

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
Came 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 Anteilinhaber

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 Nettoinventarwert je Anteil (in der Währung der Klasse) | 31. Dezember 2016 Nettoinventarwert 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 Nettovermogens 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 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 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 beigegefügte 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 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 |
|--|---------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 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 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> | | | | |
| 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.

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 |
|--|---------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 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.

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 |
|--|---------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 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.

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> | | | | |
| Barmenco 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 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> | | | | |
| 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 Unternehmensschuldtitel 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 Schuldtitel mit einem Rating unter „Investment Grade“. Der Teilfonds investierte überwiegend in ein diversifiziertes Portfolio von High-Yield-Schuldtiteln, 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 Anteilinhaber 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.