

VILICO

Global Select

Gemischtes Sondervermögen nach deutschem Recht

Halbjahresbericht

zum 31. Mai 2009



Inhalt

1.	VILICO Global Select im Überblick.....	1
2.	Vermögensaufstellung VILICO Global Select	2
3.	Verwaltung und Vertrieb	6

1. VILICO Global Select 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 Anteilepreise

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 6 entnehmen.

1.2. Anlagestrategie

Das Anlageziel soll durch Nutzung einer auf eine weltweite Anlageallokation ausgerichteten Anlagestrategie erreicht werden. Die Gesellschaft legt für das Sondervermögen vorwiegend in Aktienfonds, Aktienzertifikate und Indexfonds an. Die Auswahl der am attraktivsten bewerteten Aktienmärkte erfolgt anhand eines komplexen Analyseverfahrens. In Abhängigkeit von der Marktlage kann die Aktienquote im Sondervermögen auch deutlich gesenkt und die freigewordenen Mittel in defensivere Assetklassen (z.B. Anleihen, Rentenfonds, Mischfonds) investiert werden.

1.3. Anlageziel

Das Sondervermögen VILICO Global Select ist ein wachstumsorientierter Investmentfonds. Das Anlageziel ist langfristiges überdurchschnittliches Kapitalwachstum bei unterdurchschnittlichem Aktienrisiko.

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 5 % p.a. liegt
Depotbankvergütung	0,0125 % p. a.
Vergütung externer Anlageberater	0,40 % p.a. zuzüglich gesetzlicher Umsatzsteuer
Total Expense Ratio (TER) ¹	2,09 % p.a.
Stückelung	Globalurkunde
Wertpapierkennnummer	A0MKRD
Fondsvermögen per 31.05.2009	9.552.238,54

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

Wertentwicklung verschiedener Zeiträume (in Währung)	
Lfd. Jahr	7,01 %
1 Monat	3,87 %
6 Monate	6,80 %
1 Jahr	-12,63 %
Seit Auflage	-13,45 %
Durchschnittlicher Wertzuwachs p.a.	-9,69 %

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

Aktuelle Instrumentenaufteilung	
Aktienfonds	40,43 %
Indexfonds	13,64 %
Sonstige	11,69 %
Rentenfonds	11,20 %
Gemischte Fonds	4,33 %
Sonstige Branchen	5,75 %
Bankguthaben und sonstiges	12,96 %

Quelle: Eigene Berechnungen

Aktuelle Länderaufteilung	
Luxemburg	36,42 %
Deutschland	31,53 %
Frankreich	10,84 %
Großbritannien	3,88 %
Österreich	2,65 %
Sonstige Länder	1,72 %
Bankguthaben und sonstiges	12,96 %

Quelle: Eigene Berechnung

2. Vermögensaufstellung VILICO Global Select

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
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	168.860,00	1,77
Zertifikate								
Commerzbank Reverse Bonus Zt. 24.06.09 DAX	STK	600	0	0	EUR	126,9600	76.176,00	0,80
Commerzbank Reverse Bonus Zt. 25.03.10 DJES 50	STK	850	850	0	EUR	109,0400	92.684,00	0,97
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	1.222.598,00	12,80
Verzinsliche Wertpapiere								
0,000% BNP Paribas Safe Capped Zt. 28.12.09 DAX	EUR	2.000	0	0	STK	67,7500	135.500,00	1,42
0,000% BNP Paribas Safe Capped Zt. 28.12.09 STXE50	EUR	4.000	0	0	STK	34,8900	139.560,00	1,46
Zertifikate								
BNP Paribas Reverse Bonus Zt. 24.06.10 DAX	STK	3.000	3.000	0	EUR	47,5000	142.500,00	1,49
BNP Paribas Reverse Bonus Zt. 25.06.09 DAX	STK	450	0	0	EUR	101,0600	45.477,00	0,48
BNP Paribas Reverse Bonus Zt. 25.06.09 SX5E	STK	1.100	0	0	EUR	61,3700	67.507,00	0,71
Commerzbank Discount Zt. 04.09.09 DAX 4500	STK	3.000	0	0	EUR	43,4400	130.320,00	1,36
Deutsche Bank DJ Euro Stoxx 50 Zert. 28.08.49	STK	1.000	1.000	0	EUR	24,6000	24.600,00	0,26
Deutsche Bank Reverse Bonus Zt. 22.06.09 DAX	STK	550	0	0	EUR	136,1800	74.899,00	0,78
Deutsche Bank Reverse Bonus Zt. 28.06.10 DAX	STK	1.300	1.300	0	EUR	102,3300	133.029,00	1,39
Société Générale Rev. Cap. Bonus Zt. 18.12.09 DAX	STK	800	0	0	EUR	123,8100	99.048,00	1,04
Société Générale Rev. Cap. Bonus Zt. 18.12.09 DAX	STK	1.600	0	0	EUR	110,7400	177.184,00	1,85
ABN AMRO Bank Bonus Zt. 25.12.09 S&P 500	STK	600	0	0	EUR	88,2900	52.974,00	0,55
Investmentanteile						EUR	6.922.127,50	72,47
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								
Lyxor ETF DJ Stoxx 600	ANT	3.000	500	0	EUR	105,4200	316.260,00	3,31
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
Adviser I-Albrecht & Cie OptiSelect A	ANT	3.620	500	0	EUR	116,2400	420.788,80	4,41
Baring International - Hong Kong China Fund Units	ANT	220	220	0	EUR	506,9300	111.524,60	1,17
Carmignac Investissement FCP A	ANT	72	9	0	EUR	6.831,4500	491.864,40	5,15
DB Platinum Commodity Euro R1C	ANT	700	700	0	EUR	150,3800	105.266,00	1,10
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 SHORT ETF	ANT	10.400	4.200	0	EUR	43,5500	452.920,00	4,74
db x-trackers SHORTEX ETF	ANT	6.500	2.400	0	EUR	82,1500	533.975,00	5,59
DJE - Dividende & Substanz P	ANT	2.400	300	0	EUR	187,4100	449.784,00	4,71
DWS Bonus Aktiv	ANT	3.370	1.770	0	EUR	36,9800	124.622,60	1,30
DWS Convertibles	ANT	2.950	400	0	EUR	106,9500	315.502,50	3,30

DWS Investment Global Infrastructure LC	ANT	1.500	1.500	0	EUR	64,1200	96.180,00	1,01
DWS Top 50 Asien	ANT	3.050	700	0	EUR	80,3500	245.067,50	2,57
Global Advantage Funds-Emerging Markets High Value	ANT	195	60	0	EUR	1.186,0600	231.281,70	2,42
HSBC Trinkaus Aktienstrukturen Europa	ANT	4.200	1.000	0	EUR	52,9200	222.264,00	2,33
JPMorgan - Global Convertibles Fund EUR A	ANT	30.800	5.000	0	EUR	8,9200	274.736,00	2,88
LBBW Dividenden Strategie Euro	ANT	8.500	3.700	0	EUR	26,9700	229.245,00	2,40
LBBW RentaMax R	ANT	3.800	3.800	0	EUR	63,1500	239.970,00	2,51
Lingohr-Systematic-LBB-INVEST	ANT	4.550	1.000	0	EUR	61,2600	278.733,00	2,92
M&G Investment (1) - M&G Global Basics A	ANT	24.700	3.700	0	EUR	14,9985	370.462,95	3,88
Magellan SICAV D	ANT	195	60	0	EUR	1.167,4100	227.644,95	2,38
Pictet Funds (LUX) - Indian Equities P	ANT	700	700	0	EUR	200,8900	140.623,00	1,47
Raiffeisen Eurasien Aktien Fonds VT	ANT	2.050	600	0	EUR	123,4300	253.031,50	2,65
StarCapital Universal Bondvalue	ANT	4.200	4.200	0	EUR	57,1100	239.862,00	2,51
UBS (Lux) Structured - Rogers Internat. Commodity	ANT	2.200	700	0	EUR	76,9900	169.378,00	1,77
VMP EuroBlue Systematic	ANT	7.800	1.770	0	EUR	37,0500	288.990,00	3,03
Vontobel-Global Trend New Power B	ANT	1.000	1.000	0	EUR	92,1500	92.150,00	0,96
Summe Wertpapiervermögen					EUR		8.313.585,50	87,04

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
Bankguthaben					EUR	1.349.870,91	14,13
Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG	EUR	649.870,91			% 100,0000	649.870,91	6,80
Guthaben Tagesgeld	EUR	700.000,00			% 100,0000	700.000,00	7,33
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	305,28	0,00
Zinsansprüche	EUR	305,28				305,28	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten **)					EUR	-111.523,15	-1,17
Fondsvermögen					EUR	9.552.238,54	100,00 *)
Anteilwert					EUR	43,20	
Umlaufende Anteile					STK	221.123	
*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.							
**) Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Depotgebühren, Depotbankvergütung, Aufwand für Beratung, Performancekosten							
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							87,04
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,00

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	Nominale
		Ausgabeaufschlag/ Rücknahmeabschlag	Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in %	in %
933882	Adviser I-Albrech & Cie OptiSelect A	0,00	1,00
A0M6N1	Axxion Focus-Discout Zertifikat	0,00	1,00
933583	Baring International - Hong Kong China Fund Units	0,00	1,25
A0DP5W	Carmignac Investissement FCP A	0,00	1,50
A0D97Z	DB Platinum Commodity Euro R1C	0,00	1,20
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
515245	DWS Bonus Aktiv	0,00	1,40
847426	DWS Convertibles	0,00	0,75
DWS0Q2	DWS Investment Global Infrastructure LC	0,00	1,50
976976	DWS Top 50 Asien	0,00	1,25
972996	Global Advantage Funds-Emerging Markets High Value	0,00	1,50
724591	HSBC Trinkaus Aktienstrukturen Europa	0,00	1,25
795312	JPMorgan - Global Convertibles Fund EUR A	0,00	1,25
978041	LBBW Dividenden Strategie Euro	0,00	1,50
532614	LBBW RentaMax R	0,00	0,75
977479	Lingohr-Systematic-LBB-INVEST	0,00	1,65
LYX0C4	Lyxor ETF DJ Stoxx 600	0,00	0,40
LYX0AD	Lyxor ETF LevDAX	0,00	0,40
797735	M&G Investment (1) - M&G Global Basics A	0,00	1,75
577954	Magellan SICAV D	0,00	1,75
A0J4DE	Pictet Funds (LUX) - Indian Equities P	0,00	2,40
622888	Raiffeisen Eurasien Aktien Fonds VT	0,00	2,17
978187	StarCapital Universal Bondvalue	0,00	1,70
A0H1ED	UBS (Lux) Structured - Rogers Internat. Commodity	0,00	1,44
256753	VMP EuroBlue Systematic	0,00	1,75
794740	Vontobel-Global Trend New Power B	0,00	1,65

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
Börsengehandelte Wertpapiere			
Zertifikate			
Commerzbank Bonus Pro Zert. 24.09.09 DAX	STK	0	1.200
Commerzbank Bonus Pro Zert. 28.12.09 DAX	STK	0	1.200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Zertifikate			
Deutsche Bank Capped Bonus Zt. 21.09.09 DAX	STK	0	2.000
Deutsche Bank Discount Zt. 31.03.09 DJES50 3.000	STK	0	1.000
Société Générale Cap.Bo. Zt. 27.03.09 DJES50 3.000	STK	0	800
Investmentanteile			
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile			
Lyxor ETF LevDAX	STK	11.000	11.000
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile			
Axxion Focus-Discount Zertifikat	STK	0	5.900

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