



**BERENBERG**

PRIVATBANKIERS SEIT 1590

06. Juni 2023

# Stiftungsfonds – Halten die Strategien, was sie versprechen?

Oliver Brunner



### Die nachhaltige Multi-Asset-Lösung für konservative Anleger mit Ausschüttungsfokus.



#### Nachhaltigkeit

- **Umfassendes ESG-Konzept.**
- **Aktives Engagement.**
- **Ausschluss** nicht-nachhaltiger Unternehmen / kontroverser Geschäftsfelder.
- **Positive Wirkung** auf Umwelt und Gesellschaft.



#### Ausschüttungsfokus

- **Attraktive, regelmäßige Ausschüttung** von Erträgen zweimal im Jahr.
- Angestrebte **Ausschüttungsrendite** von **2,5% bis 3,0% p.a.**



#### Konservatives Chance-Risiko-Profil

- **Aktive Steuerung** innerhalb fester Bandbreiten pro Anlageklasse.
- **Kapitalbindungsdauer** wird aktiv mit betrachtet.
- **Überwachung der Risiken** erfolgt kontinuierlich.
- Moderate Schwankungen.

- 
- Mehr als nur statische Kombinationen aus Aktien und Anleihen oder Aktienportfolios mit Gold und Kassenquotensteuerung.
  - Ausnutzen von Marktstrukturthemen, Nischeninvestments und strukturellen Trends.

# Berenberg Sustainable Stiftung

## Wesentliche Merkmale der Anlagestrategie

### ESG

Integration von Nachhaltigkeitsaspekten und erweiterte ESG Ausschlusskriterien

### Ertragsoptimierung

Ertragsstarke Anleihe-segmente breit diversifiziert mit Investmentfonds als Beimischung

### Kupons

Fokus auf Einzelanleihen mit guter Bonität. Ertrags-Risikoprofil wichtiger als die Kuponhöhe.



### Substanzstärke

Globale Unternehmen mit hoher Qualität

### Dividenden

Kontinuität, Verlässlichkeit und langfristiges Wachstum der Dividenden (statt Dividendenhöhe)

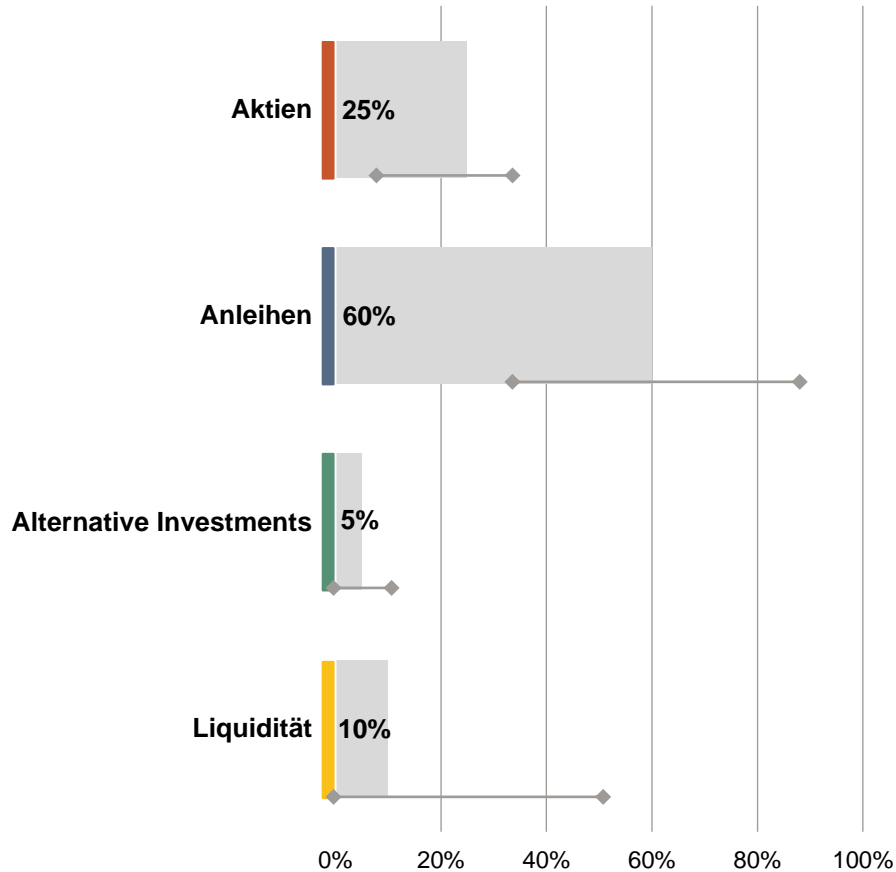
### Außerordentliche Erträge

Realisierung von Kursgewinnen zur Erhöhung der Gesamterträge. Mindestens positiver Saldo aus Umschichtungen im Kalenderjahr angestrebt.

# Berenberg Sustainable Stiftung

## Die Strategie im Überblick

### Anlagegrenzen



ISIN | DE000A0RE972 (RD) / DE000A2H7NJ4 (SD) / DE000A2QCX94 (MD)

### Charakteristika



#### Anlageuniversum

Schwerpunkt Europa |  
Einzeltitel, Fonds, ETFs,  
und Derivate



#### Fokus

~ 170 - 200 Positionen |  
Risikoprofil 2 | defensiv



#### Ertragsverwendung

(R D) Ausschüttend  
(M D) Ausschüttend  
(S D) Ausschüttend



#### Mindest- anlagesumme

(R A) und (R D): Keine  
(M A): 500.000€

Impact-fokussierte Investments & Engagement

Grundlegende ESG-Ausschlusskriterien





### Erweiterte ESG-Ausschlusskriterien BERENBERG Sustainable Stiftung

<b>Rohstoffe</b>	
Termingeschäft auf Energierohstoffe	<b>Komplettausschluss</b>
Termingeschäfte auf Grundnahrungsmittel	<b>Komplettausschluss</b>
<b>Waffen</b>	
Kontroverse Waffen	<b>Komplettausschluss</b>
Konventionelle Waffen	>5% Umsatzanteil
Waffen für Privatpersonen	<b>Komplettausschluss</b>
<b>Energie</b>	
Nuklearenergie inkl. Uranbergbau	>5% Umsatzanteil
Thermalkohleabbau	>5% Umsatzanteil
Energiegewinnung aus Kohle	>5% Umsatzanteil
Unkonventionelles Öl & Gas	<b>Komplettausschluss</b>
<b>Abhängigkeit</b>	
Tabakproduzenten	<b>Komplettausschluss</b>
Pornographie	>5% Umsatzanteil
Alkoholproduzenten	>5% Umsatzanteil
Glücksspiel	>5% Umsatzanteil
<b>Normen</b>	
UN Global Compact Prinzipien	Bei <b>Verstoß</b>
International Labor Organization Standards <sup>1</sup>	Bei <b>Verstoß</b>
UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte <sup>1</sup>	Bei <b>Verstoß</b>
ESG Kontroversen	Im Falle einer <b>roten Flagge</b>

1) Neben Verstößen gegen weitere internationale Standards über „rote Flagge“ im ESG Kontroversen-Monitoring abgetragen.

# Berenberg Sustainable Stiftung

## Negativscreening für Staatsanleihen

### Erweiterte ESG-Ausschlusskriterien BERENBERG Sustainable Stiftung

#### Freiheit

Generelle Freiheit  
Religionsfreiheit

**Nicht frei** in Freedom House Index  
**Besonders besorgniserregend<sup>1</sup>**

#### Umwelt

UN Biodiversitätskonvention  
Pariser Klimaabkommen  
Basel Konvention  
Kyoto Protokoll

**Nicht ratifiziert<sup>2</sup>**  
**Nicht ratifiziert**  
**Nicht ratifiziert**  
**Nicht ratifiziert**

#### Politik

Besitz atomarer Waffen  
Atomenergie  
Legalität der Todesstrafe  
Korruption  
Politische Stabilität & Frieden

**Ja**  
**>33%** der Elektrizitätsproduktion  
**Ja**  
**Hoch** gemäß CPI<sup>3</sup>  
**Schwach**

#### Allgemein

MSCI Government ESG Rating<sup>4</sup>

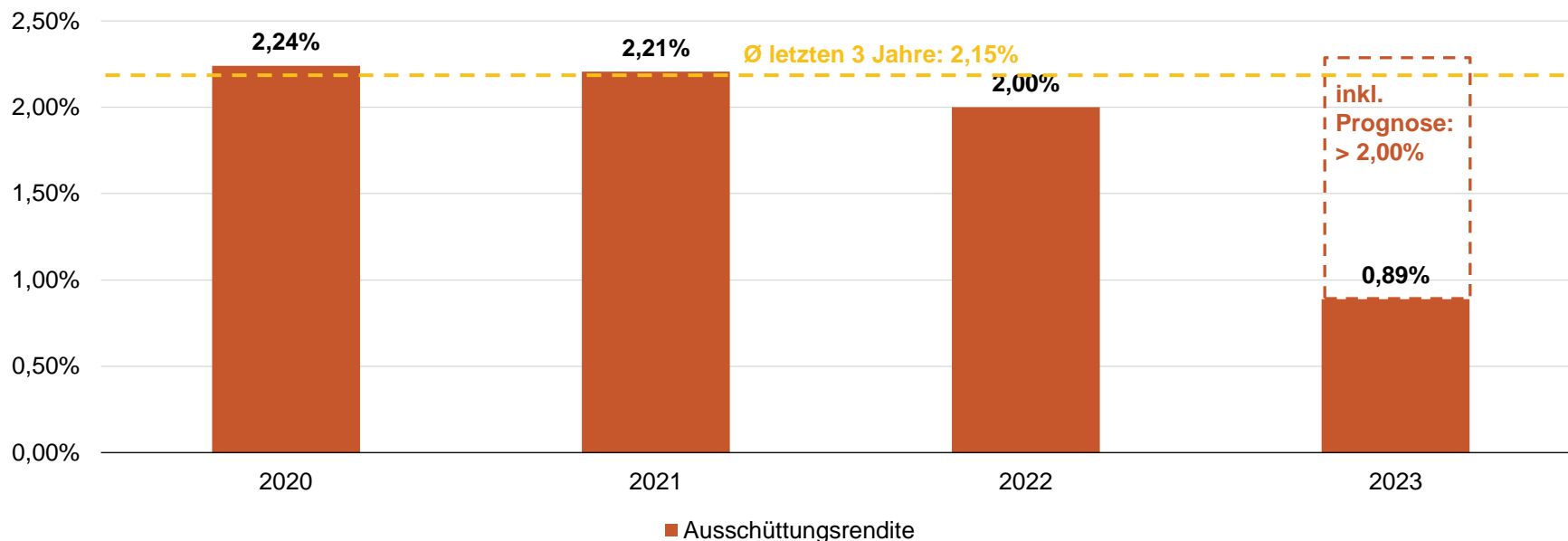
**CCC**

1) Tier 1 Countries of Particular Concern auf Liste der US Commission on International Religious Freedom; 2) Im Gegensatz zur Unterzeichnung bedeutet die Ratifizierung die völkerrechtlich verbindende Bestätigung eines zuvor unterzeichneten Vertrags/Abkommens. 3) Corruption Perception Index von Transparency International; 4) Siebenstufige Skala von AAA bis CCC

# Berenberg Sustainable Stiftung

## Ordentliche Erträge durch halbjährliche Ausschüttung

### Ausschüttungsrendite im historischen Verlauf auf Fondsebene (Anteilsklasse R D)



### Ausschüttungsfokus

- Attraktive, regelmäßige Ausschüttung von Erträgen zweimal im Jahr (Februar / August)
- Angestrebte Ausschüttungsrendite von 2,5% bis 3,0% p.a.

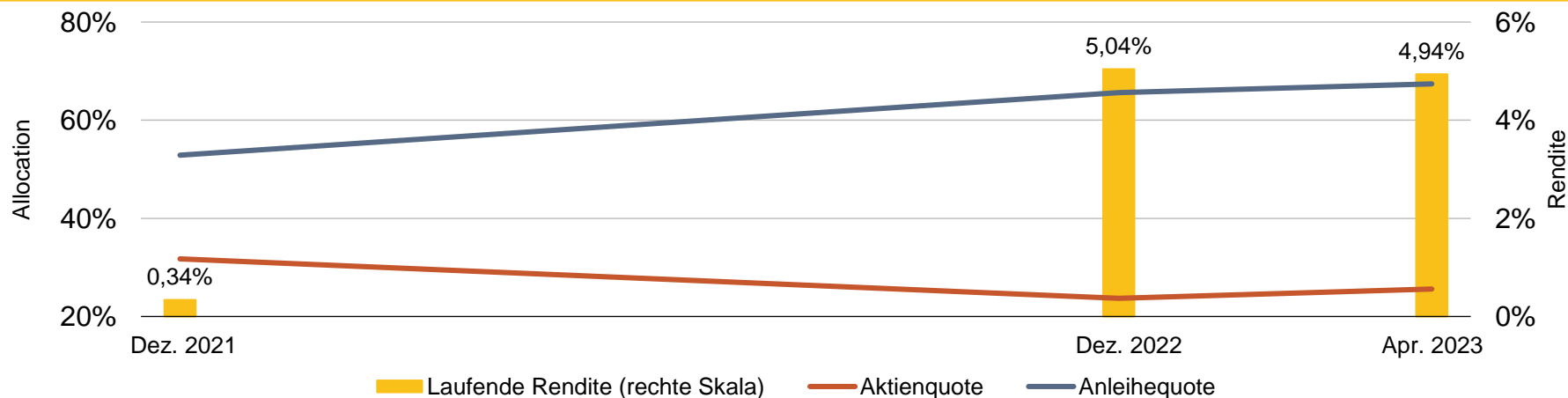
Quelle: Berenberg, eigene Berechnungen, Zeitraum: Feb. 2020 – Feb. 2023

# Berenberg Sustainable Stiftung

## Allokation im Umfeld steigender Zinsen

### Portfolio-Kennzahlen im Zeitablauf

		per 28.04.23	per 30.12.22	per 30.12.21
Aktienquote	↓	25,61%	23,70%	31,77%
Anleihequote	↑	67,40%	65,62%	52,87%
Modified Duration (Anleihen)	↓	3,21	3,32	4,18
Ø- Rating (Anleihen)	→	BBB+	BBB+	BBB+
Laufende Rendite (Anleihen)	↑	4,94%	5,04%	0,34%



Quelle: Berenberg, eigene Berechnungen, Zeitraum: 30.12.2021 – 28.04.2023