



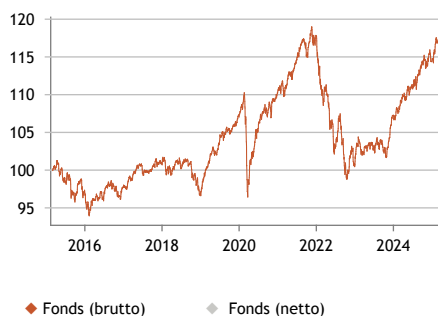
# Berenberg Sustainable Stiftung R D

Aktiv gemanagter Multi Asset Fonds

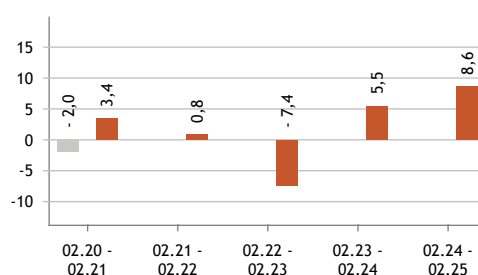
## Anlagestrategie

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 10 Jahre (brutto, in %)



## Wertentwicklung in 12-Monats-Zeiträumen (in %)



## Kumulierte Wertentwicklung (brutto, in %)

Seit Aufl.	(04.05.2009 - 28.02.2025)	30,89
Seit Aufl. p.a.		1,71
YTD	(01.01.2025 - 28.02.2025)	2,62
1 Monat	(31.01.2025 - 28.02.2025)	0,62
1 Jahr	(29.02.2024 - 28.02.2025)	8,52
3 Jahre	(28.02.2022 - 28.02.2025)	6,06
5 Jahre	(29.02.2020 - 28.02.2025)	10,61

## Risikokennzahlen

Max. Drawdown nach Auflage	-16,98 %
Max. Drawdown Periode (Tage)	1197
Volatilität 3 Jahre	4,39 %

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

Der Februar stand weiterhin im Zeichen der neuen politischen Führung in den USA, geprägt durch die Ankündigung und Umsetzung neuer Zölle sowie die „DOGE“-Spaßmaßnahmen. Das Wirtschafts- und Verbrauchervertrauen in den USA verschlechterte sich, während die Skepsis gegenüber KI-Aktien anhielt, was Druck auf die Märkte ausübte. Der S&P 500 schloss den Monat mit einem Minus von 1,30 %, während der Nasdaq um 3,91 % nachgab. Im Gegensatz dazu setzten die europäischen Aktienmärkte ihre Outperformance gegenüber den US-Börsen fort. Der Stoxx Europe 50 stieg um 3,57 %, getrieben von wachsendem Optimismus hinsichtlich einer möglichen Friedenslösung in der Ukraine sowie positiven Impulsen durch die Bundestagswahl in Deutschland. Die Rendite 10-jähriger US-Treasuries fiel im Monatsverlauf um mehr als 33 Basispunkte (Bp), während 10-jährige Bundesanleihen nur um rund 5 Bp nachgaben. Gleichzeitig weiteten sich die Risikoaufschläge europäischer Investment-Grade-Anleihen um etwa 2 Bp aus. Der anhaltende Rückgang der US-Renditen führte zu einer weiteren Abwertung des US-Dollars gegenüber den G10-Währungen. Der Goldpreis setzte seinen Aufwärtstrend im Februar fort und beendete den Monat mit einem Plus von knapp 2 %.

Signatory of:



## Stammdaten

### Kennnummern

ISIN DE000A0RE972

WKN A0RE97

### Auflegungsdatum

04.05.2009

### Fondsmanager

Oliver Brunner

Christian Saalfrank

### Anteilswert (28.02.2025)

EUR 48,45

### Volumen des Fonds

EUR 147,00 Mio.

### Volumen der Anteilklasse

EUR 111,11 Mio.

### Währung Fonds / Anteilklasse

EUR / EUR

### Ertragsverwendung

ausschüttend

### Letzte Ausschüttung

EUR 0,60/17.02.2025

### 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

AT, DE

### Orderannahme/Valuta

täglich/T+3

### Cut-off

16:30 Uhr

### Morningstar Rating™

3 Jahre: ★★★

5 Jahre: ★★★

Gesamt: ★★★★★

(Stand: 28.02.2025)

## Nachhaltigkeit

### Artikel 8 Fonds

Klassifizierung nach SFDR

(EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor)

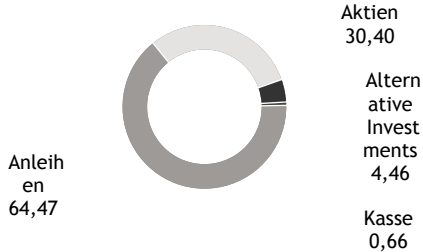
### ESG Elemente

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



**Allokation des Portfolios**

(in % des Fondsvermögens)



**Top 10 Positionen**

(in % des Fondsvermögens)

WISDOMTREE PHYSICAL SWISS GOLD	4,46
GAM STAR CAT BOND INSTITUTIONA	2,49
2.75% NTS EUROPEAN INVESTMENT	1,71
IRLAND 2031	1,28
INTERNATIONAL BANK FOR RECONST	1,18
NOVO-NORDISK AS	1,00
ASTRAZENECA PLC	0,89
MUNICH REINSURANCE COMPANY	0,86
CRÉDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH	0,84
ARKÉA HOME LOANS SFH S.A. EO-M	0,84

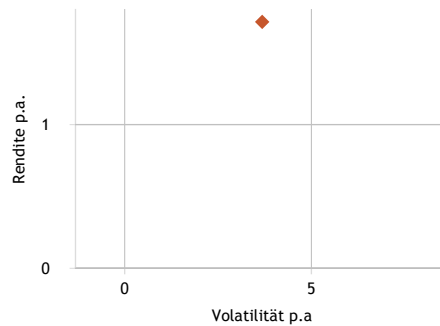
**Währungs-Allokation**

(in % des Fondsvermögens)

78,00	EURO
16,01	US Dollar
1,79	Schweizer Franken
1,72	Pfund Sterling
1,01	Dänische Krone
0,75	Kanadischer Dollar
0,45	Schwedische Krone
0,27	Norwegische Krone

**Rendite-Risiko-Profil**

(in %, seit Auflage)



◆ Fonds (brutto)

**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  
2,55%
- Ø Rendite der Anleihen  
3,32%
- Ø Rating der Anleihen  
A-
- Duration in Jahren  
4,30
- Modified Duration  
4,26

**Anleihen**

**Top 10 Länder-Allokation**

(in % des Anleihevermögens)

17,28	Deutschland
12,18	Italien
12,17	Frankreich
12,09	Spanien
5,71	Niederlande
4,09	Finnland
3,17	Österreich
2,99	Irland
2,97	Großbritannien
2,76	Coreal Sea

**Sektor-Allokation**

(in % des Anleihevermögens)

32,24	Finanzanleihen
31,59	Unternehmensanleihen
16,68	Quasi-Staatsanleihen
12,32	Covered Bonds
7,17	Staatsanleihen

**Laufzeitenstruktur**

(in % des Anleihevermögens)

20,61	bis 1 Jahr
33,08	1 bis 3 Jahre
17,99	3 bis 5 Jahre
14,80	5 bis 7 Jahre
7,20	7 bis 10 Jahre
6,32	über 15 Jahre

**Rating-Allokation**

(in % des Anleihevermögens)

19,79	AAA
7,16	AA
14,55	A
46,68	BBB
8,84	BB
1,08	B
1,90	NR

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft  
Stand: 28.02.2025



**Aktien**

**Top 10 Länder-Allokation** (in % des Aktienvermögens)

29,51	USA
20,68	Deutschland
12,55	Frankreich
8,88	Niederlande
5,92	Schweiz
5,68	Großbritannien
4,00	Irland
3,33	Dänemark
2,49	Kanada
2,24	Spanien

**Sektor-Allokation** (in % des Aktienvermögens)

20,05	Industrie
19,22	Gesundheit / Pharma
18,10	Finanzwesen
11,99	Informationstechnologie
6,54	Basiskonsumgüter
6,47	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe
5,19	Versorgungsbetriebe
4,61	Kommunikationsdienste
4,29	Nicht-Basiskonsumgüter
2,46	Immobilien

Quellen: Berenberg, Kapitalverwaltungsgesellschaft  
Stand: 28.02.2025

**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.

**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.

**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.

**CO2-Intensität**

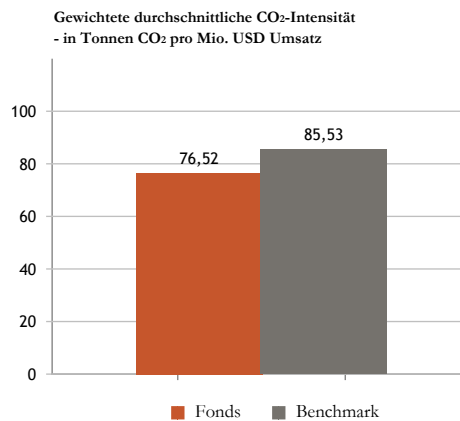
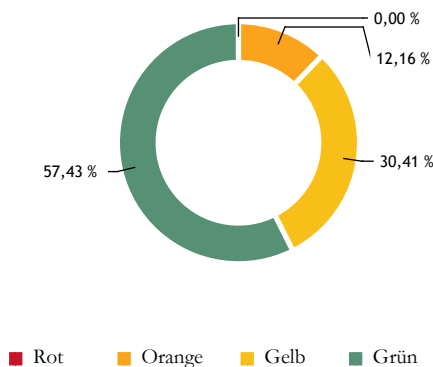
Die CO2-Intensität (Scope 1 & 2 Emissionen) je Unternehmen wird mit dem Portfoliogewicht des Unternehmens (aktueller Wert des Investments durch aktueller Portfoliowert) multipliziert und aufsummiert. Diese gewichtete durchschnittliche CO2-Intensität gibt ein Maß der Exposition des Portfolios zu CO2-emissionsintensiven 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.

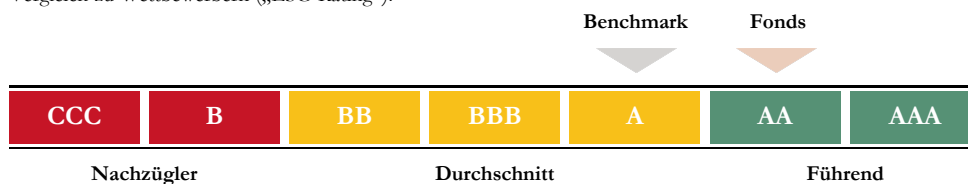
**ESG Rating**

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.



**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“).





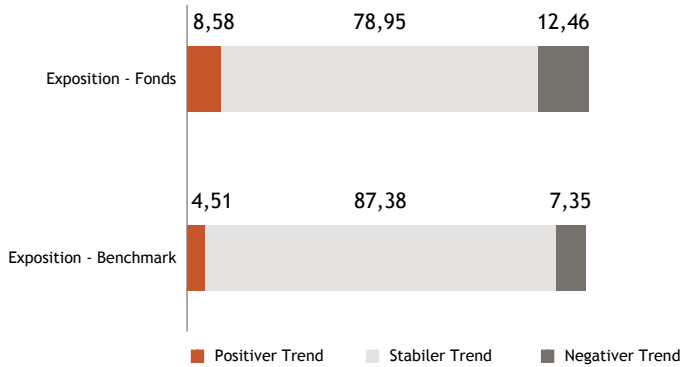
**Wirkungsorientierte Anleihen und Kredite**

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 28.02.2025. 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 (87,14%/98,79%), Grafik ESG Rating (91,32%/98,19%), Grafik ESG Trend (91,32%/98,19%). 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 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. 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 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](http://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.

**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. Qontigo Index GmbH, STOXX Ltd.: The DAX and STOXX Indices (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.

**© 2025 Morningstar.** Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhaltelieferanten; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) es wird nicht garantiert, dass sie korrekt, vollständig oder aktuell sind. Weder Morningstar noch seine Inhaltelieferanten sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die durch die Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

**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