



Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2022

DF DEUTSCHE FINANCE SECURITIES FUND

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K1982



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENTS	6



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B28878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2021: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp
Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Elisabeth Backes (seit dem 1. März 2022)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Achim Welschoff (bis zum 28. Februar 2022)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich
Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz
Tellco AG
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

Vertreter in der Schweiz
1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

Anlageberater und Vertriebsstelle

DF Deutsche Finance Capital GmbH
Leopoldstr. 156, D-80804 München

Gebundener Vermittler

DF Deutsche Finance Securities GmbH
Leopoldstr. 156, D-80804 München

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société anonyme
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds DF DEUTSCHE FINANCE SECURITIES FUND mit seinem Teilfonds GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENTS.

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.hal-privatbank.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Aus dem Zusammenschluss von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und Bankhaus Lampe KG ist zum 1. Januar 2022 das neue Bankhaus Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hervorgegangen.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022.

Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENTS R / LU2026829528 (1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022)	-16,32 %
GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENTS I / LU2026829791 (1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022)	-16,03 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19: Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.

Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt: Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.



Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENTS

Da der Fonds DF DEUTSCHE FINANCE SECURITIES FUND zum 30. Juni 2022 aus nur einem Teilfonds, dem GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENTS, besteht, ist die Vermögensaufstellung des GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENTS gleichzeitig die konsolidierte obengenannte Aufstellung des Fonds DF DEUTSCHE FINANCE SECURITIES FUND.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								12.380.010,49	91,11
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bermuda									
Hongkong Land Holdings Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG4587L1090	Stück	30.000,00	0,00	-115.000,00	USD	5,08	145.447,60	1,07
Mandarin Oriental Intl Ltd. Registered Shares DL -,05	BMG578481068	Stück	180.000,00	0,00	0,00	USD	1,95	334.987,59	2,47
Bundesrep. Deutschland									
HAMBORNER REIT AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2333	Stück	30.000,00	0,00	-5.000,00	EUR	8,59	257.700,00	1,90
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	Stück	4.000,00	0,00	0,00	EUR	47,61	190.440,00	1,40
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	Stück	4.000,00	0,00	-1.000,00	EUR	77,35	309.400,00	2,28
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	Stück	400,00	0,00	0,00	EUR	196,00	78.400,00	0,58
Instone Real Estate Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NBX80	Stück	12.000,00	2.000,00	0,00	EUR	11,48	137.760,00	1,01
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	Stück	4.000,00	0,00	0,00	EUR	81,72	326.880,00	2,41
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	Stück	500,00	0,00	0,00	EUR	58,92	29.460,00	0,22
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	Stück	1.000,00	0,00	0,00	EUR	143,60	143.600,00	1,06
Villeroy & Boch AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0007657231	Stück	12.500,00	0,00	0,00	EUR	18,15	226.875,00	1,67
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	Stück	8.100,00	0,00	0,00	EUR	30,59	247.779,00	1,82
Frankreich									
Carmila S.A.S. Actions Port. EO 6	FR0010828137	Stück	10.000,00	0,00	0,00	EUR	14,66	146.600,00	1,08
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	FR0010040865	Stück	3.500,00	0,00	0,00	EUR	91,50	320.250,00	2,36
Großbritannien									
Capital & Counties Propert.PLC Registered Shares LS -,25	GB00B62G9D36	Stück	100.000,00	0,00	-25.000,00	GBP	1,46	168.305,38	1,24
Great Portland Estates PLC Reg.Shares LS -,152631578	GB00BF5H9P87	Stück	8.500,00	0,00	0,00	GBP	6,02	59.239,44	0,44
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	GBP	10,17	117.582,42	0,87
Guernsey									
Sirius Real Estate Ltd. Registered Shares o.N.	GG00B1W3VF54	Stück	250.000,00	100.000,00	0,00	GBP	0,92	265.471,37	1,95
Hongkong									
Hongkong & Shang.Hotels Ltd. Registered Shares o.N.	HK0045000319	Stück	336.500,00	0,00	0,00	HKD	7,27	297.483,43	2,19
Hysan Development Co. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0014000126	Stück	75.000,00	0,00	-80.000,00	HKD	23,80	217.060,86	1,60



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Yuexiu Services Group Ltd. Registered Shares o.N. Japan	HK0000746575	Stück	500.000,00	0,00	-500.000,00	HKD	3,88	235.909,28	1,74
Arealink Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3167620008	Stück	50.000,00	0,00	0,00	JPY	1.490,00	519.652,63	3,82
Lifull Co. Ltd. Registered Shares o.N. Kaimaninseln	JP3758140002	Stück	250.000,00	0,00	0,00	JPY	162,00	282.495,73	2,08
Far East Consortium Intl Ltd. Registered Shares HD -,10 Kanada	KYG3307Z1090	Stück	394.000,00	0,00	-106.000,00	HKD	2,51	120.257,80	0,89
Allied Prop. Real Est. Inv. Tr Reg. Trust Units o.N.	CA0194561027	Stück	12.000,00	0,00	-4.000,00	CAD	32,70	290.785,13	2,14
Boardwalk Real Est. Inv. Trust Reg. Trust Units o.N.	CA0966311064	Stück	5.000,00	0,00	0,00	CAD	41,70	154.507,39	1,14
Cdn Apartm. Prop. R.Es.Inv.Tr. Reg. Trust Units o.N. Luxemburg	CA1349211054	Stück	4.000,00	0,00	0,00	CAD	43,77	129.741,75	0,95
Shurgard Self Storage S.A. Actions Nominatives o.N. Monaco	LU1883301340	Stück	11.000,00	1.000,00	0,00	EUR	45,50	500.500,00	3,68
Sté An.Bai.d.Cer. Étr. Monaco Actions Nom. EO 1 Norwegen	MC0000031187	Stück	1.000,00	0,00	0,00	EUR	85,00	85.000,00	0,63
Self Storage Group ASA Navne-Aksjer NK -,10 Polen	NO0010781206	Stück	100.000,00	0,00	0,00	NOK	31,40	303.789,63	2,24
Polski Hldg Nieruchomosci S.A. Inhaber-Aktien Ser.B -1- ZY 1 Schweden	PLPHN0000014	Stück	109.255,00	0,00	0,00	PLN	12,15	284.207,56	2,09
Catena AB Namn-Aktier o.N.	SE0001664707	Stück	1.000,00	0,00	0,00	SEK	378,80	35.436,31	0,26
Hufvudstaden AB Namn-Aktier A SK 5 Schweiz	SE0000170375	Stück	20.000,00	0,00	-7.500,00	SEK	115,70	216.472,09	1,59
PSP Swiss Property AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0018294154	Stück	1.500,00	0,00	0,00	CHF	106,00	159.246,83	1,17
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 2 Singapur	CH0008038389	Stück	1.750,00	0,00	0,00	CHF	84,45	148.016,93	1,09
CapitaLand Investment Ltd Registered Shares o.N. Spanien	SGXE62145532	Stück	200.000,00	0,00	0,00	SGD	3,86	529.310,94	3,90
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25 USA	ES0105066007	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	37,21	372.100,00	2,74
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091	Stück	1.500,00	1.500,00	0,00	USD	144,54	206.919,26	1,52
Americold Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US03064D1081	Stück	10.000,00	12.000,00	-2.000,00	USD	29,93	285.646,12	2,10
ANGI Inc. Registered Shares DL -,001	US00183L1026	Stück	50.000,00	35.000,00	0,00	USD	4,65	221.893,49	1,63
Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US1011211018	Stück	2.500,00	0,00	-500,00	USD	90,01	214.759,50	1,58
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	Stück	5.500,00	2.900,00	0,00	USD	127,40	668.734,49	4,92
Douglas Emmett Inc. Registered Shares DL -,01	US25960P1093	Stück	10.000,00	0,00	0,00	USD	22,56	215.308,26	1,58
Global Net Lease Inc. Registered Shares DL -,01	US3793782018	Stück	25.000,00	0,00	0,00	USD	14,19	338.566,52	2,49
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	USD	25,84	295.934,34	2,18



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kilroy Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US49427F1084	Stück	4.000,00	0,00	0,00	USD	52,29	199.618,25	1,47
Paramount Group Inc. Registered Shares DL -,01	US69924R1086	Stück	20.000,00	0,00	-10.000,00	USD	7,36	140.484,83	1,03
Postal Realty Trust Inc. Registered Shares A DL -,01	US73757R1023	Stück	10.000,00	0,00	0,00	USD	14,86	141.820,96	1,04
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	USD	118,31	112.912,77	0,83
Vornado Realty Trust Reg.Shs of Benef. Int. DL-,04	US9290421091	Stück	5.000,00	0,00	-5.000,00	USD	28,96	138.194,31	1,02
Organisierter Markt									
Aktien									
Brit. Jungfern-Inseln									
Dolphin Capital Investors Ltd. Registered Shares EO -,01	VGG2803G1028	Stück	2.237.500,00	0,00	0,00	GBP	0,03	80.234,24	0,59
Bundesrep. Deutschland									
HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0EQ578	Stück	7.000,00	0,00	0,00	EUR	39,80	278.600,00	2,05
VIB Vermögen AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YPDD0	Stück	15.000,00	7.000,00	0,00	EUR	24,50	367.500,00	2,70
Großbritannien									
Purplebricks Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00BYV2MV74	Stück	500.000,00	0,00	0,00	GBP	0,15	84.731,06	0,62
Guernsey									
Raven Property Group Ltd. Registered Shares LS -,01	GB00B0D5V538	Stück	645.106,00	87.979,00	0,00	GBP	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben								1.183.709,41	8,71
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			951.670,05			EUR		951.670,05	7,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			243.130,84			USD		232.039,36	1,71
Sonstige Vermögensgegenstände								51.110,13	0,38
Dividendenansprüche			46.433,32			EUR		46.433,32	0,34
Zinsansprüche aus Bankguthaben			240,65			EUR		240,65	0,00
Sonstige Forderungen			4.436,16			EUR		4.436,16	0,03
Gesamttaktiva								13.614.830,03	100,20
Verbindlichkeiten								-26.604,74	-0,20
aus									
Anlageberatungsvergütung			-11.589,85			EUR		-11.589,85	-0,09
Prüfungskosten			-4.898,95			EUR		-4.898,95	-0,04
Risikomanagementvergütung			-800,00			EUR		-800,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-1.698,74			EUR		-1.698,74	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-700,00			EUR		-700,00	-0,01
Vertriebsstellenvergütung			-3.583,76			EUR		-3.583,76	-0,03
Verwahrstellenvergütung			-1.031,96			EUR		-1.031,96	-0,01



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwaltungsvergütung			-1.854,81			EUR		-1.854,81	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-446,67			EUR		-446,67	0,00
Gesamtpassiva								-26.604,74	-0,20
Fondsvermögen								13.588.225,29	100,00**
Inventarwert je Anteil R		EUR						97,51	
Inventarwert je Anteil I		EUR						1.008,91	
Umlaufende Anteile R		STK						48.754,008	
Umlaufende Anteile I		STK						8.756,096	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,8645	per 29.06.2022 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,2235	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	143,3650	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,3495	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,3361	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,6896	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9985	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,4585	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0478	= 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,6707	= 1 Euro (EUR)



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile
GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENTS

	Anteilklasse R in EUR	Anteilklasse I in EUR
zum 30.06.2022		
Fondsvermögen	4.754.113,23	8.834.112,06
Inventarwert je Anteil	97,51	1.008,91
Umlaufende Anteile	48.754,008	8.756,096

