

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



BERENBERG-1590-STIFTUNG

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2017

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



BERENBERG

PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Halbjahresbericht BERENBERG-1590-STIFTUNG

Vermögensübersicht zum 30.06.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	82.576.597,32	100,31
1. Aktien	17.533.229,42	21,30
Belgien	483.550,00	0,59
Bundesrep. Deutschland	4.940.272,50	6,00
Dänemark	447.060,17	0,54
Frankreich	1.269.940,00	1,54
Großbritannien	1.185.459,70	1,44
Irland	699.930,00	0,85
Italien	178.360,00	0,22
Jersey	257.341,22	0,31
Niederlande	1.141.940,00	1,39
Norwegen	541.637,69	0,66
Schweden	334.302,63	0,41
Schweiz	1.896.675,48	2,30
Spanien	403.320,00	0,49
USA	3.753.440,03	4,56
2. Anleihen	42.543.915,17	51,68
< 1 Jahr	2.409.376,60	2,93
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.778.383,27	9,45
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	17.118.322,80	20,79
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	15.237.832,50	18,51
3. Zertifikate	2.815.780,00	3,42
EUR	2.815.780,00	3,42
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	402.436,08	0,49
CHF	402.436,08	0,49
5. Investmentanteile	15.894.253,33	19,31
EUR	15.894.253,33	19,31

**Halbjahresbericht
BERENBERG-1590-STIFTUNG**

Vermögensübersicht zum 30.06.2017

6. Derivate	219.010,00	0,27
7. Bankguthaben	2.787.269,33	3,39
8. Sonstige Vermögensgegenstände	380.703,99	0,46
II. Verbindlichkeiten	-256.515,13	-0,31
III. Fondsvermögen	82.320.082,19	100,00

Halbjahresbericht BERENBERG-1590-STIFTUNG

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	79.189.614,00	96,20
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	48.153.371,07	58,50
Aktien							EUR	17.533.229,42	21,30
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759		STK	3	0	0	CHF 66.850,000	183.612,15	0,22
dormakaba Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0011795959		STK	200	0	100	CHF 833,000	152.529,46	0,19
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	200	0	100	CHF 1.918,000	351.202,29	0,43
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	7.000	0	2.000	CHF 83,450	534.814,44	0,65
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	5.500	0	3.500	CHF 79,800	401.831,82	0,49
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	11.000	15.000	4.000	CHF 16,240	163.552,60	0,20
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901		STK	1.000	1.000	0	CHF 119,200	109.132,72	0,13
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	8.000	2.000	0	DKK 278,800	299.985,86	0,36
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690		STK	1.800	0	0	DKK 607,500	147.074,31	0,18
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.500	0	1.500	EUR 172,400	431.000,00	0,52
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	5.000	0	0	EUR 96,710	483.550,00	0,59
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	3.500	0	2.000	EUR 81,090	283.815,00	0,34
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	3.500	0	3.500	EUR 113,200	396.200,00	0,48
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	1.300	300	0	EUR 188,950	245.635,00	0,30
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	IT0003115950		STK	6.500	6.500	0	EUR 27,440	178.360,00	0,22
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001		STK	10.000	0	40.000	EUR 10,795	107.950,00	0,13
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	5.000	5.000	0	EUR 32,820	164.100,00	0,20
Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	2.500	500	0	EUR 111,400	278.500,00	0,34
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	2.500	0	5.000	EUR 67,540	168.850,00	0,21
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	8.000	0	4.000	EUR 75,060	600.480,00	0,73
HAMBORNER REIT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006013006		STK	25.000	0	0	EUR 8,985	224.625,00	0,27
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	2.200	0	800	EUR 120,500	265.100,00	0,32
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	12.000	0	3.000	EUR 33,610	403.320,00	0,49
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	8.000	8.000	18.000	EUR 18,485	147.880,00	0,18
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	27.000	0	18.000	EUR 15,100	407.700,00	0,50
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2		STK	4.000	4.000	0	EUR 34,465	137.860,00	0,17
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	6.500	0	6.500	EUR 32,005	208.032,50	0,25
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	5.000	1.000	0	EUR 75,330	376.650,00	0,46

Halbjahresbericht BERENBERG-1590-STIFTUNG

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	3.000	3.000	0	EUR 66,920	200.760,00	0,24
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	2.000	0	1.000	EUR 182,400	364.800,00	0,44
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803		STK	400	0	0	EUR 466,000	186.400,00	0,23
Relx N.V. Aandelen op naam EO -,07	NL0006144495		STK	22.000	5.000	8.000	EUR 18,000	396.000,00	0,48
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33		STK	18.000	0	7.000	EUR 17,960	323.280,00	0,39
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.500	0	1.500	EUR 91,450	320.075,00	0,39
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	1.500	1.500	2.000	EUR 84,480	126.720,00	0,15
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966		STK	2.000	0	1.000	EUR 103,900	207.800,00	0,25
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220		STK	3.700	2.700	3.000	EUR 113,200	418.840,00	0,51
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991		STK	3.000	3.000	0	EUR 52,440	157.320,00	0,19
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355		STK	7.000	0	8.000	EUR 48,320	338.240,00	0,41
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	6.000	0	2.000	EUR 48,145	288.870,00	0,35
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	5.000	0	0	EUR 55,720	278.600,00	0,34
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863		STK	2.000	0	1.500	GBP 38,560	87.830,39	0,11
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541		STK	20.000	0	10.000	GBP 17,610	401.113,37	0,49
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	4.500	0	3.500	GBP 77,840	398.926,72	0,48
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	120.000	0	0	GBP 2,178	297.589,22	0,36
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49		STK	14.000	16.000	12.000	GBP 16,140	257.341,22	0,31
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	12.000	12.000	0	NOK 142,900	179.485,26	0,22
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	25.000	25.000	0	NOK 138,400	362.152,43	0,44
Nordea Bank AB Namn-Aktier EO 0,40	SE0000427361		STK	30.000	0	7.000	SEK 107,200	334.302,63	0,41
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	450	0	300	USD 929,680	366.801,98	0,45
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	400	0	0	USD 968,000	339.485,34	0,41
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	4.000	4.000	0	USD 37,730	132.322,13	0,16
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	3.000	0	2.500	USD 104,330	274.420,24	0,33
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	5.000	0	0	USD 106,250	465.784,05	0,57
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.500	1.500	0	USD 132,290	289.969,75	0,35
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	6.500	2.500	0	USD 68,930	392.832,41	0,48
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	2.000	0	2.000	USD 174,470	305.940,12	0,37
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	1.500	1.500	0	USD 108,910	143.233,53	0,17
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	5.500	0	2.500	USD 93,780	452.229,19	0,55
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084		STK	4.000	0	2.500	USD 78,310	274.639,43	0,33
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015		STK	6.500	0	5.500	USD 55,410	315.781,86	0,38

Halbjahresbericht BERENBERG-1590-STIFTUNG

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	27.401.925,57	33,29
3,0000 % AEGON N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0805452405		EUR	600	0	0	100,136	600.813,60	0,73
0,6250 % ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2015(22)	XS1171526772		EUR	600	0	200	101,634	609.805,80	0,74
2,8750 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1014759648		EUR	600	0	0	106,909	641.451,00	0,78
2,0000 % Azimut Holding S.p.A. EO-Bonds 2017(22)	XS1533918584		EUR	500	500	0	103,419	517.095,00	0,63
0,8750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotecárias15(20)	PTBSRBOE0021		EUR	600	0	0	102,241	613.443,00	0,75
2,3750 % Bilfinger SE Inh.-Schv. v.2012(2019)	DE000A1R0TU2		EUR	600	0	100	103,892	623.350,20	0,76
2,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1190632999		EUR	500	500	0	103,844	519.219,50	0,63
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1547407830		EUR	600	600	0	100,686	604.113,00	0,73
0,8750 % BPER Banca S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2015(22)	IT0005076929		EUR	600	0	200	102,005	612.030,00	0,74
1,5000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2017(24)	IT0005273567		EUR	800	800	0	98,100	784.796,00	0,95
1,8750 % Ceske Drahya AS EO-Notes 2016(23)	XS1415366720		EUR	500	0	0	104,138	520.690,00	0,63
1,8750 % CNP Assurances S.A. EO-Obl. 2016(22)	FR0013213832		EUR	400	0	0	104,562	418.248,00	0,51
1,0000 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1317969944		EUR	500	0	0	102,412	512.060,00	0,62
0,8750 % Credit Agricole Cariparma SpA EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2015(23)	IT0005121592		EUR	500	0	0	101,227	506.137,00	0,61
1,2500 % CS Group Funding (GG) Ltd. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1218287230		EUR	600	0	100	102,182	613.092,00	0,74
1,0000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2016(2019)	DE000DL19SQ4		EUR	600	0	400	101,419	608.513,40	0,74
0,8690 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1548776498		EUR	500	500	0	99,989	499.942,50	0,61
1,5000 % G4S International Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)4	XS1515216650		EUR	400	0	0	101,453	405.810,00	0,49
1,3750 % Galp Gás Natural Distrib. S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	PTGGDAOE0001		EUR	600	0	0	99,614	597.684,00	0,73
2,7500 % Glencore Finance Europe S.A. EO-Med.-Term Nts 2014(21/21)	XS1051003538		EUR	500	0	0	106,594	532.972,00	0,65
2,3750 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1084043451		EUR	500	0	0	109,572	547.859,00	0,67
1,5000 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1379182006		EUR	500	0	200	104,211	521.055,00	0,63
1,6250 % HYPO NOE Gruppe Bank AG EO-Publ.Covered MTN 2012(19)	XS0829215838		EUR	500	0	0	104,008	520.037,50	0,63
2,8750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2014(21) Reg.S	XS1084368593		EUR	800	0	0	107,430	859.440,00	1,04
0,2710 % Intesa Sanpaolo Bk Ireland PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2015(18)	XS1199524841		EUR	700	0	0	100,272	701.904,00	0,85
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1168003900		EUR	650	0	0	102,290	664.885,65	0,81
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(22)	IT0005086886		EUR	700	0	500	102,298	716.086,00	0,87
1,3750 % Leeds Building Society EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1226306253		EUR	600	0	0	101,777	610.659,00	0,74
1,3980 % mFinance France S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1496343986		EUR	600	0	150	102,595	615.567,00	0,75
1,5000 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1554112281		EUR	600	600	0	101,918	611.505,00	0,74
3,2500 % Petrobras Global Finance B.V. EO-Notes 2012(12/19)	XS0835886598		EUR	600	0	0	103,661	621.966,00	0,76
1,7500 % Pirelli International PLC EO-Med.-Term Notes 2014(19/19)	XS1139287350		EUR	600	0	0	102,214	613.284,00	0,74
0,6250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(23)	XS1588411188		EUR	500	500	0	99,933	499.665,00	0,61

Halbjahresbericht BERENBERG-1590-STIFTUNG

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,2000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(22)	PTOTESOE0013		EUR	500	0	0 %	104,595	522.976,00	0,64
1,1250 % Santander UK Group Hldgs PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1487315860		EUR	600	0	0 %	100,059	600.351,00	0,73
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5		EUR	800	0	0 %	99,144	793.152,00	0,96
1,7500 % Symrise AG Senior Nts v.2014(2019)	DE000SYM7704		EUR	500	0	0 %	102,837	514.185,00	0,62
2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1551678409		EUR	600	600	0 %	105,414	632.481,00	0,77
3,1250 % Telekom Finanzmanagement GmbH EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0999667263		EUR	300	0	0 %	111,459	334.377,00	0,41
1,5000 % Téléperformance SE EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248465		EUR	500	500	0 %	100,252	501.257,50	0,61
1,2500 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 2013(17)	XS0992632702		EUR	600	0	0 %	100,417	602.499,00	0,73
2,3750 % VIVAT N.V. EO-Notes 2017(24)	XS1600704982		EUR	500	500	0 %	93,381	466.905,00	0,57
1,5000 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1288903278		EUR	600	0	0 %	104,051	624.306,00	0,76
1,2500 % Yorkshire Building Society EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1203856072		EUR	600	0	150 %	102,306	613.833,00	0,75
1,4500 % Toronto-Dominion Bank, The DL-Medium-Term Notes 2016(18)	US89114QBN79		USD	2.000	0	0 %	99,822	1.750.423,92	2,13
Zertifikate							EUR	2.815.780,00	3,42
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 Phys. Gold EUR	DE000A1EK0G3		STK	4.000	0	2.000 EUR	90,920	363.680,00	0,44
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	70.000	0	20.000 EUR	35,030	2.452.100,00	2,98
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	402.436,08	0,49
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.800	0	700 CHF	244,200	402.436,08	0,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	15.141.989,60	18,39
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	15.141.989,60	18,39
1,5000 % Akelius Residential Property EO-Notes 2016(16/22)	XS1523975859		EUR	500	0	0 %	102,039	510.192,50	0,62
1,5000 % American International Grp Inc EO-Notes 2016(16/23)	XS1405781425		EUR	500	0	0 %	101,773	508.865,00	0,62
0,7500 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-Obr. Hipotecarias 2017(22)	PTBCPIOM0057		EUR	500	500	0 %	99,873	499.362,50	0,61
4,1250 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- EO-Notes 2010(17) Reg.S	XS0540449096		EUR	500	0	0 %	100,832	504.160,00	0,61
0,8750 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	ES0413679343		EUR	500	0	200 %	102,691	513.455,00	0,62
0,8750 % Caja Rural Castilla-La Mancha EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	ES0457089011		EUR	500	0	100 %	100,791	503.955,00	0,61
2,3750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1468525057		EUR	500	0	0 %	102,679	513.392,50	0,62
0,7270 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Bonos 2016(21)	ES0000101719		EUR	600	0	0 %	101,937	611.619,00	0,74

Halbjahresbericht BERENBERG-1590-STIFTUNG

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	400	400	0 %	98,560	394.240,00	0,48
0,0200 % DNB Bank ASA EO-FLR Med.-Term Nts 2015(20)	XS1275834395		EUR	700	0	100 %	100,665	704.655,00	0,86
0,7500 % Export-Import Bank of China EO-Med.-T. Notes 2017(22)	XS1624790751		EUR	500	500	0 %	99,376	496.880,00	0,60
0,5000 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1619861864		EUR	500	500	0 %	99,171	495.852,50	0,60
1,1250 % Fastighets AB Balder EO-Notes 2017(17/22)	XS1573192058		EUR	600	600	0 %	100,104	600.624,00	0,73
1,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1383510259		EUR	500	0	0 %	102,054	510.269,50	0,62
1,4130 % FCC Aqualia S.A. EO-Notes 2017(22/22)	XS1627337881		EUR	600	600	0 %	100,232	601.392,00	0,73
1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2016(16/23)	XS1378895954		EUR	400	0	0 %	102,886	411.542,00	0,50
1,7500 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1484148157		EUR	600	0	0 %	102,759	616.554,00	0,75
1,7500 % Kutxabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(21)	ES0443307048		EUR	500	0	0 %	106,305	531.522,50	0,65
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2015(15/24)	XS1198102052		EUR	800	0	0 %	100,988	807.904,00	0,98
2,5000 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2016(2016/2023)	XS1433512891		EUR	500	0	100 %	103,732	518.660,00	0,63
3,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2013(20) Reg.S	XS0997484430		EUR	400	400	0 %	105,471	421.882,00	0,51
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/21)	XS1568875444		EUR	500	500	0 %	102,145	510.725,00	0,62
1,3750 % PZU Finance AB EO-Notes 2014(19)	XS1082661551		EUR	600	0	0 %	102,288	613.725,00	0,75
3,0000 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/21)	XS1487498922		EUR	600	0	0 %	102,305	613.830,00	0,75
2,5000 % Santander Issuances S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1201001572		EUR	500	500	0 %	102,404	512.019,00	0,62
1,2500 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2016(16/23)	XS1508586150		EUR	500	0	0 %	98,527	492.635,00	0,60
1,3750 % Swiss Re Admin Re Ltd. EO-Notes 2016(23)	XS1421827269		EUR	500	0	0 %	103,103	515.515,00	0,63
1,4350 % Talent Yield (Euro) Ltd. EO-Notes 2015(15/20) Reg.S	XS1224976826		EUR	600	0	0 %	101,094	606.561,60	0,74

Investmentanteile

EUR 15.521.678,33 18,86

Gruppenfremde Investmentanteile

EUR 15.521.678,33 18,86

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	83,680	2.175.680,00	2,64
Dual Return-Vision Microfinan. Actions au Porteur B-EUR o.N.	LU0563441954	ANT	19.000	0	4.000	EUR	101,650	1.931.350,00	2,35
First St.I.-St.I.Gl.Em.M.Lead. Acc. Units B EUR o.N.	GB00B2PDTV12	ANT	550.000	0	0	EUR	1,774	975.535,00	1,19
GAM STAR - MBS Total Return Reg.Shares EUR Hed.Inst.Inc.oN	IE00BVYJ5Y82	ANT	270.000	0	0	EUR	10,499	2.834.676,00	3,44
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348	ANT	93.356	0	0	EUR	10,837	1.011.703,33	1,23
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg.Shs Inst.SI EUR Dis. o.N.	IE00BHBXBG90	ANT	150.000	150.000	0	EUR	11,635	1.745.190,00	2,12
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile R (DD) EUR o.N.	LU1034966751	ANT	15.000	0	0	EUR	98,230	1.473.450,00	1,79
Helium Fd-Helium Fund Actions-Nom. I Cap. EUR o.N.	LU1334564140	ANT	1.000	0	0	EUR	1.054,174	1.054.174,00	1,28
N.I.F.(L.)I-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant.H-I/D EUR(hed.)o.N.	LU1120692675	ANT	8.000	0	15.000	EUR	99,100	792.800,00	0,96

Halbjahresbericht BERENBERG-1590-STIFTUNG

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
UBS(L)Bd-Convert Global (EUR) Namens-Anteile Q-dist EUR o.N.	LU1240771847		ANT	14.000	0	0	EUR 109,080	1.527.120,00	1,86
Anteile an Immobilien-Sondervermögen							EUR	372.575,00	0,45
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile							EUR	372.575,00	0,45
AXA Immoselect Inhaber-Anteile	DE0009846451		ANT	28.000	0	0	EUR 5,300	148.400,00	0,18
CS EUROREAL Inhaber-Anteile	DE0009805002		ANT	7.500	0	0	EUR 14,690	110.175,00	0,13
UBS (D) 3 Sect.Real Est.Europe Inhaber-Anteile	DE0009772681		ANT	95.000	0	0	EUR 1,200	114.000,00	0,14
Summe Wertpapiervermögen							EUR	79.189.614,00	96,20
Derivate							EUR	219.010,00	0,27
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	219.010,00	0,27
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	219.010,00	0,27
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	219.010,00	0,27
DAX(PERF.-INDEX) PUT 15.12.17 BP 12000,00 EUREX		185		Anzahl 550			EUR 398,200	219.010,00	0,27

Halbjahresbericht BERENBERG-1590-STIFTUNG

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.787.269,33	3,39
Bankguthaben							EUR	2.787.269,33	3,39
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	2.129.949,01		%	100,000	2.129.949,01	2,59
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	40.103,54		%	100,000	5.393,87	0,01
			GBP	9.102,44		%	100,000	10.366,58	0,01
			NOK	423.162,83		%	100,000	44.291,75	0,05
			SEK	12.673,40		%	100,000	1.317,40	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CAD	56.531,61		%	100,000	38.165,26	0,05
			CHF	23.365,02		%	100,000	21.391,68	0,03
			USD	611.783,93		%	100,000	536.393,78	0,65
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	380.703,99	0,46
Zinsansprüche									
			EUR	308.394,60				308.394,60	0,37
Dividendenansprüche									
			EUR	19.574,40				19.574,40	0,02
Quellensteueransprüche									
			EUR	52.734,99				52.734,99	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-256.515,13	-0,31
Zinsverbindlichkeiten									
			EUR	-799,13				-799,13	0,00
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-52.965,01				-52.965,01	-0,06
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-15.584,52				-15.584,52	-0,02
Asset Management Gebühr									
			EUR	-182.173,97				-182.173,97	-0,22
Veröffentlichungskosten									
			EUR	-900,00				-900,00	0,00
Prüfungskosten									
			EUR	-4.092,50				-4.092,50	0,00

**Halbjahresbericht
BERENBERG-1590-STIFTUNG**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen							EUR	82.320.082,19	100,00 1)
Anteilwert							EUR	47,95	
Ausgabepreis							EUR	50,59	
Anteile im Umlauf							STK	1.716.916	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht BERENBERG-1590-STIFTUNG

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2017	
CAD	(CAD)	1,4812320	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0922480	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4350170	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8780560	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,5539880	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,6200260	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1405500	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185

Frankfurt/Zürich - Eurex

Halbjahresbericht 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	0	40.000	
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	IT0005211237	STK	0	8.000	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	0	1.100	
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	STK	0	40.000	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	0	6.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,6250 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EO-Med.-Term Nts 2015(21/21)	XS1322048619	EUR	0	500	
1,2500 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2016(16/23)	FR0013201084	EUR	0	600	
1,3750 % Christian Dior SE EO-Obl. 2014(19/19)	FR0011991371	EUR	0	500	
0,1410 % FCE Bank PLC EO-FLR Med.-T. Notes 2015(18)	XS1186131634	EUR	0	600	
0,6250 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Nts 2016(23/24)	XS1456422135	EUR	0	500	
0,2410 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2014(17)	FR0012330124	EUR	0	600	
1,1250 % Santander UK PLC EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1166160173	EUR	0	700	
1,1250 % Sixt Leasing SE Anleihe v.2017(2017/2021)	DE000A2DADR6	EUR	500	500	
1,0000 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1538867760	EUR	0	600	
2,1250 % SpareBank 1 SMN EO-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0893363258	EUR	0	600	
2,7360 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(19)	XS0934042549	EUR	0	500	
1,4770 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2015(21)	XS1290729208	EUR	0	600	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1196373507	EUR	0	600	
1,5000 % ATF Netherlands B.V. EO-Notes 2016(16/22)	XS1403685636	EUR	0	700	
0,8750 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(21)	ES0413860398	EUR	0	700	
0,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	ES0413900384	EUR	0	600	

**Halbjahresbericht
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
1,4230 % CETIN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1529934801	EUR	0	500	
1,0000 % Distribuidora Intl de Alim.SA EO-Medium-Term Nts 2016(16/21)	XS1400342587	EUR	0	500	
1,1250 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1471646965	EUR	0	600	
2,5000 % ELM B.V. EO-L.-Part.MTN 12(20)Elsevier	XS0831560742	EUR	0	700	
1,5000 % JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2014(21)	DE000A1ZSAF4	EUR	0	400	
1,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1346762641	EUR	0	400	
1,5000 % Nomura Europe Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1136388425	EUR	0	400	
1,1250 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1199964575	EUR	0	700	
0,9000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1188117391	EUR	0	600	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0710 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T.Nts 14(17)	XS1077632013	EUR	0	800	
--	--------------	-----	---	-----	--

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

BlackR.Str.Fds-BI.Eur.Abs.Ret. Act. Nom. D2 Acc. EUR o.N.	LU0414666189	ANT	0	6.000	
Muz.F.-M.Enhan.yld Sh.-Term Fd Reg. Units Hgdg.EUR Inc.A o.N.	IE00B68XV540	ANT	0	15.000	

Halbjahresbericht BERENBERG-1590-STIFTUNG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,20
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,27

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	47,95
Ausgabepreis	EUR	50,59
Anteile im Umlauf	STK	1.716.916

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.

Frankfurt am Main, den 3. Juli 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht 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

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:

Frank Eggloff, München

Oliver Harth, Wehrheim-Obernhain

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. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 18 31
80019 München

Telefon: 089 / 55878 100

Telefax: 089 / 55878 464

www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: € 2.154,4 Mio. (Stand: Dezember 2015)

3. Asset-Management-Gesellschaft und Vertrieb

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

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

WKN / ISIN: A0RE97 / DE000A0RE972