Berenberg Sustainable Stiftung S D

Aktiv gemanagter Multi Asset Fonds

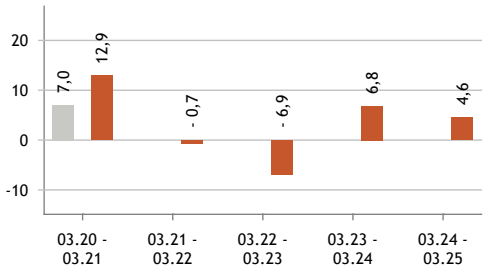
Anlagestrategie

Der Berenberg Sustainable Stiftung ist ein konservativer Multi-Asset-Fonds mit Berücksichtigung stiftungsspezifischer Aspekte. Das Portfolio ist breit in Anleihen, Aktien (max. 35%) und Alternative Investments (max. 10%) diversifiziert. Die Erfüllung der Berenberg-Nachhaltigkeitskriterien ist Bedingung bei der Titelauswahl. Abgeleitet aus makroökonomischen, fundamentalen und technischen Indikatoren werden die Investitionsquoten, die Kapitalbindungsdauer sowie die regionale bzw. sektorale Allokation aktiv gesteuert. Die Umsetzung der Anlagestrategie erfolgt mit dem Schwerpunkt auf Europa über Einzelwertinvestments und Fonds für spezielle Anlagethemen. Derivate können zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Der Fonds weist folgende Charakteristika auf: kontinuierlich hohe Ausschüttungen - langfristiger Investmenthorizont mit taktischer Allokationssteuerung - umfassender ESG Ansatz mit positiver Wirkung auf Umwelt und Gesellschaft. Der Fonds ist ausschüttungsorientiert, wobei Ausschüttungen halbjährlich stattfinden. Aktiver Ansatz, d.h. Indexgewichte haben keinen Einfluss auf die Einzeltitelauswahl. Name des Fonds bis 31.03.2021: Berenberg 1590 Stiftung

Indexierte Wertentwicklung seit Aufl. (brutto, in %)

◆ Fonds (brutto) ◆ Fonds (netto)

Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



Kumulierte Wertentwicklung (brutto, in %)

Seit Aufl.	(05.02.2018 - 31.03.2025)	15,00
Seit Aufl. p.a.		1,97
YTD	(01.01.2025 - 31.03.2025)	0,63
1 Monat	(28.02.2025 - 31.03.2025)	-1,96
1 Jahr	(31.03.2024 - 31.03.2025)	4,57
3 Jahre	(31.03.2022 - 31.03.2025)	3,95
5 Jahre	(31.03.2020 - 31.03.2025)	16,59

Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-16,98 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	1228
Volatilität 3 Jahre	4,32 %

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur historischen Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen gemäß BVI-Methode (Erläuterung siehe unter „Hinweise"). **Angaben zur Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.**

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft

Kommentar des Fondsmanagements

Im März blieben politische Themen die treibende Kraft an den Märkten. In Europa sorgte zunächst das überraschend expansive Fiskalpaket der angehenden deutschen Bundesregierung für Optimismus. Im weiteren Monatsverlauf rückten jedoch zunehmend makroökonomische Entwicklungen in den Vordergrund. Neue Zollankündigungen und schwächere US-Frühindikatoren belasteten die Marktstimmung und erhöhten die Unsicherheit. Der Stoxx Europe 50 schloss den Monat mit einem Minus von 4,1 %, der S&P 500 verlor 5,6 % und der Nasdaq gab 7,6 % nach. Während die Renditen 10-jähriger US-Treasuries weitgehend stabil blieben, stiegen die Renditen 10-jähriger Bundesanleihen, getrieben durch das geplante Fiskalpaket, um 33 Basispunkte (bp) - der stärkste Sprung seit der Wiedervereinigung 1990. Die Risikoaufschläge europäischer Investment-Grade-Anleihen weiteten sich um 5 bp aus, während sich die Risikoaufschläge europäischer Hochzinsanleihen um 40 bp zulegten. Gold profitierte als sicherer Hafen von der gestiegenen Unsicherheit und beendete den Monat mit einem Plus von 9,3 % auf einem neuen Allzeithoch. Der USD wertete im März gut 4% gegenüber dem EUR ab.

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

Stammdaten

Kennnummern
ISIN DE000A2H7NJ4
WKN A2H7NJ

Auflegungsdatum
05.02.2018

Fondsmanager
Oliver Brunner
Christian Saalfrank

Anteilswert (31.03.2025)
EUR 50,09

Volumen des Fonds
EUR 142,55 Mio.

Volumen der Anteilklasse
EUR 21,04 Mio.

Währung Fonds / Anteilsklasse
EUR / EUR

Ertragsverwendung
ausschüttend

Letzte Ausschüttung
EUR 0,65/17.02.2025

Geschäftsjahresende
31. Dezember

Kapitalverwaltungsgesellschaft
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Verwahrstelle
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Asset Management Gesellschaft
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Vertriebsländer/-zulassungen
DE

Orderannahme/Valuta
täglich/T+3

Cut-off
16:30 Uhr

Morningstar Gesamtrating™
nicht geratet

Nachhaltigkeit

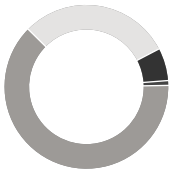
Artikel 8 Fonds
Klassifizierung nach SFDR (EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor)

ESG Elemente

- ✓ **Ausschlusskriterien**
- ✓ **Kontroversen-Screen**
- ✓ **Active Ownership**
- ✓ **Impact focused**

Allokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)



Top 10 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

WISDOMTREE PHYSICAL SWISS GOLD	5,43
GAM STAR CAT BOND INSTITUTIONA	2,58
2.75% NTS EUROPEAN INVESTMENT	1,72
WISDOMTREE PHYSICAL SILVER JE	1,01
IRLAND 2031	0,98
MUNICH REINSURANCE COMPANY	0,94
INTERNATIONAL BANK FOR RECONST	0,88
ALLIANZ SE	0,86
ASTRAZENECA PLC	0,85
CRÉDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH	0,85

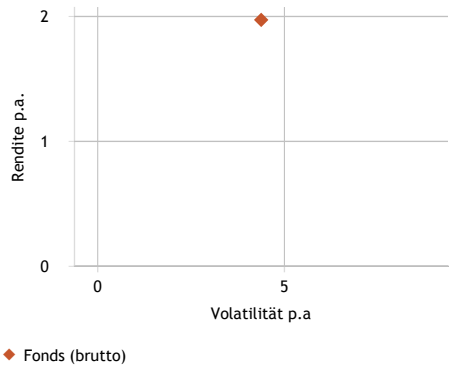
Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)

77,23	EURO
16,97	US Dollar
1,82	Schweizer Franken
1,65	Pfund Sterling
0,77	Kanadischer Dollar
0,76	Dänische Krone
0,42	Schwedische Krone
0,26	Norwegische Krone

Rendite-Risiko-Profil

(in %, seit Auflage)



Konditionen

Ausgabeaufschlag
Bis zu 5,50 %

Pauschalvergütung
1,16 % p.a.

Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)
1,19 %

Erfolgsabhängige Vergütung
keine

Mindestanlagevolumen
keine

Kennzahlen

Ø Kupon der Anleihen
2,62%

Ø Rendite der Anleihen
3,50%

Ø Rating der Anleihen
BBB+

Duration in Jahren
4,31

Modified Duration
4,27

Anleihen

Top 10 Länder-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

18,19	Deutschland
12,78	Frankreich
12,74	Spanien
12,06	Italien
6,01	Niederlande
4,32	Finnland
3,25	Österreich
2,86	Coreal Sea
2,67	Belgien
2,63	Schweiz

Sektor-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

34,30	Finanzanleihen
31,61	Unternehmensanleihen
15,02	Quasi-Staatsanleihen
12,19	Covered Bonds
6,88	Staatsanleihen

Laufzeitenstruktur

(in % des Anleihevermögens)

17,91	bis 1 Jahr
36,95	1 bis 3 Jahre
17,19	3 bis 5 Jahre
14,10	5 bis 7 Jahre
7,35	7 bis 10 Jahre
6,49	über 15 Jahre

Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

18,38	AAA
6,08	AA
13,54	A
49,53	BBB
8,74	BB
1,75	B
1,98	NR

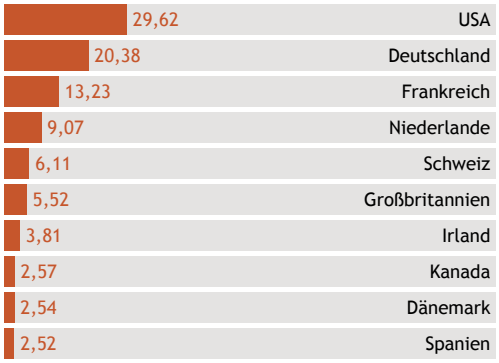
Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 31.03.2025

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG | Bei dieser Information handelt es sich um eine Marketingmitteilung

Aktien

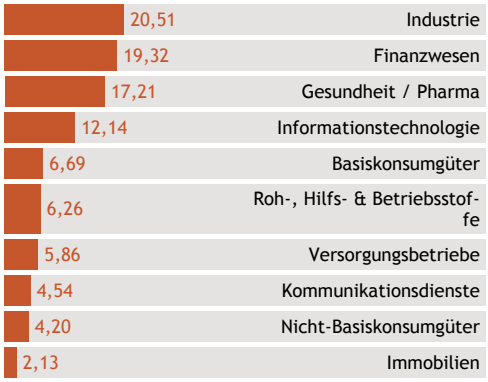
Top 10 Länder-Allokation

(in % des Aktienvermögens)



Sektor-Allokation

(in % des Aktienvermögens)



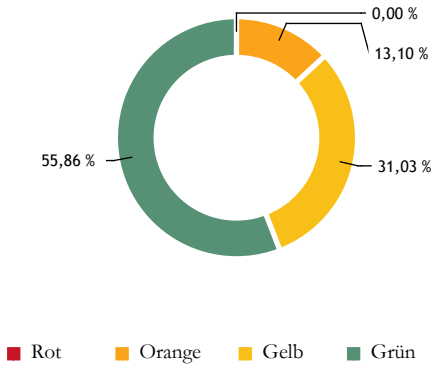
Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 31.03.2025

Details zur Berücksichtigung von ESG Elementen

Das Identifizieren langfristig erfolgreicher Unternehmen und Geschäftsmodelle ist die Basis guter Anlageentscheidungen. Faktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social und Governance – ESG) sind dabei wesentliche Entscheidungskriterien und deshalb integraler Bestandteil des Anlageprozesses.

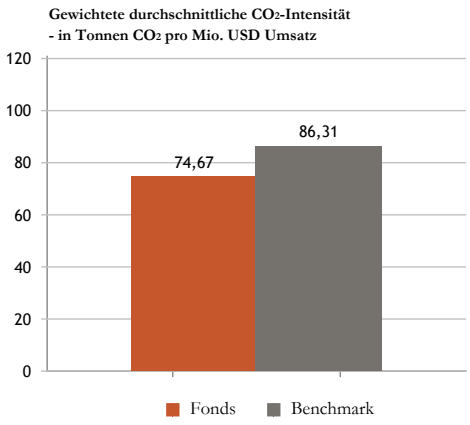
ESG Kontroversen-Screen

Investments im Fonds werden auf ESG Kontroversen überwacht und mit Flaggen versehen. So identifizieren wir potenzielle ESG-Risiken eines Investments mithilfe von MSCI ESG Daten. Bei oranger Flagge (schwerwiegende Kontroverse) treten wir mit dem Unternehmen in einen aktiven Austausch, bei roter Flagge (besonders schwerwiegende Kontroverse) kommt es zu einem Ausschluss des Unternehmens.



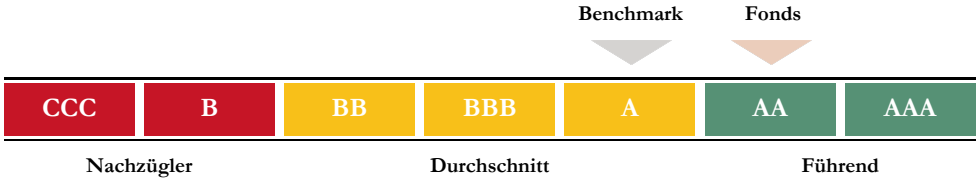
CO_2-Intensität

Der Fonds betreibt kein aktives Management des CO_2-Fußabdrucks, Emissionsdaten wie die CO_2-Intensität stellen aber eine relevante Kenngröße dar, die in die Beurteilung effizienten Wirtschaftens eines Unternehmens sowie der Ausprägung von Transitionsrisiken einfließen können.



ESG Rating

Die Rating-Agentur MSCI ESG bewertet Fonds auf einer Skala von „CCC“ bis „AAA“. Dieses ESG Fund Rating basiert auf einer Bewertung der Portfoliounternehmen in Bezug auf deren Management materieller ESG-Risiken im Vergleich zu Wettbewerbern („ESG Rating“).



Glossar & Methodologie

Active Ownership
Der Begriff „Active Ownership“ umfasst alle unsere Aktivitäten, bei denen wir als Investor versuchen, positiven Einfluss auf das Management von ESG Aspekten von Unternehmen auszuüben. Hierzu gehören das Engagement, also der direkte Dialog mit Unternehmen, bei dem spezifische Ziele besprochen werden, sowie das Proxy Voting, also unsere Abstimmungsempfehlungen zur Stimmrechtsausübung durch unsere Kapitalverwaltungsgesellschaft bei Hauptversammlungen.

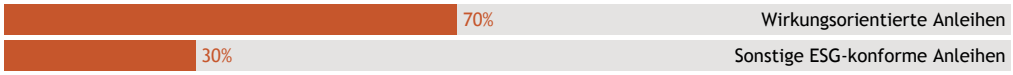
CO_2-Intensität
Die CO_2-Intensität (Scope 1 & 2 Emissionen) je Unternehmen wird mit dem Portfoliogewicht des Unternehmens (aktueller Wert des Investments durch aktueller Portfoliowert) multipliziert und aufsummiert. Diese gewichtete durchschnittliche CO_2-Intensität gibt ein Maß der Exposition des Portfolios zu CO_2-emissionsintensiven Unternehmen.

ESG Kontroversen-Screen
MSCI ESG analysiert kontroverse Geschäftspraktiken aus den fünf Bereichen Umwelt, Menschenrechte, Arbeitsrechte & Zuliefermanagement, Kunden und Governance. Die Kontroversen werden entlang ihres Reputationsrisikos sowie des betrieblichen Umgangs durch ein Flaggensystem bewertet. Grün bedeutet keine oder schwache Kontroversen, Gelb signalisiert moderate Kontroversen, Orange weist auf schwerwiegende und Rot auf besonders schwerwiegende Kontroversen hin.

ESG Rating
Anhand einer Skala von CCC bis AAA bewertet MSCI ESG dieFähigkeit von Unternehmen imVergleich zu Wettbewerbern, ökologische, soziale und Governance-bezogene Risiken zu erkennen und zu steuern. Die Methodik wird auf Fondsebene aggregiert und im Vergleich zur Benchmark dargestellt.

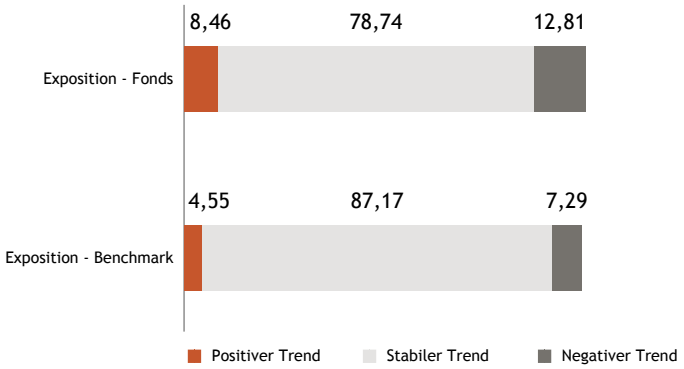
Wirkungsorientierte Anleihen und Kredite

Der Fonds investiert in wirkungsorientierte Anleihen in Form von Green, Social und Sustainability Bonds,sowie in Mikrofinanzunternehmen, die die nachhaltigen Entwicklungsziele (SDGs) der United Nations unterstützen.



ESG Trend

Der MSCI ESG Rating Trend zeigt den prozentualen Anteil der Unternehmen im Portfolio, die einen positiven, negativen oder unveränderten Trend im MSCI ESG Rating aufweisen.



Zusammensetzung der Benchmark für ESG-Kennzahlen: 54,5% ICE BofA Euro Corporate Index (Anleihen), 31,8% Stoxx Europe 50 (Aktien), 13,6% S&P 500 (Aktien)

Portfoliodaten per 31.03.2025. Quellen: MSCI ESG, eigene Berechnungen und Darstellung. Bestimmte Informationen © 2023 MSCI ESG Research LLc. Mit Genehmigung reproduziert. Datenabdeckung für Fonds und Benchmark: Grafik CO2-Intensität (86,97%/98,53%), Grafik ESG Rating (91,24%/97,99%), Grafik ESG Trend (91,24%/97,99%). Für die Berechnung der ESG-Kennzahlen für Fonds und Benchmark werden Staatsanleihen, Alternative Investments, Liquidität und von MSCI ESG nicht abgedeckte Titel von der Berechnung ausgeschlossen. Die Gewichte der verbleibenden Fonds- bzw. Benchmark-Bestandteile werden auf 100% normalisiert.

ESG Trend
Der MSCI ESG Trend zeigt die Veränderung des MSCI ESG Ratings von der vorherigen Bewertung zur aktuellen Bewertung. Der Ratingtrend ist positiv bei einer Hochstufung, negativ bei einer Abstufung und bei einem gleichbleibenden Rating.

Impact
Bei unseren Produkten mit Positive Impact-Fokus ermitteln wir den positiven ökologischen und/oder sozialen Mehrwert, den Portfoliopositionen liefern.

Chancen

- Vermögenserhalt, vor allem erzielt durch Zinserträge, aber auch durch Dividenden und Kursgewinne
- Stabilisierung des Vermögens in negativen Kapitalmarktphasen durch ein professionelles Risikomanagement und eine intelligente Diversifikation
- Verbesserung des Rendite-/Risikoprofils durch ein aktives Management über alle Anlageklassen
- Förderung nachhaltigen Wirtschaftens durch die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien

Risiken

- Moderate Wertschwankungen aufgrund von Zinsänderungsrisiken und eines geringen Aktienanteils
- Kursverluste in einzelnen Börsenjahren sind möglich
- Währungsverluste durch Wechselkursschwankungen
- Begrenzte Teilhabe an positiver Wertentwicklung einzelner Anlageklassen aufgrund der breiten Diversifikation und durch negative Selektionseffekte bei der Einzeltitel- und Fondsauswahl

Ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken dieses Fonds sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Hinweise:

Bei dieser Information handelt es sich um eine Marketingmitteilung. Diese Information richtet sich ausschließlich an Kunden der Kundengruppe »Professionelle Kunden« gem. § 67 Abs. 2 WpHG und/oder »Geeignete Gegenparteien« gem. § 67 Abs. 4 WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Bei dieser Information und bei Referenzen zu Emittenten, Finanzinstrumenten oder Finanzprodukten handelt es sich nicht um eine Anlagestrategieempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 34 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 oder um eine Anlageempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 35 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 jeweils in Verbindung mit § 85 Absatz 1 WpHG. Als Marketingmitteilung genügt diese Information nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegt keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen. Diese Information soll Ihnen Gelegenheit geben, sich selbst ein Bild über eine Anlagemöglichkeit zu machen. Es ersetzt jedoch keine rechtliche, steuerliche oder individuelle finanzielle Beratung. Ihre Anlageziele sowie Ihre persönlichen und wirtschaftlichen Verhältnisse wurden ebenfalls nicht berücksichtigt. Wir weisen daher ausdrücklich darauf hin, dass diese Information keine individuelle Anlageberatung darstellt. Eventuell beschriebenen Produkte oder Wertpapiere sind möglicherweise nicht in allen Ländern oder nur bestimmten Anlegerkategorien zum Erwerb verfügbar. Diese Information darf nur im Rahmen des anwendbaren Rechts und insbesondere nicht an Staatsangehörige der USA oder dort wohnhafte Personen verteilt werden. Diese Information wurde weder durch eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft noch durch andere unabhängige Experten geprüft. Die zukünftige Wertentwicklung eines Investments unterliegt unter Umständen der Besteuerung, die von der persönlichen Situation des Anlegers abhängig ist und sich zukünftig ändern kann. Renditen von Anlagen in Fremdwährung können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken. Mit dem Kauf, dem Halten, dem Umtausch oder dem Verkauf eines Finanzinstruments sowie der Inanspruchnahme oder Kündigung einer Wertpapierdienstleistung können Kosten entstehen, welche sich auf die erwarteten Erträge auswirken. Bei Investmentfonds sollten Sie eine Anlageentscheidung in jedem Fall auf Grundlage der Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblatt, Darstellung der früheren Wertentwicklung, Verkaufsprospekt, aktueller Jahresbericht und ggf. Halbjahresbericht) treffen, denen ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken des -jeweiligen- Fonds zu entnehmen sind. Eine Anlageentscheidung sollte auf Basis aller Eigenschaften des Fonds getroffen werden und sich nicht nur auf nachhaltigkeitsrelevante Aspekte beziehen. Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen finden Sie unter https://www.berenberg.de/leistungen-und-bereiche/asset-management/nachhaltiges-investieren/esg-investments/. Bei Wertpapieren, zu denen ein Wertpapierprospekt vorliegt, sollten Sie Anlageentscheidungen in jedem Fall auf Grundlage des Wertpapierprospekts treffen, dem ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken dieses Finanzinstruments zu entnehmen sind, im Übrigen wenigstens auf Basis des Produktinformationsblattes. Bei einem Fondsinvestment werden stets Anteile an einem Investmentfonds erworben, nicht jedoch ein bestimmter Basiswert (z.B. Aktien an einem Unternehmen), der vom jeweiligen Fonds gehalten wird. Der Investmentfonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein. Alle vorgenannten Unterlagen können bei der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg), Neuer Jungfernstieg 20, 20354 Hamburg, kostenlos angefordert werden. Die Verkaufsunterlagen der Fonds sowie die Produktinformationsblätter zu anderen Wertpapieren stehen über ein Download-Portal unter Verwendung des Passworts »berenberg« unter der Internetadresse https://docman.vwd.com/portal/berenberg/index.html zur Verfügung. Die Verkaufsunterlagen der Fonds können ebenso bei der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft angefordert werden. Die jeweils konkreten Adressangaben stellen wir Ihnen auf Nachfrage gerne zur Verfügung. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie auf der Homepage der Kapitalverwaltungsgesellschaft www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte. Zudem weisen wir darauf hin, dass Universal-Investment bei Fonds für die sie als Kapitalverwaltungsgesellschaft Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben. Die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen basieren entweder auf eigenen Quellen des Unternehmens oder auf öffentlich zugänglichen Quellen Dritter und spiegeln den Informationsstand zum Zeitpunkt der Erstellung der unten angegebenen Präsentation wider. Nachträglich eintretende Änderungen können in diesem Dokument nicht berücksichtigt werden. Angaben können sich durch Zeitablauf und/oder infolge gesetzlicher, politischer, wirtschaftlicher oder anderer Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Wir übernehmen keine Verpflichtung, auf solche Änderungen hinzuweisen und/oder eine aktualisierte Information zu erstellen. Zur Erklärung verwandter Fachbegriffe steht Ihnen auf www.berenberg.de/glossar ein Online-Glossar zur Verfügung.

Sektor Allokation nach GICS: Der Global Industry Classification Standard ("GICS") wurde von MSCI Inc. ("MSCI") und Standard & Poor's entwickelt und ist das ausschließliche Eigentum und eine Dienstleistungsmarke von MSCI Inc. ("MSCI") und Standard & Poor's, einer Abteilung der McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P") und ist lizenziert zur Verwendung durch Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG. Weder MSCI, S&P noch Dritte, die an der Erstellung oder Zusammenstellung des GICS oder der GICS-Klassifizierungen beteiligt sind, geben ausdrückliche oder stillschweigende Garantien oder Zusicherungen in Bezug auf einen solchen Standard oder eine solche Klassifizierung (oder die durch deren Verwendung zu erzielenden Ergebnisse), und alle diese Parteien lehnen hiermit ausdrücklich alle Garantien in Bezug auf Originalität, Genauigkeit, Vollständigkeit, Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck in Bezug auf einen solchen Standard oder eine solche Klassifizierung ab. Ohne das Vorstehende einzuschränken, haften MSCI, S&P, ihre verbundenen Unternehmen

Zum MSCI ESG-Research: Obwohl Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, insbesondere MSCI ESG Research LLC und ihre verbundenen Unternehmen (die "ESG-Parteien"), Informationen (die "Informationen") aus Quellen beziehen, die sie für zuverlässig halten, übernimmt keine der ESG-Parteien eine Gewährleistung oder Garantie für die Originalität, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Daten und lehnt ausdrücklich jede ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung ab, einschließlich der Gewährleistung der Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen nur für Ihren internen Gebrauch verwendet werden, dürfen in keiner Form reproduziert oder weiterverbreitet werden und dürfen nicht als Grundlage oder Bestandteil von Finanzinstrumenten, Produkten oder Indizes verwendet werden. Keine der ESG-Parteien haftet für Fehler oder Auslassungen in Verbindung mit den hierin enthaltenen Daten oder für direkte, indirekte, besondere, strafbewehrte, Folge- oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde.

Zusammensetzung der Benchmark für ESG-Kennzahlen: Source ICE Data Indices, LLC ("ICE Data"), is used with permission. ICE Data, its affiliates and their respective third party suppliers disclaim any and all warranties and representations, express and/or implied, including any warranties of merchantability or fitness for a particular purpose or use, including the indices, index data and any data included in, related to, or derived therefrom. Neither ICE Data, its affiliates or their respective third party providers shall not be subject to any damages or liability with respect to the adequacy, accuracy, timeliness or completeness of the indices or the index data or any component thereof, and the indices and index data and all components thereof are provided on an "as is" basis and your use is at your own risk. ICE Data, its affiliates and their respective third party suppliers do not sponsor, endorse, or recommend ICE Indices and ICE Data, or any of its products or services. Qontiqo Index GmbH, STOXX Ltd.: The DAX and STOXX Indeces (the "Index") and the data and trademarks comprised therein are provided by STOXX Ltd., or Qontigo Index GmbH, under a licence. STOXX Ltd. and Qontigo Index GmbH have not been involved in any way in the creation of any reported information and do not give any warranty and exclude any liability whatsoever (whether in negligence or otherwise) – including without limitation for the accuracy, adequateness, correctness, completeness, timeliness, and fitness for any purpose – with respect to any reported information or in relation to any errors, omissions or interruptions in the Index or its data. Any dissemination or further distribution of any such information pertaining to STOXX Ltd. or Qontigo Index GmbH is prohibited. Copyright © 2022, S&P Dow Jones Indices LLC. All rights reserved. Copyright © 2022, S&P Dow Jones Indices LLC. Reproduction of S&P Indices in any form is prohibited except with the prior written permission of S&P. S&P does not guarantee the accuracy, adequacy, completeness or availability of any information and is not responsible for any errors or omissions, regardless of the cause or for the results obtained from the use of such information. S&P Disclaims any and all express or implied warranties, including, but not limited to, any warranties of merchantability or fitness for a particular purpose or use. In no event shall S&P be liable for any direct, indirect, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including lost income or lost profit and opportunity costs) in connection with subscriber's or others' use of S&P Indices.

BVI-Methode: Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode berechnet. Sie veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Künftige Ergebnisse können davon positiv wie negativ abweichen. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. die Verwaltungsvergütung) und die Nettowertentwicklung zzgl. des Ausgabeaufschlages. Weitere Kosten können auf Anlegerebene individuell anfallen (z. B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1.000 Euro Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,50 % muss er dafür beim Kauf 55,00 Euro aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Berenberg

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg
Deutschland

Tel.: +49 69 91 30 90-598
isabell.silverio@berenberg.de
www.berenberg.de