



# HALBJAHRESBERICHT

VILICO ABSOLUTE RETURN DEFENSIV

GEMISCHTES SONDERVERMÖGEN  
NACH DEUTSCHEM RECHT



ZUM 31. MAI 2015

**Société Générale Securities Services GmbH**

Apianstraße 5, 85774 Unterföhring  
(Amtsgericht München, HRB 169 711)

**Wichtige Mitteilung für die Anteilhaber  
des Gemischten Sondervermögens****VILICO Absolute Return Defensiv****WKN: A0MKRE; ISIN: DE000A0MKRE8**

Die Société Générale Securities Services GmbH als verwaltende Kapitalverwaltungsgesellschaft dieses Gemischten Sondervermögens teilt den Anteilhabern mit, dass in Übereinstimmung mit §22 Abs. 1 der Allgemeinen Anlagebedingungen sowie §99 Abs. 1 des Kapitalanlagegesetzbuches die Société Générale Securities Services GmbH die Verwaltung des Sondervermögens

**VILICO Absolute Return Defensiv****WKN: A0MKRE; ISIN: DE000A0MKRE8**

zum 31. Januar 2016 kündigt. Das Sondervermögen wird durch die Verwahrstelle abgewickelt werden.

Die Ausgabe von Anteilen am Sondervermögen wird eingestellt. Anträge auf die Ausgabe von Anteilen können letztmalig am 28. Juli 2015 gestellt werden.

Anträge auf die Rücknahme von Anteilen können bis 25. Januar 2016 (12.00 Uhr) gestellt werden.

Die Kündigung der Verwaltung wird auf der Homepage der Gesellschaft ([www.sg-securities-services.de](http://www.sg-securities-services.de)) sowie im Bundesanzeiger veröffentlicht.

**Unterföhring, im Juli 2015****Die Geschäftsführung**

## Vermögensaufstellung zum 31.05.2015

### Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Investmentanteile			
– Gemischte Fonds	EUR	809.388,54	52,87
– Immobilienfonds	EUR	612.298,30	40,00
2. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	122.459,81	8,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-13.330,46	-0,87
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>1.530.816,19</b>	<b>100,00<sup>1</sup></b>

<sup>1</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2015

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>809.388,54</b>	<b>52,87</b>	
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>									
LU0272941971	Amundi Funds – Absolute Volatility Euro Equities	ANT	2.000	0	0	EUR	129,3300	258.660,00	16,90
LU0279509144	ETHNA FCP Defensiv A	ANT	1.725	0	0	EUR	160,5100	276.879,75	18,09
GB00B1VMD022	M&G Investment – Optimal Income Fund C	ANT	14.100	0	0	EUR	19,4219	273.848,79	17,89
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>612.298,30</b>	<b>40,00</b>	
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile</b>									
DE0009807800	DEGI EUROPA <sup>2</sup>	ANT	7.300	0	0	EUR	9,6300	70.299,00	4,59
DE000A0ETSR6	Degi Global Business <sup>2</sup>	ANT	6.000	0	0	EUR	9,8700	59.220,00	3,87
DE0008007998	Degi International <sup>2</sup>	ANT	4.000	0	0	EUR	7,0000	28.000,00	1,83
DE000A0DJ328	TMW Immobilien Weltfonds <sup>2</sup>	ANT	9.450	0	0	EUR	9,9700	94.216,50	6,15
DE0009772681	UBS (D) 3 Sector Real Estate Europe <sup>2</sup>	ANT	51.805	0	0	EUR	6,9600	360.562,80	23,55
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.421.686,84</b>	<b>92,87</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>122.459,81</b>	<b>8,00</b>	
EUR-Guthaben bei:									
	Caceis Bank Deutschland GmbH (Verwahrstelle)	EUR	122.459,81		%	100,0000	122.459,81	8,00	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-13.330,46</b>	<b>-0,87</b>	
	Kostenabgrenzung	EUR	-11.755,92				-11.755,92	-0,77	
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-1.574,54				-1.574,54	-0,10	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.530.816,19</b>	<b>100,00<sup>3</sup></b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>8,42</b>		
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>181.906</b>		

<sup>2</sup> Anteilscheinrücknahme ausgesetzt.

<sup>3</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Sondervermögen VILICO Absolute Return Defensiv

Mindestanlagesumme	keine
Fondsauflage	28.12.2007
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%; derzeit 5,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,45%; derzeit 1,35%
Stückelung	Globalkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend
Währung	EUR
ISIN	DE000A0MKRE8

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>8,42</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>181.906</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der Société Générale Securities Services GmbH als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses bei der Société Générale Securities Services GmbH einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Für die im Sondervermögen VILICO Absolute Return Defensiv zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

52,87% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse  
40,00% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (unter anderem anhand der Quelle Interactive Data, indikativer Quotes bzw. Bewertungsmodellen), wobei in 0,00% auf Basis von modellierten Kursen bewertet wurde.

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder – sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist – auf Basis von Börsenkursen. Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.