



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 2020

Inhalt

| | |
|---|----|
| Management und Verwaltung | 3 |
| Erläuterungen zu den Vermögensübersichten | 6 |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund | 7 |
| Solidum-Falcon Insurance Opportunities Fund | 13 |
| Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund | 19 |
| Falcon Fund SICAV Zusammenfassung | 23 |
| Informationen für die Anleger in der Schweiz | 24 |



Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft

2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
R.C.S. Luxemburg B 84227

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Vorsitzender

Jean-Christoph Arntz (seit 1. April 2020)

Managing Partner
ARKUS Governance Partners G.I.E, Luxemburg

Bastian Schwind-Wagner (bis 31. März 2020)

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

Mitglieder

Bärbel Schneider

COO
Falcon Fund Management (Luxembourg) S.A.

Alastair Fiddes (seit 16. Juni 2020)

COO
Falcon Private Ltd., Zürich

Xavier Clavel (bis 16. Juni 2020)

Global Head Private Banking and Products and Investments
Falcon Private Ltd., Zürich

Ernannte Verwaltungsgesellschaft

Falcon Fund Management (Luxembourg) S.A.

2, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwaltungsrat der ernannten Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Alfred Brandner

CEO
Falcon Fund Management (Luxembourg) S.A.

Mitglieder

Harald Steinbichler

Managing Partner
axessum GmbH, Wien

Alastair Fiddes

COO
Falcon Private Ltd., Zürich

Christopher Rupert Bennett (seit 27. März 2020)

Independent Director

Geschäftsleiter der ernannten Verwaltungsgesellschaft

Alfred Brandner

CEO
Falcon Fund Management (Luxembourg) S.A.

Bärbel Schneider

COO
Falcon Fund Management (Luxembourg) S.A.

Bastian Schwind-Wagner (bis 31. März 2020)

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

Zentralverwaltung

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwahr- und Zahlstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik 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 Ltd.

Pelikanstrasse 37, Postfach 1376, CH-8021 Zürich

Vertreterin in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG

Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich



Hauptvertriebsträger

ACOLIN Europe AG

Reichenaustrasse 11 a-c, D-78467 Konstanz

Portfoliomanager

für die Absicherung von Währungsrisiken bei bestimmten Aktienklassen:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

für Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund

Solidum Partners AG

Othmarstrasse 8, CH-8008 Zürich

für Solidum-Falcon Insurance Opportunities Fund

Solidum Partners AG

Othmarstrasse 8, CH-8008 Zürich

für Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund

Sprott Asset Management LP

Royal Bank South Tower

200 Bay Street, Suite 2600

Toronto, Ontario M5J 2J1

Kanada

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 Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund, Solidum-Falcon Insurance Opportunities Fund und Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund.

Falcon Fund SICAV (die "Gesellschaft" oder „Fonds“) ist eine Aktiengesellschaft (société anonyme), die gemäß der derzeit gültigen Fassung des Gesetzes des Großherzogtums Luxemburg vom 10. August 1915 (das "Gesetz vom 10. August 1915") organisiert und gemäss Teil I der derzeit gültigen Fassung des Gesetzes des Großherzogtums Luxemburg vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das "Gesetz von 2010“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in der Form einer "société d'investissement à capital variable" (SICAV) zugelassen ist. Es handelt sich hierbei um eine SICAV, die eine Verwaltungsgesellschaft benannt hat. Die Gesellschaft wurde am 30. Oktober 2001 für unbegrenzte Zeit gegründet. Die Gesellschaft hat eine "Umbrella-Struktur", welche erlaubt, unterschiedliche Teilfonds zu bilden, welche verschiedenen Anlageportefeuilles entsprechen ("Teilfonds").

Mit Wirkung zum 6. Januar 2020 wurde die Aktienklasse F (CHF) im Teilfonds Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund neu aufgelegt.

Mit Wirkung zum 20. Januar 2020 trat folgende Namensänderung in Kraft:

Der Teilfonds Falcon Gold Equity UCITS Fund wurde umbenannt in Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund.

Am 28. Mai 2020 wurde die Aktienklasse W (USD) im Teilfonds Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund letztmalig aufgrund von Totalmittlerückflüssen berechnet und mit Wirkung zum 29. Mai 2020 liquidiert.

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.

Die Covid 19-Pandemie und damit einhergehende Einschränkungen könnten nicht vorhersehbare Auswirkungen auf den Fonds haben. Dies könnte erhebliche Herausforderungen im Bereich der Bewertung der Vermögensgegenstände und auf operationeller Ebene nach sich ziehen. Die im Rahmen des Verkaufsprospekts des Fonds vorgenommenen aktuellen Risikohinweise warnen möglicherweise nicht ausreichend vor allen möglichen und derzeit nicht vorhersehbaren Folgen der Covid 19-Pandemie und ihren Auswirkungen auf die Märkte, in die der Fonds investiert.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Aktionäre 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 2020 bis zum 30. Juni 2020.

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

| | |
|--|---------|
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A (USD) (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | 2,71 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A (EUR) (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | 1,36 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A (CHF) (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | 1,08 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund F (CHF) (vom 6. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | 1,14 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I (USD) (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | 3,02 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I (EUR) (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | 1,60 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I (CHF) (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | 1,08 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund T (EUR) (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | 1,65 % |
| Solidum-Falcon Insurance Opportunities Fund I (USD) (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | 0,09 % |
| Solidum-Falcon Insurance Opportunities Fund I (EUR) (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | -1,35 % |
| Solidum-Falcon Insurance Opportunities Fund I (CHF) (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | -1,64 % |
| Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund A (USD) (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | 15,93 % |
| Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund I (USD) (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | 16,39 % |
| Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund T (USD) (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | 16,37 % |
| Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund W (USD) (vom 1. Januar 2020 bis 28. Mai 2020) | 9,53 % |



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

Der Wert einer Aktie ("Aktienwert") lautet auf die 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 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 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 Verwaltungsrat 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 Abschlussprüfern nachprüfaren 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 kann, 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 Berichtszeitraum 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 Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund

| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.06.2020 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|--|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|----------------------|--------------------|------------------------------|
| Wertpapiervermögen | | | | | | | | 35.718.901,51 | 92,01 | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Bermuda | | | | | | | | | | |
| Akibare Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 3,792 07.04.2026 | | US00973XAB64 | Nominal | 350.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 97,87 | 342.545,00 | 0,88 |
| Blue Halo Re Ltd. - Credit Linked Notes (FRN) - 1,107 21.06.2022 | | US095538AB08 | Nominal | 1.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 10,34 | 144.760,00 | 0,37 |
| Matterhorn Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 0,000 07.12.2021 | | US577092AF66 | Nominal | 400.000,00 | 400.000,00 | 0,00 | USD | 100,11 | 400.440,00 | 1,03 |
| MetroCat Re Ltd. DL-FLR CLN 2020(23) A 144A 3C7 | | US59165HAC34 | Nominal | 400.000,00 | 400.000,00 | 0,00 | USD | 99,88 | 399.520,00 | 1,03 |
| Mona Lisa Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 8,397 09.01.2023 | | US608800AC24 | Nominal | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 | 0,00 | USD | 99,47 | 994.700,00 | 2,56 |
| Mona Lisa Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 8,897 09.01.2023 | | US608800AD07 | Nominal | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 | 0,00 | USD | 97,07 | 970.742,88 | 2,50 |
| Pelican IV Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 2,724 07.05.2024 | | US705809AB79 | Nominal | 450.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 98,85 | 444.825,00 | 1,15 |
| SD Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 4,381 19.10.2021 | | US78414BAA98 | Nominal | 700.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 95,68 | 669.753,91 | 1,73 |
| Sierra Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 5,750 28.12.2022 | | US826359AB77 | Nominal | 400.000,00 | 400.000,00 | 0,00 | USD | 99,47 | 397.880,00 | 1,02 |
| Sutter Re Ltd. DL-Cr.Lkd FLR Nts20(22/23)Cl.A | | US86944RAA68 | Nominal | 400.000,00 | 400.000,00 | 0,00 | USD | 100,76 | 403.040,00 | 1,04 |
| Ursa Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 6,672 24.09.2021 | | US90323WAJ99 | Nominal | 350.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 97,99 | 342.968,54 | 0,88 |
| Kaimaninseln | | | | | | | | | | |
| Caelus Re V Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 12,378 07.06.2021 | | US12765KAH86 | Nominal | 350.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 77,05 | 269.668,91 | 0,69 |
| Residential Reins. 2018 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 12,395 06.12.2025 | | US76117UAD54 | Nominal | 250.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 97,15 | 242.885,16 | 0,63 |
| Supranational | | | | | | | | | | |
| International Bank Rec. Dev. - CLN (FRN) - 10,354 13.03.2024 | | XS2127855638 | Nominal | 250.000,00 | 250.000,00 | 0,00 | USD | 98,09 | 245.217,64 | 0,63 |
| International Bank Rec. Dev. - CLN (FRN) - 2,692 16.02.2021 | | XS1761694949 | Nominal | 1.550.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 98,55 | 1.527.546,68 | 3,93 |
| International Bank Rec. Dev. - CLN (FRN) - 3,192 16.02.2021 | | XS1761702718 | Nominal | 250.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 98,87 | 247.175,74 | 0,64 |
| International Bank Rec. Dev. - CLN (FRN) - 7,421 13.03.2024 | | XS2127856016 | Nominal | 250.000,00 | 250.000,00 | 0,00 | USD | 98,83 | 247.067,06 | 0,64 |
| International Bank Rec. Dev. - CLN (FRN) - 9,921 13.03.2024 | | XS2127855398 | Nominal | 500.000,00 | 500.000,00 | 0,00 | USD | 97,60 | 488.000,00 | 1,26 |
| Organisierter Markt | | | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Bermuda | | | | | | | | | | |
| Akibare Re Ltd. - Asset Backed Securities (FRN) - 0,100 07.04.2023 | | US00973XAA81 | Nominal | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 0,55 | 11.000,00 | 0,03 |
| Aozora Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 3,209 07.04.2021 | | US037401AD85 | Nominal | 3.450.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 98,49 | 3.397.905,00 | 8,75 |
| Blue Halo Re Ltd. - Asset Backed Securities (FRN) - 1,474 21.06.2022 | | US095538AA25 | Nominal | 1.750.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 97,25 | 1.701.875,00 | 4,38 |
| Bowline Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 5,913 23.05.2022 | | US10260PAA66 | Nominal | 450.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 97,77 | 439.970,83 | 1,13 |
| Cal Phoenix Re Ltd - Synthetische ABS (FRN) - 7,934 13.08.2026 | | US12482PAA49 | Nominal | 980.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 1,08 | 10.616,66 | 0,03 |
| Citrus Re Ltd. - Credit Linked Notes (FRN) - 0,285 20.03.2023 | | US177510AH75 | Nominal | 3.050.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 8,13 | 247.965,00 | 0,64 |
| Citrus Re Ltd. - Credit Linked Notes (FRN) - 0,764 25.02.2021 | | US177510AF10 | Nominal | 4.700.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 12,43 | 584.210,00 | 1,50 |



| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.06.2020 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|--|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|-------|--------------------|------------------------------|
| Cranberry Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 2,659 13.07.2023 | | US224287AB80 | Nominal | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 99,85 | 299.550,00 | 0,77 |
| Everglades Re II Ltd. DL-FLR Cr.Lkd Nts 2020(23) | | US30014LAE48 | Nominal | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 | 0,00 | USD | 99,88 | 998.800,00 | 2,57 |
| Galilei Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 4,500 08.01.2021 | | US363543AK51 | Nominal | 250.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 99,07 | 247.675,00 | 0,64 |
| Kendall Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 5,751 06.05.2024 | | US48878QAA85 | Nominal | 450.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 97,02 | 436.590,00 | 1,12 |
| Kilimanjaro II Re Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 6,000 20.04.2021 | | US49407QAC24 | Nominal | 550.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 98,30 | 540.650,00 | 1,39 |
| Kilimanjaro II Re Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 6,000 21.04.2022 | | US49407QAF54 | Nominal | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 96,65 | 483.250,00 | 1,24 |
| Kilimanjaro II Re Ltd. - Synth.ABS (FRN) - 7,500 21.04.2022 | | US49407QAE89 | Nominal | 1.050.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 96,74 | 1.015.770,00 | 2,62 |
| Kilimanjaro Re Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 6,023 05.05.2026 | | US494074AL19 | Nominal | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 96,72 | 483.622,86 | 1,25 |
| Kizuna Re II Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 4,134 11.04.2023 | | US49835KAD54 | Nominal | 250.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 98,46 | 246.150,00 | 0,63 |
| Manatee Re Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 5,785 09.06.2025 | | US562012AA29 | Nominal | 250.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 98,67 | 246.672,22 | 0,64 |
| Tailwind Re 2017-1 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 10,563 10.01.2022 | | US87403TAB26 | Nominal | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 97,33 | 486.650,00 | 1,25 |
| Ursa Re Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 5,627 10.12.2020 | | US90323WAG50 | Nominal | 390.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 99,43 | 387.777,00 | 1,00 |
| Irland | | | | | | | | | | |
| Atlas IX Capital DAC - Synthetische ABS (FRN) - 1,774 07.04.2020 | | US049382AC84 | Nominal | 391.566,67 | 0,00 | 0,00 | USD | 25,04 | 98.048,29 | 0,25 |
| Kaimaninseln | | | | | | | | | | |
| Caelus Re V Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 0,803 05.06.2020 | | US12765KAC99 | Nominal | 450.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 2,00 | 9.015,00 | 0,02 |
| Caelus Re V Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 5,408 07.06.2021 | | US12765KAE55 | Nominal | 900.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 96,14 | 865.225,52 | 2,23 |
| Caelus Re V Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 6,118 07.06.2021 | | US12765KAF21 | Nominal | 750.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 94,03 | 705.225,00 | 1,82 |
| Caelus Re V Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 9,298 07.06.2021 | | US12765KAG04 | Nominal | 1.900.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 87,22 | 1.657.250,89 | 4,27 |
| Caelus Re V Ltd. - Credit Linked Notes (FRN) - 4,828 05.06.2020 | | US12765KAB17 | Nominal | 450.000,00 | 0,00 | -450.000,00 | USD | 90,52 | 407.344,87 | 1,05 |
| Longpoint Re III Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 3,635 01.06.2022 | | US542799AD35 | Nominal | 250.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 97,57 | 243.925,00 | 0,63 |
| Residential Re 2015 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 0,406 08.06.2020 | | US76118DAB64 | Nominal | 310.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 88,75 | 275.125,00 | 0,71 |
| Residential Re 2017 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 4,616 07.06.2021 | | US76118XAC02 | Nominal | 525.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 98,32 | 516.180,00 | 1,33 |
| Residential Re 2017 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 6,184 06.06.2021 | | US76118XAB29 | Nominal | 3.450.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 89,15 | 3.075.742,21 | 7,92 |
| Residential Reinsurance 2016 - Synth. ABS (FRN) - 5,430 06.12.23 | | US76118GAF00 | Nominal | 350.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 98,73 | 345.555,00 | 0,89 |
| Residential Reinsurance 2016 - Synth. ABS (FRN) - 6,890 06.12.23 | | US76118GAE35 | Nominal | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 97,56 | 390.240,00 | 1,01 |
| Residential Reinsurance 2019 - Synth. ABS (FRN) - 9,710 06.06.23 | | US76120FAA93 | Nominal | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 99,17 | 495.850,00 | 1,28 |
| Vitality Re IX Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 3,048 10.01.2022 | | US92849LAA35 | Nominal | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 98,29 | 393.160,00 | 1,01 |
| Sonstige Märkte | | | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Bermuda | | | | | | | | | | |
| Artex SAC Ltd. - Synthetische ABS - 0,000 05.07.2020 | | XS1926922532 | Nominal | 1.565.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 25,29 | 395.788,50 | 1,02 |
| Artex SAC Ltd. - Synthetische ABS - 0,000 18.03.2020 | | XS1957463380 | Nominal | 2.300.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 95,79 | 2.203.246,66 | 5,68 |
| Bowline Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 9,983 20.03.2023 | | US10260PAC23 | Nominal | 250.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 97,92 | 244.800,00 | 0,63 |
| Everglades Re II Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 6,542 04.05.2021 | | US30014LAC81 | Nominal | 250.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 97,75 | 244.375,00 | 0,63 |
| Manatee Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 9,735 09.06.2025 | | US562012AB02 | Nominal | 250.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 97,50 | 243.750,00 | 0,63 |
| Kaimaninseln | | | | | | | | | | |
| Espada Reinsurance Ltd. - Credit Linked Notes (FRN) - 6,591 08.06.2020 | | XS1360547167 | Nominal | 300.000,00 | 0,00 | -700.000,00 | USD | 5,57 | 16.710,00 | 0,04 |



| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.06.2020 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|---|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------|----------------------|------------------------------|
| nicht notiert | | | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Bermuda | | | | | | | | | | |
| Blue Halo Re Ltd. DL-FLR CLN 2020(23) A 144A 3c7 | | US095538AD63 | Nominal | 250.000,00 | 250.000,00 | 0,00 | USD | 99,95 | 249.875,00 | 0,64 |
| HERBIE RE Ltd. Series 2020 144A 08.07.2024 | | US42703VAA17 | Nominal | 750.000,00 | 750.000,00 | 0,00 | USD | 100,01 | 750.075,00 | 1,93 |
| Irland | | | | | | | | | | |
| Hexagon II Reinsurance DAC - Synthetische ABS (FRN) - 4,926 17.01.24 | | XS2066695433 | Nominal | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 99,01 | 556.708,48 | 1,43 |
| Kaimaninseln | | | | | | | | | | |
| Loma Reinsurance Bermuda Ltd. -Synthetische ABS (FRN) - 1,735 08.04.20 | | US541501AC60 | Nominal | 1.075.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 27,00 | 290.250,00 | 0,75 |
| | | | | | | | | | 3.015,77 | 0,01 |
| Derivate | | | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG | | | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | | | |
| Verkauf EUR 500.000,00 / Kauf USD 546.085,00 | | OTC | | | | | | | -17.526,37 | -0,05 |
| Kauf EUR 2.245.000,00 / Verkauf USD 2.526.972,00 | | OTC | | | | | | | 2.273,83 | 0,01 |
| Kauf CHF 5.050.000,00 / Verkauf USD 5.325.487,45 | | OTC | | | | | | | 5.623,62 | 0,01 |
| Kauf EUR 2.330.000,00 / Verkauf USD 2.622.648,00 | | OTC | | | | | | | 2.359,92 | 0,01 |
| Kauf EUR 5.200.000,00 / Verkauf USD 5.853.120,00 | | OTC | | | | | | | 5.266,77 | 0,01 |
| Kauf CHF 4.765.000,00 / Verkauf USD 5.024.940,14 | | OTC | | | | | | | 5.306,25 | 0,01 |
| Kauf CHF 75.500,00 / Verkauf USD 79.618,67 | | OTC | | | | | | | 84,08 | 0,00 |
| Verkauf CHF 125.000,00 / Kauf USD 132.045,97 | | OTC | | | | | | | 87,77 | 0,00 |
| Verkauf EUR 375.000,00 / Kauf USD 422.282,00 | | OTC | | | | | | | -197,82 | 0,00 |
| Verkauf EUR 240.000,00 / Kauf USD 270.124,80 | | OTC | | | | | | | -262,28 | 0,00 |
| | | | | | | | | | 2.903.409,06 | 7,48 |
| Bankguthaben | | | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben | | | | | | | | | | |
| EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg | | | | -10.351,94 | | | EUR | | -11.641,27 | -0,03 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | | |
| GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg | | | | -0,75 | | | GBP | | -0,92 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | | |
| CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg | | | | -6.596,67 | | | CHF | | -6.944,33 | -0,02 |
| USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg | | | | 2.921.995,58 | | | USD | | 2.921.995,58 | 7,53 |
| | | | | | | | | | 264.268,63 | 0,68 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | | |
| Zinsansprüche aus Wertpapieren | | | | 263.864,52 | | | USD | | 263.864,52 | 0,68 |
| Sonstige Forderungen | | | | 359,35 | | | EUR | | 404,11 | 0,00 |
| Gesamtaktiva | | | | | | | | | 38.889.594,97 | 100,18 |



| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.06.2020 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|--|-------|------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|------|----------------------|------------------------------|
| Verbindlichkeiten | | | | | | | | | -68.092,47 | -0,18 |
| aus | | | | | | | | | | |
| Managementvergütung | | | | -39.540,39 | | | USD | | -39.540,39 | -0,10 |
| Prüfungskosten | | | | -5.665,31 | | | EUR | | -6.370,92 | -0,02 |
| Risikomanagementvergütung | | | | -400,00 | | | EUR | | -449,82 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | -8.430,82 | | | USD | | -8.430,82 | -0,02 |
| Taxe d'abonnement | | | | -4.320,86 | | | USD | | -4.320,86 | -0,01 |
| Vergütung Verwaltungsrat fix | | | | -1.874,95 | | | EUR | | -2.108,47 | -0,01 |
| Verwahrstellenvergütung | | | | -1.282,72 | | | USD | | -1.282,72 | 0,00 |
| Verwaltungsgesellschaftsgebühr | | | | -3.565,21 | | | USD | | -3.565,21 | -0,01 |
| Zentralverwaltungsvergütung | | | | -1.960,81 | | | USD | | -1.960,81 | -0,01 |
| Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben | | | | -62,45 | | | USD | | -62,45 | 0,00 |
| Gesamtpassiva | | | | | | | | | -68.092,47 | -0,18 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | | 38.821.502,50 | 100,00** |
| Inventarwert je Aktie A (USD) | | | USD | | | | | | 134,02 | |
| Inventarwert je Aktie A (EUR) | | | EUR | | | | | | 118,24 | |
| Inventarwert je Aktie A (CHF) | | | CHF | | | | | | 109,58 | |
| Inventarwert je Aktie F (CHF) | | | CHF | | | | | | 101,14 | |
| Inventarwert je Aktie I (USD) | | | USD | | | | | | 140,89 | |
| Inventarwert je Aktie I (EUR) | | | EUR | | | | | | 129,32 | |
| Inventarwert je Aktie I (CHF) | | | CHF | | | | | | 114,56 | |
| Inventarwert je Aktie T (EUR) | | | EUR | | | | | | 110,50 | |
| Umlaufende Aktien A (USD) | | | STK | | | | | | 19.625,475 | |
| Umlaufende Aktien A (EUR) | | | STK | | | | | | 43.904,462 | |
| Umlaufende Aktien A (CHF) | | | STK | | | | | | 42.424,426 | |
| Umlaufende Aktien F (CHF) | | | STK | | | | | | 50.000,000 | |
| Umlaufende Aktien I (USD) | | | STK | | | | | | 110.776,126 | |
| Umlaufende Aktien I (EUR) | | | STK | | | | | | 15.485,359 | |
| Umlaufende Aktien I (CHF) | | | STK | | | | | | 660,000 | |
| Umlaufende Aktien T (EUR) | | | STK | | | | | | 17.682,576 | |

**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 29.06.2020 |
|-------------------|-----|--------|---------------------|
| Britische Pfund | GBP | 0,8153 | = 1 US-Dollar (USD) |
| Euro | EUR | 0,8892 | = 1 US-Dollar (USD) |
| Schweizer Franken | CHF | 0,9499 | = 1 US-Dollar (USD) |

Marktschlüssel

Außerbörslicher Handel

OTC

Over-the-Counter



Fondsvermögen, Inventarwert je Aktie und umlaufende Aktien
Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund

| | Aktienklasse A (USD) in USD | Aktienklasse A (EUR) in EUR | Aktienklasse A (CHF) in CHF | Aktienklasse F (CHF) in CHF | Aktienklasse I (USD) in USD | Aktienklasse I (EUR) in EUR | Aktienklasse I (CHF) in CHF | Aktienklasse T (EUR) in EUR |
|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| zum 30.06.2020 | | | | | | | | |
| Fondsvermögen | 2.630.112,69 | 5.191.136,15 | 4.648.848,97 | 5.057.038,81 | 15.607.499,27 | 2.002.531,31 | 75.606,55 | 1.953.891,14 |
| Inventarwert je Aktie | 134,02 | 118,24 | 109,58 | 101,14 | 140,89 | 129,32 | 114,56 | 110,50 |
| Umlaufende Aktien | 19.625,475 | 43.904,462 | 42.424,426 | 50.000,000 | 110.776,126 | 15.485,359 | 660,000 | 17.682,576 |



Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Solidum-Falcon Insurance Opportunities Fund

| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.06.2020 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|--|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|----------------------|--------------------|------------------------------|
| | | | | | | | | 19.864.904,54 | 97,61 | |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Bermuda | | | | | | | | | | |
| Blue Halo Re Ltd. - Credit Linked Notes (FRN) - 1,107 21.06.2022 | | US095538AB08 | Nominal | 900.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 10,34 | 93.060,00 | 0,46 |
| Bonanza Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 0,000 20.02.2024 | | US09785EAC57 | Nominal | 250.000,00 | 250.000,00 | 0,00 | USD | 97,15 | 242.875,00 | 1,19 |
| Floodsmart Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 11,254 27.02.2023 | | US33975CAE57 | Nominal | 500.000,00 | 500.000,00 | 0,00 | USD | 96,15 | 480.733,17 | 2,36 |
| Matterhorn Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 0,000 07.12.2021 | | US577092AF66 | Nominal | 300.000,00 | 300.000,00 | 0,00 | USD | 100,11 | 300.330,00 | 1,48 |
| MetroCat Re Ltd. DL-FLR CLN 2020(23) A 144A 3C7 | | US59165HAC34 | Nominal | 300.000,00 | 300.000,00 | 0,00 | USD | 99,88 | 299.640,00 | 1,47 |
| Sutter Re Ltd. DL-Cr.Lkd FLR Nts20(22/23)Cl.A | | US86944RAA68 | Nominal | 350.000,00 | 350.000,00 | 0,00 | USD | 100,76 | 352.660,00 | 1,73 |
| Kaimaninseln | | | | | | | | | | |
| Caelus Re V Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 12,378 07.06.2021 | | US12765KAH86 | Nominal | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 77,05 | 308.193,04 | 1,51 |
| Residential Reins. 2018 Ltd. - Synthetische ABS - 0,000 06.03.2020 | | US76117UAA16 | Nominal | 550.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 0,01 | 55,00 | 0,00 |
| Supranational | | | | | | | | | | |
| International Bank Rec. Dev. - CLN (FRN) - 10,354 13.03.2024 | | XS2127855638 | Nominal | 500.000,00 | 500.000,00 | 0,00 | USD | 98,09 | 490.435,27 | 2,41 |
| International Bank Rec. Dev. - CLN (FRN) - 7,421 13.03.2024 | | XS2127856016 | Nominal | 250.000,00 | 250.000,00 | 0,00 | USD | 98,83 | 247.067,06 | 1,21 |
| International Bank Rec. Dev. - CLN (FRN) - 9,921 13.03.2024 | | XS2127855398 | Nominal | 500.000,00 | 500.000,00 | 0,00 | USD | 97,60 | 488.000,00 | 2,40 |
| Organisierter Markt | | | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Bermuda | | | | | | | | | | |
| Akibare Re Ltd. - Asset Backed Securities (FRN) - 0,100 07.04.2023 | | US00973XAA81 | Nominal | 750.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 0,55 | 4.125,00 | 0,02 |
| Blue Halo Re Ltd. - Asset Backed Securities (FRN) - 1,474 21.06.2022 | | US095538AA25 | Nominal | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 97,25 | 486.250,00 | 2,39 |
| Bowline Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 5,913 23.05.2022 | | US10260PAA66 | Nominal | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 97,77 | 391.085,18 | 1,92 |
| Citrus Re Ltd. - Credit Linked Notes (FRN) - 0,285 20.03.2023 | | US177510AH75 | Nominal | 1.275.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 8,13 | 103.657,50 | 0,51 |
| Citrus Re Ltd. - Credit Linked Notes (FRN) - 0,764 25.02.2021 | | US177510AF10 | Nominal | 1.450.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 12,43 | 180.235,00 | 0,89 |
| Everglades Re II Ltd. DL-FLR Cr.Lkd Nts 2020(23) | | US30014LAE48 | Nominal | 250.000,00 | 250.000,00 | 0,00 | USD | 99,88 | 249.700,00 | 1,23 |
| Floodsmart Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 11,504 06.08.2021 | | US33975CAA36 | Nominal | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 98,06 | 392.240,00 | 1,93 |
| Galilei Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 14,488 08.01.2021 | | US363543AF66 | Nominal | 450.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 98,45 | 443.025,00 | 2,18 |
| Galilei Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 5,250 08.01.2021 | | US363543AJ88 | Nominal | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 98,44 | 295.320,00 | 1,45 |
| Galilei Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 6,250 08.01.2021 | | US363543AH23 | Nominal | 250.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 98,44 | 246.100,00 | 1,21 |
| Galilei Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 8,000 08.01.2021 | | US363543AG40 | Nominal | 350.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 98,85 | 345.975,00 | 1,70 |
| Galileo Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 8,001 06.11.2020 | | US36354TAF93 | Nominal | 250.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 97,69 | 244.225,00 | 1,20 |
| Kendall Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 5,751 06.05.2024 | | US48878QAA85 | Nominal | 250.000,00 | 0,00 | -750.000,00 | USD | 97,02 | 242.550,00 | 1,19 |
| Kilimanjaro II Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 10,000 20.04.2021 | | US49407QAA67 | Nominal | 900.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 98,32 | 884.880,00 | 4,35 |



| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.06.2020 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|--|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|--------|--------------------|------------------------------|
| Kilimanjaro II Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 10,000 21.04.2022 | | US49407QAD07 | Nominal | 450.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 96,22 | 432.990,00 | 2,13 |
| Kilimanjaro II Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 6,000 20.04.2021 | | US49407QAC24 | Nominal | 250.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 98,30 | 245.750,00 | 1,21 |
| Kilimanjaro II Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 6,000 21.04.2022 | | US49407QAF54 | Nominal | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 96,65 | 483.250,00 | 2,37 |
| Kilimanjaro II Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 7,500 20.04.2021 | | US49407QAB41 | Nominal | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 98,30 | 294.900,00 | 1,45 |
| Kilimanjaro II Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 7,500 21.04.2022 | | US49407QAE89 | Nominal | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 96,74 | 290.220,00 | 1,43 |
| Kilimanjaro Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 6,023 05.05.2026 | | US494074AL19 | Nominal | 1.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 96,72 | 1.354.144,01 | 6,65 |
| Manatee Re Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 5,785 09.06.2025 | | US562012AA29 | Nominal | 250.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 98,67 | 246.672,22 | 1,21 |
| Tailwind Re 2017-1 Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 10,563 10.01.2022 | | US87403TAB26 | Nominal | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 97,33 | 486.650,00 | 2,39 |
| Kaimaninseln | | | | | | | | | | |
| Caelus Re V Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 9,298 07.06.2021 | | US12765KAG04 | Nominal | 1.150.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 87,22 | 1.003.072,91 | 4,93 |
| Residential Re 2015 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 0,406 08.06.2020 | | US76118DAB64 | Nominal | 150.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 88,75 | 133.125,00 | 0,65 |
| Residential Re 2017 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 6,184 06.06.2021 | | US76118XAB29 | Nominal | 1.600.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 89,15 | 1.426.431,17 | 7,01 |
| Residential Reins. 2017 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 14,180 06.12.2021 | | US76118XAE67 | Nominal | 650.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 94,89 | 616.785,00 | 3,03 |
| Residential Reins. 2017 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 7,220 06.12.2021 | | US76118XAF33 | Nominal | 650.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 94,10 | 611.658,00 | 3,01 |
| Residential Reins. 2018 Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 4,674 06.06.2022 | | US76117UAB98 | Nominal | 250.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 97,22 | 243.052,58 | 1,19 |
| Residential Reinsurance 2019 - Synth. ABS (FRN) - 0,000 07.12.2020 | | US76120FAC59 | Nominal | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 81,49 | 325.955,77 | 1,60 |
| Sonstige Märkte | | | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Bermuda | | | | | | | | | | |
| Artex SAC Ltd. - Synthetische ABS - 0,000 05.07.2020 | | XS1926922532 | Nominal | 519.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 25,29 | 131.255,10 | 0,64 |
| Artex SAC Ltd. - Synthetische ABS - 0,000 18.03.2020 | | XS1957463380 | Nominal | 750.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 95,79 | 718.450,00 | 3,53 |
| Floodsmart Re Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 13,754 06.08.2021 | | US33975CAB19 | Nominal | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 96,72 | 483.600,00 | 2,38 |
| Kilimanjaro III Re Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 15,750 19.12.2023 | | US49407PAA84 | Nominal | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 96,88 | 484.400,00 | 2,38 |
| Kilimanjaro Re Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 13,873 05.05.2026 | | US494074AK36 | Nominal | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 93,71 | 468.567,32 | 2,30 |
| Manatee Re Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 9,735 09.06.2025 | | US562012AB02 | Nominal | 250.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 97,50 | 243.750,00 | 1,20 |
| Kaimaninseln | | | | | | | | | | |
| Espada Reinsurance Ltd. - CLN (FRN) - 6,591 08.06.2020 | | XS1360547167 | Nominal | 150.000,00 | 0,00 | -350.000,00 | USD | 5,57 | 8.355,00 | 0,04 |
| nicht notiert | | | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Bermuda | | | | | | | | | | |
| Blue Halo Re Ltd. DL-FLR CLN 2020(23) A 144A 3c7 | | US095538AD63 | Nominal | 250.000,00 | 250.000,00 | 0,00 | USD | 99,95 | 249.875,00 | 1,23 |
| HERBIE RE Ltd. Series 2020 144A 08.07.2024 | | US42703VAA17 | Nominal | 250.000,00 | 250.000,00 | 0,00 | USD | 100,01 | 250.025,00 | 1,23 |
| Irland | | | | | | | | | | |
| Hexagon II Reinsurance DAC - Synth. ABS (FRN) - 4,926 17.01.2024 | | XS2066695433 | Nominal | 250.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 99,01 | 278.354,24 | 1,37 |
| Kaimaninseln | | | | | | | | | | |
| Caelus Re V Ltd. - Synthetische ABS (FRN) - 0,366 05.06.2020 | | US12765KAD72 | Nominal | 800.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 0,15 | 1.200,00 | 0,01 |
| Loma Reinsur. Bermuda Ltd. - Synth. ABS (FRN) - 1,735 08.04.2020 | | US541501AC60 | Nominal | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 27,00 | 540.000,00 | 2,65 |



| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.06.2020 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|---|-------|------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|------|----------------------|------------------------------|
| Derivate | | | | | | | | | 5.909,47 | 0,03 |
| Devisentermingeschäfte bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG | | | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | | | |
| Verkauf EUR 250.000,00 / Kauf USD 273.042,50 | OTC | | | | | | | | -8.763,19 | -0,04 |
| Kauf EUR 13.130.000,00 / Verkauf USD 14.779.128,00 | OTC | | | | | | | | 13.298,59 | 0,07 |
| Kauf CHF 1.440.000,00 / Verkauf USD 1.518.554,84 | OTC | | | | | | | | 1.603,57 | 0,01 |
| Verkauf EUR 210.000,00 / Kauf USD 236.359,20 | OTC | | | | | | | | -229,50 | 0,00 |
| Bankguthaben | | | | | | | | | 278.895,39 | 1,37 |
| EUR - Guthaben | | | | | | | | | | |
| EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg | | | | 3.448,84 | | | EUR | | 3.878,39 | 0,02 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | | |
| GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg | | | | -0,41 | | | GBP | | -0,50 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | | |
| CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg | | | | -1.914,76 | | | CHF | | -2.015,67 | -0,01 |
| USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg | | | | 277.033,17 | | | USD | | 277.033,17 | 1,36 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | 238.825,90 | 1,17 |
| Zinsansprüche aus Wertpapieren | | | | 238.607,13 | | | USD | | 238.607,13 | 1,17 |
| Sonstige Forderungen | | | | 194,54 | | | EUR | | 218,77 | 0,00 |
| Gesamtaktiva | | | | | | | | | 20.388.535,30 | 100,18 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | | | -36.879,56 | -0,18 |
| aus | | | | | | | | | | |
| Managementvergütung | | | | -17.756,56 | | | USD | | -17.756,56 | -0,09 |
| Prüfungskosten | | | | -5.665,31 | | | EUR | | -6.370,92 | -0,03 |
| Risikomanagementvergütung | | | | -400,00 | | | EUR | | -449,82 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | -4.041,55 | | | USD | | -4.041,55 | -0,02 |
| Taxe d'abonnement | | | | -2.544,27 | | | USD | | -2.544,27 | -0,01 |
| Vergütung Verwaltungsrat fix | | | | -1.874,95 | | | EUR | | -2.108,47 | -0,01 |
| Verwahrstellenvergütung | | | | -669,91 | | | USD | | -669,91 | 0,00 |
| Verwaltungsgesellschaftsgebühr | | | | -1.861,84 | | | USD | | -1.861,84 | -0,01 |
| Zentralverwaltungsvergütung | | | | -1.024,01 | | | USD | | -1.024,01 | -0,01 |
| Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben | | | | -52,21 | | | USD | | -52,21 | 0,00 |
| Gesamtpassiva | | | | | | | | | -36.879,56 | -0,18 |



| Gattungsbezeichnung | Markt | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.06.2020 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|-------------------------------|-------|------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|------|----------------------|------------------------------|
| Fondsvermögen | | | | | | | | | 20.351.655,74 | 100,00** |
| Inventarwert je Aktie I (USD) | | | USD | | | | | | 125,39 | |
| Inventarwert je Aktie I (EUR) | | | EUR | | | | | | 111,67 | |
| Inventarwert je Aktie I (CHF) | | | CHF | | | | | | 105,88 | |
| Umlaufende Aktien I (USD) | | | STK | | | | | | 34.286,868 | |
| Umlaufende Aktien I (EUR) | | | STK | | | | | | 115.697,533 | |
| Umlaufende Aktien I (CHF) | | | STK | | | | | | 13.664,777 | |

**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 29.06.2020 |
|-------------------|-----|--------|---------------------|
| Britische Pfund | GBP | 0,8153 | = 1 US-Dollar (USD) |
| Euro | EUR | 0,8892 | = 1 US-Dollar (USD) |
| Schweizer Franken | CHF | 0,9499 | = 1 US-Dollar (USD) |

Marktschlüssel

Außerbörslicher Handel

OTC Over-the-Counter



Fondsvermögen, Inventarwert je Aktie und umlaufende Aktien
Solidum-Falcon Insurance Opportunities Fund

| | Aktienklasse I (USD) in USD | Aktienklasse I (EUR) in EUR | Aktienklasse I (CHF) in CHF |
|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| zum 30.06.2020 | | | |
| Fondsvermögen | 4.299.351,89 | 12.920.047,84 | 1.446.813,37 |
| Inventarwert je Aktie | 125,39 | 111,67 | 105,88 |
| Umlaufende Aktien | 34.286,868 | 115.697,533 | 13.664,777 |



Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.06.2020 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|-------|----------------------|------------------------------|
| Wertpapiervermögen | | | | | | | | 75.685.245,83 | 100,12 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | | | |
| Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000EVN4 | Stück | 502.360,00 | 0,00 | -4.082.000,00 | AUD | 5,67 | 1.951.531,49 | 2,58 |
| Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000NST8 | Stück | 424.100,00 | 1.224.200,00 | -1.977.500,00 | AUD | 13,26 | 3.852.913,41 | 5,10 |
| Saracen Mineral Holdings Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000SAR9 | Stück | 985.300,00 | 5.073.300,00 | -4.088.000,00 | AUD | 5,35 | 3.611.600,60 | 4,78 |
| Kanada | | | | | | | | | |
| Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N. | CA0084741085 | Stück | 46.600,00 | 145.700,00 | -475.700,00 | USD | 62,25 | 2.900.850,00 | 3,84 |
| Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N. | CA0115321089 | Stück | 399.900,00 | 386.900,00 | -3.541.200,00 | USD | 9,07 | 3.627.093,00 | 4,80 |
| B2Gold Corp. Registered Shares o.N. | CA11777Q2099 | Stück | 570.521,00 | 0,00 | -6.545.500,00 | USD | 5,43 | 3.097.929,03 | 4,10 |
| Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N. | CA0679011084 | Stück | 130.400,00 | 1.000.100,00 | -869.700,00 | USD | 26,13 | 3.407.352,00 | 4,51 |
| Corvus Gold Inc. Registered Shares o.N. | CA2210131058 | Stück | 643.478,00 | 0,00 | -196.700,00 | CAD | 3,22 | 1.512.244,78 | 2,00 |
| Intl Tower Hill Mines Ltd. Registered Shares o.N. | CA46050R1029 | Stück | 1.322.000,00 | 0,00 | -1.000.000,00 | USD | 1,65 | 2.181.300,00 | 2,89 |
| Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N. | CA4969024047 | Stück | 474.000,00 | 2.877.700,00 | -3.415.000,00 | USD | 7,02 | 3.327.480,00 | 4,40 |
| Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N. | CA49741E1007 | Stück | 76.761,00 | 836.461,80 | -759.700,80 | CAD | 53,84 | 3.016.325,42 | 3,99 |
| Mag Silver Corp. Registered Shares o.N. | CA55903Q1046 | Stück | 285.800,00 | 0,00 | -1.709.600,00 | USD | 13,45 | 3.844.010,00 | 5,09 |
| NovaGold Resources Inc. Registered Shares o.N. | CA66987E2069 | Stück | 141.545,00 | 94.200,00 | -3.016.614,00 | USD | 8,81 | 1.247.011,45 | 1,65 |
| Osisko Gold Royalties Ltd. Registered Shares o.N. | CA68827L1013 | Stück | 124.930,00 | 0,00 | -900.000,00 | CAD | 13,21 | 1.204.486,89 | 1,59 |
| Osisko Mining Inc. Registered Shares o.N. | CA6882811046 | Stück | 814.800,00 | 1.245.000,00 | -2.500.000,00 | CAD | 3,63 | 2.158.689,43 | 2,86 |
| Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N. | CA6979001089 | Stück | 117.299,00 | 203.300,00 | -1.348.900,00 | USD | 28,20 | 3.307.831,80 | 4,38 |
| Premier Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N. | CA74051D1042 | Stück | 1.255.029,00 | 0,00 | -4.000.000,00 | CAD | 2,19 | 2.005.997,53 | 2,65 |
| Semafo Inc. Registered Shares o.N. | CA8169221089 | Stück | 785.399,00 | 0,00 | -5.171.300,00 | CAD | 4,56 | 2.613.892,40 | 3,46 |
| SilverCrest Metals Inc. Registered Shares o.N. | CA8283631015 | Stück | 181.090,00 | 933.690,00 | -752.600,00 | CAD | 11,79 | 1.558.263,12 | 2,06 |
| Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N. | CA8910546032 | Stück | 283.960,00 | 0,00 | -1.112.480,00 | CAD | 20,63 | 4.275.519,72 | 5,66 |
| Wesdome Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N. | CA95083R1001 | Stück | 533.200,00 | 482.700,00 | -1.500.700,00 | CAD | 11,23 | 4.370.211,10 | 5,78 |
| Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N. | CA9628791027 | Stück | 86.699,00 | 300.400,00 | -1.002.400,00 | USD | 42,40 | 3.676.037,60 | 4,86 |
| Südafrika | | | | | | | | | |
| Anglogold Ashanti Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs) 1/RC -,50 | US0351282068 | Stück | 137.100,00 | 63.700,00 | -886.500,00 | USD | 29,01 | 3.977.271,00 | 5,26 |
| Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50 | US38059T1060 | Stück | 444.700,00 | 2.012.700,00 | -3.948.700,00 | USD | 9,18 | 4.082.346,00 | 5,40 |
| USA | | | | | | | | | |
| Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60 | US6516391066 | Stück | 50.900,00 | 70.200,00 | -476.400,00 | USD | 59,54 | 3.030.586,00 | 4,01 |



| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück/ Anteile/ Whg. | Bestand zum 30.06.2020 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Whg. | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------|------|------|----------------------|------------------------------|
| Organisierter Markt | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Kanada | | | | | | | | | |
| Bear Creek Mining Corp. Registered Shares o.N. | CA07380N1042 | Stück | 1.063.000,00 | 0,00 | -404.900,00 | CAD | 2,38 | 1.846.472,06 | 2,44 |
| | | | | | | | | -84.969,55 | -0,11 |
| Bankguthaben | | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben | | | | | | | | | |
| EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg | | | -0,01 | | | EUR | | -0,01 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg | | | -84.969,54 | | | USD | | -84.969,54 | -0,11 |
| | | | | | | | | 88.123,60 | 0,12 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| Dividendenansprüche | | | 84.173,30 | | | USD | | 84.173,30 | 0,11 |
| Sonstige Forderungen | | | 3.512,78 | | | EUR | | 3.950,30 | 0,01 |
| | | | | | | | | 75.688.399,88 | 100,13 |
| Gesamtaktiva | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | -96.904,43 | -0,13 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| aus | | | | | | | | | |
| Managementvergütung | | | -65.119,08 | | | USD | | -65.119,08 | -0,09 |
| Prüfungskosten | | | -5.665,31 | | | EUR | | -6.370,92 | -0,01 |
| Risikomanagementvergütung | | | -400,00 | | | EUR | | -449,82 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | -7.841,51 | | | USD | | -7.841,51 | -0,01 |
| Taxe d'abonnement | | | -2.019,15 | | | USD | | -2.019,15 | 0,00 |
| Vergütung Verwaltungsrat fix | | | -1.874,95 | | | EUR | | -2.108,48 | 0,00 |
| Verwahrstellenvergütung | | | -2.331,85 | | | USD | | -2.331,85 | 0,00 |
| Verwaltungsgesellschaftsgebühr | | | -6.481,11 | | | USD | | -6.481,11 | -0,01 |
| Zentralverwaltungsvergütung | | | -3.564,60 | | | USD | | -3.564,60 | 0,00 |
| Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben | | | -617,91 | | | USD | | -617,91 | 0,00 |
| | | | | | | | | -96.904,43 | -0,13 |
| Gesamtpassiva | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 75.591.495,45 | 100,00** |
| Fondsvermögen | | | | | | | | | |
| Inventarwert je Aktie A (USD) | | USD | | | | | | 67,61 | |
| Inventarwert je Aktie I (USD) | | USD | | | | | | 73,72 | |
| Inventarwert je Aktie T (USD) | | USD | | | | | | 73,44 | |
| Umlaufende Aktien A (USD) | | STK | | | | | | 6.995,194 | |
| Umlaufende Aktien I (USD) | | STK | | | | | | 1.007.893,406 | |
| Umlaufende Aktien T (USD) | | STK | | | | | | 11.167,036 | |

**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 29.06.2020 |
|---------------------|-----|--------|---------------------|
| Australische Dollar | AUD | 1,4596 | = 1 US-Dollar (USD) |
| Britische Pfund | GBP | 0,8153 | = 1 US-Dollar (USD) |
| Euro | EUR | 0,8892 | = 1 US-Dollar (USD) |
| Kanadische Dollar | CAD | 1,3702 | = 1 US-Dollar (USD) |



Fondsvermögen, Inventarwert je Aktie und umlaufende Aktien
Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund

| | Aktienklasse A (USD) in USD | Aktienklasse I (USD) in USD | Aktienklasse T (USD) in USD |
|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| zum 30.06.2020 | | | |
| Fondsvermögen | 472.927,36 | 74.298.509,72 | 820.058,37 |
| Inventarwert je Aktie | 67,61 | 73,72 | 73,44 |
| Umlaufende Aktien | 6.995,194 | 1.007.893,406 | 11.167,036 |



Falcon Fund SICAV

Zusammenfassung

Zusammengefasste Vermögensübersicht

zum 30. Juni 2020

| | in EUR | in % |
|--|-----------------------|----------------|
| Aktiva | | |
| Wertpapiervermögen zum Kurswert | 116.730.293,79 | 97,41 |
| Derivate | 7.936,72 | 0,01 |
| Bankguthaben | 2.754.288,29 | 2,30 |
| Zinsansprüche aus Wertpapieren | 446.820,19 | 0,37 |
| Dividendenansprüche | 74.850,65 | 0,06 |
| Sonstige Forderungen | 4.066,68 | 0,00 |
| Gesamtaktiva | 120.018.256,32 | 100,15 |
| Passiva | | |
| Verbindlichkeiten aus | | |
| Managementvergütung | -108.857,77 | -0,09 |
| Prüfungskosten | -16.995,92 | -0,01 |
| Risikomanagementvergütung | -1.200,00 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -18.064,01 | -0,02 |
| Taxe d'abonnement | -7.900,30 | -0,01 |
| Vergütung Verwaltungsrat fix | -5.624,85 | 0,00 |
| Verwahrstellenvergütung | -3.809,95 | 0,00 |
| Verwaltungsgesellschaftsgebühr | -10.589,27 | -0,01 |
| Zentralverwaltungsvergütung | -5.824,04 | -0,01 |
| Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben | -651,43 | 0,00 |
| Gesamtpassiva | -179.517,54 | -0,15 |
| Zusammengefasstes Fondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 119.838.738,78 | 100,00* |

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



Informationen für die Anleger in der Schweiz

Vertreterin in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstraße 50, CH-8050 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

Falcon Private 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 den Anlagefonds betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.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 www.fundinfo.com publiziert.

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

| | |
|--|---------|
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A (USD) (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | 2,71 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A (EUR) (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | 1,36 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A (CHF) (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | 1,08 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund F (CHF) (vom 6. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | 1,14 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I (USD) (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | 3,02 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I (EUR) (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | 1,60 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I (CHF) (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | 1,08 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund T (EUR) (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | 1,65 % |
| Solidum-Falcon Insurance Opportunities Fund I (USD) (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | 0,09 % |
| Solidum-Falcon Insurance Opportunities Fund I (EUR) (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | -1,35 % |
| Solidum-Falcon Insurance Opportunities Fund I (CHF) (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | -1,64 % |
| Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund A (USD) (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | 15,93 % |
| Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund I (USD) (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | 16,39 % |
| Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund T (USD) (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | 16,37 % |
| Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund W (USD) (vom 1. Januar 2020 bis 28. Mai 2020) | 9,53 % |

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER)

inkl. performanceabhängige Vergütung

| | |
|---|-------|
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A (USD) | 1,99% |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A (EUR) | 2,01% |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A (CHF) | 2,01% |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund F (CHF) | 1,30% |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I (USD) | 1,45% |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I (EUR) | 1,46% |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I (CHF) | 1,45% |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund T (EUR) | 1,69% |
| Solidum-Falcon Insurance Opportunities Fund I (USD) | 1,55% |
| Solidum-Falcon Insurance Opportunities Fund I (EUR) | 1,54% |
| Solidum-Falcon Insurance Opportunities Fund I (CHF) | 1,54% |
| Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund A (USD) | 2,09% |
| Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund I (USD) | 1,29% |
| Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund T (USD) | 1,33% |
| Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund W (USD) | 0,27% |

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.



Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

| | |
|---|--------|
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A (USD) | 1,99 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A (EUR) | 2,01 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A (CHF) | 2,01 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund F (CHF) | 1,30 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I (USD) | 1,45 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I (EUR) | 1,46 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I (CHF) | 1,45 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund T (EUR) | 1,69 % |
| Solidum-Falcon Insurance Opportunities Fund I (USD) | 1,55 % |
| Solidum-Falcon Insurance Opportunities Fund I (EUR) | 1,54 % |
| Solidum-Falcon Insurance Opportunities Fund I (CHF) | 1,54 % |
| Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund A (USD) | 2,09 % |
| Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund I (USD) | 1,29 % |
| Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund T (USD) | 1,33 % |
| Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund W (USD) | 0,27 % |

Performanceabhängige Vergütung

| | |
|---|--------|
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A (USD) | 0,00 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A (EUR) | 0,00 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund A (CHF) | 0,00 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund F (CHF) | 0,00 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I (USD) | 0,00 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I (EUR) | 0,00 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund I (CHF) | 0,00 % |
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund T (EUR) | 0,00 % |
| Solidum-Falcon Insurance Opportunities Fund I (USD) | 0,00 % |
| Solidum-Falcon Insurance Opportunities Fund I (EUR) | 0,00 % |
| Solidum-Falcon Insurance Opportunities Fund I (CHF) | 0,00 % |
| Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund A (USD) | 0,00 % |
| Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund I (USD) | 0,00 % |
| Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund T (USD) | 0,00 % |
| Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund W (USD) | 0,00 % |

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

| | |
|--|------|
| Solidum-Falcon Insurance Linked Strategy Fund (1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | -2 % |
| Solidum-Falcon Insurance Opportunities Fund (1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | 21 % |
| Sprott-Falcon Gold Equity UCITS Fund (1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) | 37 % |

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Fondsleitung der Falcon Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxemburg 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 können. Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlage dieser Anleger erhalten, offen. Die Fondsleitung der Falcon Fund Management (Luxembourg) S. A., Luxemburg 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.

