

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Berenberg Sustainable Stiftung

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

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 wird angestrebt den Aktienanteil i.d.R. auf ¼ des Portfolios zu begrenzen. Die Umsetzung der Anlagestrategie erfolgt überwiegend in europäische Einzelwertinvestments. Bei der Titelauswahl von Aktien und Unternehmensanleihen sollen ethische und nachhaltige Aspekte in der Unternehmensführung berücksichtigt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	97.500.074,46	63,66	86.943.104,91	52,10
Aktien	34.436.647,11	22,49	50.670.083,43	30,36
Fondsanteile	4.150.920,77	2,71	7.422.544,49	4,45
Zertifikate	6.217.110,72	4,06	6.582.010,00	3,94
Futures	0,00	0,00	130.400,00	0,08
Bankguthaben	10.426.183,57	6,81	14.911.760,68	8,94
Zins- und Dividendenansprüche	878.193,25	0,57	666.102,06	0,40
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-461.557,73	-0,30	-453.465,61	-0,27
Fondsvermögen	153.147.572,15	100,00	166.872.539,96	100,00

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

Im Jahr 2022 dominierten die hartnäckige Inflation zusammen mit kräftig steigenden Zinsen als Folge global stark straffender Zentralbanken sowie die Folgen des Angriffs von Putin auf die Ukraine die Kapitalmärkte. Zunächst gerieten insbesondere Wachstumsunternehmen, die eine überdurchschnittliche Bewertung im Vergleich zum Gesamtmarkt aufwiesen, infolge des schnellen und starken Anstiegs der Realzinsen deutlich unter Druck. Die Märkte verzeichneten eine der stärksten je gemessenen Rotationen bei Aktien – raus aus Qualität, Small Caps und Wachstum und rein in „Value“, „Low Growth“ und „Low Quality“. Aktien aus Europa und Schwellenländern entwickelten sich dabei besser als solche aus den USA. Anleihen verzeichneten deutliche Kursrückgänge. Ab Mitte Februar stand der Russland-Ukraine-Konflikt im Fokus der Märkte. Europäische Aktien, insbesondere aus der Eurozone, litten unter der geographischen Nähe sowie die Energieabhängigkeit von Russland besonders stark unter dem Konflikt. Die Realrenditen fielen. Anleihen sicherer Häfen waren wieder gefragt, konnten die Verluste von Anfang des Jahres aber nicht ausgleichen. Rohstoffe legten deutlich zu, insbesondere Öl, Gas und Palladium. Auch Gold und der US-Dollar entwickelten sich positiv.

Zu Beginn des zweiten Quartals bis Mitte Juni überstiegen 10-jährige Realrenditen in den USA bei weiter steigender Zinserhöhungserwartungen ihre Höchststände von vor Kriegsbeginn. Das war erneut eine starke Belastung aller Finanzanlagen und insbesondere zinssensitiver Wachstumsaktien und Anleihen. Wie in den ersten drei Monaten des Jahres büßten Aktien und Anleihen im zweiten Quartal zeitgleich und in gleichem Maße ein. Mit den im zweiten Quartal aufkommenden Rezessionsbefürchtungen und insbesondere den schwachen Konjunkturdaten aus China gaben Industriemetalle einen Teil ihrer Gewinne aus dem 1. Quartal wieder ab und auch Gold entwickelte sich angesichts steigender Realrenditen und der US-Dollar-Aufwertung insgesamt nur seitwärts.

Die Aktienrallye zu Beginn des dritten Quartals war vor allem durch technische Faktoren wie Short-Covering von Hedge-Fonds und Aufbau von Aktienpositionen durch systematische Strategien getrieben. Die fallende Volatilität bis Mitte August begünstigte diesen Trend. Relativ robuste US-Konjunkturdaten und Peak-Inflations-Hoffnungen aufgrund einer fallenden US-Inflationsrate im Juli, hoher Einzelhandelslagerbestände und fallender Rohstoffpreise führten zu einem stärkeren Einpreisen eines Soft-Landing-Szenarios mit der Erwartung, dass die Wirtschaft nicht in eine Rezession abrutscht und die Inflation sukzessive zurückkommt. Die US-Notenbanker wirkten der Sorglosigkeit der Anleger dann aber entgegen und betonten, dass die Inflationsbekämpfung nicht vorbei sei und weiter oberste Priorität genieße. Zusammen mit sich stabilisierenden Rohstoffpreisen führte dies zu einem erneuten Zinsanstieg, einem Rückgang der Aktienmärkte und einem starken US-Dollar. In Europa kamen erschwerend die Verschärfung der Energiekrise und steigende Inflationen hinzu, so dass sich die anfängliche Erholung der Aktienmärkte schließlich als Bärenmarkt-Rallye entpuppte.

Das vierte Quartal brachte endlich die von den Kapitalmärkten lang ersehnte niedriger als erwartet ausfallende Inflation in den USA. Dies nährte die Hoffnung, dass der Inflationshochpunkt dort bereits überschritten ist und daher die Zentralbanken nicht mehr ganz so stark auf die Bremse treten müssen. Die amerikanische Notenbank befeuerte diese Hoffnung, indem sie ein reduziertes Tempo weiterer Zinsschritte diskutierte. Mit Blick auf China wechselte die Stimmung zwischen Öffnungshoffnung und neuen Lockdown-Ängsten. Die globalen Aktienmärkte erholten sich deutlich von den Tiefpunkten Ende September/Anfang Oktober – insbesondere europäische Aktien. Ab Mitte Oktober fielen mit etwas schwächeren Konjunkturdaten auch die Anleiherenditen von ihren Höchstständen ab. Infolge der Kommunikation im Rahmen der letzten Notenbanksitzungen des Jahres im Dezember zu weiteren spürbaren Zinsschritten wurde eine erneute Korrektur bei Aktien und Anleihen kurz vor Jahresende ausgelöst.

Nahezu alle globalen Aktienmärkte erzielten im Jahresvergleich Verluste. Besonders gravierend waren dabei die Verluste bei Wachstumstiteln, wie dem Nasdaq 100 (-32,4%), was insbesondere auch den technologieelastigen breiten amerikanischen Markt belastete (S&P 500:

-18,1%). Auf vergleichbarem Niveau verloren Schwellenländer (MSCI Emerging Markets:

-19,8%), die maßgeblich durch die von der Null-Covid Policy der chinesischen Regierung geprägten chinesischen Märkte beeinflusst wurden (CSI 300: -19,8%). Die europäischen Märkte, die zunächst im Rahmen des russischen Angriffskrieges stärker belastet waren, rückten im vierten Quartal näher an die Nulllinie, da sie sich dank abebbender Energiesorgen und den Hoffnungen auf die Abkehr Chinas von der bisherigen Null-Covid-Policy deutlich erholten (Stoxx Europe 50: -1,1%, Euro Stoxx 50: -8,6%).

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

Angesichts der zunächst positiven Aktienmarktperspektiven und um von den im Vergleich zu Anleihen relativ hohen Dividendenrenditen zu profitieren, lag die Aktienquote des Fonds zum Jahresbeginn bei 31,6%. Angesichts der sich verändernden Rahmenbedingungen mit dem Kriegsausbruch und der einsetzenden kräftigen Bewertungskorrektur wurde der Aktienanteil deutlich reduziert, wobei insbesondere gegenüber der Bewertungskorrektur besonders exponierte Wachstumswerte und Mid Caps veräußert wurden. Zudem wurde die Aktienquote Anfang Februar mit einer individuellen, auf Optionspositionen basierte Absicherungsstrategie im Mantel eines Zertifikats reduziert, um die Volatilität des Portfolios zu reduzieren und den Verlauf weiter zu glätten. Nach diversen Gewinnrealisierungen einzelner Positionen zur Erhöhung der außerordentlichen Erträge wurde das Jahr mit einer Aktienquote von 23,7% beendet.

Mit -22,6% entwickelte sich der Aktienbaustein spürbar schlechter als die genannten Indizes. Wesentlichen Anteil daran hatte die Titelselektion mit Fokus auf Qualitäts- und Wachstumsaktien, wobei die beigemischten Small- und Midcaps aus diesem Segment teilweise deutlich überproportional verloren. Die Erhöhung des Anteils dividendenstarker Aktien im Jahresverlauf aus den Sektoren Versicherungen oder Versorger konnte die relative Schwäche zwar etwas abfedern, die weit überdurchschnittlich gute Performance des Öl-Sektors, der die vergleichsweise gute Entwicklung der Indizes maßgeblich unterstützte, konnte damit jedoch nicht kompensiert werden. Der Öl-Sektor ist aufgrund der definierten ESG-Ausschlusskriterien per se von der Anlage ausgeschlossen und dieser relative Nachteil konnte im Jahr 2022 somit nicht kompensiert werden. Die allokierten US-amerikanischen Technologietitel waren nach den sehr guten Vorjahren in diesem Jahr ein zusätzlicher Belastungsfaktor für die Performance.

Auf der Rentenseite sorgten die stark steigenden Inflationsraten rund um die Welt mit der in der Folge deutlich restriktiveren Geldpolitik der Zentralbanken für kräftig steigende Anleiherenditen und damit im Umkehrschluss fallende Anleihekurse. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen bewegte sich in einer wellenförmigen Bewegung um 275 Bp auf 2,57% zum Jahresende nach oben, während laufzeitäquivalente US-Staatsanleihen rund 237 Bp auf 3,88% anstiegen. In Euro denominierte Unternehmensanleihen des Investmentgrade Bereichs verzeichneten insbesondere in den ersten drei Quartalen des Jahres teilweise erhebliche Spreadausweitungen, während das letzte Quartal von einer Erholung und somit einem Rückgang der Risikoaufschläge geprägt war. Die durchschnittliche Kreditqualität des Fonds lag zum Jahresende bei einem Rating von BBB+ und somit etwas besser als das Niveau zu Jahresbeginn.

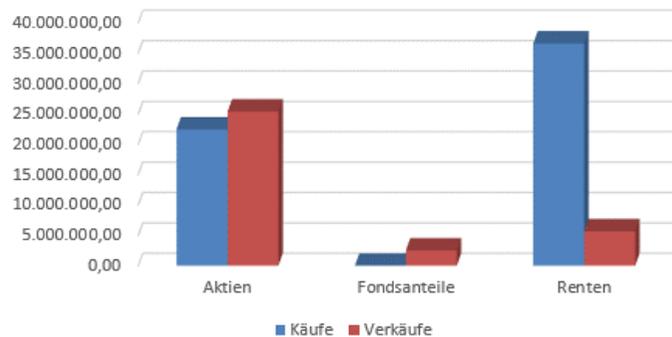
Während die häufig aus europäischen Staats- und Unternehmensanleihen zusammengesetzte Anleihebenchmark das Jahr, aufgrund des Zinsanstiegs, mit -13,0% beendete, erzielte der Fonds im Bereich der Anleihen ein Minus von 12,1%. Maßgeblich verantwortlich für das bessere Abschneiden war zum einen die bewusst kürzer gehaltene Duration sowie der Einsatz von Bund-Futures zur Absicherung des Zinsänderungsrisikos, was sich positiv auswirkte. Die Allokation von besonderen Anleihesegmenten auf Zielfondsbasis in Cat Bonds und Mikrofinanzanleihen zahlte sich ebenfalls aus. Der Mikrofinanzfonds musste im Rahmen der Umstellung auf einen OGAW jedoch veräußert werden.

Als Belastungsfaktor wirkten sich die Anleihen mit längerer Laufzeit aus. Insbesondere bei nachrangigen Anleihen, bei denen ein vorzeitiger Call unwahrscheinlicher geworden ist, mussten teilweise deutliche Kursabschläge verzeichnen. Auch Anleihen aus dem Immobiliensegment entwickelten sich unterdurchschnittlich und belasteten die Performance. Im Laufe des Jahres wurden das erhöhte Renditeniveau genutzt, um im Segment bester Bonitäten durch Käufe bei europäischen Staatsanleihen, Quasi-Staatsanleihen und Covered Bonds das bisherige Untergewicht zu reduzieren. Gleichzeitig wurde damit die Gewichtung des Anleiheteils im Jahresverlauf somit deutlich von rd. 53% zu Jahresbeginn auf über 65% zu Jahresende erhöht und die vorhandenen Liquiditätsreserven dementsprechend investiert. Im 4. Quartal wurden primär Neuemissionen Finanzanleihen aufgenommen. Neben einer attraktiven Neuemissionsprämie erschien das im Vergleich der letzten Jahre hohe Renditeniveau sowie die hohen Zinskupons attraktiv. Die schrittweise Erhöhung der durchschnittlichen Zinskupons im Anleihportfolio mittelfristig den Beitrag der Anleihen zum ordentlichen Nettoergebnis. Der Fokus bei neuen Positionen lag unverändert auf nachhaltigen Anleihen, die neben fundamentaler bzw. wirtschaftlicher Attraktivität auch einen positiven Beitrag auf Umwelt und Gesellschaft leisten. Demgemäß konzentrierten sich die Neuengagements in allen Anleihesegmenten auf Green Bonds, Social Bonds und Sustainability-linked Bonds.

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

Im Bereich der Rohstoffe schwankte Gold in der Spanne zwischen 1.622 und 2.051 USD/Unze und beendete das Jahr nahezu unverändert bei 1.824 USD/Unze. Dank der US-Dollar Aufwertung bedeutete der Jahresendstand ein Plus von rund 5,8% für den Euro-Anleger. Als sicherer Hafen war Gold im Jahresverlauf gesucht, auch wenn die steigenden Zinsen und damit steigende Opportunitätskosten Gegenwind für den Goldpreis waren. Die aufgelaufenen Buchgewinne auf Gold wurden realisiert und die Position zwischenzeitlich komplett veräußert. Im weiteren Jahresverlauf wurde die Position schrittweise wieder aufgebaut auf einen Portfolioanteil in Höhe von zuletzt 2,1% (per 31.12.2022) und damit bleibt Gold ein wichtiger Baustein zur Diversifikation im Fonds.

Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum (in EUR)



Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum mit Gebühren

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Aktien	22.434.771,30	25.371.477,28
Fondsanteile	0,00	2.504.750,00
Renten	36.582.789,72	5.667.834,40

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Wesentliche Risiken

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

Durch eine breite Diversifikation der Emittentenrisiken wurde angestrebt, Bonitäts- und Liquiditätsrisiken zu reduzieren. Die Modified Duration der Rentenseite wurde bewusst auf einem moderaten Niveau gehalten, um Zinsänderungsrisiken zu reduzieren und ein ausgewogeneres Chance-/Risikoprofil zu erzielen. Zusätzlich wurden zeitweise Short-Positionen im Bund-Future eingegangen, um das Zinsänderungsrisiko darüber hinaus weiter zu reduzieren. Per 31.12.2022 lag die Modified Duration des Fondsvermögens bei 3,29.

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

Durch die Anlage in ein nicht täglich liquidierbares Sondervermögen (GAM STAR Cat-Bond Fund, Gesamtanteil zum 31.12.2021: 1,4%) bestand ein geringfügiges Liquiditätsrisiko.

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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

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

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.

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.

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Währungsrisiken

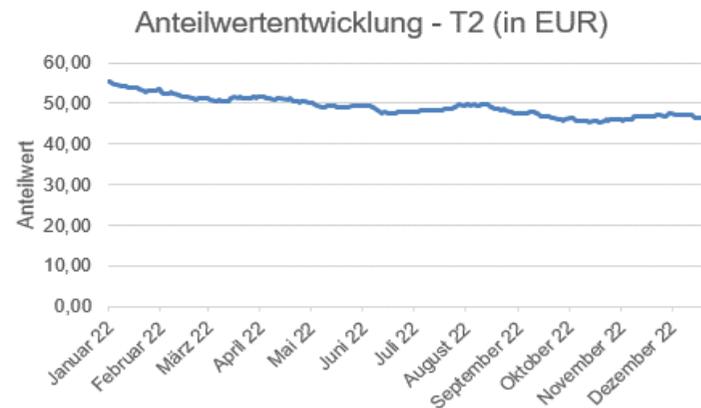
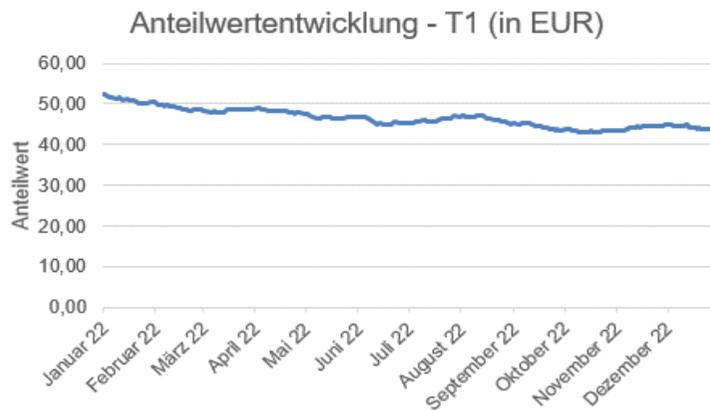
Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

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

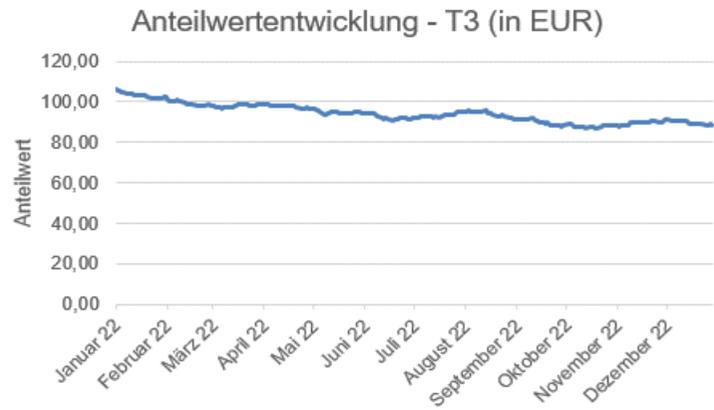
Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)¹.

Anteilklasse R D:	-14,74%
Anteilklasse S D:	-14,74%
Anteilklasse M D:	-14,44%



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

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung



Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	153.612.074,89	100,30
1. Aktien	34.436.647,11	22,49
Bundesrep. Deutschland	5.384.410,00	3,52
Canada	682.811,09	0,45
Dänemark	2.130.933,39	1,39
Frankreich	3.988.600,00	2,60
Großbritannien	3.072.570,47	2,01
Hongkong	328.298,35	0,21
Indien	160.270,83	0,10
Irland	894.345,00	0,58
Kaimaninseln	441.141,16	0,29
Luxemburg	141.895,00	0,09
Neuseeland	142.475,99	0,09
Niederlande	3.187.180,00	2,08
Schweden	961.245,59	0,63
Schweiz	3.651.311,93	2,38
Spanien	433.440,00	0,28
USA	8.835.718,31	5,77
2. Anleihen	95.676.494,46	62,47
< 1 Jahr	5.342.602,00	3,49
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	32.893.072,73	21,48
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	29.436.473,51	19,22
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	24.575.540,22	16,05
>= 10 Jahre	3.428.806,00	2,24
3. Zertifikate	6.217.110,72	4,06
EUR	2.938.880,00	1,92
USD	3.278.230,72	2,14
4. Wandelanleihen	1.823.580,00	1,19
EUR	1.823.580,00	1,19

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
5. Investmentanteile	4.150.920,77	2,71
EUR	2.727.755,18	1,78
USD	1.423.165,59	0,93
6. Bankguthaben	10.426.183,57	6,81
7. Sonstige Vermögensgegenstände	881.138,26	0,58
II. Verbindlichkeiten	-464.502,74	-0,30
III. Fondsvermögen	153.147.572,15	100,00

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	142.304.753,06	92,92
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	121.963.550,29	79,64
Aktien							EUR	34.436.647,11	22,49
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013		STK	5.500	5.500	0 CAD	179,480	682.811,09	0,45
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1	CH0006372897		STK	150	0	0 CHF	2.350,000	357.106,68	0,23
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	1.600	300	0 CHF	453,100	734.434,20	0,48
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	10.000	5.000	0 CHF	107,140	1.085.401,68	0,71
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827		STK	250	0	750 CHF	816,800	206.868,61	0,14
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	3.500	700	0 CHF	221,700	786.090,57	0,51
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666		STK	4.500	4.500	0 CHF	105,600	481.410,19	0,31
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861		STK	3.500	1.000	0 DKK	690,500	324.993,61	0,21
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	12.500	12.500	15.000 DKK	938,000	1.576.724,98	1,03
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	2.700	0	0 DKK	631,300	229.214,80	0,15
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	4.800	0	0 EUR	200,900	964.320,00	0,63
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939		STK	65.000	0	0 EUR	2,183	141.895,00	0,09
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	2.300	500	0 EUR	503,800	1.158.740,00	0,76
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412		STK	5.000	0	0 EUR	56,560	282.800,00	0,18
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	8.000	1.000	0 EUR	161,400	1.291.200,00	0,84
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	21.000	6.000	0 EUR	35,180	738.780,00	0,48
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019		STK	15.000	15.000	0 EUR	20,580	308.700,00	0,20
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	5.000	2.500	0 EUR	169,200	846.000,00	0,55
Greenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15	ES0105079000		STK	4.500	4.500	0 EUR	27,720	124.740,00	0,08
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	25.000	5.000	10.000 EUR	28,430	710.750,00	0,46
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	60.000	0	0 EUR	11,388	683.280,00	0,45
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939		STK	5.000	0	2.500 EUR	50,580	252.900,00	0,17
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	6.000	1.200	2.200 EUR	114,300	685.800,00	0,45
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	2.100	600	1.900 EUR	305,450	641.445,00	0,42
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	3.000	1.500	0 EUR	180,900	542.700,00	0,35
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	2.500	0	0 EUR	333,600	834.000,00	0,54
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	800	0	0 EUR	369,400	295.520,00	0,19
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	18.000	2.000	0 EUR	46,730	841.140,00	0,55
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	12.000	0	0 EUR	31,380	376.560,00	0,25
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	4.500	0	0 EUR	222,700	1.002.150,00	0,65

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	35.000	5.000	10.000	EUR 24,000	840.000,00	0,55
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	5.000	5.000	0	EUR 93,290	466.450,00	0,30
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	9.500	5.000	0	GBP 112,180	1.201.476,89	0,78
Dechra Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,01	GB0009633180		STK	5.000	0	9.000	GBP 26,180	147.576,10	0,10
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	6.000	6.000	0	GBP 57,540	389.222,10	0,25
Softcat PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BYZDVK82		STK	32.000	7.000	0	GBP 11,840	427.147,69	0,28
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733		STK	47.000	47.000	0	GBP 17,120	907.147,69	0,59
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689		STK	31.500	16.500	0	HKD 86,800	328.298,35	0,21
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	11.000	0	0	HKD 334,000	441.141,16	0,29
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4		STK	45.000	0	0	NZD 5,340	142.475,99	0,09
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109		STK	43.500	27.000	18.500	SEK 189,850	742.882,39	0,49
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019		STK	25.000	0	0	SEK 97,100	218.363,20	0,14
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	6.000	6.000	600	USD 88,230	496.092,21	0,32
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	3.000	0	0	USD 152,420	428.507,17	0,28
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	2.000	500	0	USD 238,860	447.680,63	0,29
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	3.000	500	0	USD 265,420	746.190,61	0,49
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	2.500	0	0	USD 145,560	341.017,71	0,22
Equinix Inc. Registered Shares DL -,0001	US29444U7000		STK	700	0	0	USD 655,030	429.688,88	0,28
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012		STK	2.500	2.500	0	USD 68,410	160.270,83	0,10
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046		STK	900	0	0	USD 407,960	344.076,47	0,22
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	10.000	2.000	0	USD 102,590	961.390,69	0,63
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	4.000	500	1.000	USD 347,730	1.303.457,97	0,85
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.000	2.000	5.000	USD 239,820	449.479,90	0,29
NextEra Energy Partners L.P. Reg.Uts rep.Ltd.Part.Int. o.N.	US65341B1061		STK	6.000	3.000	0	USD 70,090	394.096,15	0,26
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	3.700	0	0	USD 71,220	246.944,05	0,16
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036		STK	1.700	0	0	USD 112,730	179.590,48	0,12
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029		STK	1.200	1.200	0	USD 142,500	160.247,40	0,10
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	800	0	0	USD 388,270	291.084,25	0,19
Siteone Landscape Supply Inc. Registered Shares DL -,01	US82982L1035		STK	1.500	0	0	USD 117,320	164.914,25	0,11
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	1.500	500	0	USD 550,690	774.093,34	0,51
TransUnion Registered Shares DL -,01	US89400J1079		STK	3.000	0	2.000	USD 56,750	159.544,56	0,10
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	300	300	0	USD 530,180	149.052,57	0,10
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040		STK	6.000	0	0	USD 65,550	368.569,02	0,24

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							EUR	80.375.922,46	52,48
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355		EUR	800	800	0 %	100,120	800.960,00	0,52
0,5000 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/27)	ES0265936023		EUR	1.200	0	0 %	84,030	1.008.360,00	0,66
0,3750 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Medium-Term Notes 2021(27)	XS2388941077		EUR	700	0	0 %	85,903	601.321,00	0,39
0,2500 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	XS2292487076		EUR	800	0	0 %	74,249	593.992,00	0,39
0,5000 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(26)	XS1953778807		EUR	1.000	300	0 %	91,511	915.110,00	0,60
4,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 22(32/32)	XS2536431617		EUR	400	400	0 %	98,049	392.196,00	0,26
5,0000 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Securities 14(24/Und.)	XS1115800655		EUR	500	500	0 %	99,392	496.960,00	0,32
2,4290 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts.2020(31/31)	XS2201857534		EUR	1.000	0	0 %	82,039	820.390,00	0,54
1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	XS2013745703		EUR	800	0	0 %	91,247	729.976,00	0,48
1,7500 % Banco de Sabadell S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS1991397545		EUR	1.000	0	0 %	96,215	962.150,00	0,63
0,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2397082939		EUR	800	0	0 %	78,917	631.336,00	0,41
1,0000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2465609191		EUR	700	700	0 %	92,569	647.983,00	0,42
0,1250 % Bank of Nova Scotia, The EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2049707180		EUR	1.000	0	0 %	86,946	869.460,00	0,57
2,3750 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-Term Nts 19(24/29)	XS1968814332		EUR	500	0	0 %	94,233	471.165,00	0,31
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409		EUR	1.000	0	0 %	100,037	1.000.370,00	0,65
1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	DE000BHY0GK6		EUR	1.200	1.200	0 %	95,189	1.142.268,00	0,75
2,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1190632999		EUR	500	0	0 %	97,473	487.365,00	0,32
1,3750 % BPER Banca S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/27)	XS2325743990		EUR	900	0	0 %	86,679	780.111,00	0,51
3,3750 % BPER Banca S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 22(24/25)	XS2485537828		EUR	600	600	0 %	97,650	585.900,00	0,38
1,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1717355561		EUR	800	800	0 %	88,367	706.936,00	0,46
3,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-Notes 2018(28)	FR0013365640		EUR	600	100	0 %	91,360	548.160,00	0,36
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2019(27)	FR0013403433		EUR	600	600	0 %	89,227	535.362,00	0,35
1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2020(28)	IT0005422032		EUR	1.000	200	0 %	83,142	831.420,00	0,54
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2465792294		EUR	1.000	1.000	0 %	92,253	922.530,00	0,60
1,8750 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2016(23)	XS1415366720		EUR	1.000	0	0 %	99,244	992.440,00	0,65
4,4960 % Citycon Oyj EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2079413527		EUR	600	0	0 %	60,262	361.572,00	0,24
2,5000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2020(30/51)	FR0013521630		EUR	400	0	0 %	80,929	323.716,00	0,21
0,8270 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2020(27)	ES0000101966		EUR	1.000	200	0 %	89,497	894.970,00	0,58
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2081543204		EUR	1.000	0	0 %	87,800	878.000,00	0,57
4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	700	0	0 %	86,248	603.736,00	0,39
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754		EUR	1.000	1.000	0 %	93,685	936.850,00	0,61
4,4800 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.-MTN-IHS A.1831 v.22(32)	XS2509750233		EUR	800	800	0 %	93,528	748.224,00	0,49
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543		EUR	700	0	0 %	88,864	622.048,00	0,41
1,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/25)	XS1981060624		EUR	600	0	0 %	96,123	576.738,00	0,38

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,5000 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2229434852		EUR	1.000	0	0 %	84,797	847.970,00	0,55
0,8750 % Erste Group Bank AG EO-Non Preferred MTN 2019(26)	XS2000538343		EUR	1.000	200	0 %	89,471	894.710,00	0,58
1,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2022(32)	XS2484093393		EUR	800	800	0 %	86,559	692.472,00	0,45
3,6250 % G City Europe Ltd. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2338530467		EUR	700	0	0 %	40,047	280.329,00	0,18
2,0000 % Galp Energia SGPS S.A. EO-Medium-Term Notes 20(20/26)	PTGALCOM0013		EUR	1.000	0	0 %	92,105	921.052,00	0,60
0,8750 % GN Store Nord AS EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2412258522		EUR	1.400	200	0 %	90,032	1.260.448,00	0,82
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	500	0	0 %	94,077	470.385,00	0,31
1,3750 % Icade Sante SAS EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013535150		EUR	600	0	0 %	73,482	440.892,00	0,29
2,3750 % ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(30)	DE000A2YNWB9		EUR	800	800	0 %	94,283	754.264,00	0,49
1,6250 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1725677543		EUR	900	0	0 %	92,196	829.764,00	0,54
1,3000 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2022(26)	XS2487056041		EUR	600	600	0 %	93,275	559.650,00	0,37
0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	XS2089368596		EUR	1.600	600	0 %	94,908	1.518.528,00	0,99
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	IE00BFZRQ242		EUR	2.000	2.000	0 %	88,700	1.774.000,00	1,16
0,6250 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2182399274		EUR	1.000	0	0 %	90,388	903.880,00	0,59
0,0500 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 21(25/26)	XS2382849888		EUR	1.000	0	0 %	87,866	878.660,00	0,57
4,3750 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)	BE0002900810		EUR	800	800	0 %	100,439	803.512,00	0,52
0,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/29)	BE0002664457		EUR	1.200	0	0 %	90,265	1.083.180,00	0,71
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727		EUR	1.000	300	0 %	89,013	890.130,00	0,58
0,7500 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) EO-Mortg.Cov.Bds 2018(23)Reg.S	XS1900542926		EUR	1.000	300	0 %	97,984	979.840,00	0,64
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 806 v.19(24)	DE000LB2CHW4		EUR	1.500	1.500	0 %	95,664	1.434.960,00	0,94
2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuldv. 16(26)	DE000LB1B2E5		EUR	1.000	200	0 %	92,730	927.300,00	0,61
0,3750 % Landsbankinn hf. EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2306621934		EUR	1.200	200	0 %	85,471	1.025.652,00	0,67
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H318 v.18(24)	XS1767931477		EUR	1.000	1.000	0 %	96,969	969.690,00	0,63
0,2500 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2305244241		EUR	1.200	300	0 %	87,032	1.044.384,00	0,68
5,0000 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 22(23/24)	XS2523337389		EUR	500	500	0 %	98,946	494.730,00	0,32
0,9660 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2388876232		EUR	1.000	0	0 %	77,511	775.110,00	0,51
1,5000 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24/24)	XS1395010397		EUR	1.000	1.000	0 %	97,425	974.250,00	0,64
4,1400 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2018(18/23)	NO0010824006		EUR	1.200	0	0 %	100,033	1.200.396,00	0,78
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683		EUR	500	0	0 %	74,673	373.365,00	0,24
0,7500 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1692485912		EUR	700	700	0 %	89,765	628.355,00	0,41
0,7500 % Neste Oyj EO-Notes 2021(21/28)	FI4000496286		EUR	800	0	0 %	84,663	677.304,00	0,44
1,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(26/26)	XS2148372696		EUR	600	0	0 %	94,714	568.284,00	0,37
0,5000 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(27)	XS1964577396		EUR	600	600	0 %	88,932	533.592,00	0,35
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589		EUR	600	600	0 %	98,913	593.478,00	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	500	0 %	93,071	1.116.852,00	0,73
1,7500 % O2 Telefónica Dtlid. Finanzier. Anleihe v.2018(2018/2025)	XS1851313863		EUR	800	0	0 %	94,837	758.696,00	0,50

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,0000 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2465142755		EUR	1.000	1.000	0 %	90,136	901.360,00	0,59
1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2049823763		EUR	800	0	0 %	84,028	672.224,00	0,44
1,0000 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28)	XS2348241048		EUR	1.000	0	0 %	77,025	770.250,00	0,50
2,6250 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	FR0013459765		EUR	700	0	0 %	89,454	626.178,00	0,41
1,0000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	FR0013506862		EUR	500	0	0 %	90,603	453.015,00	0,30
2,0000 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24)	XS2128498636		EUR	1.200	500	0 %	97,567	1.170.804,00	0,76
2,6250 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1195574881		EUR	800	0	0 %	97,527	780.216,00	0,51
1,3750 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2022(28)	FR001400A2U7		EUR	500	500	0 %	90,577	452.885,00	0,30
1,0000 % SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	XS2464091029		EUR	600	600	0 %	86,775	520.650,00	0,34
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	700	0	0 %	96,262	673.834,00	0,44
1,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2021(31/51)	XS2325328313		EUR	1.000	0	0 %	70,234	702.340,00	0,46
1,3750 % Sydbank AS EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	XS1880919383		EUR	1.000	400	0 %	98,567	985.670,00	0,64
0,5000 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 21(27/28)	SK4000018925		EUR	1.000	0	0 %	76,822	768.220,00	0,50
2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1551678409		EUR	1.200	600	0 %	98,688	1.184.256,00	0,77
1,0690 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS1946004451		EUR	800	800	0 %	97,858	782.864,00	0,51
1,5000 % Téléperformance SE EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248465		EUR	1.200	200	0 %	95,507	1.146.084,00	0,75
0,8750 % Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2022(22/28)	XS2438026440		EUR	700	700	0 %	85,161	596.127,00	0,39
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	XS2508690612		EUR	1.000	1.000	0 %	95,780	957.800,00	0,63
2,2500 % Triodos Bank NV EO-FLR Notes 2021(26/32)	XS2401175927		EUR	900	0	0 %	75,563	680.067,00	0,44
2,7310 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	XS2101558307		EUR	600	0	0 %	84,274	505.644,00	0,33
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2257961818		EUR	800	0	0 %	80,822	646.576,00	0,42
1,3750 % Vilmorin & Cie S.A. EO-Obl. 2021(21/28)	FR0014002KP7		EUR	1.000	0	0 %	73,810	738.100,00	0,48
5,1920 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2017(22/27)	AT000B121967		EUR	900	0	0 %	94,733	852.597,00	0,56
0,6250 % Yorkshire Building Society EO-Pref. Med.-T. Nts 2020(25)	XS2231267829		EUR	700	0	0 %	90,807	635.649,00	0,42
2,0200 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2022(27/28)	CH1170565753		EUR	800	800	0 %	90,381	723.048,00	0,47
3,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2014(24)	NO0010705536		NOK	15.000	15.000	0 %	99,828	1.424.513,40	0,93
2,5000 % International Bank Rec. Dev. ND-Medium-Term Notes 2019(24)	NZIBDDT013C4		NZD	1.000	0	0 %	96,862	574.303,33	0,37
1,6250 % European Investment Bank DL-Medium-Term Nts 2019(29)	US298785JA59		USD	1.000	1.000	0 %	85,695	803.064,38	0,52
2,0000 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2016(26)	US4581X0CU04		USD	2.000	0	0 %	92,590	1.735.357,51	1,13
1,7500 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2019(29)	US459058HJ50		USD	2.000	2.000	0 %	86,013	1.612.088,84	1,05
Zertifikate							EUR	6.217.110,72	4,06
Alphabeta Access Products Ltd. ZERT 07.02.32 Index	XS2440677867		STK	28.000	28.000	0 EUR	104,960	2.938.880,00	1,92
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Swiss Gold ETC09(unl)	JE00B588CD74		STK	20.000	80.000	60.000 USD	174,910	3.278.230,72	2,14

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wandelanleihen							EUR	933.870,00	0,61
0,0500 % adidas AG Wandelschuldv.v.18(23)	DE000A2LQRW5		EUR	600	0	400 %	98,053	588.318,00	0,38
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3		EUR	400	0	400 %	86,388	345.552,00	0,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	16.190.282,00	10,57
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	15.300.572,00	9,99
1,1250 % Amplifon S.p.A. EO-Bonds 2020(20/27)	XS2116503546		EUR	800	0	0 %	90,122	720.976,00	0,47
1,3750 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2019(24)	XS2006909407		EUR	800	0	0 %	93,944	751.552,00	0,49
0,5000 % CBRE Gbl Inv.Open-Ended Fds EO-Notes 2021(21/28)	XS2286044024		EUR	900	0	0 %	77,322	695.898,00	0,45
2,8750 % CCR Re S.A. EO-FLR Notes 2020(20/40)	FR0013523891		EUR	300	0	0 %	80,887	242.661,00	0,16
0,8300 % Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639		EUR	800	0	0 %	78,224	625.792,00	0,41
2,1250 % CTP N.V. EO-Medium-T. Notes 2020(20/25)	XS2238342484		EUR	1.200	0	0 %	86,205	1.034.460,00	0,68
2,6250 % Drax Finco PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247614063		EUR	1.200	200	0 %	94,527	1.134.324,00	0,74
1,6610 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2019(26/26)	XS2081500907		EUR	1.000	200	0 %	88,905	889.050,00	0,58
0,1250 % GEWO BAG Wohnungsbau-AG Berlin EO-MTN v.2021(2021/2027)	DE000A3E5QW6		EUR	1.200	0	0 %	82,679	992.148,00	0,65
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	XS2233088132		EUR	700	0	0 %	77,217	540.519,00	0,35
2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562		EUR	600	0	0 %	88,815	532.890,00	0,35
0,6250 % Hldg d'Infra.Métiers Environ. EO-Notes 2021(21/28)	XS2385390724		EUR	800	0	0 %	78,236	625.888,00	0,41
0,9780 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2132337697		EUR	1.000	1.000	0 %	96,704	967.040,00	0,63
0,0500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2259210677		EUR	600	0	0 %	75,398	452.388,00	0,30
2,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2078976805		EUR	600	0	0 %	94,548	567.288,00	0,37
0,2500 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	XS2057872595		EUR	1.200	500	0 %	93,818	1.125.816,00	0,74
0,2670 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 19(26)	XS2008801297		EUR	700	0	0 %	89,000	623.000,00	0,41
2,5340 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. EO-FLR Notes 2019(30/50)	XS1963116964		EUR	500	0	0 %	81,614	408.070,00	0,27
4,6250 % Verde Bidco S.p.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2389112736		EUR	500	0	0 %	86,048	430.240,00	0,28
1,5000 % VGP N.V. EO-Bonds 2021(21/29)	BE6327721237		EUR	800	0	0 %	66,006	528.048,00	0,34
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2240978085		EUR	800	0	0 %	88,463	707.704,00	0,46
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420		EUR	1.000	0	0 %	70,482	704.820,00	0,46
Wandelanleihen							EUR	889.710,00	0,58
Worldline S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(26)	FR0013439304		STK	10.000	0	0 EUR	88,971	889.710,00	0,58

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Investmentanteile							EUR	4.150.920,77	2,71	
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	484.140,00	0,32	
Berenberg Sust.Multi Asst Dyn. Act. Nom. M D EUR Dis. oN	LU2393249755		ANT	6.000	0	0 EUR	80,690	484.140,00	0,32	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	3.666.780,77	2,39	
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348		ANT	270.000	0	0 EUR	8,310	2.243.615,18	1,47	
Vontobel Fd II-mtx Su.EM L X Act. Nom. I USD Acc. oN	LU2056571420		ANT	18.000	0	0 USD	84,370	1.423.165,59	0,93	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	142.304.753,06	92,92	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	10.426.183,57	6,81	
Bankguthaben							EUR	10.426.183,57	6,81	
EUR - Guthaben bei:										
State Street Bank International GmbH				EUR	8.363.049,43		%	100,000	8.363.049,43	5,46
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH				DKK	2.498.536,54		%	100,000	335.991,90	0,22
State Street Bank International GmbH				NOK	681.615,59		%	100,000	64.842,90	0,04
State Street Bank International GmbH				SEK	528.616,25		%	100,000	47.551,12	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH				CAD	56.838,65		%	100,000	39.315,66	0,03
State Street Bank International GmbH				CHF	435.948,53		%	100,000	441.645,76	0,29
State Street Bank International GmbH				GBP	49.398,36		%	100,000	55.691,50	0,04
State Street Bank International GmbH				HKD	42.587,22		%	100,000	5.113,49	0,00

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
State Street Bank International GmbH			NZD	115.149,50		%	100,000	68.273,15	0,04
State Street Bank International GmbH			USD	1.072.124,61		%	100,000	1.004.708,66	0,66
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	881.138,26	0,58
Zinsansprüche			EUR	787.464,93				787.464,93	0,51
Dividendenansprüche			EUR	6.733,01				6.733,01	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	86.888,77				86.888,77	0,06
Sonstige Forderungen			EUR	51,55				51,55	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-464.502,74	-0,30
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-2.893,46				-2.893,46	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-413.514,87				-413.514,87	-0,27
Verwahrstellenvergütung			EUR	-38.826,79				-38.826,79	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-9.400,00				-9.400,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-545,00				-545,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	677,38				677,38	0,00
Fondsvermögen							EUR	153.147.572,15	100,00 1)
Berenberg Sustainable Stiftung R D									
Anteilwert							EUR	43,80	
Ausgabepreis							EUR	46,21	
Rücknahmepreis							EUR	43,80	
Anzahl Anteile							STK	2.725.483	
Berenberg Sustainable Stiftung S D									
Anteilwert							EUR	46,22	
Ausgabepreis							EUR	48,76	
Rücknahmepreis							EUR	46,22	
Anzahl Anteile							STK	429.602	

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Berenberg Sustainable Stiftung M D									
Anteilwert							EUR	88,78	
Ausgabepreis							EUR	88,78	
Rücknahmepreis							EUR	88,78	
Anzahl Anteile							STK	156.609	

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 30.12.2022	
CAD	(CAD)	1,4457000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9871000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4363000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8870000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,3284000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,5118000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,6866000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,1168000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0671000	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	10.000	20.000	
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0014401378	STK	0	7.000	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	0	6.000	
Carel Industries S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005331019	STK	0	20.000	
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	0	900	
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	0	6.500	
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	700	700	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	0	7.500	
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	0	12.000	
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010	STK	0	4.056	
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	0	100	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	0	1.500	
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	0	4.000	
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	STK	523	523	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	0	10.500	
LHC Group Inc. Registered Shares DL -,01	US50187A1079	STK	0	1.200	
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015949201	STK	0	12.500	
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	0	900	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	0	3.200	
Netcompany Group A/S Navne-Aktier DK1	DK0060952919	STK	0	10.000	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	0	1.500	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	0	3.000	
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	0	5.200	
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	0	6.000	

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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verzinsliche Wertpapiere					
2,3750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1468525057	EUR	0	800	
1,1250 % Fastighets AB Balder EO-Medium-Term Notes 19(19/27)	XS2050448336	EUR	0	600	
1,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.19(23)	XS2046690827	NOK	0	20.000	
1,3750 % Leeds Building Society EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1226306253	EUR	0	600	
2,0000 % Orpea EO-Obligations 2021(21/28)	FR0014002010	EUR	0	1.000	
Wandelanleihen					
Archer Obligations S.A. EO-Zo Exch.Bonds 2017(23)	FR0013284130	EUR	0	600	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182	EUR	0	400	
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6	EUR	0	600	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Aareal Bank AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A3MQCM4	STK	10.000	10.000	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	200	450	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,0000 % BFF Bank S.p.A. EO-Notes 2017(22)	XS1639097747	EUR	0	800	
1,8750 % CNP Assurances S.A. EO-Obl. 2016(22)	FR0013213832	EUR	0	700	
2,1250 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1693959931	EUR	0	1.000	
1,4130 % FCC Aqualia S.A. EO-Notes 2017(22/22)	XS1627337881	EUR	0	600	
1,0030 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(22)	BE0002281500	EUR	0	600	

**Jahresbericht
Berenberg Sustainable Stiftung**

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

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

Zertifikate

WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Swiss Gold ETC09(unl)	DE000A1DCTL3	STK	17.000	60.000	
---	--------------	-----	--------	--------	--

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Dual Return-Vision Microfinan. Acts.au Port. I-EUR (A) dis oN	LU0563441954	ANT	0	25.000	
---	--------------	-----	---	--------	--

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

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

EUR 11.148,24

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 01.01.2022 bis 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		140.472,89	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		417.532,50	0,15
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		203.082,55	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.508.378,62	0,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		4.770,40	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		145.864,38	0,05
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-2.685,82	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-52.956,12	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR		222,77	0,00
Summe der Erträge	EUR		2.364.682,19	0,87
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-6.357,99	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.390.563,06	-0,51
- Verwaltungsvergütung	EUR	-827.288,09		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-563.274,97		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-47.233,72	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.908,12	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-132.019,25	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-20.032,63		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	23.103,74		
- Sonstige Kosten	EUR	-135.090,36		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-135.034,43		
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.585.082,14	-0,58
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		779.600,05	0,29
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.860.256,63	1,05
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.475.654,41	-0,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		384.602,23	0,14

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung R D

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.164.202,28	0,43
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-6.919.336,31	-2,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-15.189.702,90	-5,57
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-22.109.039,21	-8,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-20.944.836,93	-7,68

Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	135.923.676,32
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.628.560,41
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-1.226.467,19
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	7.288.467,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	18.520.439,32
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.231.972,01
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-25.877,37
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-20.944.836,93
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-6.919.336,31
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-15.189.702,90
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	119.386.401,74

Jahresbericht
Berenberg Sustainable Stiftung R D

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	23.017.697,57	8,47
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	20.079.193,26	7,39
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.164.202,28	0,43
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.774.302,04	0,65
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	20.646.527,67	7,60
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.738.567,41	1,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	17.907.960,26	6,60
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.371.169,90	0,87
1. Zwischenausschüttung **)		1.226.467,19	0,45
2. Endausschüttung	EUR	1.144.702,71	0,42

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

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	1.767.703	EUR	88.125.618,03	EUR	49,85
2020	Stück	1.921.905	EUR	96.512.808,51	EUR	50,22
2021	Stück	2.588.813	EUR	135.923.676,32	EUR	52,50
2022	Stück	2.725.483	EUR	119.386.401,74	EUR	43,80

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung S D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		23.375,21	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		69.471,13	0,16
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		33.785,55	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		250.919,40	0,58
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		793,43	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		24.271,97	0,06
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-446,92	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-8.811,17	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR		37,05	0,00
Summe der Erträge	EUR		393.395,66	0,91
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-933,35	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-203.948,89	-0,47
- Verwaltungsvergütung	EUR	-125.717,77		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-78.231,12		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-6.972,29	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.297,56	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-50.652,20	-0,12
- Depotgebühren	EUR	-3.042,07		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-28.367,09		
- Sonstige Kosten	EUR	-19.243,05		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-19.234,98		
Summe der Aufwendungen	EUR		-263.804,30	-0,61
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		129.591,37	0,30
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		475.933,76	1,11
2. Realisierte Verluste	EUR		-411.939,63	-0,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		63.994,12	0,15

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung S D

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	193.585,49	0,45
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-785.913,84	-1,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.312.805,18	-5,38
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.098.719,02	-7,21
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.905.133,53	-6,76

Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	15.857.343,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-221.696,99
2. Zwischenausschüttungen			EUR	-214.800,78
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	7.346.576,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.382.958,49		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-36.382,05		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-4.898,53
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-2.905.133,53
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-785.913,84		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.312.805,18		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	19.857.390,01

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.725.394,11	4,03
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.236.630,66	2,89
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	193.585,49	0,45
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	295.177,97	0,69
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.317.272,63	3,08
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.317.272,63	3,08
III. Gesamtausschüttung	EUR	408.121,48	0,95
1. Zwischenausschüttung **)		214.800,78	0,50
2. Endausschüttung	EUR	193.320,70	0,45

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

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	117.622	EUR	6.188.914,68	EUR	52,62
2020	Stück	181.851	EUR	9.640.221,07	EUR	53,01
2021	Stück	286.038	EUR	15.857.343,40	EUR	55,44
2022	Stück	429.602	EUR	19.857.390,01	EUR	46,22

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung M D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		16.330,28	0,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		48.541,87	0,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		23.612,03	0,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		175.412,15	1,12
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		554,94	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		16.953,16	0,11
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-312,04	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-6.155,89	-0,04
11. Sonstige Erträge	EUR		25,90	0,00
Summe der Erträge	EUR		274.962,40	1,75
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-706,04	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-108.669,14	-0,70
- Verwaltungsvergütung	EUR	-68.188,62		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-40.480,52		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-5.370,26	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.543,67	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-18.960,91	-0,12
- Depotgebühren	EUR	-2.263,35		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.548,27		
- Sonstige Kosten	EUR	-15.149,29		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-15.143,07		
Summe der Aufwendungen	EUR		-135.250,03	-0,86
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		139.712,37	0,89
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		332.533,52	2,12
2. Realisierte Verluste	EUR		-287.887,06	-1,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		44.646,46	0,28

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung M D

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	184.358,83	1,17
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-270.657,01	-1,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.209.629,43	-14,11
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.480.286,44	-15,84
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.295.927,61	-14,67

Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	15.091.520,24
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-193.113,70
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-156.609,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	1.465.654,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.782.482,15	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-316.827,50	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-7.744,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-2.295.927,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-270.657,01	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.209.629,43	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	13.903.780,40

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	806.424,24	5,16
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	415.717,83	2,67
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	184.358,83	1,17
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	206.347,58	1,32
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	508.867,14	3,26
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	508.867,14	3,26
III. Gesamtausschüttung	EUR	297.557,10	1,90
1. Zwischenausschüttung **)		156.609,00	1,00
2. Endausschüttung	EUR	140.948,10	0,90

*) 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 seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020 *)	Stück	23.250	EUR	2.328.764,43	EUR	100,16
2021	Stück	142.049	EUR	15.091.520,24	EUR	106,24
2022	Stück	156.609	EUR	13.903.780,40	EUR	88,78

*) Auflegedatum 18.12.2020

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	180.178,38
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	535.545,51
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	260.480,13
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.934.710,18
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	6.118,78
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	187.089,51
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-3.444,78
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-67.923,18
11. Sonstige Erträge		EUR	285,72
Summe der Erträge		EUR	3.033.040,25
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-7.997,38
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.703.181,10
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.021.194,49	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-681.986,61	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-59.576,27
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.749,35
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-201.632,36
- Depotgebühren	EUR	-25.338,05	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-6.811,62	
- Sonstige Kosten	EUR	-169.482,69	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-169.412,48	
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.984.136,46
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.048.903,79
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.668.723,91
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.175.481,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	493.242,80
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-7.975.907,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-19.712.137,51

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-27.688.044,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-26.145.898,07

Entwicklung des Sondervermögens

		2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	166.872.539,96
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-2.043.371,10
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-1.597.876,97
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	16.100.698,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	27.685.879,96	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.585.181,56	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-38.520,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-26.145.898,07
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-7.975.907,16	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-19.712.137,51	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	153.147.572,15

**Jahresbericht
Berenberg Sustainable Stiftung**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 04.05.2009 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,72 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,08 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,93 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Corporates Overall TR (EUR) (Bloomberg: QW5A INDEX)	35,00 %
iBoxx Euro Eurozone (1-10 Y) TR (EUR) (Bloomberg: QX83X INDEX)	35,00 %
STOXX Europe 50 Net Return (EUR) (Bloomberg: SX5R INDEX)	30,00 %

Sonstige Angaben

Berenberg Sustainable Stiftung R D

Anteilwert	EUR	43,80
Ausgabepreis	EUR	46,21
Rücknahmepreis	EUR	43,80
Anzahl Anteile	STK	2.725.483

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Berenberg Sustainable Stiftung S D

Anteilwert	EUR	46,22
Ausgabepreis	EUR	48,76
Rücknahmepreis	EUR	46,22
Anzahl Anteile	STK	429.602

Berenberg Sustainable Stiftung M D

Anteilwert	EUR	88,78
Ausgabepreis	EUR	88,78
Rücknahmepreis	EUR	88,78
Anzahl Anteile	STK	156.609

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

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

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

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

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Berenberg Sustainable Stiftung R D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,14 %

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

1,14 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Berenberg Sustainable Stiftung M D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,81 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und 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	0,750
--	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348	0,950
Vontobel Fd II-mtx Su.EM L X Act. Nom. I USD Acc. oN	LU2056571420	0,825

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

Gruppenfremde Investmentanteile

Dual Return-Vision Microfinan. Acts.au Port. I-EUR (A) dis oN	LU0563441954	0,180
---	--------------	-------

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Berenberg Sustainable Stiftung R D

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 135.090,36
 - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 135.034,43

Berenberg Sustainable Stiftung S D

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Berenberg Sustainable Stiftung M D

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 15.149,29
 - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 15.143,07

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

Transaktionskosten EUR 28.096,85

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio. EUR 72,9
 davon feste Vergütung in Mio. EUR 64,8
 davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG 902
 Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

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.

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

zusätzliche Informationen

prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände

0 %

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

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement gegeben.

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Marktpreisrisiken:

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

potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Aktienpreises um 1 Basispunkt (Net Equity Delta):	0,94
potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Zinssatzes um 1 Basispunkt (Net DV01):	344.366,47 EUR
potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Credit Spreads um 1 Basispunkt (Net CS01):	32.649,18 EUR
	30.383,12 EUR

Währungsrisiken:

Aufteilung des Investmentvermögens nach Währungsexposure in Basiswährung des Investmentvermögens:

CAD	722.132,65
CHF	4.169.964,26
DKK	2.466.505,30
EUR	119.685.142,70
GBP	3.128.262,38
HKD	774.553,04
NOK	1.528.715,65
NZD	791.537,41
SEK	1.008.737,27
USD	18.872.021,49

Kontrahentenrisiko:

Zum Berichtsstichtag bestand kein Kontrahentenrisiko durch OTC-Derivate.

Liquiditätsrisiken:

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

1 Tag oder weniger	6,81
2-7 Tage	83,64
8-30 Tage	7,58
31-90 Tage	0,06
91-180 Tage	1,91
181-365 Tage	0,00
mehr als 365 Tage	0,00

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	2,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	0,93
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	2,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0,93

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>.

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 zu der Berücksichtigung von den 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 0 % 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 werden ökologische und soziale Merkmale berücksichtigt, wie bspw. Klimawandel und Umweltverschmutzung im Bereich Umwelt, Arbeitsbedingungen, Gesundheit und Sicherheit im Bereich Soziales. Darüber hinaus werden Aspekte im Bereich Unternehmensführung berücksichtigt.

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

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

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

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze, ILO (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 aus, 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 werden auf Grundlage der Bewertung von Freedom House ausgeschlossen.
- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Staaten aus, in denen die Todesstrafe legal ist
- Staaten, die in bewaffnete Konflikte (Krieg) verwickelt sind,

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

Die folgenden GICS-Sektoren wurden ausgeschlossen: No exclusions are applied at the level of GICS sectors, but at the level of specific business activities.

Es werden keine Ausschlüsse auf Ebene von (GICS-)Sektoren angewandt, sondern auf Ebene spezifischer wirtschaftlicher Aktivitäten.

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 reichte das Berenberg Wealth and Asset Management ESG Office an die Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal Investment weiter, die wiederum diese Empfehlungen in der Ausübung der Stimmrechte berücksichtigt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 3,12%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 68,92%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,2019
(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 1019,4728
(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 0,01%
(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 24,00%
(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)

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

Informationen darüber, wie dieses Finanzprodukt die PAIs berücksichtigt hat, werden in den regelmäßigen Berichten, die gemäß Artikel 11 Absatz 2 der SFDR zu veröffentlichen sind, vorgelegt.

Die PAI-Indikatoren, die in der Anlagestrategie berücksichtigt werden, 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?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **01.01.2022-31.12.2022**

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Swiss Gold ETC09(unl)	Financials	4,68	Jersey
Alphabet Access Products Ltd. ZERT 07.02.32 Index	n.a.	1,57	Jersey
GAMSTAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	n.a.	1,49	Irland
Dual Return-Vision Microfinan. Acts.au Port. I-EUR (A) dis oN	n.a.	1,17	Luxemburg
2,0000 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2016(26)	Sovereigns	1,14	Interam. Entwicklungsbk.
0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	Financials	0,93	Italien
0,8750 % GN Store Nord AS EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	Corporates	0,82	Dänemark
1,7500 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2019(29)	Sovereigns	0,82	Weltbank
Vontobel Fd II-mtx EM Sus.Chm. Act. Nom. I USD Acc. oN	n.a.	0,74	Luxemburg
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	Health Care	0,69	Dänemark
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	Information Technology	0,67	USA
1,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.19(23)	Sovereigns	0,60	Bundesrep. Deutschland
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	Governments	0,59	Irland
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 806 v.19(24)	Financials	0,47	Bundesrep. Deutschland
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	Industrials	0,44	Frankreich



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2022 zu 100,00% 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 31.12.2022 zu 22,49% in Aktien, zu 64,18% in Renten, zu 2,71% in Fondsanteile und zu 4,06% in Zertifikate investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel.

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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.

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

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

Die Größten Aktieninvestitionen wurden in den Sektoren Health Care (26,56%), Industrials (15,46%), Information Technology (15,44%) und Financials (13,35%) getätigt.

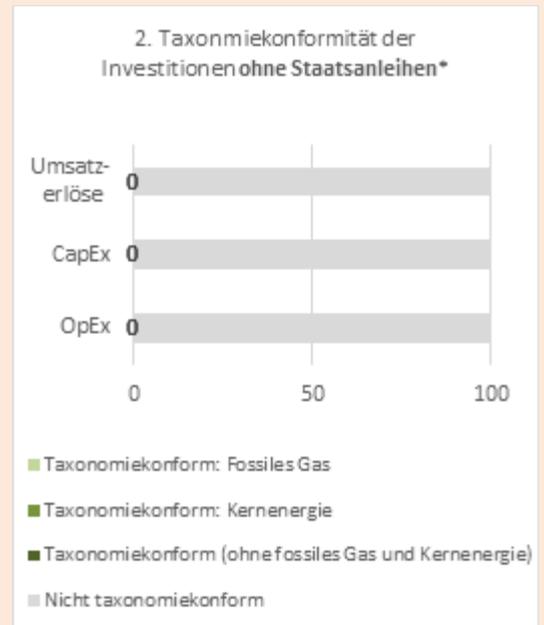
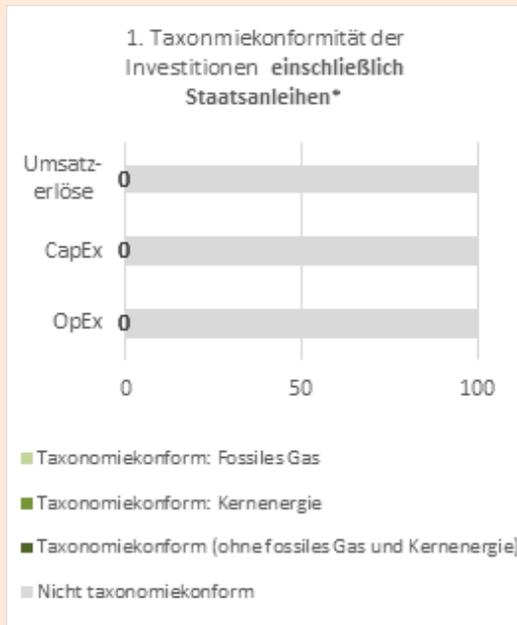
Die größten Renteninvestitionen erfolgten in den Sektoren Corporates (31,13%), Financials banking (27,00%) und Financials non-banking (15,54%).

Eine Zuordnung der Fondsanteile in MSCI-Sektoren ist nicht darstellbar.

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

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

¹ 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.

● **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“ fallen die Kassehaltung sowie Investitionen in Produkte, die zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

**Jahresbericht
Berenberg Sustainable Stiftung**

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Jahresbericht Berenberg Sustainable Stiftung

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 16. Juni 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Asset Management-Vergütung

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

Währung

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

Ertragsverwendung

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

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

Jahresbericht

Berenberg Sustainable Stiftung

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Daniel F. Just, München
Janet Zirlewagen

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 19 16
80019 München

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

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.627 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

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

4. Anlageausschuss

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