



Falcon Fund SICAV

R.C.S. B 84227

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital als Umbrella ("société d'investissement à capital variable") gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2018

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	5
IFS-Falcon Swiss Small & Mid Cap Equity Fund	6
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy F.	11
Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund	20
Falcon Emerging Markets High Yield Bond Fund (liquidiert)	27
Falcon Gold Equity UCITS Fund	30
Tocqueville-Falcon North American Value Fund (liquidiert)	35
Falcon Fund SICAV Konsolidierung	38
Informationen für die Anleger in der Schweiz	40



Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft

24, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg (bis 9. April 2018)
2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach (ab 10. April 2018)
R.C.S. Luxembourg B 84.227

Verwaltungsrat

Bastian Schwind-Wagner

Jean-Christoph Arntz

Stefan Bollhalder (seit dem 12. Februar 2018)

Ernannte Verwaltungsgesellschaft

Falcon Fund Management (Luxembourg) S. A.

24, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg (bis 9. April 2018)
2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach (ab 10. April 2018)

Zentrale Verwaltungsstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.¹

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwaltungsrat

der ernannten Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Alfred Brandner (Vorsitzender)

Executive Director | Head Structured Solutions
Falcon Private Bank Ltd., Zürich

Mitglieder

Harald Steinbichler

Managing Partner
Axessum GmbH, Wien

Ivo Sauter

Executive Director | Head Trading and Front Services

Marc Philipp Bernegger

Member of Board of Directors
Falcon Private Bank Ltd., Zürich

Geschäftsführer der ernannten Verwaltungsgesellschaft

Alfred Brandner

Executive Director | Head Structured Solutions
Falcon Private Bank Ltd., Zürich

Bastian Schwind-Wagner

Managing Director | Head Risk Fund Administration
Falcon Fund Management (Luxembourg) S.A.

Bärbel Schneider

Managing Director | Head CIS Fund Administration
Falcon Fund Management (Luxembourg) S.A.

Verwahr- und Zahlstelle

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung
Luxembourg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung
Luxembourg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Zahl- und Informationsstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Republik Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Falcon Private Bank Ltd.

Pelikanstrasse 37 Postfach 1376, CH-8021 Zürich

Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG

Affolternstrasse 56, 8050 Zürich

Schweden

Zahlstelle in Schweden

MFEX Mutual Funds Exchange AB

Grev Garen Turegatan 19, Box 5378, SE-102 49 Stockholm

¹ Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. (HAIG) wurde zum 27. Februar 2018 auf die Hauck & Aufhäuser Asset Management Services S.à r.l. (HAAM, ehemals Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.) verschmolzen und die HAAM in Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) umbenannt sowie in eine Aktiengesellschaft (S.A.) umgewandelt.



Hauptvertriebsträger

ACOLIN Europe GmbH

Reichenaustrasse 11 a-c , D-78467 Konstanz

Anlageverwalter

für die Absicherung von Währungsrisiken bei bestimmten Anteilklassen:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A .

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

für Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund

Twelve Capital AG

Dufourstrasse 101, CH-8008 Zürich

für Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund

Twelve Capital AG

Dufourstrasse 101, CH-8008 Zürich

für IFS-Falcon Swiss Small & Mid Cap Equity Fund

Independent Financial Services AG (IFS)

Habsburgerstrasse 12, CH-6003 Luzern

für Falcon Gold Equity UCITS Fund und Tocqueville-Falcon North American Value Fund

(seit dem 19. März 2018 liquidiert)

Tocqueville Asset Management L.P.

1209 Orange Street, Wilmington, County of New Castle
Delaware 19801

für Falcon Emerging Markets High Yield Bond Fund

(seit dem 19. März 2018 liquidiert)

Falcon Private Bank Ltd.

Pelikanstraße 37, CH-8021 Zürich

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Cabinet de révision agréé

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 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 Falcon Fund SICAV mit seinen Teilfonds IFS-Falcon Swiss Small & Mid Cap Equity Fund, Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund, Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund und Falcon Gold Equity UCITS Fund.

Falcon Fund SICAV (die "Gesellschaft") ist eine Investmentgesellschaft, die in Luxemburg als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("société d'investissement à capital variable" oder "SICAV") auf der Grundlage des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (SICAV Teil I Gesetz von 2010) in seiner jeweils gültigen Fassung am 30. Oktober 2001 in Form eines Umbrellafonds gegründet wurde.

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.

Der Teilfonds Tocqueville-Falcon North American Value Fund mit den folgenden Anteilsklassen:

LU0913885371 Tocqueville-Falcon North American Value Fund Class A (USD)

LU0913885454 Tocqueville-Falcon North American Value Fund Class I (USD)

LU0913885538 Tocqueville-Falcon North American Value Fund Class T (USD)

wurde mit Wirkung zum 19. März 2018 liquidiert.

Der Teilfonds Falcon Emerging Markets High Yield Bond Fund wurde zum 19. März 2018 liquidiert.

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018.

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

IFS-Falcon Swiss Small & Mid Cap Equity Fund T	-0,40 %
IFS-Falcon Swiss Small & Mid Cap Equity Fund I	-0,23 %
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A (USD)	2,37 %
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A (EUR)	0,81 %
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A (CHF)	0,69 %
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I (USD)	2,63 %
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I (EUR)	1,42 %
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I (CHF)	0,85 %
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund T (USD)	2,63 %
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund T (EUR)	1,09 %
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund T (CHF)	0,94 %
Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund I (USD)	3,98 %
Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund I (EUR)	2,50 %
Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund I (CHF)	2,14 %
Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund T (USD)	3,96 %
Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund T (EUR)	2,55 %
Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund T (CHF)	2,30 %
Falcon Emerging Markets High Yield Bond Fund A (USD)(liquidiert am 19. März 2018)	-1,55 %
Falcon Emerging Markets High Yield Bond Fund T (USD)(liquidiert am 19. März 2018)	-1,56 %
Falcon Gold Equity UCITS Fund A (USD)	-6,80 %
Falcon Gold Equity UCITS Fund B (EUR)	-3,56 %
Falcon Gold Equity UCITS Fund H (EUR)	-8,39 %
Falcon Gold Equity UCITS Fund I (USD)	-6,43 %
Falcon Gold Equity UCITS Fund T (USD)	-6,48 %
Falcon Gold Equity UCITS Fund W (USD)	-6,05 %
Tocqueville-Falcon North American Value F. A (USD)(liquidiert am 14. Februar 2018)	0,00 %
Tocqueville-Falcon North American Value F. T (USD)(liquidiert am 19. März 2018)	0,20 %

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.



zum 30. Juni 2018

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert einer Aktie ("Aktienwert") lautet auf der in der Übersicht der jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft festgelegten Währung der Aktienklasse ("Aktienklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Zentralverwaltungsstelle oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung der jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft und ihrer Aktienklassen erfolgt durch Teilung des Vermögens je Aktienklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien dieser Aktienklasse. Soweit in Jahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften Auskunft über die Situation des Vermögens der Gesellschaft insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Währung der Aktienklasse bzw. Währung der Finanzstatistik ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Gesellschaftsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Gesellschaftsvermögen enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Aktienwert 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 Verwaltungsrates 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 von der Gesellschaft 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 der Gesellschaft abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln 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 Investmentgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung der Teilfonds der Gesellschaft ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Investmentgesellschaft, in Abstimmung mit der Zentralverwaltungsstelle, nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes der Gesellschaft für angebracht hält.

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

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-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 Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

IFS-Falcon Swiss Small & Mid Cap Equity Fund

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in CHF	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									36.567.663,65	99,31
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Italien										
Newron Pharmaceuticals S.p.A. Azioni nom. EO -,20		IT0004147952	Stück	61.619,00	9.312,00	0,00	CHF	11,72	722.174,68	1,96
Liechtenstein										
VP Bank AG Namens-Aktien A SF 10		LI0315487269	Stück	3.530,00	0,00	-4.905,00	CHF	190,00	670.700,00	1,82
Niederlande										
Cosmo Pharmaceuticals N.V. Aandelen EO -,26		NL0011832936	Stück	5.800,00	9.800,00	-4.000,00	CHF	111,30	645.540,00	1,75
Österreich										
ams AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000A18XM4	Stück	21.500,00	12.500,00	-9.500,00	CHF	73,84	1.587.560,00	4,31
Schweiz										
ALSO Holding AG Namens-Aktien SF 1		CH0024590272	Stück	13.950,00	1.500,00	0,00	CHF	116,80	1.629.360,00	4,42
Arbonia AG Namens-Aktien SF 4,20		CH0110240600	Stück	10.382,00	0,00	-49.735,00	CHF	16,02	166.319,64	0,45
Aryzta AG Namens-Aktien SF -,02		CH0043238366	Stück	15.212,00	25.212,50	-10.000,50	CHF	14,87	226.202,44	0,61
Ascom Holding AG Namens-Aktien SF 0,50		CH0011339204	Stück	5.500,00	0,00	0,00	CHF	17,70	97.350,00	0,26
Autoneum Holding AG Namens-Aktien SF -,05		CH0127480363	Stück	3.700,00	1.900,00	0,00	CHF	226,60	838.420,00	2,28
Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10		CH0012410517	Stück	1.600,00	0,00	0,00	CHF	142,80	228.480,00	0,62
Basilea Pharmaceutica AG Nam.-Aktien SF 1		CH0011432447	Stück	13.805,00	9.000,00	-1.195,00	CHF	65,05	898.015,25	2,44
BKW AG Namens-Aktien SF 2,50		CH0130293662	Stück	6.500,00	0,00	-7.500,00	CHF	63,20	410.800,00	1,12
Bossard Holding AG Namens-Aktien SF 5		CH0238627142	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	CHF	178,40	178.400,00	0,48
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20		CH0002432174	Stück	1.100,00	1.100,00	0,00	CHF	321,80	353.980,00	0,96
Cham Group AG Namens-Aktien SF 65		CH0001931853	Stück	1.310,00	0,00	0,00	CHF	434,00	568.540,00	1,54
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10		CH0010570767	Stück	110,00	0,00	0,00	CHF	6.360,00	699.600,00	1,90
Clariant AG Namens-Aktien SF 3,70		CH0012142631	Stück	51.000,00	0,00	0,00	CHF	23,16	1.181.160,00	3,21
Comet Holding AG Nam.-Akt. SF 1		CH0360826991	Stück	6.200,00	4.700,00	0,00	CHF	104,00	644.800,00	1,75
Dätwyler Holding AG Inhaber-Aktien SF 0,05		CH0030486770	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	CHF	189,20	378.400,00	1,03
dormakaba Holding AG Namens-Aktien SF 0,10		CH0011795959	Stück	460,00	460,00	0,00	CHF	680,00	312.800,00	0,85
Dufry AG Nam.-Aktien SF 5		CH0023405456	Stück	10.000,00	2.500,00	-5.000,00	CHF	127,10	1.271.000,00	3,45
Evolva Holding AG Namens-Aktien SF -,20		CH0021218067	Stück	1.229.534,00	429.534,00	0,00	CHF	0,22	270.497,48	0,73
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1		CH0001752309	Stück	450,00	0,00	0,00	CHF	1.251,00	562.950,00	1,53
Flughafen Zürich AG Namens-Aktien SF 10		CH0319416936	Stück	3.750,00	2.000,00	0,00	CHF	200,60	752.250,00	2,04
Forbo Holding AG Namens-Aktien SF 0,1		CH0003541510	Stück	970,00	770,00	0,00	CHF	1.448,00	1.404.560,00	3,81
GeNeuro S.A. Inhaber-Aktien SF-,05		CH0308403085	Stück	39.034,00	0,00	0,00	EUR	6,22	280.586,34	0,76
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1		CH0025238863	Stück	8.150,00	0,00	0,00	CHF	149,65	1.219.647,50	3,31
Kuros Biosciences AG Nam.-Aktien SF 1		CH0325814116	Stück	43.915,00	0,00	-3.500,00	CHF	9,16	402.261,40	1,09



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in CHF	% des Fonds- vermögens
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25		CH0025751329	Stück	22.800,00	0,00	-49.000,00	CHF	43,04	981.312,00	2,67
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05		CH0108503795	Stück	380.963,00	300.000,00	-719.037,00	CHF	0,88	334.485,51	0,91
Molecular Partners AG Namens-Aktien SF 1		CH0256379097	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	CHF	21,35	213.500,00	0,58
OC Oerlikon Corporation AG Namens-Aktien SF 1		CH0000816824	Stück	68.989,00	46.000,00	0,00	CHF	14,94	1.030.695,66	2,80
Panalpina Welttransp.(Hldg) AG Nam.-Aktien SF 0,10		CH0002168083	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	CHF	132,00	264.000,00	0,72
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01		CH0024608827	Stück	2.900,00	0,00	0,00	CHF	721,50	2.092.350,00	5,68
Peach Property Group AG Namens-Aktien SF 1		CH0118530366	Stück	63.483,00	10.764,00	0,00	CHF	30,80	1.955.276,40	5,31
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10		CH0024638196	Stück	6.150,00	0,00	0,00	CHF	209,00	1.285.350,00	3,49
SFS Group AG Nam.-Aktien SF -,10		CH0239229302	Stück	3.500,00	0,00	0,00	CHF	103,80	363.300,00	0,99
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 2		CH0014284498	Stück	2.930,00	1.100,00	-1.000,00	CHF	389,00	1.139.770,00	3,10
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05		CH0012549785	Stück	7.950,00	0,00	-7.300,00	CHF	175,90	1.398.405,00	3,80
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10		CH0012280076	Stück	1.400,00	0,00	0,00	CHF	739,00	1.034.600,00	2,81
Sunrise Communications Gr. AG Nam.-Aktien SF 1		CH0267291224	Stück	7.200,00	0,00	0,00	CHF	80,20	577.440,00	1,57
Swatch Group AG, The Namens-Aktien SF 0,45		CH0012255144	Stück	4.000,00	0,00	0,00	CHF	83,20	332.800,00	0,90
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 15,3		CH0008038389	Stück	1.500,00	0,00	0,00	CHF	90,30	135.450,00	0,37
Tecan Group AG Namens-Aktien SF 0,10		CH0012100191	Stück	750,00	0,00	0,00	CHF	240,00	180.000,00	0,49
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5		CH0012453913	Stück	6.500,00	0,00	0,00	CHF	146,20	950.300,00	2,58
u-blox Holding AG Namens-Aktien SF -,90		CH0033361673	Stück	1.163,00	0,00	0,00	CHF	193,90	225.505,70	0,61
Valora Holding AG Namens-Aktien SF 1		CH0002088976	Stück	3.400,00	1.000,00	0,00	CHF	321,00	1.091.400,00	2,96
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10		CH0311864901	Stück	6.500,00	8.000,00	-11.300,00	CHF	129,50	841.750,00	2,29
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01		CH0364749348	Stück	4.969,00	0,00	-2.000,00	CHF	155,85	774.418,65	2,10
Ypsomed Holding AG Nam.-Aktien SF 14,15		CH0019396990	Stück	5.300,00	3.800,00	-2.500,00	CHF	144,00	763.200,00	2,07
nicht notiert										
Aktien										
Schweiz										
Peach Property Group AG Anrechte		CH0417381727	Stück	1.166,00	1.166,24	-0,24	CHF	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben									298.415,17	0,81
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				8.243,63			EUR		9.526,90	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				288.888,27			CHF		288.888,27	0,78
Sonstige Vermögensgegenstände									332,25	0,00
Sonstige Forderungen				332,25			EUR		332,25	0,00
Gesamtaktiva									36.866.411,07	100,12



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in CHF	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten									-44.560,85	-0,12
aus										
Prüfungskosten				-5.069,99			EUR	-5.859,23		-0,02
Risikomanagementvergütung				-400,00			EUR	-462,27		0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-2.528,27			CHF	-2.528,27		-0,01
Taxe d'abonnement				-1.664,21			CHF	-1.664,21		0,00
Vergütung Verwaltungsrat fix				-827,62			EUR	-956,45		0,00
Verwahrstellenvergütung				-1.175,12			CHF	-1.175,12		0,00
Verwaltungsvergütung				-28.083,89			CHF	-28.083,89		-0,08
Zentralverwaltungsvergütung				-2.286,17			CHF	-2.286,17		-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-1.545,24			EUR	-1.545,24		0,00
Gesamtpassiva									-44.560,85	-0,12
Fondsvermögen									36.821.850,22	100,00**

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1,0000	per 28.06.2018 = 1 Euro (EUR)
-------------------	-----	--------	----------------------------------



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile
IFS-Falcon Swiss Small & Mid Cap Equity Fund

	Anteilklasse T in CHF	Anteilklasse I in CHF
zum 30.06.2018		
Fondsvermögen	7.435.285,41	29.386.564,81
Inventarwert je Anteil	340,72	356,78
Umlaufende Anteile	21.822,131	82.367,012



Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								305.562.499,82	92,56	
Verzinsliche Wertpapiere										
Bermuda										
Eclipse Re. Ltd. USCoast. EC0005 - SynthABS - 0,000 01.07.2018		BM27884BAD13	Nominal	1.930.000,00	0,00	0,00	USD	100,56	4.018.863,71	1,22
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bermuda										
Nakama Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 3,069 16.01.2020		US62983QAE35	Nominal	3.960.000,00	0,00	0,00	USD	101,30	4.011.480,00	1,22
Nakama Re Ltd. - Asset Backed Sec. (FRN) - 4,280 13.10.2021		US62983QAH65	Nominal	9.000.000,00	0,00	0,00	USD	101,53	9.137.700,00	2,77
Sanders Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 4,974 28.05.2019		US80000RAE27	Nominal	3.500.000,00	0,00	0,00	USD	101,24	3.543.400,00	1,07
Supranational										
International Bank Rec. Dev. - CLN (FRN) - 10,393 14.02.2020		XS1761706891	Nominal	1.250.000,00	1.250.000,00	0,00	USD	100,38	1.254.750,00	0,38
International Bank Rec. Dev. - CLN (FRN) - 4,643 14.02.2020		XS1761706388	Nominal	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	USD	100,26	2.907.540,00	0,88
International Bank Rec. Dev. - CLN (FRN) - 4,643 16.02.2021		XS1761694949	Nominal	8.300.000,00	10.800.000,00	-2.500.000,00	USD	100,13	8.310.790,00	2,52
International Bank Rec. Dev. - CLN (FRN) - 5,143 16.02.2021		XS1761702718	Nominal	3.000.000,00	6.200.000,00	-3.200.000,00	USD	100,49	3.014.700,00	0,91
International Bank Rec. Dev. - CLN (FRN) - 8,143 16.02.2021		XS1761714721	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	USD	101,02	2.020.400,00	0,61
nicht notiert										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bermuda										
Everglades Re II Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 0,000 04.05.2021		US30014LAC81	Nominal	2.000.000,00	3.750.000,00	-1.750.000,00	USD	100,00	2.000.000,00	0,61
Bowline Re Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 0,000 23.05.2022		US10260PAA66	Nominal	4.600.000,00	6.600.000,00	-2.000.000,00	USD	100,00	4.600.000,00	1,39
Akibare Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 4,198 07.04.2026		US00973XAB64	Nominal	350.000,00	600.000,00	-250.000,00	USD	100,82	352.870,00	0,11
First Coast Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 4,995 07.06.2019		US31970LAA26	Nominal	750.000,00	0,00	-500.000,00	USD	100,63	754.725,00	0,23
Integrity Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 2,582 10.06.2027		US45869RAA32	Nominal	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	USD	99,97	1.099.670,00	0,33
Manatee Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 0,500 09.06.2025		US562012AB02	Nominal	750.000,00	750.000,00	0,00	USD	100,00	750.000,00	0,23
Nakama Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 3,846 13.04.2023		US62983QAK94	Nominal	5.200.000,00	5.200.000,00	0,00	USD	100,90	5.246.800,00	1,59
Nakama Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 5,166 13.04.2023		US62983QAL77	Nominal	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	USD	101,30	2.532.500,00	0,77
Pelican IV Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 4,308 07.05.2024		US705809AB79	Nominal	450.000,00	450.000,00	0,00	USD	100,01	450.045,00	0,14
Irland										
Queen Street XI Re. DAC - Synth. ABS (FRN) - 7,259 07.06.2019		US74825WAA53	Nominal	1.550.000,00	0,00	0,00	USD	102,08	1.582.240,00	0,48
Kaimaninseln										
Caelus Re V Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 0,000 07.06.2021		US12765KAH86	Nominal	350.000,00	350.000,00	0,00	USD	100,45	351.575,00	0,11
Loma Re. Bermuda Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 4,223 09.04.2018		US541501AC60	Nominal	1.075.000,00	0,00	0,00	USD	50,67	544.666,67	0,16



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bermuda										
Akibare Re Ltd. - Asset Backed Sec. (FRN) - 4,784 07.04.2020		US00973XAA81	Nominal	750.000,00	0,00	-250.000,00	USD	100,90	756.750,00	0,23
Alamo Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 4,847 08.06.2020		US011395AD21	Nominal	4.200.000,00	0,00	0,00	USD	102,21	4.292.775,61	1,30
Alamo Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 5,550 07.06.2019		US011395AC48	Nominal	5.677.000,00	0,00	0,00	USD	101,25	5.747.962,50	1,74
Aozora Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 4,466 07.04.2021		US037401AD85	Nominal	5.450.000,00	0,00	-2.200.000,00	USD	100,89	5.498.505,00	1,67
Aozora Re Ltd. - Asset Backed Sec. (FRN) - 4,484 07.04.2023		US037401AC03	Nominal	5.300.000,00	0,00	-500.000,00	USD	100,85	5.345.050,00	1,62
Armor Re II Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 0,000 08.06.2023		US04227FAA30	Nominal	1.900.000,00	2.900.000,00	-1.000.000,00	USD	100,00	1.900.000,00	0,58
Blue Halo Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 9,400 26.07.2019		US095538AC80	Nominal	1.850.000,00	0,00	0,00	USD	100,19	1.853.515,00	0,56
Blue Halo Re Ltd. - Asset Backed Sec. (FRN) - 15,150 21.06.2022		US095538AA25	Nominal	2.750.000,00	0,00	-250.000,00	USD	96,03	2.640.825,00	0,80
Bonanza Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 5,376 31.12.2019		US09785EAA91	Nominal	2.250.000,00	0,00	0,00	USD	99,75	2.244.375,00	0,68
Bonanza Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 7,104 31.12.2019		US09785EAB74	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	USD	99,43	248.567,71	0,08
Buffalo Re Ltd. - Asset Backed Securities - 4,641 07.04.2020		US119798AA44	Nominal	1.100.000,00	0,00	0,00	USD	99,98	1.099.780,00	0,33
Buffalo Re Ltd. - Asset Backed Securities - 8,141 07.04.2020		US119798AB27	Nominal	750.000,00	0,00	0,00	USD	100,00	750.000,00	0,23
Citrus Re Ltd. - Credit Linked Notes (FRN) - 7,519 18.03.2020		US177510AH75	Nominal	3.050.000,00	0,00	0,00	USD	95,44	2.910.971,21	0,88
Citrus Re Ltd. - Credit Linked Notes (FRN) - 7,848 09.04.2020		US177510AD61	Nominal	900.000,00	0,00	0,00	USD	84,34	759.030,00	0,23
Citrus Re Ltd. - Credit Linked Notes (FRN) - 8,688 25.02.2021		US177510AF10	Nominal	4.700.000,00	0,00	0,00	USD	100,10	4.704.700,00	1,43
Citrus Re Ltd. - Credit Linked Notes (FRN) - 9,633 25.02.2021		US177510AG92	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	USD	37,06	1.482.336,40	0,45
Cranberry Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 4,117 13.07.2023		US224287AB80	Nominal	5.650.000,00	1.000.000,00	0,00	USD	100,90	5.700.850,00	1,73
Everglades Re II Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 5,000 08.05.2020		US30014LAB09	Nominal	6.033.000,00	0,00	-250.000,00	USD	100,32	6.052.305,60	1,83
Fortius Re II Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 5,208 07.07.2021		US34961KAA97	Nominal	1.350.000,00	0,00	0,00	USD	100,63	1.358.468,04	0,41
Galilei Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 10,126 08.01.2020		US363543AB52	Nominal	1.550.000,00	0,00	0,00	USD	100,00	1.550.000,00	0,47
Galilei Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 15,376 08.01.2020		US363543AA79	Nominal	600.000,00	0,00	-250.000,00	USD	97,75	586.500,00	0,18
Galilei Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 15,716 08.01.2021		US363543AF66	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	USD	98,02	686.140,00	0,21
Galilei Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 6,178 08.01.2020		US363543AE91	Nominal	3.750.000,00	0,00	-2.250.000,00	USD	100,70	3.776.250,00	1,14
Galilei Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 6,646 08.01.2021		US363543AK51	Nominal	1.375.000,00	0,00	0,00	USD	101,50	1.395.625,00	0,42
Galilei Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 7,376 08.01.2020		US363543AD19	Nominal	2.600.000,00	0,00	-400.000,00	USD	100,28	2.607.280,00	0,79
Galilei Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 7,396 08.01.2021		US363543AJ88	Nominal	2.800.000,00	800.000,00	0,00	USD	101,25	2.835.000,00	0,86
Galilei Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 8,376 08.01.2020		US363543AC36	Nominal	2.100.000,00	250.000,00	0,00	USD	100,76	2.115.960,00	0,64
Galilei Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 8,396 08.01.2021		US363543AH23	Nominal	2.350.000,00	350.000,00	-1.500.000,00	USD	101,82	2.392.770,00	0,72
Galileo Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 19,863 06.11.2020		US36354TAG76	Nominal	450.000,00	0,00	0,00	USD	102,20	459.900,00	0,14
Galileo Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 9,863 06.11.2020		US36354TAF93	Nominal	1.250.000,00	0,00	0,00	USD	100,07	1.250.875,00	0,38
Galileo Re Ltd. - Asset Backed Sec. (FRN) - 10,194 08.01.2019		US36354TAD46	Nominal	1.400.000,00	250.000,00	0,00	USD	99,73	1.396.220,00	0,42
Galileo Re Ltd. - Asset Backed Sec. (FRN) - 14,764 08.01.2019		US36354TAC62	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	USD	98,75	1.975.000,00	0,60
Galileo Re Ltd. - Asset Backed Sec. (FRN) - 8,124 08.01.2019		US36354TAE29	Nominal	1.550.000,00	0,00	-250.000,00	USD	99,50	1.542.250,00	0,47
Integrity Re Ltd. - Asset Backed Sec. (FRN) - 5,374 10.06.2020		US45833UAA97	Nominal	2.400.000,00	250.000,00	0,00	USD	99,84	2.396.160,00	0,73
Integrity Re Ltd. - Asset Backed Sec. (FRN) - 6,124 10.06.2020		US45833UAC53	Nominal	2.050.000,00	0,00	-1.000.000,00	USD	99,50	2.039.750,00	0,62
Integrity Re Ltd. - Asset Backed Sec. (FRN) - 6,374 10.06.2020		US45833UAD37	Nominal	1.400.000,00	0,00	0,00	USD	99,45	1.392.300,00	0,42
Kendall Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 7,452 06.05.2024		US48878QAA85	Nominal	2.150.000,00	2.150.000,00	0,00	USD	100,00	2.150.000,00	0,65
Kilimanjaro II Re Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 8,144 20.04.2021		US49407QAC24	Nominal	4.300.000,00	1.300.000,00	0,00	USD	101,90	4.381.700,00	1,33



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Kilimanjaro II Re Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 8,164 21.04.2022		US49407QAF54	Nominal	2.000.000,00	1.500.000,00	-750.000,00	USD	102,27	2.045.400,00	0,62
Kilimanjaro II Re Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 9,664 21.04.2022		US49407QAE89	Nominal	1.050.000,00	0,00	-1.000.000,00	USD	101,07	1.061.235,00	0,32
Kilimanjaro II Re Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 9,744 20.04.2021		US49407QAB41	Nominal	5.050.000,00	0,00	0,00	USD	100,84	5.092.420,00	1,54
Kilimanjaro Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 4,941 25.11.2019		US494074AE75	Nominal	7.750.000,00	0,00	0,00	USD	100,75	7.808.125,00	2,37
Kilimanjaro Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 6,829 05.05.2026		US494074AL19	Nominal	7.750.000,00	9.750.000,00	-2.000.000,00	USD	100,00	7.750.000,00	2,35
Kilimanjaro Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 7,886 06.12.2019		US494074AG24	Nominal	6.950.000,00	0,00	-2.750.000,00	USD	100,00	6.950.000,00	2,11
Kilimanjaro Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 9,250 06.12.2019		US494074AF41	Nominal	6.750.000,00	0,00	-250.000,00	USD	100,00	6.750.000,00	2,04
Kizuna Re II Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 0,000 07.04.2023		US49835KAC71	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	USD	100,10	2.002.000,00	0,61
Kizuna Re II Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 0,000 11.04.2023		US49835KAD54	Nominal	750.000,00	750.000,00	0,00	USD	100,28	752.100,00	0,23
Manatee Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 0,500 09.06.2025		US562012AA29	Nominal	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	USD	100,00	2.800.000,00	0,85
Merna Re Ltd. 2016-1 - Synth. ABS (FRN) - 3,389 08.04.2019		US59012UAB17	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	USD	100,35	3.010.500,00	0,91
Merna Reinsurance Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 3,139 08.04.2020		US59012UAC99	Nominal	1.700.000,00	0,00	0,00	USD	100,23	1.703.910,00	0,52
Nakama Re Ltd. - Asset Backed Sec. (FRN) - 5,702 13.10.2021		US62983QAJ22	Nominal	2.125.000,00	0,00	-2.750.000,00	USD	102,03	2.168.137,50	0,66
Northshore Re II Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 8,390 06.07.2020		US666842AA73	Nominal	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	USD	101,25	1.215.000,00	0,37
Riverfront Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 4,500 15.01.2021		US76870YAB83	Nominal	837.000,00	0,00	0,00	USD	99,31	831.224,70	0,25
Riverfront Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 6,250 15.01.2021		US76870YAC66	Nominal	765.000,00	0,00	0,00	USD	98,02	749.853,00	0,23
Sanders Re Ltd. - Asset Backed Sec. (FRN) - 4,834 06.12.2021		US80000RAG74	Nominal	3.200.000,00	0,00	0,00	USD	100,40	3.212.800,00	0,97
Sanders Re Ltd. - Asset Backed Sec. (FRN) - 5,704 05.06.2020		US80000RAH57	Nominal	3.250.000,00	1.250.000,00	0,00	USD	100,90	3.279.250,00	0,99
Spectrum Capital Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 5,411 08.06.2021		US84763LAB09	Nominal	5.150.000,00	0,00	-250.000,00	USD	101,30	5.216.950,00	1,58
Tailwind Re 2017-1 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 11,000 10.01.2022		US87403TAC09	Nominal	900.000,00	0,00	0,00	USD	102,46	922.140,00	0,28
Tailwind Re 2017-1 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 9,000 10.01.2022		US87403TAB26	Nominal	1.350.000,00	0,00	0,00	USD	100,97	1.363.095,00	0,41
Tailwind Re 2017-1 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 9,551 10.01.2022		US87403TAA43	Nominal	1.150.000,00	0,00	0,00	USD	101,97	1.172.655,00	0,36
Torrey Pines Re Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 5,120 09.06.2020		US89141WAA09	Nominal	750.000,00	0,00	0,00	USD	100,19	751.425,00	0,23
Torrey Pines Re Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 8,370 09.06.2020		US89141WAC64	Nominal	700.000,00	0,00	-250.000,00	USD	100,51	703.570,00	0,21
Torrey Pines Re Ltd. - Asset Bckd. Sec. (FRN) - 5,870 09.06.2020		US89141WAB81	Nominal	1.400.000,00	750.000,00	0,00	USD	100,61	1.408.540,00	0,43
Tramline Re II Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 10,141 04.01.2019		US89289YAB65	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	USD	100,14	4.005.600,00	1,21
Ursa Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 3,500 29.06.2020		US90323WAE03	Nominal	3.225.000,00	0,00	0,00	USD	100,20	3.231.450,00	0,98
Ursa Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 4,000 10.12.2019		US90323WAD20	Nominal	4.400.000,00	0,00	0,00	USD	100,00	4.400.000,00	1,33
Ursa Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 4,000 10.12.2020		US90323WAG50	Nominal	3.640.000,00	0,00	0,00	USD	100,32	3.651.645,38	1,11
Ursa Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 5,250 10.12.2020		US90323WAH34	Nominal	4.300.000,00	1.250.000,00	0,00	USD	100,71	4.330.444,00	1,31
Ursa Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 6,000 29.06.2020		US90323WAF77	Nominal	4.713.000,00	400.000,00	0,00	USD	101,14	4.766.728,20	1,44
Irland										
Atlas IX Capital DAC - Synth. ABS (FRN) - 9,918 07.01.2019		US049382AC84	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	USD	92,02	920.232,81	0,28
Atlas IX Capital DAC - Asset Bckd. Sec. (FRN) - 9,668 08.01.2020		US049382AD67	Nominal	4.000.000,00	250.000,00	0,00	USD	99,75	3.990.000,00	1,21
Azzurro Re I DAC - Synthetische ABS (FRN) - 2,150 16.01.2019		XS1244819022	Nominal	2.549.000,00	0,00	0,00	EUR	100,40	2.963.804,89	0,90
Benu Capital DAC - Synthetische ABS (FRN) - 3,350 08.01.2020		XS1219733240	Nominal	3.550.000,00	0,00	-3.250.000,00	EUR	101,26	4.162.933,48	1,26
Kaimaninseln										
Caelus Re IV Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 6,703 06.03.2020		US12765JAA60	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	USD	102,20	255.500,00	0,08
Caelus Re V Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 0,000 07.06.2021		US12765KAG04	Nominal	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	USD	100,29	3.555.510,00	1,08
Caelus Re V Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 6,500 05.06.2020		US12765KAC99	Nominal	450.000,00	0,00	0,00	USD	3,77	16.984,79	0,01



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Caelus Re V Ltd. - Credit Linked Notes (FRN) - 5,640 05.06.2020		US12765KAB17	Nominal	900.000,00	0,00	0,00	USD	70,74	636.683,32	0,19
East Lane Re VI Ltd. - Asset Bckd. Sec. (FRN) - 4,538 13.03.2023		US27332QAB05	Nominal	700.000,00	0,00	-3.500.000,00	USD	100,60	704.203,58	0,21
Residential Re 2015 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 6,989 06.06.2019		US76118DAB64	Nominal	1.550.000,00	0,00	0,00	USD	89,70	1.390.315,99	0,42
Residential Re 2016 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 4,825 06.12.2023		US76118GAF00	Nominal	2.600.000,00	0,00	-250.000,00	USD	100,62	2.616.188,35	0,79
Residential Re 2016 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 6,265 06.12.2023		US76118GAE35	Nominal	1.300.000,00	0,00	-1.250.000,00	USD	99,90	1.298.710,78	0,39
Residential Re 2017 Ltd. - Synthetische ABS - 0,000 06.06.2018		US76118XAA46	Nominal	1.250.000,00	0,00	0,00	USD	1,44	17.968,75	0,01
Residential Re 2017 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 5,657 06.06.2021		US76118XAB29	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	USD	87,89	2.636.615,31	0,80
Residential Re. 2017 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 5,935 06.12.2021		US76118XAF33	Nominal	1.000.000,00	300.000,00	-2.600.000,00	USD	99,89	998.900,00	0,30
Residential Re. 2018 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 0,000 06.06.2022		US76117UAB98	Nominal	2.000.000,00	4.000.000,00	-2.000.000,00	USD	100,00	2.000.000,00	0,61
Residential Re. 2014 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 5,952 07.12.2020		US76117QAC69	Nominal	2.200.000,00	0,00	0,00	USD	96,45	2.121.956,28	0,64
Residential Re. 2014 Ltd. - ABS (FRN) - 15,802 08.06.2020		US76117QAA04	Nominal	2.600.000,00	0,00	0,00	USD	3,99	103.850,40	0,03
Vitality Re IX Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 1,600 10.01.2022		US92849LAA35	Nominal	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	USD	100,32	1.906.080,00	0,58
Vitality Re IX Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 1,750 10.01.2022		US92849LAB18	Nominal	1.350.000,00	1.350.000,00	0,00	USD	100,21	1.352.821,50	0,41
Vitality Re VIII Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 2,617 10.01.2022		US92848LAA44	Nominal	730.000,00	0,00	0,00	USD	100,59	734.314,30	0,22
Vitality Re VIII Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 3,086 10.01.2022		US92848LAB27	Nominal	550.000,00	0,00	0,00	USD	100,74	554.042,50	0,17
Sonstige Märkte										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bermuda										
Artex SAC Ltd. - Synthetische ABS - 0,000 08.01.2019		XS1743682012	Nominal	8.500.000,00	9.100.000,00	-600.000,00	USD	100,79	8.567.150,00	2,60
Artex SAC Ltd. - Synthetische ABS - 0,000 09.05.2019		XS1820830039	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	USD	100,26	3.007.800,00	0,91
Blue Halo Re Ltd. - Credit Linked Nts (FRN) - 20,900 21.06.2019		US095538AB08	Nominal	1.400.000,00	0,00	0,00	USD	49,83	697.644,19	0,21
Sanders Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 0,000 07.04.2022		US80000RAJ14	Nominal	3.450.000,00	3.450.000,00	0,00	USD	101,31	3.495.195,00	1,06
Irland										
Queen Street XII Re DAC - Synth. ABS (FRN) - 7,614 08.04.2022		US74825RAA68	Nominal	2.161.000,00	0,00	-714.000,00	USD	101,00	2.182.610,00	0,66
Kaimaninseln										
Casablanca Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 5,008 05.06.2023		XS1611031524	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	USD	95,93	671.484,07	0,20
Casablanca Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 6,508 05.06.2023		XS1611032761	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	94,61	283.835,05	0,09
Espada Re. Ltd. - Credit Linked Notes (FRN) - 6,658 08.06.2020		XS1360547167	Nominal	1.000.000,00	0,00	-500.000,00	USD	76,25	762.500,00	0,23
Residential Re 2017 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 3,907 07.06.2021		US76118XAC02	Nominal	2.775.000,00	1.000.000,00	0,00	USD	99,91	2.772.502,50	0,84
Residential Re. 2017 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 12,036 06.12.2021		US76118XAE67	Nominal	1.750.000,00	0,00	0,00	USD	99,50	1.741.250,00	0,53
Residential Re. 2013 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 20,895 06.12.2019		US76117PAC86	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	USD	57,56	575.551,75	0,17
Derivate									323.425,15	0,10
Devisentermingeschäfte bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers										
AG, Niederlassung Luxemburg										
Offene Positionen										
Verkauf EUR 9.508.000,00 / Kauf USD 11.795.964,62		OTC							776.861,79	0,24
Kauf CHF 11.890.000,00 / Verkauf USD 12.058.212,11		OTC							-59.893,16	-0,02
Kauf EUR 61.460.000,00 / Verkauf USD 71.690.631,60		OTC							-79.494,21	-0,02
Kauf EUR 20.440.000,00 / Verkauf USD 23.842.442,40		OTC							-26.437,71	-0,01
Kauf CHF 27.130.000,00 / Verkauf USD 27.513.817,88		OTC							-136.661,17	-0,04
Kauf CHF 4.480.000,00 / Verkauf USD 4.543.380,13		OTC							-22.566,97	-0,01



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Kauf EUR 97.300.000,00 / Verkauf USD 113.496.558,00	OTC								-125.850,74	-0,04
Kauf EUR 210.000,00 / Verkauf USD 245.907,90	OTC								-2.532,68	0,00
Bankguthaben									21.880.666,21	6,63
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				3.095.274,98			EUR		3.584.637,95	1,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DKK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-6.703,49			DKK		-1.041,88	0,00
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				4.658,26			GBP		6.101,15	0,00
SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				3.244,46			SEK		360,05	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CAD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				216,07			CAD		162,90	0,00
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-10.016,08			CHF		-10.037,16	0,00
JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				95.946,00			JPY		869,35	0,00
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				18.299.613,85			USD		18.299.613,85	5,54
Sonstige Vermögensgegenstände									2.761.180,77	0,84
Zinsansprüche aus Bankguthaben				34.082,55			USD		34.082,55	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				2.723.774,39			USD		2.723.774,39	0,83
Sonstige Forderungen				3.323,83			EUR		3.323,83	0,00
Gesamttaktiva									330.527.771,95	100,13
Verbindlichkeiten									-423.627,67	-0,13
aus										
Anlageverwaltergebühr				-307.448,55			USD		-307.448,55	-0,09
Prüfungskosten				-6.045,93			EUR		-7.001,79	0,00
Risikomanagementvergütung				-400,00			EUR		-463,24	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-9.239,52			USD		-9.239,52	0,00
Taxe d'abonnement				-41.268,16			EUR		-41.268,16	-0,01
Vergütung Verwaltungsrat fix				-827,62			EUR		-958,47	0,00
Verwahrstellenvergütung				-10.412,04			USD		-10.412,04	-0,01
Verwaltungsvergütung				-28.938,02			USD		-28.938,02	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung				-15.915,89			USD		-15.915,89	-0,01



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-1.981,99				USD	-1.981,99	0,00
Gesamtpassiva									-423.627,67	-0,13

Fondsvermögen

330.104.144,28 100,00**

Collateral erhalten

USD

720.000,00

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 28.06.2018
Britische Pfund	GBP	0,7635	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	CAD	1,3264	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	6,4341	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	110,3650	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	9,0112	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9979	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Außerbörslicher Handel

OTC

Over-the-Counter



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile
 Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund

	Anteilklasse A (USD) in USD	Anteilklasse A (EUR) in EUR	Anteilklasse A (CHF) in CHF	Anteilklasse I (USD) in USD	Anteilklasse I (EUR) in EUR	Anteilklasse I (CHF) in CHF	Anteilklasse T (USD) in USD	Anteilklasse T (EUR) in EUR	Anteilklasse T (CHF) in CHF
zum 30.06.2018									
Fondsvermögen	2.837.799,13	20.180.102,80	11.874.831,74	75.308.978,33	59.946.144,56	26.739.196,83	6.237.755,35	94.812.308,91	4.418.682,00
Inventarwert je Anteil	124,84	117,00	109,55	129,79	126,94	113,80	114,05	107,81	103,53
Umlaufende Anteile	22.730,594	172.480,022	108.400,938	580.226,091	472.221,717	234.970,000	54.691,741	879.453,669	42.680,000



Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								95.977.062,51	92,26	
Verzinsliche Wertpapiere										
Bermuda										
Eclipse Re. Ltd. USCoast. EC0004- Synth.ABS - 0,000 01.07.2018		BM27884BAC30	Nominal	360.000,00	0,00	0,00	USD	100,98	1.123.823,18	1,08
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Supranational										
International Bank Rec. Dev. - CLN (FRN) - 10,393 14.02.2020		XS1761706891	Nominal	800.000,00	1.050.000,00	-250.000,00	USD	100,38	803.040,00	0,77
International Bank Rec. Dev. - CLN (FRN) - 8,143 16.02.2021		XS1761714721	Nominal	1.250.000,00	1.250.000,00	0,00	USD	101,02	1.262.750,00	1,21
nicht notiert										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bermuda										
Everglades Re II Ltd. – Synthetische ABS - 0,000 05.04.2021		US30014LAC81	Nominal	650.000,00	650.000,00	0,00	USD	100,00	650.000,00	0,62
Bowline Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 0,000 23.05.2022		US10260PAA66	Nominal	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	USD	100,00	1.600.000,00	1,54
Kilimanjaro Re Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 14,679 05.05.2026		US494074AK36	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	USD	99,91	499.550,00	0,48
Manatee Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 0,500 09.06.2025		US562012AB02	Nominal	650.000,00	650.000,00	0,00	USD	100,00	650.000,00	0,62
Irland										
Queen Street XI Re. DAC - Synth. ABS (FRN) - 7,259 07.06.2019		US74825WAA53	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	USD	102,08	255.200,00	0,25
Kaimaninseln										
Caelus Re V Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 0,000 07.06.2021		US12765KAH86	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	USD	100,45	401.800,00	0,39
Loma Re. Bermuda Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 4,223 09.04.2018		US541501AC60	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	USD	50,67	1.013.333,34	0,97
Residential Reins. 2018 Ltd. - Synth. ABS - 0,000 06.06.2019		US76117UAA16	Nominal	550.000,00	550.000,00	0,00	USD	88,65	487.575,00	0,47
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bermuda										
Alamo Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 4,847 08.06.2020		US011395AD21	Nominal	2.250.000,00	0,00	-600.000,00	USD	102,21	2.299.701,22	2,21
Armor Re II Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 0,000 08.06.2023		US04227FAA30	Nominal	600.000,00	1.150.000,00	-550.000,00	USD	100,00	600.000,00	0,58
Blue Halo Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 9,400 26.07.2019		US095538AC80	Nominal	1.550.000,00	0,00	-400.000,00	USD	100,19	1.552.945,00	1,49
Blue Halo Re Ltd. - Asset Backed Sec. (FRN) - 15,150 21.06.2022		US095538AA25	Nominal	2.750.000,00	0,00	-250.000,00	USD	96,03	2.640.825,00	2,54
Bonanza Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 5,376 31.12.2019		US09785EAA91	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	USD	99,75	997.500,00	0,96
Buffalo Re Ltd. - Asset Backed Securities - 4,641 07.04.2020		US119798AA44	Nominal	550.000,00	0,00	0,00	USD	99,98	549.890,00	0,53
Buffalo Re Ltd. - Asset Backed Securities - 8,141 07.04.2020		US119798AB27	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	100,00	400.000,00	0,38
Citrus Re Ltd. - Credit Linked Notes (FRN) - 10,914 09.04.2020		US177510AE45	Nominal	1.250.000,00	0,00	0,00	USD	10,00	125.000,00	0,12
Citrus Re Ltd. - Credit Linked Notes (FRN) - 7,519 18.03.2020		US177510AH75	Nominal	1.275.000,00	0,00	0,00	USD	95,44	1.216.881,41	1,17



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Citrus Re Ltd. - Credit Linked Notes (FRN) - 7,848 09.04.2020		US177510AD61	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	84,34	253.010,00	0,24
Citrus Re Ltd. - Credit Linked Notes (FRN) - 8,688 25.02.2021		US177510AF10	Nominal	1.450.000,00	0,00	0,00	USD	100,10	1.451.450,00	1,40
Citrus Re Ltd. - Credit Linked Notes (FRN) - 9,633 25.02.2021		US177510AG92	Nominal	2.500.000,00	0,00	0,00	USD	37,06	926.460,25	0,89
Everglades Re II Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 5,000 08.05.2020		US30014LAB09	Nominal	2.600.000,00	0,00	-250.000,00	USD	100,32	2.608.320,00	2,51
Galilei Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 10,146 08.01.2021		US363543AG40	Nominal	400.000,00	0,00	-250.000,00	USD	101,16	404.640,00	0,39
Galilei Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 15,376 08.01.2020		US363543AA79	Nominal	450.000,00	0,00	0,00	USD	97,75	439.875,00	0,42
Galilei Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 15,716 08.01.2021		US363543AF66	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	98,02	392.080,00	0,38
Galilei Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 6,178 08.01.2020		US363543AE91	Nominal	1.100.000,00	0,00	-2.200.000,00	USD	100,70	1.107.700,00	1,06
Galilei Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 6,646 08.01.2021		US363543AK51	Nominal	800.000,00	0,00	-950.000,00	USD	101,50	812.000,00	0,78
Galilei Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 7,376 08.01.2020		US363543AD19	Nominal	1.200.000,00	0,00	-500.000,00	USD	100,28	1.203.360,00	1,16
Galilei Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 7,396 08.01.2021		US363543AJ88	Nominal	800.000,00	0,00	-800.000,00	USD	101,25	810.000,00	0,78
Galilei Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 8,376 08.01.2020		US363543AC36	Nominal	1.250.000,00	0,00	-250.000,00	USD	100,76	1.259.500,00	1,21
Galilei Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 8,396 08.01.2021		US363543AH23	Nominal	2.300.000,00	250.000,00	-250.000,00	USD	101,82	2.341.860,00	2,25
Galileo Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 19,863 06.11.2020		US36354TAG76	Nominal	450.000,00	0,00	0,00	USD	102,20	459.900,00	0,44
Galileo Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 9,863 06.11.2020		US36354TAF93	Nominal	250.000,00	0,00	-250.000,00	USD	100,07	250.175,00	0,24
Galileo Re Ltd. - Asset Backed Sec. (FRN) - 14,764 08.01.2019		US36354TAC62	Nominal	2.650.000,00	250.000,00	-250.000,00	USD	98,75	2.616.875,00	2,52
Integrity Re Ltd. - Asset Backed Sec. (FRN) - 5,374 10.06.2020		US45833UAA97	Nominal	1.150.000,00	250.000,00	0,00	USD	99,84	1.148.160,00	1,10
Integrity Re Ltd. - Asset Backed Sec. (FRN) - 6,124 10.06.2020		US45833UAC53	Nominal	1.000.000,00	0,00	-250.000,00	USD	99,50	995.000,00	0,96
Integrity Re Ltd. - Asset Backed Sec. (FRN) - 6,374 10.06.2020		US45833UAD37	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	99,45	397.800,00	0,38
Kendall Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 7,452 06.05.2024		US48878QAA85	Nominal	850.000,00	850.000,00	0,00	USD	100,00	850.000,00	0,82
Kilimanjaro II Re Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 12,144 20.04.2021		US49407QAA67	Nominal	750.000,00	0,00	-250.000,00	USD	100,25	751.875,00	0,72
Kilimanjaro II Re Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 12,164 21.04.2022		US49407QAD07	Nominal	450.000,00	0,00	0,00	USD	100,30	451.350,00	0,43
Kilimanjaro II Re Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 8,144 20.04.2021		US49407QAC24	Nominal	2.250.000,00	1.000.000,00	-250.000,00	USD	101,90	2.292.750,00	2,20
Kilimanjaro II Re Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 8,164 21.04.2022		US49407QAF54	Nominal	750.000,00	500.000,00	-1.000.000,00	USD	102,27	767.025,00	0,74
Kilimanjaro II Re Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 9,664 21.04.2022		US49407QAE89	Nominal	1.800.000,00	0,00	-250.000,00	USD	101,07	1.819.260,00	1,75
Kilimanjaro II Re Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 9,744 20.04.2021		US49407QAB41	Nominal	1.300.000,00	0,00	-500.000,00	USD	100,84	1.310.920,00	1,26
Kilimanjaro Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 6,829 05.05.2026		US494074AL19	Nominal	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00	USD	100,00	3.900.000,00	3,75
Kilimanjaro Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 7,886 06.12.2019		US494074AG24	Nominal	3.000.000,00	0,00	-500.000,00	USD	100,00	3.000.000,00	2,88
Kilimanjaro Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 9,250 06.12.2019		US494074AF41	Nominal	2.750.000,00	0,00	-250.000,00	USD	100,00	2.750.000,00	2,64
Manatee Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 0,500 09.06.2025		US562012AA29	Nominal	1.750.000,00	1.750.000,00	0,00	USD	100,00	1.750.000,00	1,68
Northshore Re II Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 8,390 06.07.2020		US666842AA73	Nominal	1.400.000,00	0,00	-250.000,00	USD	101,25	1.417.500,00	1,36
Pelican IV Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 4,375 05.05.2020		US705809AA96	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	USD	100,00	700.000,00	0,67
Riverfront Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 4,500 15.01.2021		US76870YAB83	Nominal	450.000,00	0,00	-500.000,00	USD	99,31	446.895,00	0,43
Sanders Re Ltd. - Asset Backed Sec. (FRN) - 4,834 06.12.2021		US80000RAG74	Nominal	1.650.000,00	0,00	-750.000,00	USD	100,40	1.656.600,00	1,59
Sanders Re Ltd. - Asset Backed Sec. (FRN) - 5,704 05.06.2020		US80000RAH57	Nominal	700.000,00	500.000,00	-500.000,00	USD	100,90	706.300,00	0,68
Spectrum Capital Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 7,661 08.06.2021		US84763LAA26	Nominal	300.000,00	0,00	-250.000,00	USD	100,40	301.200,00	0,29
Tailwind Re 2017-1 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 11,000 10.01.2022		US87403TAC09	Nominal	250.000,00	0,00	-250.000,00	USD	102,46	256.150,00	0,25
Tailwind Re 2017-1 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 9,000 10.01.2022		US87403TAB26	Nominal	1.300.000,00	0,00	-1.000.000,00	USD	100,97	1.312.610,00	1,26
Torrey Pines Re Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 8,370 09.06.2020		US89141WAC64	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	100,51	502.550,00	0,48
Torrey Pines Re Ltd. - Asset Bckd. Sec. (FRN) - 5,870 09.06.2020		US89141WAB81	Nominal	300.000,00	250.000,00	-250.000,00	USD	100,61	301.830,00	0,29
Tramline Re II Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 10,141 04.01.2019		US89289YAB65	Nominal	2.250.000,00	0,00	-750.000,00	USD	100,14	2.253.150,00	2,17



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Ursa Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 3,500 29.06.2020		US90323WAE03	Nominal	500.000,00	0,00	-500.000,00	USD	100,20	501.000,00	0,48
Ursa Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 4,000 10.12.2020		US90323WAG50	Nominal	1.370.000,00	0,00	-500.000,00	USD	100,32	1.374.383,01	1,32
Ursa Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 5,250 10.12.2020		US90323WAH34	Nominal	2.000.000,00	0,00	-500.000,00	USD	100,71	2.014.160,00	1,94
Ursa Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 6,000 29.06.2020		US90323WAF77	Nominal	2.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	USD	101,14	2.022.800,00	1,94
Irland										
Atlas IX Capital DAC - Synth. ABS (FRN) - 9,918 07.01.2019		US049382AC84	Nominal	1.250.000,00	0,00	-250.000,00	USD	92,02	1.150.291,01	1,11
Atlas IX Capital DAC - Asset Bckd. Sec. (FRN) - 9,668 08.01.2020		US049382AD67	Nominal	1.250.000,00	250.000,00	-500.000,00	USD	99,75	1.246.875,00	1,20
Kaimaninseln										
Caelus Re IV Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 6,703 06.03.2020		US12765JAA60	Nominal	2.050.000,00	0,00	-400.000,00	USD	102,20	2.095.100,00	2,01
Caelus Re V Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 0,000 07.06.2021		US12765KAG04	Nominal	1.150.000,00	1.150.000,00	0,00	USD	100,29	1.153.335,00	1,11
Caelus Re V Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 9,250 05.06.2020		US12765KAD72	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	USD	1,51	12.081,59	0,01
Residential Re 2015 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 6,989 06.06.2019		US76118DAB64	Nominal	750.000,00	0,00	-250.000,00	USD	89,70	672.733,55	0,65
Residential Re 2015 Ltd. - ABS (FRN) - 7,857 06.12.2021		US76118DAC48	Nominal	1.600.000,00	0,00	-650.000,00	USD	100,20	1.603.200,00	1,54
Residential Re 2016 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 4,129 06.06.2023		US76118GAC78	Nominal	450.000,00	0,00	-750.000,00	USD	100,47	452.115,00	0,43
Residential Re 2016 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 4,825 06.12.2023		US76118GAF00	Nominal	500.000,00	0,00	-500.000,00	USD	100,62	503.113,15	0,48
Residential Re 2016 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 6,265 06.12.2023		US76118GAE35	Nominal	1.050.000,00	0,00	-250.000,00	USD	99,90	1.048.958,70	1,01
Residential Re 2017 Ltd. - Synth. ABS - 0,000 06.06.2018		US76118XAA46	Nominal	1.375.000,00	0,00	0,00	USD	1,44	19.765,63	0,02
Residential Re 2017 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 5,657 06.06.2021		US76118XAB29	Nominal	1.600.000,00	0,00	-650.000,00	USD	87,89	1.406.194,83	1,35
Residential Re. 2017 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 0,000 06.12.2018		US76118XAD84	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	88,17	264.510,00	0,25
Residential Re. 2017 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 5,935 06.12.2021		US76118XAF33	Nominal	1.250.000,00	0,00	-750.000,00	USD	99,89	1.248.625,00	1,20
Residential Re. 2018 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 0,000 06.06.2022		US76117UAB98	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	USD	100,00	500.000,00	0,48
Residential Re. 2014 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 5,952 07.12.2020		US76117QAC69	Nominal	575.000,00	0,00	-250.000,00	USD	96,45	554.602,21	0,53
Residential Re. 2014 Ltd. - ABS (FRN) - 15,802 08.06.2020		US76117QAA04	Nominal	2.150.000,00	0,00	0,00	USD	3,99	85.876,29	0,08
Sonstige Märkte										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bermuda										
Artex SAC Ltd. - Synthetische ABS - 0,000 08.01.2019		XS1743682012	Nominal	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	USD	100,79	3.830.020,00	3,68
Blue Halo Re Ltd. - Credit Linked Nts. (FRN) - 20,900 21.06.2019		US095538AB08	Nominal	900.000,00	0,00	-1.000.000,00	USD	49,83	448.485,55	0,43
Manatee Re Ltd. - Asset Backed Sec. (FRN) - 18,054 13.03.2019		XS1368738222	Nominal	2.500.000,00	0,00	0,00	USD	0,63	15.625,00	0,02
Sanders Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 0,000 07.04.2022		US80000RAJ14	Nominal	1.100.000,00	1.350.000,00	-250.000,00	USD	101,31	1.114.410,00	1,07
Irland										
Queen Street XII Re DAC - Synth. ABS (FRN) - 7,614 08.04.2022		US74825RAA68	Nominal	625.000,00	0,00	-500.000,00	USD	101,00	631.250,00	0,61
Kaimaninseln										
Casablanca Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 6,508 05.06.2023		XS1611032761	Nominal	50.000,00	0,00	-250.000,00	USD	94,61	47.305,84	0,05
Espada Re. Ltd. - Credit Linked Notes (FRN) - 6,658 08.06.2020		XS1360547167	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	76,25	381.250,00	0,37
Residential Re. 2017 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 12,036 06.12.2021		US76118XAE67	Nominal	500.000,00	0,00	-250.000,00	USD	99,50	497.500,00	0,48
Residential Re. 2013 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 20,895 06.12.2019		US76117PAC86	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	USD	57,56	575.551,75	0,55



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Derivate									-83.798,06	-0,08
Devisentermingeschäfte bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers										
AG, Niederlassung Luxemburg										
Offene Positionen										
Verkauf EUR 50.000,00 / Kauf USD 61.991,50	OTC								4.045,02	0,00
Kauf EUR 1.855.000,00 / Verkauf USD 2.163.783,30	OTC								-2.399,31	0,00
Kauf CHF 4.420.000,00 / Verkauf USD 4.482.531,33	OTC								-22.264,74	-0,02
Kauf CHF 5.590.000,00 / Verkauf USD 5.669.083,74	OTC								-28.158,35	-0,03
Kauf EUR 44.460.000,00 / Verkauf USD 51.860.811,60	OTC								-57.505,90	-0,06
Verkauf EUR 2.250.000,00 / Kauf USD 2.644.110,00	OTC								22.485,22	0,02
Bankguthaben									7.149.036,90	6,87
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				4.798,11			EUR		5.556,69	0,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DKK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-6.703,49			DKK		-1.041,88	0,00
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				4.729,35			GBP		6.194,26	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				36.704,73			CHF		36.781,97	0,04
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				7.101.545,86			USD		7.101.545,86	6,83
Sonstige Vermögensgegenstände									1.124.155,16	1,07
Zinsansprüche aus Bankguthaben				4.683,11			USD		4.683,11	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				1.118.101,97			USD		1.118.101,97	1,07
Sonstige Forderungen				1.370,08			EUR		1.370,08	0,00
Gesamttaktiva									104.166.456,51	100,12
Verbindlichkeiten									-137.735,51	-0,12
aus										
Anlageverwaltergebühr				-94.633,86			USD		-94.633,86	-0,09
Prüfungskosten				-5.408,41			EUR		-6.263,48	-0,01
Risikomanagementvergütung				-400,00			EUR		-463,24	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-3.908,34			USD		-3.908,34	0,00
Taxe d'abonnement				-13.005,21			EUR		-13.005,21	-0,01
Vergütung Verwaltungsrat fix				-827,62			EUR		-958,47	0,00
Verwahrstellenvergütung				-3.368,91			USD		-3.368,91	0,00
Verwaltungsvergütung				-9.363,41			USD		-9.363,41	-0,01



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Zentralverwaltungsvergütung				-5.149,89			USD		-5.149,89	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-620,70			EUR		-620,70	0,00
Gesamtpassiva									-137.735,51	-0,12
Fondsvermögen									104.028.721,00	100,00**

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,7635	per 28.06.2018 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	6,4341	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9979	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Außerbörslicher Handel

OTC

Over-the-Counter



**Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile
Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund**

	Anteilklasse I (USD) in USD	Anteilklasse I (EUR) in EUR	Anteilklasse I (CHF) in CHF	Anteilklasse T (USD) in USD	Anteilklasse T (EUR) in EUR	Anteilklasse T (CHF) in CHF
zum 30.06.2018						
Fondsvermögen	27.106.720,96	42.244.875,29	5.586.998,58	15.783.571,94	1.864.818,00	4.446.878,23
Inventarwert je Anteil	120,93	114,75	109,84	94,36	106,26	105,88
Umlaufende Anteile	224.158,033	368.134,406	50.862,911	167.267,717	17.550,000	42.000,000



Vermögensaufstellung zum 19.03.2018

Falcon Emerging Markets High Yield Bond Fund (liquidiert)

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben									2.200.359,38	100,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.200.359,38				USD	2.200.359,38	100,00
Gesamtaktiva									2.200.359,38	100,00
Fondsvermögen									2.200.359,38	100,00**

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar		USD	1,0000	per 16.03.2018 = 1 Euro (EUR)
-----------	--	-----	--------	----------------------------------



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile
Falcon Emerging Markets High Yield Bond Fund (liquidiert)

	Anteilklasse A (USD) in USD	Anteilklasse T (USD) in USD
zum 19.03.2018		
Fondsvermögen	1.941.154,03	259.205,35
Inventarwert je Anteil	977,31	1.171,43
Umlaufende Anteile	1.986,204	221,271



Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Falcon Gold Equity UCITS Fund

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								389.597.634,75	92,83	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Australien										
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.		AU000000EVN4	Stück	9.168.660,00	0,00	0,00	AUD	3,51	23.644.108,88	5,63
Newcrest Mining Ltd. Registered Shares o.N.		AU000000NCM7	Stück	742.600,00	0,00	-318.200,00	AUD	21,84	11.912.916,76	2,84
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.		AU000000NST8	Stück	1.177.400,00	0,00	0,00	AUD	7,26	6.275.833,52	1,50
Canada										
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.		CA0084741085	Stück	433.500,00	0,00	0,00	USD	44,57	19.321.095,00	4,60
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.		CA0115321089	Stück	2.925.900,00	0,00	0,00	USD	5,59	16.355.781,00	3,90
Argonaut Gold Inc. Registered Shares o.N.		CA04016A1012	Stück	3.566.648,00	0,00	0,00	CAD	2,16	5.808.172,26	1,38
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.		CA11777Q2099	Stück	7.542.121,00	390.300,00	-786.100,00	USD	2,58	19.420.961,58	4,63
Corvus Gold Inc. Registered Shares o.N.		CA2210131058	Stück	840.178,00	0,00	0,00	CAD	2,45	1.551.896,94	0,37
Detour Gold Corp. Registered Shares o.N.		CA2506691088	Stück	1.808.500,00	0,00	0,00	CAD	11,94	16.279.772,32	3,88
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.		CA3518581051	Stück	194.900,00	0,00	-90.900,00	USD	72,26	14.083.474,00	3,36
Gold Standard Ventures Corp. Registered Shares o.N.		CA3807381049	Stück	1.348.800,00	1.348.800,00	0,00	CAD	1,81	1.840.566,95	0,44
Goldcorp Inc. Registered Shares o.N.		CA3809564097	Stück	1.514.100,00	0,00	0,00	USD	13,30	20.137.530,00	4,80
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.		CA4509131088	Stück	2.723.200,00	201.600,00	0,00	USD	5,71	15.549.472,00	3,71
Intl Tower Hill Mines Ltd.(New Registered Shares o.N.		CA46050R1029	Stück	2.322.000,00	0,00	0,00	USD	0,51	1.183.523,40	0,28
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.		CA4969024047	Stück	2.036.700,00	0,00	0,00	USD	3,68	7.484.872,50	1,78
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.		CA55903Q1046	Stück	1.620.400,00	0,00	0,00	USD	10,57	17.119.526,00	4,08
NovaGold Resources Inc. Registered Shares o.N.		CA66987E2069	Stück	2.801.459,00	0,00	0,00	USD	4,34	12.144.324,77	2,89
OceanaGold Corp. Registered Shares o.N.		CA6752221037	Stück	3.063.449,00	0,00	-834.200,00	CAD	3,68	8.499.315,68	2,03
Osisko Gold Royalties Ltd. Registered Shares o.N.		CA68827L1013	Stück	1.024.930,00	0,00	0,00	CAD	12,35	9.543.037,92	2,27
Osisko Mining Inc. Registered Shares o.N.		CA6882811046	Stück	2.069.800,00	0,00	0,00	CAD	1,69	2.637.184,86	0,63
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.		CA6979001089	Stück	1.220.399,00	0,00	0,00	USD	17,56	21.430.206,44	5,11
Premier Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.		CA74051D1042	Stück	3.130.600,00	0,00	0,00	CAD	2,59	6.112.977,99	1,46
Semafo Inc. Registered Shares o.N.		CA8169221089	Stück	5.956.699,00	367.100,00	0,00	CAD	3,76	16.885.696,80	4,02
Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.		CA8910546032	Stück	1.124.240,00	0,00	0,00	CAD	11,47	9.721.828,11	2,32
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.		CA9628791027	Stück	1.001.399,00	0,00	0,00	USD	21,66	21.690.302,34	5,17
Yamana Gold Inc. Registered Shares o.N.		CA98462Y1007	Stück	2.265.400,00	879.400,00	0,00	USD	2,88	6.524.352,00	1,55
Großbritannien										
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50		GB00B2QPKJ12	Stück	1.109.800,00	0,00	-124.200,00	GBP	11,41	16.585.114,70	3,95
Jersey										
Randgold Resources Ltd. Reg. Shares (ADRs) DL -,05		US7523443098	Stück	177.600,00	0,00	0,00	USD	75,21	13.357.296,00	3,18



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Peru										
Cia de Minas Buenaventura S.A. Reg.Shs B(Spons.ADRs) 1/o.N.		US2044481040	Stück	316.700,00	316.700,00	0,00	USD	13,63	4.316.621,00	1,03
USA										
Newmont Mining Corp. Registered Shares DL 1,60		US6516391066	Stück	419.900,00	0,00	-140.000,00	USD	37,00	15.536.300,00	3,70
Royal Gold Inc. Registered Shares DL -,01		US7802871084	Stück	268.000,00	0,00	0,00	USD	91,36	24.484.480,00	5,83
Organisierter Markt										
Aktien										
Canada										
ATAC Resources Ltd. Registered Shares o.N.		CA0464911068	Stück	429.600,00	0,00	0,00	CAD	0,55	178.136,31	0,04
Bear Creek Mining Corp. Registered Shares o.N.		CA07380N1042	Stück	1.467.900,00	0,00	0,00	CAD	1,79	1.980.956,72	0,47
Derivate									-797,68	0,00
Devisentermingeschäfte bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg										
Offene Positionen										
Kauf EUR 693.000,00 / Verkauf USD 808.356,78		OTC							-896,35	0,00
Verkauf EUR 20.000,00 / Kauf USD 23.402,00		OTC							98,67	0,00
Bankguthaben									30.155.121,37	7,19
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-895,20			EUR		-1.036,73	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-422,32			CHF		-423,21	0,00
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				30.156.581,31			USD		30.156.581,31	7,19
Sonstige Vermögensgegenstände									109.914,74	0,03
Dividendenansprüche				72.554,08			USD		72.554,08	0,02
Zinsansprüche aus Bankguthaben				33.420,55			USD		33.420,55	0,01
Sonstige Forderungen				3.940,11			EUR		3.940,11	0,00
Gesamtkтива									419.861.873,18	100,05
Verbindlichkeiten									-222.887,12	-0,05
aus										
Anlageverwaltergebühr				-120.425,99			USD		-120.425,99	-0,03
Prüfungskosten				-6.247,02			EUR		-7.234,67	0,00
Risikomanagementvergütung				-400,00			EUR		-463,24	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-8.419,34			USD		-8.419,34	0,00
Taxe d'abonnement				-10.655,90			USD		-10.655,90	0,00
Vergütung Verwaltungsrat fix				-827,65			EUR		-958,50	0,00
Verwahrstellenvergütung				-13.053,09			USD		-13.053,09	0,00



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Verwaltungsvergütung				-36.278,56			USD		-36.278,56	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung				-25.394,95			USD		-25.394,95	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-2,88			EUR		-2,88	0,00
Gesamtpassiva									-222.887,12	-0,05
Fondsvermögen									419.638.986,06	100,00**

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	AUD	1,3611	per 28.06.2018 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,7635	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	CAD	1,3264	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9979	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Außerbörslicher Handel

OTC

Over-the-Counter



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile
Falcon Gold Equity UCITS Fund

	Anteilklasse A (USD) in USD	Anteilklasse B (EUR) in EUR	Anteilklasse H (EUR) in EUR	Anteilklasse I (USD) in USD	Anteilklasse T (USD) in USD	Anteilklasse W (USD) in USD
zum 30.06.2018						
Fondsvermögen	282.780,18	27.103.928,34	673.978,39	35.193.223,17	583.030,45	351.410.358,48
Inventarwert je Anteil	48,79	45,24	42,49	52,37	52,21	53,91
Umlaufende Anteile	5.795,851	599.058,026	15.862,604	671.968,882	11.167,036	6.518.330,000



Vermögensaufstellung zum 19.03.2018

Tocqueville-Falcon North American Value Fund (liquidiert)

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben									1.071.945,48	100,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.071.945,48			USD		1.071.945,48	100,00
Gesamtaktiva									1.071.945,48	100,00
Fondsvermögen									1.071.945,48	100,00**

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	USD	1,0000	per 16.03.2018 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------------------------



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile
Tocqueville-Falcon North American Value Fund (liquidiert)

Anteilklasse
T (USD) in USD

zum 30.06.2018

Fondsvermögen	1.071.945,48
Inventarwert je Anteil	138,05
Umlaufende Anteile	7.764,766



Falcon Fund SICAV Konsolidierung

zum 30. Juni 2018

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	827.781.814,43	92,93
Derivate	238.829,41	0,03
Bankguthaben	59.483.867,64	6,68
Zinsansprüche aus Bankguthaben	72.186,20	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren	3.841.876,36	0,43
Dividendenansprüche	72.554,08	0,01
Sonstige Forderungen	8.966,97	0,00
Gesamtaktiva	891.500.095,09	100,09
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-26.371,50	0,00
Verwahrstellenvergütung	-28.011,63	0,00
Risikomanagementvergütung	-1.852,96	0,00
Taxe d'abonnement	-66.596,98	-0,01
Verwaltungsvergütung	-77.852,84	-0,01
Vergütung Verwaltungsrat fix	-3.833,90	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-24.100,79	0,00
Zentralverwaltungsvergütung	-48.751,71	-0,01
Anlageverwaltergebühr	-547.378,54	-0,06
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-4.154,05	0,00
Gesamtpassiva	-828.904,91	-0,09
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	890.671.190,17	100,00*

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



Vertreterin in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Affolternstrasse 56, 8050 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

Falcon Private Bank Ltd.
Pelikanstrasse 37 Postfach 1376, CH-8021 Zürich

Bezugsort der maßgebenden Dokumente

Die maßgebenden Dokumente wie der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs), die Statuten oder der Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Publikation

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der ACOLIN InfoTech AG, Zürich (www.fundpublications.com). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner wie wichtige Änderungen am Verkaufsprospekt sowie die Liquidation des Anlagefonds oder eines oder mehrerer Teilfonds veröffentlicht.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Anteilklassen werden täglich auf Plattform der ACOLIN InfoTech AG, Zürich (www.fundpublications.com).

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

IFS-Falcon Swiss Small & Mid Cap Equity Fund I	-0,23 %
IFS-Falcon Swiss Small & Mid Cap Equity Fund T	-0,40 %
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A (CHF)	0,69 %
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A (EUR)	0,81 %
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A (USD)	2,37 %
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I (CHF)	0,85 %
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I (EUR)	1,42 %
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I (USD)	2,63 %
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund T (CHF)	0,94 %
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund T (EUR)	1,09 %
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund T (USD)	2,63 %
Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund I (CHF)	2,14 %
Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund I (EUR)	2,50 %
Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund I (USD)	3,98 %
Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund T (CHF)	2,30 %
Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund T (EUR)	2,55 %
Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund T (USD)	3,96 %
Falcon Emerging Markets High Yield Bond Fund A (USD)(liquidiert am 19. März 2018)	-1,55 %
Falcon Emerging Markets High Yield Bond Fund T (USD)(liquidiert am 19. März 2018)	-1,56 %
Falcon Gold Equity UCITS Fund A (USD)	-6,80 %
Falcon Gold Equity UCITS Fund B (EUR)	-3,56 %
Falcon Gold Equity UCITS Fund H (EUR)	-8,39 %
Falcon Gold Equity UCITS Fund I (USD)	-6,43 %
Falcon Gold Equity UCITS Fund T (USD)	-6,48 %
Falcon Gold Equity UCITS Fund W (USD)	-6,05 %
Tocqueville-Falcon North American Value Fund T (USD)(liquidiert am 19. März 2018)	-0,20 %
Tocqueville-Falcon North American Value Fund A (USD)(liquidiert am 14. Februar 2018)	-0,00 %

Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

IFS-Falcon Swiss Small & Mid Cap Equity Fund T	1,44%
IFS-Falcon Swiss Small & Mid Cap Equity Fund I	1,10%
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A (USD)	1,83%
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A (EUR)	1,83%
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A (CHF)	1,83%
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I (USD)	1,32%
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I (EUR)	1,32%
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I (CHF)	1,32%
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund T (USD)	1,31%
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund T (EUR)	1,32%
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund T (CHF)	1,32%
Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund I (USD)	1,34%
Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund I (EUR)	1,35%
Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund I (CHF)	1,36%



Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund T (USD)	1,33%
Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund T (EUR)	1,34%
Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund T (CHF)	1,34%
Falcon Emerging Markets High Yield Bond Fund A (USD)(liquidiert am 19. März 2018) (auf das Jahr hochgerechnet)	1,93 %
Falcon Emerging Markets High Yield Bond Fund T (USD)(liquidiert am 19. März 2018) (auf das Jahr hochgerechnet)	1,93 %
Falcon Gold Equity UCITS Fund A (USD)	2,07%
Falcon Gold Equity UCITS Fund B (EUR)	1,28%
Falcon Gold Equity UCITS Fund H (EUR)	2,07%
Falcon Gold Equity UCITS Fund I (USD)	1,28%
Falcon Gold Equity UCITS Fund T (USD)	1,33%
Falcon Gold Equity UCITS Fund W (USD)	0,53%
Tocqueville-Falcon North American Value Fund T (USD)(liquidiert am 19. März 2018) (auf das Jahr hochgerechnet)	1,56 %
Tocqueville-Falcon North American Value Fund A(USD)(liquidiert am 14. Februar 2018) (auf das Jahr hochgerechnet)	1,44 %

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

Total Expense Ratio (TER) exkl. performanceabhängige Vergütung

IFS-Falcon Swiss Small & Mid Cap Equity Fund T	1,44%
IFS-Falcon Swiss Small & Mid Cap Equity Fund I	1,10%
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A (USD)	1,83%
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A (EUR)	1,83%
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A (CHF)	1,83%
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I (USD)	1,32%
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I (EUR)	1,32%
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I (CHF)	1,32%
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund T (USD)	1,31%
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund T (EUR)	1,32%
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund T (CHF)	1,32%
Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund I (USD)	1,34%
Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund I (EUR)	1,35%
Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund I (CHF)	1,36%
Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund T (USD)	1,33%
Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund T (EUR)	1,34%
Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund T (CHF)	1,34%
Falcon Emerging Markets High Yield Bond Fund A (USD)(liquidiert am 19. März 2018) (auf das Jahr hochgerechnet)	1,93 %
Falcon Emerging Markets High Yield Bond Fund T (USD)(liquidiert am 19. März 2018) (auf das Jahr hochgerechnet)	1,93 %
Falcon Gold Equity UCITS Fund A (USD)	2,07%
Falcon Gold Equity UCITS Fund B (EUR)	1,28%
Falcon Gold Equity UCITS Fund H (EUR)	2,07%
Falcon Gold Equity UCITS Fund I (USD)	1,28%
Falcon Gold Equity UCITS Fund T (USD)	1,33%
Falcon Gold Equity UCITS Fund W (USD)	0,53%
Tocqueville-Falcon North American Value Fund T (USD)(liquidiert am 19. März 2018)	1,56 %
Tocqueville-Falcon North American Value Fund A (USD)(liquidiert am 14. Februar 2018)	1,44 %

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

IFS-Falcon Swiss Small & Mid Cap Equity Fund	60%
Twelve-Falcon Insurance Linked Strategy Fund	52%
Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund	42%
Falcon Emerging Markets High Yield Bond Fund (liquidiert am 19. März 2018)	146 %
Falcon Gold Equity UCITS Fund W	8%
Tocqueville-Falcon North American Value Fund (liquidiert am 19. März 2018)	5 %

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Vertriebsmassnahmen in der Schweiz;
- Zurverfügungstellung der erforderlichen Unterlagen;



- Unterstützung beim Erwerb der Fondsanteile.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden. Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten. Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenden Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlage dieser Anleger erhalten, offen.

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Sprache

Für das Rechtsverhältnis zwischen dem Anlagefonds und den Anlegern in der Schweiz ist die deutsche Fassung des ausführlichen Verkaufsprospektes maßgebend.

