

Spotlight | Multi Asset

Nachhaltig ertragsstark – die Lösung für einkommensorientierte Anleger

Stiftungen stehen heute vor einer doppelten Herausforderung: Sie müssen zur Erfüllung ihres Stiftungszwecks regelmäßige und verlässliche Erträge erwirtschaften und gleichzeitig den realen Kapitalerhalt ihres Vermögens sichern. In einem von Zinsunsicherheiten, Inflation und geopolitischen Spannungen geprägten Umfeld wird diese Aufgabe zunehmend komplexer. Gleichzeitig fordert ein tiefgreifender gesellschaftlicher und regulatorischer Wandel, dass Kapitalanlagen nicht nur finanzielle, sondern auch positive ökologische und soziale Wirkungen erzielen. Eine für diese anspruchsvollen Anlageziele maßgeschneiderte Lösung dürfte jedoch nicht allein für Stiftungen, sondern allgemein für konservative Anleger eine interessante Anlagemöglichkeit bieten.

Die Anlagestrategie im Überblick

Der Investmentfonds **Berenberg Sustainable Stiftung** verfolgt das Ziel, eine Brücke zwischen den finanziellen Notwendigkeiten von Stiftungen und den Anforderungen an eine verantwortungsvolle Kapitalanlage zu schlagen. Durch einen Fokus auf **stetige und verlässliche Ausschüttungen**, kombiniert mit einer umfassenden Nachhaltigkeitsphilosophie, bietet er eine passgenaue Lösung für ertragsorientierte Investoren, die langfristig und verantwortungsvoll agieren möchten.

Die Anlagestrategie folgt einem aktiven sowie risikokontrollierten Investmentansatz. Die Investmentphilosophie basiert auf der Auswahl **globaler Qualitätsunternehmen** mit hoher Substanzstärke und stabilen Geschäftsmodellen, wobei der Fokus auf verlässlichen Erträgen aus dividendenstarken Aktien und bonitätsstarken Anleihen liegt.

Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen¹

Das Kapitalmarkttjahr 2025 war von Beginn an von politischen Unsicherheiten geprägt, die insbesondere durch den Amtsantritt der neuen US-Regierung und geopolitische Spannungen ausgelöst wurden. Trotz dieses unsicheren Umfelds konnte der Fonds im Gesamtjahr eine deutlich positive Wertentwicklung erzielen und mit einem **absoluten Ergebnis von +7,9%** das Jahr 2025 beenden. Auch über einen Zeitraum von 3 Jahren kann der Fonds eine positive Wertentwicklung aufweisen, welche insbesondere im

Performance 10 Jahre



— Berenberg Sustainable Stiftung R D (EUR)

Quelle: Bloomberg / Berenberg, SimCorp Dimension; Zeitraum: 31.12.2015 – 31.12.2025
Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Performance 3 Jahre



— Berenberg Sustainable Stiftung R D

Quelle: Bloomberg / Berenberg, SimCorp Dimension; Zeitraum: 30.12.2022 – 31.12.2025
Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Spotlight bietet Einblicke in das Berenberg Produktuniversum und beleuchtet Schlüsselthemen im Zusammenhang mit aktuellen Marktentwicklungen.

Insights

► **Spotlight**

Aktien

Anleihen

Multi Asset

Risikofokussierte Lösungen

Nachhaltigkeit

Consulting

Regelmäßiges Einkommen und Qualität als Kernbestandteile

2025 ein Jahr mit vielen Herausforderungen aber einem erfreulich positiven Ergebnis

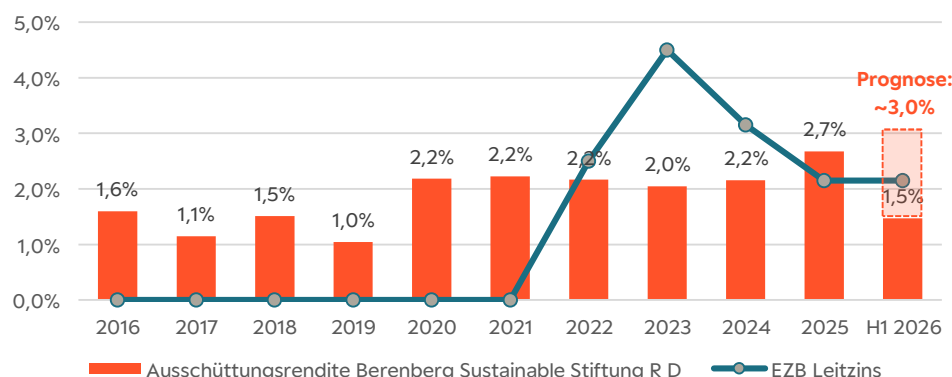
¹ Hinweis: Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung



Vergleich zu anderen stiftungsorientierten Fonds zu den besten der Peergroup zählt. Diese erfreuliche Wertentwicklung ist maßgeblich auf eine **erfolgreiche taktische Steuerung** zurückzuführen, bei der die Allokation in Edelmetallen, das Management der Duration sowie die taktischen Anpassungen der Aktienquote positiv zur Performance beitrugen. Die Sektorallokation in Europa erwies sich als wertsteigernd, indem auf Engagements in den Sektoren Öl und Automobile verzichtet und stattdessen eine Übergewichtung in Banken und Versorgern vorgenommen wurde. Auf der Anleihe Seite profitierte das Portfolio von der Einengung der Risikoaufschläge insbesondere bei Finanz- und Unternehmensanleihen sowie Anlagethemen, wie beispielsweise die Investitionen in einen Cat Bonds Fonds, Nachranganleihen oder italienische Staatsanleihen. Die **strategische Positionierung in Edelmetallen**, insbesondere die taktische Beimischung von Silber, leistete einen stark positiven Beitrag zum Gesamtergebnis.

Ausschüttungspolitik und -Entwicklung²

Für Stiftungen ist die Erwirtschaftung regelmäßiger und verlässlicher Erträge von existenzieller Bedeutung. Die Ausschüttungspolitik des Berenberg Sustainable Stiftung ist gezielt darauf ausgerichtet, diesem Bedürfnis gerecht zu werden, und hat sich über **verschiedene Zinsphasen hinweg als robust und attraktiv** erwiesen. Dividendenstarke Aktien und ertragsreiche Anleihen bilden das Fundament für die stetige und kalkulierbare jährliche Ausschüttung des Fonds, die im halbjährlichen Turnus erfolgt. Eine Gegenüberstellung der jährlichen Ausschüttungsrendite zum Leitzins der Europäischen Zentralbank (EZB) verdeutlicht die strategische Attraktivität des Fonds in der Generierung eines verlässlichen Einkommens, der somit auch für konservative Privatanleger im Vergleich zu Festgeld & Co. interessant sein sollte.



Ausschüttungsrenditen im historischen Vergleich zum Leitzins der EZB

Quelle: Berenberg, EZB, eigene Berechnung Stand: 18.02.2026

Die Fähigkeit des Fonds, sich vom allgemeinen Zinsniveau abzukoppeln und **kontinuierlich attraktive Erträge** zu liefern, basiert auf der diversifizierten Anlagestrategie mit entsprechender Berücksichtigung von Sachwerten wie Aktien und Rohstoffen. Anstatt sich ausschließlich auf Zinserträge zu verlassen, die stark von der Geldpolitik der Zentralbanken abhängen, legt der Fonds einen Schwerpunkt auf Dividenden erträge von globalen Qualitätsunternehmen. Dies kann einerseits zur **Generierung von ordentlichen Erträgen** sowie andererseits zur **Partizipation an steigenden Kursen** des Aktienmarktes beitragen.

Die erfolgte **halbjährliche Ausschüttung** am 16. Februar 2026, bietet die Grundlage in 2026 das langfristige Ausschüttungsziel des Fonds wieder zu erreichen.

² Alle Angaben beziehen sich auf die Anteilsklasse Berenberg Sustainable Stiftung R D



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

Asset Management Gesellschaft		Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG	
Kapitalverwaltungsgesellschaft		Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main	
Verwahrstelle		BNP Paribas	
Fondswährung		EUR	
SFDR-Klassifizierung		Artikel 8	
Geschäftsjahresende		31. Dezember	
Preisfeststellung		Bankarbeitstage, Inventarwert	
Preisinformation		www.universal-investment.de, www.berenberg.de/fonds	
Handel		Bankarbeitstag, basierend auf dem Inventarwert, Cut-off 16:00 Uhr mit Valuta T+3	
Tranchen	Private Tranche (R D)	Private Tranche (S D)	Semi-professionelle Tranche (M D)
Vertriebsländer	DE, AT	DE	DE
Auflegungsdatum	04.05.2009	05.02.2018	18.12.2020
Kennnummern (ISIN/WKN)	DE000A0RE972 / A0RE97	DE000A2H7NJ4 / A2H7NJ	DE000A2QCX94 / A2QCX9
Ausschüttung	halbjährlich ausschüttend	halbjährlich ausschüttend	halbjährlich ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,5%	bis zu 5,5%	bis zu 5,5% (z.Z. 0,0%)
Pauschalvergütung ³	1,16% p.a.	1,16% p.a.	0,81% p.a.
Laufende Kosten (Gesamtkostenquote) ⁴	1,19% p.a.	1,19% p.a.	0,84% p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine	keine	keine
Mindestanlagevolumen	-	-	500.000 EUR

³ Pauschalvergütung inkludiert die Asset Management Vergütung, die Verwahrstellenvergütung und die Vergütung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Ausführliche Hinweise zu den Kosten dieses Fonds sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

⁴ Berechnung auf effektiv angefallenen Kosten für das Geschäftsjahr 2024



Informationen zur Veröffentlichung

Herausgeber

Dejan Djukic

Leiter Portfolio Management

Corporate, Wealth & Asset Management

T.: +49 69 91 30 90–233

E.: dejan.djukic@berenberg.de

Autor



Oliver Brunner

Leiter Multi Asset Income & ESG

Corporate, Wealth & Asset Management

T.: +49 40 350 60-765

E.: oliver.brunner@berenberg.de

Autor



Christian Saalfrank

Senior Portfolio Manager

Corporate, Wealth & Asset Management

T.: +49 69 91 30 90–1110

E.: christian.saalfrank@berenberg.de

Wichtige Hinweise

Bei dieser Information handelt es sich um eine Marketingmitteilung. 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 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 www.berenberg.de/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. 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), Überseering 28, 22297 Hamburg, kostenlos angefordert werden. Die Verkaufsunterlagen der Fonds sowie die Produktinformationsblätter zu anderen Wertpapieren stehen über ein Download-Portal unter der Internetadresse <https://productdocumentsuite.berenberg.de> 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. 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. Das in dieser Unterlage verwendete Bildmaterial dient ausschließlich zu illustrativen Zwecken. Es stellt keinen Bezug zu spezifischen Produkten, Dienstleistungen, Personen oder tatsächlichen Situationen her und ist nicht als Grundlage für Entscheidungen oder Handlungen zu verstehen. Datum 20.02.2026

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Überseering 28
22297 Hamburg
Telefon +49 40 350 60-0
www.berenberg.de/