



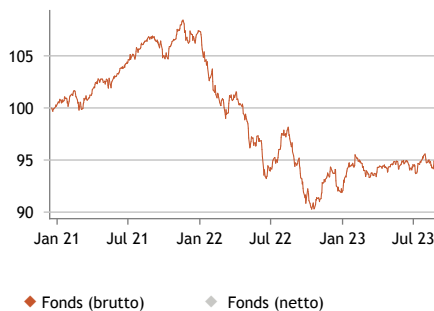
Berenberg Sustainable Stiftung M D

Aktiv gemanagter Multi Asset Fonds

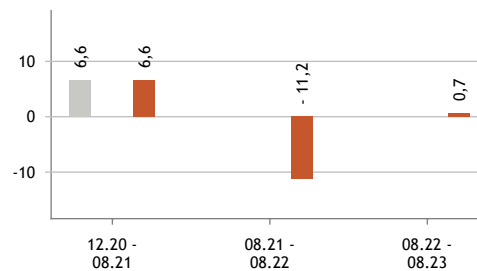
Anlagestrategie

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.

Indexierte Wertentwicklung seit Aufl. (brutto, in %)



Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



Kumulierte Wertentwicklung		(brutto, in %)
Seit Aufl.	(18.12.2020 - 31.08.2023)	-4,70
Seit Aufl. p.a.		-1,77
YTD	(01.01.2023 - 31.08.2023)	3,73
1 Monat	(31.07.2023 - 31.08.2023)	-0,30
1 Jahr	(31.08.2022 - 31.08.2023)	0,69

Risikokennzahlen	
Max. Drawdown nach Auflage	-16,74 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	650
Volatilität 1 Jahr	4,62 %

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

Grund für die schwächeren Aktienmärkte bis zur Monatsmitte waren vor allem Sorgen um höhere US-Fiskalausgaben, damit einhergehend höhere Staatsanleihe-Volumina und als Folge höhere Renditen. Schwächere Wirtschaftsdaten sowie das Ausbleiben einer falkenhaften Überraschung der US-Notenbank sorgten zuletzt für eine Stabilisierung und Erholung (S&P500: -1,3%; Stoxx Europe 50: -1,0%). Die Renditen von 10-jährigen US-Staatsanleihen stiegen in der Spitze auf bis zu 4,34%, 10-jährigen Bundanleihen zur Mitte des Monats auf 2,72%. Risikoauflagen im europäischen Investment Grade und High Yield Segment weiteten sich im insgesamt eher schwierigeren Umfeld um 7 bzw. 16 Basispunkte aus. Gold litt unter dem stärkeren US-Dollar sowie den gestiegenen Realzinsen (-1,5% auf 1.941 USD/Unze).

Stammdaten

Kennnummern

ISIN DE000A2QCX94

WKN A2QCX9

Auflegungsdatum

18.12.2020

Fondsmanager

Oliver Brunner

Christian Saalfrank

Anteilswert (31.08.2023)

EUR 90,28

Volumen des Fonds

EUR 151,57 Mio.

Volumen der Anteilklasse

EUR 14,08 Mio.

Fondswährung

Euro

Ertragsverwendung

ausschüttend

Letzte Ausschüttung

EUR 0,90/15.08.2023

Geschäftsjahresende

31. Dezember

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

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*

*Entscheidungsbestandteil aber kein Mindestkriterium

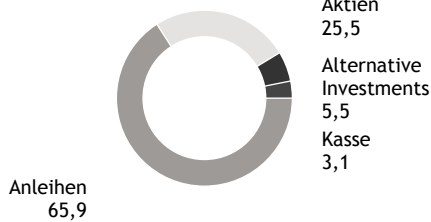
Signatory of:





Allokation des Portfolios

(in % des Fondsvermögens)



Top 10 Positionen

(in % des Fondsvermögens)

SP GOLDLNP/ETFS METALS EWIG	3,97
ALPHABETA ACCESS PRODUCTS LTD.	1,54
GAM STAR CAT BOND INSTITUTIONA	1,49
IRLAND 2031	1,19
IADB 2% 16-02.06.26	1,13
INTERNATIONAL BANK FOR RECONST	1,05
INTESA SANPAOLO S.P.A. EMTN RE	1,01
MASTERCARD 'A'	1,00
LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG M	0,96
ASML HOLDING NV	0,92

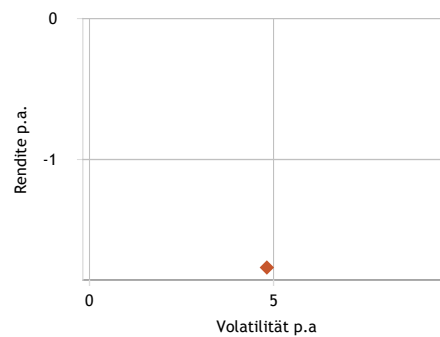
Währungs-Allokation

(in % des Fondsvermögens)

76,39	EURO
15,45	US Dollar
2,04	Pfund Sterling
2,02	Schweizer Franken
1,12	Dänische Krone
0,88	Norwegische Krone
0,64	Schwedische Krone
0,52	Kanadischer Dollar
0,48	Neuseeland Dollar
0,47	Hongkong Dollar

Rendite-Risiko-Profil

(in %, seit Auflage)



◆ Fonds (brutto)

Anleihen

Top 10 Länder-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

13,54	Deutschland
10,71	Frankreich
9,81	Italien
8,51	Spanien
7,03	Niederlande
3,59	Norwegen
3,49	Finnland
3,30	Dänemark
3,06	Kanada
3,05	Österreich

Sektor-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

35,87	Finanzanleihen
34,83	Unternehmensanleihen
13,24	Covered Bonds
11,31	Quasi-Staatsanleihen
4,76	Staatsanleihen

Laufzeitenstruktur

(in % des Anleihevermögens)

23,66	bis 1 Jahr
29,83	1 bis 3 Jahre
21,54	3 bis 5 Jahre
11,98	5 bis 7 Jahre
9,31	7 bis 10 Jahre
3,68	über 15 Jahre

Rating-Allokation

(in % des Anleihevermögens)

18,58	AAA
7,39	AA
14,93	A
40,96	BBB
11,95	BB
0,48	B
5,71	NR

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 31.08.2023

Konditionen

Ausgabeaufschlag

Bis zu 5,50 %

Verwaltungsvergütung

0,750 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

0,03 % p.a.

Laufende Kosten

(Gesamtkostenquote)

0,81 %

Erfolgsabhängige Vergütung

keine

Mindestanlagevolumen

EUR 500.000

Kennzahlen

Ø Kupon der Anleihen

1,84

Ø Rendite der Anleihen

4,73% (inkl. Fonds)

Ø Rating der Anleihen

A-

Duration in Jahren

3,24 (inkl. Fonds)

Modified Duration

3,21 (inkl. Fonds)



Aktien

Top 10 Länder-Allokation (in % des Aktienvermögens)

29,82	USA
18,48	Deutschland
11,18	Niederlande
8,77	Frankreich
7,85	Großbritannien
7,80	Schweiz
4,31	Dänemark
2,81	Irland
2,48	Schweden
1,99	Kanada

Sektor-Allokation (in % des Aktienvermögens)

23,69	Gesundheit / Pharma
20,16	Informationstechnologie
15,66	Industrie
12,46	Finanzwesen
8,46	Basiskonsumgüter
7,38	Versorgungsbetriebe
5,72	Kommunikationsdienste
2,81	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe
1,83	Immobilien
1,83	Nicht-Basiskonsumgüter

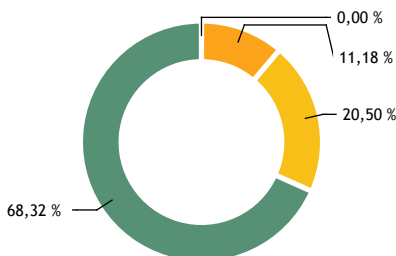
Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft
Stand: 31.08.2023

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

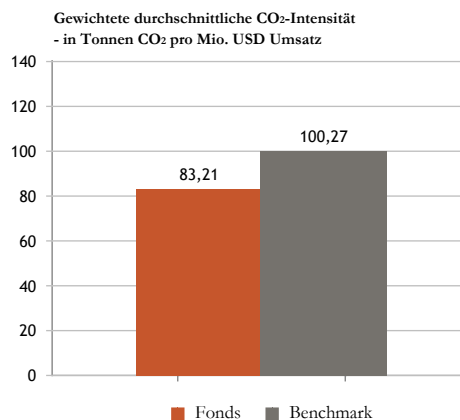
Investments im Fonds werden auf ESG Kontroversen überwacht und mit Flaggen versehen. So identifizieren wir potenzielle ESG-Risiken eines Investments mithilfe von MSCI ESG Daten. Bei oranger Flagge (schwerwiegende Kontroverse) treten wir mit dem Unternehmen in einen aktiven Austausch, bei roter Flagge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



■ Rot ■ Orange ■ Gelb ■ Grün

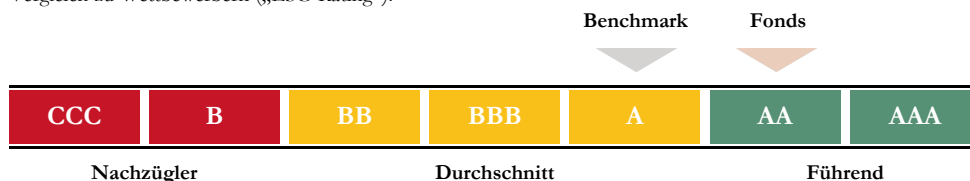
CO₂-Intensität

Der Fonds betreibt kein aktives Management des CO₂-Fußabdrucks, Emissionsdaten wie die CO₂-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 Stimmausübung durch unsere Kapitalverwaltungsgesellschaft bei Hauptversammlungen.

CO₂-Intensität

Die CO₂-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 CO₂-Intensität gibt ein Maß der Exposition des Portfolios zu CO₂-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 die Fähigkeit von Unternehmen im Vergleich 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.



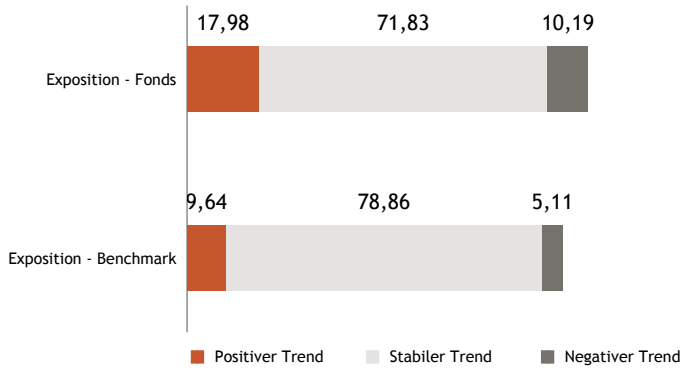
Wirkungsorientierte Anleihen und Kredite

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.



Benchmark-Zusammensetzung: 70% iBoxx Euro Corporates Overall Total Return Index (Anleihen), 20% Stoxx Europe 50 (Aktien), 10% S&P 500 (Aktien)

Portfoliodaten per 31.08.2023. Quellen: MSCI ESG, eigene Berechnungen (Fonds, Alternative Anlagen sowie Geldmarkt sind ausgeschlossen) und Darstellung. Bestimmte Informationen © August 2023 MSCI ESG Research LLC. Mit Genehmigung reproduziert. Datenabdeckung für Fonds und Benchmark: Grafik "CO2-Intensität" (90,65%/96,87%), Grafik "ESG Score" (88,78%/92,63%), Grafik „ESG Rating“ (88,78%/92,63%), Grafik „ESG Trend“ (88,78%/%).

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 Portfolio-positionen 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 beschriebene 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 Jahres- 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. Bei Wertpapieren, zu denen ein Wertpapierprospekt vorliegt, sollten die 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. 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. 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. 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 oder Dritte, die an der Erstellung oder Zusammenstellung des GICS oder der GICS-Klassifizierungen beteiligt sind, in keinem Fall für direkte, indirekte, besondere, strafende oder Folgeschäden oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit solcher Schäden informiert wurden.

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.

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 90-225
alina.finkmann@berenberg.de
www.berenberg.de