-Notes 2018(28)	FR0013365640		EUR	600	0	0 %	99,623	597.738,00	0,40
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2019(27)	FR0013403433		EUR	600	0	0 %	95,855	575.130,00	0,39
1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2020(28)	IT0005422032		EUR	1.000	0	0 %	93,094	930.940,00	0,62
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2465792294		EUR	1.000	0	0 %	99,273	992.730,00	0,67
4,4960 % Citycon Oyj EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2079413527		EUR	600	0	0 %	86,014	516.084,00	0,35
2,5000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2020(30/51)	FR0013521630		EUR	400	0	0 %	92,092	368.368,00	0,25
4,1250 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 24(31/37)	DE000CZ45Y55		EUR	1.000	1.000	0 %	99,653	996.530,00	0,67
3,3750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/30)	XS2796609787		EUR	800	800	0 %	101,265	810.120,00	0,54
3,5000 % Comun.Autón.de Castilla y León EO-Obl. 2023(33)	ES0001351602		EUR	1.000	300	0 %	102,309	1.023.090,00	0,69
0,8270 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2020(27)	ES0000101966		EUR	1.000	0	0 %	95,904	959.040,00	0,64
3,5960 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2023(33)	ES00001010K8		EUR	800	0	0 %	103,911	831.288,00	0,56
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2081543204		EUR	1.000	0	0 %	96,251	962.510,00	0,65
3,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(30)	FR001400H9H2		EUR	1.200	0	0 %	101,605	1.219.260,00	0,82
4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	500	0	200 %	91,440	457.200,00	0,31
4,4800 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.-MTN-IHS A.1831 v.22(32)	XS2509750233		EUR	1.000	200	0 %	101,360	1.013.600,00	0,68
6,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	XS2576550086		EUR	500	0	0 %	107,460	537.300,00	0,36

# Jahresbericht

## Berenberg Sustainable Stiftung

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/25)	XS1981060624		EUR	600	0	0 %	99,673	598.038,00	0,40
0,5000 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2229434852		EUR	1.000	0	0 %	93,856	938.560,00	0,63
0,8750 % Erste Group Bank AG EO-Non Preferred MTN 2019(26)	XS2000538343		EUR	1.000	0	0 %	97,462	974.620,00	0,65
0,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(47)	EU000A3KRJR4		EUR	1.200	1.200	0 %	62,393	748.716,00	0,50
1,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2022(32)	XS2484093393		EUR	800	0	0 %	92,791	742.328,00	0,50
4,8750 % Floene Energias S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/28)	PTGGDDOM0008		EUR	700	0	0 %	104,789	733.523,00	0,49
5,2720 % Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(33/33)	XS2678749990		EUR	800	0	0 %	110,225	881.800,00	0,59
2,4290 % Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts.2020(31/31)	XS2201857534		EUR	1.000	0	0 %	94,145	941.450,00	0,63
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998		EUR	500	0	0 %	108,080	540.400,00	0,36
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	500	0	0 %	99,862	499.310,00	0,33
4,2470 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	XS2949317676		EUR	800	800	0 %	101,489	811.912,00	0,54
2,3750 % ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(30)	DE000A2YNWB9		EUR	800	0	0 %	98,527	788.216,00	0,53
1,6250 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1725677543		EUR	900	0	0 %	99,012	891.108,00	0,60
1,3000 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2022(26)	XS2487056041		EUR	600	0	0 %	98,199	589.194,00	0,40
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	IE00BFZRQ242		EUR	2.000	0	0 %	94,153	1.883.060,00	1,26
0,6250 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2182399274		EUR	1.000	0	0 %	97,440	974.400,00	0,65
4,3750 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)	BE0002900810		EUR	800	0	0 %	102,808	822.464,00	0,55
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.NFHS v.20(20/25)	XS2232027727		EUR	1.000	0	0 %	98,985	989.850,00	0,66
3,1250 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab.24(34)	FR001400NGT9		EUR	1.200	1.200	0 %	101,254	1.215.048,00	0,82
2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuldv. 16(26)	DE000LB1B2E5		EUR	1.000	0	0 %	99,391	993.910,00	0,67
0,3750 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2306621934		EUR	1.200	0	0 %	98,995	1.187.940,00	0,80
0,9660 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2388876232		EUR	1.000	0	0 %	95,306	953.060,00	0,64
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683		EUR	500	0	0 %	87,146	435.730,00	0,29
0,7500 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1692485912		EUR	700	0	0 %	95,881	671.167,00	0,45
3,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Nts 2023(33)	XS2613821300		EUR	1.000	200	0 %	101,795	1.017.950,00	0,68
0,5000 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(27)	XS1964577396		EUR	600	0	0 %	95,777	574.662,00	0,39
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 %	99,779	1.197.348,00	0,80
1,0000 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2465142755		EUR	1.000	0	0 %	96,108	961.080,00	0,64
1,8500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(49)	AT0000A2Y8G4		EUR	1.200	1.200	0 %	80,803	969.636,00	0,65
1,3750 % Praemia Healthcare SAS EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013535150		EUR	600	0	0 %	87,840	527.040,00	0,35
1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2049823763		EUR	800	0	0 %	99,637	797.096,00	0,53
1,0000 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28)	XS2348241048		EUR	1.000	0	0 %	93,685	936.850,00	0,63
2,6250 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	FR0013459765		EUR	700	0	0 %	99,697	697.879,00	0,47
3,6250 % Société Générale S.A. EO-FLR N-Pf.MTN 2024(29/30)	FR001400U1Q3		EUR	900	900	0 %	99,774	897.966,00	0,60
1,3750 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2022(28)	FR001400A2U7		EUR	500	0	0 %	96,053	480.265,00	0,32
1,0000 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	XS2464091029		EUR	600	0	0 %	93,480	560.880,00	0,38

# Jahresbericht

## Berenberg Sustainable Stiftung

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	700	0	0 %	111,196	778.372,00	0,52
4,2500 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	XS2629064267		EUR	800	0	0 %	103,564	828.512,00	0,56
1,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2021(31/51)	XS2325328313		EUR	1.000	0	0 %	87,859	878.590,00	0,59
0,5000 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 21(27/28)	SK4000018925		EUR	1.000	0	0 %	93,231	932.310,00	0,63
3,6980 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2753310825		EUR	1.000	1.000	0 %	102,297	1.022.970,00	0,69
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	XS2508690612		EUR	500	0	500 %	99,468	497.340,00	0,33
2,2500 % Triodos Bank NV EO-FLR Notes 2021(26/32)	XS2401175927		EUR	900	0	0 %	90,582	815.238,00	0,55
2,7310 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	XS2101558307		EUR	600	0	0 %	98,218	589.308,00	0,40
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2257961818		EUR	800	0	0 %	90,130	721.040,00	0,48
1,3750 % Vilmorin & Cie S.A. EO-Obl. 2021(21/28)	FR0014002KP7		EUR	1.000	0	0 %	90,111	901.110,00	0,60
5,1920 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2017(22/27)	AT000B121967		EUR	900	0	0 %	102,959	926.631,00	0,62
3,5000 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2023(43)	BE0002923044		EUR	800	800	0 %	96,768	774.144,00	0,52
0,6250 % Yorkshire Building Society EO-Pref. Med.-T. Nts 2020(25)	XS2231267829		EUR	700	0	0 %	98,476	689.332,00	0,46
2,0200 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2022(27/28)	CH1170565753		EUR	800	0	0 %	97,500	780.000,00	0,52
2,0000 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2016(26)	US4581X0CU04		USD	1.000	0	1.000 %	96,781	932.469,41	0,63
1,7500 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2019(29)	US459058HJ50		USD	2.000	0	0 %	88,495	1.705.270,26	1,14
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>5.272.771,94</b>	<b>3,54</b>
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Swiss Gold ETC09(unl)	JE00B588CD74		STK	22.000	2.500	19.500 USD	248,755	5.272.771,94	3,54
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>17.257.403,00</b>	<b>11,58</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>17.257.403,00</b>	<b>11,58</b>
1,1250 % Amplifon S.p.A. EO-Bonds 2020(20/27)	XS2116503546		EUR	800	0	0 %	95,947	767.576,00	0,51
4,1250 % Amprion GmbH MTN v. 2023(2034/2034)	DE000A3514F3		EUR	1.000	0	0 %	105,087	1.050.870,00	0,71
0,5000 % CBRE Gbl Inv.Open-Ended Fds EO-Notes 2021(21/28)	XS2286044024		EUR	900	0	0 %	92,400	831.600,00	0,56
2,8750 % CCR Re S.A. EO-FLR Notes 2020(20/40)	FR0013523891		EUR	300	0	0 %	92,518	277.554,00	0,19
0,8300 % Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639		EUR	800	0	0 %	84,853	678.824,00	0,46
3,4000 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2024(34)	ES0000106759		EUR	800	800	0 %	102,352	818.816,00	0,55
2,1250 % CTP N.V. EO-Medium-T. Notes 2020(20/25)	XS2238342484		EUR	1.200	0	0 %	99,315	1.191.780,00	0,80
2,6250 % Drax Finco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247614063		EUR	1.200	0	0 %	99,173	1.190.076,00	0,80
4,1100 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(43)	XS2588859376		EUR	600	0	0 %	105,754	634.524,00	0,43
1,6610 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2019(26/26)	XS2081500907		EUR	1.000	0	0 %	97,608	976.080,00	0,65
0,1250 % GEWO BAG Wohnungsbau-AG Berlin EO-MTN v.2021(2021/2027)	DE000A3E5QW6		EUR	1.200	0	0 %	92,963	1.115.556,00	0,75

# Jahresbericht

## Berenberg Sustainable Stiftung

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	XS2233088132		EUR	700	0	0 %	84,574	592.018,00	0,40
2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562		EUR	600	0	0 %	97,492	584.952,00	0,39
0,6250 % Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2021(21/28)	XS2385390724		EUR	800	0	0 %	88,757	710.056,00	0,48
4,6250 % Itelyum Regeneration S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2389112736		EUR	500	0	0 %	99,968	499.840,00	0,34
0,0500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2259210677		EUR	600	0	0 %	84,872	509.232,00	0,34
2,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2078976805		EUR	600	0	0 %	99,762	598.572,00	0,40
4,2500 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	XS2601459162		EUR	700	0	0 %	103,699	725.893,00	0,49
0,2670 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 19(26)	XS2008801297		EUR	700	0	0 %	96,459	675.213,00	0,45
2,5340 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. EO-FLR Notes 2019(30/50)	XS1963116964		EUR	500	0	0 %	95,723	478.615,00	0,32
1,5000 % VGP N.V. EO-Bonds 2021(21/29)	BE6327721237		EUR	800	0	0 %	91,381	731.048,00	0,49
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2240978085		EUR	800	0	0 %	98,136	785.088,00	0,53
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420		EUR	1.000	0	0 %	83,362	833.620,00	0,56
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>4.444.935,94</b>	<b>2,98</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>560.400,00</b>	<b>0,38</b>
Berenberg Sust.Multi Asst Dyn. Act. Nom. M D EUR Dis. oN	LU2393249755		ANT	6.000	0	0 EUR	93,400	560.400,00	0,38
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>3.884.535,94</b>	<b>2,61</b>
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348		ANT	440.000	170.000	0 EUR	8,829	3.884.535,94	2,61
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>137.207.169,65</b>	<b>92,05</b>

# Jahresbericht

## Berenberg Sustainable Stiftung

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>11.301.565,68</b>	<b>7,58</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>11.301.565,68</b>	<b>7,58</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	7.738.638,56			%	100,000	7.738.638,56	5,19
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>										
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			DKK	1.257.229,69			%	100,000	168.570,12	0,11
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			NOK	83.450,14			%	100,000	7.066,72	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			SEK	56.073,21			%	100,000	4.892,10	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>										
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CAD	58.569,29			%	100,000	39.229,26	0,03
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CHF	319.423,80			%	100,000	339.487,51	0,23
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			GBP	10.170,94			%	100,000	12.261,53	0,01
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			HKD	29.459,62			%	100,000	3.656,45	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			NZD	1.451,28			%	100,000	788,65	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	3.100.181,12			%	100,000	2.986.974,78	2,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.001.124,29</b>	<b>0,67</b>	
Zinsansprüche			EUR	938.716,01				938.716,01	0,63	
Dividendenansprüche			EUR	11.821,56				11.821,56	0,01	
Quellensteueransprüche			EUR	42.168,75				42.168,75	0,03	
Sonstige Forderungen			EUR	8.417,97				8.417,97	0,01	

# Jahresbericht

## Berenberg Sustainable Stiftung

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-452.224,26</b>	<b>-0,30</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-415.829,80				-415.829,80	-0,28
Prüfungskosten			EUR	-28.200,00				-28.200,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-545,00				-545,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-7.649,46				-7.649,46	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>149.057.635,36</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Berenberg Sustainable Stiftung R D</b>									
Anteilwert							EUR	47,80	
Ausgabepreis							EUR	50,43	
Rücknahmepreis							EUR	47,80	
Anzahl Anteile							STK	2.333.924	
<b>Berenberg Sustainable Stiftung S D</b>									
Anteilwert							EUR	50,41	
Ausgabepreis							EUR	53,18	
Rücknahmepreis							EUR	50,41	
Anzahl Anteile							STK	429.915	
<b>Berenberg Sustainable Stiftung M D</b>									
Anteilwert							EUR	97,25	
Ausgabepreis							EUR	97,25	
Rücknahmepreis							EUR	97,25	
Anzahl Anteile							STK	162.764	

#### Fußnoten:

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

# Jahresbericht

## Berenberg Sustainable Stiftung

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,4930000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9409000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4582000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8295000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,0569000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8089000	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar ND	(NZD)	1,8402000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,4620000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 1 EUR (EUR)

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564	STK	0	8.000	
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	0	31.500	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	4.000	6.500	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	3.000	10.000	
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	0	3.500	
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	0	2.000	
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK	0	15.000	
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	0	55.000	
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	0	700	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	0	2.000	
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	10.000	10.000	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	2.000	3.500	
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	STK	0	3.500	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	0	20.000	
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1	CH0006372897	STK	0	150	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	0	1.000	
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	1.000	2.200	
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	0	6.000	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	0	6.500	
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	0	50.000	
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4	STK	0	45.000	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	0	7.700	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	0	800	
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	0	12.000	
Siteone Landscape Supply Inc. Registered Shares DL -,01	US82982L1035	STK	0	2.500	
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	0	11.000	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	0	1.200	

## 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
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,5000 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(26)	XS1953778807	EUR	0	1.000	
1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	XS2013745703	EUR	0	800	
0,6250 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754	EUR	0	1.000	
1,6250 % European Investment Bank DL-Medium-Term Nts 2019(29)	US298785JA59	USD	0	1.000	
2,0000 % Galp Energia SGPS S.A. EO-Medium-Term Notes 20(20/26)	PTGALCOM0013	EUR	0	1.000	
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3	EUR	0	400	
0,0500 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 21(25/26)	XS2382849888	EUR	0	1.000	
1,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(26/26)	XS2148372696	EUR	0	600	
1,7500 % O2 Telefónica Dtl. Finanzier. Anleihe v.2018(2018/2025)	XS1851313863	EUR	0	800	
<b>Zertifikate</b>					
Alphabeta Access Products Ltd. ZERT 07.02.32 Index	XS2440677867	STK	0	28.000	
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.)	JE00B1VS3333	STK	92.000	92.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809S7	STK	40.000	40.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409	EUR	0	1.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Aktien</b>					
Iberdrola S.A. Acciones Port. -EM.07/24-	ES0144583301	STK	1.176	1.176	

**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
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,0000 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Securities 14(24/Und.)	XS1115800655	EUR	0	500	
1,7500 % Banco de Sabadell S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS1991397545	EUR	0	1.000	
3,3750 % BPER Banca S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 22(24/25)	XS2485537828	EUR	0	600	
1,3750 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2019(24)	XS2006909407	EUR	0	500	
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543	EUR	0	700	
0,8750 % GN Store Nord AS EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2412258522	EUR	0	1.400	
0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	XS2089368596	EUR	0	1.600	
0,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/29)	BE0002664457	EUR	0	1.200	
0,9780 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2132337697	EUR	0	1.000	
1,5000 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24/24)	XS1395010397	EUR	0	1.000	
2,0000 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24)	XS2128498636	EUR	0	1.200	
1,5000 % Téléperformance SE EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248465	EUR	0	1.200	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809R9	STK	20.000	20.000	

**Jahresbericht**  
**Berenberg Sustainable Stiftung**

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

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

**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

2.631,81

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

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

EUR

272,85

Verkaufte Kaufoptionen (Call):  
 (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

103,40

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 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	166.205,54	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	466.487,42	0,20
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	242.744,18	0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.767.347,97	0,76
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	37.075,05	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	176.703,72	0,08
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-44.812,45	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-68.401,99	-0,03
11. Sonstige Erträge		EUR	469,09	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>2.743.818,53</b>	<b>1,18</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.791,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.309.027,16	-0,57
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.309.027,16		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-8.464,42	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.835,67	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	28.139,69	0,01
- Depotgebühren	EUR	-13.322,76		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	47.577,83		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.115,38		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.301.978,56</b>	<b>-0,56</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>1.441.839,97</b>	<b>0,62</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.334.413,13	1,43
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.319.837,89	-1,42
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>14.575,24</b>	<b>0,01</b>

## Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung R D

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.456.415,21</b>	<b>0,63</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.401.853,52	0,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	4.462.615,91	1,91
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.864.469,43</b>	<b>2,51</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>7.320.884,64</b>	<b>3,14</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>118.012.152,89</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.101.227,94
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-1.353.676,13
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-11.274.638,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.704.209,93
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-19.978.848,11
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-47.966,82
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.320.884,64
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.401.853,52
davon nicht realisierte Verluste	EUR	4.462.615,91
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>111.555.528,46</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>19.020.096,91</b>	<b>8,18</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	14.524.569,13	6,25
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.456.415,21	0,63
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.039.112,57	1,30
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>16.266.066,17</b>	<b>7,00</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	16.266.066,17	7,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>2.754.030,74</b>	<b>1,18</b>
1. Zwischenausschüttung **)		1.353.676,13	0,58
2. Endausschüttung	EUR	1.400.354,62	0,60

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

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

# Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung R D

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
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
2024	Stück	2.333.924	EUR	111.555.528,46	EUR 47,80

# Jahresbericht

## Berenberg Sustainable Stiftung S D

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	32.290,77	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	90.632,69	0,21
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	47.165,07	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	343.375,76	0,79
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	7.189,42	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	34.349,04	0,08
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-8.706,66	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-13.289,47	-0,03
11. Sonstige Erträge		EUR	91,17	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>533.097,78</b>	<b>1,24</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-332,18	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-242.455,44	-0,57
- Verwaltungsvergütung	EUR	-242.455,44		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.424,01	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.979,68	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-6.678,45	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-2.316,90		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-3.284,16		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.077,39		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-252.869,75</b>	<b>-0,59</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>280.228,03</b>	<b>0,65</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	647.828,25	1,51
2. Realisierte Verluste		EUR	-645.128,99	-1,50
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>2.699,26</b>	<b>0,01</b>

## Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung S D

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>282.927,29</b>	<b>0,66</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	333.632,27	0,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	726.220,11	1,69
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.059.852,38</b>	<b>2,47</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.342.779,67</b>	<b>3,13</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

			<b>2024</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>20.342.129,85</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-213.358,28
2. Zwischenausschüttungen	EUR		-266.547,02
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		465.836,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.232.274,74	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-766.438,04	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		2.124,35
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.342.779,67
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	333.632,27	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	726.220,11	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>21.672.965,27</b>

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>		<b>2.030.071,88</b>	<b>4,72</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR		1.156.588,07	2,69
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		282.927,29	0,66
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR		590.556,51	1,37
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>		<b>1.484.080,40</b>	<b>3,45</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR		1.484.080,40	3,45
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>		<b>545.991,48</b>	<b>1,27</b>
1. Zwischenausschüttung **)			266.547,02	0,62
2. Endausschüttung	EUR		279.444,46	0,65

\*) 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
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
2024	Stück	429.915	EUR	21.672.965,27	EUR 50,41

# Jahresbericht

## Berenberg Sustainable Stiftung M D

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	23.531,95	0,14
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	66.059,33	0,41
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	34.383,45	0,21
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	250.359,70	1,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	5.232,84	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	25.048,87	0,15
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-6.345,00	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-9.686,20	-0,06
11. Sonstige Erträge		EUR	66,44	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>388.651,38</b>	<b>2,39</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-224,23	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-114.853,00	-0,71
- Verwaltungsvergütung	EUR	-114.853,00		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.023,64	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.795,98	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-12.536,76	-0,07
- Depotgebühren	EUR	-1.617,08		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-10.166,03		
- Sonstige Kosten	EUR	-753,65		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-130.433,61</b>	<b>-0,80</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>258.217,76</b>	<b>1,59</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	472.434,88	2,90
2. Realisierte Verluste		EUR	-470.370,61	-2,89
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>2.064,27</b>	<b>0,01</b>

## Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung M D

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>260.282,04</b>	<b>1,60</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	171.465,77	1,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	532.111,80	3,27
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>703.577,57</b>	<b>4,32</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>963.859,61</b>	<b>5,92</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>14.587.805,16</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-172.099,40
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-211.593,20
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	645.143,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.195.777,10
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.550.633,30
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	16.025,67
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	963.859,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	171.465,77
davon nicht realisierte Verluste	EUR	532.111,80
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>15.829.141,63</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>1.137.684,89</b>	<b>7,01</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	446.822,72	2,76
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	260.282,04	1,60
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	430.580,13	2,65
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>681.945,69</b>	<b>4,21</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	681.945,69	4,21
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>455.739,20</b>	<b>2,80</b>
1. Zwischenausschüttung **)		211.593,20	1,30
2. Endausschüttung	EUR	244.146,00	1,50

\*) 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 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	
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
2024	Stück	162.764	EUR	15.829.141,63	EUR	97,25

# Jahresbericht

## Berenberg Sustainable Stiftung

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		222.028,26
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		623.179,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		324.292,70
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		2.361.083,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		49.497,31
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		236.101,63
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-59.864,12
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-91.377,67
11. Sonstige Erträge	EUR		626,70
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>3.665.567,69</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.347,41
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.666.335,60
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.666.335,60	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-10.912,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-14.611,33
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		8.924,48
- Depotgebühren	EUR	-17.256,74	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	34.127,64	
- Sonstige Kosten	EUR	-7.946,42	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.685.281,93</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>1.980.285,76</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR		4.454.676,26
2. Realisierte Verluste	EUR		-4.435.337,49
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>19.338,77</b>

# Jahresbericht

## Berenberg Sustainable Stiftung

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.999.624,54</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.906.951,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	5.720.947,82
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>7.627.899,38</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>9.627.523,92</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>152.942.087,90</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.486.685,62
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-1.831.816,35
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-10.163.657,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.132.261,77
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-22.295.919,45
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-29.816,80
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.627.523,92
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.906.951,56
davon nicht realisierte Verluste	EUR	5.720.947,82
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>149.057.635,36</b>

**Jahresbericht  
Berenberg Sustainable Stiftung**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)</b>	<b>Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>Berenberg Sustainable Stiftung R D</b>	keine	5,50	1,160	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
<b>Berenberg Sustainable Stiftung S D</b>	keine	5,50	1,160	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
<b>Berenberg Sustainable Stiftung M D</b>	500.000	0,00	0,810	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

\*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

# Jahresbericht

## Berenberg Sustainable Stiftung

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>92,05</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

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	0,39 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,66 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,47 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,00**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Corporates Overall TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0211   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 %

### Sonstige Angaben

#### Berenberg Sustainable Stiftung R D

Anteilwert	EUR	47,80
Ausgabepreis	EUR	50,43
Rücknahmepreis	EUR	47,80
Anzahl Anteile	STK	2.333.924

# Jahresbericht

## Berenberg Sustainable Stiftung

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Berenberg Sustainable Stiftung S D

Anteilwert	EUR	50,41
Ausgabepreis	EUR	53,18
Rücknahmepreis	EUR	50,41
Anzahl Anteile	STK	429.915

#### Berenberg Sustainable Stiftung M D

Anteilwert	EUR	97,25
Ausgabepreis	EUR	97,25
Rücknahmepreis	EUR	97,25
Anzahl Anteile	STK	162.764

#### 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 1,19 %

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 1,19 %

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 0,84 %

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 Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

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

EUR 0,00

#### 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	0,810
--	--------------	-------

#### Gruppenfremde Investmentanteile

GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348	0,950
---	--------------	-------

#### 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
------------------------------------	-----	------

# Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Berenberg Sustainable Stiftung M D

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)</b>		
Transaktionskosten	EUR	37.304,21

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>88,0</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

### 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.

# Jahresbericht

## Berenberg Sustainable Stiftung

### 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 Aktionärsrechten**

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

#### *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.

#### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

# Jahresbericht

## Berenberg Sustainable Stiftung

### *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 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.

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 im Jahresbericht 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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.

## **Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung**

- 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2025

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

### **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.

### **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 % Umsatzerlöse
- Alkohol (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Thermalkohle (Produktion) > 5 % Umsatz
- Unkonventionelles Öl & Gas (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Waffen für Privatpersonen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Energieerzeugung aus Kohle (Produktion) > 5 % Umsatz
- Energieerzeugung aus Kohle, Gas und Erdöl (Produktion) > 10 % Umsatz
- Förderung von Thermalkohle, Gas und Erdöl (Produktion) > 10 % Umsatz
- Sonstiger Einsatz fossiler Brennstoffe > 10 % Umsatz

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 („Schwaches 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.

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.

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 4,31%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 58,51%  
(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 5,82%  
(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 0,0007  
(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 0,2799  
(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 0,61%  
(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)
  - Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung 2,04%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten zu Bodendegradation, Wüstenbildung oder Bodenversiegelung führen)
- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2023 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen		
		2024	2023	2022
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>				
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,31%	3,64%	3,12%
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	58,51%	63,51%	68,92%
7. 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	5,82%	0,00%	0,00%
8. 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	0,0007	0,0000	0,2019
9. 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	0,2799	0,0589	1019,4728
<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>				
10. 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%	0,00%	0,01%
11. 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	0,61%	20,22%	24,00%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und 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%	0,00%

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	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	0
	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%	0,00%
Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2024	2023	2022
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
	10. Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten zu Bodendegradation, Wüstenbildung oder Bodenversiegelung führen)	2,04%	1,94%	1,19%

*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: 01.01.2024 – 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Swiss Gold ETC09(unl)	Financials	4,78	Jersey
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	Rentenfonds	1,82	Irland
Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	Governments	1,26	Irland
Novo Nordisk A/S	Health Care	1,13	Dänemark
International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2019(29)	Sovereigns	1,12	Weltbank
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Information Technology	0,99	Niederlande
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	0,87	USA
Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2023(33)	Pfandbriefe / Covered Bonds	0,84	Frankreich
La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab.24(34)	Pfandbriefe / Covered Bonds	0,83	Frankreich
Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(30)	Pfandbriefe / Covered Bonds	0,83	Frankreich
Alphabeta Access Products Ltd. ZERT 07.02.32 Index	Miscellaneous	0,81	Jersey
CTP N.V. EO-Medium-T. Notes 2020(20/25)	Financials	0,80	Niederlande
Drax Finco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	Corporates	0,80	Großbritannien
Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	Pfandbriefe / Covered Bonds	0,80	Bundesrep. Deutschland
Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(25)	Pfandbriefe / Covered Bonds	0,79	Luxemburg



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

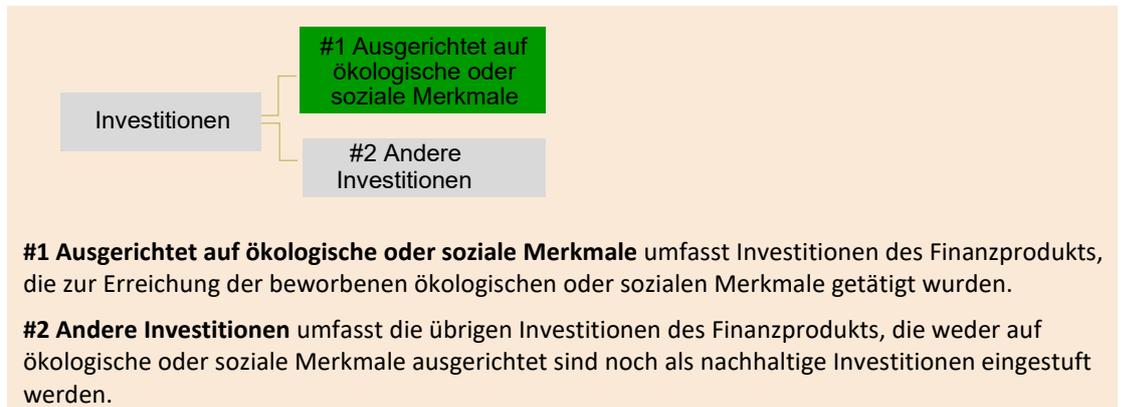
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste.

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 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 31.12.2024 zu 25,73 % in Aktien, zu 60,42 % in Renten, zu 2,98% in Fondsanteile und zu 3,54 % in Zertifikate investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (7,59 %).



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- Industrials 20,41 %,
- Health Care 19,47 %,
- Financials 14,10 %,
- Information Technology 13,60 % und
- Utilities 6,86 %.

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

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- Financials banking 22,11 %,
- Financials non-banking 20,67 %,
- Pfandbriefe 13,26 % und
- Governments 11,63 %
- Industrials 8,59 %.

Die Zuordnung der Fondsanteile zu MCSI-Sektoren ist nicht (vollumfänglich) darstellbar. Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am investiert in

- Rentenfonds 87,39 % und
- Aktienfonds 12,61 %.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates<sup>17</sup> erzielen, lag bei 4,31 %.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

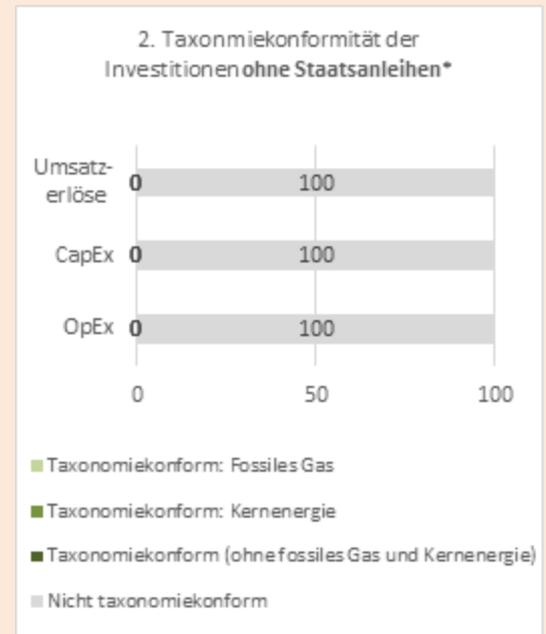
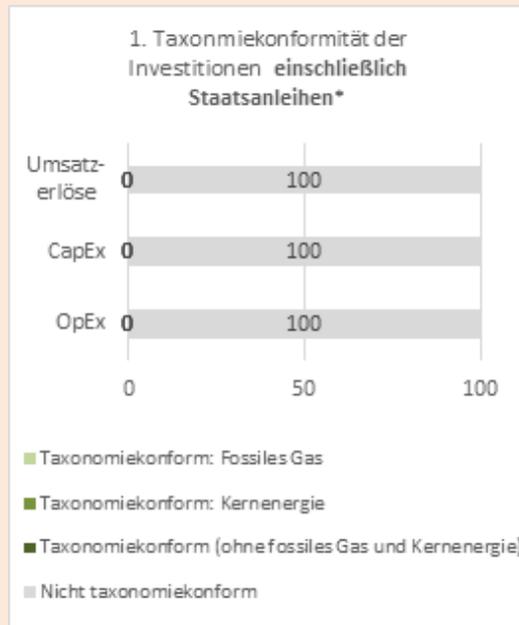
- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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 liquiden Mittel sowie Investitionen in Derivate, die zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten 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

### 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

#### Pauschalvergütung

Anteilklasse R D	derzeit 1,16 % p.a.
Anteilklasse S D	derzeit 1,16 % p.a.
Anteilklasse M D	derzeit 0,81 % p.a.

#### Währung

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

#### Ertragsverwendung

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

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

\*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:

Europa-Allee 92-96  
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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

##### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

#### 2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

##### Hausanschrift:

Senckenberganlage 19  
60325 Frankfurt am Main

Telefon + 49 (0) 69 7193-0

Telefax + 49 (0) 69 7193-26 40

[www.bnpparibas.de](http://www.bnpparibas.de)

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (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](http://www.berenberg.de)

#### 4. Anlageausschuss

Oliver Brunner

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg