

VILICO Global Select

Halbjahresbericht zum 31.05.2008

Société Générale Securities Services
Kapitalanlagegesellschaft mbH

vormals Pioneer Investments Fund Services GmbH

Geschäftsleitung

VILICO Global Select

Management und Verwaltung

Société Générale Securities Services

Kapitalanlagegesellschaft mbH

Apianstraße 5, D-85774 Unterföhring

Sammelrufnummer: 089/33033-0

Telefax: 089/33033-2233

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz: Unterföhring bei München

Handelsregister: HRB 169711

Haftendes Eigenkapital: EUR 10,873 Millionen (Stand Dezember 2007)

Gesellschafter: Euro-VL, S.A.

Depotbank:

Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG

Am Tucherpark 16, 80538 München

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Sitz: München

Eigenkapital: EUR 24,5 Milliarden (Stand Dezember 2007)

Wirtschaftsprüfer

Deloitte & Touche GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Rosenheimer Platz 4

81669 München

Aufsichtsrat

Serge Jacqueline (Vorsitzender)

Jean-Louis Jegou (stellv. Vorsitzender)

Bruno Prigent

Alain Closier (ab 17.12.2007)

Jean Bertin (ab 17.12.2007)

Alain Sméraldi (ab 17.12.2007)

Geschäftsführung

Juergen Scharfenorth

Clive King

Magdalini Moysiadou

Christian Wutz

Anlageausschuß

Halbjahresbericht für Sondervermögen VILICO Global Select

Vermögensaufstellung zum 31.05.2008

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere					EUR	285.920,00	4,10
Indezertifikate							
BNP Paribas Reverse Bonus Zt. 25.06.09 DAX	STK	450	450	0	EUR 89,7200	40.374,00	0,58
BNP Paribas Reverse Bonus Zt. 25.06.09 SX5E	STK	1.100	1.100	0	EUR 56,3000	61.930,00	0,89
Commerzbank Reverse Bonus Zt. 24.06.09 DAX	STK	600	600	0	EUR 100,8400	60.504,00	0,87
Deutsche Bank Disc. Zt. 31.03.09 DJES50 3.000	STK	1.000	1.000	0	EUR 28,1700	28.170,00	0,40
Deutsche Bank Reverse Bonus Zt. 22.06.09 DAX	STK	550	550	0	EUR 116,5200	64.086,00	0,92
Société Générale Cap.Bo. Zt. 27.03.09 DJES50 3.000	STK	800	800	0	EUR 38,5700	30.856,00	0,44
Wertpapier-Investmentanteile					EUR	2.808.551,28	40,23
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile							
Adviser I-Albrech & Cie OptiSelect A	ANT	1.900	1.900	0	EUR 152,3900	289.541,00	4,15
Axxion Focus-Discount Zertifikat	ANT	3.300	3.300	0	EUR 49,1900	162.327,00	2,33
BWK Dividenden Strategie Euro	ANT	4.300	4.300	0	EUR 44,0000	189.200,00	2,71
Carmignac Investissement FCP A	ANT	39	39	0	EUR 7.632,9600	297.685,44	4,26
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 SHORT ETF	ANT	1.700	1.700	0	EUR 33,9500	57.715,00	0,83
db x-trackers SHORTDAX ETF	ANT	1.000	1.000	0	EUR 64,7800	64.780,00	0,93
DJE - Dividende & Substanz P	ANT	1.270	1.270	0	EUR 231,8300	294.424,10	4,22
Dws Convertibles	ANT	1.400	1.400	0	EUR 113,6600	159.124,00	2,28
Dws Top 50 Asien	ANT	1.420	1.420	0	EUR 101,2200	143.732,40	2,06
Global Advantage Funds-Emerging Markets High Value	ANT	82	82	0	EUR 1.733,0300	142.108,46	2,04
JPMorgan - Global Convertibles Fund EUR A	ANT	14.500	14.500	0	EUR 10,9900	159.355,00	2,28
Lingohr-Systematic-LBB-INVEST	ANT	800	800	0	EUR 87,0400	69.632,00	1,00
M&G Investment (1) - M&G Global Basics A	ANT	12.800	12.800	0	EUR 25,0866	321.108,48	4,60
Magellan SICAV D	ANT	65	65	0	EUR 1.466,3600	95.313,40	1,37
Raiffeisen Eurasien Aktien Fonds VT	ANT	600	600	0	EUR 182,0500	109.230,00	1,56
VMP EuroBlue Systematic	ANT	5.500	5.500	0	EUR 46,0500	253.275,00	3,63
Summe Wertpapiervermögen					EUR	3.094.471,28	44,33

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben					EUR	3.909.293,92	56,00
Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG	EUR	799.293,92			% 100,0000	799.293,92	11,45
Guthaben Tagesgeld	EUR	3.110.000,00			% 100,0000	3.110.000,00	44,55
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	2.144,04	0,03
Zinsansprüche	EUR	2.144,04				2.144,04	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten **)	EUR	-25.262,95				-25.262,95	-0,36
Fondsvermögen					EUR	6.980.646,29	100,00 *)
Anteilwert					EUR	49,53	
Umlaufende Anteile					STK	140.946	
*)	Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.						
**)	Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Depotgebühren, Depotbankvergütung, Aufwand für Beratung, Jahres- und Halbjahresberichts-kosten						
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)						44,33	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)						0,00	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte:

per 30.05.2008

**Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und
Verwaltungsvergütungen bei gruppeneigenen und -fremden Wertpapier-
Investmentanteilen**

WPK	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag/ Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in %	in %
933882	Adviser I-Albrech & Cie OptiSelect A	0,00	1,00
AOM6N1	Axxion Focus-Discout Zertifikat	0,00	*
978041	BWK Dividenden Strategie Euro	0,00	1,50
AODP5W	Carmignac Investissement FCP A	0,00	1,50
DBX1SS	db x-trackers DJ EURO STOXX 50 SHORT ETF	0,00	0,40
DBX1DS	db x-trackers SHORTDAX ETF	0,00	0,40
164325	DJE - Dividende & Substanz P	0,00	1,32
847426	Dws Convertibles	0,00	0,85
976976	Dws Top 50 Asien	0,00	1,45
972996	Global Advantage Funds-Emerging Markets High Value	0,00	1,50
795312	JPMorgan - Global Convertibles Fund EUR A	0,00	1,25
977479	Lingohr-Systematic-LBB-INVEST	0,00	1,65
797735	M&G Investment (1) - M&G Global Basics A	0,00	1,75
577954	Magellan SICAV D	0,00	1,75
622888	Raiffeisen Eurasien Aktien Fonds VT	0,00	2,00
256753	VMP EuroBlue Systematic	0,00	1,75

*) Es liegen keine Informationen zur nominellen Verwaltungsvergütung des jeweiligen Zielfonds vor.