

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## BERENBERG-1590-STIFTUNG

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2016

---

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



**BERENBERG**  
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

# Jahresbericht BERENBERG-1590-STIFTUNG

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen ist ein gemischtes Portfolio bestehend aus Renten, Aktien und Alternativen Investments unter Berücksichtigung stiftungsspezifischer Aspekte. Das Portfoliomanagement verfolgt einen diskretionären Multi-Asset-Managementansatz, bei dem die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen strategisch und taktisch aktiv gesteuert wird. Dabei setzt sich das Portfolio hauptsächlich aus Renten zusammen. Der Anteil von Alternativen Investments ist auf maximal 10% begrenzt. Darüber hinaus wird angestrebt den Aktienanteil i.d.R. auf  $\frac{1}{4}$  des Portfolios zu begrenzen. Die Umsetzung der Anlagestrategie erfolgt überwiegend in europäische Einzelwertinvestments. Bei der Titelauswahl von Aktien und Unternehmensanleihen sollen ethische und nachhaltige Aspekte in der Unternehmensführung berücksichtigt werden. Beachten Sie zudem bitte auch den Hinweis im Verkaufsprospekt unter dem Punkt „Anlageziele, Anlagegrundsätze und –grenzen“.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2016		31.12.2015	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	49.672.718,66	51,40	57.818.784,44	58,19
Aktien	22.252.947,21	23,03	18.100.122,59	18,21
Fondsanteile	18.064.715,56	18,69	16.155.709,89	16,26
Zertifikate	3.696.780,00	3,83	3.844.550,00	3,87
Futures	-86.450,00	-0,09	3.600,00	0,00
Bankguthaben	2.865.622,36	2,97	3.224.959,77	3,24
Zins- und Dividendenansprüche	428.321,59	0,44	558.178,76	0,56
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-262.131,88	-0,27	-323.433,85	-0,33
<b>Fondsvermögen</b>	<b>96.632.523,50</b>	<b>100,00</b>	<b>99.382.471,60</b>	<b>100,00</b>

## Jahresbericht BERENBERG-1590-STIFTUNG

Zum Jahresauftakt waren ca. 22% in Aktien oder aktienähnlichen Investments, knapp 73% in Renten oder rentenähnlichen Investments sowie ungefähr 2% in sonstigen Anlagen investiert. Die Liquidität betrug rund 3%. Durch den gezielten Einsatz von Derivaten können die risikogewichteten Quoten von den dargestellten Gewichtungen abweichen. Während des Kalenderjahres 2016 wurden die Gewichtungen der Anlageklassen kontinuierlich an die herrschenden Marktbedingungen angepasst.

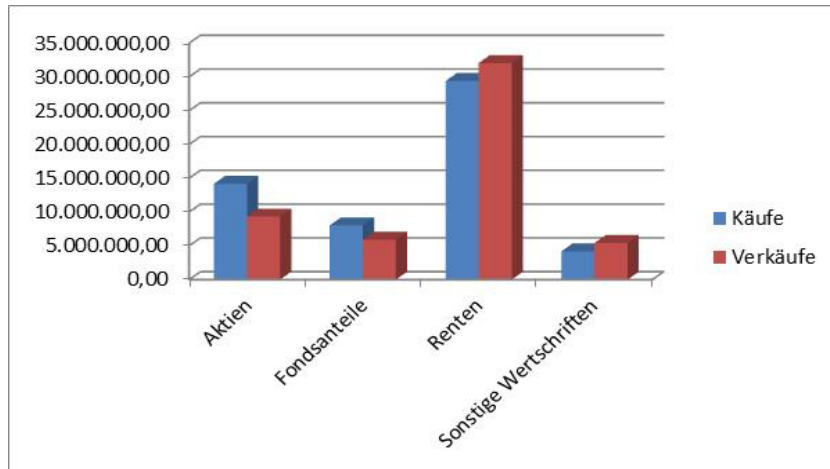
Nach einem schwierigen Start schlossen die Aktienmärkte das Jahr 2016 mit einem Kursfeuerwerk ab. Der Berichtszeitraum 2016 wurde global maßgeblich durch politische Ereignisse geprägt: neben dem überraschenden Ausgang des Brexit-Votums und der US-amerikanischen Präsidentschaftswahl stand ebenfalls das italienische Verfassungsreferendum im Fokus der Anleger. In einem Jahr der Extreme zwischen Talfahrt und neuen Index-Höchstständen, insbesondere in den USA, vermochte aber keines dieser Ereignisse den anhaltenden Wachstumstrend nachhaltig negativ zu beeinflussen. Die meisten Aktienmärkte schlossen den Berichtszeitraum im positiven Terrain ab. Auch die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen setzte ihren Trend fort und fiel von 0,63 auf 0,21%, mit phasenweise negativen Effektivverzinsungen von bis zu -0,21%.

Die Aktienquote wurde im Verlauf des Jahres an die volatilen Märkte angepasst und gleich zu Jahresbeginn reduziert bzw. abgesichert. In den folgenden Quartalen wurde die Aktienquote durch Investitionen in substanzstarke und global agierende Unternehmen angehoben. Die Quote wurde zum Jahresende hin aufgestockt. Neben den Direktinvestments wurden das Jahr über teilweise risikoadjustierte Anlagen mit Risikopuffern eingesetzt (u.a. Discountzertifikate), welche auch eine positive Entwicklung in der Seitwärtsphase aufweisen konnten, ohne erhöhtes Risiko einzugehen. Die Aufholjagd an den Aktienmärkten ab der Jahresmitte konnte der Fonds, aufgrund der konservativeren Aufstellung auf der Aktienseite, nur teilweise nachvollziehen. Dank der Beimischung zyklischerer Werte im letzten Quartal konnte dieser Effekt etwas abgeschwächt werden.

Auf der Rentenseite hat das Fondsmanagement die Duration, im Vergleich zur Benchmark, über das gesamte Jahr kürzer gehalten. Aufgrund eines erwarteten Zinsanstiegs wurden verstärkt Laufzeiten im Bereich von drei bis sieben Jahren Restlaufzeit mit moderatem Zinsänderungsrisiko gesucht. Zudem wurde über Future-Overlay (Short-Position im Bund-Future) die Duration zweitweise auf rund 3,5 reduziert. Im Jahresverlauf sank die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen von 0,63 auf 0,21%, mit phasenweise negativen Effektivverzinsungen von bis zu -0,21%. Zum Jahresende rentierte die deutsche Bundeskurve bis einschließlich 8 Jahre im negativen Terrain. Die zinssensitiveren Portfolio-Segmente Staatsanleihen und Covered Bonds wurden im Vergleich zur Benchmark untergewichtet. Dagegen wurden gezielt Bonitätsrisiken eingegangen und das Segment der Unternehmensanleihen übergewichtet, um von den bestehenden attraktiven Renditeaufschlägen gegenüber Staatsanleihen zu profitieren. Auf Jahressicht reduzierten sich die Risikoaufschläge von europäischen Unternehmensanleihen des Investmentgrade Bereichs von 102 auf 66 Basispunkte (Bp). Eine signifikante Einengung konnte speziell mit Beginn des EZB-Ankaufprogramms für Unternehmensanleihen beobachtet werden. In gleicher Weise wurde im Jahresverlauf das Engagement in Finanzanleihen erhöht. Die Banken boten überwiegend höhere Rendite bei sich gleichzeitig verbessernden Rahmenbedingungen in Form besserer Kapitalausstattung sowie eines stabilen Geschäftsumfelds. Attraktive Anleihe-segmente wie z.B. Wandelanleihen oder Schwellenländeranleihen oder Mortgage Backed Securities wurden in Form mittels spezialisierter Investmentfonds abgedeckt.

Im Bereich der Alternativen Investments haben insbesondere die Rohstoffe in dem abgelaufenen Beobachtungszeitraum für Volatilität gesorgt. Nachdem Energierohstoffe und Industriemetalle, durch die Wachstumssorgen, zum Jahresanfang noch einmal deutlich unter Druck gerieten, hielten die Edelmetalle wie Gold ihren Status als sicherer Hafen und konnten die Marktverwerfungen glätten. Ab Februar erholten sich dann die konjunktursensitiven Rohstoffe wieder und setzten ihren Erholungspfad auch im zweiten Halbjahr fort. Der Fokus in der Allokation auf Edelmetalle hat sich im Gesamtjahr gelohnt, dagegen hat sich das Engagement in einem Long-/Short Equity Fonds negativ ausgewirkt, nachdem es dieser Fonds in den Vorjahren positive Ergebnisbeiträge liefern konnte. Neu aufgenommen wurde im Bereich Alternativer Investments im Jahresverlauf ein Fonds der sich auf das Ausnutzen von Ineffizienzen bei Übernahmeangeboten spezialisiert hat.

## Jahresbericht BERENBERG-1590-STIFTUNG



Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Aktien	14.194.980,36	9.330.675,54
Fondsanteile	8.048.196,00	5.927.750,00
Renten	29.410.216,84	32.067.428,16
Sonstige Wertschriften	4.190.336,15	5.427.862,90

### Wesentliche Risiken

Auf der Rentenseite wurden im Betrachtungszeitraum Adressen- und Bonitätsrisiken eingegangen. Diese betreffen zum Beispiel erworbene Unternehmensanleihen von verschiedenen Emittenten. Im Bereich des sogenannten Investment Grade (Bonitäten bis BBB-) wurden Direktinvestments durchgeführt. Im Bereich des Non Investment Grade (Bonitäten ab BB+) wurden zum Teil auch Fondsinvestments vorgenommen, um das Risiko mehr zu diversifizieren. Zusätzlich wurden Emittenten-, Markt- und Zinsänderungsrisiken vermieden oder eingegangen, indem Zinsderivate ge- und verkauft wurden. Hierbei wurden ausschließlich standardisierte Optionen und Futures von der EUREX gehandelt, welche kein Kontrahentenrisiko beinhalten. Darüber hinaus wurden bei den risikoadjustierten Anlagen wie zum Beispiel Discountzertifikaten temporär Emittentenrisiken eingegangen. Wechselkursrisiken wurden teilweise abgesichert.

Auf der Aktienseite wurden durch Direktinvestitionen in Einzelwerte sowie Aufnahme von risikoadjustierten Investments (z.B. Discount- und Bonuszertifikate durch die synthetische Nachbildung über Optionen) bewusst Kursrisiken temporär eingegangen. Auch hier wurden zur Absicherung Optionen und Futures auf den DAX von der EUREX eingesetzt.

# Jahresbericht BERENBERG-1590-STIFTUNG

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Rentengeschäften.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei 0,46%<sup>1</sup>. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (JPM GBI EMU (1-5 Y) TR (EUR) 80,00% und STOXX Europe 50 TR (EUR) 20,00%) eine Wertentwicklung von +0,89%.



<sup>1</sup>Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Vermögensübersicht zum 31.12.2016**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>96.895.677,57</b>	<b>100,27</b>
1. Aktien	21.710.500,65	22,47
Belgien	502.750,00	0,52
Bundesrep. Deutschland	7.103.970,00	7,35
Dänemark	429.210,47	0,44
Frankreich	1.559.150,00	1,61
Großbritannien	1.702.618,32	1,76
Irland	634.225,00	0,66
Italien	186.464,00	0,19
Jersey	212.746,02	0,22
Niederlande	1.794.645,00	1,86
Schweden	391.161,28	0,40
Schweiz	2.142.687,23	2,22
Spanien	486.450,00	0,50
USA	4.564.423,33	4,72
2. Anleihen	49.672.718,66	51,40
< 1 Jahr	3.131.756,70	3,24
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	9.454.959,26	9,78
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	14.699.483,35	15,21
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	22.386.519,35	23,17
3. Zertifikate	3.696.780,00	3,83
EUR	3.696.780,00	3,83
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	542.446,56	0,56
CHF	542.446,56	0,56
5. Investmentanteile	18.064.715,56	18,69
EUR	18.064.715,56	18,69
6. Derivate	-86.450,00	-0,09
7. Bankguthaben	2.865.622,36	2,97
8. Sonstige Vermögensgegenstände	429.343,78	0,44
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-263.154,07</b>	<b>-0,27</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>96.632.523,50</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht BERENBERG-1590-STIFTUNG

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2016	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>93.687.161,43</b>	<b>96,95</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>57.021.549,77</b>	<b>59,01</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>21.710.500,65</b>	<b>22,47</b>
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	STK	3	3	3	0	CHF 61.900,000	173.228,42	0,18
dormakaba Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0011795959	STK	300	300	300	0	CHF 757,000	211.848,00	0,22
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	300	300	300	0	CHF 1.866,000	522.203,93	0,54
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	9.000	0	0	2.000	CHF 73,050	613.295,77	0,63
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	9.000	2.000	2.000	0	CHF 74,100	622.111,11	0,64
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	6.000	6.000	6.000	0	DKK 254,700	205.527,18	0,21
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	1.800	1.800	1.800	0	DKK 924,000	223.683,29	0,23
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.000	0	0	1.000	EUR 157,000	628.000,00	0,65
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	5.000	5.000	5.000	0	EUR 100,550	502.750,00	0,52
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	5.500	5.500	5.500	0	EUR 88,310	485.705,00	0,50
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	7.000	2.000	2.000	500	EUR 99,130	693.910,00	0,72
Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966	STK	3.000	4.500	4.500	1.500	EUR 129,150	387.450,00	0,40
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	1.000	0	0	700	EUR 183,700	183.700,00	0,19
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	50.000	0	0	0	EUR 9,120	456.000,00	0,47
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	40.000	15.000	15.000	0	EUR 16,355	654.200,00	0,68
Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	2.000	300	300	0	EUR 107,350	214.700,00	0,22
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	7.500	3.500	3.500	0	EUR 62,750	470.625,00	0,49
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	12.000	2.000	2.000	0	EUR 74,260	891.120,00	0,92
HAMBORNER REIT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006013006	STK	25.000	25.000	25.000	0	EUR 9,037	225.925,00	0,23
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	STK	3.000	6.800	6.800	3.800	EUR 113,250	339.750,00	0,35
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	15.000	14.000	14.000	8.000	EUR 32,430	486.450,00	0,50
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	18.000	18.000	18.000	0	EUR 16,510	297.180,00	0,31
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	45.000	45.000	45.000	0	EUR 13,370	601.650,00	0,62
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	IT0005211237	STK	8.000	8.000	8.000	0	EUR 3,738	29.904,00	0,03
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	13.000	13.000	13.000	3.000	EUR 27,260	354.380,00	0,37
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	4.000	3.000	3.000	2.000	EUR 67,900	271.600,00	0,28
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.100	0	0	0	EUR 179,650	197.615,00	0,20
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	3.000	5.500	5.500	2.500	EUR 173,400	520.200,00	0,54
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK	400	400	400	0	EUR 424,000	169.600,00	0,18
Relx N.V. Aandelen op naam EO -,07	NL0006144495	STK	25.000	25.000	25.000	0	EUR 15,990	399.750,00	0,41
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	STK	25.000	8.000	8.000	0	EUR 14,505	362.625,00	0,38

# Jahresbericht

## BERENBERG-1590-STIFTUNG

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000							
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	5.000	5.000	0	EUR	82,810	414.050,00	0,43
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	2.000	2.000	0	EUR	70,500	141.000,00	0,15
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415		STK	40.000	40.000	0	EUR	3,914	156.560,00	0,16
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220		STK	4.000	6.500	2.500	EUR	109,200	436.800,00	0,45
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355		STK	15.000	15.000	0	EUR	39,115	586.725,00	0,61
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	8.000	4.000	0	EUR	37,095	296.760,00	0,31
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	5.000	7.500	7.500	EUR	40,890	204.450,00	0,21
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	6.000	6.000	0	EUR	34,420	206.520,00	0,21
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863		STK	3.500	1.500	0	GBP	49,830	204.317,01	0,21
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541		STK	30.000	30.000	35.000	GBP	16,275	571.989,22	0,59
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	8.000	1.500	0	GBP	68,860	645.360,82	0,67
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	120.000	0	0	GBP	1,999	280.951,27	0,29
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49		STK	10.000	10.000	0	GBP	18,160	212.746,02	0,22
Nordea Bank AB Namn-Aktier EO 0,40	SE0000427361		STK	37.000	37.000	17.000	SEK	101,300	391.161,28	0,40
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	750	750	0	USD	792,450	563.486,61	0,58
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	400	400	0	USD	749,870	284.378,29	0,29
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	5.500	5.500	0	USD	117,700	613.747,33	0,64
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	5.000	2.000	0	USD	104,220	494.050,72	0,51
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.000	4.000	3.000	USD	115,210	109.229,68	0,11
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	4.000	0	8.000	USD	62,140	235.657,74	0,24
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	4.000	0	0	USD	141,100	535.103,11	0,55
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	8.000	0	0	USD	78,020	591.761,08	0,61
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084		STK	6.500	0	0	USD	82,760	510.016,59	0,53
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015		STK	12.000	2.000	0	USD	55,110	626.992,18	0,65
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>31.071.822,56</b>	<b>32,15</b>
3,0000 % AEGON N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0805452405		EUR	600	0	0	%	101,740	610.441,20	0,63
1,6250 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EO-Med.-Term Nts 2015(21/21)	XS1322048619		EUR	500	0	0	%	105,716	528.577,50	0,55
0,6250 % ANZ New Zealand (Hk)(Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2015(22)	XS1171526772		EUR	800	0	0	%	102,055	816.440,00	0,84
2,8750 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1014759648		EUR	600	0	0	%	107,705	646.230,00	0,67
0,8750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotecárias15(20)	PTBSRBOE0021		EUR	600	0	0	%	102,528	615.168,00	0,64
2,3750 % Bilfinger SE Inh.-Schv. v.2012(2019)	DE000A1R0TU2		EUR	700	100	0	%	103,566	724.963,40	0,75
0,8750 % BPER Banca S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2015(22)	IT0005076929		EUR	800	0	0	%	102,361	818.888,00	0,85
1,2500 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2016(16/23)	FR0013201084		EUR	600	600	0	%	99,869	599.214,00	0,62
0,8750 % C.d.R.d.Parma e Piacenza S.p.A EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2015(23)	IT0005121592		EUR	500	0	0	%	100,833	504.163,00	0,52
1,8750 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2016(23)	XS1415366720		EUR	500	500	0	%	103,874	519.370,00	0,54
1,3750 % Christian Dior SE EO-Obl. 2014(19/19)	FR0011991371		EUR	500	0	0	%	102,757	513.782,50	0,53
1,8750 % CNP Assurances S.A. EO-Obl. 2016(22)	FR0013213832		EUR	400	400	0	%	101,668	406.672,00	0,42



**Jahresbericht**  
**BERENBERG-1590-STIFTUNG**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2016**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw. Whg. in 1.000						
1,0000 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1317969944		EUR	500	0	0	103,159	515.795,00	0,53
1,2500 % CS Group Funding (GG) Ltd. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1218287230		EUR	700	700	0	100,219	701.533,00	0,73
1,0000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2016(2019)	DE000DL19SQ4		EUR	1.000	1.000	0	100,704	1.007.044,00	1,04
0,1580 % FCE Bank PLC EO-FLR Med.-T. Notes 2015(18)	XS1186131634		EUR	600	100	0	100,226	601.356,00	0,62
1,5000 % G4S International Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)4	XS1515216650		EUR	400	400	0	100,358	401.432,00	0,42
1,3750 % Galp Gás Natural Distrib. S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	PTGGDAOE0001		EUR	600	600	0	99,136	594.813,00	0,62
2,7500 % Glencore Finance Europe S.A. EO-Med.-Term Nts 2014(21/21)	XS1051003538		EUR	500	0	0	106,081	530.404,00	0,55
2,3750 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1084043451		EUR	500	0	0	110,462	552.308,50	0,57
1,5000 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1379182006		EUR	700	700	0	104,360	730.520,00	0,76
1,6250 % HYPO NOE Gruppe Bank AG EO-Publ.Covered MTN 2012(19)	XS0829215838		EUR	500	0	200	104,824	524.120,00	0,54
2,8750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2014(21) Reg.S	XS1084368593		EUR	800	300	0	104,563	836.500,00	0,87
0,2840 % Intesa Sanpaolo Bk Ireland PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2015(18)	XS1199524841		EUR	700	700	0	99,985	699.891,50	0,72
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1168003900		EUR	650	0	0	101,415	659.197,50	0,68
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(22)	IT0005086886		EUR	1.200	0	0	102,778	1.233.330,00	1,28
0,6250 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Nts 2016(23/24)	XS1456422135		EUR	500	500	0	97,852	489.257,50	0,51
1,3750 % Leeds Building Society EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1226306253		EUR	600	0	0	99,876	599.256,00	0,62
1,3980 % mFinance France S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1496343986		EUR	750	750	0	100,564	754.226,25	0,78
3,2500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2012(12/19)	XS0835886598		EUR	600	0	0	102,452	614.710,80	0,64
1,7500 % Pirelli International PLC EO-Med.-Term Notes 2014(19/19)	XS1139287350		EUR	600	0	0	101,434	608.601,00	0,63
2,2000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(22)	PTOTESOE0013		EUR	500	500	0	98,817	494.082,50	0,51
0,2560 % RCI Banque EO-FLR Med.-Term Nts 2014(17)	FR0012330124		EUR	600	100	0	100,400	602.400,00	0,62
1,1250 % Santander UK Group Hldgs PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1487315860		EUR	600	600	0	99,555	597.327,00	0,62
1,1250 % Santander UK PLC EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1166160173		EUR	700	0	0	102,741	719.187,00	0,74
1,0000 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1538867760		EUR	600	600	0	100,485	602.911,20	0,62
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5		EUR	800	800	0	99,422	795.374,40	0,82
2,1250 % SpareBank 1 SMN EO-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0893363258		EUR	600	0	0	102,456	614.736,00	0,64
0,0840 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T.Nts 14(17)	XS1077632013		EUR	800	0	0	100,094	800.752,00	0,83
1,7500 % Symrise AG Senior Nts v.2014(2019)	DE000SYM7704		EUR	500	0	0	103,408	517.040,00	0,54
2,7360 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(19)	XS0934042549		EUR	500	0	100	106,275	531.372,50	0,55
1,4770 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2015(21)	XS1290729208		EUR	600	0	0	103,838	623.025,00	0,64
3,1250 % Telekom Finanzmanagement GmbH EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0999667263		EUR	300	0	0	113,402	340.206,00	0,35
1,2500 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 2013(17)	XS0992632702		EUR	600	0	0	100,999	605.991,00	0,63
1,5000 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1288903278		EUR	600	0	0	104,680	628.080,00	0,65
1,2500 % Yorkshire Building Society EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1203856072		EUR	750	0	0	100,495	753.708,75	0,78
1,4500 % Toronto-Dominion Bank, The DL-Medium-Term Notes 2016(18)	US89114QBN79		USD	2.000	2.000	0	99,538	1.887.423,56	1,95

# Jahresbericht BERENBERG-1590-STIFTUNG

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2016	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>3.696.780,00</b>	<b>3,83</b>
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 Phys. Gold EUR	DE000A1EK0G3		STK	6.000	4.000	0	EUR 85,880	515.280,00	0,53
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	90.000	90.000	0	EUR 35,350	3.181.500,00	3,29
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>542.446,56</b>	<b>0,56</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.500	0	0	CHF 232,600	542.446,56	0,56
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>18.600.896,10</b>	<b>19,25</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>18.600.896,10</b>	<b>19,25</b>
1,5000 % Akelius Residential Property EO-Notes 2016(16/22)	XS1523975859		EUR	500	500	0	% 100,568	502.840,00	0,52
1,5000 % American International Grp Inc EO-Notes 2016(16/23)	XS1405781425		EUR	500	500	0	% 102,140	510.700,00	0,53
1,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1196373507		EUR	600	0	0	% 101,833	610.995,00	0,63
1,5000 % ATF Netherlands B.V. EO-Notes 2016(16/22)	XS1403685636		EUR	700	700	0	% 97,637	683.455,50	0,71
0,8750 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(21)	ES0413860398		EUR	700	0	0	% 102,661	718.627,00	0,74
4,1250 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- EO-Notes 2010(17) Reg.S	XS0540449096		EUR	500	500	0	% 102,435	512.172,50	0,53
0,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	ES0413900384		EUR	600	0	0	% 102,630	615.780,00	0,64
0,8750 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	ES0413679343		EUR	700	0	0	% 102,608	718.256,00	0,74
0,8750 % Caja Rural Castilla-La Mancha EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	ES0457089011		EUR	600	600	0	% 100,782	604.692,00	0,63
2,3750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1468525057		EUR	500	500	0	% 99,188	495.940,00	0,51
1,4230 % CETIN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1529934801		EUR	500	500	0	% 102,428	512.137,50	0,53
0,7270 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Bonos 2016(21)	ES0000101719		EUR	600	600	0	% 101,086	606.513,00	0,63
1,0000 % Distribuidora Intl de Alim.SA EO-Medium-Term Nts 2016(16/21)	XS1400342587		EUR	500	500	0	% 102,318	511.590,00	0,53
0,0380 % DNB Bank ASA EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20)	XS1275834395		EUR	800	800	0	% 100,315	802.516,00	0,83
1,1250 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1471646965		EUR	600	600	0	% 95,192	571.149,00	0,59
2,5000 % ELM B.V. EO-L.-Part.MTN 12(20)Elsevier	XS0831560742		EUR	700	0	0	% 108,654	760.580,10	0,79
1,2500 % FCA Capital Ireland PLC EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1383510259		EUR	500	500	0	% 101,909	509.546,50	0,53
1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2016(16/23)	XS1378895954		EUR	400	400	0	% 101,857	407.428,00	0,42
1,7500 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1484148157		EUR	600	600	0	% 102,389	614.334,00	0,64
1,5000 % JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2014(21)	DE000A1ZSAF4		EUR	400	0	0	% 104,392	417.567,60	0,43
1,7500 % Kutxabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(21)	ES0443307048		EUR	500	0	0	% 106,689	533.445,00	0,55
1,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1346762641		EUR	400	400	0	% 102,675	410.700,00	0,43
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2015(15/24)	XS1198102052		EUR	800	100	0	% 98,110	784.880,00	0,81
1,5000 % Nomura Europe Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1136388425		EUR	400	0	0	% 103,704	414.816,00	0,43

# Jahresbericht BERENBERG-1590-STIFTUNG

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 31.12.2016	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Anteile bzw. Whg. in 1.000						
2,5000 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2016(2016/2023)	XS1433512891		EUR		600	600	0	103,005	618.030,00	0,64
1,3750 % PZU Finance AB EO-Notes 2014(19)	XS1082661551		EUR		600	0	0	101,653	609.918,00	0,63
1,1250 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1199964575		EUR		700	0	0	100,413	702.891,00	0,73
3,0000 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/21)	XS1487498922		EUR		600	600	0	103,717	622.299,00	0,64
0,9000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1188117391		EUR		600	0	0	101,620	609.717,00	0,63
1,2500 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2016(16/23)	XS1508586150		EUR		500	500	0	97,879	489.395,00	0,51
1,3750 % Swiss Re Admin Re Ltd. EO-Notes 2016(23)	XS1421827269		EUR		500	500	0	102,444	512.220,00	0,53
1,4350 % Talent Yield (Euro) Ltd. EO-Notes 2015(15/20) Reg.S	XS1224976826		EUR		600	0	0	100,961	605.765,40	0,63
								<b>EUR</b>	<b>17.631.945,56</b>	<b>18,25</b>
<b>Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>17.631.945,56</b>	<b>18,25</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>17.631.945,56</b>	<b>18,25</b>
AXA IM F.I.I.S.-US Sh.Dur.H.Y. Namens-Anteile B(Dis.)EUR o.N.	LU0224434703		ANT		26.000	0	0	EUR 84,120	2.187.120,00	2,26
BlackR.Str.Fds-BI.Eur.Abs.Ret. Act. Nom. D2 Acc. EUR o.N.	LU0414666189		ANT		6.000	0	0	EUR 128,010	768.060,00	0,79
Dual Return-Vision Microfinan. Actions au Porteur B-EUR o.N.	LU0563441954		ANT		23.000	23.000	0	EUR 103,320	2.376.360,00	2,46
First St.I.-St.I.Gl.Em.M.Lead. Acc. Units B EUR o.N.	GB00B2PDTV12		ANT		550.000	550.000	0	EUR 1,686	927.355,00	0,96
GAM STAR - MBS Total Return Reg.Shares EUR Hed.Inst.Inc.oN	IE00BVYJ5Y82		ANT		270.000	0	0	EUR 10,286	2.777.274,00	2,87
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348		ANT		93.356	0	0	EUR 11,028	1.029.487,56	1,07
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile R (DD) EUR o.N.	LU1034966751		ANT		15.000	0	0	EUR 94,290	1.414.350,00	1,46
Helium Fd-Helium Fund Actions-Nom. I Cap. EUR o.N.	LU1334564140		ANT		1.000	1.000	0	EUR 1.039,189	1.039.189,00	1,08
Muz.F.-M.Enhan.yld Sh.-Term Fd Reg. Units Hgdg.EUR Inc.A o.N.	IE00B68XV540		ANT		15.000	0	0	EUR 93,190	1.397.850,00	1,45
N.I.F.(L.)I-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant.H-I/D EUR(hed.)o.N.	LU1120692675		ANT		23.000	23.000	0	EUR 99,120	2.279.760,00	2,36
UBS(L)Bd-Convert Global (EUR) Namens-Anteile Q-dist EUR o.N.	LU1240771847		ANT		14.000	14.000	0	EUR 102,510	1.435.140,00	1,49
								<b>EUR</b>	<b>432.770,00</b>	<b>0,45</b>
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>432.770,00</b>	<b>0,45</b>
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>432.770,00</b>	<b>0,45</b>
AXA Immoselect Inhaber-Anteile	DE0009846451		ANT		28.000	0	0	EUR 5,340	149.520,00	0,15
CS EUROREAL Inhaber-Anteile	DE0009805002		ANT		7.500	0	0	EUR 20,920	156.900,00	0,16
UBS (D) 3 Sect.Real Est.Europe Inhaber-Anteile	DE0009772681		ANT		95.000	0	0	EUR 1,330	126.350,00	0,13
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>93.687.161,43</b>	<b>96,95</b>

**Jahresbericht  
BERENBERG-1590-STIFTUNG**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2016**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-86.450,00</b>	<b>-0,09</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-86.450,00</b>	<b>-0,09</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-86.450,00</b>	<b>-0,09</b>
FUTURE EURO-BUND 03.17 EUREX		185	EUR	-3.500.000				-86.450,00	-0,09
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.865.622,36</b>	<b>2,97</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.865.622,36</b>	<b>2,97</b>
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V) Guthaben in Fondswährung									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	948.585,83		%	100,000	948.585,83	0,98
			DKK	79.529,70		%	100,000	10.695,93	0,01
			GBP	33.199,49		%	100,000	38.893,50	0,04
			NOK	19.416,22		%	100,000	2.138,59	0,00
			SEK	4.479,57		%	100,000	467,50	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CAD	56.517,05		%	100,000	39.956,29	0,04
			CHF	281.416,50		%	100,000	262.516,62	0,27
			USD	1.460.339,96		%	100,000	1.384.536,58	1,43
Guthaben bei Royal Bank of Scotland plc (GD) London (V) Guthaben in Fondswährung									
			EUR	91.381,52		%	100,000	91.381,52	0,09
Guthaben bei State Street Bank International GmbH Guthaben in Fondswährung									
			EUR	86.450,00		%	100,000	86.450,00	0,09

**Jahresbericht  
BERENBERG-1590-STIFTUNG**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2016**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>429.343,78</b>	<b>0,44</b>
Zinsansprüche			EUR	332.795,97				332.795,97	0,34
Dividendenansprüche			EUR	10.847,64				10.847,64	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	33.859,26				33.859,26	0,04
Sonstige Forderungen			EUR	51.840,91				51.840,91	0,05
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-263.154,07</b>	<b>-0,28</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.022,19				-1.022,19	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-53.904,52				-53.904,52	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.841,36				-7.841,36	-0,01
Asset Management Gebühr			EUR	-192.001,00				-192.001,00	-0,20
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-7.985,00				-7.985,00	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>96.632.523,50</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>47,22</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>49,82</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>2.046.637</b>	

**Fußnoten:**

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Jahresbericht BERENBERG-1590-STIFTUNG

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2016	
CAD	(CAD)	1,4144720	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0719950	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4355130	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8536000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,0789710	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,5819810	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0547500	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

b) Terminbörsen  
185

Frankfurt/Zürich - Eurex

## Jahresbericht BERENBERG-1590-STIFTUNG

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	0	9.000	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	8.000	8.000	
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	0	5.000	
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	0	8.500	
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	0	7.000	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	12.000	
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	700	700	
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	0	2.500	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	0	35.000	
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK	0	4.500	
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	0	3.000	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	0	6.000	
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	0	7.000	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	0	8.000	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	5.000	22.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,1250 % APRR EO-Medium-Term Nts 2014(14/21)	FR0012300820	EUR	0	600	
1,3750 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1107731702	EUR	0	600	
3,2500 % BBVA Senior Fin. S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(16)	XS0901738392	EUR	0	600	
0,0000 % BPCE S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2015(17)	FR0012601342	EUR	0	1.000	
0,5000 % BPER Banca S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2015(20)	IT0005120198	EUR	0	800	
1,8750 % European Investment Bank DL-Notes 2015(25)	US298785GS94	USD	2.800	2.800	
1,1250 % Iberdrola International B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1171541813	EUR	0	600	
1,0000 % Infineon Technologies AG Anleihe v.2015(2018)	XS1191115366	EUR	0	600	
1,2500 % Infra Park S.A.S. EO-Obl. 2014(14/20)	FR0012236677	EUR	0	400	
0,8000 % Irland EO-Treasury Bonds 2015(22)	IE00BJ38CQ36	EUR	0	1.500	
1,0000 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	BE6286238561	EUR	700	700	

**Jahresbericht  
BERENBERG-1590-STIFTUNG**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,0000 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/23)	FR0012674661	EUR	0	700	
0,6250 % Lloyds Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1219428957	EUR	0	600	
1,1250 % Macquarie Bank Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(22)	XS1169353338	EUR	0	600	
1,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(23)	XS1403264374	EUR	600	600	
2,2500 % METRO Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2012(18)	XS0863116231	EUR	0	460	
1,0000 % NN Group N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1204254715	EUR	0	600	
1,8750 % O2 Telefónica Dtlid. Finanzier. Anleihe v.2013(2018)	XS0912992160	EUR	0	610	
2,2382 % Petrobras Global Finance B.V. DL-FLR Notes 2013(16)	US71647NAD12	USD	0	1.000	
1,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2013(19)	XS0874841066	EUR	0	800	
2,6250 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium Term Notes 2013(20)	XS0933604943	EUR	0	300	
1,7500 % Santander UK PLC EO-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0873691884	EUR	0	500	
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2014(20)	ES00000126C0	EUR	0	1.000	
1,1250 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1254428540	EUR	0	700	
2,2500 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(16)	XS1004918774	EUR	0	450	
1,8750 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Covered MTN 2013(19)	IT0004932619	EUR	0	700	
0,7500 % Vivendi S.A. EO-Bonds 2016(16/21)	FR0013176302	EUR	600	600	
0,5000 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2015(20)	XS1298529097	EUR	0	600	

**Zertifikate**

Commerzbank AG CL.DIZ 20.06.17 ESTX50 2300	DE000CD18DU9	STK	35.000	35.000	
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	DE000A0N62F2	STK	45.000	45.000	

**Andere Wertpapiere**

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809B3	STK	35.000	35.000	
-------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Aktien**

CVS Group PLC Registered Shares LS -,002	GB00B2863827	STK	10.000	10.000	
--	--------------	-----	--------	--------	--



**Jahresbericht**  
**BERENBERG-1590-STIFTUNG**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**  
**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,3280 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2013(16)	XS0956253636	EUR	0	600	
2,6250 % AIB Mortgage Bank EO-Med.-Term Cov.Secs 2013(16)	XS0880288211	EUR	0	600	
2,8750 % Atlantia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0986174851	EUR	0	300	
0,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(20)	ES0413860505	EUR	0	500	
1,8750 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2013(17)	XS0993264331	EUR	0	600	
1,1250 % Carnival Corp. EO-Notes 2015(15/19)	XS1317296421	EUR	0	500	
0,0000 % Colgate-Palmolive Co. EO-FLR Med.-Term Nts 2015(19)H	XS1230926609	EUR	0	600	
1,5000 % Delphi Automotive PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1197775692	EUR	0	500	
2,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35202 v. 13(16)	DE000A1RFBU5	EUR	0	700	
2,0000 % FCA Capital Ireland PLC EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1111858756	EUR	0	400	
2,2500 % Fdo de Tit.D.Def.Sist.Elec.FTA EO-MT.Bonos 2013(16) Series 19	ES0378641189	EUR	0	400	
1,5000 % Ferrari N.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1380394806	EUR	300	300	
3,6250 % Gas Networks Ireland EO-Med.-Term Notes 2012(17)	XS0858803066	EUR	0	700	
0,8500 % General Motors Fin. Intl. B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(18)	XS1193853006	EUR	0	400	
1,2500 % PartnerRe Ireland Finance DAC EO-Notes 2016(26)	XS1489391109	EUR	400	400	
1,3750 % Prologis L.P. EO-Notes 2014(14/20)	XS1117452778	EUR	0	500	
2,7500 % Prosegur - Cia de Seguridad SA EO-Notes 2013(18)	XS0904823431	EUR	0	500	
1,2500 % Royal Bank of Canada DL-Medium-Term Notes 2014(17)	US78010UD206	USD	0	1.500	
1,3750 % Santander Intl Debt S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1370695477	EUR	400	400	
0,3750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.16(23)	XS1368543135	EUR	600	600	
1,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2015(15/20)	XS1322986537	EUR	0	400	
0,4370 % VINCI S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2013(16)	FR0011471010	EUR	0	600	

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0003793107	STK	2.500	8.000	
ING Groep N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,24	NL0000303600	STK	15.000	45.000	

**Jahresbericht  
BERENBERG-1590-STIFTUNG**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,5000 % Banco do Brasil S.A. (Cayman) EO-Med.-T.Nts 2011(11/16)Reg.S	XS0580519931	EUR	0	600	
0,0040 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-FLR Med.-Term Nts 2014(16)	XS1112847410	EUR	0	1.500	
0,1310 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.14(16)	DE000DB7XLS9	EUR	0	500	
<b>Zertifikate</b>					
Deutsche Bank AG DISC.Z 01.06.16 ESTX50 3100	DE000XM4MKU0	STK	0	35.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 01.07.16 DAX 10600	DE000DZY16R6	STK	0	10.000	
Goldman Sachs Wertpapier GmbH DISC.Z 21.12.16 ESTX50 2500	DE000GL0SXV8	STK	42.000	42.000	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 23.12.16 DAX 8800	DE000SG6V899	STK	12.000	12.000	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
5,4000 % Société Générale Effekten GmbH Reverse Conver. v.15(16)SX5E	DE000SG76TS6	EUR	0	1.000	
4,5000 % UBS AG (London Branch) EO-Anl. 15(16) ESTX 50	DE000UT3XBK5	EUR	0	1.000	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
AXA WORLD FDS-EM.MKT.SH.DU.BDS Namens-Ant.I Dis.EUR Hed.oN	LU0800573692	ANT	0	12.000	
Fisch U.-F.CB GI Defensive Fd Namens-Anteile BE2 o.N.	LU0909491952	ANT	0	18.000	
Man Umbrella-Man Convert.Glob. Bearer Shs I EUR Inc o.N.	LU0626621824	ANT	0	17.000	
Schroder ISF Asian Total Ret. Namens-Ant. C Acc. EUR-H.o.N.	LU0372741511	ANT	0	4.000	

**Jahresbericht  
BERENBERG-1590-STIFTUNG**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Derivate**

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

14.723,62

**Zinsterminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

6.297,93

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

414,76

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

# Jahresbericht BERENBERG-1590-STIFTUNG

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	125.633,45	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	329.626,41	0,16
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	-149.646,58	-0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	803.762,41	0,39
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	264,98	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	458.052,68	0,22
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-46.084,82	-0,02
10. Sonstige Erträge		EUR	10.601,99	0,01
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.532.210,52</b>	<b>0,75</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-861,14	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.094.894,82	-0,53
- Verwaltungsvergütung	EUR	-218.732,97		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-876.161,85		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-32.055,09	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.313,86	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-23.457,02	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-11.402,59		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	13.946,26		
- Sonstige Kosten	EUR	-26.000,69		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-15.228,82		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.164.581,93</b>	<b>-0,57</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>367.628,59</b>	<b>0,18</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.700.807,84	1,32
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.046.035,52	-1,00
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>654.772,32</b>	<b>0,32</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-988.336,27	-0,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	438.667,91	0,21

# Jahresbericht BERENBERG-1590-STIFTUNG

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-549.668,36	-0,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	472.732,55	0,23

## Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2016</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>99.382.471,60</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-848.755,60
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-716.322,95
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-1.649.111,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.987.663,67	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.636.775,60	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-8.490,17
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	472.732,55
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-988.336,27	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	438.667,91	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>96.632.523,50</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>EUR</b>	<b>7.749.326,54</b>	<b>3,80</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	4.865.169,55	2,39
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.022.400,91	0,50
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	1.861.756,08	0,91
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>EUR</b>	<b>6.726.008,04</b>	<b>3,30</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	6.726.008,04	3,30
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>EUR</b>	<b>1.023.318,50</b>	<b>0,50</b>
1. Zwischenausschüttung **)		EUR	716.322,95	0,35
2. Endausschüttung		EUR	306.995,55	0,15

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

\*\*) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2013	Stück	1.646.706	EUR	77.761.043,78	EUR	47,22
2014	Stück	1.636.773	EUR	79.272.920,00	EUR	48,43
2015	Stück	2.080.719	EUR	99.382.471,60	EUR	47,76
2016	Stück	2.046.637	EUR	96.632.523,50	EUR	47,22

# Jahresbericht BERENBERG-1590-STIFTUNG

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 5.745.250,00

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Royal Bank of Scotland (Broker) GB

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**96,95**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**-0,09**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 04.05.2009 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,63 %

größter potenzieller Risikobetrag

1,04 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,80 %

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

35% JP Morgan New EMU (3-5 Y)

30% STOXX Europe 50 Net Return Index

35% JP Morgan New EMU (1-3 Y)

### Sonstige Angaben

Anteilwert

EUR 47,22

Ausgabepreis

EUR 49,82

Anteile im Umlauf

STK 2.046.637

# Jahresbericht BERENBERG-1590-STIFTUNG

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,19 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

#### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwundererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR

0,00



# Jahresbericht BERENBERG-1590-STIFTUNG

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
AXA IM F.I.I.S.-US Sh.Dur.H.Y. Namens-Anteile B(Dis.)EUR o.N.	LU0224434703	1,000
BlackR.Str.Fds-BI.Eur.Abs.Ret. Act. Nom. D2 Acc. EUR o.N.	LU0414666189	0,300
Dual Return-Vision Microfinan. Actions au Porteur B-EUR o.N.	LU0563441954	0,210
First St.I.-St.I.Gl.Em.M.Lead. Acc. Units B EUR o.N.	GB00B2PDTV12	0,850
GAM STAR - MBS Total Return Reg.Shares EUR Hed.Inst.Inc.oN	IE00BVYJ5Y82	0,150
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348	0,150
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile R (DD) EUR o.N.	LU1034966751	0,280
Helium Fd-Helium Fund Actions-Nom. I Cap. EUR o.N.	LU1334564140	1,250
Muz.F.-M.Enhan.yld Sh.-Term Fd Reg. Units Hgdg.EUR Inc.A o.N.	IE00B68XV540	0,450
N.I.F.(L.)J-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant.H-I/D EUR(hed.)o.N.	LU1120692675	1,300
UBS(L)Bd-Convert Global (EUR) Namens-Anteile Q-dist EUR o.N.	LU1240771847	0,720

### Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile

AXA Immoselect Inhaber-Anteile	DE0009846451	0,600
CS EUROREAL Inhaber-Anteile	DE0009805002	0,750
UBS (D) 3 Sect.Real Est.Europe Inhaber-Anteile	DE0009772681	0,750

### Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

#### Gruppenfremde Investmentanteile

AXA WORLD FDS-EM.MKT.SH.DU.BDS Namens-Ant.I Dis.EUR Hed.oN	LU0800573692	0,075
Fisch U.-F.CB GI Defensive Fd Namens-Anteile BE2 o.N.	LU0909491952	0,500
Man Umbrella-Man Convert.Glob. Bearer Shs I EUR Inc o.N.	LU0626621824	1,500
Schroder ISF Asian Total Ret. Namens-Ant. C Acc. EUR-H.o.N.	LU0372741511	0,400

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen: Aufwendungen aus negativen Habenzinsen</b>	<b>EUR</b>	<b>15.228,82</b>

# Jahresbericht BERENBERG-1590-STIFTUNG

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

<b>Transaktionskosten</b>	EUR	44.151,87
Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.		

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>47,5</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	38,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,7
Zahl der Mitarbeiter der KVG		512,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>6,2</b>
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	5,3
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**zusätzliche Informationen**

**prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände**

**0,00 %**

**Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB**

Gegenstand des Risikomanagementsystems der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind Risiken, die bei der Verwaltung von Investmentvermögen auftreten. Hierzu zählen insbesondere Adressenausfall-, Zinsänderungs-, Währungs-, sonstige Marktpreis-, Liquiditäts- und operationelle Risiken. Die Konzentration wesentlicher Risiken wird unter Anwendung von Limitsystemen begrenzt. Auf Investmentvermögensebene werden monatlich geeignete Stresstests durchgeführt. Hiermit werden mögliche außergewöhnlich große Wertverluste im Investmentvermögen ermittelt. Die identifizierten Risiken und deren Einschätzung werden periodisch an die relevanten Entscheidungsträger kommuniziert. Zur IT-technischen Unterstützung kommen im Risikomanagementprozess die Systeme XENTIS und RiskMetrics zum Einsatz. Das Risikoprofil des Investmentvermögens stellt sich zum Berichtsstichtag wie folgt dar. Bei der Berechnung des Risikoprofils des Investmentvermögens findet keine Durchschau durch Zielinvestmentvermögen statt.

**Marktpreisrisiken:**

Verhältnis zwischen dem Risiko nach Brutto-Methode und dem Nettoinventarwert (Brutto-Hebel):

potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Aktien-Deltas um 1 Basispunkt (Net Equity Delta):	EUR	1,05 217.105,01
potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Zinssatzes um 1 Basispunkt (Net DV01):	EUR	15.488,69
potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Credit Spreads um 1 Basispunkt (Net CS01):	EUR	18.543,37

**Währungsrisiken:**

Aufteilung des Investmentvermögens nach Währungsexposure in Basiswährung des Investmentvermögens:

CAD	39.957,95
CHF	2.975.935,40
DKK	439.895,26
EUR	82.978.710,29
GBP	1.956.432,61
NOK	2.138,68
SEK	391.300,33
USD	7.848.152,98

**Kontrahentenrisiko:**

Zum Berichtsstichtag bestand kein Kontrahentenrisiko durch OTC-Derivate.

# Jahresbericht BERENBERG-1590-STIFTUNG

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Liquiditätsrisiken:

Anteil des Portfolios, der voraussichtlich innerhalb folgender Zeitspannen liquidiert werden kann (Angaben in % des NAV des AIF zum Berichtsstichtag):

1 Tag oder weniger	2,88
2-7 Tage	47,72
8-30 Tage	41,06
31-90 Tage	7,83
91-180 Tage	0,45
181-365 Tage	0,06
mehr als 365 Tage	0,00

<b>Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß</b>	<b>2,00</b>
<b>tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode</b>	<b>1,00</b>
<b>Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß</b>	<b>2,00</b>
<b>tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode</b>	<b>1,00</b>

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht BERENBERG-1590-STIFTUNG

## VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens BERENBERG-1590-STIFTUNG für das Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

### Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 21. April 2017

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Lehmann  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## BERENBERG-1590-STIFTUNG

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

<http://www.universal-investment.com>

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 54.421.000,– (Stand: September 2016)

##### Geschäftsführer:

Oliver Harth, Wehrheim-Oberhain

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Hans-Walter Peters (stellvertretender Vorsitzender), Hamburg

Daniel F. Just, Pöcking

Michael O. Bentlage, Augsburg

Ole Klose, Korschenbroich

Prof. Dr. Stephan Schüller, Hamburg

#### 2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

##### Hausanschrift:

Briener Straße 59  
80333 München

##### Postanschrift:

Postfach 20 18 31  
80019 München

Telefon: 089 / 55878 100

Telefax: 089 / 55878 464

<http://www.statestreet.com>

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: € 2.154.400.000,00 (Stand: Dezember 2015)

#### 3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg)

##### Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20  
20354 Hamburg

##### Postanschrift:

Postfach 30 05 47  
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0

Telefax: 040 / 350 60-900

[www.berenberg.de](http://www.berenberg.de)

WKN: A0RE97 / ISIN: DE000A0RE972