

SKY HARBOR GLOBAL FUNDS

Anlagegesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)

HALBJAHRESBERICHT Einschließlich des ungeprüften Abschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Handelsregisternummer: B 167459

Zeichnungen können nicht auf der Grundlage von Geschäftsberichten entgegen genommen werden. Zeichnungen sind nur dann gültig, wenn sie auf Basis des aktuellen Prospekts, ergänzt durch die Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID), den Jahresbericht einschließlich des geprüften Abschlusses oder den ungeprüften Halbjahresbericht, falls dieser später herausgegeben wurde, getätigt werden.

Inhaltsverzeichnis

VERWALTUNGSRAT UND VERWALTUNG	1
INFORMATIONEN FÜR DIE ANTEILINHABER	2
HINWEIS FÜR INTERESSIERTE ANLEGER	2
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL	2
BERICHT ZU DEN FONDSAKTIVITÄTEN DER GESELLSCHAFT	3
KONSOLIDIERTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG	5
KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSSRECHNUNG SOWIE AUFSTELLUNG ÜBER DIE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS	6
VERÄNDERUNGEN DER ANZAHL DER ANTEILE	7
HISTORISCHE DATEN	8
STATISTISCHE ANGABEN	10
VERMÖGENSAUFSTELLUNG	
SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration High Yield Fund	12
SKY Harbor Global Funds - U.S. High Yield Fund	23
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS	33
ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN	41
ERGÄNZENDE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ	43
ERGÄNZENDE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DEUTSCHLAND	44
ERGÄNZENDE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN ÖSTERREICH	45

Geschäftsführung und Verwaltung

VERWALTUNGSRAT DER GESELLSCHAFT

Hr. Philippe Descheemaeker
Managing Director/*Geschäftsführer*
SKY Harbor Capital Management GmbH
An der Welle 4
D-60322 Frankfurt
Deutschland

Hr. Justin Egan
Independent Director
Carne Global Financial Services Limited
2nd Floor, Block E, Iveagh Court
Harcourt Road
Dublin 2
Irland

Hr. Gordon Eng
General Counsel und Chief Compliance Officer
SKY Harbor Capital Management, LLC
20 Horseneck Lane
Greenwich, CT 06830
Vereinigte Staaten von Amerika

Hr. Jeffrey Kazen (ab dem 1. Juni 2018)
Chief Administrative Officer
SKY Harbor Capital Management, LLC
20 Horseneck Lane, Greenwich, CT 06830
Vereinigte Staaten von Amerika

Hr. Stefan Balog
Managing Director/*Geschäftsführer*
SKY Harbor Capital Management GmbH
An der Welle 4
D-60322 Frankfurt
Deutschland

Fr. Sophie Mosnier (ab dem 1. Juni 2018)
Independent Director
41 rue du Cimetièrre
3350-Leudelange
Großherzogtum Luxemburg

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Lemanik Asset Management S.A.
106, route d'Arlon
L-8210 Mamer
Großherzogtum Luxemburg

ANLAGEVERWALTER

SKY Harbor Capital Management, LLC
20 Horseneck Lane
Greenwich, CT 06830
Vereinigte Staaten von Amerika

EINGETRAGENER SITZ

6C, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

ABSCHLUSSPRÜFER

Deloitte Audit, *Société à responsabilité limitée*
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

VERWAHRSTELLE, ZAHLSTELLE, VERWALTUNGS-, DOMIZIL- NOTIERUNGS-, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
6 c, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

RECHTSBERATER

Nach Luxemburger Recht
Dechert (Luxembourg) LLP
1, Allée Scheffer
B.P. 709
L-2017 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Nach US-Recht
Dechert LLP
One International Place
40th Floor
100 Oliver Street
Boston, MA 02110
Vereinigte Staaten von Amerika

HAUPTVERTRIEBSGESELLSCHAFT

SKY Harbor Capital Management GmbH
An der Welle 4
D-60322 Frankfurt
Deutschland

Informationen für die Anteilhaber

SKY HARBOR GLOBAL FUNDS (die „Gesellschaft“) bietet fünf Anteilklassen innerhalb jedes der aktiven Teilfonds an: Anteile der Klassen „A“, „B“, „C“, „F“ und „X“. Alle verfügbaren Anteilklassen sind durch die im Verkaufsprospekt genannten Regeln definiert.

In Übereinstimmung mit der Satzung und dem luxemburgischen Recht müssen alle von den Anteilhabern im Hinblick auf die Gesellschaft getroffenen Entscheidungen auf der Hauptversammlung getroffen werden. Alle die Anteilhaber in einem oder mehreren Teilfonds betreffenden Entscheidungen können von den Anteilhabern der jeweiligen Teilfonds getroffen werden, sofern dies gesetzlich zulässig ist.

Die Jahreshauptversammlung der Anteilhaber wird am eingetragenen Sitz der Gesellschaft oder an einer anderen Adresse in Luxemburg, die in der Einladung angegeben ist, abgehalten. Die Jahreshauptversammlung der Anteilhaber wird am ersten Bankgeschäftstag in Luxemburg im Juni eines jeden Jahres um 10:00 Uhr Ortszeit Luxemburg abgehalten.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Die Einladungen zu sämtlichen Hauptversammlungen werden allen Inhabern von Namensanteilen mindestens acht (8) Tage vor der betreffenden Versammlung per Post an ihre im Register der Anteilhaber aufgeführte Adresse zugesandt. Soweit vom luxemburgischen Recht vorgeschrieben, werden die Einladungen zu sämtlichen Hauptversammlungen und weitere Mitteilungen im Recueil électronique des Sociétés et Associations (das „Mémorial C“) und in einer Luxemburger Zeitung veröffentlicht.

Hinweis für interessierte Anleger

Interessierte Anleger werden darauf hingewiesen, dass SKY Harbor Global Funds weder gemäß dem U.S. Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung noch gemäß dem Investment Company Act von 1940 in der jeweils gültigen Fassung registriert ist und in den Vereinigten Staaten von Amerika (oder einer US-Person) weder angeboten noch verkauft werden darf, sofern keine Registrierung erfolgt oder eine Befreiung von den Registrierungsaufgaben vorliegt.

Nettoinventarwert je Anteil

Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilkategorie jedes Teilfonds wird in der Währung der Klasse angegeben.

Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilkategorie des SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration High Yield Fund und des SKY Harbor Global Funds - U.S. High Yield Fund wird an jedem Geschäftstag (entsprechend der Definition dieses Begriffs im Verkaufsprospekt) berechnet.

Brief an die Anteilhaber

Bericht zu den Fondsaktivitäten der Gesellschaft

Der Verwaltungsrat von SKY Harbor Global Funds (die „Gesellschaft“) und SKY Harbor Capital Management, LLC (der „Anlageverwalter“) freuen sich, Ihnen diesen Halbjahresbericht über den US-amerikanischen High-Yield-Markt, die Performance des Fonds und unseren Marktausblick zu präsentieren.

Marktbericht

Der High-Yield-Markt erzielte in einer volatilen ersten Hälfte des Jahres 2018 eine leicht positive Rendite. Der positive Jahresbeginn wendete sich zum Negativen, da Risikoanlagen aufgrund einer Kombination aus Turbulenzen innerhalb der Trump-Regierung, zunehmenden Sorgen bezüglich eines Handelskriegs und Problemen hinsichtlich Datenschutzverletzungen in Bezug auf zahlreiche Technologieunternehmen einen Abverkauf erlebten. Trotz einer Reihe von fortdauernden geopolitischen Belastungen wendeten sich die Märkte im zweiten Quartal zum Positiven, was einer anhaltenden Stärke der US- und der Weltwirtschaft sowie der daraus resultierenden Rally bei den US-Aktien geschuldet war. Das Federal Open Market Committee (FOMC) implementierte in den ersten sechs Monaten des Jahres 2018 zwei Zinsanhebungen, wobei es sich auf die stärker werdenden Wirtschaftsaussichten bezog. Die Ölpreise wirkten sich in der ersten Hälfte des Jahres 2018 positiv auf den Markt aus, da WTI-Rohöl um USD 13,73 auf USD 74,15 pro Barrel stieg. Der US Dollar Index legte während des Sechsmonatszeitraums 0,98 % zu und die Zinsstrukturkurve verflachte sich, da die 2-jährige Treasury um 64 Basispunkte auf 2,53 % und die 10-jährige Treasury um 44 Basispunkte auf 2,85 % stieg.

Während der ersten Jahreshälfte 2018 legte der ICE BofAML US High Yield Index 0,08 % zu. Die BB-, B- und CCC-Teilindizes vermeldeten -1,77 %, 1,04 % bzw. 3,96 %. Nach Sektoren betrachtet war der Telekommunikationssektor der Spitzenperformer, während der Automobilssektor hinterherhinkte. Die US-amerikanischen High-Yield-Anleihen übertrafen die Performance der US-amerikanischen Investment-Grade-Unternehmensanleihen, wie durch die Rendite des ICE BofAML US Corporate Index von -3,12 % gemessen, wiesen jedoch gegenüber den US-amerikanischen Large-Cap-Aktien, wie durch die Rendite des S&P 500 von 2,65 % in der ersten Jahreshälfte 2018 gemessen, eine Underperformance auf. Im High-Yield-Bereich sank der durchschnittliche Preis von 100,61 auf 98,05. Die Spreads im Vergleich zu Staatspapieren weiteten sich zum Ende des ersten Halbjahres um 3 Basispunkte auf 361 Basispunkte und die durchschnittliche Yield-to-Worst (YTW) lag 62 Basispunkte höher bei 6,39 %.

Wertentwicklung

Der SKY Harbor Global Funds - US Short Duration High Yield Fund („SDHY“) vermeldete für die erste Hälfte des Jahres 2018 eine positive Rendite und übertraf den breiteren US-amerikanischen High-Yield-Markt (wie vom ICE BofAML US High Yield Index definiert). Eine kürzere Duration als die des breiten Marktes half, die Volatilität, die der breitere High-Yield-Markt erlebte, etwas zu begrenzen. Alle Sektoren waren während des Berichtszeitraums positiv, wobei Konsumgüter und Telekommunikation führten, während Einzelhandel und Freizeit hinterherhinkten. Im Allgemeinen führten die meisten spekulativen Wertpapiere (die eine Rendite von mehr als 9 % erzielten) und niedrigere Qualität, wobei die Wertpapiere mit einem CCC-Rating diejenigen mit einem B- und BB-Rating übertrafen. Die Anteilsklasse USD A thesaurierend des SDHY-Fonds (ein angemessenes Beispiel für die allgemeine Performance aller unserer Anteilsklassen) erbrachte im Berichtszeitraum eine kumulierte Rendite von 0,99 % nach Abzug von Gebühren, wobei die Volatilität gegenüber dem ICE BofAML US High Yield Index um ca. 40 % niedriger war.

Der SKY Harbor Global Funds - US High Yield Fund („USHY“) vermeldete für die erste Hälfte des Jahres 2018 eine negative Rendite und blieb hinter seinem Index, dem ICE BofAML US High Yield Index, der für den Zeitraum eine Rendite von 0,08 % erzielte, zurück. Die Anteilsklasse USD A thesaurierend des USHY-Fonds (ein angemessenes Beispiel für die allgemeine Performance aller unserer Anteilsklassen) erbrachte im Berichtszeitraum eine kumulierte Rendite von -0,53 % nach Abzug von Gebühren. Die Haupttreiber der Underperformance waren die Titelauswahl und eine Untergewichtung des leistungsstärksten, spekulativsten, aktienähnlichen Teils des Marktes, der während des Berichtszeitraums eine Rally erlebte. Dies wurde teilweise durch eine starke Titelauswahl im Marktsegment mit kurzer Duration sowie durch eine Untergewichtung im zinsensibleren, höherwertigen Teil des Marktes ausgeglichen. Nach Sektoren betrachtet war die schwächere Titelauswahl im Energiesektor der Haupttreiber für die Underperformance, was teilweise durch eine starke Auswahl im Grundstoffindustrie- und im Automobilssektor ausgeglichen wurde.

Bericht zu den Fondsaktivitäten der Gesellschaft (Fortsetzung)

Marktausblick

Trotz einer geopolitisch bedingten Volatilität behält der Anlageverwalter der Gesellschaft weiterhin eine relativ gleichbleibende Sicht der Risiken und Chancen des High-Yield-Marktes. Die Positionierung des Fonds bewegt sich weiterhin schrittweise auf eine weniger aggressive Untergewichtung in zinsbedingten Risiken zu, da die Volatilität attraktive Einstiegspunkte ermöglicht. Unsere größte Überzeugung bewegt sich weiterhin rund um starke Unternehmens-Fundamentaldaten, die zusätzlich von den starken technischen Indikatoren in Verbindung mit einer geringeren Emissionstätigkeit auf der Anleienseite und einer stärkeren Anlegernachfrage auf der Darlehenseite unterstützt werden. Wir haben zur Kenntnis genommen, dass die Bewertungen nur nach historischen Standards gerecht sind und steigende Zinssätze potenzielle Risiken darstellen, glauben jedoch, dass der High-Yield-Bereich weitere Spread-Verengungen erleben könnte, da die Märkte den Schwerpunkt wieder auf die Stärke der US-Wirtschaft und Unternehmenswachstumstrends legen. Die Renditen sollten von der Marktertragschance und unterdurchschnittlichen Ausfallverlusten profitieren. Des Weiteren wird erwartet, dass die Risiken außerhalb des High-Yield-Marktes allgemein ausgewogen bleiben (z. B., dass Handelskriege nicht eskalieren), obwohl sich in den Köpfen der Anleger die relativen Gewichtungen verschieben werden.

Unsere Broad High Yield Market (BHYM)-Portfolios (die den USHY beinhalten) bleiben im höherwertigen, zinssensibleren Segment des Marktes untergewichtet, und diese Positionierung ist während des Großteils des Jahres eine Quelle für eine positive relative Performance gewesen. Wir suchen weiterhin nach Gelegenheiten, um Erträge durch die Auswahl einzelner Schuldtitel unter Unternehmen mit sich verbessernden Gewinnen hinzuzufügen. Unsere BHYM-Portfolios sind stärker auf Positionen mit hoher Überzeugung konzentriert, als dies in den vergangenen Jahren der Fall gewesen ist, und profitieren von einer allgemeinen Outperformance dieses Teils des Portfolios. Die Fundamentaldaten der Unternehmen sind stark und wir glauben, dass wir aufgrund der zugrunde liegenden säkularen und/oder zyklischen Veränderungen, denen ein Großteil des verbleibenden ertragsstärkeren Teils des Marktes ausgesetzt ist, im Allgemeinen nicht dafür bezahlt werden, ein „aktienähnliches“ Risiko auf dem aktuellen Marktniveau einzugehen. Basierend auf unserer Ansicht bezüglich der Risiken und Bewertungen am Markt glauben wir weiterhin, dass mit B bewertete Schuldtitel die beste Gelegenheit für attraktive Renditen durch die Einzeltitelauswahl bieten.

Wir glauben weiterhin, dass unsere Short Duration High Yield-Portfolios (die den SDHY beinhalten) gut aufgestellt sind, um jede potenzielle Volatilität oder Kurvenneubewertung in Verbindung mit aggressiveren Zinsannahmen zu nutzen. Der natürliche Umschlag, der durch Calls, Angebote und Fälligkeiten entsteht, sollte in Anbetracht der großen Zahl kurzfristiger Papiere und erwarteter kurzfristiger Calls, die im Portfolio gehalten werden, hoch sein, was uns ermöglichen wird, das Portfolio im Zuge der Entwicklung des Marktumfelds weiter zu optimieren.

Zum Abschluss

Wir möchten unsere Anteilhaber an unsere Selbstverpflichtung erinnern, ihnen zeitnahe Informationen über ihre Anlage in SKY Harbor Global Funds zur Verfügung zu stellen. Auf der Website des Fonds, <http://www.skyharborglobalfunds.com>, veröffentlichen wir die monatlichen Datenblätter des Fonds, den monatlichen Marktcommentar des Anlageverwalters sowie ausführliche Kennzahlen zur Beschreibung der Portfoliomerkmale der einzelnen Teilfonds, einschließlich der Bestände der jeweiligen Teilfonds auf Quartalsbasis. Falls Sie Hilfe beim Zugriff auf die Website benötigen, wenden Sie sich bitte an den für Sie zuständigen Vertreter des Fonds.

Im Namen des Verwaltungsrats und der globalen Organisation von SKY Harbor danken wir allen unseren Anteilhabern und institutionellen Vertriebssträgern für ihr anhaltendes Vertrauen und ihre Unterstützung.

Mit freundlichen Grüßen

Verwaltungsrat der Gesellschaft
SKY Harbor Global Funds
Luxemburg, xx. August 2018

Bericht zu den Fondsaktivitäten der Gesellschaft (Fortsetzung)

Marktausblick (Fortsetzung)

Die Informationen in diesem Schreiben und dem Bericht über die Aktivitäten der Gesellschaft (der „Bericht“) enthalten zukunftsgerichtete Aussagen im Sinne des US-Wertpapiergesetzes bzw. der von der US Securities and Exchange Commission herausgegebenen Regeln, Verordnungen und Veröffentlichungen. Diese zukunftsgerichteten Aussagen basieren auf den gegenwärtigen Einschätzungen des Managements sowie auf Annahmen des Managements und aktuell verfügbaren Informationen. In diesem Bericht verwendete Formulierungen wie „glauben“, „erwarten“, „Erwartungen“, „Ansicht“ und ähnliche Ausdrücke sind als Hinweis auf zukunftsgerichtete Aussagen zu verstehen. Das Management ist der Meinung, dass die in diesen zukunftsgerichteten Aussagen widerspiegelten Ansichten und Erwartungen vernünftig sind, jedoch unterliegen diese zukunftsgerichteten Aussagen Risiken und Unsicherheiten, beispielsweise Veränderungen der Marktbedingungen und Änderungen des regulatorischen Umfelds, und die tatsächlichen Ergebnisse in der Zukunft können deutlich von den in den zukunftsgerichteten Aussagen enthaltenen oder implizierten Informationen abweichen.

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2018

	Erläuterungen	SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration High Yield Fund (USD)	SKY Harbor Global Funds - U.S. High Yield Fund (USD)	Konsolidierte Summe (USD)
AKTIVA				
Portfolio				
Kosten		2.434.275.164	240.894.169	2.675.169.333
Nicht realisiertes Nettoergebnis		(25.488.611)	(3.664.486)	(29.153.097)
Wertpapierbestand zum Marktwert	2c	2.408.786.553	237.229.683	2.646.016.236
Banksaldo:				
Bankguthaben	2c	68.668.701	13.866.333	82.535.034
Sonstige Vermögenswerte:				
Zinsforderungen		37.904.997	4.220.891	42.125.888
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	6.807.556	6.807.556
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2d,10	-	507.394	507.394
Devisentermingeschäfte				
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen		474.484	-	474.484
Aktive Rechnungsabgrenzungskosten		77.107	10.266	87.373
SUMME AKTIVA		2.515.911.842	262.642.123	2.778.553.965
PASSIVA				
Forderungen für zurückgenommene Anteile		4.848.128	15.452.199	20.300.327
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		3.325.000	891.305	4.216.305
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten		1.428.839	241.049	1.669.888
Fällige Anlageverwaltungsgebühren	4	1.176.329	124.132	1.300.461
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	2d,10	820.745	-	820.745
SUMME PASSIVA		11.599.041	16.708.685	28.307.726
GESAMTNETTOVERMÖGEN		2.504.312.801	245.933.438	2.750.246.239

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Aufstellung über die Veränderung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

	Erläuterungen	SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration High Yield Fund (USD)	SKY Harbor Global Funds - U.S. High Yield Fund (USD)	Konsolidierte Summe (USD)
Erträge				
Zinserträge aus Anlagen	2h	69.766.422	9.314.934	79.081.356
Zinsen auf Bankguthaben	2h	29.151	2.642	31.793
Summe Erträge		69.795.573	9.317.576	79.113.149
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren	4,5	8.796.986	948.479	9.745.465
Gebühren für die Verwaltungs-, Domizil- und Transferstelle	7	436.465	48.738	485.203
Professionelle Dienstleistungen		293.323	48.004	341.327
Taxe d 'abonnement	9	294.108	27.272	321.380
Sonstige Aufwendungen		188.165	24.286	212.451
Verwahrstellengebühr	6	105.940	11.492	117.432
Druckwesen und Verlage	5	69.450	8.396	77.846
Honorar der Mitglieder des Verwaltungsrats		20.280	2.549	22.829
Erstattung von Aufwendungen		-	10.212	10.212
Verwahrstellen-Transaktionskosten	12	940	845	1.785
Überziehungszinsen für Bankkonten		646	2	648
Summe Aufwendungen		10.206.303	1.130.275	11.336.578
Nettoerträge aus Anlagen		59.589.270	8.187.301	67.776.571
Realisierter (Nettoverlust) aus:				
Verkauf von Anlagen	2e	(832.309)	(571.354)	(1.403.663)
Devisentermingeschäfte	10	(56.698.254)	(1.216.919)	(57.915.173)
Umrechnung ausländischer Währungen	2f	(1.557.167)	(392.549)	(1.949.716)
Realisierter Netto(verlust)		(59.087.730)	(2.180.822)	(61.268.552)
Veränderung der nicht realisierten (Verluste) aus:				
Investitionen	2e	(34.328.038)	(9.499.633)	(43.827.671)
Devisentermingeschäfte	10	(29.096.834)	(2.705.806)	(31.802.640)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)		(63.424.872)	(12.205.439)	(75.630.311)
Netto(rückgang) des Nettovermögens durch Transaktionen		(62.923.332)	(6.198.960)	(69.122.292)
Ausschüttungen	13	(13.776.278)	-	(13.776.278)
Kapitaltransaktionen:				
Erhaltene Erlöse aus der Zeichnung von Anteilen		526.361.439	38.011.806	564.373.245
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen		(658.751.980)	(135.520.517)	(794.272.497)
Netto(minderung) des Nettovermögens durch Kapitaltransaktionen		(146.166.819)	(97.508.711)	(243.675.530)
Gesamt(minderung) des Nettovermögens		(209.090.151)	(103.707.671)	(312.797.822)
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		2.713.402.952	349.641.109	3.063.044.061
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		2.504.312.801	245.933.438	2.750.246.239

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Veränderungen der Anzahl der Anteile

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

	Um- laufende Anteile am Anfang des Berichts- zeitraums	Zeichnungen von Anteilen	Rücknahmen von Anteilen	Am Ende des Berichts- zeitraums im Umlauf befindliche Anteile
SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration High Yield Fund				
Klasse A - Thesaurierend: USD	6.838.749	2.328.630	(1.806.256)	7.361.123
Klasse A - Ausschüttend: USD	327.426	83.498	(40.388)	370.536
Klasse A - Ausschüttend (Mdis): USD	55.131	-	-	55.131
Klasse A - Thesaurierend: EUR abgesichert	1.960.744	222.703	(499.383)	1.684.064
Klasse A - Ausschüttend: EUR abgesichert	189	5	-	194
Klasse A - Thesaurierend: GBP abgesichert	149.334	9.069	(20.074)	138.329
Klasse A - Ausschüttend: GBP abgesichert	377.072	123.570	(21.213)	479.429
Klasse A - Thesaurierend: CHF abgesichert	245.722	38.600	(4.649)	279.673
Klasse A - Ausschüttend: CHF abgesichert	36.554	-	-	36.554
Klasse A - Thesaurierend: SEK abgesichert	18.141	1.557	(7.542)	12.156
Klasse A - Thesaurierend: NOK abgesichert	899	-	-	899
Klasse A - Thesaurierend: DKK abgesichert	877	-	-	877
Klasse B - Thesaurierend: USD	456.138	2.719	(140.625)	318.232
Klasse B - Thesaurierend: EUR abgesichert	1.423.859	7.933	(315.489)	1.116.303
Klasse B - Ausschüttend: EUR abgesichert	54.302	15.457	(2.782)	66.977
Klasse B - Thesaurierend: GBP abgesichert	3.361	5.529	(800)	8.090
Klasse B - Thesaurierend: CHF abgesichert	75.129	1.364	(10.153)	66.340
Klasse B - Thesaurierend: SEK abgesichert	620.260	40.975	-	661.235
Klasse B - Ausschüttend: SEK abgesichert	245.672	93	(71.935)	173.830
Klasse B - Thesaurierend: NOK abgesichert	911	52.510	-	53.421
Klasse B - Thesaurierend: DKK abgesichert	605.397	-	(77.335)	528.062
Klasse B - Ausschüttend: DKK abgesichert	608.691	24	(107.698)	501.017
Klasse C - Thesaurierend: EUR abgesichert	118.724	2.236	(36.085)	84.875
Klasse C - Ausschüttend: EUR abgesichert	1.165.447	156.270	(47.943)	1.273.774
Klasse E - Thesaurierend: EUR abgesichert (1)	120	-	(120)	-
Klasse F - Thesaurierend: USD	708.390	20.147	(72.153)	656.384
Klasse F - Thesaurierend: EUR abgesichert	1.033.360	36.451	(445.624)	624.187
Klasse F - Ausschüttend: EUR abgesichert	141.901	3.210	(35.850)	109.261
Klasse F - Thesaurierend: GBP abgesichert	8.285	196	(1.698)	6.783
Klasse F - Thesaurierend: CHF abgesichert	22.662	2.393	(520)	24.535
Klasse F - Thesaurierend: SEK abgesichert	32.507.403	8.694.535	(15.371.212)	25.830.726
Klasse F - Ausschüttend: SEK abgesichert	2.169.874	49.059	(170.534)	2.048.399
Klasse X - Ausschüttend: EUR abgesichert	2.544.113	254.143	-	2.798.256
SKY Harbor Global Funds - U.S. High Yield Fund				
Klasse A - Thesaurierend: USD	831.884	105.170	(98.305)	838.749
Klasse A - Thesaurierend: EUR abgesichert	607.356	9.387	(379.616)	237.127
Klasse A - Thesaurierend: CHF abgesichert	51.961	115	(16.984)	35.092
Klasse A - Ausschüttend: GBP abgesichert (2)	-	11.248	-	11.248
Klasse B - Thesaurierend: USD	6.620	283	(4.188)	2.715
Klasse B - Thesaurierend: EUR abgesichert	252.425	27.494	(54.379)	225.540
Klasse B - Thesaurierend: NOK abgesichert	637.834	-	(485)	637.349
Klasse F - Thesaurierend: USD	52.889	84.616	(129.017)	8.488
Klasse F - Thesaurierend: EUR abgesichert	466.312	40.766	(217.924)	289.154
Klasse F - Thesaurierend: SEK abgesichert	307.707	15.360	(160.955)	162.112

(1) Die Klasse wurde am 7. März 2018 vollständig zurückgenommen.

(2) Die Klasse wurde am 26. April 2018 aufgelegt.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Historische Daten

SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration High Yield Fund

Klassen	Klassen- währung	30. Juni 2018 Nettoinventar- wert je Anteil (in der Währung der Klasse)	31. Dezember 2017 Nettoinventar- wert je Anteil (in der Währung der Klasse)	31. Dezember 2016 Nettoinventar- wert je Anteil (in der Währung der Klasse)
Klasse A - Thesaurierend: USD	USD	123,25	122,04	116,78
Klasse A - Ausschüttend: USD	USD	91,55	92,77	93,03
Klasse A - Ausschüttend (Mdis): USD (1)	USD	98,10	99,41	-
Klasse A - Thesaurierend: EUR abgesichert	EUR	116,26	116,61	113,92
Klasse A - Ausschüttend: EUR abgesichert (2)	EUR	97,26	99,77	-
Klasse A - Thesaurierend: GBP abgesichert	GBP	120,96	120,75	117,02
Klasse A - Ausschüttend: GBP abgesichert	GBP	89,49	91,35	92,84
Klasse A - Thesaurierend: CHF abgesichert	CHF	113,18	113,74	111,61
Klasse A - Ausschüttend: CHF abgesichert (3)	CHF	96,78	99,54	-
Klasse A - Thesaurierend: SEK abgesichert	SEK	118,00	118,43	115,84
Klasse A - Thesaurierend: NOK abgesichert	NOK	125,96	125,56	121,10
Klasse A - Thesaurierend: DKK abgesichert	DKK	114,08	114,49	112,02
Klasse B - Thesaurierend: USD	USD	120,98	119,97	115,14
Klasse B - Thesaurierend: EUR abgesichert	EUR	113,96	114,49	112,18
Klasse B - Ausschüttend: EUR abgesichert	EUR	88,45	90,74	92,90
Klasse B - Thesaurierend: GBP abgesichert	GBP	118,70	118,68	115,38
Klasse B - Thesaurierend: CHF abgesichert	CHF	111,08	111,81	110,04
Klasse B - Ausschüttend: CHF abgesichert (4)	CHF	-	-	100,91
Klasse B - Thesaurierend: SEK abgesichert	SEK	113,90	114,47	112,28
Klasse B - Ausschüttend: SEK abgesichert	SEK	88,86	91,25	93,48
Klasse B - Thesaurierend: NOK abgesichert	NOK	121,73	121,51	117,55
Klasse B - Thesaurierend: DKK abgesichert	DKK	108,95	109,51	107,49
Klasse B - Ausschüttend: DKK abgesichert	DKK	85,92	88,21	90,44
Klasse C - Thesaurierend: EUR abgesichert	EUR	107,24	107,62	105,22
Klasse C - Ausschüttend: EUR abgesichert	EUR	93,13	95,54	97,74
Klasse E - Thesaurierend: EUR abgesichert (5)	EUR	-	110,32	108,84
Klasse F - Thesaurierend: USD	USD	118,84	118,02	113,60
Klasse F - Thesaurierend: EUR abgesichert	EUR	112,06	112,75	110,80
Klasse F - Ausschüttend: EUR abgesichert	EUR	87,90	90,20	92,23
Klasse F - Thesaurierend: GBP abgesichert	GBP	116,38	116,53	113,61
Klasse F - Thesaurierend: CHF abgesichert	CHF	109,14	110,03	108,57
Klasse F - Thesaurierend: SEK abgesichert	SEK	111,10	111,86	110,16
Klasse F - Ausschüttend: SEK abgesichert	SEK	88,65	91,02	93,24
Klasse X - Ausschüttend: EUR abgesichert (6)	EUR	98,11	100,91	-

- (1) Die Klasse wurde am 22. Februar 2017 aufgelegt.
(2) Die Klasse wurde am 10. Januar 2017 aufgelegt.
(3) Die Klasse wurde am 19. Januar 2017 aufgelegt.
(4) Die Klasse wurde am 22. August 2017 vollständig zurückgenommen.
(5) Die Klasse wurde am 7. März 2018 vollständig zurückgenommen.
(6) Die Klasse wurde am 27. März 2017 aufgelegt.

Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung bietet keine Gewähr für die zukünftige Entwicklung. In diesen Angaben zur Wertentwicklung sind die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen angefallenen Vermittlungsgebühren und Kosten nicht enthalten. Provisionen und Kosten beeinträchtigen die Performance.

Historische Daten (Fortsetzung)

SKY Harbor Global Funds - U.S. High Yield Fund

Klassen	Klassen- währung	30. Juni 2018 Nettoinventar- wert je Anteil (in der Währung der Klasse)	31. Dezember 2017 Nettoinventarwert je Anteil (in der Währung der Klasse)	31. Dezember 2016 Nettoinventarwert je Anteil (in der Währung der Klasse)
Klasse A - Thesaurierend: USD	USD	138,24	138,97	129,90
Klasse A - Thesaurierend: EUR abgesichert	EUR	130,31	132,74	126,63
Klasse A - Thesaurierend: CHF abgesichert	CHF	127,12	129,74	124,32
Klasse A - Ausschüttend: GBP abgesichert (7)	GBP	99,63	-	-
Klasse B - Thesaurierend: USD	USD	135,67	136,60	128,05
Klasse B - Thesaurierend: EUR abgesichert	EUR	127,71	130,28	124,72
Klasse B - Thesaurierend: NOK abgesichert	NOK	130,36	132,14	124,86
Klasse F - Thesaurierend: USD	USD	116,00	116,94	109,93
Klasse F - Thesaurierend: EUR abgesichert	EUR	119,93	122,51	117,56
Klasse F - Thesaurierend: SEK abgesichert	SEK	125,46	128,31	123,39

(7) Die Klasse wurde am 26. April 2018 aufgelegt.

Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung bietet keine Gewähr für die zukünftige Entwicklung. In diesen Angaben zur Wertentwicklung sind die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen angefallenen Vermittlungsgebühren und Kosten nicht enthalten. Provisionen und Kosten beeinträchtigen die Performance.

Statistische Angaben

Zum 30. Juni 2018

Klassen	Klassen- währung	TER (1) (%)	Wert- entwicklung (2) 2018 (%)	Kumulative Wert- entwicklung (2) seit Auflegung (%)	Auf- legungs- preis
SKY Harbor Global Funds* - U.S. Short Duration High Yield Fund**					
Klasse A - Thesaurierend: USD	USD	0,54	0,99	23,25	100,00
Klasse A - Ausschüttend: USD (3)	USD	0,54	1,00	14,63	100,00
Klasse A - Ausschüttend (Mdis): USD (4)	USD	0,54	0,99	4,22	100,00
Klasse A - Thesaurierend: EUR abgesichert	EUR	0,53	(0,30)	16,26	100,00
Klasse A - Ausschüttend: EUR abgesichert (5)	EUR	0,51	(0,29)	1,59	100,00
Klasse A - Thesaurierend: GBP abgesichert	GBP	0,54	0,17	20,96	100,00
Klasse A - Ausschüttend: GBP abgesichert (6)	GBP	0,54	0,18	9,59	100,00
Klasse A - Thesaurierend: CHF abgesichert	CHF	0,54	(0,49)	13,18	100,00
Klasse A - Ausschüttend: CHF abgesichert (7)	CHF	0,53	(0,48)	1,10	100,00
Klasse A - Thesaurierend: SEK abgesichert	SEK	0,53	(0,36)	18,00	100,00
Klasse A - Thesaurierend: NOK abgesichert	NOK	0,53	0,32	25,96	100,00
Klasse A - Thesaurierend: DKK abgesichert	DKK	0,53	(0,36)	14,08	100,00
Klasse B - Thesaurierend: USD	USD	0,84	0,84	20,98	100,00
Klasse B - Thesaurierend: EUR abgesichert	EUR	0,83	(0,46)	13,96	100,00
Klasse B - Ausschüttend: EUR abgesichert	EUR	0,83	(0,44)	13,41	100,00
Klasse B - Thesaurierend: GBP abgesichert	GBP	0,83	0,02	18,70	100,00
Klasse B - Thesaurierend: CHF abgesichert	CHF	0,83	(0,65)	11,08	100,00
Klasse B - Thesaurierend: SEK abgesichert	SEK	0,84	(0,50)	13,90	100,00
Klasse B - Ausschüttend: SEK abgesichert	SEK	0,83	(0,50)	13,92	100,00
Klasse B - Thesaurierend: NOK abgesichert	NOK	0,85	0,18	21,73	100,00
Klasse B - Thesaurierend: DKK abgesichert	DKK	0,83	(0,51)	8,95	100,00
Klasse B - Ausschüttend: DKK abgesichert	DKK	0,83	(0,51)	8,98	100,00
Klasse C - Thesaurierend: EUR abgesichert (8)	EUR	0,63	(0,35)	7,24	100,00
Klasse C - Ausschüttend: EUR abgesichert (8)	EUR	0,64	(0,34)	7,36	100,00
Klasse F - Thesaurierend: USD	USD	1,12	0,69	18,84	100,00
Klasse F - Thesaurierend: EUR abgesichert	EUR	1,12	(0,61)	12,06	100,00
Klasse F - Ausschüttend: EUR abgesichert	EUR	1,11	(0,61)	10,62	100,00
Klasse F - Thesaurierend: GBP abgesichert	GBP	1,13	(0,13)	16,38	100,00
Klasse F - Thesaurierend: CHF abgesichert	CHF	1,13	(0,81)	9,14	100,00
Klasse F - Thesaurierend: SEK abgesichert	SEK	1,22	(0,68)	11,10	100,00
Klasse F - Ausschüttend: SEK abgesichert	SEK	1,22	(0,68)	11,22	100,00
Klasse X - Ausschüttend: EUR abgesichert (9)	EUR	0,41	(0,34)	1,85	100,00

* Der SKY Harbor Global Funds wurde am 7. März 2012 aufgelegt. Es existieren keine Daten aus der Zeit vor dem Geschäftsjahr 2012.

** Der SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration High Yield Fund wird nicht in Bezug auf eine Benchmark verwaltet.

(1) Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, „TER“) stellt die Gesamtbetriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens der Gesellschaft dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Anlageverwaltungs- und Anlageberatungsgebühren, Depotstellen- und Depotbankgebühren, Taxe d'abonnement und sonstige Ausgaben.

(2) Die frühere Wertentwicklung gibt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Zahlen zur Wertentwicklung für ausschüttende Anteilklassen

berücksichtigen die Wiederanlage aller Ausschüttungen. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Provisionen und Kosten beeinträchtigen die Performance.

(3) Die Klasse wurde am 15. April 2013 aufgelegt.

(4) Die Klasse wurde am 22. Februar 2017 aufgelegt.

(5) Die Klasse wurde am 10. Januar 2017 aufgelegt.

(6) Die Klasse wurde am 29. Oktober 2013 aufgelegt.

(7) Die Klasse wurde am 19. Januar 2017 aufgelegt.

(8) Die Klasse wurde am 15. Dezember 2014 aufgelegt.

(9) Die Klasse wurde am 27. März 2017 aufgelegt.

Statistische Informationen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Klassen	Klassen- währung	TER (1) (%)	Wert- entwicklung (2) 2018 (%)	Kumulative Wertentwicklung (2) seit Auflegung (%)	Auf- legungs- preis
SKY Harbor Global Funds* - U.S. High Yield Fund					
Klasse A - Thesaurierend: USD	USD	0,57	(0,53)	38,24	100,00
Klasse A - Thesaurierend: EUR abgesichert	EUR	0,53	(1,83)	30,31	100,00
Klasse A - Thesaurierend: CHF abgesichert	CHF	0,52	(2,02)	27,12	100,00
Klasse A - Ausschüttend: GBP abgesichert (10)	GBP	0,52	(0,37)	(0,37)	100,00
Klasse B - Thesaurierend: USD	USD	0,87	(0,68)	35,67	100,00
Klasse B - Thesaurierend: EUR abgesichert	EUR	0,90	(1,97)	27,71	100,00
Klasse B - Thesaurierend: NOK abgesichert	NOK	0,83	(1,35)	30,36	100,00
Klasse F - Thesaurierend: USD (11)	USD	1,10	(0,80)	16,00	100,00
Klasse F - Thesaurierend: EUR abgesichert	EUR	1,13	(2,11)	19,93	100,00
Klasse F - Thesaurierend: SEK abgesichert	SEK	1,21	(2,22)	25,46	100,00
Benchmark: Merrill Lynch US High Yield Index	USD	n.z.	0,06	45,86	865,83

* Der SKY Harbor Global Funds wurde am 7. März 2012 aufgelegt. Es existieren keine Daten aus der Zeit vor dem Geschäftsjahr 2012.

(1) Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, „TER“) stellt die Gesamtbetriebskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens der Gesellschaft dar. Die Gesamtbetriebskosten umfassen Anlageverwaltungs- und Anlageberatungsgebuhren, Depotstellen- und Depotbankgebühren, Taxe d’abonnement und sonstige Ausgaben.

(2) Die frühere Wertentwicklung gibt keinen verlässlichen Hinweis auf zukunfftige Ergebnisse. Die Zahlen zur Wertentwicklung für ausschuttende Anteilklassen

berucksichtigen die Wiederanlage aller Ausschuttungen. Die dargestellte Performance lasst allfallige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberucksichtigt. Provisionen und Kosten beeintrachtigen die Performance.

(10) Die Klasse wurde am 26. April 2018 aufgelegt.

(11) Die Klasse wurde am 17. September 2015 aufgelegt.

Vermögensaufstellung

SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration High Yield Fund

Zum 30. Juni 2018

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nominal -wert	Markt- wert USD	% des Nettover- mögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
<i>Bermuda</i>				
Aircastle Ltd. 7,625 % 15.04.2020	USD	9.440.000	10.018.200	0,40
Fly Leasing Ltd. 6,375 % 15.10.2021	USD	7.451.000	7.702.471	0,31
Weatherford International Ltd. 5,125 % 15.09.2020	USD	3.565.000	<u>3.600.650</u>	<u>0,14</u>
			<u>21.321.321</u>	<u>0,85</u>
<i>Kanada</i>				
Precision Drilling Corp. 6,5 % 15.12.2021	USD	2.857.644	2.932.657	0,12
Teck Resources Ltd. 4,75 % 15.01.2022	USD	6.400.000	<u>6.445.376</u>	<u>0,26</u>
			<u>9.378.033</u>	<u>0,38</u>
<i>Frankreich</i>				
Altice France SA, 144A 6 % 15.05.2022	USD	13.240.000	<u>13.303.552</u>	<u>0,53</u>
			<u>13.303.552</u>	<u>0,53</u>
<i>Jersey</i>				
Aston Martin Capital Holdings Ltd., 144A 6,5 % 15.04.2022	USD	6.570.000	<u>6.729.322</u>	<u>0,27</u>
			<u>6.729.322</u>	<u>0,27</u>
<i>Luxemburg</i>				
Altice Luxembourg SA, 144A 7,75 % 15.05.2022	USD	10.105.000	9.814.481	0,39
ArcelorMittal 5,25 % 05.08.2020	USD	9.014.000	9.352.025	0,37
ArcelorMittal 5,5% 01.03.2021	USD	4.935.000	<u>5.154.608</u>	<u>0,21</u>
			<u>24.321.114</u>	<u>0,97</u>
<i>Niederlande</i>				
Fiat Chrysler Automobiles NV 4,5 % 15.04.2020	USD	8.880.000	8.910.547	0,36
OCI NV, 144A 6,625 % 15.04.2023	USD	5.690.000	5.798.679	0,23
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2,2 % 21.07.2021	USD	8.470.000	<u>7.861.926</u>	<u>0,31</u>
			<u>22.571.152</u>	<u>0,90</u>
<i>Schweden</i>				
Perstorp Holding AB, 144A 11% 30.09.2021	USD	3.330.000	<u>3.589.740</u>	<u>0,14</u>
			<u>3.589.740</u>	<u>0,14</u>
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
Inmarsat Finance plc, 144A 4,875 % 15.05.2022	USD	9.215.000	9.099.812	0,36
International Game Technology plc, 144A 5,625 % 15.02.2020	USD	3.640.000	3.703.700	0,15
International Game Technology plc, 144A 6,25% 15.02.2022	USD	10.845.000	<u>11.170.350</u>	<u>0,45</u>
			<u>23.973.862</u>	<u>0,96</u>
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
AK Steel Corp. 7,625 % 01.10.2021	USD	12.310.000	12.614.057	0,50
AK Steel Corp. 7,5% 15.07.2023	USD	6.582.000	6.894.645	0,28
Allegheny Technologies, Inc. 5,95 % 15.01.2021	USD	10.630.000	10.736.300	0,43
Ally Financial, Inc. 8% 15.03.2020	USD	7.165.000	7.675.506	0,31
Ally Financial, Inc. 7,5% 15.09.2020	USD	2.724.000	2.921.490	0,12
Ally Financial, Inc. 4,25% 15.04.2021	USD	6.280.000	6.295.700	0,25

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration High Yield Fund (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nominal- wert	Markt- wert USD	% des Nettover- mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</i>				
AMC Entertainment Holdings, Inc. 5,875 % 15.02.2022	USD	9.285.000	9.482.306	0,38
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,625 % 15.10.2022	USD	4.924.000	5.059.410	0,20
Antero Resources Corp. 5,375 % 01.11.2021	USD	8.875.000	9.019.219	0,36
Antero Resources Corp. 5,625% 01.06.2023	USD	6.105.000	6.211.838	0,25
APX Group, Inc. 6,375 % 01.12.2019	USD	4.261.000	4.271.653	0,17
Archrock Partners LP 6% 01.04.2021	USD	11.050.000	11.022.375	0,44
B&G Foods, Inc. 4,625 % 01.06.2021	USD	4.285.000	4.231.438	0,17
Beazer Homes USA, Inc. 8,75 % 15.03.2022	USD	7.480.000	7.966.200	0,32
Berry Global, Inc. 5,125 % 15.07.2023	USD	6.580.000	6.547.100	0,26
Boyd Gaming Corp. 6,875 % 15.05.2023	USD	4.915.000	5.166.894	0,21
Centene Corp. 5,625 % 15.02.2021	USD	5.585.000	5.716.946	0,23
Century Communities, Inc. 6,875 % 15.05.2022	USD	3.345.000	3.439.663	0,14
CenturyLink, Inc. 6,15 % 15.09.2019	USD	5.325.000	5.444.813	0,22
CenturyLink, Inc. 6,45% 15.06.2021	USD	12.505.000	12.919.791	0,52
CenturyLink, Inc. 5,625% 01.04.2020	USD	7.315.000	7.424.725	0,30
Chemours Co. (The) 6,625 % 15.05.2023	USD	10.658.000	11.190.900	0,45
Chesapeake Energy Corp., FRN 5,598 % 15.04.2019	USD	13.965.000	13.965.000	0,56
Cinemark USA, Inc. 4,875 % 01.06.2023	USD	8.205.000	8.080.899	0,32
Clearwater Paper Corp. 4,5 % 01.02.2023	USD	5.453.000	5.125.820	0,20
CNH Industrial Capital LLC 4,375 % 06.11.2020	USD	9.075.000	9.239.983	0,37
CNH Industrial Capital LLC 4,875% 01.04.2021	USD	5.000.000	5.143.750	0,21
CNX Resources Corp. 5,875 % 15.04.2022	USD	9.425.000	9.497.478	0,38
Community Health Systems, Inc. 5,125 % 01.08.2021	USD	10.250.000	9.532.500	0,38
Continental Resources, Inc. 5 % 15.09.2022	USD	4.283.000	4.344.485	0,17
Covanta Holding Corp. 6,375 % 01.10.2022	USD	10.684.000	10.937.745	0,44
Crestwood Midstream Partners LP 6,25 % 01.04.2023	USD	14.848.000	15.182.080	0,61
DCP Midstream Operating LP 2,7 % 01.04.2019	USD	5.285.000	5.245.363	0,21
EMC Corp. 2,65 % 01.06.2020	USD	7.460.000	7.248.013	0,29
Energy Transfer Equity LP 7,5 % 15.10.2020	USD	8.660.000	9.255.375	0,37
EnPro Industries, Inc. 5,875 % 15.09.2022	USD	12.141.000	12.444.525	0,50
Envision Healthcare Corp. 5,625 % 15.07.2022	USD	10.295.000	10.481.597	0,42
Forum Energy Technologies, Inc. 6,25 % 01.10.2021	USD	10.171.000	10.196.427	0,41
Freeport-McMoRan, Inc. 3,1 % 15.03.2020	USD	5.295.000	5.208.956	0,21
Freeport-McMoRan, Inc. 6,875% 15.02.2023	USD	2.500.000	2.646.750	0,11
FTI Consulting, Inc. 6 % 15.11.2022	USD	5.125.000	5.272.344	0,21
GEO Group, Inc. (The), REIT 5,875 % 15.01.2022	USD	7.247.000	7.373.823	0,29
GEO Group, Inc. (The), REIT 5,125% 01.04.2023	USD	4.770.000	4.698.450	0,19
Graphic Packaging International LLC 4,75 % 15.04.2021	USD	5.505.000	5.587.575	0,22
Griffon Corp. 5,25 % 01.03.2022	USD	10.931.000	10.675.761	0,43

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration High Yield Fund (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nominal- wert	Markt- wert USD	% des Nettover- mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</i>				
HCA Healthcare, Inc. 6,25 % 15.02.2021	USD	15.000.000	15.600.000	0,62
HCA, Inc. 6,5 % 15.02.2020	USD	9.695.000	10.088.859	0,40
HCA, Inc. 7,5% 15.02.2022	USD	12.200.000	13.298.000	0,53
HCA, Inc. 5,875% 15.03.2022	USD	4.540.000	4.744.300	0,19
Hecla Mining Co. 6,875 % 01.05.2021	USD	7.231.000	7.330.173	0,29
Hertz Corp. (The) 5,875 % 15.10.2020	USD	5.200.000	5.109.000	0,20
HRG Group, Inc. 7,75 % 15.01.2022	USD	6.530.000	6.725.900	0,27
Huntsman International LLC 4,875 % 15.11.2020	USD	3.991.000	4.065.831	0,16
International Game Technology 5,5 % 15.06.2020	USD	2.316.000	2.386.175	0,10
Iron Mountain, Inc., REIT 5,75 % 15.08.2024	USD	6.852.000	6.732.090	0,27
iStar, Inc., REIT 5% 01.07.2019	USD	6.115.000	6.103.534	0,24
iStar, Inc., REIT 6,5% 01.07.2021	USD	9.092.000	9.239.745	0,37
iStar, Inc., REIT 6% 01.04.2022	USD	5.225.000	5.238.062	0,21
KB Home 8 % 15.03.2020	USD	9.566.000	10.211.705	0,41
Laredo Petroleum, Inc. 5,625 % 15.01.2022	USD	10.415.000	10.323.869	0,41
Laredo Petroleum, Inc. 6,25% 15.03.2023	USD	3.000.000	3.018.750	0,12
Level 3 Financing, Inc. 5,625 % 01.02.2023	USD	5.400.000	5.413.500	0,22
Level 3 Financing, Inc. 5,375% 15.08.2022	USD	8.365.000	8.385.913	0,33
M/I Homes, Inc. 6,75 % 15.01.2021	USD	4.200.000	4.351.368	0,17
MasTec, Inc. 4,875 % 15.03.2023	USD	10.872.000	10.579.869	0,42
Matador Resources Co. 6,875 % 15.04.2023	USD	7.915.000	8.310.750	0,33
Meritage Homes Corp. 7,15 % 15.04.2020	USD	4.675.000	4.955.500	0,20
Meritor, Inc. 6,25 % 15.02.2024	USD	9.153.000	9.267.413	0,37
MGM Resorts International 6,75 % 01.10.2020	USD	10.590.000	11.119.500	0,44
MGM Resorts International 6,625% 15.12.2021	USD	7.765.000	8.201.781	0,33
Nabors Industries, Inc. 5% 15.09.2020	USD	7.187.000	7.276.838	0,29
Nabors Industries, Inc. 4,625% 15.09.2021	USD	8.088.000	7.946.460	0,32
Nationstar Mortgage LLC 9,625 % 01.05.2019	USD	5.697.000	5.741.152	0,23
Nationstar Mortgage LLC 7,875% 01.10.2020	USD	4.890.000	4.920.563	0,20
Nationstar Mortgage LLC 6,5% 01.07.2021	USD	9.109.000	9.109.000	0,36
NCR Corp. 4,625 % 15.02.2021	USD	3.161.000	3.145.195	0,13
NCR Corp. 5,875% 15.12.2021	USD	4.899.000	4.990.856	0,20
Newfield Exploration Co. 5,75 % 30.01.2022	USD	1.285.000	1.344.431	0,05
NGL Energy Partners LP 5,125 % 15.07.2019	USD	4.895.000	4.919.475	0,20
NGL Energy Partners LP 6,875% 15.10.2021	USD	2.100.000	2.134.125	0,08
Nielsen Finance LLC 4,5 % 01.10.2020	USD	5.127.000	5.133.409	0,20
NRG Energy, Inc. 6,25 % 15.07.2022	USD	9.477.000	9.775.999	0,39
NRG Energy, Inc. 6,25 % 01.05.2024	USD	6.615.000	6.813.450	0,27
NuStar Logistics LP 4,8 % 01.09.2020	USD	8.230.000	8.271.150	0,33

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration High Yield Fund (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nominal- wert	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</i>				
NuStar Logistics LP 6,75% 01.02.2021	USD	1.485.000	1.559.250	0,06
NuStar Logistics LP 4,75% 01.02.2022	USD	2.331.000	2.284.380	0,09
Oasis Petroleum, Inc. 6,875 % 15.03.2022	USD	4.712.000	4.804.874	0,19
Outfront Media Capital LLC 5,25 % 15.02.2022	USD	5.850.000	5.934.884	0,24
Pride International LLC 6,875 % 15.08.2020	USD	4.415.000	4.635.750	0,18
QEP Resources, Inc. 6,8 % 01.03.2020	USD	2.600.000	2.730.000	0,11
QEP Resources, Inc. 6,875% 01.03.2021	USD	2.045.000	2.183.038	0,09
Qwest Corp. 6,75 % 01.12.2021	USD	3.625.000	3.866.434	0,15
Range Resources Corp. 5,75 % 01.06.2021	USD	8.748.000	9.010.440	0,36
Resolute Energy Corp. 8,5 % 01.05.2020	USD	7.160.000	7.146.575	0,29
Reynolds Group Issuer, Inc. 5,75 % 15.10.2020	USD	11.522.691	11.580.304	0,46
RHP Hotel Properties LP, REIT 5% 15.04.2021	USD	6.691.000	6.741.183	0,27
Rowan Cos., Inc. 7,875 % 01.08.2019	USD	2.970.000	3.073.950	0,12
RR Donnelley & Sons Co. 7,875 % 15.03.2021	USD	10.549.000	10.759.980	0,43
Select Medical Corp. 6,375 % 01.06.2021	USD	8.880.000	9.034.290	0,36
SESI LLC 7,125 % 15.12.2021	USD	12.387.000	12.619.256	0,50
SM Energy Co. 6,125 % 15.11.2022	USD	5.940.000	6.118.200	0,24
SM Energy Co. 6,5% 01.01.2023	USD	1.845.000	1.872.675	0,07
Southwestern Energy Co. 4,1 % 15.03.2022	USD	6.755.000	6.484.800	0,26
Sprint Communications, Inc. 7% 15.08.2020	USD	18.770.000	19.473.875	0,78
Sprint Communications, Inc. 11,5% 15.11.2021	USD	3.600.000	4.266.000	0,17
Sprint Communications, Inc. 9,25% 15.04.2022	USD	3.575.000	4.057.625	0,16
Sprint Corp. 7,25 % 15.09.2021	USD	20.245.000	21.105.412	0,84
Starwood Property Trust, Inc., REIT 5% 15.12.2021	USD	5.165.000	5.242.475	0,21
Summit Materials LLC 8,5 % 15.04.2022	USD	6.990.000	7.523.686	0,30
Summit Materials LLC 6,125% 15.07.2023	USD	3.974.000	4.053.480	0,16
Summit Midstream Holdings LLC 5,5 % 15.08.2022	USD	10.645.000	10.511.937	0,42
Targa Resources Partners LP 4,125 % 15.11.2019	USD	5.359.000	5.372.397	0,21
Targa Resources Partners LP 6,75% 15.03.2024	USD	4.879.000	5.135.147	0,20
TEGNA, Inc. 6,375 % 15.10.2023	USD	8.870.000	9.147.187	0,37
Tempur Sealy International, Inc. 5,625 % 15.10.2023	USD	5.205.000	5.237.531	0,21
Tenet Healthcare Corp. 4,75 % 01.06.2020	USD	6.320.000	6.367.400	0,25
Tenet Healthcare Corp. 6% 01.10.2020	USD	11.685.000	12.050.156	0,48
Tenet Healthcare Corp. 4,5% 01.04.2021	USD	7.960.000	7.920.200	0,32
TRI Pointe Group, Inc. 4,375 % 15.06.2019	USD	3.335.000	3.369.017	0,13
TRI Pointe Group, Inc. 4,875% 01.07.2021	USD	2.150.000	2.168.813	0,09
United Continental Holdings, Inc. 6% 01.12.2020	USD	10.438.000	10.947.374	0,44
United States Steel Corp. 7,375 % 01.04.2020	USD	5.030.000	5.356.950	0,21
WESCO Distribution, Inc. 5,375 % 15.12.2021	USD	6.486.000	6.631.935	0,26
Whiting Petroleum Corp. 5,75 % 15.03.2021	USD	5.915.000	6.059.740	0,24

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

SKY HARBOR GLOBAL FUNDS

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration High Yield Fund (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nominal- wert	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</i>				
Whiting Petroleum Corp. 6,25% 01.04.2023	USD	1.845.000	1.895.738	0,08
William Lyon Homes, Inc. 7% 15.08.2022	USD	6.750.000	6.893.438	0,28
WPX Energy, Inc. 6 % 15.01.2022	USD	1.567.000	1.637.515	0,07
Xerium Technologies, Inc. 9,5 % 15.08.2021	USD	12.740.000	13.456.625	0,54
Zayo Group LLC 6 % 01.04.2023	USD	9.600.000	<u>9.816.000</u>	<u>0,39</u>
			<u>930.099.274</u>	<u>37,14</u>
Summe Anleihen			<u>1.055.287.370</u>	<u>42,14</u>
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung				
gesamt			<u>1.055.287.370</u>	<u>42,14</u>
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
<i>Australien</i>				
Barmingo Finance Pty. Ltd., 144A 6,625 % 15.05.2022	USD	3.000.000	2.850.000	0,11
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,75 % 15.05.2022	USD	3.240.000	<u>3.138.750</u>	<u>0,13</u>
			<u>5.988.750</u>	<u>0,24</u>
<i>Bermuda</i>				
NCL Corp. Ltd., 144A 4,75 % 15.12.2021	USD	8.260.000	<u>8.260.000</u>	<u>0,33</u>
			<u>8.260.000</u>	<u>0,33</u>
<i>Kanada</i>				
1011778 BC ULC, 144A 4,625 % 15.01.2022	USD	8.149.000	8.169.373	0,33
Air Canada, 144A 7,75 % 15.04.2021	USD	9.480.000	10.167.300	0,41
Air Canada Pass-Through Trust, 144A 5,375 % 15.11.2022	USD	4.907.143	5.006.979	0,20
ATS Automation Tooling Systems, Inc., 144A 6,5 % 15.06.2023	USD	9.715.000	9.933.588	0,40
Bombardier, Inc., 144A 7,75 % 15.03.2020	USD	6.985.000	7.395.369	0,29
Bombardier, Inc., 144A 8,75% 01.12.2021	USD	14.140.000	15.624.700	0,62
Bombardier, Inc., 144A 6% 15.10.2022	USD	6.600.000	6.606.270	0,26
Cascades, Inc., 144A 5,5 % 15.07.2022	USD	3.110.000	3.098.337	0,12
Cascades, Inc., 144A 5,75% 15.07.2023	USD	7.124.000	7.052.760	0,28
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7% 15.02.2021	USD	13.130.000	13.285.919	0,53
GFL Environmental, Inc., 144A 5,625 % 01.05.2022	USD	8.235.000	7.967.362	0,32
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7,25 % 15.01.2023	USD	14.250.000	14.748.750	0,59
Lundin Mining Corp., 144A 7,875 % 01.11.2022	USD	7.137.000	7.508.124	0,30
New Gold, Inc., 144A 6,25 % 15.11.2022	USD	6.320.000	6.399.000	0,26
Northwest Acquisitions ULC, 144A 7,125 % 01.11.2022	USD	7.090.000	7.090.000	0,28
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25 % 01.08.2023	USD	5.520.000	5.526.900	0,22
Precision Drilling Corp. 7,75% 15.12.2023	USD	1.876.000	1.983.870	0,08
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A , 7,5 % 15.07.2021	USD	8.065.000	8.206.137	0,33
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A, 5,625% 01.12.2021	USD	7.395.000	7.302.562	0,29

Die beigegefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration High Yield Fund (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nominal- wert	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Kanada (Fortsetzung)</i>				
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 6,5 % 15.03.2022	USD	14.295.000	14.848.931	0,59
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 7% 15.03.2024	USD	5.875.000	<u>6.181.675</u>	<u>0,25</u>
			<u>174.103.906</u>	<u>6,95</u>
<i>Cayman-Inseln</i>				
Sable International Finance Ltd., 144A 6,875 % 01.08.2022	USD	4.830.000	4.985.526	0,20
Transocean, Inc., 144A 9% 15.07.2023	USD	7.780.000	<u>8.402.400</u>	<u>0,33</u>
			<u>13.387.926</u>	<u>0,53</u>
<i>Deutschland</i>				
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 4,125 % 15.09.2021	USD	5.000.000	<u>4.937.500</u>	<u>0,20</u>
			<u>4.937.500</u>	<u>0,20</u>
<i>Irland</i>				
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 6% 30.06.2021	USD	5.315.000	5.381.437	0,22
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,25% 15.09.2022	USD	6.105.000	<u>6.005.794</u>	<u>0,24</u>
			<u>11.387.231</u>	<u>0,46</u>
<i>Luxemburg</i>				
ARD Finance SA 7,125 % 15.09.2023	USD	10.410.000	10.462.050	0,42
INEOS Group Holdings SA, 144A 5,625 % 01.08.2024	USD	6.776.000	6.691.300	0,27
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 8 % 15.02.2024	USD	5.960.000	6.272.900	0,25
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 4,875% 15.04.2020	USD	5.265.000	5.199.188	0,21
Nielsen Co. Luxembourg SARL (The), 144A 5,5 % 01.10.2021	USD	2.030.000	<u>2.045.225</u>	<u>0,08</u>
			<u>30.670.663</u>	<u>1,23</u>
<i>Niederlande</i>				
Clear Channel International BV, 144A 8,75 % 15.12.2020	USD	7.735.000	8.034.731	0,32
NXP BV, 144A 4,125 % 01.06.2021	USD	4.025.000	<u>4.025.000</u>	<u>0,16</u>
			<u>12.059.731</u>	<u>0,48</u>
<i>Schweden</i>				
Perstorp Holding AB, 144A 8,5% 30.06.2021	USD	7.472.000	<u>7.829.759</u>	<u>0,31</u>
			<u>7.829.759</u>	<u>0,31</u>
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
Mclaren Finance plc, 144A 5,75 % 01.08.2022	USD	3.500.000	3.482.325	0,14
Virgin Media Finance plc, 144A 6,375 % 15.04.2023	USD	6.350.000	6.381.750	0,26
Virgin Media Secured Finance plc 5,25 % 15.01.2021	USD	5.730.000	<u>5.837.438</u>	<u>0,23</u>
			<u>15.701.513</u>	<u>0,63</u>
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
A Schulman, Inc. 6,875 % 01.06.2023	USD	6.505.000	6.874.159	0,27
Acadia Healthcare Co., Inc. 6,125 % 15.03.2021	USD	1.900.000	1.928.500	0,08
ADT Corp. (The) 5,25 % 15.03.2020	USD	6.012.000	6.132.240	0,25
ADT Corp. (The) 6,25% 15.10.2021	USD	2.420.000	2.516.800	0,10

Die beigegefügt Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration High Yield Fund (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nominal- wert	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</i>				
Advanced Micro Devices, Inc. 7,5 % 15.08.2022	USD	7.250.000	8.047.500	0,32
Albertsons Cos., Inc., FRN, 144A 6,085 % 15.01.2024	USD	7.920.000	7.959.600	0,32
Alliance Data Systems Corp., 144A 5,875 % 01.11.2021	USD	7.065.000	7.223.962	0,29
Altice US Finance I Corp., 144A 5,375 % 15.07.2023	USD	5.710.000	5.695.725	0,23
American Airlines Group, Inc., 144A 5,5 % 01.10.2019	USD	5.166.000	5.243.490	0,21
American Airlines Group, Inc., 144A 4,625% 01.03.2020	USD	8.410.000	8.399.488	0,34
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 5,75 % 15.12.2023	USD	5.512.000	5.663.580	0,23
American Midstream Partners LP, 144A 8,5 % 15.12.2021	USD	4.005.000	3.944.925	0,16
Amkor Technology, Inc. 6,375 % 01.10.2022	USD	6.400.000	6.536.000	0,26
APX Group, Inc. 7,875% 01.12.2022	USD	7.415.000	7.387.194	0,30
Aruba Investments, Inc., 144A 8,75 % 15.02.2023	USD	5.842.000	6.134.100	0,25
Ashton Woods USA LLC, 144A 6,875 % 15.02.2021	USD	2.637.000	2.663.370	0,11
AV Homes, Inc. 6,625 % 15.05.2022	USD	10.266.000	10.612.477	0,42
Avon International Operations, Inc., 144A 7,875 % 15.08.2022	USD	5.140.000	5.120.468	0,20
BCD Acquisition, Inc., 144A 9,625 % 15.09.2023	USD	6.850.000	7.329.500	0,29
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,125 % 15.11.2022	USD	13.505.000	13.707.575	0,55
BMC Software Finance, Inc., 144A 8,125 % 15.07.2021	USD	6.370.000	6.521.288	0,26
Builders FirstSource, Inc., 144A 5,625 % 01.09.2024	USD	4.940.000	4.822.675	0,19
Cable One, Inc., 144A 5,75 % 15.06.2022	USD	5.981.000	6.115.573	0,24
Calpine Corp., 144A 6 % 15.01.2022	USD	7.905.000	8.092.744	0,32
Carrizo Oil & Gas, Inc. 7,5 % 15.09.2020	USD	1.609.000	1.621.067	0,06
Carrizo Oil & Gas, Inc. 6,25% 15.04.2023	USD	9.695.000	9.864.663	0,39
CCO Holdings LLC 5,25 % 15.03.2021	USD	3.080.000	3.103.100	0,12
CCO Holdings LLC 5,25 % 30.09.2022	USD	4.500.000	4.522.500	0,18
CCO Holdings LLC 5,125% 15.02.2023	USD	12.270.000	12.174.171	0,49
Century Aluminum Co., 144A 7,5 % 01.06.2021	USD	9.641.000	9.761.512	0,39
Cequel Communications Holdings I LLC, 144A 5,125 % 15.12.2021	USD	8.500.000	8.489.375	0,34
Chesapeake Energy Corp. 6,875 % 15.11.2020	USD	6.347.000	6.585.013	0,26
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 7,625 % 15.03.2020	USD	9.430.000	9.409.160	0,38
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6,5% 15.11.2022	USD	5.000.000	5.125.000	0,20
Cloud Crane LLC, 144A 10,125 % 01.08.2024	USD	7.368.000	7.939.020	0,32
Cogent Communications Group, Inc., 144A 5,375 % 01.03.2022	USD	7.515.000	7.740.450	0,31
Consolidated Communications, Inc. 6,5 % 01.10.2022	USD	7.965.000	7.467.188	0,30
CPG Merger Sub LLC, 144A 8 % 01.10.2021	USD	9.525.000	9.691.687	0,39
CSC Holdings LLC, 144A 10,125 % 15.01.2023	USD	8.625.000	9.530.625	0,38
CSC Holdings LLC, 144A 10,875% 15.10.2025	USD	5.420.000	6.261.726	0,25
CSC Holdings LLC 6,75 % 15.11.2021	USD	13.450.000	14.122.500	0,56
DAE Funding LLC, 144A 4% 01.08.2020	USD	5.520.000	5.471.700	0,22
DAE Funding LLC, 144A 4,5% 01.08.2022	USD	6.390.000	6.214.275	0,25

Die beigegefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration High Yield Fund (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nominal- wert	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</i>				
DCP Midstream Operating LP, 144A 5,35 % 15.03.2020	USD	6.219.000	6.351.154	0,25
DCP Midstream Operating LP, 144A 4,75% 30.09.2021	USD	3.555.000	3.599.437	0,14
Dell International LLC, 144A 5,875 % 15.06.2021	USD	12.755.000	12.960.636	0,52
Dell International LLC, 144A 7,125% 15.06.2024	USD	11.140.000	11.812.176	0,47
Diamond Resorts International, Inc., 144A 7,75 % 01.09.2023	USD	6.720.000	7.064.333	0,28
DISH DBS Corp. 5,125 % 01.05.2020	USD	18.035.000	17.922.281	0,72
DISH DBS Corp. 6,75% 01.06.2021	USD	16.640.000	16.702.400	0,67
DJO Finance LLC, 144A 8,125 % 15.06.2021	USD	5.480.000	5.574.256	0,22
Eagle Holding Co. II LLC, 144A 7,625 % 15.05.2022	USD	3.958.000	4.008.267	0,16
Eldorado Resorts, Inc. 7% 01.08.2023	USD	7.505.000	7.908.394	0,32
Equinix, Inc., REIT 5,375 % 01.01.2022	USD	2.000.000	2.065.000	0,08
Extraction Oil & Gas, Inc., 144A 7,375 % 15.05.2024	USD	2.643.000	2.781.757	0,11
First Data Corp., 144A 7% 01.12.2023	USD	15.105.000	15.770.828	0,63
First Data Corp., 144A 5,75% 15.01.2024	USD	7.000.000	7.026.390	0,28
Frontier Communications Corp. 7,125 % 15.03.2019	USD	15.027.000	15.214.838	0,61
Frontier Communications Corp. 8,5% 15.04.2020	USD	8.015.000	8.210.486	0,33
Gates Global LLC, 144A 6% 15.07.2022	USD	5.039.000	5.114.585	0,20
Genesys Telecommunications Laboratories, Inc., 144A 10% 30.11.2024	USD	8.250.000	9.228.656	0,37
GLP Capital LP 4,875 % 01.11.2020	USD	3.500.000	3.548.125	0,14
Great Lakes Dredge & Dock Corp. 8% 15.05.2022	USD	10.410.000	10.670.250	0,43
Grinding Media, Inc., 144A 7,375 % 15.12.2023	USD	6.390.000	6.677.550	0,27
Group 1 Automotive, Inc., 144A 5,25 % 15.12.2023	USD	9.037.000	8.720.705	0,35
Gulfport Energy Corp. 6,625 % 01.05.2023	USD	8.450.000	8.555.625	0,34
Harland Clarke Holdings Corp., 144A 6,875 % 01.03.2020	USD	3.000.000	2.977.500	0,12
Harland Clarke Holdings Corp., 144A 8,375% 15.08.2022	USD	3.295.000	3.245.575	0,13
Herc Rentals, Inc., 144A 7,5 % 01.06.2022	USD	10.535.000	11.193.438	0,45
Icahn Enterprises LP 6 % 01.08.2020	USD	12.010.000	12.167.631	0,49
Icahn Enterprises LP 5,875% 01.02.2022	USD	6.575.000	6.607.875	0,26
Icahn Enterprises LP 6,25% 01.02.2022	USD	13.485.000	13.788.413	0,55
Infor Software Parent LLC, 144A 7,125 % 01.05.2021	USD	7.745.000	7.793.406	0,31
Infor US, Inc., 144A 5,75 % 15.08.2020	USD	4.325.000	4.384.469	0,18
Interval Acquisition Corp. 5,625 % 15.04.2023	USD	5.811.000	5.887.240	0,24
Jaguar Holding Co. II, 144A 6,375 % 01.08.2023	USD	7.923.000	7.904.777	0,32
Joseph T Ryerson & Son, Inc., 144A 11 % 15.05.2022	USD	8.269.000	9.116.572	0,36
Kindred Healthcare, Inc. 8% 15.01.2020	USD	9.180.000	9.882.362	0,39
Kinetic Concepts, Inc., 144A 7,875 % 15.02.2021	USD	8.555.000	8.694.019	0,35
Kinetic Concepts, Inc., 144A 12,5% 01.11.2021	USD	3.015.000	3.346.650	0,13
Ladder Capital Finance Holdings LLLP, 144A 5,25 % 15.03.2022	USD	8.585.000	8.606.463	0,34
Lamar Media Corp. 5% 01.05.2023	USD	2.450.000	2.495.937	0,10

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration High Yield Fund (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nominal- wert	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</i>				
Lennar Corp. 6,625 % 01.05.2020	USD	3.600.000	3.798.000	0,15
Lennar Corp. 8,375% 15.01.2021	USD	2.775.000	3.045.562	0,12
LifePoint Health, Inc. 5,5 % 01.12.2021	USD	9.590.000	9.613.975	0,38
LIN Television Corp. 5,875 % 15.11.2022	USD	9.354.000	9.587.850	0,38
Manitowoc Co., Inc. (The), 144A 12,75 % 15.08.2021	USD	3.545.000	3.952.675	0,16
Mattel, Inc. 2,35 % 15.08.2021	USD	3.870.000	3.531.375	0,14
Mediacom Broadband LLC 5,5 % 15.04.2021	USD	7.138.000	7.236.147	0,29
Mercer International, Inc. 7,75 % 01.12.2022	USD	2.347.000	2.467.284	0,10
Mercer International, Inc. 6,5% 01.02.2024	USD	6.340.000	6.435.100	0,26
Michaels Stores, Inc., 144A 5,875 % 15.12.2020	USD	9.015.000	9.094.783	0,36
Midas Intermediate Holdco II LLC, 144A 7,875 % 01.10.2022	USD	4.670.000	4.529.900	0,18
Midcontinent Communications, 144A 6,875 % 15.08.2023	USD	3.080.000	3.237.850	0,13
Moog, Inc., 144A 5,25 % 01.12.2022	USD	5.904.000	6.036.840	0,24
MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 7,125 % 01.06.2024	USD	4.865.000	4.998.788	0,20
Multi-Color Corp., 144A 6,125 % 01.12.2022	USD	7.549.000	7.756.597	0,31
Navient Corp. 8% 25.03.2020	USD	7.485.000	7.915.388	0,32
Navient Corp. 5,875% 25.03.2021	USD	7.080.000	7.212.750	0,29
Navient Corp. 6,625% 26.07.2021	USD	9.991.000	10.287.733	0,41
Navient Corp. 7,25% 25.01.2022	USD	3.825.000	4.016.250	0,16
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 10,125 % 01.04.2022	USD	3.240.000	3.458.700	0,14
Nexstar Broadcasting, Inc., 144A 6,125 % 15.02.2022	USD	3.909.000	4.016.497	0,16
Nielsen Finance LLC, 144A 5 % 15.04.2022	USD	10.617.000	10.458.807	0,42
Optimas OE Solutions Holding LLC, 144A 8,625 % 01.06.2021	USD	1.420.000	1.448.400	0,06
Oxford Finance LLC, 144A 6,375 % 15.12.2022	USD	4.900.000	4.985.750	0,20
Party City Holdings, Inc., 144A 6,125 % 15.08.2023	USD	7.000.000	7.070.000	0,28
Performance Food Group, Inc., 144A 5,5 % 01.06.2024	USD	5.755.000	5.697.450	0,23
Platform Specialty Products Corp., 144A 6,5 % 01.02.2022	USD	8.183.000	8.346.660	0,33
PQ Corp., 144A 6,75 % 15.11.2022	USD	5.500.000	5.795.625	0,23
Prestige Brands, Inc., 144A 5,375 % 15.12.2021	USD	4.755.000	4.772.831	0,19
Prestige Brands, Inc., 144A 6,375% 01.03.2024	USD	6.040.000	6.009.800	0,24
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 9,25 % 15.05.2023	USD	9.941.000	10.609.035	0,42
Qorvo, Inc. 6,75 % 01.12.2023	USD	6.200.000	6.548.750	0,26
Realogy Group LLC, 144A 5,25 % 01.12.2021	USD	9.755.000	9.718.419	0,39
Reynolds Group Issuer, Inc., 144A 5,125 % 15.07.2023	USD	8.000.000	7.910.000	0,32
Reynolds Group Issuer, Inc., FRN, 144A 5,848 % 15.07.2021	USD	7.150.000	7.234.370	0,29
Sabra Health Care LP, REIT 5,5 % 01.02.2021	USD	7.680.000	7.831.334	0,31
Sabre GLBL, Inc., 144A 5,375 % 15.04.2023	USD	7.503.000	7.615.545	0,30
SBA Communications Corp., REIT 4,875 % 15.07.2022	USD	7.817.000	7.768.144	0,31
Scientific Games International, Inc. 10% 01.12.2022	USD	7.230.000	7.741.306	0,31

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration High Yield Fund (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nominal- wert	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</i>				
Shea Homes LP, 144A 5,875 % 01.04.2023	USD	8.825.000	8.880.156	0,35
Sinclair Television Group, Inc. 6,125 % 01.10.2022	USD	3.285.000	3.354.806	0,13
Sirius XM Radio, Inc., 144A 3,875 % 01.08.2022	USD	6.650.000	6.450.500	0,26
Solera LLC, 144A 10,5 % 01.03.2024	USD	7.305.000	8.149.677	0,33
Springleaf Finance Corp. 5,25 % 15.12.2019	USD	7.462.000	7.573.930	0,30
Springleaf Finance Corp. 6% 01.06.2020	USD	6.195.000	6.380.850	0,26
Springleaf Finance Corp. 7,75% 01.10.2021	USD	6.360.000	6.860.850	0,27
Springleaf Finance Corp. 6,125% 15.05.2022	USD	4.825.000	4.945.625	0,20
StandardAero Aviation Holdings, Inc., 144A 10 % 15.07.2023	USD	5.980.000	6.480.825	0,26
Steel Dynamics, Inc. 5,125 % 01.10.2021	USD	3.525.000	3.564.656	0,14
Sunoco LP, 144A 4,875 % 15.01.2023	USD	3.370.000	3.243.625	0,13
Tenet Healthcare Corp., 144A 7,5 % 01.01.2022	USD	4.020.000	4.195.875	0,17
TIBCO Software, Inc., 144A 11,375 % 01.12.2021	USD	9.105.000	9.844.781	0,39
Titan International, Inc., 144A 6,5 % 30.11.2023	USD	10.555.000	10.555.000	0,42
Townsquare Media, Inc., 144A 6,5 % 01.04.2023	USD	7.745.000	6.999.544	0,28
Unisys Corp., 144A 10,75 % 15.04.2022	USD	9.890.000	11.126.250	0,44
Universal Health Services, Inc., 144A 4,75 % 01.08.2022	USD	5.100.000	5.144.625	0,21
Universal Hospital Services, Inc. 7,625 % 15.08.2020	USD	10.410.000	10.423.012	0,42
Univision Communications, Inc., 144A 6,75 % 15.09.2022	USD	5.203.000	5.339.319	0,21
US Concrete, Inc. 6,375 % 01.06.2024	USD	8.545.000	8.609.087	0,34
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 6,375% 15.10.2020	USD	1.336.000	1.357.296	0,05
Veritas US, Inc., 144A 7,5 % 01.02.2023	USD	9.185.000	8.633.900	0,34
Veritas US, Inc., 144A 10,5% 01.02.2024	USD	3.235.000	2.668.875	0,11
Vizient, Inc., 144A 10,375 % 01.03.2024	USD	8.405.000	9.308.538	0,37
WMG Acquisition Corp., 144A 5,625 % 15.04.2022	USD	2.880.000	2.955.283	0,12
WMG Acquisition Corp., 144A 5% 01.08.2023	USD	2.776.000	2.772.530	0,11
XPO Logistics, Inc., 144A 6,5 % 15.06.2022	USD	13.393.000	13.744.566	0,55
XPO Logistics, Inc., 144A 6,125% 01.09.2023	USD	5.930.000	6.107.900	0,24
Zachry Holdings, Inc., 144A 7,5 % 01.02.2020	USD	9.265.000	9.207.094	0,37
Zekelman Industries, Inc., 144A 9,875 % 15.06.2023	USD	7.615.000	8.357.463	0,33
			<u>1.068.376.829</u>	<u>42,66</u>
Summe Anleihen			<u>1.352.703.808</u>	<u>54,02</u>
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			<u>1.352.703.808</u>	<u>54,02</u>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration High Yield Fund (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nominal wert	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Light Tower Rentals, Inc. – LLC	USD	1.535	<u>795.375</u>	<u>0,03</u>
Interests*			<u>795.375</u>	<u>0,03</u>
Summe Aktien			<u>795.375</u>	<u>0,03</u>
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			<u>795.375</u>	<u>0,03</u>
Anlagen insgesamt			<u>2.408.786.553</u>	<u>96,19</u>
Barmittel			<u>68.668.701</u>	<u>2,74</u>
Sonstige Aktiva / (Passiva)			<u>26.857.547</u>	<u>1,07</u>
Gesamtnettovermögen			<u>2.504.312.801</u>	<u>100,00</u>

* Das Wertpapier wird auf Anweisung des Verwaltungsrats der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Währung verkauft	Höhe verkauft	Fälligkeits- termin	Kontrahent	Un- realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- ver- mögens
CHF	45.368.186	USD	45.736.179	20.07.2018	J.P. Morgan	18.631	–
DKK	103.141.699	USD	16.102.463	20.07.2018	J.P. Morgan	81.575	–
EUR	833.270.562	USD	969.172.219	20.07.2018	J.P. Morgan	4.928.115	0,20
GBP	37.458	USD	49.409	20.07.2018	J.P. Morgan	84	–
SEK	343.258	USD	38.129	20.07.2018	J.P. Morgan	290	–
USD	97.983	EUR	83.708	20.07.2018	J.P. Morgan	128	–
USD	3.070.134	GBP	2.313.187	20.07.2018	J.P. Morgan	13.777	–
USD	1.825	NOK	14.842	20.07.2018	J.P. Morgan	3	–
USD	72.286.454	SEK	640.780.538	20.07.2018	J.P. Morgan	<u>567.009</u>	<u>0,02</u>
Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten						<u>5.609.612</u>	<u>0,22</u>
EUR	444.491	USD	520.294	20.07.2018	J.P. Morgan	(680)	–
GBP	63.959.495	USD	84.828.924	20.07.2018	J.P. Morgan	(320.816)	(0,01)
NOK	6.649.123	USD	817.737	20.07.2018	J.P. Morgan	(1.367)	–
SEK	3.791.140.861	USD	430.297.446	20.07.2018	J.P. Morgan	(5.973.509)	(0,24)
USD	44.866	CHF	44.527	20.07.2018	J.P. Morgan	(40)	–
USD	352.272	DKK	2.256.420	20.07.2018	J.P. Morgan	(1.785)	–
USD	24.666.105	EUR	21.212.799	20.07.2018	J.P. Morgan	(131.837)	–
USD	185.999	GBP	141.016	20.07.2018	J.P. Morgan	<u>(323)</u>	<u>–</u>
Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisenterminkontrakten						<u>(6.430.357)</u>	<u>(0,25)</u>
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten						<u>(820.745)</u>	<u>(0,03)</u>

Die beigegefügt Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Vermögensaufstellung

SKY Harbor Global Funds - U.S. High Yield Fund

Zum 30. Juni 2018

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nominal- wert	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
<i>Bermuda</i>				
Weatherford International Ltd. 7,75% 15.06.2021	USD	710.000	<u>733.075</u>	<u>0,30</u>
			<u>733.075</u>	<u>0,30</u>
<i>Frankreich</i>				
Altice France SA, 144A 6 % 15.05.2022	USD	1.055.000	1.060.064	0,43
Altice France SA, 144A 7,375% 01.05.2026	USD	1.280.000	<u>1.256.256</u>	<u>0,51</u>
			<u>2.316.320</u>	<u>0,94</u>
<i>Luxemburg</i>				
Altice Financing SA, 144A 6,625 % 15.02.2023	USD	1.220.000	1.205.360	0,49
Altice Luxembourg SA, 144A 7,75 % 15.05.2022	USD	635.000	616.744	0,25
ArcelorMittal 7,25% 15.10.2039	USD	260.000	<u>299.832</u>	<u>0,12</u>
			<u>2.121.936</u>	<u>0,86</u>
<i>Niederlande</i>				
OCI NV, 144A 6,625 % 15.04.2023	USD	700.000	<u>713.370</u>	<u>0,29</u>
			<u>713.370</u>	<u>0,29</u>
<i>Schweden</i>				
Perstorp Holding AB, 144A 11% 30.09.2021	USD	1.530.000	<u>1.649.340</u>	<u>0,67</u>
			<u>1.649.340</u>	<u>0,67</u>
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
Enscopl 7,75 % 01.02.2026	USD	590.000	559.585	0,23
NatWest Markets plc 6,125 % 15.12.2022	USD	1.115.000	<u>1.174.578</u>	<u>0,48</u>
			<u>1.734.163</u>	<u>0,71</u>
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
AECOM 5,125 % 15.03.2027	USD	1.960.000	1.852.200	0,75
AK Steel Corp. 7% 15.03.2027	USD	625.000	596.875	0,24
Allegheny Technologies, Inc. 7,875% 15.08.2023	USD	1.955.000	2.111.400	0,86
Archrock Partners LP 6% 01.04.2021	USD	1.015.000	1.012.463	0,41
Asbury Automotive Group, Inc. 6% 15.12.2024	USD	925.000	921.245	0,37
Century Communities, Inc. 6,875 % 15.05.2022	USD	1.950.000	2.005.185	0,81
CenturyLink, Inc. 6,45% 15.06.2021	USD	350.000	361.609	0,15
CenturyLink, Inc. 7,5% 01.04.2024	USD	1.445.000	1.488.350	0,60
CenturyLink, Inc. 5,625% 01.04.2020	USD	340.000	345.100	0,14
Crestwood Midstream Partners LP 6,25 % 01.04.2023	USD	1.295.000	1.324.138	0,54
Dell, Inc. 6,5 % 15.04.2038	USD	645.000	611.137	0,25
Diamond Offshore Drilling, Inc. 7,875 % 15.08.2025	USD	345.000	358.800	0,15
EnPro Industries, Inc. 5,875 % 15.09.2022	USD	2.125.000	2.178.125	0,89
HCA, Inc. 7,5% 15.02.2022	USD	760.000	828.400	0,34
HCA, Inc. 5% 15.03.2024	USD	405.000	406.013	0,16
HCA, Inc. 5,875% 15.02.2026	USD	880.000	889.900	0,36
HCA, Inc. 5,25% 15.06.2026	USD	840.000	836.388	0,34

Die beigegefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

SKY HARBOR GLOBAL FUNDS

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

SKY Harbor Global Funds - U.S. High Yield Fund (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nominal- wert	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</i>				
HCA, Inc. 5,5% 15.06.2047	USD	660.000	607.200	0,25
iStar, Inc., REIT 5,25% 15.09.2022	USD	1.290.000	1.252.106	0,51
Kennedy-Wilson, Inc. 5,875 % 01.04.2024	USD	2.358.000	2.299.050	0,93
M/I Homes, Inc. 5,625% 01.08.2025	USD	490.000	460.600	0,19
MasTec, Inc. 4,875 % 15.03.2023	USD	2.526.000	2.458.126	1,00
Matador Resources Co. 6,875 % 15.04.2023	USD	555.000	582.750	0,24
MDC Holdings, Inc. 6% 15.01.2043	USD	1.000.000	875.400	0,36
Meritage Homes Corp. 6% 01.06.2025	USD	910.000	925.925	0,38
Meritor, Inc. 6,25 % 15.02.2024	USD	925.000	936.563	0,38
New Home Co., Inc. (The) 7,25 % 01.04.2022	USD	580.000	599.476	0,24
NGL Energy Partners LP 7,5% 01.11.2023	USD	745.000	755.244	0,31
NRG Energy, Inc. 7,25% 15.05.2026	USD	735.000	786.450	0,32
NRG Energy, Inc. 6,625% 15.01.2027	USD	335.000	345.887	0,14
Pioneer Energy Services Corp. 6,125 % 15.03.2022	USD	1.055.000	1.007.525	0,41
PolyOne Corp. 5,25 % 15.03.2023	USD	1.155.000	1.180.987	0,48
Quad/Graphics, Inc. 7 % 01.05.2022	USD	3.055.000	3.131.375	1,27
Range Resources Corp. 4,875% 15.05.2025	USD	1.220.000	1.149.850	0,47
RHP Hotel Properties LP, REIT 5% 15.04.2023	USD	370.000	369.075	0,15
Select Medical Corp. 6,375 % 01.06.2021	USD	968.000	984.819	0,40
Southwestern Energy Co. 4,1 % 15.03.2022	USD	380.000	364.800	0,15
Southwestern Energy Co. 6,7% 23.01.2025	USD	1.005.000	987.412	0,40
Southwestern Energy Co. 7,75% 01.10.2027	USD	40.000	41.700	0,02
Sprint Capital Corp. 8,75 % 15.03.2032	USD	1.290.000	1.383.525	0,56
Sprint Communications, Inc. 11,5% 15.11.2021	USD	345.000	408.825	0,17
Sprint Corp. 7,125% 15.06.2024	USD	1.665.000	1.685.130	0,68
Tenet Healthcare Corp. 6% 01.10.2020	USD	545.000	562.031	0,23
Tenet Healthcare Corp. 8,125% 01.04.2022	USD	765.000	802.692	0,33
United Rentals North America, Inc. 5,875 % 15.09.2026	USD	1.535.000	1.556.106	0,63
Welbilt, Inc. 9,5 % 15.02.2024	USD	560.000	619.500	0,25
Xerium Technologies, Inc. 9,5 % 15.08.2021	USD	2.995.000	3.163.469	1,29
XPO CNW, Inc. 6,7 % 01.05.2034	USD	645.000	<u>653.063</u>	<u>0,26</u>
			<u>51.063.989</u>	<u>20,76</u>
Summe Anleihen			<u>60.332.193</u>	<u>24,53</u>
Aktien				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Approach Resources, Inc.	EUR	458.520	1.124.225	0,46
Bonanza Creek Energy, Inc.	USD	9.057	342.989	0,14
Energy XXI Gulf Coast, Inc.	USD	2.685	23.735	0,01

Die beigegefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

SKY Harbor Global Funds - U.S. High Yield Fund (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nominal- wert	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</i>				
Halcon Resources Corp.	USD	36.669	160.977	0,06
Penn Virginia Corp.	USD	1.781	151.189	0,06
SandRidge Energy, Inc.	USD	11.461	<u>203.318</u>	<u>0,08</u>
			<u>2.006.433</u>	<u>0,81</u>
Summe Aktien			<u>2.006.433</u>	<u>0,81</u>
Optionsscheine				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Comstock Resources, Inc. 06.09.2018	USD	3.520	36.960	0,02
Halcon Resources Corp. 09.09.2020	USD	9.961	<u>4.134</u>	=
			<u>41.094</u>	<u>0,02</u>
Summe Optionsscheine			<u>41.094</u>	<u>0,02</u>
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung gesamt			<u>62.379.720</u>	<u>25,36</u>
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
<i>Australien</i>				
Barmingo Finance Pty. Ltd., 144A 6,625 % 15.05.2022	USD	420.000	<u>399.000</u>	<u>0,16</u>
			<u>399.000</u>	<u>0,16</u>
<i>Bermuda</i>				
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875 % 15.09.2027	USD	1.835.000	<u>1.738.663</u>	<u>0,71</u>
			<u>1.738.663</u>	<u>0,71</u>
<i>Kanada</i>				
1011778 BC ULC, 144A 4,25% 15.05.2024	USD	285.000	270.750	0,11
1011778 BC ULC, 144A 5% 15.10.2025	USD	935.000	889.372	0,36
ATS Automation Tooling Systems, Inc., 144A 6,5 % 15.06.2023	USD	2.345.000	2.397.763	0,98
Bombardier, Inc., 144A 8,75% 01.12.2021	USD	340.000	375.700	0,15
Bombardier, Inc., 144A 6% 15.10.2022	USD	565.000	565.537	0,23
Bombardier, Inc., 144A 7,5% 01.12.2024	USD	205.000	216.275	0,09
Bombardier, Inc., 144A 7,5% 15.03.2025	USD	1.250.000	1.307.812	0,53
GW Honos Security Corp., 144A 8,75 % 15.05.2025	USD	560.000	574.000	0,23
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7,25 % 15.01.2023	USD	700.000	724.500	0,29
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7,625% 15.01.2025	USD	670.000	705.175	0,29
Hulk Finance Corp., 144A 7% 01.06.2026	USD	375.000	360.000	0,15
IAMGOLD Corp., 144A 7% 15.04.2025	USD	770.000	789.019	0,32
Northwest Acquisitions ULC, 144A 7,125 % 01.11.2022	USD	455.000	455.000	0,19

Die beigegefügte Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

SKY Harbor Global Funds - U.S. High Yield Fund (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nominal- wert	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Kanada (Fortsetzung)</i>				
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 7,5 % 15.07.2021	USD	1.045.000	1.063.287	0,43
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 7% 15.03.2024	USD	725.000	762.845	0,31
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 6,125% 15.04.2025	USD	725.000	670.625	0,27
Videotron Ltd., 144A 5,125 % 15.04.2027	USD	240.000	<u>233.448</u>	<u>0,10</u>
			<u>12.361.108</u>	<u>5,03</u>
<i>Cayman-Inseln</i>				
Noble Holding International Ltd., 144A 7,875 % 01.02.2026	USD	335.000	345.469	0,14
Transocean, Inc., 144A 9% 15.07.2023	USD	355.000	383.400	0,15
Transocean, Inc., 144A 7,5% 15.01.2026	USD	210.000	<u>213.806</u>	<u>0,09</u>
			<u>942.675</u>	<u>0,38</u>
<i>Dänemark</i>				
DKT Finance ApS, 144A 9,375 % 17.06.2023	USD	250.000	<u>253.750</u>	<u>0,10</u>
			<u>253.750</u>	<u>0,10</u>
<i>Irland</i>				
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 7,25% 15.05.2024	USD	990.000	<u>1.033.313</u>	<u>0,42</u>
			<u>1.033.313</u>	<u>0,42</u>
<i>Luxemburg</i>				
Altice Luxembourg SA, 144A 7,625% 15.02.2025	USD	365.000	337.169	0,14
ARD Finance SA 7,125 % 15.09.2023	USD	945.000	949.725	0,38
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 8 % 15.02.2024	USD	1.185.000	1.247.212	0,51
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375 % 01.09.2025	USD	635.000	<u>631.031</u>	<u>0,26</u>
			<u>3.165.137</u>	<u>1,29</u>
<i>Niederlande</i>				
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7% 30.09.2026	USD	1.145.000	1.225.150	0,50
Stars Group Holdings BV, 144A 7% 15.07.2026	USD	190.000	192.375	0,08
UPC Holding BV, 144A 5,5 % 15.01.2028	USD	710.000	640.775	0,26
Ziggo Secured Finance BV, 144A 5,5 % 15.01.2027	USD	790.000	<u>739.914</u>	<u>0,30</u>
			<u>2.798.214</u>	<u>1,14</u>
<i>Supranational</i>				
Venator Finance Sarl, 144A 5,75 % 15.07.2025	USD	510.000	<u>489.600</u>	<u>0,20</u>
			<u>489.600</u>	<u>0,20</u>
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
Mclaren Finance plc, 144A 5,75 % 01.08.2022	USD	850.000	845.707	0,34
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5 % 15.08.2026	USD	990.000	<u>929.214</u>	<u>0,38</u>
			<u>1.774.921</u>	<u>0,72</u>

Die beigegefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

SKY Harbor Global Funds - U.S. High Yield Fund (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nominal- wert	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Advanced Micro Devices, Inc. 7% 01.07.2024	USD	2.690.000	2.844.675	1,16
Ahern Rentals, Inc., 144A 7,375 % 15.05.2023	USD	3.640.000	3.567.200	1,45
AHP Health Partners, Inc., REIT, 144A 9,75 % 15.07.2026	USD	115.000	115.575	0,05
Albertsons Cos. LLC 6,625 % 15.06.2024	USD	565.000	536.242	0,22
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 8,25 % 01.08.2023	USD	470.000	486.391	0,20
Alta Mesa Holdings LP 7,875 % 15.12.2024	USD	1.430.000	1.521.162	0,62
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01.04.2027	USD	3.395.000	3.365.294	1,37
American Midstream Partners LP, 144A 8,5 % 15.12.2021	USD	510.000	502.350	0,20
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01.02.2028	USD	885.000	847.387	0,34
Aruba Investments, Inc., 144A 8,75 % 15.02.2023	USD	1.670.000	1.753.500	0,71
AV Homes, Inc. 6,625 % 15.05.2022	USD	975.000	1.007.906	0,41
Ball Corp. 4,875 % 15.03.2026	USD	615.000	614.231	0,25
BCD Acquisition, Inc., 144A 9,625 % 15.09.2023	USD	875.000	936.250	0,38
Big River Steel LLC, 144A 7,25 % 01.09.2025	USD	1.045.000	1.076.454	0,44
BioScrip, Inc. 8,875 % 15.02.2021	USD	745.000	715.200	0,29
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,125 % 15.11.2022	USD	1.245.000	1.263.675	0,51
Boyne USA, Inc., 144A 7,25 % 01.05.2025	USD	575.000	602.313	0,24
Brand Industrial Services, Inc., 144A 8,5 % 15.07.2025	USD	2.470.000	2.510.137	1,02
BWAY Holding Co., 144A 7,25 % 15.04.2025	USD	1.720.000	1.681.300	0,68
Calpine Corp. 5,375 % 15.01.2023	USD	575.000	549.125	0,22
Calpine Corp. 5,5% 01.02.2024	USD	800.000	738.000	0,30
Calumet Specialty Products Partners LP 7,625 % 15.01.2022	USD	1.585.000	1.592.925	0,65
Carrols Restaurant Group, Inc. 8 % 01.05.2022	USD	1.190.000	1.243.550	0,51
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 4,875 % 15.01.2026	USD	595.000	572.860	0,23
CBS Radio, Inc., 144A 7,25 % 01.11.2024	USD	895.000	856.963	0,35
CCM Merger, Inc., 144A 6% 15.03.2022	USD	870.000	887.661	0,36
CCO Holdings LLC, 144A 5,125 % 01.05.2023	USD	1.012.000	1.001.576	0,41
CCO Holdings LLC, 144A 5,5% 01.05.2026	USD	320.000	311.104	0,13
CCO Holdings LLC, 144A 5,875% 01.05.2027	USD	915.000	895.556	0,36
Cequel Communications Holdings I LLC, 144A 7,5 % 01.04.2028	USD	520.000	528.944	0,22
Change Healthcare Holdings LLC, 144A 5,75 % 01.03.2025	USD	970.000	921.354	0,37
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 5,5 % 01.04.2026	USD	685.000	688.219	0,28
Cheniere Energy Partners LP, 144A 5,25 % 01.10.2025	USD	1.165.000	1.139.312	0,46
Cleaver-Brooks, Inc., 144A 7,875 % 01.03.2023	USD	465.000	480.113	0,20
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875 % 15.01.2024	USD	480.000	464.400	0,19

Die beigegefügte Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

SKY Harbor Global Funds - U.S. High Yield Fund (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nominal- wert	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</i>				
Cloud Crane LLC, 144A 10,125 % 01.08.2024	USD	1.270.000	1.368.425	0,56
Compass Diversified Holdings, 144A 8% 01.05.2026	USD	600.000	588.000	0,24
Consolidated Communications, Inc. 6,5 % 01.10.2022	USD	1.580.000	1.481.250	0,60
CPG Merger Sub LLC, 144A 8 % 01.10.2021	USD	2.480.000	2.523.400	1,03
CSC Holdings LLC, 144A 6,625% 15.10.2025	USD	470.000	482.337	0,20
CSC Holdings LLC 6,75 % 15.11.2021	USD	480.000	504.000	0,20
CSC Holdings LLC 5,25% 01.06.2024	USD	603.000	571.343	0,23
CTR Partnership LP, REIT 5,25 % 01.06.2025	USD	590.000	570.825	0,23
CURO Financial Technologies Corp., 144A 12% 01.03.2022	USD	819.000	892.710	0,36
Dell International LLC, 144A 7,125% 15.06.2024	USD	1.155.000	1.224.692	0,50
Denbury Resources, Inc., 144A 9 % 15.05.2021	USD	365.000	387.703	0,16
Diamond Resorts International, Inc., 144A 7,75 % 01.09.2023	USD	650.000	683.306	0,28
DISH DBS Corp. 6,75% 01.06.2021	USD	820.000	823.075	0,33
DISH DBS Corp. 5% 15.03.2023	USD	695.000	605.519	0,25
DISH DBS Corp. 7,75% 01.07.2026	USD	460.000	404.800	0,16
DJO Finance LLC, 144A 8,125 % 15.06.2021	USD	430.000	437.396	0,18
DJO Finance LLC 10,75 % 15.04.2020	USD	795.000	781.088	0,32
Eldorado Resorts, Inc. 7% 01.08.2023	USD	545.000	574.294	0,23
Eldorado Resorts, Inc. 6% 01.04.2025	USD	240.000	241.500	0,10
Entegris, Inc., 144A 4,625 % 10.02.2026	USD	630.000	603.225	0,25
EP Energy LLC, 144A 9,375 % 01.05.2024	USD	370.000	305.250	0,12
ESH Hospitality, Inc., REIT, 144A 5,25 % 01.05.2025	USD	815.000	788.513	0,32
Exterran Energy Solutions LP 8,125 % 01.05.2025	USD	565.000	597.488	0,24
First Data Corp., 144A 5,75% 15.01.2024	USD	760.000	762.865	0,31
Frontier Communications Corp., 144A 8,5 % 01.04.2026	USD	420.000	406.875	0,17
Frontier Communications Corp. 10,5% 15.09.2022	USD	965.000	880.562	0,36
Frontier Communications Corp. 11% 15.09.2025	USD	665.000	535.125	0,22
Frontier Communications Corp. 9% 15.08.2031	USD	510.000	336.600	0,14
FXI Holdings, Inc., 144A 7,875 % 01.11.2024	USD	355.000	347.900	0,14
Gates Global LLC, 144A 6% 15.07.2022	USD	2.324.000	2.358.860	0,96
Group 1 Automotive, Inc., 144A 5,25 % 15.12.2023	USD	805.000	776.825	0,32
GTT Communications, Inc., 144A 7,875 % 31.12.2024	USD	590.000	587.050	0,24
Gulfport Energy Corp. 6% 15.10.2024	USD	315.000	304.763	0,12
H&E Equipment Services, Inc. 5,625 % 01.09.2025	USD	695.000	684.575	0,28
Herc Rentals, Inc. 'A', 144A 7,75 % 01.06.2024	USD	1.728.000	1.853.280	0,75
Hill-Rom Holdings, Inc., 144A 5% 15.02.2025	USD	720.000	702.000	0,29
Hologic, Inc., 144A 4,375 % 15.10.2025	USD	795.000	761.213	0,31

Die beigegefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

SKY Harbor Global Funds - U.S. High Yield Fund (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nominal- wert	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</i>				
HUB International Ltd., 144A 7% 01.05.2026	USD	660.000	653.400	0,27
Infor Software Parent LLC, 144A 7,125 % 01.05.2021	USD	2.820.000	2.837.625	1,15
Infor US, Inc. 6,5 % 15.05.2022	USD	430.000	432.687	0,18
IRB Holding Corp., 144A 6,75 % 15.02.2026	USD	450.000	430.875	0,18
Iron Mountain US Holdings, Inc., REIT, 144A 5,375 % 01.06.2026	USD	245.000	233.975	0,10
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25 % 15.03.2028	USD	730.000	679.192	0,28
Jacobs Entertainment, Inc., 144A 7,875 % 01.02.2024	USD	910.000	953.225	0,39
JB Poindexter & Co., Inc., 144A 7,125 % 15.04.2026	USD	590.000	607.700	0,25
JC Penney Corp., Inc., 144A 8,625 % 15.03.2025	USD	590.000	501.500	0,20
Joseph T Ryerson & Son, Inc., 144A 11 % 15.05.2022	USD	540.000	595.350	0,24
JPW Industries Holding Corp., 144A 9% 01.10.2024	USD	280.000	291.900	0,12
Kinetic Concepts, Inc., 144A 12,5% 01.11.2021	USD	230.000	255.300	0,10
Kraton Polymers LLC, 144A 7% 15.04.2025	USD	1.515.000	1.575.600	0,64
Kronos Acquisition Holdings, Inc., 144A 9% 15.08.2023	USD	365.000	329.413	0,13
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,875 % 01.11.2026	USD	1.355.000	1.321.125	0,54
Lennar Corp. 5,25% 01.06.2026	USD	2.345.000	2.309.825	0,94
Leonardo US Holdings, Inc., 144A 7,375 % 15.07.2039	USD	313.000	370.905	0,15
LifePoint Health, Inc. 5,875% 01.12.2023	USD	650.000	649.187	0,26
Manitowoc Co., Inc. (The), 144A 12,75 % 15.08.2021	USD	835.000	931.025	0,38
Match Group, Inc., 144A 5% 15.12.2027	USD	445.000	414.963	0,17
Mattel, Inc., 144A 6,75 % 31.12.2025	USD	605.000	590.631	0,24
McDermott Escrow 1, Inc., 144A 10,625 % 01.05.2024	USD	575.000	600.875	0,24
Meredith Corp., 144A 6,875 % 01.02.2026	USD	690.000	682.237	0,28
Moog, Inc., 144A 5,25 % 01.12.2022	USD	1.290.000	1.319.025	0,54
Mueller Water Products, Inc., 144A 5,5 % 15.06.2026	USD	645.000	651.450	0,26
Multi-Color Corp., 144A 6,125 % 01.12.2022	USD	897.000	921.667	0,37
Nabors Industries, Inc., 144A 5,75 % 01.02.2025	USD	860.000	814.850	0,33
Navient Corp. 5,875% 25.03.2021	USD	755.000	769.156	0,31
Navient Corp. 6,625% 26.07.2021	USD	265.000	272.871	0,11
Navistar International Corp., 144A 6,625 % 01.11.2025	USD	1.715.000	1.770.737	0,72
NFP Corp., 144A 6,875 % 15.07.2025	USD	690.000	679.650	0,28
Novelis Corp., 144A 5,875 % 30.09.2026	USD	780.000	748.800	0,30
Optimas OE Solutions Holding LLC, 144A 8,625% 01.06.2021	USD	1.440.000	1.468.800	0,60
Owens-Brockway Glass Container, Inc. 'Bond', 144A 6,375 % 15.08.2025	USD	885.000	911.550	0,37
Oxford Finance LLC, 144A 6,375 % 15.12.2022	USD	880.000	895.400	0,36

Die beigegefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

SKY Harbor Global Funds - U.S. High Yield Fund (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nominal- wert	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</i>				
Park-Ohio Industries, Inc. 6,625 % 15.04.2027	USD	1.950.000	1.984.125	0,81
Plastipak Holdings, Inc., 144A 6,25 % 15.10.2025	USD	945.000	874.125	0,36
Polaris Intermediate Corp., 144A 8,5 % 01.12.2022	USD	745.000	771.075	0,31
Post Holdings, Inc., 144A 5,625 % 15.01.2028	USD	505.000	475.331	0,19
Prestige Brands, Inc., 144A 6,375% 01.03.2024	USD	680.000	676.600	0,28
PTC, Inc. 6 % 15.05.2024	USD	490.000	510.825	0,21
Qorvo, Inc. 7% 01.12.2025	USD	1.740.000	1.879.200	0,76
Quintiles IMS, Inc., 144A 5% 15.10.2026	USD	1.010.000	987.275	0,40
Rackspace Hosting, Inc., 144A 8,625 % 15.11.2024	USD	1.160.000	1.168.700	0,48
Rain CII Carbon LLC, 144A 7,25 % 01.04.2025	USD	2.620.000	2.672.400	1,09
Rayonier AM Products, Inc., 144A 5,5 % 01.06.2024	USD	720.000	680.400	0,28
Realogy Group LLC, 144A 4,5% 15.04.2019	USD	695.000	698.475	0,28
RP Crown Parent LLC, 144A 7,375 % 15.10.2024	USD	1.505.000	1.553.461	0,63
Salem Media Group, Inc., 144A 6,75 % 01.06.2024	USD	600.000	547.500	0,22
Scientific Games International, Inc., 144A 5% 15.10.2025	USD	590.000	563.450	0,23
SESI LLC 7,75% 15.09.2024	USD	1.910.000	1.969.688	0,80
Solera LLC, 144A 10,5 % 01.03.2024	USD	2.680.000	2.989.888	1,22
Sunoco LP, 144A 4,875 % 15.01.2023	USD	280.000	269.500	0,11
Targa Resources Partners LP 5,25% 01.05.2023	USD	1.185.000	1.187.962	0,48
Tenet Healthcare Corp., 144A 7,5 % 01.01.2022	USD	935.000	975.906	0,40
Tenet Healthcare Corp., 144A 7% 01.08.2025	USD	480.000	478.200	0,19
TI Group Automotive Systems LLC, 144A 8,75 % 15.07.2023	USD	729.000	762.315	0,31
TIBCO Software, Inc., 144A 11,375 % 01.12.2021	USD	900.000	973.125	0,40
Titan International, Inc., 144A 6,5 % 30.11.2023	USD	1.015.000	1.015.000	0,41
T-Mobile USA, Inc. 6,5 % 15.01.2026	USD	500.000	516.875	0,21
TMS International Corp., 144A 7,25 % 15.08.2025	USD	2.200.000	2.255.000	0,92
TopBuild Escrow Corp., 144A 5,625 % 01.05.2026	USD	210.000	202.125	0,08
Townsquare Media, Inc., 144A 6,5 % 01.04.2023	USD	2.755.000	2.489.831	1,01
Unisys Corp., 144A 10,75 % 15.04.2022	USD	1.905.000	2.143.125	0,87
United States Steel Corp. 6,25% 15.03.2026	USD	450.000	444.942	0,18
Universal Hospital Services, Inc. 7,625 % 15.08.2020	USD	2.810.000	2.813.513	1,14
Univision Communications, Inc., 144A 5,125% 15.02.2025	USD	1.090.000	1.009.613	0,41
USA Compression Partners LP, 144A 6,875 % 01.04.2026	USD	625.000	649.219	0,26
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 6,375% 15.10.2020	USD	149.000	151.375	0,06
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 6,75% 15.08.2021	USD	365.000	369.106	0,15

Die beigegefügte Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

SKY HARBOR GLOBAL FUNDS

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

SKY Harbor Global Funds - U.S. High Yield Fund (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Investitionen	Währung	Anzahl/ Nominal- wert	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung) Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</i>				
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 9,25 % 01.04.2026	USD	510.000	531.038	0,22
Veritas US, Inc., 144A 10,5 % 01.02.2024	USD	300.000	247.500	0,10
Wabash National Corp., 144A 5,5 % 01.10.2025	USD	1.080.000	1.039.500	0,42
Wand Merger Corp., 144A 8,125 % 15.07.2023	USD	360.000	366.075	0,15
Weekley Homes LLC, 144A 6,625 % 15.08.2025	USD	820.000	781.050	0,32
WeWork Cos., Inc., 144A 7,875 % 01.05.2025	USD	110.000	105.875	0,04
WEX, Inc., 144A 4,75 % 01.02.2023	USD	2.345.000	2.363.350	0,96
Williams Scotsman International, Inc., 144A 7,875 % 15.12.2022	USD	830.000	861.125	0,35
Wolverine World Wide, Inc., 144A 5 % 01.09.2026	USD	950.000	904.875	0,37
XPO Logistics, Inc., 144A 6,5 % 15.06.2022	USD	2.190.000	2.247.488	0,91
XPO Logistics, Inc., 144A 6,125% 01.09.2023	USD	1.090.000	1.122.700	0,46
Zachry Holdings, Inc., 144A 7,5 % 01.02.2020	USD	595.000	591.281	0,24
Zekelman Industries, Inc., 144A 9,875 % 15.06.2023	USD	725.000	795.688	0,32
			<u>148.696.802</u>	<u>60,46</u>
Summe Anleihen			<u>173.653.183</u>	<u>70,61</u>
Wandelanleihen				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Comstock Resources, Inc. 9,5 % 15.06.2020	USD	990.284	982.410	0,40
			<u>982.410</u>	<u>0,40</u>
Summe Wandelanleihen			<u>982.410</u>	<u>0,40</u>
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt			<u>174.635.593</u>	<u>71,01</u>
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Aktien				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Light Tower Rentals, Inc. – LLC Interests*	USD	405	209.855	0,09
			<u>209.855</u>	<u>0,09</u>
Summe Aktien			<u>209.855</u>	<u>0,09</u>
Anleihen				
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
Penn Virginia Corp. 7,25 % 15.04.2019 [§] *USD		301.000	4.515	–
			<u>4.515</u>	<u>–</u>
Summe Anleihen			<u>4.515</u>	<u>–</u>
Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			<u>214.370</u>	<u>0,09</u>

Die beigegefügt Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

SKY Harbor Global Funds - U.S. High Yield Fund (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

	Markt- wert USD	% des Netto- ver- mögens
Anlagen insgesamt	<u>237.229.683</u>	<u>96,46</u>
Barmittel	<u>13.866.333</u>	<u>5,64</u>
Sonstige Aktiva / (Passiva)	<u>(5.162.578)</u>	<u>(2,10)</u>
Gesamtnettvermögen	<u>245.933.438</u>	<u>100,00</u>

§ Das Wertpapier ist derzeit notleidend.

*Das Wertpapier wird auf Anweisung des Verwaltungsrats der Gesellschaft zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Devisentermingeschäfte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Währung verkauft	Höhe verkauft	Fälligkeits- termin	Kontrahent	Un- realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- ver- mögens
CHF	6.123.236	USD	6.172.903	20.07.2018	J.P. Morgan	2.515	–
EUR	97.542.913	USD	113.445.010	20.07.2018	J.P. Morgan	583.480	0,24
USD	26.832	GBP	20.231	20.07.2018	J.P. Morgan	101	–
USD	30.855	NOK	250.822	20.07.2018	J.P. Morgan	59	–
USD	27.535	SEK	242.597	20.07.2018	J.P. Morgan	382	–
Summe des nicht realisierten Gewinns aus Devisenterminkontrakten						<u>586.537</u>	<u>0,24</u>
EUR	299.503	USD	350.580	20.07.2018	J.P. Morgan	(459)	–
GBP	1.146.144	USD	1.520.110	20.07.2018	J.P. Morgan	(5.738)	–
NOK	83.743.843	USD	10.299.165	20.07.2018	J.P. Morgan	(17.221)	(0,01)
SEK	20.673.168	USD	2.346.437	20.07.2018	J.P. Morgan	(32.590)	(0,01)
USD	1.650.165	CHF	1.639.612	20.07.2018	J.P. Morgan	(3.420)	–
USD	3.548.811	EUR	3.052.609	20.07.2018	J.P. Morgan	(19.715)	(0,01)
Summe des nicht realisierten Verlustes aus Devisenterminkontrakten						<u>(79.143)</u>	<u>(0,03)</u>
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						<u>507.394</u>	<u>0,21</u>

Die beigegefügt Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

Zum 30. Juni 2018

1. ALLGEMEINES

SKY HARBOR GLOBAL FUNDS (die „Gesellschaft“) wurde nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg als „Société d'Investissement à Capital Variable“ („SICAV“) im Großherzogtum Luxemburg gegründet und als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (das „Gesetz“) in der jeweils gültigen Fassung errichtet. SKY HARBOR GLOBAL FUNDS wird verwaltet von Lemanik Asset Management S.A., einer nach der Gesetzgebung Luxemburgs gegründeten und bestehenden Gesellschaft, reguliert durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) gemäß Kapitel 15 des Gesetzes, mit der Registernummer R.C.S. LUXEMBOURG B 44870.

Lemanik Asset Management S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) wurde gemäß der Vereinbarung vom 13. Dezember 2013 zwischen der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft als Verwaltungsgesellschaft bestellt. Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 1. September 1993 in Luxemburg in Form einer Aktiengesellschaft („Société Anonyme“) auf unbestimmte Zeit gegründet, in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften in der jeweils gültigen Fassung. Die Gründungsurkunde der Verwaltungsgesellschaft wurde am 5. Oktober 1993 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (das „Mémorial C“) veröffentlicht. Eine Mitteilung über die Einreichung der letzten koordinierten Satzung der Verwaltungsgesellschaft beim luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister wurde am 25. August 2015 im Mémorial C veröffentlicht.

Die Gesellschaft wurde am 7. März 2012 in Form einer Aktiengesellschaft („Société Anonyme“) nach Luxemburger Recht auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung der Gesellschaft wurde unter der Nummer B 167459 beim luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister eingetragen und am 20. März 2012 im Mémorial C veröffentlicht. Eine Mitteilung über die Einreichung der letzten koordinierten Satzung der Verwaltungsgesellschaft beim luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister wurde am 5. November 2013 im Mémorial C veröffentlicht.

Die Gesellschaft nutzt eine „Umbrella-Struktur“, die es ihr ermöglicht, ihr Kapital auf verschiedene Portfolios aus Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten aufzuteilen, die spezifische Anlageziele und unterschiedliche Risiko- oder sonstige Merkmale aufweisen (nachstehend als „Teilfonds“ bezeichnet).

Die Gesellschaft kann unterschiedliche Anteilklassen auflegen (nachstehend als „Anteile“ und jeweils als „Anteil“ bezeichnet), die spezifischen „Teilfonds“ innerhalb der Gesellschaft angehören.

Zum 30. Juni 2018 standen die sechs nachstehend beschriebenen Anteilkategorien zur Anlage zur Verfügung:

Teilfonds	Anteil	Auflegungsdatum	Basiswährung
SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration High Yield Fund			
	Klasse A - Thesaurierend: USD	5. April 2012	USD
	Klasse A - Ausschüttend: USD	15. April 2013	USD
	Klasse A - Ausschüttend (Mdis): USD	22. Februar 2017	USD
	Klasse A - Thesaurierend: EUR abgesichert	5. April 2012	EUR
	Klasse A - Ausschüttend: EUR abgesichert	10. Januar 2017	EUR
	Klasse A - Thesaurierend: GBP abgesichert	5. April 2012	GBP
	Klasse A - Ausschüttend: GBP abgesichert	29. Oktober 2013	GBP
	Klasse A - Thesaurierend: CHF abgesichert	5. April 2012	CHF
	Klasse A - Ausschüttend: CHF abgesichert	19. Januar 2017	CHF
	Klasse A - Thesaurierend: SEK abgesichert	5. April 2012	SEK
	Klasse A - Thesaurierend: NOK abgesichert	5. April 2012	NOK
	Klasse A - Thesaurierend: DKK abgesichert	5. April 2012	DKK
	Klasse B - Thesaurierend: USD	5. April 2012	USD
	Klasse B - Thesaurierend: EUR abgesichert	5. April 2012	EUR

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

1. ALLGEMEINES (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteil	Auflegungsdatum	Basiswährung
SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration High Yield Fund (Fortsetzung)			
	Klasse B - Ausschüttend: EUR abgesichert	20. Juni 2012	EUR
	Klasse B - Thesaurierend: GBP abgesichert	5. April 2012	GBP
	Klasse B - Thesaurierend: CHF abgesichert	5. April 2012	CHF
	Klasse B - Thesaurierend: SEK abgesichert	23. Juli 2012	SEK
	Klasse B - Ausschüttend: SEK abgesichert	23. Juli 2012	SEK
	Klasse B - Thesaurierend: NOK abgesichert	17. Oktober 2012	NOK
	Klasse B - Thesaurierend: DKK abgesichert	3. Oktober 2012	DKK
	Klasse B - Ausschüttend: DKK abgesichert	3. Oktober 2012	DKK
	Klasse C - Thesaurierend: EUR abgesichert	15. Dezember 2014	EUR
	Klasse C - Ausschüttend: EUR abgesichert	15. Dezember 2014	EUR
	Klasse F - Thesaurierend: USD	5. April 2012	USD
	Klasse F - Thesaurierend: EUR abgesichert	5. April 2012	EUR
	Klasse F - Ausschüttend: EUR abgesichert	23. Juli 2012	EUR
	Klasse F - Thesaurierend: GBP abgesichert	5. April 2012	GBP
	Klasse F - Thesaurierend: CHF abgesichert	5. April 2012	CHF
	Klasse F - Thesaurierend: SEK abgesichert	23. Juli 2012	SEK
	Klasse F - Ausschüttend: SEK abgesichert	23. Juli 2012	SEK

SKY Harbor Global Funds - U.S. High Yield Fund

Klasse A - Thesaurierend: USD	5. April 2012	USD
Klasse A - Thesaurierend: EUR abgesichert	5. April 2012	EUR
Klasse A - Thesaurierend: CHF abgesichert	5. April 2012	CHF
Klasse A - Ausschüttend: GBP abgesichert	26. April 2018	GBP
Klasse B - Thesaurierend: USD	5. April 2012	USD
Klasse B - Thesaurierend: EUR abgesichert	5. April 2012	EUR
Klasse B - Thesaurierend: NOK abgesichert	17. Oktober 2012	NOK
Klasse F - Thesaurierend: USD	17. September 2015	USD
Klasse F - Thesaurierend: EUR abgesichert	18. September 2012	EUR
Klasse F - Thesaurierend: SEK abgesichert	23. Juli 2012	SEK

Anteile der Klasse „A“ sind für institutionelle Anleger verfügbar, welche die höheren Mindestanforderungen an die Zeichnung und den Anlagebestand für Anteile der Klasse „A“ erfüllen, wie im Verkaufsprospekt beschrieben.

Anteile der Klasse „B“ sind für institutionelle Anleger verfügbar, welche nicht die höheren Mindestanforderungen an die Zeichnung und den Anlagebestand für Anteile der Klasse „A“ erfüllen, wie im Verkaufsprospekt beschrieben.

Anteile der Klasse „C“ können unter bestimmten eingeschränkten Umständen über bestimmte Vertriebsstellen, Plattformen oder Finanzintermediäre ausschließlich im Vereinigten Königreich, in den Niederlanden oder in der Schweiz angeboten werden.

Anteile der Klasse „F“ sind für alle Anleger verfügbar. Die Mindestanforderungen an die Zeichnung und den Mindestanlagebestand sind im Verkaufsprospekt dargelegt.

Anteile der Klasse „X“ sind für institutionelle Anleger verfügbar, die eine spezifische Vereinbarung mit dem Anlageverwalter getroffen haben. Die Mindestanforderungen an die Zeichnung und den Mindestanlagebestand sind im Verkaufsprospekt dargelegt.

Die Mindestbeträge für die Zeichnung und den Anlagebestand können im alleinigen Ermessen des Verwaltungsrats der Gesellschaft aufgehoben werden.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

1. ALLGEMEINES (Fortsetzung)

Das Suffix „abgesichert“ nach dem Namen einer Anteilsklasse bedeutet, dass diese Klasse gegen Wechselkursschwankungen abgesichert wird.

Alle Klassen eines Teilfonds werden gemeinsam unter Einhaltung des spezifischen Anlageziels des jeweiligen Teilfonds investiert, können sich jedoch im Hinblick auf ihre Gebührenstruktur, ihren Mindestanlagebetrag, die Absicherung von Währungsrisiken oder andere spezielle Merkmale unterscheiden, die im Verkaufsprospekt beschrieben sind.

Das Anlageziel des SKY Harbor Global Funds – U.S. Short Duration High Yield Fund besteht in der Generierung eines hohen Niveaus an laufenden Erträgen bei geringerer Volatilität als der allgemeine High-Yield-Markt.

Der Teilfonds investiert überwiegend in US-amerikanische Unternehmensschuldtitle mit einem Rating unter „Investment Grade“, von denen erwartet wird, dass sie aufgrund von Fälligkeit, Call oder sonstige unternehmerische Maßnahmen innerhalb von drei Jahren zurückgenommen werden. Die Strategie zielt darauf ab, die laufenden Erträge des High-Yield-Markts abzuschöpfen und dabei durch einheitliche monatliche Erträge und Wiederanlagen eine erheblich geringere Volatilität zu erzielen.

Das Anlageziel des SKY Harbor Global Funds – U.S. High Yield Fund besteht darin, den allgemeinen US-amerikanischen High-Yield-Markt über einen vollständigen Marktzyklus hinweg zu übertreffen und dabei eine geringere Volatilität zu erzielen. Hierzu investiert er in das gesamte Laufzeitspektrum des US-amerikanischen Markts für Schuldtitle mit einem Rating unter „Investment Grade“. Der Teilfonds investierte überwiegend in ein diversifiziertes Portfolio von High-Yield-Schuldtitle, die von in den Vereinigten Staaten von Amerika ansässigen oder notierten Unternehmen begeben wurden.

2. ZUSAMMENFASSUNG DER WESENTLICHEN BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE

a) Darstellung des Abschlusses

Der Abschluss wurde gemäß den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen und den luxemburgischen Vorschriften in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen im Großherzogtum Luxemburg erstellt und vorgelegt.

b) Konsolidierter Abschluss

Die konsolidierte Nettovermögensaufstellung und die konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Aufstellung über die Veränderung des Nettovermögens sind in USD ausgedrückt und entsprechen der Summe der Posten in den Abschlüssen der einzelnen Teilfonds, umgerechnet in USD (sofern erforderlich) zu den am Stichtag geltenden Wechselkursen.

c) Bewertung der Wertpapieranlagen und Bewertung von Barmitteln und sonstigen Vermögenswerten

- (i) Der Wert der oben erwähnten Kassenbestände oder Bankguthaben, Wechsel, Schuldscheine und Forderungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen, aber noch nicht gezahlten Zinsen wird in voller Höhe angesetzt, sofern es nicht in Einzelfällen unwahrscheinlich ist, dass sie in voller Höhe gezahlt werden oder eingehen. In diesen Fällen wird ihr Wert festgesetzt, indem der Verwaltungsrat der Gesellschaft den Abzug vornimmt, den er für notwendig hält, um den wahren Wert anzusetzen.
- (ii) Der Wert von Wertpapieren, die an Börsen notiert sind oder gehandelt werden, wird, vorbehaltlich der unten in (iii) beschriebenen Ausnahmen, mit Bezug auf jedes Wertpapier auf der Grundlage der letzten verfügbaren Handelspreise oder der letzten verfügbaren Mittelpreisnotierung (dem Mittelwert zwischen dem letzten notierten Geld- und Briefkurs) an der Börse, bei der es sich üblicherweise um den Hauptmarkt für das jeweilige Wertpapier handelt, ermittelt;
- (iii) Wenn Anlagen eines Teilfonds sowohl an einer Börse notiert als auch außerhalb der Börse, an der die Anlagen notiert sind, von Market Makern gehandelt werden, stellt der Verwaltungsrat der Gesellschaft den Hauptmarkt für die entsprechenden Anlagen fest und die Bewertung dieser Anlagen erfolgt zum letzten verfügbaren Preis an diesem Markt;

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

2. ZUSAMMENFASSUNG DER WESENTLICHEN BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

- (iv) An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden bewertet, wie unter (ii) beschrieben;
- (v) Falls am Bewertungstag im Portfolio des Teilfonds gehaltene Wertpapiere nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden oder für solche Wertpapiere keine Notierung verfügbar ist oder der gemäß (ii) und/oder (iv) ermittelte Preis nach Ansicht des Verwaltungsrats der Gesellschaft nicht den Marktwert der jeweiligen Wertpapiere widerspiegelt, wird der Wert solcher Wertpapiere umsichtig und in gutem Glauben, basierend auf dem angemessenerweise voraussehbaren Verkaufspreis oder anderen geeigneten Bewertungsprinzipien der Gesellschaft ermittelt.

d) Bewertung von Devisenterminkontrakten

Devisenterminkontrakte werden für den verbleibenden Zeitraum ab dem Bewertungsdatum bis zur Fälligkeit des Vertrags zu den am Markt geltenden Terminkursen bewertet.

e) Realisierter Nettogewinn und -verlust aus dem Verkauf von Anlagen und Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Anlagen

Der realisierte Nettogewinn und -verlust aus dem Verkauf von Anlagen und die Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) aus Anlagen werden auf der Grundlage der Durchschnittskosten der verkauften Anlagen berechnet.

f) Umrechnung fremder Währungen

Auf Fremdwährungen lautende Transaktionen werden zu den aktuell geltenden Wechselkursen am Transaktionsdatum verbucht. Alle auf Fremdwährungen lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zum aktuellen Wechselkurs am Ende des Berichtszeitraums in USD umgerechnet.

Umrechnungsgewinne oder -verluste durch Veränderungen des Wechselkurses während des Berichtszeitraums sowie realisierte Nettogewinne und -verluste bei der Abrechnung ausländischer Transaktionen sind unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Umrechnung von Fremdwährungen“ in der Ergebnisrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Die Geschäftsbücher und der Abschluss eines jeden Teilfonds lauten auf die nachstehend angegebene Währung:

Teilfonds	Währung
SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration High Yield Fund	USD
SKY Harbor Global Funds - U.S. High Yield Fund	USD

g) Erwerbskosten der Wertpapiere

Die Kosten für Wertpapieranlagen in Währungen, die nicht der Währung des Teilfonds entsprechen, werden zum am Erwerbsdatum geltenden Kurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet.

h) Erträge

Zinserträge laufen täglich auf und berücksichtigen die Abschreibung von Aufschlägen und den Zuwachs von Abschlägen. Bankzinserträge werden periodengerecht verbucht.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

3. WECHSELKURSE ZUM 30. JUNI 2018

1 USD =	0,9930	CHF	1 USD =	6,3815	DKK
1 USD =	0,7574	GBP	1 USD =	8,9460	SEK
1 USD =	0,8565	EUR	1 USD =	8,1504	NOK

4. ANLAGEVERWALTUNGSgebÜHREN

Die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft haben SKY Harbor Capital Management, LLC als Anlageverwalter für die Verwaltung der Vermögenswerte der Teilfonds ernannt.

Der Anlageverwalter erhält monatlich eine Gebühr, die auf Basis des Nettovermögens des relevanten Teilfonds am Ende des vorherigen Monats berechnet und nachträglich zahlbar wird (die „Anlageverwaltungsgebühr“).

Die Anlageverwaltungsgebühr ist von der Gesellschaft im Auftrag der Teilfonds innerhalb von zehn luxemburgischen Bankarbeitstagen nach Ende des jeweiligen Monats zu entrichten.

Der prozentuale Betrag der Managementgebühren für jeden Teilfonds darf folgenden Jahressatz nicht überschreiten:

Teilfonds	Anteil	Maximalkurs
SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration High Yield Fund		
Klassen	A-USD, A-EUR/GBP/CHF/SEK/NOK/DKK abgesichert	0.45%
Klassen	B-USD, B-EUR/GBP/CHF/SEK/NOK/DKK abgesichert	0.75%
Klasse	C-EUR abgesichert	0.50%
Klassen	F-USD, F-EUR/GBP/CHF abgesichert	1.00%
Klasse	F-SEK abgesichert	1.10%
Klasse	X-EUR abgesichert	2.00%
SKY Harbor Global Funds - U.S. High Yield Fund		
Klassen	A-USD, A-EUR/CHF/GBP abgesichert	0.45%
Klassen	B-USD, B-EUR/NOK abgesichert	0.75%
Klassen	F-USD, F-EUR abgesichert	1.00%
Klasse	F-SEK abgesichert	1.10%

Die Gesellschaft zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsgesellschaftsgebühr von höchstens 0.02% p. a. des Nettovermögens der Gesellschaft bzw. der Teilfonds. Es gilt jedoch eine jährliche Mindestgebühr von EUR 25.000 pro Teilfonds.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

5. Maximale TER

Im Interesse der Anteilhaber und in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft gilt für jede Anteilsklasse eine maximale Gesamtkostenquote („TER“), wie nachstehend dargelegt:

Die Gesamtkostenquote ist der Bruttobetrag der Aufwendungen des Teilfonds im Verhältnis zu seinem durchschnittlichen Nettoinventarwert (ohne Transaktionskosten) während des maßgeblichen Zeitraums.

Der Bruttobetrag der Aufwendungen in der Gesamtkostenquote umfasst alle Aufwendungen, die auf die Vermögenswerte des Teilfonds anfallen, beispielsweise Anlageverwaltungsgebühr, Verwaltungsgesellschaftsgebühren, Verwaltungsgebühren, Verwahrstellengebühren, Honorare und Ausgaben für Verwaltungsratsmitglieder, Registrierungskosten, aufsichtsrechtliche Gebühren, Revisionskosten, Rechtskosten, Registrierungsgebühren, Gründungskosten, Übersetzungskosten, Druckkosten, Veröffentlichungskosten, Abgaben, Gebühren für bestimmte Untertransferstellen und Clearinggebühren sowie sonstige Aufwendungen.

Sofern die Gesamtkostenquote je Klasse die in der nachstehenden Tabelle genannte maximale Gesamtkostenquote in einem Geschäftsjahr für die jeweilige Anteilsklasse übersteigt, zahlt der Anlageverwalter den überschüssigen Betrag, wobei er diesen über einen Zeitraum von maximal fünf Jahren ausgleichen darf. Eine solcher Ausgleich unterliegt der vorstehend genannten maximalen Gesamtkostenquote und darf diese nicht überschreiten.

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 gilt folgende maximale Gesamtkostenquote*:

Teilfonds	Anteil	Maximalkurs
SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration High Yield Fund		
	Klasse A-USD	57 Bp
	Klassen A-EUR/GBP/CHF/SEK/NOK/DKK abgesichert	60 Bp
	Klasse B-USD	87 Bp
	Klassen B-EUR/GBP/CHF/SEK/NOK/DKK abgesichert	90 Bp
	Klasse C-EUR abgesichert	68 Bp
	Klasse F-USD	117 Bp
	Klassen F-EUR/GBP/CHF abgesichert	120 Bp
	Klasse F-SEK abgesichert	130 Bp
	Klasse X-EUR abgesichert	215 Bp
SKY Harbor Global Funds - U.S. High Yield Fund		
	Klasse A-USD	57 Bp
	Klassen A-EUR/CHF/GBP abgesichert	60 Bp
	Klasse B-USD	87 Bp
	Klassen B-EUR/NOK abgesichert	90 Bp
	Klasse F-USD	117 Bp
	Klasse F-EUR abgesichert	120 Bp
	Klasse F-SEK abgesichert	130 Bp

*Die Gesamtkostenquote („TER“) entspricht den Anforderungen der Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association („SFAMA“) bezüglich der Berechnung und der Offenlegung der Gesamtkostenquote von Organismen für gemeinsame Anlagen.

Der Anlageverwalter hatte in diesem Geschäftsjahr Anspruch auf Gelder und erhielt einen Betrag von 10.212 USD aus dem Teilfonds SKY Harbor Global Funds - U.S. High Yield Fund. Dieser Betrag ist unter dem Posten „Erstattung von Aufwendungen“ in der konsolidierten Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Aufstellung über die Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

6. VERWAHRSTELLENGEBÜHR

Gemäß dem globalen Verwahrstellenvertrag erhält die Verwahrstelle in Bezug auf jeden Teilfonds ein Jahreshonorar für die Verwahrung und Serviceleistungen gemäß der mit der Gesellschaft vereinbarten Gebührentabelle, deren Gebührensätze abhängig vom Anlageland und, in einigen Fällen, von der Klasse variieren. Die Verwahrstellengebühr ist am Ende eines jeden Monats vom Teilfonds für jeden Teilfonds zahlbar und läuft an jedem Bewertungstag auf der Grundlage des Nettoinventarwerts am Vortag und der Anzahl der während des jeweiligen Monats angefallenen Transaktionen auf.

Die Verwahrstellengebühr wird auf der Grundlage der vereinbarten Gebührentabelle berechnet und darf jährlich 0.01 % des Nettoinventarwertes eines jeden Teilfonds nicht übersteigen.

7. GEBÜHREN FÜR DIE VERWALTUNGS-, DOMIZIL- UND TRANSFERSTELLE

Im Rahmen des Verwaltungsvertrags erhält die Hauptverwaltungsstelle jährliche Verwaltungsgebühren gemäß dem mit dem Teilfonds im Hinblick auf die einzelnen Teilfonds vereinbarten Plan, wobei die Höhe der Gebühren in Abhängigkeit vom Land der Anlage und, in manchen Fällen, in Abhängigkeit von der Klasse unterschiedlich ist. Das Verwaltungshonorar für jeden Teilfonds ist zum Ende jeden Monats vom Teilfonds zahlbar und fällt am Bewertungstag auf der Grundlage des Nettoinventarwerts vom Vortag und der Zahl der in dem Monat bearbeiteten Transaktionen an.

Diese Gebühr enthält die Domizil- und Transferstellengebühren.

Die Verwaltungsgebühr wird auf der Grundlage der vereinbarten Gebührentabelle berechnet und darf jährlich 0.05 % des Nettoinventarwertes eines jeden Teilfonds nicht übersteigen.

8. GRÜNDUNGSKOSTEN

Die Kosten für die Errichtung der Gesellschaft beliefen sich auf 625.719 US-Dollar. Die Gründungskosten werden über einen Zeitraum von maximal fünf Jahren abgeschrieben.

9. TAXE D'ABONNEMENT

Die Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) ist vierteljährlich zahlbar und wird anhand des Gesamtnettovermögens eines jeden Teilfonds am Ende des jeweiligen Quartals zu einem Satz von 0.05% p. a. für Klassen berechnet, die allen Anlegern zur Verfügung stehen.

Dieser Satz verringert sich auf 0,01 % (i) für Teilfonds oder einzelne Anteilklassen, die einem oder mehreren institutionellen Anleger vorbehalten sind, oder (ii) für Fonds oder Teilfonds mit dem ausschließlichen Ziel der Anlage in Geldmarktinstrumenten gemäß der Definition in der großherzoglichen Verordnung vom 14. April 2003.

10. DERIVATE

Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) aus Devisenterminkontrakten am Ende des Geschäftsjahres wird in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens unter dem Punkt „Nicht realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen. Die Änderungen dieser Beträge werden unter „Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen, der realisierte Nettogewinn/(Verlust) unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten“ in der konsolidierten Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Aufstellung über die Veränderung des Nettovermögens.

Offene Kontrakte, die allen Teilfonds zuzurechnen sind, sind in der Aufstellung des Wertpapierbestands eines jeden Teilfonds aufgeführt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

11. ÄNDERUNGEN DES WERTPAPIERPORTFOLIOS

Ein Exemplar des Dokuments mit den Änderungen innerhalb des Wertpapierportfolios während des Jahres ist kostenlos beim eingetragenen Sitz der Gesellschaft und der Vertreter erhältlich.

12. TRANSAKTIONSKOSTEN

Bei den Transaktionskosten handelt es sich um Kosten, die der Gesellschaft in Verbindung mit Wertpapier- und Derivatetransaktionen entstehen. Sie setzen sich aus Gebühren und Abgaben hinsichtlich dieser Transaktionen zusammen.

Teilfonds	Transaktionskosten in USD
SKY Harbor Global Funds - U.S. High Yield Fund	1.241

Bei festverzinslichen Wertpapieren sind die Transaktionskosten nicht als Einzelposten neben dem Transaktionspreis des Wertpapiers erkennbar und können daher nicht getrennt ausgewiesen werden. Transaktionskosten für Derivate sind nicht enthalten.

Die von der Verwahrstelle erhobenen Transaktionsgebühren sind unter „Verwahrstellen-Transaktionskosten“ in der konsolidierten Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Aufstellung über die Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

13. AUSSCHÜTTUNGEN

Unter normalen Umständen plant jeder Teilfonds monatliche Ausschüttungen für die ausschüttenden Klassen A und ausschüttenden Klassen F, die das Suffix „(Mdis)“ tragen, und halbjährliche Ausschüttungen für die ausschüttenden Klassen A, B, C, E, F und X, oder zu sonstigen vom Verwaltungsrat der Gesellschaft in Bezug auf die eventuellen den Ausschüttungsklassen zurechenbaren Nettoanlageerträge festgelegten Zeitpunkten.

Zum 30. Juni 2018 waren nur die unten aufgeführten ausschüttenden Klassen aktiv.

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 wurden folgende Dividenden ausgeschüttet, ausgedrückt in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse:

Klassen	Klassenwährung	Ex-Tag	Datum der Auszahlung	Dividende je Anteil
SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration High Yield Fund				
Klasse A - Ausschüttend: USD	USD	16. Januar 2018	25. Januar 2018	2,13
Klasse A - Ausschüttend (Mdis): USD	USD	16. Januar 2018	25. Januar 2018	0,38
Klasse A - Ausschüttend (Mdis): USD	USD	13. Februar 2018	22. Februar 2018	0,37
Klasse A - Ausschüttend (Mdis): USD	USD	13. März 2018	22. März 2018	0,39
Klasse A - Ausschüttend (Mdis): USD	USD	13. April 2018	23. April 2018	0,38
Klasse A - Ausschüttend (Mdis): USD	USD	14. Mai 2018	24. Mai 2018	0,36
Klasse A - Ausschüttend (Mdis): USD	USD	13. Juni 2018	22. Juni 2018	0,40
Klasse A - Ausschüttend: CHF abgesichert	CHF	16. Januar 2018	25. Januar 2018	2,30
Klasse A - Ausschüttend: EUR abgesichert	EUR	16. Januar 2018	25. Januar 2018	2,24
Klasse A - Ausschüttend: GBP abgesichert	GBP	16. Januar 2018	25. Januar 2018	2,03
Klasse B - Ausschüttend: DKK abgesichert	DKK	16. Januar 2018	25. Januar 2018	1,85
Klasse B - Ausschüttend: EUR abgesichert	EUR	16. Januar 2018	25. Januar 2018	1,90
Klasse B - Ausschüttend: SEK abgesichert	SEK	16. Januar 2018	25. Januar 2018	1,95
Klasse C - Ausschüttend: EUR abgesichert	EUR	16. Januar 2018	25. Januar 2018	2,10
Klasse F - Ausschüttend: EUR abgesichert	EUR	16. Januar 2018	25. Januar 2018	1,77
Klasse F - Ausschüttend: SEK abgesichert	SEK	16. Januar 2018	25. Januar 2018	1,77
Klasse X - Ausschüttend: EUR abgesichert	EUR	16. Januar 2018	25. Januar 2018	2,48

Zusätzliche Informationen

1. VERGÜTUNGSPOLITIK

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik und -praxis festgelegt, die mit einem soliden und effizienten Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Bestimmungen, dem Prospekt oder der Satzung nicht vereinbar sind, noch die Verwaltungsgesellschaft daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse der Gesellschaft zu handeln (die „Vergütungspolitik“).

Die Vergütungspolitik umfasst fixe und variable Bestandteile der Gehälter und gilt für die Kategorien von Mitarbeitern, darunter die Geschäftsleitung, Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleitung und Risikoträger, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft, der Gesellschaft oder der Teilfonds haben. Innerhalb der Verwaltungsgesellschaft repräsentieren diese Mitarbeiterkategorien 22 Personen.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft, der Gesellschaft und der Anteilsinhaber und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütungspolitik stellt insbesondere Folgendes sicher:

- a) Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen werden je nach Erreichung der mit ihren Aufgaben verbundenen Ziele entlohnt, unabhängig von der Leistung der von ihnen kontrollierten Geschäftsbereiche;
- b) die fixen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander, wobei der Anteil des festen Bestandteils an der Gesamtvergütung hoch genug ist, um in Bezug auf die variablen Vergütungskomponenten völlige Flexibilität zu bieten, einschließlich der Möglichkeit, auf die Zahlung einer variablen Komponente zu verzichten;
- c) die Performance-Messung, anhand derer variable Vergütungskomponenten oder Pools von variablen Vergütungskomponenten berechnet werden, schließt einen umfassenden Berichtigungsmechanismus für alle Arten laufender und künftiger Risiken ein.

Die folgende Tabelle zeigt die fixe und variable Vergütung im Jahr 2017 für das identifizierte Personal (22 Personen), die ganz oder teilweise an den Aktivitäten aller von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds beteiligt sind.

Personalaufwand, aufgeteilt in feste und variable Vergütungen

Löhne und Gehälter

- a. Fest
- b. Variabel

Personalaufwand, unterteilt nach Mitarbeiterkategorien vorbehaltlich OGAW V-Zahlungsregeln

Mitarbeiter-Code	Fixe Vergütung	Variable Vergütung	Summe
S	1.597.571,31	735.266,46	2.332.837,77
R	440.736,59	25.245,37	465.981,96
C	561.874,25	7.000,00	568.874,25
O	-	-	-

Zusätzliche Informationen (Fortsetzung)

1. VERGÜTUNGSPOLITIK (Fortsetzung)

S = Geschäftsleitung

R = Risikoträger, unter anderem Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf von LAM verwaltete OGAW oder AIF haben können

C = Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (abgesehen von der Geschäftsleitung), die für Risikomanagement, Compliance, Innenrevision und ähnliche Aufgaben verantwortlich sind

O = Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleitung und die Risikoträger, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil von LAM haben.

Eine Papierversion der zusammengefassten Vergütungspolitik ist für die Anteilinhaber auf Anfrage kostenlos erhältlich.

An der Vergütungspolitik wurden keine wesentlichen Änderungen vorgenommen.

2. METHODE FÜR DIE BERECHNUNG DES RISIKOS

Für die Berechnung des Gesamtrisikos wird der Commitment-Ansatz gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 verwendet.

Ergänzende Informationen für Anleger in der Schweiz

Bedingungen für Anteile, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus vermarktet werden.

Für Anteile, die in der Schweiz oder von der Schweiz aus vermarktet werden, gelten zusätzlich zu den Prospekten und den Wesentlichen Anlegerinformationen („KIIDs“) die folgenden Bedingungen:

Vertreter in der Schweiz	Zahlstelle in der Schweiz
ACOLIN Fund Services AG Affolternstrasse 56 CH-8050 Zürich, Schweiz	Banque Cantonale Vaudoise Place St.-François 14 CH-1001, Lausanne, Schweiz

Die Prospekte, die KIIDs, die Satzung, die Jahresberichte mit den geprüften Abschlüssen und die ungeprüften Halbjahresberichte sowie die Liste der Käufe und Verkäufe von SKY Harbor Global Funds sind kostenlos bei ACOLIN Fund Services AG erhältlich.

Die erforderlichen Veröffentlichungen in Bezug auf ausländische kollektive Kapitalanlagen erfolgen durch den Vertreter in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der fundinfo AG Zürich (www.fundinfo.com).

Bezüglich der in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile sind der Erfüllungsort und der Gerichtsstand der Geschäftssitz des Schweizer Vertreters.

Der Ausgabepreis je Anteil sowie der Rücknahmepreis und der Nettoinventarwert werden mit der Angabe „Provisionen nicht enthalten“ veröffentlicht, wenn Zeichnungen und Rücknahmen erfolgen. Die Preise werden an jedem Geschäftstag auf der elektronischen Plattform von fundinfo AG Zürich (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

Alle Mitteilungen an die Anteilinhaber werden auf der elektronischen Plattform von fundinfo AG Zürich (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

Ergänzende Informationen für Anleger in Deutschland

Bedingungen für Anteile, die in Deutschland oder von Deutschland aus vermarktet werden.

Für Anteile, die in Deutschland oder von Deutschland aus vermarktet werden, gelten zusätzlich zu den Prospekten und den Wesentlichen Anlegerinformationen („KIIDs“) die folgenden Bedingungen:

Informations- und Zahlstelle in Deutschland
J.P. Morgan AG, Taunustor 1 D-60311 Frankfurt, Deutschland

Die Prospekte, die KIIDs, die Satzung, die wesentlichen Verträge in Bezug auf die Gesellschaft sowie die Jahresberichte mit den geprüften Abschlüssen und die ungeprüften Halbjahresberichte von SKY Harbor Global Funds sind kostenlos bei J.P. Morgan AG erhältlich.

Die erforderlichen Veröffentlichungen in Bezug auf ausländische kollektive Kapitalanlagen erfolgen durch die Informations- und Zahlstelle in Deutschland im Bundesanzeiger.

Der Ausgabepreis je Anteil sowie der Rücknahmepreis und der Nettoinventarwert werden mit der Angabe „Provisionen nicht enthalten“ veröffentlicht, wenn Zeichnungen und Rücknahmen erfolgen.

Ergänzende Informationen für Anleger in Österreich

Bedingungen für Anteile, die in Österreich oder von Österreich aus vermarktet werden.

Für Anteile, die in Österreich oder von Österreich aus vermarktet werden, gelten zusätzlich zu den Prospekten und den Wesentlichen Anlegerinformationen („KIIDs“) die folgenden Bedingungen:

Informations- und Zahlstelle in Österreich
Société Générale, Vienna Branch Prinz Eugen-Strasse 32 A-1040 Wien, Österreich

Die Prospekte, die KIIDs, die Satzung, die wesentlichen Verträge in Bezug auf die Gesellschaft sowie die Jahresberichte mit den geprüften Abschlüssen und die ungeprüften Halbjahresberichte von SKY Harbor Global Funds sind kostenlos bei Société Générale, Niederlassung Wien, erhältlich.

Der Ausgabepreis je Anteil sowie der Rücknahmepreis und der Nettoinventarwert werden mit der Angabe „Provisionen nicht enthalten“ veröffentlicht, wenn Zeichnungen und Rücknahmen erfolgen. Die tägliche und jährliche Steuerberichterstattung erfolgt an die Oesterreichische Kontrollbank („OeKB“) und steht auf der Website der OeKB unter <https://www.profitweb.at/login/index.jsp> zur Verfügung.