



Siren Funds

Halbjahresbericht per 30.06.2024 (ungeprüft)

Kollektivtreuhänderschaft nach liechtensteinischem Recht des Typs
Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)

Hazelview Securities Inc.
1133 Yonge Street
4th Floor
CA-ON M4T 2Y7 Toronto

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
Global Real Estate Value Fund	7
Vermögensrechnung per 30.06.2024	7
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	8
3-Jahres-Vergleich	12
Veränderung des Nettovermögens	14
Anteile im Umlauf	16
Vermögensinventar per 30.06.2024	17
Derivative Finanzinstrumente	20
Ergänzende Angaben	21

Die Anteile dürfen weder an US-Bürger noch an in den USA domizilierte Personen verkauft werden.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Geschäftsleitung

Daniel Siepmann (Vorsitzender),
Wilten b. Wollerau (CH)
Martin Jonasch (Mitglied), Schaan (LI)
Oliver Schlumpf (Mitglied), Vaduz (LI)
Wolfdieter Schnee (Mitglied), Rankweil (AT)

Verwaltungsrat

Urs Johann Monstein (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Michael Jent (Mitglied), Brütten (CH)
Romain Pierre Moebus (Mitglied), Born (LU)

Portfolio Manager

Hazelview Securities Inc.
1133 Yonge Street
4th Floor
CA-ON M4T 2Y7 Toronto

Verwahrstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
LI-9494 Schaan

Vertriebsträger

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Register- und Transferstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Informationsstelle Deutschland

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Publikationsorgan Deutschland

fundinfo AG
Staffelstrasse 12
CH-8045 Zürich

Zahlstelle Deutschland

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)
Meierhofstrasse 2
LI-9490 Vaduz

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.06.2024

USD 22.1 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2024

Global Real Estate Value Fund (A - USD)	USD 91.87
Global Real Estate Value Fund (B - EUR)	EUR 87.20
Global Real Estate Value Fund (C - CHF)	CHF 88.47
Global Real Estate Value Fund (D - USD)	USD 73.69
Global Real Estate Value Fund (S - CHF)	CHF 94.44

Rendite¹

seit 31.12.2023

Global Real Estate Value Fund (A - USD)	-4.52 %
Global Real Estate Value Fund (B - EUR)	-1.46 %
Global Real Estate Value Fund (C - CHF)	-6.49 %
Global Real Estate Value Fund (D - USD)	-4.60 %
Global Real Estate Value Fund (S - CHF)	2.21 %

Liberierung

per

Global Real Estate Value Fund (A - USD)	09.09.2019
Global Real Estate Value Fund (B - EUR)	13.07.2021
Global Real Estate Value Fund (C - CHF)	26.05.2020
Global Real Estate Value Fund (D - USD)	29.10.2021
Global Real Estate Value Fund (S - CHF)	01.06.2018

Total Expense Ratio (TER)²

mit Performance Fee

ohne Performance Fee

Global Real Estate Value Fund (A - USD)	1.82 %	1.82 %
Global Real Estate Value Fund (B - EUR)	1.48 %	1.48 %
Global Real Estate Value Fund (C - CHF)	1.30 %	1.30 %
Global Real Estate Value Fund (D - USD)	1.92 %	1.92 %
Global Real Estate Value Fund (S - CHF)	1.22 %	1.22 %

Portfolio Turnover Rate (PTR)³

Global Real Estate Value Fund	130.78 %
-------------------------------	----------

¹ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

² Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

³ Diese Kennziffer gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer jährlichen Berechnung im Vermögen eines Fonds vorgenommen wurden.

Erfolgsverwendung

Global Real Estate Value Fund (A - USD)	Thesaurierend
Global Real Estate Value Fund (B - EUR)	Thesaurierend
Global Real Estate Value Fund (C - CHF)	Ausschüttend
Global Real Estate Value Fund (D - USD)	Ausschüttend
Global Real Estate Value Fund (S - CHF)	Thesaurierend

Performance Fee

Global Real Estate Value Fund (A - USD)	15% mit Hurdle Rate 7% mit High Watermark
Global Real Estate Value Fund (B - EUR)	15% mit Hurdle Rate 7% mit High Watermark
Global Real Estate Value Fund (C - CHF)	15% mit Hurdle Rate 7% mit High Watermark
Global Real Estate Value Fund (D - USD)	15% mit Hurdle Rate 7% mit High Watermark
Global Real Estate Value Fund (S - CHF)	15% mit Hurdle Rate 7% mit High Watermark

Kommissionen/Gebühren

Global Real Estate Value Fund (A - USD)	1.040 %
Global Real Estate Value Fund (B - EUR)	0.840 %
Global Real Estate Value Fund (C - CHF)	1.440 %
Global Real Estate Value Fund (D - USD)	1.740 %
Global Real Estate Value Fund (S - CHF)	1.040 %

Pauschale Entschädigung (max.)

zuzüglich bis zu (p.a.)

CHF 30'000.00

Global Real Estate Value Fund

Ausgabekommission zugunsten Dritter (max.)

Global Real Estate Value Fund (A - USD)	1.00 %
Global Real Estate Value Fund (B - EUR)	1.00 %
Global Real Estate Value Fund (C - CHF)	1.00 %
Global Real Estate Value Fund (D - USD)	1.00 %
Global Real Estate Value Fund (S - CHF)	0.00 %

Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)

Global Real Estate Value Fund (A - USD)	n/a
Global Real Estate Value Fund (B - EUR)	n/a
Global Real Estate Value Fund (C - CHF)	n/a
Global Real Estate Value Fund (D - USD)	n/a
Global Real Estate Value Fund (S - CHF)	n/a

Rücknahmekommission zugunsten Dritter (max.)

Global Real Estate Value Fund (A - USD)	0.00 %
Global Real Estate Value Fund (B - EUR)	0.00 %
Global Real Estate Value Fund (C - CHF)	0.00 %
Global Real Estate Value Fund (D - USD)	0.00 %
Global Real Estate Value Fund (S - CHF)	0.00 %

Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)

Global Real Estate Value Fund (A - USD)	n/a
Global Real Estate Value Fund (B - EUR)	n/a
Global Real Estate Value Fund (C - CHF)	n/a
Global Real Estate Value Fund (D - USD)	n/a
Global Real Estate Value Fund (S - CHF)	n/a

	Konversionsgebühr zugunsten Dritter (max.)	Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.)
Global Real Estate Value Fund (A - USD)	0.00 %	n/a
Global Real Estate Value Fund (B - EUR)	0.00 %	n/a
Global Real Estate Value Fund (C - CHF)	0.00 %	n/a
Global Real Estate Value Fund (D - USD)	0.00 %	n/a
Global Real Estate Value Fund (S - CHF)	0.00 %	n/a
	Fondsdomizil	ISIN
Global Real Estate Value Fund (A - USD)	Liechtenstein	LI0402109693
Global Real Estate Value Fund (B - EUR)	Liechtenstein	LI0402109701
Global Real Estate Value Fund (C - CHF)	Liechtenstein	LI0402109719
Global Real Estate Value Fund (D - USD)	Liechtenstein	LI1134225963
Global Real Estate Value Fund (S - CHF)	Liechtenstein	LI0402109727

Global Real Estate Value Fund

Vermögensrechnung per 30.06.2024

Global Real Estate Value Fund	(in USD)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	237'214.72
Wertpapiere	
Aktien	21'936'891.72
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-70'217.67
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	80'158.47
Forderungen aus Zinsen	838.13
Gesamtvermögen	22'184'885.37
Verbindlichkeiten	-56'515.17
Nettovermögen	22'128'370.20
- davon Anteilklasse A - USD	1'806'339.50
- davon Anteilklasse B - EUR	1'758'709.17
- davon Anteilklasse C - CHF	6'439'081.19
- davon Anteilklasse D - USD	5'506'936.90
- davon Anteilklasse S - CHF	6'617'303.44
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A - USD	19'661.302
Anteilklasse B - EUR	18'817.150
Anteilklasse C - CHF	65'404.609
Anteilklasse D - USD	74'732.741
Anteilklasse S - CHF	62'965.487
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A - USD	USD 91.87
Anteilklasse B - EUR	EUR 87.20
Anteilklasse C - CHF	CHF 88.47
Anteilklasse D - USD	USD 73.69
Anteilklasse S - CHF	CHF 94.44

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Global Real Estate Value Fund	(in USD)
Erträge der Bankguthaben	2'511.77
- davon Anteilklasse A - USD	173.42
- davon Anteilklasse B - EUR	201.52
- davon Anteilklasse C - CHF	744.96
- davon Anteilklasse D - USD	650.92
- davon Anteilklasse S - CHF	740.95
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	346'097.29
- davon Anteilklasse A - USD	27'737.30
- davon Anteilklasse B - EUR	27'567.77
- davon Anteilklasse C - CHF	101'169.33
- davon Anteilklasse D - USD	87'910.89
- davon Anteilklasse S - CHF	101'712.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	666.60
- davon Anteilklasse A - USD	-1'454.41
- davon Anteilklasse B - EUR	0.00
- davon Anteilklasse C - CHF	879.02
- davon Anteilklasse D - USD	0.00
- davon Anteilklasse S - CHF	1'241.99
Total Erträge	349'275.66
- davon Anteilklasse A - USD	26'456.31
- davon Anteilklasse B - EUR	27'769.29
- davon Anteilklasse C - CHF	102'793.31
- davon Anteilklasse D - USD	88'561.81
- davon Anteilklasse S - CHF	103'694.94
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	493.52
- davon Anteilklasse A - USD	36.29
- davon Anteilklasse B - EUR	39.86
- davon Anteilklasse C - CHF	145.96
- davon Anteilklasse D - USD	125.89
- davon Anteilklasse S - CHF	145.52

Verwaltungsvergütung	15'711.18
- davon Anteilklasse A - USD	1'081.56
- davon Anteilklasse B - EUR	1'208.33
- davon Anteilklasse C - CHF	5'100.99
- davon Anteilklasse D - USD	3'878.74
- davon Anteilklasse S - CHF	4'441.56
 Portfolio Management Gebühr	 103'807.26
- davon Anteilklasse A - USD	6'187.71
- davon Anteilklasse B - EUR	5'184.27
- davon Anteilklasse C - CHF	25'483.96
- davon Anteilklasse D - USD	41'567.31
- davon Anteilklasse S - CHF	25'384.01
 Verwahrstellenvergütung	 10'767.17
- davon Anteilklasse A - USD	772.53
- davon Anteilklasse B - EUR	863.03
- davon Anteilklasse C - CHF	3'188.56
- davon Anteilklasse D - USD	2'770.55
- davon Anteilklasse S - CHF	3'172.50
 Servicevergütung	 1'422.98
- davon Anteilklasse A - USD	101.74
- davon Anteilklasse B - EUR	114.16
- davon Anteilklasse C - CHF	421.33
- davon Anteilklasse D - USD	366.27
- davon Anteilklasse S - CHF	419.48
 Vertriebsstellenvergütung	 2'635.52
- davon Anteilklasse A - USD	188.04
- davon Anteilklasse B - EUR	211.45
- davon Anteilklasse C - CHF	780.61
- davon Anteilklasse D - USD	678.40
- davon Anteilklasse S - CHF	777.02
 Prüfungskosten	 5'304.97
- davon Anteilklasse A - USD	378.27
- davon Anteilklasse B - EUR	425.56
- davon Anteilklasse C - CHF	1'571.59
- davon Anteilklasse D - USD	1'365.53
- davon Anteilklasse S - CHF	1'564.02

Sonstige Aufwendungen	12'871.74
- davon Anteilklasse A - USD	4'039.05
- davon Anteilklasse B - EUR	4'069.57
- davon Anteilklasse C - CHF	2'874.21
- davon Anteilklasse D - USD	880.46
- davon Anteilklasse S - CHF	1'008.45
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	837.91
- davon Anteilklasse A - USD	161.50
- davon Anteilklasse B - EUR	0.00
- davon Anteilklasse C - CHF	576.49
- davon Anteilklasse D - USD	0.00
- davon Anteilklasse S - CHF	99.92
Total Aufwendungen	153'852.25
- davon Anteilklasse A - USD	12'946.69
- davon Anteilklasse B - EUR	12'116.23
- davon Anteilklasse C - CHF	40'143.70
- davon Anteilklasse D - USD	51'633.15
- davon Anteilklasse S - CHF	37'012.48
Nettoerfolg	195'423.41
- davon Anteilklasse A - USD	13'509.62
- davon Anteilklasse B - EUR	15'653.06
- davon Anteilklasse C - CHF	62'649.61
- davon Anteilklasse D - USD	36'928.66
- davon Anteilklasse S - CHF	66'682.46
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1'374'678.11
- davon Anteilklasse A - USD	-75'265.36
- davon Anteilklasse B - EUR	-90'744.82
- davon Anteilklasse C - CHF	-582'638.09
- davon Anteilklasse D - USD	-292'451.90
- davon Anteilklasse S - CHF	-333'577.94
Realisierter Erfolg	-1'179'254.70
- davon Anteilklasse A - USD	-61'755.74
- davon Anteilklasse B - EUR	-75'091.76
- davon Anteilklasse C - CHF	-519'988.48
- davon Anteilklasse D - USD	-255'523.24
- davon Anteilklasse S - CHF	-266'895.48

Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-422'520.15
- davon Anteilklasse A - USD	1'615.36
- davon Anteilklasse B - EUR	-5'514.91
- davon Anteilklasse C - CHF	-367'994.14
- davon Anteilklasse D - USD	-32'178.77
- davon Anteilklasse S - CHF	-18'447.69
 Gesamterfolg	 -1'601'774.85
- davon Anteilklasse A - USD	-60'140.38
- davon Anteilklasse B - EUR	-80'606.67
- davon Anteilklasse C - CHF	-887'982.62
- davon Anteilklasse D - USD	-287'702.01
- davon Anteilklasse S - CHF	-285'343.17

3-Jahres-Vergleich

Global Real Estate Value Fund

(in USD)

Nettovermögen

31.12.2022	21'732'433.97
- Anteilklasse A - USD	1'064'239.12
- Anteilklasse B - EUR	3'133'383.54
- Anteilklasse C - CHF	5'190'669.63
- Anteilklasse D - USD	5'949'623.35
- Anteilklasse S - CHF	6'394'518.33
31.12.2023	22'865'899.44
- Anteilklasse A - USD	1'117'209.01
- Anteilklasse B - EUR	1'839'315.84
- Anteilklasse C - CHF	7'146'028.09
- Anteilklasse D - USD	6'004'637.91
- Anteilklasse S - CHF	6'758'708.59
30.06.2024	22'128'370.20
- Anteilklasse A - USD	1'806'339.50
- Anteilklasse B - EUR	1'758'709.17
- Anteilklasse C - CHF	6'439'081.19
- Anteilklasse D - USD	5'506'936.90
- Anteilklasse S - CHF	6'617'303.44

Anteile im Umlauf

31.12.2022	
- Anteilklasse A - USD	11'611.000
- Anteilklasse B - EUR	33'817.150
- Anteilklasse C - CHF	51'229.596
- Anteilklasse D - USD	77'717.962
- Anteilklasse S - CHF	61'565.487
31.12.2023	
- Anteilklasse A - USD	11'611.000
- Anteilklasse B - EUR	18'817.150
- Anteilklasse C - CHF	63'572.439
- Anteilklasse D - USD	74'732.741
- Anteilklasse S - CHF	61'565.487
30.06.2024	
- Anteilklasse A - USD	19'661.302
- Anteilklasse B - EUR	18'817.150
- Anteilklasse C - CHF	65'404.609
- Anteilklasse D - USD	74'732.741
- Anteilklasse S - CHF	62'965.487

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022

- Anteilklasse A - USD	91.66
- Anteilklasse B - EUR	92.66
- Anteilklasse C - CHF	101.32
- Anteilklasse D - USD	76.55
- Anteilklasse S - CHF	103.87

31.12.2023

- Anteilklasse A - USD	96.22
- Anteilklasse B - EUR	97.75
- Anteilklasse C - CHF	112.41
- Anteilklasse D - USD	80.35
- Anteilklasse S - CHF	109.78

30.06.2024

- Anteilklasse A - USD	91.87
- Anteilklasse B - EUR	93.46
- Anteilklasse C - CHF	98.45
- Anteilklasse D - USD	73.69
- Anteilklasse S - CHF	105.09

Veränderung des Nettovermögens

Global Real Estate Value Fund

(in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	22'865'899.44
- davon Anteilklasse A - USD	1'117'209.01
- davon Anteilklasse B - EUR	1'839'315.84
- davon Anteilklasse C - CHF	7'146'028.09
- davon Anteilklasse D - USD	6'004'637.91
- davon Anteilklasse S - CHF	6'758'708.59
Ausschüttungen	-209'999.00
- davon Anteilklasse A - USD	0.00
- davon Anteilklasse B - EUR	0.00
- davon Anteilklasse C - CHF	0.00
- davon Anteilklasse D - USD	-209'999.00
- davon Anteilklasse S - CHF	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	1'647'198.00
- davon Anteilklasse A - USD	999'999.96
- davon Anteilklasse B - EUR	0.00
- davon Anteilklasse C - CHF	481'277.41
- davon Anteilklasse D - USD	0.00
- davon Anteilklasse S - CHF	165'920.63
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-573'124.70
- davon Anteilklasse A - USD	-252'345.00
- davon Anteilklasse B - EUR	0.00
- davon Anteilklasse C - CHF	-299'939.16
- davon Anteilklasse D - USD	0.00
- davon Anteilklasse S - CHF	-20'840.54
Ertragsausgleich	171.31
- davon Anteilklasse A - USD	1'615.91
- davon Anteilklasse B - EUR	0.00
- davon Anteilklasse C - CHF	-302.53
- davon Anteilklasse D - USD	0.00
- davon Anteilklasse S - CHF	-1'142.07
Gesamterfolg	-1'601'774.85
- davon Anteilklasse A - USD	-60'140.38
- davon Anteilklasse B - EUR	-80'606.67
- davon Anteilklasse C - CHF	-887'982.62
- davon Anteilklasse D - USD	-287'702.01
- davon Anteilklasse S - CHF	-285'343.17

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode

- davon Anteilklasse A - USD	1'806'339.50
- davon Anteilklasse B - EUR	1'758'709.17
- davon Anteilklasse C - CHF	6'439'081.19
- davon Anteilklasse D - USD	5'506'936.90
- davon Anteilklasse S - CHF	6'617'303.44

22'128'370.20

Anteile im Umlauf

Global Real Estate Value Fund

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A - USD	11'611.000
- Anteilklasse B - EUR	18'817.150
- Anteilklasse C - CHF	63'572.439
- Anteilklasse D - USD	74'732.741
- Anteilklasse S - CHF	61'565.487

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A - USD	10'800.302
- Anteilklasse B - EUR	0.000
- Anteilklasse C - CHF	4'885.000
- Anteilklasse D - USD	0.000
- Anteilklasse S - CHF	1'600.000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A - USD	-2'750.000
- Anteilklasse B - EUR	0.000
- Anteilklasse C - CHF	-3'052.830
- Anteilklasse D - USD	0.000
- Anteilklasse S - CHF	-200.000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A - USD	19'661.302
- Anteilklasse B - EUR	18'817.150
- Anteilklasse C - CHF	65'404.609
- Anteilklasse D - USD	74'732.741
- Anteilklasse S - CHF	62'965.487

Vermögensinventar per 30.06.2024

Global Real Estate Value Fund

	Anfangsbestand 01.01.2024	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in AUD							
Ingenia Commu Stpl Ant	156'793	44'900	23'400	178'293	4.78	569'140	2.57
Mirvac Grp Ant	235'900	238'700	126'100	348'500	1.87	435'213	1.97
National Storag Ant	140'799	18'200	0	158'999	2.30	244'219	1.10
Goodman Grp Ant	0	14'200	14'200	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in AUD						1'248'572	5.64
Aktien in CAD							
Chart Retir TU (N)	44'900	30'400	9'600	65'700	12.85	616'977	2.79
Cdn Apt Ppty TU (Rg)	0	7'502	7'502	0	0.00	0	0.00
Dream Indl REIT (Rg)	32'400	0	32'400	0	0.00	0	0.00
First Cap REIT (Rg)	0	19'400	19'400	0	0.00	0	0.00
Killam Aprt REIT (Rg)	0	16'900	16'900	0	0.00	0	0.00
Riocan REIT (Rg)	0	6'106	6'106	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in CAD						616'977	2.79
Aktien in EUR							
Vonovia (N)	30'807	5'443	2'300	33'950	26.55	966'071	4.37
Montea (P)	4'164	453	0	4'617	79.10	391'418	1.77
Cellnex Telecom (B)	10'975	1'800	900	11'875	30.37	386'530	1.75
Klepierre (P)	0	12'300	0	12'300	24.98	329'308	1.49
CTP Br Rg (B)	0	12'700	0	12'700	15.86	215'880	0.98
Inmob Colonial (B)	31'900	4'900	0	36'800	5.43	214'167	0.97
Shurg Self REIT (Rg)	3'495	0	3'495	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in EUR						2'503'374	11.31
Aktien in GBP							
Brit Land Co REI (Rg)	42'700	25'300	5'600	62'400	4.12	324'664	1.47
Great Port Est (Rg)	70'600	11'474	11'070	71'004	3.36	301'126	1.36
Great Rts 24 FP (Rg)	0	47'203	0	47'203	3.40	202'872	0.92
Lf Sci REIT (Rg)	125'856	113'200	0	239'056	0.34	101'534	0.46
Total Aktien in GBP						930'196	4.20
Aktien in HKD							
ESR Grp (Rg)	0	431'060	34'600	396'460	10.26	521'022	2.35
Sunevision Holdings (Rg)	1'162'000	0	0	1'162'000	2.54	378'050	1.71
Hang Lung Prop (Rg)	210'000	0	210'000	0	0.00	0	0.00
Link REIT (Rg)	104'254	9'800	114'054	0	0.00	0	0.00
Swire Properties Ltd	0	138'000	138'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in HKD						899'071	4.06
Aktien in JPY							
Jp Hotel REIT In (Rg)	920	600	120	1'400	77'700.00	676'213	3.06
Mitsui Fudosan C (Rg)	13'920	61'160	21'215	53'865	1'468.50	491'717	2.22
Mitsubishi Estat (Rg)	32'900	3'700	12'733	23'867	2'520.00	373'881	1.69
KDX Realty (Rg)	250	0	250	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in JPY						1'541'811	6.97

	Anfangsbestand 01.01.2024	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Aktien in SEK							
Castellum (Rg)	15'467	0	15'467	0	0.00	0	0.00
Catena (Rg)	0	5'000	5'000	0	0.00	0	0.00
Samhall Nord-B (Rg)	240'887	0	240'887	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in SEK						0	0.00
Aktien in SGD							
Keppel DC REIT-S (Rg)	0	275'000	10'200	264'800	1.80	351'725	1.59
ESR-LOGOS REIT (Rg)	0	1'868'900	257'600	1'611'300	0.27	321'035	1.45
Total Aktien in SGD						672'760	3.04
Aktien in USD							
Digita Rlty REIT (Rg)	6'767	5'390	4'287	7'870	152.05	1'196'634	5.41
Welltower REIT (Rg)	5'515	5'900	1'100	10'315	104.25	1'075'339	4.86
Equinix REIT (Rg)	1'431	390	490	1'331	756.60	1'007'035	4.55
Public Stor REIT (Rg)	0	3'280	200	3'080	287.65	885'962	4.00
Invitation REIT (Rg)	12'811	10'800	1'450	22'161	35.89	795'358	3.59
Avlonby Com REIT (Rg)	4'450	600	1'400	3'650	206.89	755'149	3.41
Prologis REIT (Rg)	13'526	2'000	8'911	6'615	112.31	742'931	3.36
Eqty Re REIT-SBI (Rg)	6'300	4'100	1'250	9'150	69.34	634'461	2.87
Essex Prop REIT (Rg)	0	2'500	270	2'230	272.20	607'006	2.74
Kimco Rlty REIT (Rg)	32'400	22'180	24'505	30'075	19.46	585'260	2.64
Rexford Ind REIT (Rg)	5'932	9'300	2'450	12'782	44.59	569'949	2.58
Agree Realty	6'400	10'000	7'200	9'200	61.94	569'848	2.58
Amer Tower REIT (Rg)	2'100	1'550	750	2'900	194.38	563'702	2.55
Sun Commun REIT (Rg)	4'177	400	700	3'877	120.34	466'558	2.11
Essen Prop REIT (Rg)	12'920	13'600	9'960	16'560	27.71	458'878	2.07
Sonida Snr Lvng (Rg)	0	15'817	0	15'817	27.50	434'968	1.97
LXP Industr REIT (Rg)	0	45'900	800	45'100	9.12	411'312	1.86
Kite Realty REIT (Rg)	17'300	30'700	29'942	18'058	22.38	404'138	1.83
Amer Hlthc REIT (Rg)	0	34'900	8'000	26'900	14.61	393'009	1.78
CBRE Group-A (Rg)	0	3'800	0	3'800	89.11	338'618	1.53
Pk Htl&Rsts REIT (Rg)	14'200	16'900	8'700	22'400	14.98	335'552	1.52
CareTrust-REIT (Rg)	0	21'052	9'400	11'652	25.10	292'465	1.32
Alexandria REIT (Rg)	4'179	0	4'179	0	0.00	0	0.00
CubeSmart REIT (Rg)	5'153	3'800	8'953	0	0.00	0	0.00
Extra Sp St REIT (Rg)	6'200	300	6'500	0	0.00	0	0.00
Healthcare REIT-A (Rg)	29'038	0	29'038	0	0.00	0	0.00
Hudson Pac REIT (Rg)	18'900	17'165	36'065	0	0.00	0	0.00
Realty Inm REIT (Rg)	14'600	1'700	16'300	0	0.00	0	0.00
SBA Cmmns REIT-A (Rg)	1'800	0	1'800	0	0.00	0	0.00
Tricon Residentl (Rg)	42'800	0	42'800	0	0.00	0	0.00
Ventas REIT (Rg)	10'000	2'000	12'000	0	0.00	0	0.00
VICI Proper REIT (Rg)	17'680	11'900	29'580	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in USD						13'524'130	61.12
Total Aktien						21'936'892	99.13
Anrechte							
Anrechte in EUR							
CTP --- Rights 2024	0	12'700	12'700	0	0.00	0	0.00
MONTEA Stk 24	0	4'464	4'464	0	0.00	0	0.00
Vonovia --- Subscription Right 2024	0	35'107	35'107	0	0.00	0	0.00
Total Anrechte in EUR						0	0.00

	Anfangsbestand 01.01.2024	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Anrechte in GBP							
Great Prt Est 24	0	47'203	47'203	0	0.00	0	0.00
Total Anrechte in GBP						0	0.00
Total Anrechte						0	0.00
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						21'936'892	99.13
Total Wertpapiere						21'936'892	99.13
Bankguthaben						237'215	1.07
Derivative Finanzinstrumente						-70'218	-0.32
Sonstige Vermögenswerte						80'997	0.37
Gesamtvermögen						22'184'885	100.26
Verbindlichkeiten						-56'515	-0.25
Nettovermögen						22'128'370	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse	Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in USD	% des NAV
C - CHF Kauf	USD 185'393 gegen	CHF 165'000	13.09.2024	VP Bank AG	194	0.00
C - CHF Kauf	CHF 110'000 gegen	USD 124'069	13.09.2024	VP Bank AG	-603	0.00
C - CHF Kauf	CHF 5'750'000 gegen	USD 6'523'712	13.09.2024	VP Bank AG	-69'808	-0.32

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	USD	194
Devisentermin short	USD	-70'412
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in USD:		-70'218

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf CHF 115'000 gegen USD 130'326	15.03.2024
Kauf USD 176'477 gegen CHF 155'000	15.03.2024
Kauf CHF 120'000 gegen USD 136'674	15.03.2024
Kauf USD 6'741'829 gegen CHF 5'920'000	15.03.2024
Kauf CHF 110'000 gegen USD 125'172	15.03.2024
Kauf USD 283'434 gegen CHF 245'000	15.03.2024
Kauf USD 6'571'268 gegen CHF 5'855'000	14.06.2024
Kauf USD 165'216 gegen CHF 150'000	14.06.2024
Kauf USD 67'009 gegen CHF 60'000	14.06.2024
Kauf USD 71'815 gegen CHF 65'000	14.06.2024
Kauf USD 132'494 gegen CHF 120'000	14.06.2024
Kauf CHF 5'885'000 gegen USD 6'769'815	14.06.2024
Kauf CHF 140'000 gegen USD 155'245	14.06.2024
Kauf CHF 150'000 gegen USD 168'710	14.06.2024
Kauf USD 172'414 gegen CHF 155'000	14.06.2024
Kauf USD 44'375 gegen CHF 40'000	14.06.2024
Kauf USD 125'945 gegen CHF 115'000	14.06.2024
Kauf CHF 120'000 gegen USD 134'695	14.06.2024
Kauf CHF 135'000 gegen USD 149'900	14.06.2024
Kauf CHF 50'000 gegen USD 55'218	14.06.2024
Kauf USD 21'939 gegen CHF 20'000	14.06.2024
Kauf CHF 140'000 gegen USD 154'134	14.06.2024
Kauf USD 170'823 gegen CHF 150'000	14.06.2024
Kauf CHF 45'000 gegen USD 49'768	14.06.2024
Kauf CHF 65'000 gegen USD 72'440	14.06.2024

Ergänzende Angaben

Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats Dezember.

Rechnungseinheit

Berichtswährung des OGAW: USD

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

Global Real Estate Value Fund: USD

- Anteilklasse A - USD:	USD
- Anteilklasse B - EUR:	EUR
- Anteilklasse C - CHF:	CHF
- Anteilklasse D - USD:	USD
- Anteilklasse S - CHF:	CHF

Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung des Vermögens erfolgt nach den in den konstituierenden Dokumenten genannten Grundsätzen.

Risikomanagement Methode

Das Derivaterisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet.

Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

USD 1.— entspricht AUD 1.497417

USD 1.— entspricht CAD 1.368357

USD 1.— entspricht CHF 0.898600

USD 1.— entspricht EUR 0.933029

USD 1.— entspricht GBP 0.791091

USD 1.— entspricht HKD 7.807124

USD 1.— entspricht JPY 160.866452

USD 1.— entspricht SEK 10.590204

USD 1.— entspricht SGD 1.355150

Performance Fee

Während der Berichtsperiode wurde keine Performance Fee erhoben.

Transaktionskosten

- Anteilklasse A - USD:	USD 4'932.53
- Anteilklasse B - EUR:	USD 5'222.15
- Anteilklasse C - CHF:	USD 19'200.19
- Anteilklasse D - USD:	USD 16'737.09
- Anteilklasse S - CHF:	USD 19'198.30

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Ende der Berichtsperiode bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Global Real Estate Value Fund:

- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)

Vertriebländer

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Deutschland
- Liechtenstein

Steuerliche Transparenz

Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Österreich
- Schweiz

Anlegerinformationen

Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte, die Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIPs), die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache auf folgenden Webseiten erhältlich: www.vpfundsolutions.li, www.lafv.li.

Mitteilung an die Anleger vom 15.04.2024

Ausschüttung Siren Funds - Global Real Estate Value Fund
Geschäftsjahr 2023 per 31.12.2023



Ausschüttungen Ex-Datum: 16.04.2024 Valuta Datum: 18.04.2024

Teilfonds - Anteilsklasse	ISIN	Valor	Nettoertrag	Ausschüttung pro Anteil		Total
				Kapitalertrag	Barabfindung	
Global Real Estate Value Fund - USD D	LI1134225963	113422593	USD 2.81			USD 2.81

Verwaltungsgesellschaft
Verwahrstelle

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, LI-9490 Vaduz
VP Bank AG, LI-9490 Vaduz

Vaduz, im April 2024