

# VILICO

## Absolute Return Defensiv

Gemischtes Sondervermögen nach deutschem Recht

# Halbjahresbericht

zum 31. Mai 2009



## Inhalt

1.	VILICO Absolute Return Defensiv im Überblick.....	1
2.	Vermögensaufstellung VILICO Absolute Return Defensiv .....	2
3.	Verwaltung und Vertrieb .....	4

# 1. VILICO Absolute Return Defensiv im Überblick

Dieser Bericht dient zu Ihrer Information, zugleich ist er, zusammen mit dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt, Bestandteil der gesetzlich vorgeschriebenen Verkaufsunterlagen, die den Erwerbern von Anteilen an unseren Fonds zur Verfügung gestellt werden müssen.

Der ausführliche und vereinfachte Verkaufsprospekt, die Vertragsbedingungen sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte des Sondervermögens sind kostenlos erhältlich bei SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH, Apianstrasse 5, 85774 Unterföhring.

## 1.1. Fonds und Anteilpreise

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden bewertungstäglich von der Depotbank ermittelt und sind am Sitz der Gesellschaft und der Depotbank verfügbar. Außerdem werden die Preise regelmäßig in der Börsen-Zeitung und dem Handelsblatt veröffentlicht.

Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge werden von der Depotbank, der Gesellschaft und der Vertriebsstelle entgegengenommen. Diese können Sie der Seite 4 entnehmen.

## 1.2. Anlagestrategie

Das Anlageziel soll durch weltweite Anlage in Anteile offener Immobilien-, Renten-, Absolute Return- und Geldmarktfonds sowie in Zertifikate renommierter Gesellschaften erreicht werden.

Zusätzlich können Aktien und Aktienfonds beigemischt werden. In Abhängigkeit von der Marktlage kann das Fondsvermögen auch vollständig (max. 100 %) in eine der genannten Assetklassen investiert werden.

## 1.3. Anlageziel

Der VILICO Absolute Return Defensiv ist ein defensiv orientiertes Sondervermögen, das einen positiven absoluten jährlichen Ertrag anstrebt. Ziel dieser sehr flexiblen und sicherheitsorientierten Anlagestrategie ist es, eine positive Wertentwicklung über jeden beliebigen 12-Monats-Zeitraum und somit in jeder Marktphase zu erreichen.

Fondsdaten	
Fondstyp	Gemischtes Sondervermögen nach deutschem Recht
Fondswährung	EUR
Fondsaufgabe	28.12.2007
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	5,0 %
Verwaltungsvergütung	1,35 % p.a.
Erfolgsbezogene Vergütung	15 % des Wertes der positiven Anteilwertentwicklung im Geschäftsjahr, die über der Marke von 4 % p.a. liegt
Depotbankvergütung	0,0125 % p. a.
Vergütung externer Berater	0,10 % p.a. zuzüglich gesetzlicher Umsatzsteuer
Total Expense Ratio (TER) <sup>1</sup>	1,69 % p.a.
Stückelung	Globalurkunde
Wertpapierkennnummer	A0MKRE
Fondsvermögen per 31.05.2009	13.472.888,06

<sup>1</sup> Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für das Fondsgeschäftsjahr 2007/2008

Wertentwicklung verschiedener Zeiträume (in Währung)	
Lfd. Jahr	1,08 %
1 Monat	0,39 %
6 Monate	1,18 %
1 Jahr	2,48 %
Seit Auflage	3,60 %
Durchschnittlicher Wertzuwachs p.a.	2,53 %

Quelle: Eigene Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags

Aktuelle Instrumentenaufteilung	
Immobilienfonds	60,47 %
Gemischte Fonds	9,03 %
Rentenfonds	0,56 %
Bankguthaben und sonstiges	29,94 %

Quelle: Eigene Berechnungen

Aktuelle Länderaufteilung	
Deutschland	63,45 %
Luxemburg	6,61 %
Bankguthaben und sonstiges	29,94 %

Quelle: Eigene Berechnung

## 2. Vermögensaufstellung VILICO Absolute Return Defensiv

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2009

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
<b>Investmentanteile</b>					<b>EUR</b>	<b>9.438.798,23</b>	<b>70,06</b>	
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								
Deji Global Business	ANT	8.400	0	0	EUR 110,1400	925.176,00	6,87	
Focus Nordic Cities A	ANT	100.000	0	0	EUR 10,5300	1.053.000,00	7,82	
Gartmore European Absolute Return Fund A1	ANT	79.000	79.000	0	EUR 5,2455	414.394,50	3,08	
HSBC GIF Halbis Global Macro C	ANT	3.570	3.570	0	EUR 112,1890	400.514,73	2,97	
Kanam Grundinvest Fonds 1)	ANT	23.000	0	0	EUR 57,5700	1.324.110,00	9,83	
KanAm SPEZIAL grundinvest Fonds	ANT	13.850	0	0	EUR 109,0500	1.510.342,50	11,21	
Sherpa Absolute Return AMI P (a)	ANT	4.000	4.000	0	EUR 100,5300	402.120,00	2,98	
TMW Immobilien Weltfonds 1)	ANT	16.450	0	0	EUR 53,2900	876.620,50	6,51	
UBS (D) 3 Kontinente Immobilien 1)	ANT	110.000	0	0	EUR 11,1100	1.222.100,00	9,07	
UBS (D) Euroinvest Immobilien 1)	ANT	80.000	0	0	EUR 15,4300	1.234.400,00	9,16	
World Express Funds II - Loc. Curr. Emer. Mark. AE	ANT	6.000	0	0	EUR 12,6700	76.020,00	0,56	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>9.438.798,23</b>	<b>70,06</b>	
<b>Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>4.065.600,14</b>	<b>30,18</b>	
Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG	EUR	2.565.600,14			% 100,0000	2.565.600,14	19,05	
Guthaben Tagesgeld	EUR	1.500.000,00			% 100,0000	1.500.000,00	11,13	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>458,33</b>	<b>0,00</b>	
Zinsansprüche	EUR	458,33				458,33	0,00	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten **)</b>					<b>EUR</b>	<b>-31.968,64</b>	<b>-0,24</b>	
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>13.472.888,06</b>	<b>100,00 *)</b>	
<b>Anteilwert</b>					<b>EUR</b>	<b>10,32</b>		
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK</b>	<b>1.305.749</b>		
*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.								
**) Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Depotgebühren, Depotbankvergütung, Aufwand für Beratung, Performancekosten								
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>70,06</b>	
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>0,00</b>	

Das Sondervermögen ist teilweise in Anteilen an offenen Immobilienfonds investiert, bei denen die verwaltenden Kapitalanlagegesellschaften die Rücknahme von Anteilscheinen gemäß §81 Satz 1 InvG ausgesetzt haben. Die Bewertung dieser Anteile erfolgte mit den zuletzt ermittelten Anteilwerten.

### Fußnoten:

1) Anteilsrücknahme vorübergehend ausgesetzt.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KAG-eigenen, gruppeneigenen und –fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

WPK	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag/ Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in %	in %
A0REQJ	AC Alternative-Pharos Evolution A	0,00	0,30
A0MP9B	Axa Im FIIS-US SH DUR HY-FH	0,00	1,00
A0ETSR	DeGI Global Business	0,00	0,50
A0LF5X	ETHNA Global Defensiv FCP A	0,00	0,95
A0MY55	Focus Nordic Cities A	0,00	0,60
A0RCJS	Gartmore European Absolute Return Fund A1	0,00	1,50
A0RJBT	HSBC GIF Halbis Global Macro C	0,00	1,50
A0F5HA	Johannes Fuehr Renten Wachstum Ami P	0,00	0,74
679180	Kanam Grundinvest Fonds	0,00	0,60
A0CARS	KanAm SPEZIAL grundinvest Fonds	0,00	0,40
848495	Nordcumula	0,00	0,80
A0Q8A3	Select Trade-Universal-Fonds	0,00	0,30
A0Q8HC	Sherpa Absolute Return AMI P (a)	0,00	2,38
A0DJ32	TMW Immobilien Weltfonds	0,00	1,50
977268	UBS (D) 3 Kontinente Immobilien	0,00	0,75
977261	UBS (D) Euroinvest Immobilien	0,00	0,50
589411	W&W Euro Corporate Bond FD-A	0,00	0,35
A0EAV4	World Express Funds II - Loc. Curr. Emer. Mark. AE	0,00	1,25

### 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	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>			
AC Alternative-Pharos Evolution A	STK	3.870	3.870
Axa Im FIIS-US SH DUR HY-FH	STK	4.200	4.200
ETHNA Global Defensiv FCP A	STK	3.650	3.650
Johannes Fuehr Renten Wachstum Ami P	STK	4.250	4.250
Nordcumula	STK	5.500	5.500
Select Trade-Universal-Fonds	STK	7.000	7.000
W&W Euro Corporate Bond FD-A	STK	60.000	60.000

### 3. Verwaltung und Vertrieb

#### **Kapitalanlagegesellschaft**

SGSS Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Apianstraße 5, D-85774 Unterföhring  
Telefon + 49 (0) 89 33 033 0  
Handelsregister München B 169711  
Gezeichnetes Kapital: 14,232 Mio. Euro  
Haftendes Eigenkapital: 9,384 Mio. Euro  
(per 31.03.2009)

#### **Gesellschafter**

Euro VL S. A., Paris, Frankreich  
Société Générale Securities Services  
Holding S.A., Puteaux, Frankreich

#### **Aufsichtsrat**

Serge Jacqueline, Vorsitzender  
Jean-Louis Jégou, stellv. Vorsitzender  
Alain Closier  
Prof. Wolfgang Gerke  
Bruno Prigent  
Alain Smeraldi

#### **Geschäftsführung**

Clive King  
Magdalini Moysiadou  
Jürgen Scharfenorth  
Christian Wutz

#### **Depotbank**

CACEIS Bank Deutschland GmbH  
Lilienthalallee 34-36, D-80939 München  
Gezeichnetes Kapital: 5,113 Mio. Euro  
Haftendes Eigenkapital: 114,055 Mio. Euro  
(per 31.03.2009)

#### **Abschlussprüfer**

Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Rosenheimer Platz 4, D-81669 München

#### **Zahl- und Vertriebsstelle in Deutschland**

CACEIS Bank Deutschland GmbH  
Lilienthalallee 34-36, D-80939 München