

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



SIGAVEST Vermögensverwaltungsfonds UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2017

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



**Halbjahresbericht
SIGAVEST Vermögensverwaltungsfonds UI**

Vermögensübersicht zum 31.03.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	8.173.622,44	101,18
1. Aktien	1.303.096,77	16,13
Bundesrep. Deutschland	834.055,18	10,32
Israel	47.804,00	0,59
Österreich	68.943,00	0,85
Schweiz	118.658,91	1,47
USA	233.635,68	2,89
2. Investmentanteile	6.661.856,74	82,47
EUR	5.614.113,15	69,50
USD	1.047.743,59	12,97
3. Derivate	44.405,00	0,55
4. Bankguthaben	162.917,62	2,02
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.346,31	0,02
II. Verbindlichkeiten	-95.392,24	-1,18
III. Fondsvermögen	8.078.230,20	100,00

Halbjahresbericht

SIGAVEST Vermögensverwaltungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	7.964.953,51	98,60	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	1.277.547,64	15,81	
Aktien							EUR	1.277.547,64	15,81	
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	2.250	0	0	CHF	56,450	118.658,91	1,47
Advanced Vision Technology Ltd Registered Shares IS 2	IL0010837248		STK	3.400	0	3.100	EUR	14,060	47.804,00	0,59
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000969985		STK	6.700	6.700	0	EUR	10,290	68.943,00	0,85
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407100		STK	5.250	5.250	0	EUR	20,895	109.698,75	1,36
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901		STK	1.820	1.820	0	EUR	82,150	149.513,00	1,85
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933		STK	1.900	1.900	0	EUR	41,500	78.850,00	0,98
EUROKAI GmbH & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St. EO 1	DE0005706535		STK	1.000	1.000	0	EUR	38,550	38.550,00	0,48
GK Software AG Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424		STK	300	0	400	EUR	64,300	19.290,00	0,24
HolidayCheck Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005495329		STK	9.900	9.900	0	EUR	2,556	25.304,40	0,31
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	660	660	0	EUR	69,500	45.870,00	0,57
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	460	0	450	EUR	68,410	31.468,60	0,39
InnoTec TSS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005405104		STK	2.600	0	2.600	EUR	18,721	48.674,60	0,60
MLP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	16.500	16.500	0	EUR	5,415	89.347,50	1,11
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	980	980	0	EUR	91,980	90.140,40	1,12
Süss MicroTec AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	9.400	9.400	0	EUR	8,702	81.798,80	1,01
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	1	0	0	USD	249.850,000	233.635,68	2,89
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	25.549,13	0,32	
Aktien							EUR	25.549,13	0,32	
Beta Systems Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2BPP88		STK	1.370	3.460	2.090	EUR	18,649	25.549,13	0,32
Investmentanteile							EUR	6.661.856,74	82,47	
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	675.049,00	8,36	
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18		ANT	1.750	1.750	0	EUR	105,760	185.080,00	2,29
ACATIS-GANE VALUE EVENT F. UI Inhaber-Anteile A	DE000A0X7541		ANT	700	0	1.200	EUR	232,200	162.540,00	2,01
Alpora Innovation Select Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2AJHJ1		ANT	2.700	2.700	0	EUR	121,270	327.429,00	4,05

Halbjahresbericht

SIGAVEST Vermögensverwaltungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	5.986.807,74	74,11	
Bellev.Fds(L)-BB Ad.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0415391514		ANT	430	0	0	EUR	367,600	158.068,00	1,96
Bonafide Global Fish Fund Inhaber-Anteile EUR o.N.	LI0181468138		ANT	85	85	0	EUR	1.833,860	155.878,10	1,93
ComStage 1-DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile I	DE000ETF9017		ANT	4.900	4.900	0	EUR	119,420	585.158,00	7,24
ComStage-S&P 500 UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488316133		ANT	800	0	0	EUR	245,130	196.104,00	2,43
DB Platinum IV - Platow Namens-Anteile I1C o.N.	LU1239760371		ANT	50	0	30	EUR	3.342,270	167.113,50	2,07
Echiquier Entrepreneurs FCP Act.au Porteur C Cap. EUR o.N.	FR0011558246		ANT	1.600	1.600	0	EUR	182,170	291.472,00	3,61
Fr.Tem.Inv.Fds.-T.E.M.S.Com.FD Namens-Ant. A Cap.(EUR)o.N.	LU0300743431		ANT	10.500	0	0	EUR	14,850	155.925,00	1,93
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile A	DE000A1JSWP1		ANT	3.500	3.500	0	EUR	130,830	457.905,00	5,67
IP Fonds-IP White Inhaber-Anteile Class T o.N.	LU1144474043		ANT	20.800	20.800	0	EUR	12,590	261.872,00	3,24
Kapital Plus Inhaber-Anteile A (EUR)	DE0008476250		ANT	2.350	0	2.650	EUR	63,330	148.825,50	1,84
Lupus alpha Dividend Champions Inhaber-Anteile C	DE000A1JDV61		ANT	900	0	0	EUR	195,730	176.157,00	2,18
Lyxor MSCI World UCITS ETF Actions au Port.D-EUR o.N.	FR0010315770		ANT	1.450	0	0	EUR	172,550	250.197,50	3,10
Lyxor World Water UCITS ETF Actions au Port.D-EUR o.N.	FR0010527275		ANT	4.000	0	0	EUR	36,370	145.480,00	1,80
Mainfirst - Germany Fund Inhaber-Anteile D Dis. o.N.	LU0719478157		ANT	2.600	0	2.000	EUR	82,480	214.448,00	2,65
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. AI-EUR o.N.	LU1009762938		ANT	11.700	0	0	EUR	17,540	205.218,00	2,54
OP Food Inhaber-Anteile	DE0008486655		ANT	650	0	0	EUR	339,450	220.642,50	2,73
SQUAD CAPITAL-SQUAD Eur.Conv. Actions au Porteur A o.N.	LU1105406398		ANT	2.209	609	0	EUR	169,200	373.762,80	4,63
Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos Fd Namens-Anteile R Acc EUR oN	GB0002771383		ANT	32.500	0	0	EUR	8,639	280.751,25	3,48
WHC - Global Discovery Inhaber-Anteile	DE000A0YJMG1		ANT	4.600	1.000	0	EUR	107,410	494.086,00	6,12
BGF - World Gold Fund Act. Nom. A2RF USD o.N.	LU0055631609		ANT	10.000	0	0	USD	31,020	290.069,20	3,59
iShsII-\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4PY7Y77		ANT	2.100	0	0	USD	106,290	208.723,58	2,58
MS Invt Fds-Global Brands Actions Nom. I o.N.	LU0119620176		ANT	3.400	0	1.000	USD	125,840	400.089,77	4,95
Vontobel-Emerging Markets Equ. Actions Nom. I-USD o.N.	LU0278093082		ANT	900	0	0	USD	176,880	148.861,04	1,84
Summe Wertpapiervermögen							EUR	7.964.953,51	98,60	

Halbjahresbericht SIGAVEST Vermögensverwaltungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	44.405,00	0,55
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	44.405,00	0,55
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	44.405,00	0,55
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	44.405,00	0,55
DAX(PERF.-INDEX) CALL 19.05.17 BP 12600,00 EUREX		185	Anzahl	-45		EUR	157,900	-7.105,50	-0,09
DAX(PERF.-INDEX) CALL 21.04.17 BP 12100,00 EUREX		185	Anzahl	-45		EUR	256,900	-11.560,50	-0,14
DAX(PERF.-INDEX) PUT 15.12.17 BP 11800,00 EUREX		185	Anzahl	100		EUR	485,600	48.560,00	0,60
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.05.17 BP 11600,00 EUREX		185	Anzahl	-45		EUR	94,100	-4.234,50	-0,05
DAX(PERF.-INDEX) PUT 21.04.17 BP 11300,00 EUREX		185	Anzahl	-45		EUR	3,700	-166,50	0,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.12.17 BP 3300,00 EUREX		185	Anzahl	120		EUR	157,600	18.912,00	0,23
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	162.917,62	2,02
Bankguthaben							EUR	162.917,62	2,02
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	156.560,97		%	100,000	156.560,97	1,94
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	0,02		%	100,000	0,02	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	4.154,87		%	100,000	3.881,61	0,05
			USD	2.646,79		%	100,000	2.475,02	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.346,31	0,02
Zinsansprüche									
			EUR	1,02				1,02	0,00
Quellensteueransprüche									
			EUR	1.345,29				1.345,29	0,02

Halbjahresbericht SIGAVEST Vermögensverwaltungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-95.392,24	-1,18
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-72,79				-72,79	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-6.857,19				-6.857,19	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.082,50				-2.082,50	-0,03
Beratungsvergütung			EUR	-80.702,26				-80.702,26	-1,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.177,50				-5.177,50	-0,06
Fondsvermögen							EUR	8.078.230,20	100,00 1)
Anteilwert							EUR	39,07	
Ausgabepreis							EUR	41,02	
Anteile im Umlauf							STK	206.751	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht SIGAVEST Vermögensverwaltungsfonds UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2017	
CHF	(CHF)	1,0704000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8550000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0694000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185

Frankfurt/Zürich - Eurex

Halbjahresbericht SIGAVEST Vermögensverwaltungsfonds UI

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					
Zertifikate					
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 Physical Silver	DE000A1E0HS6	STK	0	1.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
i:FAO AG Namens-Aktien o.N.	DE0006224520	STK	0	3.000	
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108	STK	19.700	19.700	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Beta Systems Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005224406	STK	0	17.300	
i:FAO AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A2DA7B1	STK	3.000	3.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Bellevue Fds (Lux)-BB Entr.Eu. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0415391944	ANT	0	550	
DWS Financials Typ O Inhaber-Anteile ND	DE0009769919	ANT	0	2.900	
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile T	DE000A0M8HD2	ANT	0	3.500	
JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Ant. A (Inc.) EUR o.N.	LU0247992398	ANT	0	1.200	
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA A(per)(acc)EUR o.N	LU1001747408	ANT	0	1.500	
JPMorgan-Europe Equity Plus Fd AN.JPM-Eo.E.P.A(pr)(acc)EUR oN	LU0289089384	ANT	0	13.000	
Lyx.Russ.(D.Jon.Russ.GDR)U.ETF Act.au Port.C-EUR Cap. o.N.	FR0010326140	ANT	4.600	4.600	
Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile ID EUR o.N.	LI0325757974	ANT	3.000	3.000	

**Halbjahresbericht
SIGAVEST Vermögensverwaltungsfonds UI**

**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)

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)	EUR	12,70
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)	EUR	26,40
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)	EUR	24,16

Halbjahresbericht SIGAVEST Vermögensverwaltungsfonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,60
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,55

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	39,07
Ausgabepreis	EUR	41,02
Anteile im Umlauf	STK	206.751

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. April 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht SIGAVEST Vermögensverwaltungsfonds UI

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

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

Rechtsform: Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 234.000.000,00 (Stand: Dezember 2015)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

SIGAVEST Vermögensverwaltung GmbH

Hausanschrift:

Kurfürstenstraße 12 A
12105 Berlin (Tempelhof)

Telefon: 030 / 74 30 47 - 0

Telefax: 030 / 74 30 47 - 29

www.sigavest.de

4. Anlageausschuss

Christian Mallek,
SIGAVEST Vermögensverwaltung GmbH, Berlin

Guido Hoheisel,
SIGAVEST Vermögensverwaltung GmbH, Berlin

Christian Müller,
SIGAVEST Vermögensverwaltung GmbH, Berlin

Carsten Römer,
SIGAVEST Vermögensverwaltung GmbH, Berlin

Grit Berling,
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

WKN / ISIN: A0MZ31 / DE000A0MZ317