

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**(eine Zweckgesellschaft zur gemeinsamen Vermögensverwaltung mit Umbrella-Struktur, variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Teilfonds)**

**JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER JAHRESABSCHLUSS**

**FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM  
31. DEZEMBER 2018**

	<b>Seite</b>
VERZEICHNIS	2
ALLGEMEINE INFORMATIONEN	8
BERICHT DER VERWAHRSTELLE	14
BERICHTS DES VERWALTUNGSRATS	15
BERICHT DER INVESTMENTMANAGER	18
PORTFOLIODATEN ZUR WERTENTWICKLUNG	40
BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	47
JAHRESABSCHLUSS	
BILANZ	50
GESAMTERGEBNISRECHNUNG	59
ENTWICKLUNG DES AUF INHABER RÜCKKAUFBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS	68
KAPITALFLUSSRECHNUNG	77
ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS	90
ANLAGENVERZEICHNIS	264
UNGEPRÜFTE ANHÄNGE	
NIW JE ANTEIL	458
WECHSELKURSE	478
VERRECHNUNGSPROVISIONEN	480
GESAMTKOSTENQUOTEN	481
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN	499
OGAW-VERGÜTUNGSBERICHT	548
ANGABEN ZUR VERORDNUNG ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN	549

**VERZEICHNIS**

---

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER	Cyril Delamare Barry Kenny David Hammond Teddy Otto <sup>1</sup> (zurückgetreten am 13. Dezember 2018) David Tease <sup>1</sup> Raymond O'Neill <sup>1</sup> (ernannt am 13. Dezember 2018)
GESCHÄFTSSITZ	32 Molesworth Street Dublin 2, Irland
VERWALTUNGSGESELLSCHAFT	MontLake Management Limited** 23 St. Stephen's Green Dublin 2, Irland
VERWALTUNGSSTELLE	Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited Georges Court 54-62 Townsend Street Dublin 2, Irland
RECHTSBERATER	Maples & Calder 75 St. Stephen's Green Dublin 2, Irland
UNABHÄNGIGE ABSCHLUSSPRÜFER	KPMG 1 Harbourmaster Place International Financial Services Centre Dublin 1, Irland
VERTRIEBSSTELLE	MontLake Asset Management Limited*** 23 St. Stephen's Green Dublin 2, Irland
INVESTMENTMANAGER*	
Advent Global Partners UCITS Fund	Advent Capital Management, LLC 888 Seventh Avenue, 31st Floor New York, NY 10019 Vereinigte Staaten von Amerika
Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund	Angel Oak Capital Advisors, LLC 3060 Peachtree Road NW, Suite 500 Atlanta, GA 30305 Vereinigte Staaten von Amerika

<sup>1</sup> Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied.

\*Am 27. April 2018 hat MontLake Asset Management Limited, der Investmentmanager für alle zu diesem Zeitpunkt bestehenden Teilfonds, seine Funktion als Investmentmanager niedergelegt, und die jeweiligen Sub-Investmentmanager der einzelnen Teilfonds wurden an seiner Stelle zu Investmentmanagern ernannt.

\*\*Vormals MLC Management Limited, bis zum 29. Januar 2019.

\*\*\* Vormals ML Capital Asset Management Limited, bis zum 29. Januar 2019.

INVESTMENTMANAGER (FORTSETZUNG)

Avenir UCITS Fund	Hyposwiss Private Bank Genève SA Rue du Général-Dufour 3 CH – 1211 Genève Schweiz
Butler Credit Opportunities UCITS Fund	Butler Investment Managers Limited 11 Hanover Street London W1S 1YQ Vereinigtes Königreich
Conquest STAR UCITS Fund	Conquest Capital LLC 540 Madison Avenue, 14 <sup>th</sup> Floor New York, NY 10022 Vereinigte Staaten von Amerika
Crabel Advanced Trend UCITS Fund Crabel Gemini UCITS Fund	Crabel Capital Management, LLC 10250 Constellation Boulevard, Suite 2650 Los Angeles, CA 90067 Vereinigte Staaten von Amerika
DUNN WMA Institutional UCITS Fund	DUNN Capital Management, LLC 309 SE Osceola Street, Suite 350 Stuart, FL 34994 Vereinigte Staaten von Amerika  Halyard Asset Management, LLC Westchester Financial Centre 50 Main Street, 9th Floor White Plains, NY 1060 Vereinigte Staaten von Amerika
Giano UCITS Fund	Quay Partners Investments (UK) LLP 21 Knightsbridge London SW1X 7LY Vereinigtes Königreich
High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	Spectrum Asset Management, Inc. 2 High Ridge Park Stamford, CT 06905 Vereinigte Staaten von Amerika
New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund New Mountain Vantage UCITS Fund	New Mountain Vantage Advisers, LLC 787 7th Avenue, 49th Floor New York, NY 10019 Vereinigte Staaten von Amerika
North MaxQ Macro UCITS Fund	North Asset Management LLP 50 Hans Crescent London SW1X 0NA Vereinigtes Königreich

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**VERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

---

INVESTMENTMANAGER (FORTSETZUNG)

RoboCap UCITS Fund

Sturgeon Ventures LLP  
9 Disraeli Road  
London SW15 2DR  
Vereinigtes Königreich

SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund^^

SPARX Asia Investment Advisors Limited  
1706, 17<sup>th</sup> Floor, Central Plaza  
18 Harbour Road  
Wanchai  
Hongkong

Tosca Micro Cap UCITS Fund  
Tosca UCITS Fund

Toscafund Asset Management LLP  
7th Floor, 90 Long Acre  
London WC2E 9RA  
Vereinigtes Königreich

DEPOTBANK

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited  
Georges Court  
54-62 Townsend Street  
Dublin 2, Irland

CORPORATE-GOVERNANCE-DIENST-  
LEISTER

Bridge Consulting  
Ferry House  
48-53 Mount Street Lower, Dublin 2  
Irland

GESELLSCHAFTSSEKRETÄR

MFD Secretaries Limited  
32 Molesworth Street  
Dublin 2, Irland

^^Der SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund wird am 30. April 2019 aufgelöst.

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**VERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

---

VERTRETUNG IN DER SCHWEIZ	ACOLIN Fund Services AG Affolternstrasse 56 CH-8050 Zürich, Schweiz
ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ	NPB Neue Privat Bank AG Limmatquai 1/am Bellevue P.O. Box CH-8024 Zürich, Schweiz
ZAHLSTELLE UND INFORMATIONSTELLE IN DEUTSCHLAND	Marcard, Stein & Co AG Ballindamm 36 D - 20095 Hamburg, Deutschland
FACILITIES AGENT IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH	MontLake Funds (UK) Limited* Park House, 116 Park Street London W1K 6AF Vereinigtes Königreich
ZAHLSTELLE IN ÖSTERREICH	Erste Bank Oesterreich Am Belvedere 1 1100 Wien, Österreich
BELGISCHER FINANZVERMITTLER	CACEIS Belgium SA B – 1000 Brussels Avenue du Port 86 C 6320 Belgien
LOKALVERTRETUNG UNDTRANSFERSTELLE IN FRANKREICH	Société Générale 29, Boulevard Haussmann 75009 Paris Frankreich
ZAHLSTELLE IN SCHWEDEN	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) A S12 Råsta Strandväg 5 SE-169 79 Solna Schweden
DESIGNIERTE LOKALE VERTRIEBSSTELLE UND VERTRETUNG IN SPANIEN	Ursus 3 Capital AV C/Juan Hurtado de Mendoza 15-posterior, 28036 Madrid, Spanien
ZAHLSTELLE UND VERTRETUNG IN LUXEMBURG	CACEIS Bank Niederlassung Luxemburg 5 allée Scheffer L-2520 Luxemburg

\*ML Capital Limited hat ihren Namen mit Wirkung vom 27. Februar 2019 in Montlake Funds (UK) Limited geändert.

**Informationen für Anleger in der Schweiz**

Die folgenden Teilfonds sind nach Schweizer Recht wie folgt zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen:

*Nicht qualifizierte Anleger*

Advent Global Partners UCITS Fund  
Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund  
Avenir UCITS Fund  
Butler Credit Opportunities UCITS Fund  
Conquest STAR UCITS Fund  
Crabel Advanced Trend UCITS Fund  
Crabel Gemini UCITS Fund  
DUNN WMA Institutional UCITS Fund  
Giano UCITS Fund  
High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund  
New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund  
New Mountain Vantage UCITS Fund  
North MaxQ Macro UCITS Fund  
RoboCap UCITS Fund  
SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund  
Tosca Micro Cap UCITS Fund  
Tosca UCITS Fund

Interessenten aus der Schweiz können den Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, den aktuellen Jahres- und Halbjahresbericht, Exemplare der Gründungsurkunde sowie die Aufstellung der Käufe und Verkäufe kostenlos am eingetragenen Sitz der ICAV oder der lokalen Vertretungen in den Ländern, in denen die ICAV zugelassen ist, sowie in der Schweiz im Büro der Vertretung bei ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich, Schweiz, erhalten. Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile der einzelnen Teilfonds der ICAV werden täglich auf der elektronischen Plattform „fundinfo AG“ ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) veröffentlicht. In Hinblick auf Anteile, die in oder von der Schweiz aus vertrieben werden, sind Erfüllungsort und Gerichtsstand der eingetragene Geschäftssitz der Vertretung in der Schweiz.

Streitigkeiten bezüglich der im Bericht und Abschluss verwendeten Begriffe sowie deren Auslegung unterliegen ungeachtet der Sprache, in der der Bericht und Abschluss verfasst ist, irischem Recht. Eine Ausnahme bildet die Schweiz, wo der eingetragene Sitz der Vertretung den Erfüllungsort darstellt und die am Standort der Vertretung zuständigen Gerichte die Zuständigkeit für alle Streitigkeiten haben, die sich im Zusammenhang mit in und aus der Schweiz vertriebenen Anteilen ergeben.

## MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

### ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Die MontLake UCITS Platform ICAV (die „ICAV“) wurde ursprünglich am 11. Juni 2010 in Irland als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und Umbrella-Struktur mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds gemäß dem Companies Act von 2014 (in seiner jeweils gültigen Fassung) gegründet und nahm am 1. Oktober 2010 ihre Geschäftstätigkeit auf. Sie wurde in eine irische Zweckgesellschaft zur gemeinsamen Vermögensverwaltung (Irish Collective Asset-management Vehicle) gemäß dem Irish Collective Asset-Management Vehicles Act von 2015 (das „Gesetz“) umgewandelt und nahm ihren Betrieb als ICAV am 18. März 2016 auf. Im Zuge der Umwandlung wurde MontLake Management Limited (ehemals MLC Management Limited) (die „Verwaltungsgesellschaft“) zur Verwaltungsgesellschaft der ICAV ernannt. Die ICAV ist von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) gemäß den Bestimmungen der Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) und der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act von 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2015, in ihrer jeweils gültigen Fassung, (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) zugelassen.

Die ICAV ist insofern als Umbrella-Fonds gegründet, als das Anteilskapital der ICAV in verschiedene Anteilsserien unterteilt ist, wobei jede Anteilsserie ein Portfolio von Vermögenswerten repräsentiert, das einen gesonderten Fonds darstellt (jeweils ein „Teilfonds“). Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zwischen den einzelnen Teilfonds getrennt.

Das Anlageziel und die Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds werden vom Verwaltungsrat zum Zeitpunkt der Auflegung des jeweiligen Teilfonds formuliert und in der betreffenden Ergänzung zum jeweils ausgegebenen ICAV-Prospekt (der „Prospekt“) dargelegt.

Anteile einer bestimmten Serie können in verschiedene Klassen eingeteilt werden, um unterschiedliche Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren und/oder Dividenden und/oder Gebührenvereinbarungen zu berücksichtigen. Ein Teilfonds kann das Fremdwährungsrisiko einzelner Anteilklassen gegenüber der Basiswährung eines Teilfonds oder den Währungen absichern, auf die die Vermögenswerte eines Teilfonds lauten. Es wird nicht für jede Klasse ein gesonderter Pool von Vermögenswerten geführt.

Die folgende Tabelle gibt im Einzelnen an, welche Fonds derzeit zur Zeichnung zur Verfügung stehen: Anleger sollten beachten, dass nicht zugesichert werden kann, dass ein Teilfonds seine Anlageziele erreichen wird.

Name des Teilfonds	Auflegungsdatum	Anlageziel
Advent Global Partners UCITS Fund	14. Juli 2016	Das Anlageziel des Teilfonds besteht im Streben nach einer solchen risikoadjustierten absoluten Rendite durch die Anlage und den Handel auf den globalen Märkten für Wandelanleihen und aktiengebundene Wertpapiere.
Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund	4. Dezember 2015	Der Teilfonds investiert in ein breit gestreutes Portfolio forderungsbesicherter Wertpapiere. Das sind Wertpapiere, deren Wert und deren laufende Erträge aus einem Pool von Basiswerten wie Bankkrediten, Hypotheken, Unternehmensanleihen, Kreditkartenforderungen und sonstigen Forderungen stammen.

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)**

Name des Teilfonds	Auflegungsdatum	Anlageziel
Avenir UCITS Fund	1. Juni 2017	Das Anlageziel des Teilfonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Der Teilfonds strebt sein Anlageziel durch direktes und indirektes Long-only-Engagement in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren (einschließlich Stamm- und Vorzugsaktien) an, die von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung (und in geringerem Umfang von Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung) emittiert wurden und an einem anerkannten Markt vornehmlich, aber nicht ausschließlich in den USA notiert oder gehandelt werden.
Butler Credit Opportunities UCITS Fund	15. März 2017	Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, attraktive risikobereinigte Renditen durch Engagement auf den Renten- und Aktienmärkten zu erwirtschaften. Der Teilfonds verfolgt sein Anlageziel, indem er Long- und Short-Positionen überwiegend in europäischen festverzinslichen Wertpapieren und Aktienwerten eingeht. Der Teilfonds legt in der Regel mindestens 80 % seines Nettoinventarwerts in festverzinslichen Wertpapieren und bis zu 20 % des Nettoinventarwerts in Aktienwerten an.
Butler Credit Opportunities UCITS Fund	16. Januar 2019	Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, attraktive risikobereinigte Renditen zu erzielen, indem er sich in erster Linie in festverzinslichen Wertpapieren und auch auf den Aktienmärkten engagiert.
Conquest STAR UCITS Fund	6. März 2017	Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Der Teilfonds strebt sein Anlageziel an, indem er börsengehandelte Futures einsetzt, um sowohl Long- als auch Short-Positionen in Aktien, festverzinslichen Wertpapieren und Zinssätzen einzugehen, sowie außerbörslich gehandelte Devisenterminkontrakte, um sich in Währungen zu engagieren.
Crabel Advanced Trend UCITS Fund	2. Oktober 2017	Das Anlageziel des Teilfonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Der Teilfonds strebt das Anlageziel durch Long- und/oder Short-Engagements in vier Anlageklassen an, d. h. in Rohstoffen, Währungen, Zinsen und Aktienindizes (jeweils eine „Anlageklasse“ und zusammen die „Anlageklassen“), die an anerkannten Märkten in den geografischen Regionen von Nordamerika, Europa und Asien notiert oder gehandelt werden. Der Teilfonds hat keinen speziellen Branchen- oder Sektorschwerpunkt.
Crabel Gemini UCITS Fund	2. Oktober 2017	Das Anlageziel des Teilfonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Der Teilfonds strebt das Anlageziel durch Long- und/oder Short-Engagements in vier Anlageklassen an, d. h. in Rohstoffen, Währungen, Zinsen und Aktienindizes (jeweils eine „Anlageklasse“ und zusammen die „Anlageklassen“), die an anerkannten Märkten in den geografischen Regionen von Nordamerika, Europa und Asien notiert oder gehandelt werden. Der Teilfonds hat keinen speziellen Branchen- oder Sektorschwerpunkt.
DUNN WMA Institutional UCITS Fund	31. August 2011	Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Erwirtschaftung von Erträgen für die Anleger über einen Zeitraum von fünf Jahren. Der Teilfonds strebt dieses Ziel an durch Engagement in einem systematischen Programm namens DUNN WMA Institutional Program. Die Zuteilung der Vermögenswerte richtet sich nach dem Dunn WMA Institutional Program, das diese auf Risikobasis zuteilt. Ziel ist es, dass das maximale, mögliche Risiko

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

		(gemessen durch den VaR) gleichmäßig auf die gehandelten Future-Märkte verteilt wird, mit der Ausnahme, dass die Allokation in den VIX bis zu 10 % betragen kann.
Giano UCITS Fund	11. Juli 2018	Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Das Anlageziel des Teilfonds wird durch Long- und/oder Short-, direkte und/oder indirekte Engagements in den folgenden Anlageklassen erreicht: (i) Aktien und aktienbezogene Wertpapiere, (ii) Anleihen, (iii) Rohstoffe (nur indirekt) und (iv) Währungen (wie weiter unten ausführlicher beschrieben) (jeweils eine „Anlageklasse“ und zusammen die „Anlageklassen“), die an anerkannten Märkten notiert sind oder gehandelt werden. Es gibt keine Beschränkung in Bezug auf den Anteil des Teilfonds, der in eine der Anlageklassen investiert werden darf, obwohl es eine Grenze von 10 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds für Anlagen in Wertpapieren gibt, die überwiegend auf einem anerkannten Markt in einem Schwellenland gehandelt werden. Normalerweise streut der Teilfonds sein Engagement auch über eine Reihe einzelner Anlagen und Industriezweige in jeder der einzelnen Anteilsklassen.
High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	10. April 2017	Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, mittel- bis langfristig höhere laufende Erträge sowie einen Wertzuwachs zu erzielen. Der Teilfonds strebt sein Anlageziel an, indem er überwiegend in das Universum der Kleinstanleihen, nachrangigen Schuldverschreibungen, genussscheinähnlichen Wertpapieren und Contingent Convertible Capital Bonds (CoCo-Bonds) investiert.

Name des Teilfonds	Auflegungsdatum	Anlageziel
New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund	11. Mai 2016	Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, mittel- bis langfristig Wertzuwachs zu erzielen. Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds überwiegend in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere aus den USA. In begrenztem Umfang investiert er auch nicht Nicht-US-Aktien. Der Teilfonds investiert nach Möglichkeit auf der Grundlage von fundamentalem Research in hochwertige Unternehmen, deren Wertpapiere im Verhältnis zu ihrem Substanzwert deutlich unterbewertet sind und bei denen Chancen auf einen Kursanstieg bestehen.
New Mountain Vantage UCITS Fund	8. Juni 2015	Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, mittel- bis langfristig Wertzuwachs zu erzielen. Der Teilfonds investiert überwiegend (long und short) in US-Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, Organismen für gemeinsame Anlagen und börsengehandelte Indexfonds. Der Fokus des Teilfonds liegt zwar vornehmlich auf US-Unternehmen, doch der Teilfonds kann in begrenztem Umfang auch in Aktien von Nicht-US-Unternehmen investieren.
North MaxQ Macro UCITS Fund	1. April 2014	Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Wertsteigerung der Anteile durch die Anlage in Anlageklassen wie insbesondere Zinsen, Wechselkurse, Rohstoffe und Aktien.
RoboCap UCITS Fund	4. Januar 2016	Das Ziel des Teilfonds ist die langfristige Wertsteigerung der Anteile. Dieses Ziel strebt der Teilfonds an durch die Anlage in das Thema Robotik und Automation in verschiedenen Ländern, Sektoren und Märkten. Dieses Thema umfasst nicht nur Unternehmen, die mit der Herstellung von Robotern und automatisierten Maschinen befasst sind, sondern auch Unternehmen, die Automationssoftware und -technik, künstliche Intelligenz, 3D-Druck, selbstfahrende Fahrzeuge, automatisierte Dienstleistungen, Komponenten und Teilsysteme entwickeln oder produzieren.
SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund*	17. September 2015	Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Wertsteigerung der Anteile. Der Teilfonds strebt sein Ziel an durch das Eingehen von Long- und Short-Positionen in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren aus dem asiatischen Raum.

\*Der SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund wird am 30. April 2019 aufgelöst.

Name des Teilfonds	Auflegungsdatum	Anlageziel
Tosca Micro Cap UCITS Fund	1. Oktober 2010	Das Anlageziel des Teilfonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Der Teilfonds investiert hauptsächlich in „Micro-Cap“-Unternehmen (d. h. Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von bis zu GBP 250 Millionen, die an einer Börse im Vereinigten Königreich notiert und im FTSE Small Cap ex Investment Trust Index oder im FTSE AIM All Share Index vertreten sind oder voraussichtlich in einen dieser Indizes aufgenommen werden. Ferner kann der Teilfonds bis zu 20 % seines Nettoinventarwerts in Aktienwerte von Unternehmen investieren, die an einer Börse im Vereinigten Königreich notiert sind und eine Marktkapitalisierung zwischen 250 Mio. und 1 Mrd. GBP haben.
Tosca UCITS Fund	1. November 2018	Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Der Teilfonds strebt sein Anlageziel überwiegend durch ein direktes oder indirektes Engagement (auf Long- und/oder Short-Basis) in globalen Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren (wie weiter unten ausführlicher beschrieben) an, die auf einem anerkannten Markt notiert sind oder gehandelt werden. Der Teilfonds kann durch die Anlage in Aktienindizes (wie nachstehend beschrieben) auch Engagements in globalen Aktienwerten eingehen. Der Anlagefokus liegt zwar überwiegend auf globalen Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren, aber der Teilfonds kann auch unter gewissen nachstehend näher beschriebenen Umständen ein Engagement in festverzinslichen Wertpapieren eingehen, die an einem anerkannten Markt notiert oder gehandelt werden.

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)**

**Schließungen und Zulassungen durch die Central Bank of Ireland**

Es wurden acht weitere Teilfonds errichtet und von der Zentralbank zugelassen. Sie wurden im Verlauf des Geschäftsjahres aufgelegt.

<b>Teilfonds</b>	<b>Auflegungsdatum</b>	<b>Investmentmanager</b>
Giano UCITS Fund	11. Juli 2018	Quay Partners Investments (UK) LLP
Tosca UCITS Fund	1. November 2018	Toscafund Asset Management LLP

Die nachstehend aufgeführten Teilfonds wurden errichtet und von der Central Bank of Ireland zugelassen, waren aber am 31. Dezember 2018 noch nicht aufgelegt.

<b>Name des Teilfonds</b>	<b>Zulassungsdatum</b>
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	20. Juni 2014
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	31. Oktober 2017
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	2. Februar 2018
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	2. Februar 2018
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	14. November 2018
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	17. September 2018

Die nachstehend aufgeführten Teilfonds wurden im Laufe des zum 31. Dezember 2018 endenden Geschäftsjahres geschlossen und ihre Zulassung seitens der Zentralbank widerrufen.

<b>Teilfonds</b>	<b>Auflösungsdatum</b>	<b>Investmentmanager</b>
Noyack Creek Event Driven UCITS Fund	7. Februar 2018	Noyack Creek Capital LP
OTS Asia Opportunity UCITS Fund	28. März 2018	OTS Capital Management Limited

Der nachstehend aufgeführte Teilfonds wurde nach Ablauf des Geschäftsjahres geschlossen und seine Zulassung muss noch widerrufen werden:

<b>Teilfonds</b>	<b>Auflösungsdatum</b>	<b>Investmentmanager</b>
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	23. Januar 2019	Ibex Capital LLP

Angaben zu wesentlichen Ereignissen nach Ablauf des Berichtszeitraums und Ereignissen nach dem Bilanzstichtag sowie nähere Angaben zu den neuen Teilfonds, die nach dem Geschäftsjahresende zugelassen oder aufgelegt wurden, sind Anmerkung 16 zu entnehmen.

Wir, die Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited, als Verwahrstelle der MontLake UCITS Platform ICAV („die ICAV“) ernannt, legen diesen Bericht ausschließlich für die Anteilhaber der ICAV für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 („das Rechnungsjahr“) vor. Dieser Bericht wird gemäß den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (Durchführungsverordnung Nr. 352 von 2011), mit denen die Richtlinie 2009/65/EU in irisches Recht umgesetzt wurde („die Vorschriften“), vorgelegt. Mit diesem Bericht akzeptieren oder übernehmen wir keine Haftung für irgendeinen anderen Zweck oder eine andere Person, der dieser Bericht vorgelegt wird.

Gemäß unserer im Rahmen der Vorschriften festgelegten Verpflichtung als Verwahrstelle haben wir uns über das Geschäftsverhalten der ICAV in diesem Rechnungsjahr informiert und legen den Anteilhabern der ICAV wie folgt einen Bericht vor;

Wir sind der Auffassung, dass die ICAV im Rechnungsjahr in jeder wesentlichen Hinsicht verwaltet wurde:

- (i) gemäß den der ICAV durch ihre Gründungsdokumente und durch die Vorschriften auferlegten Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse; und
- (ii) ansonsten gemäß den Bestimmungen der Gründungsdokumente und den Vorschriften.

---

**Für und im Namen von:**  
**Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited**  
**Georges Court**  
**54-62 Townsend Street**  
**Dublin 2**  
**Irland**

29. März 2019

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**BERICHTS DES VERWALTUNGSRATS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

---

Die Verwaltungsratsmitglieder der MontLake UCITS Platform ICAV legen den Anteilshabern hiermit ihren Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum Montag, 31. Dezember 2018 vor.

**Erklärung des Verwaltungsrats zu den Geschäftsbüchern**

Der Verwaltungsrat ist ferner für die Sicherstellung zuständig, dass die Geschäftsbücher der ICAV gemäß den Bestimmungen in Section 110 des Act führt. Zu diesem Zweck hat der Verwaltungsrat die Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited zur Verwaltungsstelle der ICAV (die „Verwaltungsstelle“) ernannt. Die Geschäftsbücher werden in den Geschäftsräumen der Verwaltungsstelle in Georges Court, 54 – 62 Townsend Street, Dublin 2, Irland, geführt.

**Tätigkeits- und Lagebericht**

Ein ausführlicher Bericht über die Tätigkeit der ICAV für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 ist in den Berichten des Investmentmanagers enthalten. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres sind in Anmerkung 15 zu diesem Abschluss dargelegt.

**Risikomanagementziele und -grundsätze**

Die hauptsächlichen Risiken und Unsicherheiten, mit denen die ICAV konfrontiert ist, sind die mit dem für Rechnung der einzelnen Teilfonds der ICAV gehaltenen Anlagenportfolio verbundenen Anlagerisiken sowie die operationellen Risiken im Zusammenhang mit dem Management und der Verwaltung der Teilfonds.

Die gemäß den International Financial Reporting Standards („IFRS“), wie sie in der EU anzuwenden sind (die von der ICAV übernommen wurden), vorgeschriebenen Angaben im Zusammenhang mit dem Einsatz von Finanzinstrumenten durch die ICAV, den Finanzrisikomanagementzielen und -grundsätzen der ICAV und den Risikopositionen der ICAV bezüglich Markt-, Währungs-, Zins-, Liquiditäts-, Kredit-, Preis- und Cashflowrisiken sind in Anmerkung 9 zu diesem Abschluss dargelegt.

**Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder an ICAV-Anteilen**

Cyril Delamare, Verwaltungsratsmitglied der ICAV, hielt Anteile am DUNN WMA Institutional UCITS Fund, am New Mountain Vantage UCITS und am Tosca Micro Cap UCITS Fund. David Tease, auch Verwaltungsratsmitglied der ICAV, hielt Anteile am New Mountain Vantage UCITS Fund. Näheres dazu ist in Anmerkung 12 zum Abschluss dargelegt.

Weder sonstige Verwaltungsratsmitglieder noch der Gesellschaftssekretär hielten im Geschäftsjahr oder im vorausgegangenen Geschäftsjahr wirtschaftliches Eigentum an Anteilen der ICAV.

**Transaktionen unter Beteiligung von Verwaltungsratsmitgliedern**

Abgesehen von den in Anmerkung 12 zum Abschluss angegebenen gab es zu keinem Zeitpunkt während des Geschäftsjahres maßgebliche Verträge oder Vereinbarungen im Zusammenhang mit dem Geschäft der ICAV, an denen die Verwaltungsratsmitglieder beteiligt waren, wie im Gesetz festgelegt.

**Transaktionen mit verbundenen Personen**

Die OGAW-Vorschriften schreiben vor, dass jede Transaktion, die von einer Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle, den delegierten oder unterdelegierten Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle und verbundenen oder Konzernunternehmen einer solchen Verwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, oder delegierten oder unterdelegierten Gesellschaft („verbundene Personen“) mit der ICAV durchgeführt wird, nach dem Fremdvergleichsgrundsatz und im besten Interesse der Anteilshaber durchzuführen ist. Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilshaber durchgeführt werden.

Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass (durch schriftliche Verfahren belegte) Arrangements bestehen, die sicherzustellen, dass die in Regulation 41(1) der („Central Bank UCITS Regulations“) festgelegten Bestimmungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen angewendet werden, und er ist der Auffassung, dass Transaktionen mit verbundenen Parteien, die während des Geschäftsjahres mit verbundenen Personen eingegangen wurden, den in Regulation (41)1 der Central Bank UCITS Regulations festgelegten Bestimmungen entsprechen.

Die verbundenen Personen sind die Verwaltungsgesellschaft, die ernannten Investmentmanager, die Verwaltungsstelle und Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“). Die von diesen und den beauftragten Investmentmanagern als verbundene Personen jeweils berechneten Gebühren sind in Anmerkung 5 im Einzelnen angegeben.

**Corporate-Governance-Kodex**

Irish Funds, der irische Verband der Fondsindustrie, hat einen Corporate-Governance-Kodex (der „Kodex“) veröffentlicht, der von in Irland zugelassenen Organismen für gemeinsame Anlagen auf freiwilliger Basis übernommen werden kann. Der Verwaltungsrat hat den Kodex angenommen, und die ICAV hat im Geschäftsjahr alle Elemente des Kodex eingehalten.

**Ergebnisse**

Die Betriebsergebnisse für das Geschäftsjahr sind in der Gesamtergebnisrechnung auf den Seiten 79 bis 83 dargelegt.

**Wichtige Performance-Kennzahlen**

Die für jeden Teilfonds überwachten wichtigen Performance-Kennzahlen sind unter anderem die Wertentwicklung der Teilfonds, das Niveau an Zeichnungen und Rücknahmen sowie die Einhaltung von Anlagebeschränkungen und Risikolimits. Über die Wertentwicklung der Teilfonds wird in den Berichten des Investmentmanagers auf den Seiten 20 bis 59 berichtet.

**Dividenden**

Die ausschüttenden Anteilsklassen des Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund, des Butler Credit Opportunities UCITS Fund, und des High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund nehmen Quartalsausschüttungen vor. Der Verwaltungsrat beabsichtigt nicht, Dividenden für die übrigen Teilfonds oder Klassen festzusetzen. Dementsprechend werden sämtliche Erträge und Kapitalgewinne der übrigen Teilfonds und Klassen in die Teilfonds reinvestiert und spiegeln sich im Nettoinventarwert je Anteil der Teilfonds wider. Die im Geschäftsjahr festgesetzten und gezahlten Dividenden sind in Anmerkung 14 auf den Seiten 277-279 aufgeführt.

**Wesentliche Ereignisse seit Geschäftsjahresende**

Die für die ICAV wesentlichen Ereignisse seit Geschäftsjahresende werden in Anmerkung 16 auf den Seiten 280-281 ausführlich erläutert.

**Haftungstrennung**

Die ICAV ist ein Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds.

**Ausblick**

Die ICAV wird weiterhin als Anlagevehikel fungieren wie im Prospekt dargelegt.

**Unabhängiger Abschlussprüfer**

Gemäß Section 125 des Act hat sich KPMG, Chartered Accountants and Registered Auditors, bereit erklärt, weiterhin das Amt des Abschlussprüfers der ICAV auszuüben.

**Erklärung über die Obliegenheiten des Verwaltungsrats**

Der Verwaltungsrat ist zuständig für die Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats und des Abschlusses gemäß geltenden Gesetzen und Vorschriften.

Der Abschluss muss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von den Vermögenswerten, den Verbindlichkeiten und der Finanzlage der ICAV am Ende des Geschäftsjahres und den Gewinnen und Verlusten der ICAV für das Geschäftsjahr vermitteln. Bei der Aufstellung dieses Abschlusses hat der Verwaltungsrat:

- geeignete Bilanzierungsgrundsätze auszuwählen und im Anschluss durchgehend anzuwenden;
- nachvollziehbare und vorsichtige Beurteilungen und Schätzungen vorzunehmen;
- anzugeben, ob geltende Bilanzierungsgrundsätze eingehalten wurden, vorbehaltlich der Offenlegung und Erläuterung etwaiger wesentlicher Abweichungen im Abschluss;
- die Fähigkeit der ICAV in Bezug auf die Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen und gegebenenfalls Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit offen zu legen; und
- bei der Rechnungslegung von der Fortführung der Unternehmenstätigkeit auszugehen, solange er nicht die Auflösung entweder der ICAV oder die Einstellung der Geschäftstätigkeit plant oder keine realistische Alternative hat und dies tun muss. Gemäß Erklärung in Anmerkung 1(b) – Grundlage für die Aufstellung –, die integraler Bestandteil des Jahresabschlusses ist, ist der Verwaltungsrat nicht der Überzeugung, dass es angemessen ist, die Abschlüsse für den SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund auf einer Fortführungsbasis zu erstellen.

**Erklärung über die Obliegenheiten des Verwaltungsrats (Fortsetzung)**

Der Verwaltungsrat ist zuständig für die Führung angemessener Geschäftsbücher, die mit hinlänglicher Genauigkeit jederzeit Aufschluss geben über die Vermögenswerte, die Verbindlichkeiten, die Finanzlage und die Gewinne und Verluste der ICAV und es dem Verwaltungsrat ermöglichen, sicherzustellen, dass der Abschluss dem Act von 2015 und den OGAW-Vorschriften der Zentralbank entspricht. Er trägt die allgemeine Verantwortung für das Ergreifen zumutbarer Maßnahmen zur Sicherung des Vermögens der ICAV. Zu diesem Zweck hat er die Vermögenswerte der ICAV der Verwahrstelle zur sicheren Verwahrung anvertraut. Der Verwaltungsrat ist auch für die internen Kontrollen verantwortlich, die nach seiner Auffassung erforderlich sind, um eine Aufstellung von Abschlüssen zu ermöglichen, die keine wesentlichen Falschangaben enthalten, ob aufgrund von Betrug oder Irrtum. Der Verwaltungsrat ist ferner für die Erstellung eines Berichts des Verwaltungsrats zuständig, der den Bestimmungen des Act entspricht.

Die Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Pflege und Integrität der Unternehmens- und Finanzdaten bezüglich der ICAV, die auf der Website der Verwaltungsgesellschaft angegeben werden. Die rechtlichen Bestimmungen der Republik Irland, die für die Aufstellung und Veröffentlichung von Jahresabschlüssen gelten, können von den rechtlichen Bestimmungen in anderen Rechtsordnungen abweichen.

**Für den Verwaltungsrat**

---

**David Hammond**

29. März 2019

---

**Barry Kenny**

**Bericht über die Wertentwicklung des Advent Global Partners UCITS Fund für 2018**

2018 waren die Bedingungen für globale Aktien schwierig. In den USA fiel der S&P 500 Index um 4,39 %, was auf eine Kombination aus Rezessionsbefürchtungen und Unsicherheit bezüglich eines Handelskriegs zurückzuführen war. Die US-Notenbank („Fed“) hob den Leitzins 2018 viermal an, obwohl sie eine gewisse Sorge angesichts des langsameren Wirtschaftswachstums im Ausland zum Ausdruck brachte. In Europa fiel der MSCI Europe Index um 10,08 %, da Brexit-Bedenken und andere geopolitische Risiken das vorrangige Thema von Anlegern blieben. Der MSCI Asia Pacific ex-Japan Index gab 13,27 % nach, und Rohöl der Marke West Texas Intermediate Crude (WTI) setzte seinen Abwärtstrend fort und fiel bis zum Jahresende auf 45 US\$ pro Barrel – ein Rückgang von 40 % gegenüber dem Hoch von 76 US\$ pro Barrel Anfang Oktober, als Erwartungen einer schwächeren chinesischen Nachfrage den Markt belasteten. Die Rendite 10-jähriger US-Treasuries stieg um 27 Basispunkte und beendete das Jahr bei 2,68 %, stieg zuvor aber deutlich über die Marke von 3,00 %, bevor die Anleger sich im vierten Quartal in Sicherheit flüchteten.

Der MontLake Advent Global Partners UCITS Fund verzeichnete im ersten Halbjahr 2018 eine Rendite von -1,39 % (nach Abzug von Gebühren) (gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger) und übertraf die meisten großen Aktien- und Kreditindizes. Das Portfolio erzielte auch eine relative Outperformance gegenüber dem HFRI Relative Value Total Index, der ein Minus von 1,62 % verzeichnete, und dem HFRI Relative Value Fixed Income - Convertible Arbitrage Index, der 2018 um 2,30 % nachgab. Wir sind überzeugt, dass der aktuelle Markthintergrund äußerst förderlich für unsere Strategien Relative Value-Volatilität und Ereignis ist, da eine zunehmende Volatilität und attraktive Bewertungen zur Alpha-Generierung führen dürften und für unser Portfolio das Potenzial schaffen, andere Anlageklassen wie Aktien und Anleihen zu übertreffen. Unsere Teilstrategie idiosynkratische Volatilität trug zu unseren Renditen bei, der ereignisgesteuerte Anteil des Portfolios beeinträchtigte indessen.

Zu den Top-Performern gehörte aufgrund der steigenden Volatilität die Position in Teladoc, was auf den Vorreitervorteil des Unternehmens im Telemedizinmarkt und eine Partnerschaft mit CVS zurückzuführen war, dem Anbieter der Mobile-App MinuteClinic. Basierend auf mehreren positiven Volatilitätskatalysatoren, u. a. eine zunehmende Nutzung des Telemedizinmodells und eine mögliche Branchenkonsolidierung, halten wir an der Position fest. Die Position in Zillow lieferte Zugewinne, da wir von einer deutlichen Zunahme der Volatilität profitierten. Die Aktie ist in der ersten Jahreshälfte aufgrund von Optimismus in Bezug auf das Gewinnwachstum um über 50 % gestiegen, fiel dann aber schnell wieder um mehr als 50 %, als das Vertrauen in den Immobilienmarkt schwand. Wir halten an der Position fest, und handeln aktiv das Gamma der zugrunde liegenden Aktie.

Zu den Verlustbringern zählte die Anleihe von Enscos, da der Rückgang bei den Ölpreisen den Aktienkurs drückte und die Credit Spreads steigen ließ. Wir haben die Anleihe mit einer Short-Position in der Aktie abgesichert, was unter normalen Marktbedingungen unser Abwärtsrisiko angemessen abgesichert hätte. Angesichts des äußerst risikoscheuen Umfelds verbilligte sich die Anleihe jedoch stärker als in unserem Modell impliziert und brachte uns somit Verluste. Unsere Event-Position in NXP Semiconductors war der Performance abträglich, da Qualcomm sein Übernahmeangebot für NXP zurückzog. Die Transaktion erhielt nicht die aufsichtsbehördliche Genehmigung in China und wurde zu einem der herausragendsten Opfer der eskalierenden Handelsspannungen zwischen den USA und China. Angesichts seiner hohen Ertragskraft und seines Bewertungsabschlags gegenüber vergleichbaren Unternehmen sind wir weiterhin von NXP überzeugt. Wir warten geduldig darauf, dass sich die Story in den nächsten Quartalen auszahlt.

Im vierten Quartal erlebte der Markt starke Verwerfungen und eine Verbilligung, was auf steigende Credit Spreads und eine Verkaufswelle auf den globalen Aktienmärkten zurückzuführen war. Das aktuelle Umfeld hat attraktive Gelegenheiten für unsere Strategien Relative Value und Volatilität geschaffen. Für 2019 rechnen wir mit einer Fortsetzung der erhöhten Marktvolatilität, da Befürchtungen bezüglich eines weltweit stagnierenden Wirtschaftswachstums, eines schwächeren Gewinnwachstums und anhaltender Handelsspannungen zwischen Peking und Washington die Märkte erschüttern und für Nervosität unter den Marktteilnehmern sorgen. Wir wollen die steigende Volatilität infolge der Unsicherheit in Bezug auf die künftige Richtung der Weltwirtschaft, Zinsen, Ölpreise und die Möglichkeit einer Inversion der Renditekurve ausnutzen. Der Montlake Advent Global Partners UCITS Fund ist zur Erzielung nicht korrelierender Renditen aufgebaut, indem er die unterbewertete Volatilität ausnutzt und von Marktineffizienzen und ereignisgesteuerten Trades profitiert. Der Fonds ist mäßig gehebelt, und es besteht ein solides Anlegerinteresse an unseren Strategien. Unser Portfolio bietet einen überzeugenden Wert und ist mit einer Mischung aus attraktiven Risiko/Ertrags-Chancen positioniert, u. a. in Wertpapieren mit kurzer Duration und günstigen eingebetteten Optionen. Wir gehen davon aus, bei einer allmählichen Normalisierung der Märkte belohnt zu werden.

Advent Capital Management, LLC

Januar 2019

**Bericht über die Wertentwicklung des Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund für 2018**

Im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 erzielte die thesaurierende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger des Fonds (Ticker: AOMUIFA) eine Rendite von 2,90 %. Im selben Zeitraum verbuchte die Fonds-Benchmark, der Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index, eine Rendite von 0,01 %.

Durations- und Kreditstrategien kamen dem Fonds im Vergleich zur Benchmark zugute. Eine im Vergleich zum Index kürzere Duration leistete einen positiven Beitrag zur relativen Performance, da die Zinsen im Geschäftsjahr über den größten Teil der Laufzeitstruktur stiegen. 2018 wird als das schwierigste Jahr im Nachkrisenzeitraum in die Geschichtsbücher eingehen, in dem weniger Anlageklassen als 2008 die Inflation übertrafen. Befürchtungen einer Wachstumsabschwächung weltweit und binnenwirtschaftlich, Handelskriege, höhere Zinsen und Unsicherheit bezüglich der Bilanz der US-Notenbank wirkten sich allesamt belastend auf Risikoanlagen aus. Die Straffungskampagne der Fed erhöhte zusammen mit der Reduzierung ihres Anleihenportfolios in Form einer quantitativen Straffung (QT) die Volatilität und ließ die meisten globalen Anlageklassen übers Jahr niedriger tendieren, u. a. risikolose Alternativen, die in der Vergangenheit Schwächen in Risikoportfolios kompensierten. Ironischerweise ist der aktuelle Konjunkturaufschwung immer noch kräftig und wird durch eine historisch expansive Geldpolitik, allgemein niedrige Arbeitslosenquoten, Steuersenkungen und staatliche Ausgaben getragen.

Die Rendite 10-jähriger US-Treasuries beendete das Jahr 2018 um 28 Basispunkte („Bp“) höher bei 2,68 %, die Rendite 5-jähriger US-Treasuries stieg indessen um 31 Bp auf 2,51 %. Die Rendite 2-jähriger US-Treasuries stieg um 61 Basispunkte und beendete 2018 bei 2,49 %. Die LIBOR-Sätze setzten angesichts der vier Zinserhöhungen durch den Offenmarktausschuss (FOMC) der US-Notenbank (die „Fed“) ihren Aufwärtstrend fort. Der einmonatige und der dreimonatige LIBOR-Satz stiegen um 95 bzw. 112 Basispunkte. Die Allokation in variabel verzinslichen Anleihen basierte primär auf LIBOR-Floatern im kurzfristigen Bereich und steigerte die Wertentwicklung des Fonds gegenüber der Benchmark des Fonds. Die Abflachung der US-Renditekurve war 2018 weiterhin ein Schwerpunkt für Marktteilnehmer, da die Kurve für 2- und 10-jährige Titel sich einer Inversion näherte. Die Kurve für 2- und 10-jährige Titel flachte sich 2018 um 33 Basispunkte von 0,52 % auf 0,19 % ab.

Die drei größten Sektoren des Fonds lieferten 2018 allesamt positive Beiträge zur Wertentwicklung, wobei mit Wohnbauhypotheken unterlegte Non-Agency-Papiere (NA RMBS) ein Plus von rund 3,62 % erzielten und mit 2,32 % zum Fonds beitrugen. Für den Sektor NA RMBS war 2018 nach mehreren Nachkrisenjahren der Outperformance erneut ein erfolgreiches Jahr. Die fundamentalen Rückenwinde der breit basierten Erholung bei Wohnimmobilien führten zu einer soliden Erholung bei Hypotheken in den USA. Durch den Kombieffekt aus einer Zunahme der Hypotheken und laufenden Tilgungszahlungen sind die LTVs (Loan to Value) in der Allokation in Altmissionen von NA-RMBS im Fonds unter einen Durchschnitt von 60 % gesunken. Die Folge waren steigende Sharpe-Ratios für NA-RMBS, da der Sektor weiterhin einen hohen aktuellen Carry und eine niedrigere Spread-Volatilität angesichts von Spreadausweitungseignissen wie dem vierten Quartal 2018 verzeichnet. Für alle festverzinslichen Anlagen war 2018 ein durch das Angebot bestimmtes Jahr, und NA RMBS bildeten keine Ausnahme. Mit Neuemissionen von über 115 Mrd. US\$ auf dem Markt war es das stärkste Angebotsjahr im Nachkrisenzeitraum. Tatsächlich war es das erste Jahr seit der Krise, in dem der Markt für NA RMBS im Gesamtbetrag ausstehender Anleihen wuchs. Das starke Angebot belastete die Spreads von allen festverzinslichen Anlagen, und es kam in diesem Anlageuniversum zu einem leichten Kursrückgang im Jahr. Dies wurde durch eine positive Rendite von erstklassigen zinsvariablen Wertpapieren aber mehr als kompensiert. Wir versuchten im erstrangigen Segment der Kapitalstruktur in den Teilsektoren Alt-A und Option ARM zu sein, die vom anhaltenden Aufwärtstrend bei LIBOR-Sätzen und steigenden Tilgungen profitierten, was der Anlageklasse eine positive Gesamtrendite im Geschäftsjahr bescherte.

Die CMBS-Allokation leistete einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds. CMBS verzeichneten ein Plus von 3,01 % und trugen mit 61 Basispunkten zur Wertentwicklung des Fonds bei. Nach einem starken Jahresanfang 2018 auf dem CMBS-Markt gaben die Spreads ihre Gewinne aus dem vierten Quartal wieder ab und beendeten das Jahr auf der gesamten Kreditkurve höher als Ende 2017. 2018 belief sich das Neuemissionsvolumen auf insgesamt 93,11 Mrd. US\$, was in etwa dem 2017er Volumen von 94,3 Mrd. US\$ entsprach, ein von uns zu beachtendes äußerst kräftiges technisches Signal. Zusammengefasst verdauten CMBS-Anleger neue Anleihen in Höhe von über 90 Mrd. US\$, und die Strukturen des Risikobehalts dieser Anleihetransaktionen werden weiter gut aufgenommen, da die Spreads im September ihre niedrigsten Stände in einer Zeitspanne von 10 Jahren erreichten.

CLOs trugen 2018 angesichts der defensiven Positionierung mit einer Übergewichtung von Tranchen mit AAA-Rating ebenfalls positiv zum Fonds bei. Der Anteil von CLOs an der Gesamtrendite war um 2,73 % gestiegen und trug mit 35 Basispunkten zur Wertentwicklung des Fonds bei. Die CLO-Spreads erholten sich dank eines hohen Angebots von den Anfang 2018 erreichten Nachkrisentiefs. Die allgemeine Spreadausweitung bei Unternehmensanleihen trug zu diesem Phänomen bei. Bis Ende Oktober erfolgte die Spreadausweitung systematisch, danach kam es bis zum Jahresende zu rapiden Spreadanstiegen. Die makroökonomische Schwäche, schwache Liquidität zum Jahresende und Zwangsverkäufe von Rentenfonds aufgrund von Rücknahmen verstärkten die jüngste Bewegung noch mehr.

In Erwartung eines angesichts einer aggressiveren Fed und anhaltendem Überschwang im Markt für Bankdarlehen volatileren Marktes begannen wir in den letzten 12 bis 18 Monaten mit der Umschichtung unseres Kreditengagements in CLOs in eine höhere Ebene der Kapitalstruktur, von BBB/BB hin zu AAA/AA. Der CLO-Markt hat ein hohes „Beta“ mit Spreadbewegungen, die stärker als die Bewegungen bei Spreads von Investment-Grade-Unternehmensanleihen und Hochzins-Unternehmensanleihen sind, vor allem in Zeiten der Spreadausweitung, und die jüngste Ausweitung bildete keine Ausnahme. Eine Umschichtung in eine höhere Ebene der Kapitalstruktur verringert die Kursvolatilität, und dies verhalf uns 2018 zu einer Outperformance gegenüber den Renditen des breiteren CLO-Marktes.

**Bericht über die Wertentwicklung des Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund für 2018 (Fortsetzung)**

Trotz jüngster Schlagzeilen einer bevorstehenden Rezession sind wir in Bezug auf den US-Konjunkturausblick für 2019 vorsichtig optimistisch und rechnen damit, dass dies der längste Aufschwung seit dem Amerikanischen Bürgerkrieg wird. Eine Vorhersage des Endes ist zwar nicht möglich, Erwartungen zufolge wird er aber definitiv über 2019 hinaus und bis 2020 anhalten. Das Wachstum dürfte sich 2019 und 2020 abschwächen, da die Wirkung der Steuersenkungen und der Konjunkturprogramme allmählich nachlässt, wir gehen aber kurzfristig nicht von einer Rezession aus. Wir rechnen nicht mit einer Fortsetzung des letztjährigen kräftigen Wirtschaftswachstumstempos, angesichts aktueller Daten sind solide 2 bis 3 % aber eine angemessene Schätzung.

Der Arbeitsmarkt ist derzeit sehr stark. Die Arbeitslosenquote liegt bei 3,9 %, und die Löhne steigen jährlich um rund 3,1 %. In den letzten vier Monaten sind die Beschäftigungszahlen um monatlich durchschnittlich 220.000 gestiegen, deutlich über den monatlich benötigten 100.000, um den Abwärtstrend bei der Arbeitslosenquote fortzusetzen, die 2019 unter 4 % bleiben könnte.

Marktteilnehmer beobachten genau die Form der Renditekurve, da sie in der Vergangenheit ein ausgezeichneter Indikator für potenzielle Volatilität auf dem Markt und eine bevorstehende Rezession war. In der Vergangenheit tendierte die Fed zu einer viel zu schnellen Straffung und schickte die US-Wirtschaft damit in eine Rezession. Wir sind absolut davon überzeugt, dass der FOMC die USA mit der Straffung letztlich in eine Rezession schicken wird, doch wird dieser Aufschwung deutlich länger als von Marktteilnehmern erwartet anhalten. Die jüngste Rhetorik lässt darauf schließen, dass der FOMC sein Straffungstempo drastisch verlangsamen wird.

Wie der Vorsitzende der US-Notenbank Jerome Powell auf der Wirtschaftskonferenz der Atlanta Fed am 4. Januar 2019 erklärte, wird der FOMC die Reduzierung seiner Bilanzsumme in Form einer quantitativen Straffung fortsetzen, die aber in Bezug auf Leitzinserhöhungen stärker datenabhängig sein wird. Am aufschlussreichsten war seine Bekräftigung: „[Die Fed] ist darauf vorbereitet, die Politik schnell und flexibel anzupassen und alle unsere Mittel zur Unterstützung der Wirtschaft zu nutzen, sollte dies angebracht sein, um den Aufschwung auf Kurs zu halten, die Stärke des Arbeitsmarkts zu erhalten und die Inflation nahe der Marke von 2 % zu halten.“ Die Schlussfolgerung ist, dass der FOMC für 2019 keine übermäßige Straffung beabsichtigt, sondern das kräftige Wachstum mittelfristig unterstützen will. Wir halten eine Pause im Jahr 2019 für gerechtfertigt, und eine erneute Versteilerung der US-Renditekurve ist bei einer Stabilisierung des Wachstumsbilds recht gut möglich.

Wir erwarten 2019 mehr Volatilität bei riskanten Anlagen, da die Fed durch QT den Umfang ihres Anleihenportfolios weiter reduziert. Dies ist beispiellos in neuzeitlichen Straffungszyklen und erfolgt auch, während die US-Regierung Schuldtitel in Rekordhöhen zur weiteren Finanzierung steigender Defizite begibt.

Mit weniger Zentralbankunterstützung auf dem Rentenmarkt sollte die Volatilität hoch bleiben, dies haben wir 2018 und insbesondere gegen Jahresende erlebt. Der Zweck der quantitativen Lockerung (QE) bestand darin, Anleger zu einem Wechsel von sicheren Anlagen in riskantere Anlagen zu bewegen, und deshalb sollte QT den umgekehrten Zweck haben. QE sorgte für einen Rückgang langfristiger Renditen, und an Erträgen interessierte Rentenanleger mussten entweder die Duration in ihren Portfolios erhöhen oder sich zur Renditesteigerung auf eine niedrigere Bonität konzentrieren.

Unternehmen mit Investment-Grade-Rating, hoch rentierliche Unternehmen und die US-Regierung nutzten das Niedrigzinsumfeld, indem sie ihren Verschuldungsgrad erhöhten und ihre Verbindlichkeiten aufstockten. Unternehmen mit Investment-Grade-Rating sind ein hervorragendes Beispiel für die Herausforderungen durch QE und QT: 2018 waren Zinsen und Spreads höher und führten 2018 zu einer Performance von -2,51 %.

Wir werden immer vorsichtiger sowohl in Bezug auf staatlich garantierte Verbindlichkeiten – aufgrund des gestiegenen Zinsrisikos dieser Wertpapiere im aktuellen Niedrigzinsumfeld – als auch in Bezug auf überschuldete Bereiche von Unternehmensanleihen angesichts sich verschlechternder Kredit-Fundamentaldaten.

Anfang 2018 verbesserten wir die Kreditqualität in unserer Fondspalette. Diese erstklassigere Positionierung dämpfte die NIW-Volatilität während der letzten Marktturbulenzen und ermöglichte uns, in attraktivere Anlagen umzuschichten. In verschiedenen Bereichen der US-Landschaft strukturierter Kredite haben sich für 2019 beträchtliche Chancen aufgetan, und wir sehen die besten risikobereinigten Renditen in Alt- und Neuemissionen von NA-RMBS, US-Finanzwerten und CMBS, CLOs und ABS mit kurzer Duration.

Angel Oak Capital Advisors, LLC

Januar 2019

**Bericht über die Wertentwicklung des Avenir UCITS Fund für 2018**

Der Avenir UCITS Fund beendete am 31. Dezember 2018 ein Jahr negativer Performance mit einer Rendite von -1.24 %. Der Fonds war im Geschäftsjahr nicht zu 100 % investiert, wir begannen das Jahr zu 80 % investiert und reduzierten dann unsere Anlagen im September um 5 %. Am Ende des Geschäftsjahres war der Teilfonds zu 75 % investiert und hielt einen Liquiditätsanteil von 25 %. Die Märkte befanden sich im Januar auf Allzeithochs, und wir wollten vorsichtig in Bezug auf Einstiegskurse sein. Die Allokation wird sich auch im ersten Quartal 2019 nicht ändern. Wir halten den Trend unserer vier Sektoren (Robotik, Gesundheit, Digital und Sicherheit) für sehr positiv, und sie sollten auch 2019 gute Ergebnisse liefern.

Der Health Care Select Sector SPDR ETF (XLV), der die Performance des Gesundheitssektors abbildet, stieg 2018 um 4,63 %. Im Vergleich dazu lieferte die Allokation des Avenir Healthcare 2018 eine Performance von 4,86 %, wobei Boston Scientific und Edwards Lifesciences um 42,56 % bzw. 35,90 % zulegten.

Der Gesundheitssektor lieferte 2018 aufgrund der hohen Fusions- und Übernahmeaktivitäten in diesem Sektor eine überraschend positive Performance, außerdem erhöhten die meisten Pharmaunternehmen 2018 ihre Medikamentenpreise, was zu Margensteigerungen beitrug.

Der Technologiesektor blieb der Spitzenreiter im Jahr 2018. Der Technology Select Sector SPDR ETF (XLK), der die Performance des US-Technologiesektors abbildet, fiel 2018 um 3,08 %. Im Vergleich dazu lieferte die Allokation des Avenir Digital, die größtenteils Technologieunternehmen enthält, 2018 eine Performance von 7,18 %, wobei Salesforce und Amazon um 33,98 % bzw. 28,43 % zulegten.

Die Allokation im Robotiksegment lieferte 2018 eine negative Performance von -6,21 %. Im letzten Jahr (2017) war das Segment mit einer Performance von 58,5 % unser am besten abschneidendes Thema. Die negative Performance in diesem Jahr ist überwiegend auf Gewinnmitnahmen nach der hohen Rendite des Sektors im letzten Jahr zurückzuführen. Cadence Design mit einem Plus von 3,97 % und Intuitive Surgical mit einem Plus von 31,23 % sind die einzigen beiden Unternehmen, die das Jahr positiv schlossen. Robotik- und Automatisierungsunternehmen verzeichneten in den letzten Jahren eine unglaubliche Performance, und wir sind von einer Fortsetzung des Trends im Jahr 2019 überzeugt.

Die Wertpapierallokation lieferte 2018 eine negative Performance von -0,11 %. Sowohl die physische als auch die Internet-Sicherheit erzielten eine gute Performance, und Palo Alto Networks stieg um 29,95 %.

Hyposwiss Private Bank Geneve SA

Januar 2019

**Bericht über die Wertentwicklung des Butler Credit Opportunities UCITS Fund für 2018**

Der Januar 2018 schien nur eine Fortsetzung der 2017 vorherrschenden Trends zu sein. Die weltweiten Aktienindizes setzten ihren Aufwärtstrend mit einer weiterhin niedrig bleibenden Volatilität fort. Indessen verstärkte sich der Abwärtsdruck auf Staatsanleihen angesichts zunehmender Sorgen, dass die Zentralbanken zinsbullischer werden könnten. Hochzinsmärkte bewegten sich leicht nach oben, blieben aber nervös/technisch, was sie schon seit Anfang November 2017 sind. Titel mit BB-Rating schnitten schwächer als B-Titel ab, worin sich nur der Zinsdruck niederschlägt, die Spreads blieben indessen ziemlich stabil. Der Primärmarkt erwies sich als viel weniger dynamisch, und Neuemissionen, überwiegend Titel mit B-Rating, erfolgten zu einem deutlicheren Abschlag gegenüber Sekundärmarktstiteln. Der BCO Fund (EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger) erzielte im Januar ein Plus von netto 0,58 % und sorgte für ein beträchtliches Alpha gegenüber Hochzinsindizes. Die Wertentwicklung des Fonds im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 betrug 1,42 %.

Nachdem die Aktienvolatilität 2017 auf sehr niedrigen Niveaus verharret war, kam sie im Februar 2018 mit aller Macht zurück. Dieses Ereignis wurde durch einen überraschenden Anstieg bei den Stundenlöhnen ausgelöst. Diese Zahlen erhärteten zusammen mit einem überraschend hohen VPI die Befürchtungen, dass die US-Inflation und -Löhne sich 2018 schließlich beschleunigten – trotz eines bereits hohen Wachstums und einer niedrigen Arbeitslosigkeit blieben sie 2017 äußerst niedrig – und die Fed zu einer zinsbullischeren Positionierung zwingen könnten. Im Anschluss an enttäuschende drei Monate für Hochzinsmärkte – eine trotz eines unterstützenden Aktienhintergrunds ausbleibende Spreadverengung nach der deutlichen Korrektur Anfang November 2017 – stellte die Februarkorrektur bei Aktien einen echten Test für die Hochzins-Anlageklasse dar. Euro-Hochzinsindizes haben zwar etwas weniger als 1 % im Monat und ca. 0,5 % im laufenden Jahr eingebüßt, haben sich aber de facto als robust erwiesen und eine mäßige tägliche Volatilität gezeigt, und dank schwacher Aktivitäten auf dem Primärmarkt bleiben die Mittelabflüsse aus der Anlageklasse begrenzt und werden relativ leicht aufgenommen.

Im März gab es einen erneuten Schwächeschub bei Risikoanlagen. Demgegenüber wurden Wirtschaftsdaten, vor allem die in Bezug auf das Preis-/Lohnsegment, mit wenig Marktreaktion aufgenommen, gleiches gilt für die Zentralbankkommunikation. In den Wirtschaftsdaten zeigte sich weiterhin ein über dem Trend liegendes Wachstum in den meisten geografischen Regionen, allerdings meist unter den Erwartungen.

Die Alpha-Generierung im April war deutlich positiv und überwiegend auf zwei erfolgreiche Short-Positionen (französische Optikerketten Alain Afflelou und italienischer Mobilfunkbetreiber Wind Tre, die beide teuer gehandelt werden und beträchtlichen Negativschlagzeilen ausgesetzt sind), zurückzuführen. Neuemissionen, bei denen wir oftmals unsere ursprünglichen Allokationen aufstockten, leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag.

Der Fonds verbuchte im Mai einen Nettoverlust von 0,52 %. Dies sorgte für eine angemessene Stabilität und reflektiert unseren Beta-Rückgang seit Mitte Mai. Abgesehen von dieser berechtigten Vorsicht blieb die Alpha-Generierung im Mai wie schon im April positiv, was hauptsächlich drei Long-Positionen zu verdanken ist, die trotz des negativen Marktumfelds eine positive Rendite im Monat lieferten (Anleihen der Altice Holding, jüngste Emission des Chemieunternehmens OCI und der Kabelanbieter in Balkanländern, die United Group).

Der Fonds schloss im Juni mit einem leichten Minus von 0,02 %, übertraf aber immer noch unter Druck befindlichen Hochzinsmarkt (-0,4 % für den allgemeinen €-Hochzinsmarkt und -0,35 % für den Index mit B-Schwerpunkt). Darin zeigt sich hauptsächlich ein adäquates Beta-Management: ein Beta nahe unseres Durchschnitts von 70-80 %) bis Mitte Juni, als erneute Schlagzeilen in Präsident Trumps Handelskrieg eine weitere Pessimismuswelle unter den Anlegern auslöste und uns dazu veranlassten, unser Beta auf eine Spanne von 30-50 % zu reduzieren.

Der Fonds profitierte im Juli von einer Erleichterungsrally bei europäischen Krediten und Aktien und erzielte ein Plus von 1,07 %. Nach zwei Monaten der Anspannung und Schwäche auf den europäischen Märkten, dieses Mal aufgrund der italienischen „Krise“ und erneuter Handelskriegsspekulationen, erwiesen sich europäische Anlagen als zu günstig, um ignoriert zu werden, und hohe Liquiditätsbestände als wenig förderlich, was zu einer kräftigen und nachhaltigen Rally bei Unternehmensanleihen wie Aktien führte.

Der Fonds erzielte im August eine Rendite von 0,17 %. Dies entspricht einer deutlichen Outperformance gegenüber dem leicht rückläufigen Index. Die wichtigsten Alpha-Erzeuger waren u. a. jüngste Emissionen wie Nexans (weithin erwarteter technischer Faktor aufgrund anhaltender Unterstützung durch französische Standorte) und Radisson (durch einen chinesischen Betreiber erworben, was für einen Anstieg von 3-4 Punkten auf den bereits sehr hohen anfänglichen Handel der Anleihen sorgte). Eine Short-Position im Parfüm-Einzelhändler Coty generierte ebenfalls ein hohes positives Alpha. Demgegenüber lieferten Long-Positionen im Kosmetik-Einzelhändler Douglas und im deutschen Kabelnetzbetreiber Telecolumbus ein erheblich negatives Alpha.

Der Fonds erzielte im September eine Rendite von 0,25 % und damit eine Outperformance gegenüber dem Index mit B-Schwerpunkt (-0,11 %). Letzterer blieb im Gegensatz zu Vormonaten hinter dem breiten €-Hochzinsmarkt zurück. Jüngste LBO-Refinanzierungen, wie Refresco und WFS, gehörten zu den größten Alpha-Erzeugern – ihre niedrige relative Bewertung zog Käufer an.

Im Oktober betrug die Performance des Fonds -0,18 % gegenüber einer Rendite von -0,17% im HE30-Index mit Single-B-Schwerpunkt. Unsere Outperformance ist einer Kombination aus drei Faktoren zu verdanken: (i) adäquate Beta-Steuerung, mit einer erheblichen Reduzierung Anfang Oktober, (ii) wertsteigernde Neupositionierung des Portfolios durch eine Reduzierung zyklischer Titel und rechtzeitige Absicherung, (iii) Alpha-Generierung bei Einzeltiteln.

**Bericht über die Wertentwicklung des Butler Credit Opportunities UCITS Fund für 2018 (Fortsetzung)**

Der Fonds verlor im November netto 0,29 % gegenüber einer Rendite von -3,1 % im HE20-Index mit Single-B-Schwerpunkt. Unsere Widerstandsfähigkeit ist auf eine Kombination aus drei Faktoren zurückzuführen: (i) adäquate Beta-Steuerung, mit einem niedrigen Durchschnittsbeta im Monat, (ii) wertsteigernde Neupositionierung des Portfolios durch eine Reduzierung zyklischer Titel und rechtzeitige Absicherung, (iii) Alpha-Generierung bei Einzeltiteln. Letzterer Punkt umfasste 2 erfolgreiche Short-Positionen in französischen Unternehmen (Paprec und Vallourec, beide aufgrund äußerst schwacher Gewinne) sowie zwei robuste Long-Positionen (Altice Holding aufgrund weiterer Anlagenverkäufe). Demgegenüber büßten wir erhebliches Alpha bei einer Long-Position im italienischen IT-Unternehmen Almagia ein.

Der Fonds (EUR-Gründeranteilsklasse) verlor im Dezember netto 0,58 % gegenüber einer Rendite von -1,0 % im HE20-Index mit Single-B-Schwerpunkt. Wir hatten den Markt im Oktober und November zwar deutlich übertroffen, selbst unter Berücksichtigung unseres niedrigen Durchschnittsbetas, im Dezember war dies aber nicht der Fall. Alpha-Verluste bei der Short-Position im italienischen Teco Wintre und im deutschen Spielhallenbetreiber Loewenplay übertrafen leicht die Gewinne aus robusten Long-Positionen (die spezialisierte spanische Geschäftskundenbank Wizink, Chemical LBO Spchem sowie Netflix).

Die Märkte starteten optimistischer in den Januar. Obwohl der Großteil der Themen im Schlussquartal 2018 (widerstandsfähige globale Wirtschaft, unterstützt durch Anfang Januar veröffentlichte unerwartet starke US-Konjunkturindikatoren; ungewisser Ausgang der Handelsgespräche zwischen den USA und China sowie Diskussionen ob und wie der Brexit erfolgen wird) weiter Bestand hat, haben sich Anleger scheinbar durch zurückhaltendere Zentralbankkommentare beruhigen lassen – im Fall der Fed mehr eine Klarstellung, während die EZB dabei ist, die für 2019 erwartete zinsbullische Wende ihrer Politik deutlich zu ändern, wenn nicht größtenteils zurückzuziehen.

Aus risikobereinigter Sicht haben Hochzinsmärkte die Aktienmärkte bisher deutlich übertroffen. Der allgemeine €-Hochzinsmarkt verzeichnet im laufenden Jahr ein Plus von 1,0 % und der US\$-Hochzinsmarkt einen beeindruckenden Anstieg um 3,2 % nach seiner deutlichen Underperformance Ende 2018. Das Ausmaß dieser Erholungen kann mit einem Anstieg von 2,2 % im Eurostoxx und 4,0 % im S&P 500 per 15. Januar verglichen werden. Nach einer Erhöhung unseres Betas in Richtung der Spanne von 50-70 % Anfang Januar verzeichnet unser Fonds bereits eine Erholung im Bereich von 0,7 %.

Butler Investment Managers Limited

Januar 2019

**Bericht über die Wertentwicklung des Conquest STAR UCITS Fund für 2018**

**Erörterung der Wertentwicklung von Conquest STAR UCITS**

2018 war ein äußerst interessantes Jahr für Conquest STAR. Bis zum dritten Quartal verlief es schwierig, aber im vierten Quartal kam es zu einem kräftigen Volatilitätsanstieg, was den meisten unserer Modelle starke Handelsaktivitäten auf den Märkten ermöglichte, vor allem unseren Intraday-Modellen. Die Wertentwicklung des Fonds im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 betrug -7,99%.

Die Wertentwicklung von +4,16 % im vierten Quartal gegenüber dem steilen Abwärtstrend bei globalen Aktien (der MSCI World Equity Index verlor in USD 13,41 %) betonte den Wert des Conquest STAR-Produkts und unsere Fähigkeit, Mehrwert für ein Anlegerportfolio zu erwirtschaften. Aufgrund der vom Fonds einzuhaltenden OGAW-Risikoparameter schnitt der OGAW-Fonds im vierten Quartal aufgrund einer zwangsweisen Risikoreduzierung – vor allem im Dezember angesichts der beträchtlich steigenden Marktvolatilität – schlechter als die Offshore-Version der Strategie ab. Die OGAW-Risikoparameter sollen Anleger schützen, und obwohl die dem OGAW-Fonds im Vergleich zu seiner Offshore-Version auferlegte Risikoreduzierung dieses Mal für eine Underperformance sorgte, könnte dies ein anderes Mal zu seiner Outperformance führen. Es ist unsere Treuhandpflicht, das Portfolio diesen Regeln entsprechend zu führen, und die im Dezember erfolgte umsichtige Risikoreduzierung erfolgte zur Sicherstellung, dass wir diese einhalten. Wir möchten jedoch sicherstellen, dass der OGAW-Fonds sich den Anlegererwartungen entsprechend verhält, und wenn möglich wird er eng an die Performance der Offshore-Strategie angepasst. Wir haben inzwischen Gespräche mit ML Capital darüber geführt, wie wir diese Auswirkung in Zukunft gering halten können, und glauben, dass wir im Fall einer Wiederholung der Dezember-Volatilität die Abweichung reduzieren könnten.

Unsere absolute Performance, volatilitätsbereinigt über die letzten 3-4 Monate von 2018 ist nicht die von uns erwartete „übliche“ Wertentwicklung. Dass Bewegungen dieser Art auf einem großen Sektor weltweit auftreten, ist äußerst ungewöhnlich, ebenso ihr Umfang in einer so kurzen Zeit.

**Risikokontrolle/Kostenplanung**

In der Regel erfolgt unsere Risikokontrolle und Kostenplanung auf Handelsebene, Sektorebene und Teilstrategieebene. Vorbehaltlich der Risikoallokation eines bestimmten Sektors in einer bestimmten Teilstrategie gibt es bei jedem von uns getätigten Handelsgeschäft einen Stop-loss bei der Kapitalverwaltung, normalerweise 4-5 Bp. Zusätzlich wenden wir Stopp-Mechanismen in Bezug auf Zeit, Volatilität und Trailing-Stops an und nehmen Gewinne mit.

Unter Berücksichtigung des Vorstehenden gehen wir davon aus, dass unsere Volatilität sich langfristig 10 % annähert. Dabei handelt es sich jedoch um eine von Ertragsdaten abgeleitete Zahl und nicht um ein Risikoziel an sich. Alle unsere Modelle sind sehr opportunistisch, d. h. sie müssen sich nicht auf den Märkten engagieren, wenn sie keine Gelegenheiten sehen. Ein Blick auf unsere Marge bei Aktien und Volatilität zeigt, dass diese im Fall von M/E in manchen Fällen Abweichungen im niedrigen einstelligen Bereich aufweist, in anderen Fällen innertägig um nahezu 20 %. Unsere Modelle reagieren einfach auf das, was sie auf dem Markt sehen, und entscheiden anhand ihrer Mandate und Parameter, wann sie handeln und wann nicht.

Der Zeitraum seit September ist auf einzigartige Weise äußerst volatil gewesen, angesichts von Umfang und Dauer der Bewegungen und der Zeit, in der sie stattfanden. Der Silberstreifen besteht aber darin, dass wir diese Art von Volatilität in der Regel nur in Phasen großer Trendwenden erleben, wenn die Märkte in einen großen Kampf zwischen Bullen und Bären geraten. Sehr bald wird eine Seite die Oberhand gewinnen, und wir werden den Ausbruch in der entsprechenden Richtung handeln, ob long oder short.

Nichtsdestotrotz ist das seit September erlebte Volatilitätsniveau nicht akzeptabel für uns, deshalb haben wir einen neuen Portfolio-Risikomechanismus eingeführt, bei dem wir die Hebelwirkung immer um 50 % reduzieren, wenn wir 5 % verlieren. Dies sollte unseren schlechtesten Monat praktisch auf unter 10 % begrenzen.

Mit Blick auf die Zukunft sind wir immer noch überzeugt, dass wir dem Ende dieses ungewöhnlichen risikobereiten Umfelds bei allen Anlageklassen näher sind und uns nicht erst in der Mitte befinden. Die der Zinserhöhungspause der Fed zugrunde liegende Euphorie im Januar wird bald tatsächlich zu der Situation führen, die die Fed zum Pausieren veranlasst, und wir sind überzeugt, dass Fundamentaldaten den Vorrang vor Intervention bekommen werden. Eines wissen wir ganz sicher, nach 10 Jahren der äußerst ungewöhnlichen Intervention auf den Kapitalmärkten seitens der Zentralbanken weltweit durch QE und ZIRP sind diese jetzt nicht annähernd da, wo sie 2009 in Bezug auf die langfristigen Auswirkungen auf die Märkte waren.

Generell sind wir äußerst zuversichtlich bezüglich der Aussichten für den Conquest STAR in 2019. Wichtige Marktteilnehmer scheinen für 2020 mit einer US-Rezession zu rechnen. Wir erleben bereits das Umschlagen wichtiger Konjunkturzahlen. Wenn wir dem das Risiko durch China, die Brexit-Unsicherheit, die untragbaren Kreditkosten der PIGS-Länder und vor allem die Tatsache hinzufügen, dass der Markt Rezessionen und/oder Abschwünge „vorab bepreist“, rechnen wir damit, dass der Prozess der Preisanpassung 2019 schon recht bald beginnen wird, mit einem Crescendo bis zum Jahresende und schließlich 2020.

Conquest Capital, LLC

Februar 2019

**Bericht über die Wertentwicklung des Crabel Advanced Trend UCITS Fund für 2018**

Der Crabel Advanced Trend UCITS Fund beendete 2018 mit einem Minus von 13,54 %. 2018 erwies sich als schwieriges Jahr für Trendfolgestrategien, und Advanced Trend war keine Ausnahme. Advanced Trend erzielte dennoch positive Ergebnisse sowohl aus dem Handel mit Rohstoffen als auch in festverzinslichen Sektoren. Deshalb stammen die Handelsverluste aus den Sektoren Devisen und Aktien. Für Aktien lieferte der Februar 2018 ein beträchtliches Volatilitätsereignis zusammen mit einer kräftigen Verkaufswelle in der ersten Monathälfte, die für die meisten Jahresverluste im Sektor verantwortlich war. Die restlichen 11 Monate des Jahres brachten insgesamt ein leicht positives Ergebnis bei Aktien.

Im Februar wurde eine historisch lange Phase mit niedriger Volatilität durch einen beträchtlichen Anstieg der Volatilität unterbrochen, der sich hauptsächlich auf Aktien auswirkte. Zu Beginn des Monats war der Advanced Trend infolge eines sehr langfristigen optimistischen Umfelds im Sektor durchgängig long in weltweiten Aktien positioniert, mit aufgrund der geringen Volatilität großzügigen Positionen. Deshalb zeigten besonders die ersten beiden Februarwochen aufgrund der Marktkorrekturen Auswirkungen. Im Februar wurde das Aktienrisiko im Advanced Trend ganz schnell reduziert. Zunächst reduzierte Advanced Trend das Engagement ganz entschieden infolge von Stops im Rahmen des Risikomanagements in vielen der in Korrektur befindlichen Märkte. Zweitens wurden Obergrenzen im Sektorrisiko ausgelöst, was zu einer weiteren Reduzierungsrunde führte. Schließlich sorgte die systematische Ausrichtung des Advanced Trend dafür, dass mehrere Instrumente in Aktien von einer langfristigen zurückschauenden Haltung zu einer mittelfristigen zurückschauenden Haltung wechselten, wodurch sich das Engagement noch weiter verringerte. Das Engagement des Portfolios in anderen Sektoren als Aktien blieb im Februar in Vorbereitung auf Gelegenheiten später im Monat jedoch relativ unverändert.

In den folgenden sieben Monaten gab es eine generelle Erholung bei Aktien, und viele Indizes verbuchten im September Allzeithochs. Dies bedeutete für Trendfolgestrategien, dass Long-Positionen des Portfolios in Aktien in der Regel intakt blieben, nur um erneut durch die Umkehr im Oktober beeinträchtigt zu werden. Die im Februar erfolgte Risikoreduzierung und die sich danach fortsetzende erhöhte Volatilität bedeutete jedoch, dass das Aktienengagement deutlich geringer war und führte dazu, dass der Aktiensektor im Oktober einen deutlich geringeren negativen Beitrag zur Wertentwicklung als im Februar leistete. Aufgrund der im vierten Quartal bis Dezember anhaltenden Aktienschwäche wurde der Aktiensektor deutlich mehr short als long positioniert, was im Dezember einen positiven Beitrag im Sektor ermöglichte, da Aktien zum Jahresende abverkauft wurden. Der Devisenhandel war in diesem Jahr ebenfalls recht schwierig für Trendfolger und insbesondere für den Advanced Trend. Obwohl der Großteil der Aktienverluste im Februar und Oktober eintrat, zeigten sich die Devisenschwierigkeiten stärker in den Monaten April bis Juli.

Der Haupttreiber des schwierigen Handels im Sektor war eine allgemeine Trendwende beim US-Dollar, der zu Beginn von 2018 und im ersten Quartal des Jahres schwächelte. Bis zum Ende des Frühjahrs 2018 hatte sich dieser Trend von einem schwächelnden zu einem erstarkenden US-Dollar umgekehrt. Ein Großteil des Verlusts im Sektor entstand in den den ersten Monaten der Trendumkehr im April und Mai. Juni und Juli waren aber ebenfalls schwierig, vor allem auf den Märkten außerhalb der G7-Währungen wie dem skandinavische Währungskomplex. Nichtsdestotrotz gab es beachtliche positive Beiträge auf der Devisenseite. Die türkische Lira erlebte eine sehr kräftige Abwertung im Jahresverlauf und war das gewinnträchtigste Instrument, das im Advanced Trend gehandelt wurde. In der Vergangenheit erwies sich der Handel außerhalb der G7-Währungen als äußerst nützlich für den Advanced Trend, nicht nur als Quelle der Differenzierung und Diversifikation, sondern auch für einen starken positiven Beitrag. 2018 war jedoch eine Ausnahme, da Nicht-G7-Währungen angesichts der breit basierten Umkehr langfristiger Trends und einer höheren Korrelation in allen Deviseninstrumenten infolge der kräftigen Trendwende im US-Dollar allgemein nicht so hilfreich waren.

Trotz schwieriger Märkte für Devisen und Aktien konnte der Advanced Trend von mehreren bedeutenden Trends profitieren. Eine kräftige Rally bei Energieinstrumenten gefolgt von einer Verkaufswelle im Sektor im vierten Quartal wurde beispielsweise erfolgreich vom Advanced Trend ausgenutzt. Zusätzlich erwiesen sich Long-Positionen in Nicht-US-Zins-Futures gegenüber Short-Positionen in US-Zins-Futures allgemein im Jahresverlauf als nützlich Engagement, von dem das Portfolio profitierte. Mit Blick auf 2019 ist der Advanced Trend recht deutlich „risikoscheu“ positioniert – short in Aktien, long im US-Dollar, short in Rohstoffen, gemischt im festverzinslichen Segment. Allgemein ist das Portfolio gut positioniert, sollte sich 2019 ein pessimistisches Umfeld fortsetzen.

Crabel Capital Management, LLC

Januar 2019

**Bericht über die Wertentwicklung des Crabel Gemini UCITS Fund für 2018**

2018 verbuchte der Crabel Gemini UCITS Fund eine Rendite von +11,05 %. 2018 erwies sich als äußerst turbulentes Jahr mit mehreren bedeutenden Umkehrbewegungen bei langfristigen Trends und einem deutlichen Anstieg in der allgemeinen Volatilität weltweit. Zu den vielen Wendepunkten im Jahresverlauf gehörte ein beträchtliches Aktienvolatilitätsereignis und ein Kursrückgang im Februar, ein deutlicher Trendwechsel bei Devisen im zweiten Quartal, eine drastische Umkehr auf den Energiemärkten im vierten Quartal und eine negative Wende bei Aktien, was zum größten Verlustjahr für diesen Sektor in 10 Jahren führte.

Angesichts dessen, dass das Gemini-Portfolio so ausgelegt ist, dass es von Marktbewegungen unabhängig von der Richtung profitiert, belohnte die gestiegene Volatilität und Unsicherheit das Portfolio mit einer Zunahme der Chancen. Das Portfolio ist so aufgebaut, dass es sowohl nach Strategietyp als auch in Abhängigkeit von den gehandelten Märkten eine deutliche Diversifizierung aufweist. Dies war 2018 klar ersichtlich. Es gibt vier wichtige Strategiekategorien im Gemini: (i) Volatilitätsausbruch; (ii) Umkehr; (iii) Factor Timing und (iv) Opportunistisch. Jeder dieser Strategietypen setzt sich aus mehreren zugrunde liegenden Einzelstrategien zusammen.

Aus Sicht der Allokation gab es im gesamten Jahr keinen einzigen Monat, in dem alle vier Strategietypen positive Renditen verbuchten. Beispiel: Der Januar war der stärkste Monat aus Sicht eines positiven Beitrags, Umkehrstrategien indessen belasteten das Portfolio in diesem Monat. Dies ist so beabsichtigt, weil die Kategorien der Gemini-Strategie untereinander nicht korrelieren und sich gegenseitig ergänzen sollen. Alle vier Strategiekategorien waren jedoch insgesamt positiv im Jahr 2018, auch wenn sie keinen einzigen Monat auf einer Linie waren. Opportunistisch und Volatilitätsausbruch waren führend, aber selbst Umkehrstrategien waren trotz mehrerer großer anhaltender Marktbewegungen positiv.

Ähnlich lieferte aus Sektorsicht der Handel mit Aktien, festverzinslichen Titeln und Devisen insgesamt einen positiven Beitrag, wobei Rohstoffe die einzige negative Rendite zum Portfolio beitrugen. Gleichwohl brachte die höhere Volatilität bei Rohstoffen einige gute Gelegenheiten mit sich, da Heizöl und Diesel zu den zehn Instrumenten mit der besten Performance gehörten, auch wenn sich Rohöl der Marke Brent für Gemini 2018 als schwierigstes Instrument erwies. Ein genauerer Blick auf die Wendepunkte im Jahr 2018 hilft, die internen Mechanismen des Gemini-Portfolios zu beleuchten. Nach einem sehr kräftigen Jahresstart im Rahmen einer starken Bullen-Rally im Januar hatte der Gemini eine frustrierend negative Gesamrendite im Februar, einem Monat mit einer kräftigen, wenn auch kurzen Aktienmarktkorrektur. Die Volatilitätsereignisse, die im Februar hauptsächlich Aktien beeinträchtigten, boten indessen gute Gelegenheiten für den Gemini, wurden aber durch Schwierigkeiten im Rohstoffsektor verschleiert. Diese Story wiederholte sich im Oktober, einem weiteren negativen Monat für Aktien, der ein positives Ergebnis geliefert hätte, wäre da nicht der negative Beitrag aus dem Rohstoffsektor gewesen.

Abgesehen von diesen beiden Monaten lieferte der Handel mit Rohstoffen im restlichen Jahr einen positiven Beitrag. Sowohl im Februar als auch im Oktober wurden Aktien drastisch abgestoßen, danach stagnierten und erholten sie sich gegen Ende des Monats teilweise wieder. Hätte sich in beiden Fällen das „risikoscheue“ Umfeld zu Monatsbeginn fortgesetzt, hätte sich dies für das Gemini-Portfolio ziemlich gelohnt. Eine längere Aktienmarktkorrektur ohne bedeutsame Erholung gab es im Dezember, wodurch dieser der zweiterfolgreichste Monat des Jahres für den Gemini war. Die höhere Volatilität wurde 2018 begrüßt, und in Fällen, wo sich anhaltende directionale Bewegungen über mehrere Wochen erstreckten, konnte das Gemini-Portfolio die gebotenen Chancen nutzen.

Crabel Capital Management, LLC

Januar 2019

**Bericht über die Wertentwicklung des DUNN WMA Institutional UCITS Fund für 2018**

Das DUNN WMA Institutional Program verbuchte für 2018 ein Minus von 7,22 % auf Bruttorenditebasis. Der Berichtszeitraum (in diesem Fall ein Kalenderjahr) wird bei Trendfolgestrategien häufig durch ein oder zwei Ereignisse dominiert. Diese Dynamik bewahrheitete sich auch 2018, da die Performance tatsächlich von einem extremen Volatilitätsanstieg bei Aktien im Februar, gefolgt von einer langsamen und beständigen Erholung, und anschließend einer weiteren drastischen Umkehr im Oktober getragen wurde. Obwohl diese zwei überzogenen Bewegungen, gegenüber unserer Positionierung zu diesem Zeitpunkt, ihren Ursprung bei Aktien hatten, erschütterten die Auswirkungen alle Sektoren. Klassische Trendfolgestrategien hatten immer mit zwei Schwächen zu kämpfen: Märkte ohne Trends und schnelle Umkehrbewegungen. Zur besseren Handhabung dieser Marktumfelder hat DUNN Programmverbesserungen in der Strategie des WMA Institutional vorgenommen (d. h. dynamisches Risikomanagement bei Märkten ohne Trends und Ausstiegstaktiken bei Umkehrbewegungen), aber die Schwierigkeiten dieser herausfordernden Ereignisse können niemals ganz ausgeschaltet werden. DUNNs Research-Team ist weiterhin bestrebt, diese und andere Risiken zu mindern, gleichzeitig aber ein trendfolgendes Renditeprofil zu wahren.

Es folgt eine Kurzanalyse des angestrebten Portfoliorisikos, der Performance und der Positionierung auf Sektorbasis:

- **Value at Risk (VaR):** Das WMA Institutional Programm startete 2018 mit dem Ziel eines monatlichen VaR (bei einem Konfidenzniveau von 99 %) von rund 10 % (der erwartete langfristige Durchschnitt beträgt 7,5 %). Im ersten Quartal reduzierte das Programm den VaR nach dem Volatilitätsschock im Februar und schloss das erste Quartal bei knapp unter 7,5 %. Im zweiten und dritten Quartal zog der VaR in jedem Monat geringfügig an und schloss bei rund 10,5 %. Im vierten Quartal drehte der Markttrend erneut. Die Modelle korrigierten entsprechend, verringerten Positionen zum Jahresende, was einen angestrebten VaR bei knapp über 7 % ergab.
- **Zinsen (Portfolioallokation: 9 % kurzes Ende, 16 % langes Ende):** Das WMA Institutional-Portfolio startete das erste Quartal überwiegend mit Short-Positionen am kurzen Ende der Renditekurve und Long-Positionen am langen Ende der Renditekurve. Long-Positionen in Zinssätzen gingen zu Jahresbeginn aufgrund erwarteter höherer US-Zinsen und der Entscheidung der EZB, ihr QE-Anleihenkaufprogramm 2018 zu beenden, in die Defensive. Das WMA Institutional Programm reduzierte Long-Positionen im ersten Quartal, da der Marktfokus auf dem Volatilitätsschock vom Februar lag. Trotz der Marktturbulenzen im Februar hob die Fed erwartungsgemäß die Zinsen auf ihrer März-Sitzung an und berief sich auf den festeren US-Konjunkturausblick. Die Kurse festverzinslicher Titel suchten im zweiten und dritten Quartal nach einer Richtung, und die Modelle positionierten europäische und asiatische Festzinsswerte long und US-Instrumente short. Der Marktfokus blieb weiterhin auf Handelsspannungen und eine zinsbullische Fed gerichtet. Die Fed blieb mit ihren Leitzinserhöhungen im Juni und September auf Kurs. Anfang Oktober erfolgte eine drastische Trendumkehr auf den Märkten, da sich Erwartungen einer schwächer werdenden Weltwirtschaft durchsetzten. Die Kursschwäche festverzinslicher Titel erreichte zu Beginn des vierten Quartals ihre Talsohle. Die Modelle reagierten entsprechend und schichteten bis zum Jahresende schließlich generell überwiegend in Long-Positionen um. 2018 verbuchte das Programm einen Verlust in diesem Sektor, da kurzfristige Zinspositionen ein Plus von 2,13 % verzeichneten und langfristige Positionen 4,10 % niedriger tendierten.
- **Energie (Portfolioallokation: 11 %):** Anfang 2018 hielt der WMA Institutional moderate Long-Positionen im gesamten Energiesektor, mit Ausnahme einer kleinen Short-Position in Erdgas. Im ersten Halbjahr tendierten die Energiepreise langsam höher, da die erwartete Beschränkung der iranischen Ölverkäufe durch die USA die Nachfrage auf den Märkten stützte. Die OPEC-Sitzung im Juni schloss mit einer Vereinbarung zur Steigerung der Fördermenge um täglich 1 Mio. Barrel. Im Sommer fielen die Preise leicht aufgrund von Gesprächen über strategische Verkäufe von US-Reserven und einen Verzicht der USA auf die Auswahl von Ländern, die irisches Öl kaufen dürfen. Im dritten Quartal stiegen die Ölpreise, da OPEC-Mitglieder mit schwacher Performance und die bevorstehenden Sanktionen der USA gegen iranische Produkte eine Angebotsverknappung befürchten ließen. Auch die Erdgaspreise tendierten im dritten Quartal allmählich höher und zwangen die Modelle, bis zum Quartalsende in kleine Long-Positionen umzuschichten. Zu Beginn des vierten Quartals erreichten die Energiepreise ihren Höchststand, als Marktteilnehmer sich vor dem Hintergrund der einer geringeren Nachfrage langsam auf die höheren Fördermengen konzentrierten. Die Modelle reagierten mit einer Reduzierung von Positionen zu Beginn des vierten Quartals und wechselten bis zur Quartalsmitte zu Short-Positionen. Der WMA Institutional beendete das Geschäftsjahr in Short-Positionen auf allen Energiemärkten und nur einer einzigen Long-Position in Erdgas. Der Verlust des Programms im zweiten Halbjahr im Energiesektor führte für 2018 zu einem Verlust von 0,18 %.
- **Aktienindizes (Portfolioallokation: 20%):** Der WMA Institutional begann das Jahr 2018 mit Long-Positionen in allen Indizes. Die Aktienindizes entwickelten sich im Januar nach dem Gesetz zur US-Steuerreform entsprechend. Im weiteren Quartalsverlauf verstärkte sich der Fokus auf höhere US-Zinsen, nachdem die Zahlen im Januarbericht zur US-Lohnentwicklung viel höher als erwartet ausfielen. Die entsprechende Abwärtsentwicklung am Markt zwang die Modelle im Februar zur Reduzierung von Long-Positionen. Es blieben kleine Long-Positionen in US- und asiatischen Indizes, abgesehen von kleinen Short-Positionen in europäischen Indizes. Mit der Stabilisierung der Märkte im zweiten und dritten Quartal konnte das WMA Institutional Programm auf seinen kleinen Long-Positionen aufbauen und Gewinne für beide Quartale liefern. Zu Beginn des vierten Quartals kehrten die Marktturbulenzen zurück, da die Märkte sich auf eine schwächere Weltwirtschaft, höhere Zinsen und Handelsspannungen konzentrierten, was die Modelle in eine defensive Positionierung zwang. Bis zum Ende des vierten Quartals waren alle Modelle zu moderaten Short-Positionen übergegangen. Der Sektor Aktienindizes verlor 1,58 % im Geschäftsjahr.

**Bericht über die Wertentwicklung des DUNN WMA Institutional UCITS Fund für 2018 (Fortsetzung)**

- **Metalle (Portfolioallokation: 5%):** Das WMA Institutional Programm startete mit einer moderaten Long-Position in Gold, einer kleinen Long-Position in Kupfer und einer kleinen Short-Position in Silber ins Jahr 2018. An diesen Positionen hielt das Programm fest, da die Kurse bis zur Jahresmitte leicht anstiegen. Durch Fed-Zinserhöhungen unterstützte höhere US-Dollar-Kurse hatten die Preise von Edelmetallen unter Druck gesetzt und zwangen die Modelle, bis zum Ende des zweiten Quartals zu einer kleinen Short-Position in Gold zurückzukehren. Angesichts des zinsbullisch bleibenden FOMC tendierten die Preise von Edelmetall zu Beginn des dritten Quartals niedriger. Die Kupferpreise fielen ebenfalls leicht aufgrund von Sorgen, dass Handelsspannungen zu einem schwächeren globalen Wachstum führen würden, und das WMA Institutional Programm wechselte zu Beginn des dritten Quartals zu einer Short-Position in Kupfer. Mit der Erholung der Goldpreise im vierten Quartal reduzierte das WMA Institutional Programm seine Short-Position. Die Silber- und Kupferpreise blieben bis zum Jahresende praktisch unverändert. Das WMA Institutional Programm schloss 2018 leicht short auf allen Metallmärkten. Der Sektor lieferte kleine Gewinne in jedem Halbjahr und schloss 2018 mit einem Plus von 0,52 %.
- **Währungen (Portfolioallokation: 12%):** Zum Jahresanfang 2018 war das WMA Institutional Programm in den meisten Währungen long positioniert, nur short im Schweizer Franken und japanischen Yen (gegenüber dem US-Dollar). Verstärkt durch Erwartungen, dass andere Länder 2018 Abstand von einem Niedrigzinsumfeld nehmen würden, tendierte der US-Dollar im ersten Quartal niedriger. Die Modelle des WMA Institutional wechselten bis zum Ende des ersten Quartals von den zwei Short-Positionen des Programms zu kompletten Long-Positionen. Die Dollarschwäche erreichte ihre Talsohle Anfang des zweiten Quartals gleich nach der FOMC-Zinserhöhung Ende März. Die Einschätzung des Marktes war, dass die Fed weiterhin führend bei Zinserhöhungen sein würde. Der mexikanische Peso trotzte dem Trend, da er vor einem erwarteten NAFTA-Abkommen höher tendierte. Die Modelle des WMA Institutional reagierten und kehrten bis Mitte des dritten Quartals zu einer Long-Position im Peso zurück. Der Peso konnte seine Stärke gegenüber dem US-Dollar nicht halten, was die Modelle bis Mitte des vierten Quartals zur einer Umschichtung in eine kleine Short-Position zwang. Zum Ende des Geschäftsjahres war das Portfolio in allen Währungen short positioniert. Der Währungssektor verlor 0,93 % im Geschäftsjahr.
- **Agrarprodukte (Portfolioallokation: 22%):** Zu Beginn von 2018 war das WMA Institutional long in Baumwolle und Lebendrindern, aber short in allen Getreidearten, Kaffee, Zucker, Kakao und Magerschweinen positioniert. Das Programm wechselte bis zum Ende des ersten Quartals zu Long-Positionen im Sojakomplex und Kakao und schichtete bis zum Ende des ersten Quartals auch in eine Short-Position in Lebendrindern um. Im zweiten Halbjahr trafen die Handelsspannungen die Getreidemärkte und zwangen das Modell, zu einer Short-Position im Sojakomplex zurückzukehren. Gewinne von Short-Positionen in Zucker, Kaffee und Sojaöl konnten die Performance in anderen Agrarmärkten nicht kompensieren. Im WMA Institutional verzeichnete der Agrarsektor einen Verlust von 3,17 % im Geschäftsjahr.
- **Volatilität (Portfolioallokation: 5%):** Der WMA Institutional startete mit einer moderaten Short-Position im VIX-Kontrakt ins Jahr 2018. Das Programm geriet Anfang Februar stark unter Druck, was die Modelle veranlasste, Ende des ersten Quartals zu einer kleinen Long-Position im VIX überzugehen. Mit der Stabilisierung der Schwäche auf den Aktienmärkten zu Beginn des zweiten Quartals kehrten die Modelle bis zum dritten Quartal zu einer kleinen Short-Position im VIX zurück. Trotz der Tatsache, dass die Aktienmärkte im Oktober eine weitere rasche Verkaufswelle erlebten, blieben die Modelle bei ihrer leichten Short-Position im VIX. Aufgrund der im vierten Quartal anhaltenden Aktienschwäche schichteten die Modelle zum Jahresende in eine kleine Long-Position im VIX um. Trotz zweier großer Rücksetzer auf den Aktienmärkten im Geschäftsjahr, steuerten die Modelle das schwierige Umfeld ziemlich gut und trugen für 2018 einen kleinen Gewinn von 0,09 % bei.

DUNN Capital Management, LLC

Januar 2019

### **Bericht über die Wertentwicklung des Giano UCITS Fund**

Seit seiner Auflegung bis Ende Dezember verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von -9,1 %, gegenüber einem Minus von 11,1 % im Eurostoxx 600 Index. Die Wertentwicklung des Fonds korreliert im Allgemeinen nicht mit der Performance der Märkte. In den letzten fünf Jahren lag die Korrelation der Strategie fast bei null.

Meines Erachtens waren die entscheidendsten Faktoren, die für die schwache Performance der Aktienmärkte in den letzten Monaten verantwortlich waren, die ersten Anzeichen einer Abschwächung der Industrieaktivität zusammen mit den Zinserhöhungen der US-Notenbank, der Fed.

Generell wurde die negative Wertentwicklung des Fonds im zweiten Halbjahr beeinflusst durch die schwache Performance der großen Long-Positionen („Plus500“, „Ocado“, „Stars“), durch die angekündigte Übernahme der wichtigsten Short-Position „Intu“ und durch die verlustbringende Anlage in Aktien von Öldienstleistern, die erfolgreich reduziert wurde. Auf der Short-Seite gab es zusätzlich zu den im letzten September eingegangenen Short-Position in zyklischen Unternehmen viele bedeutsame Gewinner wie „AMS“, „Weatherford“, „DIA“, „Gam“, „Asos“, „Victoria“, „Swatch“, „STM“ und „IG Group“.

Die Struktur änderte sich zwischen September und Oktober hauptsächlich durch die Aufnahme vieler Industrieaktien auf der Short-Seite, um von der erwarteten bevorstehenden Abschwächung der Industrieaktivität zu profitieren, was gegen Ende Dezember zu einer Netto-Short-Positionierung führte.

In diesen Monaten beschleunigten wir die Entwicklung unserer quantitativer Systeme. Zunächst haben wir unsere Arbeiten in Bezug auf unsere umfangreichen Datenbanken abgeschlossen. Unser quantitatives Research-Team konzentrierte sich einerseits auf die Unterstützung des herkömmlichen Stock-Pickings unter wechselnden konjunkturellen Bedingungen, entwickelte gleichzeitig aber neue Algorithmen, die Aktien auf Basis auf der Bewertung auswählen können.

### **Überblick über die ersten 6 Monate von 2019**

Ein wichtiger Faktor, der sich gegenüber den letzten 6 Monaten geändert hat, ist, dass die Fed ihre Rhetorik geändert und ihre Zinserhöhungen pausiert hat. Andererseits sind die auf eine industrielle Konjunkturabschwächung hindeutenden Top-down- und Bottom-up-Signale offensichtlicher geworden, und eine Talsohle ist unseres Erachtens zumindest nicht in den nächsten Monaten in Sicht.

Wir gehen davon aus, dass sich die Long-Seite aus den folgenden Gründen sehr gut entwickeln wird. „PLUS500“ sollte im neuen aufsichtsrechtlichen Umfeld ein starkes Wachstum zeigen; die Wettaktien „Stars“, „GVC“ und „JPJ“ sind unglaublich günstig, und ich rechne mit einem künftigen Wachstum. Zu erwähnen ist, dass die britischen Einzelhändler „Next“ und „ABF“ durch den Brexit unter Druck gerieten, aber sie sind ausgezeichnete Unternehmen und äußerst günstig bewertet. Auf der Short-Seite gehe ich davon aus, dass alle zyklischen Aktien ihre Abschwächung noch einige Monate fortsetzen werden und auch einige aktienspezifische Short-Positionen wie „Pets at Home“ und „Ströer“ ihren Abwärtstrend fortsetzen. Insgesamt rechne ich mit einer fortgesetzten Netto-Short-Positionierung in diesem Berichtszeitraum.

Einerseits investiert der Fonds weiterhin langfristig in Unternehmen, die große Chancen bieten, andererseits entwickeln wir weitere Anlageideen, die aus der Zusammenarbeit Mensch und Maschine entstehen.

Wir arbeiten hart daran, Teile des Anlageverfahrens zu automatisieren. Wir sind überzeugt, dass es eine Möglichkeit gibt, die Produktivität des Verfahrens ganz erheblich zu steigern und das Verfahren insgesamt objektiver zu machen.

Quay Partners Investments (UK) LLP

Februar 2019

**Bericht über die Wertentwicklung des High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund für 2018**

Die Renditen von globalen Aktien- und Rentenmärkten waren durch die Bank sehr enttäuschend. Der Aktienindex S&P 500 fiel rund 15 % von seinem Jahreshoch und verlor 4,3 % im Gesamtjahr. Der MSCI Global Equity Index fiel im Geschäftsjahr um 10,08 %. Hochzins, Master Limited Partnerships (MLP), EMG und andere Kreditstrategien verbuchten alle ein deutliches Minus. Auch die Hauptklasse des High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund (der „HR Fund“) war davon betroffen. Zum Jahresende 2018 verzeichnete der Fonds ein Minus von 8,87 % im laufenden Jahr.

Dazu trugen mehrere Faktoren bei, die 2018 so schwierig für Anleger machten. Zu Beginn von 2018 ging der Markt davon aus, dass die Fed die Zinsen allmählich im Jahresverlauf anheben würde. Die Anleger waren enthusiastisch in Bezug auf die US-Steuersenkungen. Es wurde weithin erwartet, dass die USA auf einem konstanten Kurs bleiben und das globale Wachstum befeuern würde und dass Europa folgen würde. Die Renditekurve setzte jedoch ihre Abflachung fort, und die Sorgen stiegen, dass die Fed bei ihren Bestrebungen zur Normalisierung der Zinsen zu zinsbullisch geworden war und einen automatischen Ansatz zur Reduzierung ihrer Bilanz aus der QE-Altlast übernommen hatte. Abgesehen von der Fed und dem globalen Wachstum stiegen die Anlegersorgen in Verbindung mit dem endlosen Chaos im Weißen Haus, den Androhungen eines Handelskriegs seitens der USA, den Brexit-Turbulenzen und dem politischen Druck in Frankreich, Deutschland und Italien. Letztendlich war ein sinnloser Shutdown der US-Regierung ein weiterer Schock, was alles zusammen die Anlegerstimmung untergrub und zur Flucht in die Qualität im vierten Quartal 2018 beitrug. Aktienanleger sahen ihre fetten Gewinne schwinden, und Rentenanleger erlebten eine Ausweitung der Credit Spreads auf Niveaus, wie sie zuletzt 2012 während der Krise zwischen der Eurozone und Griechenland der Fall waren. Nach vier Zinserhöhungen der Fed schlossen 10-jährige US-Treasuries das Jahr nahezu unverändert bei rund 2,7 %.

Im Gegensatz zu den Erwartungen zu Jahresbeginn lieferten Aktien aus dem US- und europäischen Finanzsektor eine deutliche Underperformance gegenüber den breiten Marktindizes, auch wenn Banken und Versicherungsgesellschaften weiterhin solide Bilanzen und Gewinne aufwiesen.

Nach der Verkaufswelle 2018 schien der Ausblick für 2019 ziemlich freundlich. Selbst nach der schnellen Erholung und positiven Renditen im Januar 2019 (d. h. +4,3 %) sind die Credit Spreads mit dem Zwei- bis Dreifachen der Standardabweichung überzogen (d. h. es werden für nachrangige Anleihen 250 bis 300 Bp Mindestrendite-Spreads gezahlt). Der Markt ist sehr attraktiv bewertet, insbesondere opportunistisch für Käufer von nachrangigen Anleihen und CoCo-Bonds. Ein Fortschritt in Bezug auf den Handel zwischen den USA und China und den Brexit wäre ein willkommener zusätzlicher Impuls.

Obwohl 2018 eines unserer schwierigsten Jahre war, kann 2019 ein sehr positives Jahr mit Aufwärtstrends werden.

Spectrum Asset Management, Inc

Januar 2019

**Bericht über die Wertentwicklung des New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund für 2018**

Der New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund rentierte -16,77 % (Klasse A) bzw. -16,47 % (Klasse B) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018. 2018 war ein enttäuschendes Jahr für den Fonds. Nach einem schwachen Start haben wir uns im zweiten und dritten Quartal gut erholt, um dann wieder ein äußerst schwaches viertes Quartal zu erleben. Auf fundamentaler Basis waren unsere Gewinnschätzungen generell nicht das Problem bei der Wertentwicklung. Vielmehr erlebten wir bei vielen unserer Positionen eine starke KGV-Kontraktion, trotz eines Ausgangspunkts mit relativ moderaten KGVs. Von einem hohen Niveau ausgehend waren unsere Sektorengagements nicht förderlich. Wir hatten ein geringes Engagement in der Gesundheitsbranche und kein Engagement in Versorgern, bei denen es sich um die beiden Sektoren im S&P 500 mit der stärksten Performance handelte. Wir hielten auch eine übergewichtete Position im Finanzsektor, die eine beträchtliche Underperformance lieferte. Unsere Positionen im Finanzsektor waren ein Beispiel für viele unserer Long-Positionen. Bei diesen Positionen kam es allgemein zu positiven Gewinnrevisionen für das Jahr, aber sie verzeichneten bedeutende KGV-Kontraktionen.

Eine der Besonderheiten von 2018 bestand darin, dass ähnlich wie 2017, Aktien mit hohem KGV Aktien mit niedrigem KGV drastisch übertrafen, und wir erlebten dies definitiv auch in unserem Portfolio. Zukunftsgerichtet dürfte dies aber nicht nachhaltig sein. Der Markt hatte letztmals in den Jahren 1998 und 1999 ähnliche Renditeunterschiede erlebt. In den darauf folgenden Jahren schnitten Aktien mit niedrigem KGV wesentlich besser als Aktien mit hohem KGV ab. Wir erwarten, dass dies in den nächsten Jahren der Fall sein wird.

Obwohl wir enttäuscht über die Wertentwicklung vieler unserer Long-Positionen im Jahr 2018 sind, sind wir definitiv sehr zuversichtlich, was unsere aktuelle Positionierung betrifft. Wir haben das Portfolio auf unsere auf stärksten Überzeugungen basierenden Unternehmen konzentriert, die unseres Erachtens erstklassige Unternehmen zu Preisen mit hohem Abschlag sind.

New Mountain Vantage Advisers, LLC

Januar 2019

**Bericht über die Wertentwicklung des New Mountain Vantage UCITS Fund für 2018**

Der New Mountain Vantage UCITS Fund verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 eine Rendite von -13,71 %. 2018 war ein enttäuschendes Jahr für den Fonds. Nach einem schwachen Start haben wir uns im zweiten und dritten Quartal gut erholt, um dann wieder ein äußerst schwaches viertes Quartal zu erleben. Auf fundamentaler Basis waren unsere Gewinnanschätzungen generell nicht das Problem bei der Wertentwicklung. Vielmehr erlebten wir bei vielen unserer Long-Positionen eine starke KGV-Kontraktion, trotz eines Ausgangspunkt mit relativ moderaten KGVs. Von einem hohen Niveau ausgehend waren unsere Sektorengagements nicht förderlich. Wir hatten ein geringes Long-Engagement in der Gesundheitsbranche und kein Engagement in Versorgern, bei denen es sich um die beiden Sektoren im S&P 500 mit der stärksten Performance handelte. Wir hielten auch eine übergewichtete Position im Finanzsektor, die eine beträchtliche Underperformance lieferte. Unsere Long-Positionen im Finanzsektor waren ein Beispiel für viele unserer Long-Positionen. Bei diesen Positionen kam es allgemein zu positiven Gewinnrevisionen für das Jahr, aber sie verzeichneten bedeutende KGV-Kontraktionen.

Eine der Besonderheiten von 2018 bestand darin, dass ähnlich wie 2017, Aktien mit hohem KGV Aktien mit niedrigem KGV drastisch übertrafen, und wir erlebten dies definitiv auch in unserem Portfolio. Zukunftsgerichtet dürfte dies aber nicht nachhaltig sein. Der Markt hatte letztmals in den Jahren 1998 und 1999 ähnliche Renditeunterschiede erlebt. In den darauf folgenden Jahren schnitten Aktien mit niedrigem KGV wesentlich besser als Aktien mit hohem KGV ab. Wir erwarten, dass dies in den nächsten Jahren der Fall sein wird.

Unsere Short-Seite war rentabel und sorgte für zusätzliches Alpha im Geschäftsjahr. Unsere größten Gewinne auf der Short-Seite waren im Industrie- und Gesundheitssektor.

Obwohl wir enttäuscht über die Wertentwicklung vieler unserer Long-Positionen im Jahr 2018 sind, sind wir definitiv sehr zuversichtlich, was unsere aktuelle Positionierung betrifft. Wir haben das Portfolio auf unsere auf stärksten Überzeugungen basierenden Unternehmen konzentriert, die unseres Erachtens erstklassige Unternehmen zu Preisen mit hohem Abschlag sind.

**Marktkommentar 2018:**

Der CLO-Markt begann 2018 mit einer optimistischen Stimmung und einer sich von 2017 fortsetzenden Dynamik. Die erstaunliche Höhe des Neuemissionskreditvolumens und der Kreditrefinanzierungen trug zu einem Jahr mit dem bisher höchsten Neuemissionsvolumen bei CLO-Emissionen bei. Die Neuemissionen bei CLO-Papieren beliefen sich auf 127 Mrd. US\$, was das bisherige Rekordjahr 2017 um 3,3 Mrd. US\$ übertraf. Im Februar 2018 erreichten CLO-Schuldtitel-Tranchen ihre niedrigsten Spreads in der Nachkrisenära, AAA-Spreads lagen innerhalb einer Spanne von 100 Bp. Die Marktdynamik 2018 zeigte sich in drei Phasen: 1) Straffung zu Jahresbeginn im ersten Quartal, 2) allmähliche Ausweitung im zweiten und dritten Quartal und schließlich 3) eine rasche Spreadausweitung gegen Jahresende. Die zur Spreadausweitung ab dem zweiten Quartal führenden Treiber waren technischer Natur: Es gab beträchtliche CLO-Anpassungen und ein erhebliches Refinanzierungsangebot im zweiten und dritten Quartal sowie massive Mittelabflüsse bei Darlehen in den letzten beiden Monaten von 2018, was für die Spreadausweitung gegen Jahresende maßgeblich war.

In Bezug auf die Kursentwicklung starteten die BBB- und BB-Spreads neu emittierter Papiere 2018 bei 250 Bp bzw. 530 Bp. Im ersten Quartal erreichten sie mit 240 Bp und 500 Bp die Tiefststände, um das Jahr bei 400 Bp und 725 Bp zu beschließen. In Bezug auf die Kursentwicklung entspricht dies 8 Punkten bzw. 12 Punkten, was den aktuellen Kupon auf die Anleihen fast zunichte macht, und das ist in etwa der Stand, auf dem der JPM CLOIE Index das Jahr beendete (BBB-Titel mit einem Minus von 0,69 % und BB-Titel mit einem Plus von 0,37 %).

Unsere Erwartungen für 2019 sind in drei Zeithorizonte unterteilt. Wir rechnen generell mit einer kurzfristigen Schwäche, aber der CLO-Markt erholt sich wenn, dann in der Regel sehr schnell und weist eine „V-förmige“ Erholung auf. Wir halten es für einen umsichtigen Ansatz, 2019 selektiv das Risiko bei CLO-Schuldtiteln bei einer Marktabschwächung zu erhöhen.

**Kurzfristig (1-3 Monate):**

Es gab viele Parallelen im CLO-Markt zum Drawdown im Jahr 2016. Die Verkaufswelle 2015/2016 war größtenteils auf Emissionen im Energiesektor zurückzuführen – die damals fast 6 % des CLO-Portfolios ausmachten. Derzeit liegt das aktuelle Engagement bei CLOS bei rückläufigen Energiepreisen näher bei 2 %. Wie zuvor erwähnt, war die Schwäche in den letzten beiden Monaten von 2018 durch technische Faktoren bedingt und wirkte sich weitgehend auf alle Branchen aus. Wir haben keine Zwangsverkäufer bei der jüngsten Ausweitung erlebt, sind aber der Meinung, dass der Markt jetzt neu bewertet und sich aktuell innerhalb einer Handelsspanne stabilisiert hat. Der Markt kann aufgrund einer großen Neuemissionspipeline und Staffelung zwischen verschiedenen CLO-Managern weiter nachgeben, was Kaufgelegenheiten schaffen kann.

**Mittelfristig (3-12 Monate):**

Die negative Stimmung im Mediensegment im Zusammenhang mit hochverzinslichen Krediten wird ebenfalls nicht in absehbarer Zeit nachlassen. Neuemissionskredite, die derzeit vermarktet werden, weisen eine bessere Qualität als vor einem Jahr auf. Die USA könnte der globalen Wachstumsabschwächung folgen, da Zölle weiterhin Unternehmensgewinne angreifen und die Stimmung im Zusammenhang mit den jüngsten Konjunkturaneizen allmählich nachlässt. Wir rechnen mit allmählichen Herabstufungen bei Unternehmensanleihen, insbesondere bei Emittenten mit Investment-Grade-Rating. Die Dominoeffekte wären dramatisch, wenn es zu einem bedeutenden Wechsel von Investment-Grade-Anleihen zu Hochzinsanleihen kommt, da der Käuferstamm von Hochzins ein Bruchteil von Investment Grade ist. Durch das natürliche Verstreichen der Laufzeit von Anleihen rechnen wir auch mit Kreditherabstufungen und einem erhöhten Anteil von CCC-Titeln im CLO-Portfolio. Angesichts unterschiedlicher CLO-Management-Stile dürfte es eine deutliche Zweiteilung in der Qualität von CLO-Sicherheiten geben, was zu einer höheren Kursabweichung bei den Kursen von CLO-Schuldtiteln führen kann.

**Bericht über die Wertentwicklung des New Mountain Vantage UCITS Fund für 2018 (Fortsetzung)**

**Langfristig (1-2 Jahre):**

Mit der Ausreifung des Zyklus rechnen wir mit weiteren Herabstufungen und Ausfällen im Markt für hochverzinsliche Kredite. Es ist möglich, dass es allmählich zu einer Risikoallokation weg von CLO-Märkten und in liquidere Strategien kommt.

**Überlegungen zur Positionierung:**

Seit der Auflegung des Fonds am 8. Juni erzielten wir bis zum Jahresende 2018 eine Rendite von 1,28 %. Im Jahresverlauf 2018 standen die Bewertungen auf dem CLO-Markt unseres Erachtens im Gegensatz zur Kreditqualität – nämlich schwächere Kreditabsicherungen und eine lockerere CLO-Dokumentation. Wir entschieden uns für die Beibehaltung einer defensiveren Asset-Allokation mit einem deutlichen Schwerpunkt auf Anlagen mit kürzerer Duration. 2019 gehen wir angesichts einer Neubewertung der Märkte von einer allmählichen Risikosteigerung aus, bleiben aber im Hinblick auf das makroökonomische Umfeld vorsichtig.

New Mountain Vantage Advisors, LLC

Januar 2019

**Bericht über die Wertentwicklung des North MaxQ Macro UCITS Fund für 2018**

Der North MaxQ Macro UCITS Fund (USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger) verzeichnete in den 12 Monaten zum 31. Dezember 2018 nach Abzug von Gebühren eine Rendite von +12,54 %. In diesem Zwölfmonatszeitraum lag der durchschnittliche 1-Tages-Value-at-Risk (VaR) bei 0,94 % des Vermögens (für ein Konfidenzintervall von 95 %) gegenüber 0,80% im vorangegangenen Zwölfmonatszeitraum.

Im Januar gab es generell positive Wirtschaftsmeldungen, was die Aktienmärkte auf neue Hochs klettern ließ. Der Fonds erzielte eine gute Performance, was an unserer bezahlten US-Zinsposition und der Erholung skandinavischer Währungen lag. Wir rechneten mit einer positiv überraschenden Inflation, vor allem in den USA. Straffere Finanzierungsbedingungen und steigende Realzinsen führten zum Anstieg der Marktvolatilität; deshalb blieben wir bei unserer Long-Volatilitätsposition mit Ausrichtung auf einen Abwärtstrend. Unsere größte Position in der Eurozone war eine Short-Position in italienischen Anleihen, bei der wir von einer Underperformance ausgingen. Außerhalb der Eurozone waren unsere Kernengagements long in der norwegischen und schwedischen Krone sowie short im britischen Pfund. Wir blieben optimistisch in Bezug auf beide skandinavischen Währungen, da wir mit weiteren positiven Überraschungen bei den Konjunkturdaten rechneten.

Im Februar kam es zur größten Verkaufswelle auf den Aktienmärkten seit August 2015. Der grundlegende Faktor war die zunehmende Sorge, dass die globale Inflation – vor allem in den USA – positiv überraschen würde, was zu einer Straffung seitens der Fed in einem höheren Umfang als erwartet führte. Der für die Verkaufswelle maßgebliche technische Faktor waren die weit verbreiteten Verkäufe aus verschiedenen systematischen Strategien. Chinesische und australische Zahlen deuteten allmählich auf ein nachlassendes Wachstum hin, was unserer Short-Position im australischen Dollar zugute kam. Die Performance des Fonds im Februar war positiv, Beiträge leisteten die Short-Positionen in Aktien, die Long-Position im US-Dollar sowie die Short-Position im koreanischen Won. Im März setzte Präsident Trump seine protektionistische Rhetorik mit der Ankündigung von Zöllen auf Stahl und Aluminium um, die konkret auf China abzielten. China reagierte schnell mit der Einführung von Zöllen auf mehrere US-Importe. Entsprechend stieg die Volatilität am Aktienmarkt mit positiven Beiträgen von den Short-Positionen des Fonds in Aktien. Diese wurden jedoch durch Verluste aus Short-Währungspositionen in GBP, NOK und SEK kompensiert. Unsere skandinavischen Währungen litten im Monatsverlauf trotz veröffentlichter positiver Konjunkturdaten. Das Engagement des Fonds im Februar und März blieb auf einen Abwärtstrend ausgerichtet, um von potenziell weiteren und anhaltenden Verkaufswellen am Markt zu profitieren.

Im April profitierte der Fonds vom stärkeren US-Dollar, dies wurde aber durch Long-Positionen in der norwegischen und schwedischen Währung wieder ausgeglichen, die trotz der Veröffentlichung solider Konjunkturdaten aufgrund enttäuschender Inflationszahlen und technischer Faktoren weiter schwächelten. Die in der Eurozone veröffentlichten Konjunkturdaten enttäuschten erneut, was die EZB auf ihrer April-Sitzung bestätigte. Der Fonds war short im Euro positioniert, da wir mit einer Verzögerung im Straffungszyklus der EZB rechneten, und angesichts der sich in Italien verschlechternden politischen Landschaft ebenfalls short in italienischen Staatsanleihen (BTPs). Im Vereinigten Königreich blieben wir auch bei unserer Short-Position im britischen Pfund und im FTSE 250 Index, dessen Bewertung sich weiter von anderen globalen Indizes abgekoppelt hatte.

Im Mai waren die politischen Entwicklungen in Italien und die US-Handelspolitik maßgeblich für Vermögenspreise. Die Performance des Fonds war positiv, Beiträge leisteten unsere Long-Positionen in skandinavischen Währungen, Netto-Short-Positionen in italienischen und auf britische Pfund und Euro lautenden Vermögenswerten. Die größten Verluste kamen von unserem Short-Engagement im FTSE 250. In der Eurozone enttäuschten die Konjunkturdaten erneut trotz der bereits äußerst niedrigen Erwartungen. Insbesondere die italienische Politik ging mit dem potenziellen Risiko einher, ein bedeutender kurzfristiger Treiber für europäische Vermögenspreise zu werden. Außerhalb der Eurozone war unser größtes Engagement weiterhin in Großbritannien. Frühindikatoren waren zwar stabil im Mai, ließen aber auf ein schwächeres Wachstum für das restliche Jahr schließen, und wir blieben bei unserer Netto-Short-Position und einer Long-Volatilitätsposition. In Schweden und Norwegen konnten unsere Long-Positionen in Währungen die Verluste des Geschäftsjahres teilweise wieder ausgleichen, und der Fonds hielt eine generelle Long-Volatilitätsposition, hauptsächlich in Devisen und Aktien.

Die Fondsperformance im Juni war positiv und mehreren Treibern zu verdanken, u. a. der gegenüber dem US-Dollar Short-Position im südafrikanischen Rand und der gegenüber dem kanadischen Dollar Long-Position in der schwedischen Krone. Im Vereinigten Königreich blieb der Fonds bei seiner Short-Position im FTSE 250 Index und rechnete immer noch mit schwachen Wachstumsaussichten aufgrund des Brexits und zyklisch belasteter Verbraucher. In Norwegen blieb der Fonds bei seiner Long-Position in der Krone gegenüber dem Euro, was durch kräftige Daten unterstützt wurde und die Norges Bank dazu veranlasste, ihren Straffungszyklus auf September vorzulegen.

Im Juli waren wir long in GBP-FX-Volatilität positioniert, um das Risiko eines plötzlichen und potenziell ungeordneten Brexits zu erfassen. Weitere Kernpositionen des Fonds waren Long-Positionen in der norwegischen Krone, Short-Positionen in Hochzinskrediten und im indischen Aktienindex NIFTY sowie mehrere Relative-Value-Chancen im chinesischen Yuan.

Die wichtigsten Ereignisse im August waren die anhaltenden Handelsspannungen zwischen den USA und China und die eskalierende politische Spannung zwischen den USA und der Türkei. Die Wertentwicklung des Fonds war durch mehrere Strategien bedingt schwach, u. a. Engagements in der türkischen und in skandinavischen Währungen, die der Fonds hielt und bei Schwäche erhöhte, da insbesondere die norwegische Kronen unterbewertet blieb, und es wurde immer noch erwartet, dass die Norges Bank auf die überraschend hohen Inflationszahlen reagieren würde.

**Bericht über die Wertentwicklung des North MaxQ Macro UCITS Fund für 2018 (Fortsetzung)**

Die Wertentwicklung des Fonds im September war positiv, mehrere Strategien trugen zur Rendite bei und es gab keine wesentlichen Verlustbringer. Der September signalisierte weiter gemischte Signale in Bezug auf das Wachstum der Eurozone, mit einer anhaltenden Verbesserung auf dem Arbeitsmarkt gegenüber einer schwachen Industrieproduktion, während die italienische Haushaltspolitik zu aggressiv wirkte und die Spannung mit der Europäischen Kommission erhöhte. Außerhalb der Eurozone waren die größten Engagements des Fonds in Norwegen, im Vereinigten Königreich und in Schweden. Die Norges Bank hob die Zinsen erstmals in sieben Jahren an, was zu einem Währungsanstieg führte. Der Brexit und das Risiko eines ungeordneten Austritts aus der EU schwebte weiter über dem Vereinigten Königreich mit kurzfristig volatilen Verhandlungen. Deshalb waren wir long in GBP-FX-Volatilität und short in britischen Aktien positioniert. Die Wertentwicklung des Fonds war auch im Oktober positiv mit mehreren beitragenden Strategien. Dazu gehörten unsere Relative-Value-Strategie in der Türkei, der FTSE 250 und Short-Positionen in US-Unternehmensanleihen und Devisenpositionen in Brasilien und Chile.

Im November setzte sich die Aktienmarktvolatilität fort und die Ölmärkte waren schwächer. Die größten Marktsorgen waren die Straffung durch die US-Notenbank, die Handelsspannungen zwischen den USA und China sowie die Halbzeitwahlen in den USA. Diese Sorgen ließen gegen Monatsende langsam nach, da die Ergebnisse der US-Halbzeitwahlen größtenteils den Erwartungen entsprachen, und zurückhaltende Kommentare seitens des Fed-Vorsitzenden Powell trugen zur Rally auf risikoreichen Märkten bei. Die Wertentwicklung des Fonds war positiv und Anfang Dezember lag das Gesamtrisiko des Fonds unter dem Durchschnitt und größtenteils im Relative Value sowie long in der FX-Volatilität. Im Dezember gab es eine weitere Verkaufswelle auf den Aktienmärkten aufgrund von Sorgen bezüglich einer potenziellen Rezession in Industrieländern und einer verfrühten Straffung seitens der Zentralbanken. Die Wertentwicklung des Fonds im Dezember war enttäuschend mit Verlusten aus Zins- und Aktienengagements in den USA und in der Eurozone.

Für 2019 rechnen wir damit, dass sich die Finanzierungsbedingungen weiter verschärfen, wenn auch langsamer als 2018. Angesichts einer nicht mehr steigenden QE-Liquidität fehlt einer der wichtigsten zu den ultraniedrigen Volatilitätsniveaus in den letzten Jahren beitragenden Faktoren, somit können makroökonomische Fundamentaldaten eine größere Auswirkung haben und für größere Unterschiede auf den Märkten sorgen. Das globale Wachstum ist zwar noch stark, hat seinen Höhepunkt aber wahrscheinlich erreicht, und wir rechnen mit weiteren Korrekturen der Vermögenspreise. Die Strategie dürfte sich auf dadurch potenziell entstehende Relative-Value-Chancen auf Kurven, in allen Anlageklassen und zwischen Ländern, vor allem in Schwellenländern und außerhalb der G3-Staaten, konzentrieren. Angesichts ihrer Underperformance im Jahr 2018 können Schwellenländer ebenfalls Nischen für Mehrwert darstellen.

North Asset Management, LLP

Januar 2019

**Bericht über die Wertentwicklung des RoboCap UCITS Fund für 2018**

Die USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger des RoboCap UCITS Fund schloss 2018 mit einem NIW von 142,96, ein Minus von 16,15 % in 2018, dies bedeutet eine Performance von 42,96 % seit seiner Auflegung am 4. Januar 2016 bis Ende 2018. Als thematischer Fonds im Bereich Robotik, Automation und künstliche Intelligenz wird das Portfolio aus einem Universum aus rund 200 Unternehmen aus einem breiten Spektrum von Sektoren, Ländern und Marktkapitalisierungen zusammengestellt. Unseres Erachtens ist ein Aktienindex keine ausreichende Benchmark für den Fonds. Dies vorausgeschickt, war die Wertentwicklung des Fonds 2018 um 571 Bp schlechter als die Rendite des MSCI World Index (-10,44 %). Zur Information, der Fonds übertraf den MSCI World Index 2017 um 2.967 Bp, und seit seiner Auflegung hat der Fonds eine annualisierte Rendite von 12,69 % gegenüber 4,94 % des MSCI World Index erzielt.

2018 wurde die Wertentwicklung des Fonds durch mehrere makroökonomische und geopolitische Probleme beeinträchtigt, die sich auf alle Anlageklassen negativ auswirkten. Außerdem gab es deutliche Abschwächungen bei wichtigen Industriebranchen/Angebotsketten, die den kurzfristigen Ausblick für einige der Teilthemen im Fonds dämpften, da sie Einrichtungen und Dienstleistungen an diese Angebotsketten verkaufen.

Im ersten Halbjahr verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von -1,30 %. Ein starker Jahresstart im Januar wurde durch ein Volatilitätsereignis im Februar und die im März zwischen den USA und China entstehenden Handelsspannungen kompensiert. Die USA beschlossen einseitig die Einführung von Handelszöllen auf Rohstoff- und Warenimporte in die USA in der Hoffnung, dadurch ihre steigenden Handelsdefizite und das geistige Eigentum betreffende Probleme zu reduzieren. Leider waren einige der auf der US-Liste genannten Waren mit den Bereichen Industrierobotik und allgemeiner Automation verbunden. China und andere Handelspartner versprachen entsprechende Vergeltungsmaßnahmen für Handelszölle, was Befürchtungen bezüglich einer möglichen Eskalation in einen Handelskrieg auslöste.

Im zweiten Halbjahr hatte der Fonds eine Wertentwicklung von -14,85 %, die überwiegend auf die Fortsetzung, ja Verschärfung der im ersten Halbjahr zwischen den USA und China erlebten Handelskriegsrhetorik zurückzuführen war, und im September und November wurden weitere Zölle eingeführt. Beide Seiten einigten sich Anfang Dezember 2018 jedoch auf einen vorübergehenden Eskalationsstopp, während sie versuchten, auf eine Einigung hin zu arbeiten. Der andere wichtige makroökonomische Treiber waren die Zinserhöhungen der US-Notenbank, obwohl sich die Industrieaktivität weltweit abzuschwächen schien, wie aus Frühindikatoren wie den Einkaufsmanagerindizes zu schließen war.

Gleichzeitig signalisierten große Endmarktkunden für Automatisierungseinrichtungen, wie Verbraucherelektronik und Automobilunternehmen, einen Rückgang in ihren Erwartungen. Dies senkte den kurzfristigen Wachstumsausblick weiter und schadete der Performance der Unternehmen im Portfolio, die der kurzzyklischen Leistung der Industrieproduktion besonders stark ausgesetzt sind.

Ein Blick auf die Wertentwicklung des Fonds nach Teilthemen im Jahr 2018 zeigt, dass die Themen mit der besten Performance Gesundheitsrobotik, Software und 3D-Druck waren, die im Durchschnitt alle einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung lieferten. Diese Teilthemen korrelieren in der Regel nicht mit der industriellen Nachfrage, insbesondere aus China. Industrierobotik und Schlüsselkomponenten waren die Teilthemen mit der schlechtesten Performance, was durch den Handelskrieg und die zuvor erwähnte allgemeine Abkühlung in China, vor allem im vierten Quartal, bedingt war.

Mit Blick auf das übrige Jahr 2019 sind wir vorsichtig in Bezug auf die Endmarktnachfrage, da wir überzeugt sind, dass viele der Endkunden eine Phase der „Verdauung“ durchlaufen, in der sie die überschüssige Produktionskapazität absorbieren, die sie in den letzten Jahren aufgebaut haben. Dies wiederum führt zu einem allgemein zurückhaltenderen Ausblick für Investitionsausgaben im Jahr. Die bisher eingeführten Zölle dürften unseres Erachtens geringe Auswirkungen auf die langfristigen Rahmenbedingungen des Themas haben, und es könnte sogar argumentiert werden, dass der Bedarf an Automatisierung und Robotik durch potenzielle Kapazitätsverlagerungen von einer Region in eine andere steigen würde. Wir sind jedoch überzeugt, dass der Handelskrieg 2019 und insbesondere im ersten Halbjahr für zusätzliche Volatilität sorgen wird.

Robotik, Automation und künstliche Intelligenz sind inzwischen fest etablierte Schlüsselthemen für die nächsten Jahrzehnte. Unseres Erachtens werden die M&A-Aktivitäten im Thema 2019 anziehen, da die Bewertungen wieder in Richtung normaler Niveaus zurückgegangen sind.

Wir gehen nach wie vor davon aus, dass das gesamtwirtschaftliche Umfeld für die Nachfrage nach Robotik mittel- bis langfristig generell stark bleibt. Daher könnten wir Marktschwäche nutzen, um neue Positionen einzugehen oder bestehende zu günstigeren Kursen aufzustocken. Nach einer längeren Phase mit Volatilität der Aktienkurse halten wir es für klug, das Währungsrisiko weiter systematisch abzusichern. Bei der Einzeltitelwahl bleiben wir vorsichtig und sichern vielleicht einen Teil des Aktienrisikos ab.

Sturgeon Ventures, LLP

Januar 2019

**Bericht über die Wertentwicklung des SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund für 2018**

**Anlageziel und Anlagestrategie**

Das Anlageziel des Fonds besteht in der Maximierung der risikoadjustierten Erträge ungeachtet des Marktzyklus durch die Anlage in Aktien aus Asien ohne Japan, um aus dem raschen Wandel der Wachstumsdynamik in Asien Kapital zu schlagen durch Ermittlung der potenziellen Gewinner und Verlierer auf der Grundlage von fundamentalem Bottom-up-Research zur Veränderung von Konsum-/Nachfragemustern und der strategischen Reaktion der Unternehmen.

**Bericht über die Wertentwicklung**

2018 verzeichnete der Fonds ein Minus von 8,88 % (netto). Im Jahresverlauf belief sich das durchschnittliche Netto- und Bruttoengagement des Fonds auf 28 % bzw. 159 %. Nach Ländern betrug das Bruttoengagement von Japan rund 50 %, gefolgt von China mit 30~50 %, Korea mit 30~40 % und Taiwan mit 10~15 %. Das Nettoengagement lag in jedem Land zwischen 0 und 10 %. Eine kräftige Abwärtsbewegung auf dem Markt und im Fonds zu Beginn des vierten Quartals 2018 veranlasste uns zur Reduzierung des Brutto- und Nettoengagements zur Vermeidung weiterer Verluste. Infolgedessen betrug unser Netto- und Bruttoengagement zum Jahresende 7 % bzw. 126 %.

In Bezug auf den Performancebeitrag nach Ländern lieferte Japan ein Plus von 5,44 %, Taiwan und Korea ein Minus von 1,46 % bzw. 3,25 % und unsere Allokation mit der schlechtesten Entwicklung in China/Hongkong verlor 8,00 %. Aufgeteilt nach Long- und Short-Beiträgen verloren unsere Long-Positionen 17,50 % bei einem durchschnittlichen Long-Engagement von 93 %, Short-Positionen gewannen indessen 10,25 % bei einem durchschnittlichen Short-Engagement von 66 %. Zu erwähnen ist, dass der MSCI Asia excluding Australia/New Zealand (MXAS Index) 15,6 % verlor.

Unsere negative Wertentwicklung war hauptsächlich durch unser Long-Engagement in den Sektoren Technologie und Nicht-Basiskonsumgüter bedingt. Long-Positionen in chinesischen Internet-Unternehmen wurden im Jahresverlauf besonders hart getroffen. Die größten Negativbeiträge kamen u. a. von YY.COM, JD.COM, Naver, LG Electronics und Baidu. Die größten positiven Beiträge kamen indessen u. a. von Bandai Namco (Long), Weibo (Anfang 2018 vor dem Einbruch chinesischer Internet-Unternehmen abgestoßen) und Hite Jinro (eine Short-Position, von der wir uns mit Gewinn trennten).

**Ausblick & Strategie**

Makroökonomische Gegenwinde, die die asiatischen Aktienmärkte seit letztem Jahr unter Druck setzen, dürften uns noch eine Weile erhalten bleiben: (1) eine Wachstumsabschwächung/schwächere Nachfrage kann kurzfristig anhalten, wie aus stagnierenden Einkaufsmanagerindizes, Einzelhandelsumsätzen und dem Exportwachstum in Asien ersichtlich; (2) der Ausgang des Handelskriegs zwischen den USA und China bleibt höchst ungewiss und (3) die Vorschriften in Bezug auf die digitale Wirtschaft werden schärfer. Indessen scheint die geldpolitische Straffung in den USA und Asien die Trendwende zu schaffen, und in mehreren asiatischen Ländern könnte es zu einer möglichen Lockerung/Konjunkturprogrammen kommen, um den makroökonomischen Gegenwinden 2019 entgegenzuwirken.

Der mikroökonomische Hintergrund bleibt ebenfalls schwierig. Der Abwärtstrend auf die Gewinne dürfte sich fortsetzen, wie durch Sektoren/Branchen wie etwa Smartphone, Autos, Nicht-Basiskonsumgüter/langlebige Güter und Halbleiter/Industriegüter belegt.

Dies aus einem Bewertungswinkel beleuchtet zeigt, dass der Markt einen Großteil, wenn nicht alle diese Schwierigkeiten durch einen erheblichen Kursrückgang vom Höhepunkt im letzten Jahr berücksichtigt hat. Es gibt mehrere Unternehmen in den Bereichen digitaler Lifestyle (Internet-Dienstleister), Bluechip-Unternehmen Technologie-Hardware und Unternehmen für Nicht-Basiskonsumgüter, deren Bewertung in Asien in der Nähe des tiefsten Stands seit einem Jahrzehnt liegt. Die Kombination aus niedriger Bewertung mit einem höheren Potenzial für antizyklische Maßnahmen seitens mehrerer asiatischer Ländern und der zukunftsorientierten Marktdynamik dürfte eine weitere deutliche Abwärtsbewegung auf den asiatischen Märkten begrenzen.

Wir denken, dass Asien sich inmitten eines raschen Wandels seiner Wachstumsdynamik befindet. Während sich das nominale Gesamtwachstum (BIP, Einzelhandelsumsätze, Industrieproduktion usw.) weiter abschwächt, sind die durch zunehmende technologische Umwälzungen und schnelle demografische Veränderungen (schrumpfendes Arbeitskräfteangebot und mehr Millennials) unterstützten Wachstumsmuster weiter maßgeblich für den massiven Auf- bzw. Abstieg verschiedener Geschäftsmodelle. Wir sind überzeugt, dass die mikroökonomische Entwicklung, die den makroökonomischen Schlagzeilen zugrunde liegen, viel mehr Aufmerksamkeit verdient. Wir konzentrieren uns weiter auf (1) Verschiebung des Anteils am Kundenbudget, (2) den Produkt-/Dienstleistungszyklus und (3) Veränderungen in Verbrauchsmustern.

Wir sehen weiterhin dauerhafte Anlagechancen in den Bereichen, in denen die Wegbereiter/Treiber für Asiens nominales BIP-Wachstum folgende sind: (1) digitaler Lifestyle (Online-Handel, Unterhaltung, Werbung, Digitalisierung von Offline-Geschäften), (2) intelligente Maschinen (Automatisierung, Roboter und Sensoren, Elektrifizierung von Autos) und (3) ein Auf- und Abstieg von Marken im asiatischen Verbrauchersegment. Wir möchten an dieser Dynamik teilhaben, indem wir potenzielle Gewinner mit hohem Potenzial ermitteln und gleichzeitig weiterhin opportunistische Short-Positionen bei potenziellen Verlierern auf der Grundlage von fundamentalem Bottom-up-Research in Asien nutzen.

SPARX Asia Investment Advisors, Ltd

Januar 2019

**Bericht über die Wertentwicklung des Tosca Micro Cap UCITS Fund für 2018**

Der Tosca Micro Cap UCITS Fund verbuchte 2018 eine Rendite von -17,76 %, was weitgehend dem Rückgang von 17,12 % im FTSE AIM All Share TR Index entsprach. Die kumulierte Rendite seit Auflegung am 8. April 2016 liegt damit bei 22,62 %.

Per Ende September 2018 hatte der Fonds im laufenden Jahr eine Rendite von 5 % erzielt. Das vierte Quartal 2018 war das schlimmste Quartal für britische Small-Cap-Aktien seit 2009, da eine allgemeine Verkaufswelle auf den globalen Aktienmärkten durch speziell das Vereinigte Königreich und insbesondere Small-Caps betreffende Sorgen verstärkt wurde. Eine Kombination aus geldpolitischer Straffung in den USA, Sorgen um ein nachlassendes globales Wachstum, Handelskriegen und verschiedenen politischen Faktoren führte zusammen zu einer scharfen Korrektur bei Wachstumsaktien („Growth“-Aktien). Addiert man dazu noch die Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Brexit und die folgende Flucht internationalen Kapitals aus den britischen Aktienmärkten, sorgte dies für eine dramatische Reduzierung der Marktliquidität. In diesem Umfeld wurden wenige Kompromisse im Mikro-Cap-Universum eingegangen, ungeachtet der zugrunde liegenden fundamentalen Performance der Unternehmen.

Insgesamt waren die unternehmensspezifischen Meldungen 2018 generell positiv, was unseren Frust auf den breiten Aktienmärkten verstärkt. Ein entscheidender Aspekt war, dass das Portfolio in Unternehmen mit sehr geringer direkter Exposition gegenüber dem britischen Konsumsektor positioniert war, in idiosynkratischen Katalysatoren, einem diversifizierten geografischen Fußabdruck (60 % der prognostizierten Erträge für das 2. Jahr kommen von außerhalb des Vereinigten Königreichs), attraktiven Anlagen und geistigem Eigentum, einem kräftigen Umsatzwachstum (>10 % im Geschäftsjahr 2019), wobei alle einen geringen oder gar keinen Verschuldungsgrad aufwiesen. Diese fundamentalen Faktoren werden nach Überzeugung des Fondsmanagers maßgeblich für eine positive langfristige Outperformance des Fonds sein.

In Bezug auf aktienspezifische Glanzlichter 2018 kam der größte Beitrag zum Portfolio von Zoo Digital, das im Dezember eigentlich der schlechteste Performer im Portfolio war, was die Tatsache hervorhebt, dass Wachstumsaktien am stärksten durch die Verkaufswelle im vierten Quartal beeinträchtigt wurden. Weitere nennenswerte Beiträge kamen von Diversified Gas & Oil, Oxford Biomedica, FairFX Group und Pennant International, die Ende 2018 alle weiterhin zu den Kernbeständen des Portfolios zählen. Der größte Verlustbringer 2018 war Berkeley Energia. Das Unternehmen wurde durch Sorgen in Bezug auf die Gewährung von Genehmigungen seitens der spanischen Behörden für die Aufnahme von Bohrungen in Europas einzigem Uranbergbau belastet. Wir sind nach wie vor der Meinung, dass dieses Unternehmen eine aufregende fundamentale Story ist und rechnen für Anfang 2019 mit der Genehmigungsbestätigung.

Durch die jüngste Verkaufswelle wurde der britische Markt unbeliebt, wird nicht nachgefragt und weist unseres Erachtens guten Wert auf. Die politische Unsicherheit wird Aktien kurzfristig weiter belasten, nimmt man aber die Vergangenheit als Indikator, können sich das Vereinigte Königreich und insbesondere Mikro-Caps erholen, und zwar kräftig, sobald der Fokus wieder zu den Fundamentaldaten der Unternehmen zurückkehrt. Wir sehen dies als unsere Chance und nehmen uns weiter die Zeit, um so viele Unternehmen wie möglich zu treffen und zu überprüfen. Die durch MIFID-2 bedingte anhaltende Reduzierung der unabhängigen Researchabdeckung steigert das Informationsvakuum im Micro-Cap-Universum. Ein Vakuum, das wir unserer Ansicht nach voll zu unserem Vorteil ausnutzen können.

Toscafund Asset Management LLP

Januar 2019

**Bericht über die Wertentwicklung des Tosca UCITS Fund für 2018**

Der Tosca UCITS Fund wurde im November 2018 aufgelegt. Deshalb bezieht sich dieser Bericht auf weniger als zwei Monate und blickt in das kommende Jahr und darüber hinaus. Der Fonds bildet den langfristigen Kaiman-Fonds, Tosca, nach und wird von Johnny de la Hey gemanagt, der Tosca seit mehr als 10 Jahre verwaltet. Es handelt sich um einen Rendite anstrebenden Long-/Short-Aktienfonds, der entlang der Wertschöpfungskette von Finanzunternehmen investiert.

Das vierte Quartal 2018 war eine besonders schwierige Zeit für Aktienmärkte, und der Fonds verzeichnete von seiner Auflegung bis zum Jahresende eine Rendite von -6,36 %. Verluste gefallen uns zwar nie, aber dieses Ergebnis muss im Kontext gesehen werden, da Finanztitel am stärksten von den Marktnöten betroffen waren und die Benchmark, der MSCI World Financials, im selben Zeitraum um 9 % fiel. Makroökonomische Sorgen hatten die Oberhand, und Anleger waren u. a. über Themen wie Handelskriege, die Möglichkeit einer US-Rezession, eine Abkühlung in China, die zunehmende populistische Politik in Europa und den Brexit besorgt. Positive Unternehmensmitteilungen erhielten wenig Aufmerksamkeit, und die geografische und branchenspezifische Streuung des Fonds erwies sich als von geringem Vorteil.

Angesichts der Marktbedingungen wird die Tatsache, dass der Großteil der Spitzenbeiträge zum Fonds von Short-Positionen kamen, wenig überraschend sein. Die Banco BPM, eine italienische Bank und die größte Long-Position des Fonds, war der herausragende Gewinner, nachdem sie Anfang Dezember einen umfangreichen Verkauf notleidender Kredite angekündigt hatte. Demgegenüber waren die größten Verlustbringer einige europäische Banken, ein britisches Spiele- und Software-Unternehmen, ein internationales Immobilien-Coworking-Unternehmen und eine US-Versicherungsgesellschaft.

Zum Zeitpunkt der Auflegung waren wir uns der kurzfristigen makroökonomischen Bedenken voll bewusst, sahen aber umfassende Chancen auf mehreren Märkten und in Teilsektoren. Mit Blick auf die Zukunft ist dies größtenteils immer noch der Fall, auch wenn die Kurse generell niedriger sind und der Hintergrund wohl klarer wird. Im Bankensektor, auf den rund 40 % des Fondsendagements entfallen, sehen wir erhebliches Potenzial, von der laufenden Rehabilitierung des Sektors zu profitieren. Besonders mehrere Banken in der europäischen Peripherie werden immer noch mit hohen Abschlägen auf ihren Buchwert gehandelt, obwohl sie hohe Kapitalbeträge aufgebracht und ihre Bilanzen verbessert haben. Das Thema Rehabilitation war ein profitables Thema in den USA (2009-2012) und in Nordeuropa (2012-2017), und wir sehen keinen Grund, warum dieselbe Dynamik mit der Zeit nicht nochmals Erfolg haben sollte.

Abgesehen von der Rehabilitation, die ein zyklisches Phänomen ist, hat der Fonds bedeutende Engagements in langfristigen Wachstumsaktien. Verallgemeinert ausgedrückt, sind dies Unternehmen, die für ihr Wachstum von neuen Technologien und einem allgemein günstigen aufsichtsrechtlichen Umfeld profitieren können, indem sie Kunden einen besseren Service zu einem Bruchteil der Kosten und ohne die Altlasten von etablierten Unternehmen bieten können. Dieses Thema erstreckt sich über mehrere geografische Regionen und Sektoren mit Positionen in zwei indischen Unternehmen (Hypotheken und Verbraucherfinanzierung), einem russischen Kreditkarten- und Dienstleistungsunternehmen für kleine und mittelständische Unternehmen sowie einem brasilianischen Zahlungsdienstleister. In allen Fällen haben diese Unternehmen hohe Eigenkapitalrenditen, ein mehrjähriges Wachstumspotenzial, werden aber nach der Verkaufswelle am Markt und da es sich um Finanzunternehmen handelt, immer noch zu sehr bescheidenen Bewertungen gehandelt.

Abschließend hat der Fonds mehrere idiosynkratische Long-Investments, bei denen unsere Analyse deutlich vom Konsens abweicht. Zu den größeren dieser Positionen gehören ein chinesischer Immobiliendienstleister, eine US-Versicherungsgesellschaft, ein britisches Spiele- und Software-Unternehmen sowie ein US-Unternehmen für den elektronischen Wertpapierhandel und Banking. Wir sind in allen Fällen der Überzeugung, dass unsere Erfahrung bei der Analyse der Komplexität dieser Unternehmen uns einen hohen Wettbewerbsvorteil gegenüber universellen Anlegern gibt.

Die Short-Seite des Portfolios ist bewusst im Hinblick auf die Generierung von Alpha und Absicherung unerwünschter Risiken aufgebaut. Auf der nach Alpha strebenden Seite hat der Fonds ein bedeutendes Short-Engagement in Einzelhandelsimmobilien, die sich unseres Erachtens in einem langfristigen Abwärtstrend befinden und in vielen Fällen überschuldet sind. Darüber hinaus haben wir ein beträchtliches Short-Engagement in Australien, wo die Auswirkung der Royal Commission im Banking in Zeiten eines weiter verbreiteten Konjunkturabschwungs einen negativen Effekt haben dürfte.

Es wäre zwar schön gewesen, positiver über die ersten beiden Monate zu berichten, trotzdem freuen wir uns, dass der Fonds mit investiertem Partnerkapital in beträchtlicher Höhe im Geschäft ist. Wir blicken sehr optimistisch in die Zukunft und rechnen für 2019 mit einem Anstieg des verwalteten Vermögens des Fonds.

Toscafund Asset Management LLP

Januar 2019

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**PERFORMANCEDATEN DER TEILFONDS**

	<b>31.12.2017 bis 31.12.2018</b>	<b>31.12.2016 bis 31.12.2017</b>	<b>31.12.2015 bis 31.12.2016</b>
Advent Global Partners UCITS Fund	-1,42 %	2,73 %	-0,96 %
Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund	2,50 %	8,10 %	7,10 %
Avenir UCITS Fund	-1,24 %	3,24 %	-
Butler Credit Opportunities UCITS Fund	1,42 %	1,74 %	-
Conquest Star UCITS Fund	-7,99 %	-0,55 %	-
Crabel Advanced Trend UCITS Fund	-13,54 %	10,95 %	-
Crabel Gemini UCITS Fund	11,05 %	-0,89 %	-
DUNN WMA Institutional UCITS Fund	-6,40 %	10,72 %	-2,85 %
Giano UCITS Fund*	-9,07 %	-	-
High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	-8,87 %	2,49 %	-
New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund	-16,77 %	16,42 %	2,22 %
New Mountain Vantage UCITS Fund	-13,71 %	7,87 %	-6,15 %
North MaxQ Macro UCITS Fund	12,54 %	-12,80 %	-14,69 %
SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund	-8,88 %	15,02 %	-2,09 %
Tosca Micro Cap UCITS Fund	-17,76 %	18,25 %	26,10 %
Tosca UCITS Fund	-6,36 %	-	-

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung. Die Daten zur Wertentwicklung berücksichtigen keine Kommissionen oder Kosten für die Zeichnung oder Rückgabe von Anteilen.

\*Die Wertentwicklungsdaten für den Giano UCITS Fund enthalten Wertentwicklungsdaten in Bezug auf zuvor bestehende Teilfonds, mit denen der Giano UCITS Fund verschmolzen wurden.

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**PERFORMANCEDATEN DER TEILFONDS (FORTSETZUNG)**

**Performancedaten der Teilfonds für in der Schweiz registrierte Teilfonds**

	<b>31.12.2017 bis 31.12.2018</b>	<b>31.12.2016- 31.12.2017</b>	<b>31.12.2015- 31.12.2016</b>
<b>Advent Global Partners UCITS Fund</b>			
- CHF Institutional Class A Pooled	-4.62%	0.59%	-1.96%
- CHF Institutional Class Founder	-4.04%	0.86%	-2.02%
- CHF Retail Class Founder	-4.67%	0.15%	-2.39%
- EUR Institutional Class A Pooled	-4.27%	0.13%	0.00%
- EUR Institutional Class Founder Pooled	-3.81%	1.46%	-1.93%
- EUR Retail Class Pooled	-4.42%	0.60%	-2.28%
- GBP Retail Class Pooled	-3.74%	1.32%	-1.91%
- USD Institutional Class A Pooled	-1.87%	2.46%	-0.54%
- USD Institutional Class Founder Pooled	-1.42%	2.73%	-0.96%
- USD Retail Class Pooled	-2.31%	2.14%	-1.31%
<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund</b>			
- CHF Institutional Class Accumulating	-0.69%	-0.17%	0.00%
- EUR Institutional Class Accumulating	-0.20%	5.54%	0.54%
- EUR Institutional Class Distributing	-4.23%	1.63%	2.02%
- EUR Institutional Class Founder Accumulating	0.17%	5.99%	4.08%
- EUR Institutional Class X Accumulating	-0.24%	0.00%	0.00%
- EUR Institutional Class X Distributing	-1.30%	0.00%	0.00%
- GBP Institutional Class Accumulating	0.97%	6.43%	6.86%
- GBP Institutional Class Distributing	-3.10%	2.27%	0.00%
- GBP Institutional Class Founder Accumulating	1.30%	6.91%	6.99%
- GBP Institutional Class Founder Distributing	-2.76%	2.91%	4.37%
- GBP Institutional Class X Accumulating	0.26%	0.00%	0.00%
- GBP Institutional Class X Distributing	-1.16%	0.00%	0.00%

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**PERFORMANCE DATEN DER TEILFONDS (FORTSETZUNG)**

	<b>31.12.2017 bis 31.12.2018</b>	<b>31.12.2016- 31.12.2017</b>	<b>31.12.2015- 31.12.2016</b>
<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (continued)</b>			
- GBP Institutional Class Y Distributing	-1.12%	0.00%	0.00%
- SEK Institutional Class Accumulating	-0.28%	5.44%	0.36%
- SEK Retail Class Accumulating	-0.81%	5.39%	2.56%
- USD Institutional Class Accumulating	2.50%	7.70%	7.10%
- USD Institutional Class Distributing	-1.58%	3.24%	0.00%
- USD Institutional Class Founder Accumulating	2.90%	8.10%	7.20%
- USD Institutional Class Founder Distributing	-1.20%	4.08%	2.61%
- USD Institutional Class X Accumulating	1.51%	0.00%	0.00%
- USD Institutional Class X Distributing	-0.08%	0.00%	0.00%
- USD Institutional Class Y Accumulating	1.62%	0.00%	0.00%
- USD Institutional Class Y Distributing	0.09%	0.00%	0.00%
USD Retail Class Accumulating	1.98%	7.15%	0.00%
<b>Avenir UCITS Fund</b>			
- CHF Institutional	-4.36%	1.75%	0.00%
- EUR Institutional	-4.02%	2.05%	0.00%
- EUR Retail	-4.56%	1.70%	0.00%
- USD Institutional	-1.24%	3.24%	0.00%
- USD Retail	-1.83%	2.89%	0.00%
<b>Butler Credit Opportunities UCITS Fund</b>			
- CHF Institutional A	0.15%	0.00%	0.00%
- CHF Institutional A Pooled	0.75%	0.99%	0.00%
- CHF Institutional B Pooled	0.56%	0.48%	0.00%
- CHF Institutional Founder Pooled	1.03%	1.53%	0.00%
- CHF Retail Pooled	0.35%	-1.31%	0.00%
- EUR Class E Institutional	2.34%	1.11%	0.00%
- EUR Institutional A	1.21%	-0.86%	0.00%
- EUR Institutional A Pooled	1.07%	0.43%	0.00%

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**PERFORMANCE DATEN DER TEILFONDS (FORTSETZUNG)**

	<b>31.12.2017 bis 31.12.2018</b>	<b>31.12.2016- 31.12.2017</b>	<b>31.12.2015- 31.12.2016</b>
<b>Butler Credit Opportunities UCITS Fund (continued)</b>			
- EUR Institutional B	-0.09%	0.00%	0.00%
- EUR Institutional B Pooled	0.87%	1.36%	0.00%
- EUR Institutional B Pooled Distributing	-0.97%	0.00%	0.00%
- EUR Institutional Founder	1.42%	1.74%	0.00%
- EUR Institutional Founder Pooled	1.42%	1.75%	0.00%
- EUR Retail Pooled	0.55%	1.12%	0.00%
- EUR Retail Pooled Distributing	-1.25%	0.00%	0.00%
- GBP Institutional A Pooled	2.05%	1.33%	0.00%
- GBP Institutional B Pooled	1.61%	-0.06%	0.00%
- GBP Retail Pooled	0.09%	0.00%	0.00%
- USD A Pooled	3.46%	2.32%	0.00%
- USD Institutional B Pooled	3.24%	2.53%	0.00%
- USD Institutional Founder Pooled	3.89%	0.45%	0.00%
- USD Retail Pooled	2.76%	2.28%	0.00%
<b>Conquest Star UCITS Fund</b>			
- CHF Institutional Class Founder	-10.87%	-2.22%	0.00%
- CHF Institutional Founder Pooled	-10.85%	-2.43%	0.00%
- CHF Retail Class Pooled	-11.44%	-2.99%	0.00%
- EUR Institutional Founder Pooled	-10.32%	-1.91%	0.00%
- EUR Retail Class Pooled	-10.99%	-2.47%	0.00%
- GBP Institutional Founder Pooled	-9.41%	0.15%	0.00%
- GBP Retail Class Pooled	-9.87%	-2.21%	0.00%
- USD Institutional Class Founder	-7.99%	-0.55%	0.00%
- USD Institutional Founder Pooled	-8.00%	-0.60%	0.00%
- USD Retail Class Pooled	-8.67%	-1.17%	0.00%
<b>Crabel Advanced Trend UCITS Fund</b>			
- EUR Retail	1.91%	0.00%	0.00%
- USD Institutional	-13.54%	10.95%	0.00%
<b>Crabel Gemini UCITS Fund</b>			
- CHF Institutional	2.83%	0.00%	0.00%
- CHF Retail	1.81%	0.00%	0.00%
- EUR Institutional	8.19%	-2.03%	0.00%
- EUR Institutional A	2.14%	0.00%	0.00%
- EUR Retail	4.63%	0.00%	0.00%

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**PERFORMANCE DATEN DER TEILFONDS (FORTSETZUNG)**

	<b>31.12.2017 bis 31.12.2018</b>	<b>31.12.2016- 31.12.2017</b>	<b>31.12.2015- 31.12.2016</b>
<b>Crabel Gemini UCITS Fund (continued)</b>			
- GBP Institutional	3.86%	0.00%	0.00%
- GBP Institutional A Pooled	4.75%	0.00%	0.00%
- USD Institutional	11.05%	-0.89%	0.00%
- USD Institutional A Pooled	5.22%	0.00%	0.00%
- USD Institutional B	5.83%	0.00%	0.00%
<b>DUNN WMA Institutional UCITS Fund</b>			
- CHF Institutional Class A	-9.42%	9.09%	-4.52%
- CHF Institutional Class A Pooled	-9.40%	9.05%	-3.75%
- CHF Institutional Class B	-9.33%	9.21%	-4.26%
- CHF Institutional Class B Pooled	-10.05%	6.09%	0.00%
- CHF Retail Class	-10.11%	8.39%	-4.90%
- CHF Retail Pooled Class			
- EUR Institutional Class A	-9.00%	9.38%	-4.10%
- EUR Institutional Class A Pooled	-9.02%	7.87%	-3.50%
- EUR Institutional Class B Pooled	-8.98%	8.56%	-4.02%
- EUR Institutional Class D	-5.97%	0.00%	0.00%
- EUR Retail Class	-9.72%	8.85%	-4.66%
- EUR Retail Pooled Class	-9.78%	6.91%	-5.35%
- GBP Institutional Class A	-8.20%	9.87%	-3.03%
- GBP Institutional Class A Pooled	-8.34%	4.11%	0.00%
- GBP Institutional Class B	-8.10%	10.16%	-2.68%
- GBP Institutional Class B Pooled	-8.18%	9.23%	-5.09%
- GBP Retail Class	-8.85%	9.26%	-3.02%
- GBP Retail Pooled Class	-8.93%	7.43%	-7.93%
- USD Institutional Class A	-6.40%	10.72%	-2.85%
- USD Institutional Class A Pooled	-6.44%	7.58%	-6.55%
- USD Institutional Class B	-6.32%	10.99%	-2.67%
- USD Institutional Class B Pooled	-6.36%	8.75%	0.00%
- USD Retail Class	-0.19%	0.00%	0.00%
- USD Retail Pooled Class	-7.96%	9.76%	-3.78%
<b>Giano UCITS Fund*</b>			
- EUR Class M	-9.58%	0.00%	0.00%
- EUR Class R Pooled	-9.07%	0.00%	0.00%
- GBP Class M	-9.09%	0.00%	0.00%
- GBP Class R Pooled	-7.39%	0.00%	0.00%
- USD Class R Pooled	-6.76%	0.00%	0.00%

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**PERFORMANCE DATEN DER TEILFONDS (FORTSETZUNG)**

	<b>31.12.2017 bis 31.12.2018</b>	<b>31.12.2016- 31.12.2017</b>	<b>31.12.2015- 31.12.2016</b>
<b>High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund</b>			
- EUR Institutional Class Distributing Founder Pooled	N/A	0.25%	0.00%
- EUR Institutional Class Founder Pooled	-11.40%	-0.50%	0.00%
- USD Institutional Class Distributing Founder Pooled	-11.47%	1.58%	0.00%
- USD Institutional Class Founder	-8.87%	2.49%	0.00%
- USD Institutional Class Founder Pooled	-8.87%	1.43%	0.00%
<b>New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund</b>			
- USD Institutional Class A	-16.77%	16.42%	2.22%
- USD Institutional Class A Founder	-16.08%	17.44%	2.81%
- USD Institutional Class B	-16.47%	16.80%	2.43%
<b>New Mountain Vantage UCITS Fund</b>			
- USD Institutional Class	-13.71%	7.87%	-6.15%
- USD Institutional Founder A Class	-12.56%	9.29%	-4.94%
- USD Institutional Founder Class	-13.22%	8.48%	-5.64%
<b>North MaxQ Macro UCITS Fund</b>			
- CHF Retail Pooled Class	40.77%	-15.26%	-16.59%
- EUR Institutional Founder Pooled Class	10.34%	-14.41%	-15.86%
- EUR Retail Pooled Class	N/A	-14.82%	-0.25%
- GBP Institutional Class	10.97%	-13.61%	-15.03%
- GBP Institutional Pooled Class	N/A	-13.61%	-15.28%
- USD Institutional Class	12.54%	-12.80%	-14.69%
- USD Institutional Pooled Class	12.56%	-12.80%	-14.71%

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**PERFORMANCEDATEN DER TEILFONDS (FORTSETZUNG)**

	<b>31.12.2017 bis 31.12.2018</b>	<b>31.12.2016- 31.12.2017</b>	<b>31.12.2015- 31.12.2016</b>
<b>RoboCap UCITS Fund</b>			
- CHF Institutional Class Founder	-18.65%	46.58%	11.94%
- CHF Institutional Class B Pooled	-19.19%	22.51%	0.00%
- EUR Institutional Class Founder	-18.39%	46.94%	7.59%
- EUR Institutional Class B Pooled	-18.85%	29.17%	0.00%
- GBP Institutional Class Founder	-17.51%	48.28%	5.84%
- USD Institutional Class Founder	-16.15%	49.78%	13.83%
- USD Institutional Class B Pooled	-16.62%	34.27%	0.00%
<b>SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund</b>			
- USD Institutional Class	-8.88%	15.02%	-2.09%
- USD Institutional Founder A Class	-7.94%	16.64%	-1.15%
<b>Tosca Micro Cap UCITS Fund</b>			
- CHF Institutional Class	-18.80%	3.06%	0.00%
- CHF Institutional Class Pooled	-18.80%	2.59%	0.00%
- EUR Institutional Class	-18.52%	17.42%	31.41%
- EUR Retail Class	-19.02%	16.63%	31.29%
- GBP Institutional Class	-17.76%	18.25%	26.10%
- GBP Institutional Pooled Class	-17.78%	18.20%	30.42%
- GBP Retail Class	-18.31%	17.50%	31.26%
- GBP Retail Pooled Class	-18.31%	13.86%	0.00%
- USD Institutional Class	-16.57%	11.79%	0.00%
- USD Retail Class	-17.01%	18.55%	33.00%
<b>Tosca UCITS Fund</b>			
- EUR Founder	-6.88%	0.00%	0.00%
- EUR Founder Pooled	-6.29%	0.00%	0.00%
- GBP Founder Pooled	-6.72%	0.00%	0.00%
- USD Founder	-6.36%	0.00%	0.00%

## **1 Bericht zur Prüfung des Jahresabschlusses**

### ***Bestätigungsvermerk***

Wir haben die Abschlüsse des Advent Global Partners UCITS Fund, Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund, Avenir UCITS Fund, Butler Credit Opportunities UCITS Fund, Conquest STAR UCITS Fund, Crabel Advanced Trend UCITS Fund, Crabel Gemini UCITS Fund, DUNN WMA Institutional UCITS Fund, Giano UCITS Fund, High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund, New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund, New Mountain Vantage UCITS Fund, North MaxQ Macro UCITS Fund, RoboCap UCITS Fund, SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund, Tosca Micro Cap UCITS Fund, Tosca UCITS Fund (gemeinsam die „Teilfonds“) der Montlake UCITS Platform ICAV („die ICAV“) für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 wie auf den Seiten 50 bis 263 aufgeführt geprüft. Diese umfassen die Bilanz, die Gesamtergebnisrechnung, die Entwicklung des auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens, die Kapitalflussrechnung und die zugehörigen Anmerkungen, u. a. die Zusammenfassung wesentlicher Bilanzierungsgrundsätze in Anmerkung 2. Die bei der Erstellung angewendeten Bilanzierungsrichtlinien entsprechen irischem Recht und den von der Europäischen Union übernommenen Internationalen Rechnungslegungsstandards (IFRS).

Unseres Erachtens vermittelt der begleitende Jahresabschluss:

- ein zum 31. Dezember 2018 den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der Finanzlage sowie des Ergebnisses der Teilfonds und der Änderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das dann endende Geschäftsjahr;
- wurde gemäß den International Financial Reporting Standards („IFRS“), wie sie von der Europäischen Union übernommen wurden, erstellt; und
- wurde ordnungsgemäß im Einklang mit den Vorschriften des Irish Collective Asset-Management Vehicles Act 2015 sowie (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 der Zentralbank erstellt.

### ***Grundlage des Bestätigungsvermerks***

Wir haben unsere Prüfung gemäß den International Standards on Auditing (ISAs [Ireland]) und den geltenden Gesetzen durchgeführt. Unsere Pflichten gemäß dieser Standards werden im Abschnitt Pflichten des Abschlussprüfers bei der Prüfung des Jahresabschlusses in unserem Bericht näher erläutert. Gemäß den einschlägigen ethischen Anforderungen für unsere Abschlussprüfung in Irland, zu denen die von der Irish Accounting and Auditing Supervisory Authority herausgegebenen berufsethischen Standards gehören, sind wir von der ICAV und ihrer Teilfonds unabhängig und haben unsere sonstige ethische Verantwortung im Einklang mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Meinung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk bilden.

### **Ergänzung zum Bestätigungsvermerk – Abschlusserstellung auf Auflösungsbasis**

Wir verweisen auf die in der Anmerkung 1 zum Jahresabschluss gemachten Angaben, die erklären, dass die Abschlüsse für den SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund aus den in dieser Anmerkung genannten Gründen nicht auf der Basis der fortgeführten Unternehmenstätigkeit aufgestellt werden. Unser Bestätigungsvermerk ist diesbezüglich nicht eingeschränkt.

## **1 Bericht zur Prüfung des Jahresabschlusses (Fortsetzung)**

### ***Sonstige Angaben***

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die sonstigen Informationen, die im Jahresbericht zusammen mit dem Jahresabschluss präsentiert werden. Die sonstigen Informationen enthalten die im Bericht des Verwaltungsrats angegebenen Informationen. Der Jahresabschluss und der diesbezügliche Bericht unserer Abschlussprüfer sind nicht Bestandteil der sonstigen Informationen. Unser Bestätigungsvermerk zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und demzufolge geben wir diesbezüglich keinen Bestätigungsvermerk oder keinerlei Erklärungen ab, außer wie nachstehend ausdrücklich angegeben.

Wir sind verpflichtet, die sonstigen Angaben zu lesen und dabei abzuwägen, ob basierend auf unserer Prüftätigkeit die darin enthaltenen Informationen eine wesentliche Falschdarstellung enthalten oder in wesentlichem Widerspruch zum Jahresabschluss oder unseren Prüfungserkenntnissen stehen. Einzig auf diese Arbeiten basierend haben wir in den sonstigen Angaben keine wesentlichen Falschangaben ermittelt.

### ***Bestätigungsvermerk in Bezug auf andere Sachverhalte gemäß dem Irish Collective Asset-Management Vehicles Act von 2015***

Nach unserer Auffassung stimmten die im Bericht des Verwaltungsrats erteilten Informationen mit dem Abschluss überein.

### ***Angelegenheiten, über die wir ausnahmsweise zu berichten verpflichtet sind***

Der irische Collective Asset-Management Vehicles Act von 2015 verpflichtet uns, Ihnen zu berichten, falls die Vergütungen des Verwaltungsrats nicht wie vom Gesetz vorgeschrieben offen gelegt wurden. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

## **2 Jeweilige Verantwortlichkeiten und Einschränkungen der Verwendung**

### ***Verantwortung des Verwaltungsrats für den Jahresabschluss***

Wie in der Erklärung zur Verantwortung des Verwaltungsrats auf den Seiten 18 und 19 ausführlicher erläutert, ist der Verwaltungsrat verantwortlich für: die Aufstellung des Abschlusses und muss sich vergewissern, dass er ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt; für die internen Kontrollen, die nach Maßgabe des Verwaltungsrats erforderlich sind, um die Aufstellung eines Abschlusses zu ermöglichen, der keine wesentlichen Falschangaben, ob aufgrund von Betrug oder Fehlern, enthält; eine Beurteilung der Fähigkeit der ICAV zur Unternehmensfortführung, und falls zutreffend Offenlegung von Sachverhalten im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung; und Rechnungslegung auf Grundlage der Unternehmensfortführung, solange er nicht die Auflösung entweder der ICAV oder die Einstellung der Geschäftstätigkeit plant oder keine realistische Alternative hat und dies tun muss.

### ***Pflichten des Abschlussprüfers bei der Prüfung des Jahresabschlusses***

Unsere Ziele bestehen darin, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen Falschangaben ist, ob aufgrund von Betrug oder Irrtum, sowie einen Bericht der Abschlussprüfer herauszugeben, der unseren Bestätigungsvermerk enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Maß an Sicherheit, ist aber keine Garantie, dass eine gemäß den ISAs (Irland) durchgeführte Abschlussprüfung gegebenenfalls bestehende wesentliche Falschangaben in jedem Fall erkennt. Falschangaben können aufgrund von Betrug oder Irrtum entstehen und gelten als wesentlich, wenn davon auszugehen ist, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten beeinflussen.

Eine ausführlichere Beschreibung unserer Pflichten enthält die IAASA-Website [https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description\\_of\\_auditors\\_responsibilities\\_for\\_audit.pdf](https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf).

**2 Jeweilige Verantwortlichkeiten und Einschränkungen der Verwendung (Fortsetzung)**

***Der Zweck unserer Prüfungshandlungen und wem gegenüber wir verantwortlich sind***

Unser Bericht wurde ausschließlich für die Anteilhaber der Teilfonds in ihrer Gesamtheit gemäß Abschnitt 120 des Irish Collective Asset-Management Vehicles Act von 2015 erstellt. Unsere Prüfungshandlungen wurden so durchgeführt, dass wir den Anteilhabern der Teilfonds gegenüber die Angaben machen können, die wir ihnen gegenüber in einem Prüfbericht machen müssen, und zu keinem anderen Zweck. Soweit gesetzlich zulässig, übernehmen wir ausschließlich gegenüber den Teilfonds und den Anteilhabern der Teilfonds in ihrer Gesamtheit die Verantwortung für unsere Prüfungshandlungen, für diesen Bericht oder die Bestätigungsvermerke, die wir erteilt haben.

Brian Clavin  
**für und im Namen von**  
**KPMG**  
**Chartered Accountants, Statutory Audit Firm**  
*1 Harbourmaster Place*  
*IFSC*  
*Dublin 1*  
*Irland*

**29. März 2019**

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**BILANZ**

**Zum 31. Dezember 2018**

		<b>Advent Global Partners UCITS Fund</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Angel Oak Multi- Strategy Income UCITS Fund</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Avenir UCITS Fund</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Butler Credit Opportunities UCITS Fund</b>
	<b>Anm.</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>€</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>€</b>
<b>Vermögenswerte</b>								
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>								
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	8	3.275.508	722.695	9.882.957	2.300.376	3.469.686	2.853.614	61.517.759
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	8	-	-	-	-	-	340.000	35.257.660
Bei Brokern hinterlegte Marge	8	1.646.846	5.138.248	2.344.312	-	-	595.194	1.024.846
Forderungen an Broker		-	-	-	-	-	-	-
Dividenden und sonstige Forderungen		35.253	1.000.982	2.915.253	384.446	28.649	32.649	9.654.946
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:</i>								
Anlagen in Wertpapieren - Aktien	9	860.089	-	-	67.359.245	13.853.854	96.525	37.990.754
Anlagen in Wertpapieren - Schuldtitel	9	39.950.144	65.495.352	711.735.139	-	1.987.500	14.330.339	280.791.170
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	9,10	253.631	1.657.749	2.070.848	-	71.611	6.174.926	635.148
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>46.021.471</b>	<b>74.015.026</b>	<b>728.948.509</b>	<b>70.044.067</b>	<b>19.411.300</b>	<b>24.423.247</b>	<b>426.872.283</b>
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten:</i>								
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	7	134.264	11.426.033	3.855.373	130.519	70.969	117.330	2.832.752
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:</i>								
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	9,10	1.760.652	340.926	16.979.896	-	1.185	150.784	645.788
<b>Summe Verbindlichkeiten (ohne das auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>		<b>1.894.916</b>	<b>11.766.959</b>	<b>20.835.269</b>	<b>130.519</b>	<b>72.154</b>	<b>268.114</b>	<b>3.478.540</b>
<b>Auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>44.126.555</b>	<b>62.248.067</b>	<b>708.113.240</b>	<b>69.913.548</b>	<b>19.339.146</b>	<b>24.155.133</b>	<b>423.393.743</b>

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**BILANZ (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

	Anm.	Conquest STAR UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$	Crabel Advanced Trend UCITS Fund \$	Crabel Gemini UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$	DUNN WMA Institutional UCITS Fund \$
<b>Vermögenswerte</b>							
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>							
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	8	4.680.453	1.528.023	3.896.150	24.038.459	3.576.763	7.124.329
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	8	-	-	3.274.249	-	-	-
Bei Brokern hinterlegte Marge	8	18.082.170	8.364.174	4.532.052	9.987.899	-	37.880.672
Forderungen an Broker		-	-	-	-	-	-
Dividenden und sonstige Forderungen		79.385	9.769	318.564	253.087	90.707	664.235
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:</i>							
Anlagen in Wertpapieren - Aktien	9	-	98.823.982	-	-	34.057.207	-
Anlagen in Wertpapieren - Schuldtitel	9	38.687.067	-	38.996.485	174.881.090	-	345.101.649
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	9,10	10.637.967	2.079.688	646.790	14.024.549	-	12.855.438
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>72.167.042</b>	<b>110.805.636</b>	<b>51.664.290</b>	<b>223.185.084</b>	<b>37.724.677</b>	<b>403.626.323</b>
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten:</i>							
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	7	336.242	6.663.141	527.337	1.948.645	119.127	16.277.148
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:</i>							
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	9,10	11.550.670	964.173	674.904	14.238.226	-	3.418.893
<b>Summe Verbindlichkeiten (ohne das auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>		<b>11.886.912</b>	<b>7.627.314</b>	<b>1.202.241</b>	<b>16.186.871</b>	<b>119.127</b>	<b>19.696.041</b>
<b>Auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>60.280.130</b>	<b>103.178.322</b>	<b>50.462.049</b>	<b>206.998.213</b>	<b>37.605.550</b>	<b>383.930.282</b>

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**BILANZ (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

		In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Giano UCITS Fund*	High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
	Anm.	€	€	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Vermögenswerte</b>								
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>								
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	8	6.178.080	5.115.943	452.596	9.651.764	1.051.657	1.251.348	28.180.055
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	8	2.769.975	-	-	-	893.005	1.470.000	8.888
Bei Brokern hinterlegte Marge	8	-	760.401	81.861	-	4.322.582	-	16.981.804
Forderungen an Broker		-	-	-	-	-	-	-
Dividenden und sonstige Forderungen		558.129	85.170	162.739	713.712	22.756	61.116	944.851
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:</i>								
Anlagen in Wertpapieren - Aktien	9	-	-	162.640	-	-	-	52.292.540
Anlagen in Wertpapieren - Schuldtitel	9	41.336.769	27.039.858	9.159.222	56.799.182	38.881.517	-	131.464.110
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	9,10	909.527	1.277.689	18.735	1.008.990	400.817	112.721	480.469
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>51.752.480</b>	<b>34.279.061</b>	<b>10.037.793</b>	<b>68.173.648</b>	<b>45.572.334</b>	<b>2.895.185</b>	<b>230.352.717</b>
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten:</i>								
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	7	261.970	317.490	110.145	88.653	4.101.359	206.476	3.480.746
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:</i>								
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	9,10	1.473.416	1.241.745	-	37.457	241.646	304.718	845.478
<b>Summe Verbindlichkeiten (ohne das auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>		<b>1.735.386</b>	<b>1.559.235</b>	<b>110.145</b>	<b>126.110</b>	<b>4.343.005</b>	<b>511.194</b>	<b>4.326.224</b>
<b>Auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>50.017.094</b>	<b>32.719.826</b>	<b>9.927.648</b>	<b>68.047.538</b>	<b>41.229.329</b>	<b>2.383.991</b>	<b>226.026.493</b>

\*Informationen zu den Teilfonds, die während des am 31. Dezember 2018 beendeten Geschäftsjahres aufgelegt wurden, finden Sie auf den Seiten 9 bis 15.

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**BILANZ (FORTSETZUNG)**

Zum 31. Dezember 2018

	Anm.	New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund \$	New Mountain Vantage UCITS Fund \$	North MaxQ Macro UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds £	RoboCap UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €	SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund \$
<b>Vermögenswerte</b>								
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>								
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	8	791.596	1.051.353	1.448.601	9.949.037	12.773.632	2.648.043	1.223.536
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	8	-	3.010.974	20.135.291	-	-	-	891.201
Bei Brokern hinterlegte Marge	8	-	1.352.877	16.751.051	11.446.716	5.206.836	2.029.888	272.518
Forderungen an Broker		-	-	-	-	-	-	-
Dividenden und sonstige Forderungen		86.305	44.151	285.050	273.351	350.842	298.652	154.408
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:</i>								
Anlagen in Wertpapieren - Aktien	9	19.660.070	36.356.385	-	82.901.168	98.853.663	6.231.804	5.290.286
Anlagen in Investmentfonds		-	-	-	-	10.306.381	-	-
Anlagen in Wertpapieren - Schuldtitel	9	-	-	-	-	-	11.412.892	2.995.379
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	9,10	-	1.858.503	8.407.329	1.262.812	231.710	495.108	254.557
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>20.537.971</b>	<b>43.674.243</b>	<b>47.027.322</b>	<b>105.833.084</b>	<b>127.723.064</b>	<b>23.116.387</b>	<b>11.081.885</b>
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten:</i>								
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	7	75.060	114.527	1.167.662	214.348	326.314	357.754	90.651
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:</i>								
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	9,10	-	900.277	9.348.418	3.312.192	1.560.283	272.631	63.862
<b>Summe Verbindlichkeiten (ohne das auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>		<b>75.060</b>	<b>1.014.804</b>	<b>10.516.080</b>	<b>3.526.540</b>	<b>1.886.597</b>	<b>630.385</b>	<b>154.513</b>
<b>Auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>20.462.911</b>	<b>42.659.439</b>	<b>36.511.242</b>	<b>102.306.544</b>	<b>125.836.467</b>	<b>22.486.002</b>	<b>10.927.372</b>

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**BILANZ (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

		In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Tosca Micro Cap UCITS Fund	Tosca UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
	Anm.	€	£	\$	\$
<b>Vermögenswerte</b>					
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>					
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	8	8.193.441	4.535.193	6.039.922	240.059
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	8	-	449.782	1.317.264	-
Bei Brokern hinterlegte Marge	8	9.896.840	-	1.887.442	-
Forderungen an Broker		-	-	-	-
Dividenden und sonstige Forderungen		43.745	63.108	171.857	114.537
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:</i>					
Anlagen in Wertpapieren - Aktien	9	-	32.622.076	12.654.677	24.727.270
Anlagen in Wertpapieren - Schuldtitel	9	52.707.797	-	-	-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	9,10	471.413	3.228	1.165.957	-
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>71.313.236</b>	<b>37.673.387</b>	<b>23.237.119</b>	<b>25.081.866</b>
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten:</i>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	7	315.307	146.340	215.720	165.899
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:</i>					
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	9,10	427.435	19.736	971.772	-
<b>Summe Verbindlichkeiten (ohne das auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>		<b>742.742</b>	<b>166.076</b>	<b>1.187.492</b>	<b>165.899</b>
<b>Auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>70.570.494</b>	<b>37.507.311</b>	<b>22.049.627</b>	<b>24.915.967</b>

**Für den Verwaltungsrat**

\_\_\_\_\_  
**David Hammond**

\_\_\_\_\_  
**Barry Kenny**

**29. März 2019**

*Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263*

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**BILANZ (FORTSETZUNG)**

Zum 31. Dezember 2017

	Anm.	Advent Global Partners UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Avenir UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Butler Credit Opportunities UCITS Fund
		\$	\$	\$	€	\$	\$	€
<b>Vermögenswerte</b>								
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	8	2.015.470	578.484	35.521.254	3.522.683	1.467.368	2.270.620	12.686.410
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:</i>								
Anlagen in Wertpapieren - Aktien	9	-	-	-	70.757.511	12.501.305	3.599.042	-
Anlagen in Wertpapieren - Schuldtitel	9	11.240.975	28.473.029	660.461.630	-	1.984.532	8.929.254	115.020.519
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	9,10	343.107	943.900	3.233.335	-	34.829	6.885.568	96.305
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	8	1.501.834	-	-	-	-	-	5.769.338
Bei Brokern hinterlegte Marge	8	1.363.348	5.891.733	40.479	-	-	483.751	744.168
Dividenden und sonstige Forderungen		33.980	251.397	13.609.227	202.707	60.832	36.939	1.364.025
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>16.498.714</b>	<b>36.138.543</b>	<b>712.865.925</b>	<b>74.482.901</b>	<b>16.048.866</b>	<b>22.205.174</b>	<b>135.680.765</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:</i>								
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	9,10	-	147.748	23.081	-	-	464.523	993.038
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	7	143.624	145.520	12.649.291	118.280	77.243	141.655	297.087
<b>Summe Verbindlichkeiten (ohne das auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>		<b>143.624</b>	<b>293.268</b>	<b>12.672.372</b>	<b>118.280</b>	<b>77.243</b>	<b>606.178</b>	<b>1.290.125</b>
<b>Auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>16.355.090</b>	<b>35.845.275</b>	<b>700.193.553</b>	<b>74.364.621</b>	<b>15.971.623</b>	<b>21.598.996</b>	<b>134.390.640</b>

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**BILANZ (FORTSETZUNG)**

Zum 31. Dezember 2017

	Anm.	Conquest STAR UCITS Fund \$	Crabel Advanced Trend UCITS Fund \$	Crabel Gemini UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$	DUNN WMA Institutional UCITS Fund \$	High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$
<b>Vermögenswerte</b>								
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	8	6.361.138	929.855	668.072	821.419	5.383.539	73.597	1.834.489
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:</i>								
Anlagen in Wertpapieren - Aktien	9	-	-	-	27.042.699	-	202.720	-
Anlagen in Wertpapieren - Schuldtitel	9	61.742.671	15.948.233	22.106.442	-	278.951.953	10.638.218	18.973.476
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	9,10	3.479.702	950.087	441.194	-	12.304.984	31.633	753.668
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	8	-	-	-	-	-	-	2.000.000
Bei Brokern hinterlegte Marge	8	11.127.107	4.947.403	7.507.738	-	52.328.441	-	4.199.994
Dividenden und sonstige Forderungen		315.633	52.100	114.143	79.195	496.067	645.567	2.500.188
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>83.026.251</b>	<b>22.827.678</b>	<b>30.837.589</b>	<b>27.943.313</b>	<b>349.464.984</b>	<b>11.591.735</b>	<b>30.261.815</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:</i>								
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	9,10	2.967.516	556.493	248.172	-	6.503.224	23.277	511.521
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	7	181.431	82.160	141.135	109.396	4.782.794	87.313	39.837
<b>Summe Verbindlichkeiten (ohne das auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>		<b>3.148.947</b>	<b>638.653</b>	<b>389.307</b>	<b>109.396</b>	<b>11.286.018</b>	<b>110.590</b>	<b>551.358</b>
<b>Auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>79.877.304</b>	<b>22.189.025</b>	<b>30.448.282</b>	<b>27.833.917</b>	<b>338.178.966</b>	<b>11.481.145</b>	<b>29.710.457</b>

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**BILANZ (FORTSETZUNG)**

Zum 31. Dezember 2017

	Anm.	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$	New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund \$	New Mountain Vantage UCITS Fund \$	North MaxQ Macro UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds £	RoboCap UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €
<b>Vermögenswerte</b>								
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	8	29.456.141	780.796	2.675.212	3.503.472	10.909.723	17.149.760	5.426.644
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:</i>								
Anlagen in Wertpapieren - Aktien	9	9.952.816	22.171.263	47.685.537	-	61.610.830	114.478.853	14.459.856
Anlagen in Wertpapieren - Schuldtitel	9	107.744.202	1.498.826	1.998.435	-	-	-	3.800.983
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	9,10	629.640	-	1.050.168	33.416.813	1.661.546	807.746	727.532
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	8	-	-	3.004.684	25.816.759	-	-	4.275.000
Bei Brokern hinterlegte Marge	8	26.067.924	-	2.883.651	39.681.301	1.368.226	330.045	3.385.317
Dividenden und sonstige Forderungen		42.252	82.059	64.163	54.568	150.289	454.115	160.082
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>173.892.975</b>	<b>24.532.944</b>	<b>59.361.850</b>	<b>102.472.913</b>	<b>75.700.614</b>	<b>133.220.519</b>	<b>32.235.414</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:</i>								
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	9,10	-	-	1.692.291	29.164.834	213.154	523.214	1.305.586
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	7	1.871.877	148.889	328.560	389.213	92.814	4.551.824	234.317
<b>Summe Verbindlichkeiten (ohne das auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>		<b>1.871.877</b>	<b>148.889</b>	<b>2.020.851</b>	<b>29.554.047</b>	<b>305.968</b>	<b>5.075.038</b>	<b>1.539.903</b>
<b>Auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>172.021.098</b>	<b>24.384.055</b>	<b>57.340.999</b>	<b>72.918.866</b>	<b>75.394.646</b>	<b>128.145.481</b>	<b>30.695.511</b>

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**BILANZ (FORTSETZUNG)**

Zum 31. Dezember 2017

	Anm.	SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €	Tosca Micro Cap UCITS Fund £
<b>Vermögenswerte</b>				
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	8	312.513	2.351.613	4.586.635
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:</i>				
Anlagen in Wertpapieren - Aktien	9	11.336.655	-	31.878.453
Anlagen in Wertpapieren - Schuldtitel	9	-	14.959.083	-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	9,10	22.910	312.460	13.336
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	8	309.891	-	447.540
Bei Brokern hinterlegte Marge	8	346.736	3.108.275	-
Dividenden und sonstige Forderungen		79.064	16.844	64.560
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>12.407.769</b>	<b>20.748.275</b>	<b>36.990.524</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:</i>				
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	9,10	159.636	3.485	68.407
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	7	374.475	149.455	273.874
<b>Summe Verbindlichkeiten (ohne das auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen)</b>		<b>534.111</b>	<b>152.940</b>	<b>342.281</b>
<b>Auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>11.873.658</b>	<b>20.595.335</b>	<b>36.648.243</b>

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

		In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Avenir UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Butler Credit Opportunities UCITS Fund
	Anm.	\$	\$	\$	€	\$	€
<b>Anlageerträge</b>							
Dividendenerträge		32.669	-	65.000	2.206.933	98.563	-
Zinserträge		39.916	97.877	42.955	2.426	5.751	8.068
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen		78.675	13.603	33.218.718	-	-	7.334.722
	4	(1.750.095)	(2.474.534)	(32.660.486)	(11.979.980)	(515.349)	(1.398.955)
<b>Nettoanlageertrag/(-verlust)</b>		<b>(1.598.835)</b>	<b>(2.363.054)</b>	<b>666.187</b>	<b>(9.770.621)</b>	<b>(411.035)</b>	<b>5.943.835</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühren	5	536.316	101.212	5.833.250	465.934	71.299	2.327.129
Investmentmanagementgebühren	5	-	732.119	-	-	182.239	-
Performancegebühr	5	184.757	336.886	-	-	24.220	832.612
Verwaltungsgebühren	5	119.218	118.912	499.099	185.668	71.043	218.995
Gebühren der Verwahrstelle	5	23.164	24.577	243.858	37.159	21.125	161.227
Sonstige Aufwendungen	6	113.859	329.203	263.717	160.818	105.257	275.593
<b>Gesamtbetriebskosten vor Finanzierungskosten</b>		<b>977.314</b>	<b>1.642.909</b>	<b>6.839.924</b>	<b>849.579</b>	<b>450.963</b>	<b>3.815.556</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus der Betriebsstätigkeit vor Finanzierungskosten</b>		<b>(2.576.149)</b>	<b>(4.005.963)</b>	<b>(6.173.737)</b>	<b>(10.620.200)</b>	<b>(861.998)</b>	<b>2.128.279</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Zinsaufwand		(1.408)	(17.914)	(5.714)	(10.615)	(1)	(166.908)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	14	-	-	(12.027.613)	-	-	(168)
<b>Gesamtfinanzierungskosten</b>		<b>(1.408)</b>	<b>(17.914)</b>	<b>(12.033.327)</b>	<b>(10.615)</b>	<b>(1)</b>	<b>(167.076)</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus der Betriebsstätigkeit vor Steuer:</b>		<b>(2.577.557)</b>	<b>(4.023.877)</b>	<b>(18.207.064)</b>	<b>(10.630.815)</b>	<b>(861.999)</b>	<b>1.961.203</b>
Quellensteuer	2(g)	(1.461)	-	-	(253.328)	(22.684)	-
<b>Gesamtertrag/(-verlust) im Jahr/Berichtszeitraum</b>		<b>(2.579.018)</b>	<b>(4.023.877)</b>	<b>(18.207.064)</b>	<b>(10.884.143)</b>	<b>(884.683)</b>	<b>1.961.203</b>

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

	Anm.	Conquest STAR UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$	Crabel Advanced Trend UCITS Fund \$	Crabel Gemini UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$	DUNN WMA Institutional UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds £
<b>Anlageerträge</b>								
Dividenderträge		-	9.985	-	-	1.554.758	-	54.005
Zinserträge		173.485	4.195	110.871	208.376	6.144	717.704	27
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen		150.829	-	-	-	-	3.949.494	-
	4	(9.577.589)	(6.452.701)	(7.295.755)	15.433.942	(6.429.043)	(57.035.516)	(344.393)
<b>Nettoanlageertrag/(-verlust)</b>		<b>(9.253.275)</b>	<b>(6.438.521)</b>	<b>(7.184.884)</b>	<b>15.642.318</b>	<b>(4.868.141)</b>	<b>(52.368.318)</b>	<b>(290.361)</b>
<b>Aufwendungen</b>								
Managementgebühren	5	884.378	-	78.309	213.936	184.923	836.161	34.983
Investmentmanagementgebühren	5	-	107.506	256.748	1.713.420	458.568	-	23.853
Performancegebühr	5	739	-	-	136.941	-	653.845	6
Verwaltungsgebühren	5	123.678	15.927	90.873	129.649	15.548	298.443	36.031
Gebühren der Verwahrstelle	5	22.507	5.416	22.113	36.382	122.849	91.984	11.501
Sonstige Aufwendungen	6	161.948	99.175	107.941	129.112	278.500	730.223	(55.852)
<b>Gesamtbetriebskosten vor Finanzierungskosten</b>		<b>1.193.250</b>	<b>228.024</b>	<b>555.984</b>	<b>2.359.440</b>	<b>1.060.388</b>	<b>2.610.656</b>	<b>50.522</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus der Betriebsstätigkeit vor Finanzierungskosten</b>		<b>(10.446.525)</b>	<b>(6.666.545)</b>	<b>(7.740.868)</b>	<b>13.282.878</b>	<b>(5.928.529)</b>	<b>(54.978.974)</b>	<b>(340.883)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>								
Zinsaufwand		(40.268)	-	(20.188)	(74.974)	(3)	(260.203)	(79)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	14	-	-	-	-	-	-	-
<b>Gesamtfinanzierungskosten</b>		<b>(40.268)</b>	<b>-</b>	<b>(20.188)</b>	<b>(74.974)</b>	<b>(3)</b>	<b>(260.203)</b>	<b>(79)</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus der Betriebsstätigkeit vor Steuer:</b>		<b>(10.486.793)</b>	<b>(6.666.545)</b>	<b>(7.761.056)</b>	<b>13.207.904</b>	<b>(5.928.532)</b>	<b>(55.239.177)</b>	<b>(340.962)</b>
Quellensteuer	2(g)	-	-	-	-	(124.373)	-	(544)
<b>Gesamtertrag/(-verlust) im Jahr/Berichtszeitraum</b>		<b>(10.486.793)</b>	<b>(6.666.545)</b>	<b>(7.761.056)</b>	<b>13.207.904</b>	<b>(6.052.905)</b>	<b>(55.239.177)</b>	<b>(341.506)</b>

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

	Note	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €	Giano UCITS Fund* €	High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$
<b>Anlageerträge</b>								
Dividendenerträge		-	284.909	10.900	-	-	8.245	3.112.753
Zinserträge		75	-	1.309	15.140	81.326	859	756.923
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		1.155.418	-	668.262	1.857.763	-	-	-
beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen	4	(2.400.253)	(2.220.119)	(1.574.534)	(4.606.548)	(3.027.937)	(156.994)	(4.940.229)
<b>Nettoanlageertrag/(-verlust)</b>		<b>(1.244.760)</b>	<b>(1.935.210)</b>	<b>(894.063)</b>	<b>(2.733.645)</b>	<b>(2.946.611)</b>	<b>(147.890)</b>	<b>(1.070.553)</b>
<b>Aufwendungen</b>								
Managementgebühren	5	33.272	7.990	60.476	197.394	76.448	151	793.897
Investmentmanagementgebühren	5	176.136	157.223	-	-	313.396	2.104	-
Performancegebühr	5	10.288	(218.136)	-	-	15	-	1.193.550
Verwaltungsgebühren	5	29.817	37.800	99.396	37.334	96.078	12.332	155.341
Gebühren der Verwahrstelle	5	11.593	9.787	21.360	14.249	45.607	3.650	53.980
Sonstige Aufwendungen	6	98.832	555.829	146.066	846	185.228	(6.570)	2.886.137
<b>Gesamtbetriebskosten vor Finanzierungskosten</b>		<b>359.938</b>	<b>550.493</b>	<b>327.298</b>	<b>249.823</b>	<b>716.772</b>	<b>11.667</b>	<b>5.082.905</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus der Betriebsstätigkeit vor Finanzierungskosten</b>		<b>(1.604.698)</b>	<b>(2.485.703)</b>	<b>(1.221.361)</b>	<b>(2.983.468)</b>	<b>(3.663.383)</b>	<b>(159.557)</b>	<b>(6.153.458)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>								
Zinsaufwand		(39.220)	(69.094)	-	(6.941)	(257)	(101)	(372.665)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	14	(172.556)	-	(61.651)	(742.703)	-	-	-
<b>Gesamtfinanzierungskosten</b>		<b>(211.776)</b>	<b>(69.094)</b>	<b>(61.651)</b>	<b>(749.644)</b>	<b>(257)</b>	<b>(101)</b>	<b>(372.665)</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus der Betriebsstätigkeit vor Steuer:</b>		<b>(1.816.474)</b>	<b>(2.554.797)</b>	<b>(1.283.012)</b>	<b>(3.733.112)</b>	<b>(3.663.640)</b>	<b>(159.658)</b>	<b>(6.526.123)</b>
Quellensteuer	2(g)	-	(19.495)	-	-	-	(1.701)	(129.355)
<b>Gesamtertrag/(-verlust) im Jahr/Berichtszeitraum</b>		<b>(1.816.474)</b>	<b>(2.574.292)</b>	<b>(1.283.012)</b>	<b>(3.733.112)</b>	<b>(3.663.640)</b>	<b>(161.359)</b>	<b>(6.655.478)</b>

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

		New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund	New Mountain Vantage UCITS Fund	North MaxQ Macro UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds £	RoboCap UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €	SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund \$
	Anm.	\$	\$	\$	£	\$	€	\$
<b>Anlageerträge</b>								
Dividendenerträge		402.898	969.017	-	1.969.216	1.595.655	918.751	156.809
Zinserträge		1.003	21.806	17.110	42.641	48.559	8.194	15.503
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		3.374	-	308.435	-	-	58.409	-
beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen	4	(4.036.589)	(6.291.185)	4.817.734	(4.490.016)	(34.937.405)	4.107.073	(806.184)
<b>Nettoanlageertrag/(-verlust)</b>		<b>(3.629.314)</b>	<b>(5.300.362)</b>	<b>5.143.279</b>	<b>(2.478.159)</b>	<b>(33.293.191)</b>	<b>5.092.427</b>	<b>(633.872)</b>
<b>Aufwendungen</b>								
Managementgebühren	5	(102.992)	154.188	499.024	512.013	1.724.202	298.825	(109.331)
Investmentmanagementgebühren	5	-	75.746	-	-	-	-	-
Performancegebühr	5	-	724	-	-	54.231	286.481	24.613
Verwaltungsgebühren	5	71.530	99.749	113.908	71.961	167.405	84.089	96.666
Gebühren der Verwahrstelle	5	33.267	33.949	235.609	43.200	66.989	28.386	27.137
Sonstige Aufwendungen	6	182.099	734.124	586.990	172.906	241.707	605.170	252.414
<b>Gesamtbetriebskosten vor Finanzierungskosten</b>		<b>183.904</b>	<b>1.098.480</b>	<b>1.435.531</b>	<b>800.080</b>	<b>2.254.534</b>	<b>1.302.951</b>	<b>291.499</b>
<b>Netto(verlust)/-ertrag aus der Betriebsstätigkeit vor Finanzierungskosten</b>		<b>(3.813.218)</b>	<b>(6.398.842)</b>	<b>3.707.748</b>	<b>(3.278.239)</b>	<b>(35.547.725)</b>	<b>3.789.476</b>	<b>(925.371)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>								
Zinsaufwand		(5.803)	(5.701)	(167.840)	(23.169)	(3.547)	(52.169)	-
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	14	-	-	-	-	-	-	-
<b>Gesamtfinanzierungskosten</b>		<b>(5.803)</b>	<b>(5.701)</b>	<b>(167.840)</b>	<b>(23.169)</b>	<b>(3.547)</b>	<b>(52.169)</b>	<b>-</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus der Betriebsstätigkeit vor Steuer:</b>		<b>(3.819.021)</b>	<b>(6.404.543)</b>	<b>3.539.908</b>	<b>(3.301.408)</b>	<b>(35.551.272)</b>	<b>3.737.307</b>	<b>(925.371)</b>
Quellensteuer	2(g)	(102.123)	(193.525)	-	(504.233)	(320.397)	(76.703)	(20.915)
<b>Gesamtertrag/(-verlust) im Jahr/Berichtszeitraum</b>		<b>(3.921.144)</b>	<b>(6.598.068)</b>	<b>3.539.908</b>	<b>(3.805.641)</b>	<b>(35.871.669)</b>	<b>3.660.604</b>	<b>(946.286)</b>

*Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263*

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

	Note	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €	Tosca Micro Cap UCITS Fund £	Tosca UCITS Fund* \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$
<b>Anlageerträge</b>					
Dividenderträge		-	404.208	61.299	117.480
Zinserträge		-	2.347	11.958	3.325
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen	4	(235.851)	(6.948.553)	(1.340.313)	(2.902.377)
<b>Nettoanlageertrag/(-verlust)</b>		<b>(235.851)</b>	<b>(6.541.998)</b>	<b>(1.267.056)</b>	<b>(2.781.572)</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Managementgebühren	5	-	455.978	1.799	3.157
Investmentmanagementgebühren	5	648.922	-	36.002	59.422
Performancegebühr	5	332.309	307.052	-	-
Verwaltungsgebühren	5	82.935	90.071	16.992	17.366
Gebühren der Verwahrstelle	5	18.628	21.549	3.781	4.340
Sonstige Aufwendungen	6	78.839	176.912	192.816	(18.256)
<b>Gesamtbetriebskosten vor Finanzierungskosten</b>		<b>1.161.633</b>	<b>1.051.562</b>	<b>251.390</b>	<b>66.029</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus der Betriebstätigkeit vor Finanzierungskosten</b>		<b>(1.397.484)</b>	<b>(7.593.560)</b>	<b>(1.518.446)</b>	<b>(2.847.601)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>					
Zinsaufwand		(103.814)	(8.967)	(20.370)	-
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	14	-	-	-	-
<b>Gesamtfinanzierungskosten</b>		<b>(103.814)</b>	<b>(8.967)</b>	<b>(20.370)</b>	<b>-</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus der Betriebstätigkeit vor Steuer</b>		<b>(1.501.298)</b>	<b>(7.602.527)</b>	<b>(1.538.816)</b>	<b>(2.847.601)</b>
Quellensteuer	2(g)	-	(5.187)	(3.282)	(21.116)
<b>Gesamtertrag/(-verlust) im Jahr/Berichtszeitraum</b>		<b>(1.501.298)</b>	<b>(7.607.714)</b>	<b>(1.542.098)</b>	<b>(2.868.717)</b>

*Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263*

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017

		In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Avenir UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Butler Credit Opportunities UCITS Fund
	Anm.	\$	\$	\$	€	\$	€
<b>Anlageerträge</b>							
Dividendenerträge		-	-	-	2.421.672	29.205	19.537
Zinserträge		169.464	714.891	14.103.623	1.662	41.544	1.827.150
Sonstige Erträge		3.078	2.928	-	-	4.372	(136.281)
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	4	2.578.118	(2.164.515)	32.522.337	6.710.264	1.288.607	(23.877)
<b>Nettoanlageertrag/(-verlust)</b>		<b>2.750.660</b>	<b>(1.446.696)</b>	<b>46.625.960</b>	<b>9.133.598</b>	<b>1.400.639</b>	<b>1.686.529</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühren	5	394.108	67.599	2.613.643	547.503	75.074	482.362
Investmentmanagementgebühren	5	-	296.737	-	-	-	-
Performancegebühren	5	42.186	4.045	-	-	14.538	183.271
Verwaltungsgebühren	5	93.749	71.052	181.742	65.815	80.319	63.282
Gebühren der Verwahrstelle	5	21.735	21.358	114.591	42.125	20.985	35.421
Sonstige Aufwendungen	6	446.449	228.950	284.278	276.984	115.386	170.778
<b>Gesamtbetriebskosten vor Finanzierungskosten</b>		<b>998.227</b>	<b>689.741</b>	<b>3.194.254</b>	<b>932.427</b>	<b>306.302</b>	<b>935.114</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus der Betriebstätigkeit vor Finanzierungskosten</b>		<b>1.752.433</b>	<b>(2.136.437)</b>	<b>43.431.706</b>	<b>8.201.171</b>	<b>1.094.337</b>	<b>751.415</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Zinsaufwand		(4.235)	(8.960)	(5.645)	(8.006)	(66.751)	(65.537)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	14	-	-	(5.124.509)	-	-	-
<b>Gesamtfinanzierungskosten</b>		<b>(4.235)</b>	<b>(8.960)</b>	<b>(5.130.154)</b>	<b>(8.006)</b>	<b>(66.751)</b>	<b>(65.537)</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus der Betriebstätigkeit vor Steuern</b>		<b>1.748.198</b>	<b>(2.145.397)</b>	<b>38.301.552</b>	<b>8.193.165</b>	<b>1.027.586</b>	<b>685.878</b>
Quellensteuer	2(g)	-	-	-	(369.198)	(11.092)	-
<b>Gesamtertrag/(-verlust) im Jahr/Berichtszeitraum</b>		<b>1.748.198</b>	<b>(2.145.397)</b>	<b>38.301.552</b>	<b>7.823.967</b>	<b>1.016.494</b>	<b>685.878</b>

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017

	Conquest STAR UCITS Fund	Crabel Advanced Trend UCITS Fund	Crabel Gemini UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	DUNN WMA Institutional UCITS Fund	High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
Anm.	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Anlageerträge</b>							
Dividendenerträge	-	-	-	1.073.760	-	4.057	-
Zinserträge	254.376	30.109	50.519	-	2.621.505	320.720	13.307
Sonstige Erträge	-	-	-	6.886	-	-	-
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen	4	2.274.305	(125.239)	6.658.594	53.084.233	199.402	(10.841)
<b>Nettoanlageertrag/(-verlust)</b>		<b>2.528.681</b>	<b>(74.720)</b>	<b>7.739.240</b>	<b>55.705.738</b>	<b>524.179</b>	<b>2.466</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühren	5	412.640	16.977	140.744	543.521	32.426	14.799
Investmentmanagementgebühren	5	-	25.577	91.668	-	-	-
Performancegebühren	5	3.236	-	-	3.201.197	9.793	-
Verwaltungsgebühren	5	63.705	13.019	13.019	210.405	41.811	5.032
Gebühren der Verwahrstelle	5	20.048	4.795	4.796	68.288	14.298	1.381
Sonstige Aufwendungen	6	99.613	57.789	57.765	654.916	86.921	18.545
<b>Gesamtbetriebskosten vor Finanzierungskosten</b>		<b>599.242</b>	<b>118.157</b>	<b>184.225</b>	<b>4.678.327</b>	<b>185.249</b>	<b>39.757</b>
<b>Finanzierungskosten</b>		<b>1.929.439</b>	<b>2.191.191</b>	<b>(258.945)</b>	<b>7.062.058</b>	<b>338.930</b>	<b>(37.291)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Zinsaufwand		(8.183)	(2.166)	(3.385)	(1.655)	(185.189)	(116)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	14	-	-	-	-	(18.601)	-
<b>Gesamtfinanzierungskosten</b>		<b>(8.183)</b>	<b>(2.166)</b>	<b>(3.385)</b>	<b>(1.655)</b>	<b>(18.695)</b>	<b>(116)</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus der Betriebstätigkeit vor Steuern</b>		<b>1.921.256</b>	<b>2.189.025</b>	<b>(262.330)</b>	<b>7.060.403</b>	<b>320.235</b>	<b>(37.407)</b>
Quellensteuer	2(g)	-	-	-	(90.744)	-	-
<b>Gesamtertrag/(-verlust) im Jahr/Berichtszeitraum</b>		<b>1.921.256</b>	<b>2.189.025</b>	<b>(262.330)</b>	<b>6.969.659</b>	<b>320.235</b>	<b>(37.407)</b>

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017

	Anm.	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds ----- \$	New Mountain Vantage UCITS Fund \$	New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund \$	NorthMaxQ Macro UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds £	RoboCap UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
<b>Anlageerträge</b>								
Dividendenerträge		1.295.418	509.174	228.295	-	1.009.475	399.445	400.264
Zinserträge		1.039.891	64.069	22.261	67.489	12.845	7.742	886.639
Sonstige Erträge			10.290	9.236	-	-	7.846	(73.717)
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	4	19.287.627	5.708.482	3.661.496	3.181.387	6.046.210	21.358.272	(4.030.224)
<b>Nettoanlageertrag/(-verlust)</b>		<b>21.622.936</b>	<b>6.292.015</b>	<b>3.921.288</b>	<b>3.248.876</b>	<b>7.068.530</b>	<b>21.773.305</b>	<b>(2.817.038)</b>
<b>Aufwendungen</b>								
Managementgebühren	5	493.908	234.935	(9.157)	1.969.294	221.455	566.653	411.996
Investmentmanagementgebühren	5	-	-	-	-	-	-	-
Performancegebühren	5	1.217.828	28.757	-	373	-	2.331.657	30.505
Verwaltungsgebühren	5	99.249	84.968	52.321	109.614	41.093	72.757	58.130
Gebühren der Verwahrstelle	5	37.583	29.966	29.889	243.406	23.433	42.621	27.928
Sonstige Aufwendungen	6	124.134	270.841	156.807	714.371	83.785	154.143	571.943
<b>Gesamtbetriebskosten vor Finanzierungskosten</b>		<b>1.972.702</b>	<b>649.467</b>	<b>229.860</b>	<b>3.037.058</b>	<b>369.766</b>	<b>3.167.831</b>	<b>1.100.502</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus der Betriebstätigkeit vor</b>		<b>19.650.234</b>	<b>5.642.548</b>	<b>3.691.428</b>	<b>211.818</b>	<b>6.698.764</b>	<b>18.605.474</b>	<b>(3.917.540)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>								
Zinsaufwand		(790.529)	(164.621)	(9.712)	(293.057)	(12.204)	(1.811)	(60.859)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	14	-	-	-	-	-	-	-
<b>Gesamtfinanzierungskosten</b>		<b>(790.529)</b>	<b>(164.621)</b>	<b>(9.712)</b>	<b>(293.057)</b>	<b>(12.204)</b>	<b>(1.811)</b>	<b>(60.859)</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus der Betriebstätigkeit vor Steuern</b>		<b>18.859.705</b>	<b>5.477.927</b>	<b>3.681.716</b>	<b>(81.239)</b>	<b>6.686.560</b>	<b>18.603.663</b>	<b>(3.978.399)</b>
Quellensteuer	2(g)	(227.167)	(114.638)	(61.421)	2.591	(203.439)	(76.203)	(92.394)
<b>Gesamtertrag/(-verlust) im Jahr/Berichtszeitraum</b>		<b>18.632.538</b>	<b>5.363.289</b>	<b>3.620.295</b>	<b>(78.648)</b>	<b>6.483.121</b>	<b>18.527.460</b>	<b>(4.070.793)</b>

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017

		SPARX In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		Tosca Micro Cap UCITS Fund
	OneAsia Long Short UCITS Fund	\$	€	£
	Anm.			
<b>Anlageerträge</b>				
Dividenderträge		99.925	-	184.085
Zinserträge		13.806	65.356	982
Sonstige Erträge		4.282	-	-
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	4	2.424.299	1.333.352	3.749.483
<b>Nettoanlageertrag</b>		<b>2.542.312</b>	<b>1.398.708</b>	<b>3.934.550</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Managementgebühren	5	7.364	226.680	272.215
Investmentmanagementgebühren	5	-	-	-
Performancegebühren	5	158.079	149.301	600.569
Verwaltungsgebühren	5	78.772	60.061	60.013
Gebühren der Verwahrstelle	5	30.260	17.586	28.340
Sonstige Aufwendungen	6	148.367	59.017	129.620
<b>Gesamtbetriebskosten vor Finanzierungskosten</b>		<b>422.842</b>	<b>512.645</b>	<b>1.090.757</b>
<b>Finanzierungskosten</b>		<b>2.119.470</b>	<b>886.063</b>	<b>2.843.793</b>
<b>Finanzierungskosten</b>				
Zinsaufwand		(135.713)	(23.577)	(137)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	14	-	-	-
<b>Gesamtfinanzierungskosten</b>		<b>(135.713)</b>	<b>(23.577)</b>	<b>(137)</b>
<b>Nettoertrag aus der Betriebstätigkeit vor Steuern</b>		<b>1.983.757</b>	<b>862.486</b>	<b>2.843.656</b>
Quellensteuer	2(g)	(15.339)	-	-
<b>Gesamtertrag/(-verlust) im Jahr/Berichtszeitraum</b>		<b>1.968.418</b>	<b>862.486</b>	<b>2.843.656</b>

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ENTWICKLUNG DES AUF INHABER RÜCKKAUFBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

	Advent Global Partners UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Avenir UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Butler Credit Opportunities UCITS Fund
Ann.	\$	\$	\$	€	\$	\$	€
Saldo zu Beginn des Jahres/Berichtszeitraums	16.355.090	35.845.275	700.193.553	74.364.621	15.971.623	21.598.996	134.390.640
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Jahr/Berichtszeitraum	(2.579.018)	(4.023.877)	(18.207.064)	(10.884.143)	(884.683)	(1.572.430)	1.961.203
Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile im Jahr/Berichtszeitraum	11 34.336.681	45.766.389	572.251.670	10.449.352	6.355.058	11.509.981	309.652.968
Rücknahme rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile im Jahr/Berichtszeitraum	11 (3.986.198)	(15.339.720)	(526.855.913)	(4.016.282)	(2.102.852)	(7.381.414)	(22.611.068)
Ausgleich in rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen im Jahr/Berichtszeitraum	-	-	(19.269.006)	-	-	-	-
<b>Saldo zu Beginn des Jahres/Berichtszeitraums</b>	<b>44.126.555</b>	<b>62.248.067</b>	<b>708.113.240</b>	<b>69.913.548</b>	<b>19.339.146</b>	<b>24.155.133</b>	<b>423.393.743</b>

*Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263*

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ENTWICKLUNG DES AUF INHABER RÜCKKAUFBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

	Conquest STAR UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Crabel Advanced Trend UCITS Fund	Crabel Gemini UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	DUNN WMA Institutional UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
Anm.	\$	\$	\$	\$	\$	\$	£
Saldo zu Beginn des Jahres/Berichtszeitraums	79.877.304	-	22.189.025	30.448.282	27.833.917	338.178.966	-
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Jahr/Berichtszeitraum	(10.486.793)	(6.666.545)	(7.761.056)	13.207.904	(6.052.905)	(55.239.177)	(341.506)
Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile im Jahr/Berichtszeitraum	11 2.314.407	109.844.867	36.034.080	203.477.453	17.214.223	157.464.775	2.918.912
Rücknahme rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile im Jahr/Berichtszeitraum	11 (11.424.788)	-	-	(40.135.426)	(1.389.685)	(56.474.282)	(135.357)
Ausgleich in rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen im Jahr/Berichtszeitraum	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zu Beginn des Jahres/Berichtszeitraums</b>	<b>60.280.130</b>	<b>103.178.322</b>	<b>50.462.049</b>	<b>206.998.213</b>	<b>37.605.550</b>	<b>383.930.282</b>	<b>2.442.049</b>

\*Informationen zu den Teilfonds, die während des am 31. Dezember 2018 beendeten Geschäftsjahres aufgelegt wurden, finden Sie auf den Seiten 9 bis 15.

*Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263*

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ENTWICKLUNG DES AUF INHABER RÜCKKAUFBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Giano UCITS Fund* ^	High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds Fund*	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
Anm.	€	€	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo zu Beginn des Jahres/Berichtszeitraums	-	-	11.481.145	-	29.710.457	-	172.021.098
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Jahr/Berichtszeitraum	(1.816.474)	(2.574.292)	(1.283.012)	(3.733.112)	(3.663.640)	(161.359)	(6.655.478)
Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile im Jahr/Berichtszeitraum	11 52.907.677	37.000.024	2.565.139	71.775.139	16.596.502	2.545.350	111.192.981
Rücknahme rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile im Jahr/Berichtszeitraum	11 (1.093.408)	(1.705.906)	(2.828.733)	-	(1.413.990)	-	(50.532.108)
Ausgleich in rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen im Jahr/Berichtszeitraum	19.299	-	(6.891)	5.511	-	-	-
<b>Saldo zu Beginn des Jahres/Berichtszeitraums</b>	<b>50.017.094</b>	<b>32.719.826</b>	<b>9.927.648</b>	<b>68.047.538</b>	<b>41.229.329</b>	<b>2.383.991</b>	<b>226.026.493</b>

\*Informationen zu den Teilfonds, die während des am 31. Dezember 2018 beendeten Geschäftsjahres aufgelegt wurden, finden Sie auf den Seiten 9 bis 15.

^Ein Teil der Ausgabe rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile für den Giano UCITS Fund im Berichtszeitraum ist auf eine unbare Übertragung in den Teilfonds infolge einer Verschmelzung zurückzuführen.

*Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263*

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ENTWICKLUNG DES AUF INHABER RÜCKKAUFBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

		New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund	New Mountain Vantage UCITS Fund	North MaxQ Macro UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds £	RoboCap UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €	SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund \$
	Anm.	\$	\$	\$	£	\$	€	\$
Saldo zu Beginn des Jahres/Berichtszeitraums		24.384.055	57.340.999	72.918.866	75.394.646	128.145.481	30.695.511	11.873.658
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Jahr/Berichtszeitraum		(3.921.144)	(6.598.068)	3.539.908	(3.805.641)	(35.871.669)	3.660.604	(946.286)
Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile im Jahr/Berichtszeitraum	11	-	-	145.425	55.324.910	99.802.129	204.207	-
Rücknahme rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile im Jahr/Berichtszeitraum	11	-	(8.083.492)	(40.092.957)	(24.607.371)	(66.239.474)	(12.074.320)	-
Ausgleich in rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen im Jahr/Berichtszeitraum		-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zu Beginn des Jahres/Berichtszeitraums</b>		<b>20.462.911</b>	<b>42.659.439</b>	<b>36.511.242</b>	<b>102.306.544</b>	<b>125.836.467</b>	<b>22.486.002</b>	<b>10.927.372</b>

*Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263*

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ENTWICKLUNG DES AUF INHABER RÜCKKAUFBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

		In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Tosca Micro Cap UCITS Fund	Tosca UCITS Fund*	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
	Anm.	€	£	\$	\$
Saldo zu Beginn des Jahres/Berichtszeitraums		20.595.335	36.648.243	-	-
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Jahr/Berichtszeitraum		(1.501.298)	(7.607.714)	(1.542.098)	(2.868.717)
Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile im Jahr/Berichtszeitraum	11	65.932.257	13.131.924	23.591.725	27.876.408
Rücknahme rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile im Jahr/Berichtszeitraum	11	(14.455.800)	(4.665.142)	-	(91.724)
Ausgleich in rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen im Jahr/Berichtszeitraum		-	-	-	-
<b>Saldo zu Beginn des Jahres/Berichtszeitraums</b>		<b>70.570.494</b>	<b>37.507.311</b>	<b>22.049.627</b>	<b>24.915.967</b>

\*Informationen zu den Teilfonds, die während des am 31. Dezember 2018 beendeten Geschäftsjahres aufgelegt wurden, finden Sie auf den Seiten 9 bis 15.

^Ein Teil der Ausgabe rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile von einem Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, im Berichtszeitraum ist auf eine unbare Übertragung in den Teilfonds infolge einer grenzüberschreitenden Verschmelzung zurückzuführen.

*Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263*

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ENTWICKLUNG DES AUF INHABER RÜCKKAUFBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017

		In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Avenir UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Butler Credit Opportunities UCITS Fund
Anm.	\$	\$	\$	€	\$	\$	€
Saldo zu Beginn des Jahres/Berichtszeitraums	24.667.307	20.055.784	201.906.987	88.368.662	-	10.730.022	-
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Jahr/Berichtszeitraum	1.748.198	(2.145.397)	38.301.552	7.823.967	608.877	1.016.494	685.878
Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile im Jahr/Berichtszeitraum	11 10.576.465	19.872.829	521.861.952	18.574.147	15.969.472	9.943.932	137.416.027
Rücknahme rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile im Jahr/Berichtszeitraum	11 (20.636.880)	(1.937.941)	(68.784.520)	(40.402.155)	(606.726)	(91.452)	(3.711.265)
Ausgleich bei rückkaufbaren, gewinnberechtigten im Jahr/Berichtszeitraum	-	-	6.907.582	-	-	-	-
<b>Saldo zu Beginn des Jahres/Berichtszeitraums</b>	<b>16.355.090</b>	<b>35.845.275</b>	<b>700.193.553</b>	<b>74.364.621</b>	<b>15.971.623</b>	<b>21.598.996</b>	<b>134.390.640</b>

*Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263*

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ENTWICKLUNG DES AUF INHABER RÜCKKAUFBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017

		Conquest STAR UCITS Fund	Crabel Advanced Trend UCITS Fund	Crabel Gemini UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	DUNN WMA Institutional UCITS Fund	High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
Anm.		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo zu Beginn des Jahres/Berichtszeitraums		-	-	-	20.362.527	204.176.531	-	-
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Jahr/Berichtszeitraum		1.921.256	2.189.025	(262.330)	6.969.659	50.842.222	320.235	(37.407)
Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile im Jahr/Berichtszeitraum	11	79.190.541	20.000.000	30.710.612	501.731	137.702.049	11.730.200	29.747.864
Rücknahme rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile im Jahr/Berichtszeitraum	11	(1.234.493)	-	-	-	(54.541.836)	(593.449)	-
Ausgleich bei rückkaufbaren, gewinnberechtigten im Jahr/Berichtszeitraum		-	-	-	-	-	24.159	-
<b>Saldo zu Beginn des Jahres/Berichtszeitraums</b>		<b>79.877.304</b>	<b>22.189.025</b>	<b>30.448.282</b>	<b>27.833.917</b>	<b>338.178.966</b>	<b>11.481.145</b>	<b>29.710.457</b>

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ENTWICKLUNG DES AUF INHABER RÜCKKAUFBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017

	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund	New Mountain Vantage UCITS Fund	North MaxQ Macro UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	RoboCap UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
Anm.	\$	\$	\$	\$	£	\$	€
Saldo zu Beginn des Jahres/Berichtszeitraums	106.157.572	20.763.760	51.977.710	179.293.525	42.524.055	10.236.347	24.728.605
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Jahr/Berichtszeitraum	18.632.538	3.620.295	5.363.289	(78.648)	6.483.121	18.527.460	(4.070.793)
Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile im Jahr/Berichtszeitraum	11 50.096.352	-	-	3.403.047	31.540.168	105.810.334	24.900.132
Rücknahme rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile im Jahr/Berichtszeitraum	11 (2.865.364)	-	-	(109.699.058)	(5.152.698)	(6.428.660)	(14.862.433)
Ausgleich bei rückkaufbaren, gewinnberechtigten im Jahr/Berichtszeitraum	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zu Beginn des Jahres/Berichtszeitraums</b>	<b>172.021.098</b>	<b>24.384.055</b>	<b>57.340.999</b>	<b>72.918.866</b>	<b>75.394.646</b>	<b>128.145.481</b>	<b>30.695.511</b>

*Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263*

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ENTWICKLUNG DES AUF INHABER RÜCKKAUFBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017

		SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Tosca Micro Cap UCITS Fund
	Anm.	\$	€	£
Saldo zu Beginn des Jahres/Berichtszeitraums		20.278.872	9.732.851	11.279.361
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Jahr		1.968.418	862.486	2.843.656
Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile im Jahr/Berichtszeitraum	11	-	9.999.998	24.430.408
Rücknahme rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile im Jahr/Berichtszeitraum	11	(10.373.632)	-	(1.905.182)
Anteilen im Jahr/Berichtszeitraum		-	-	-
<b>Saldo zu Beginn des Jahres/Berichtszeitraums</b>		<b>11.873.658</b>	<b>20.595.335</b>	<b>36.648.243</b>

*Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263*

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**KAPITALFLUSSRECHNUNG**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

	Advent Global Partners UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$	Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €	Avenir UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$	Butler Credit Opportunities UCITS Fund €
<b>Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit:</b>							
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Jahr/Berichtszeitraum	(2.579.018)	(4.023.877)	(18.207.064)	(10.884.143)	(884.683)	(1.572.430)	1.961.203
<b>Anpassungen für:</b>							
(Zunahme)/Abnahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(27.719.130)	(37.542.994)	(33.154.207)	3.398.266	(1.391.114)	(1.501.665)	(204.647.498)
(Zunahme)/Abnahme der Sicherheitenvereinbarungen und bei Brokern hinterlegten Margen unterliegenden Beträge	1.218.336	753.485	(2.303.833)	-	-	(451.443)	(29.769.000)
(Zunahme)/Abnahme der Forderungen an Broker, und sonstigen Forderungen	(1.273)	(749.585)	10.693.974	(181.739)	32.183	4.290	(8.290.921)
Abnahme/(Zunahme) der Verbindlichkeiten bei Brokern, sonstigen Verbindlichkeiten und Aufwendungen	(9.360)	11.280.513	(8.793.918)	12.239	(6.274)	(24.325)	2.535.665
<b>Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit</b>	<b>(29.090.445)</b>	<b>(30.282.458)</b>	<b>(51.765.048)</b>	<b>(7.655.377)</b>	<b>(2.249.888)</b>	<b>(3.545.573)</b>	<b>(238.210.551)</b>
<b>Finanzierungstätigkeit</b>							
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	34.336.681	45.766.389	572.251.670	10.449.352	6.355.058	11.509.981	309.652.968
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(3.986.198)	(15.339.720)	(546.124.919)	(4.016.282)	(2.102.852)	(7.381.414)	(22.611.068)
<b>Zahlungsmittelflüsse aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>30.350.483</b>	<b>30.426.669</b>	<b>26.126.751</b>	<b>6.433.070</b>	<b>4.252.206</b>	<b>4.128.567</b>	<b>287.041.900</b>
Nettozunahme/(-abnahme) der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente im Jahr/Berichtszeitraum	1.260.038	144.211	(25.638.297)	(1.222.307)	2.002.318	582.994	48.831.349
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn	2.015.470	578.484	35.521.254	3.522.683	1.467.368	2.270.620	12.686.410
<b>Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten</b>	<b>3.275.508</b>	<b>722.695</b>	<b>9.882.957</b>	<b>2.300.376</b>	<b>3.469.686</b>	<b>2.853.614</b>	<b>61.517.759</b>
Repräsentiert von Zahlungsmitteln und zum Ende des Jahres/Berichtszeitraums	3.275.508	722.695	9.882.957	2.300.376	3.469.686	2.853.614	61.517.759

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

	Conquest STAR UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$	Crabel Advanced Trend UCITS Fund \$	Crabel Gemini UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$	DUNN WMA Institutional UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds £
<b>Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit:</b>							
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Jahr/Berichtszeitraum	(10.486.793)	(6.666.545)	(7.761.056)	13.207.904	(6.052.905)	(55.239.177)	(341.506)
<b>Anpassungen für:</b>							
(Zunahme)/Abnahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	24.480.493	(99.939.497)	(22.626.544)	(152.367.949)	(7.014.508)	(69.784.481)	(2.399.509)
(Zunahme)/Abnahme der Sicherheitenvereinbarungen und bei Brokern hinterlegten Margen unterliegenden Beträge	(6.955.063)	(8.364.174)	(2.858.898)	(2.480.161)	-	14.447.769	-
(Zunahme)/Abnahme der Forderungen an Broker, und sonstigen Forderungen	236.248	(9.769)	(266.464)	(138.944)	(11.512)	(168.168)	(86.651)
Abnahme/(Zunahme) der Verbindlichkeiten bei Brokern, sonstigen Verbindlichkeiten und Aufwendungen	154.811	6.663.141	445.177	1.807.510	9.731	11.494.354	47.655
<b>Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit</b>	<b>7.429.696</b>	<b>(108.316.844)</b>	<b>(33.067.785)</b>	<b>(139.971.640)</b>	<b>(13.069.194)</b>	<b>(99.249.703)</b>	<b>(2.780.011)</b>
<b>Finanzierungstätigkeit</b>							
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	2.314.407	109.844.867	36.034.080	203.477.453	17.214.223	157.464.775	2.918.912
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(11.424.788)	-	-	(40.135.426)	(1.389.685)	(56.474.282)	(135.357)
<b>Zahlungsmittelflüsse aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>(9.110.381)</b>	<b>109.844.867</b>	<b>36.034.080</b>	<b>163.342.027</b>	<b>15.824.538</b>	<b>100.990.493</b>	<b>2.783.555</b>
Nettozunahme/(-abnahme) der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente im Jahr	(1.680.685)	1.528.023	2.966.295	23.370.387	2.755.344	1.740.790	3.544
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn	6.361.138	-	929.855	668.072	821.419	5.383.539	-
<b>Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten</b>	<b>4.680.453</b>	<b>1.528.023</b>	<b>3.896.150</b>	<b>24.038.459</b>	<b>3.576.763</b>	<b>7.124.329</b>	<b>3.544</b>
Repräsentiert von Zahlungsmitteln und zum Ende des Jahres/Berichtszeitraums	4.680.453	1.528.023	3.896.150	24.038.459	3.576.763	7.124.329	3.544

\*Informationen zu den Teilfonds, die während des am 31. Dezember 2018 beendeten Geschäftsjahres aufgelegt wurden, finden Sie auf den Seiten 9 bis 15.

*Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263*

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €	Giano UCITS Fund* ^ €	High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$
<b>Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit:</b>							
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Jahr/Berichtszeitraum	(1.816.474)	(2.574.292)	(1.283.012)	(3.733.112)	(3.663.640)	(161.359)	(6.655.478)
<b>Anpassungen für:</b>							
(Zunahme)/Abnahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert							
bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(40.772.880)	(27.075.802)	1.508.697	(57.770.715)	(19.825.065)	191.997	(65.064.983)
(Zunahme)/Abnahme der Sicherheitenvereinbarungen und bei Brokern hinterlegten Margen unterliegenden Beträge	(2.769.975)	(760.401)	(81.861)	-	984.407	(1.470.000)	9.077.232
(Zunahme)/Abnahme der Forderungen an Broker, und sonstigen Forderungen	(558.129)	(85.170)	482.828	(713.712)	2.477.432	(61.116)	(902.599)
Abnahme/(Zunahme) der Verbindlichkeiten bei Brokern, sonstigen Verbindlichkeiten und Aufwendungen	261.970	317.490	22.832	88.653	4.061.522	206.476	1.608.869
<b>Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit</b>	<b>(45.655.488)</b>	<b>(30.178.175)</b>	<b>649.484</b>	<b>(62.128.886)</b>	<b>(15.965.344)</b>	<b>(1.294.002)</b>	<b>(61.936.959)</b>
<b>Finanzierungstätigkeit</b>							
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	52.907.677	37.000.024	2.565.139	71.780.650	16.596.502	2.545.350	111.192.981
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(1.074.109)	(1.705.906)	(2.835.624)	-	(1.413.990)	-	(50.532.108)
<b>Zahlungsmittelflüsse aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>51.833.568</b>	<b>35.294.118</b>	<b>(270.485)</b>	<b>71.780.650</b>	<b>15.182.512</b>	<b>2.545.350</b>	<b>60.660.873</b>
Nettozunahme/(-abnahme) der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente im Berichtszeitraum	6.178.080	5.115.943	378.999	9.651.764	(782.832)	1.251.348	(1.276.086)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn	-	-	73.597	-	1.834.489	-	29.456.141
<b>Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten</b>	<b>6.178.080</b>	<b>5.115.943</b>	<b>452.596</b>	<b>9.651.764</b>	<b>1.051.657</b>	<b>1.251.348</b>	<b>28.180.055</b>
Repräsentiert von Zahlungsmitteln und zum Ende des Jahres/Berichtszeitraums	6.178.080	5.115.943	452.596	9.651.764	1.051.657	1.251.348	28.180.055

\*Informationen zu den Teilfonds, die während des am 31. Dezember 2018 beendeten Geschäftsjahres aufgelegt wurden, finden Sie auf den Seiten 9 bis 15.

^Ein Teil der Ausgabe rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile für den Giano UCITS Fund im Berichtszeitraum ist auf eine unbare Übertragung in den Teilfonds infolge einer Verschmelzung zurückzuführen.

*Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263*

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

	New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund \$	New Mountain Vantage UCITS Fund \$	North MaxQ Macro UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds £	RoboCap UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €	SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund \$
<b>Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit:</b>							
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Jahr/Berichtszeitraum	(3.921.144)	(6.598.068)	3.539.908	(3.805.641)	(35.871.669)	3.660.604	(946.286)
<b>Anpassungen für:</b>							
(Zunahme)/Abnahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	4.010.019	11.727.238	5.193.068	(17.792.566)	6.931.914	(184.388)	2.723.569
(Zunahme)/Abnahme der Sicherheitenvereinbarungen und bei Brokern hinterlegten Margen unterliegenden Beträge	-	1.524.484	28.611.718	(10.078.490)	(4.876.791)	1.355.429	(507.092)
(Zunahme)/Abnahme der Forderungen an Broker, und sonstigen Forderungen	(4.246)	20.012	(230.482)	(123.062)	103.273	4.136.430	(75.344)
Zunahme/(Abnahme) der Verbindlichkeiten bei Brokern, sonstigen Verbindlichkeiten und Aufwendungen	(73.829)	(214.033)	778.449	121.534	(4.225.510)	123.437	(283.824)
<b>Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit</b>	<b>10.800</b>	<b>6.459.633</b>	<b>37.892.661</b>	<b>(31.678.225)</b>	<b>(37.938.783)</b>	<b>9.091.512</b>	<b>911.023</b>
<b>Finanzierungstätigkeit</b>							
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	-	-	145.425	55.324.910	99.802.129	204.207	-
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	-	(8.083.492)	(40.092.957)	(24.607.371)	(66.239.474)	(12.074.320)	-
<b>Zahlungsmittelflüsse aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-</b>	<b>(8.083.492)</b>	<b>(39.947.532)</b>	<b>30.717.539</b>	<b>33.562.655</b>	<b>(11.870.113)</b>	<b>-</b>
Nettozunahme/(-abnahme) der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente im Berichtszeitraum	10.800	(1.623.859)	(2.054.871)	(960.686)	(4.376.128)	(2.778.601)	911.023
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn	780.796	2.675.212	3.503.472	10.909.723	17.149.760	5.426.644	312.513
<b>Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten</b>	<b>791.596</b>	<b>1.051.353</b>	<b>1.448.601</b>	<b>9.949.037</b>	<b>12.773.632</b>	<b>2.648.043</b>	<b>1.223.536</b>
Repräsentiert von Zahlungsmitteln und zum Ende des Jahres/Berichtszeitraums	791.596	1.051.353	1.448.601	9.949.037	12.773.632	2.648.043	1.223.536

\*Informationen zu den Teilfonds, die während des am 31. Dezember 2018 beendeten Geschäftsjahres aufgelegt wurden, finden Sie auf den Seiten 9 bis 15.

*Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263*

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €	Tosca Micro Cap UCITS Fund £	Tosca UCITS Fund* \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$
<b>Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit:</b>				
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Jahr/Berichtszeitraum	(1.501.298)	(7.607.714)	(1.542.098)	(2.868.717)
<b>Anpassungen für:</b>				
(Zunahme)/Abnahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(37.483.717)	(782.186)	(12.848.862)	(24.727.270)
(Zunahme)/Abnahme der Sicherheitenvereinbarungen und bei Brokern hinterlegten Margen unterliegenden Beträge	(6.788.565)	(2.242)	(3.204.706)	-
(Zunahme)/Abnahme der Forderungen an Broker, und sonstigen Forderungen	(26.901)	1.452	(171.857)	(114.537)
Abnahme/(Zunahme) der Verbindlichkeiten bei Brokern, sonstigen Verbindlichkeiten und Aufwendungen	165.852	(127.534)	215.720	165.899
<b>Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit</b>	<b>(45.634.629)</b>	<b>(8.518.224)</b>	<b>(17.551.803)</b>	<b>(27.544.625)</b>
<b>Finanzierungstätigkeit</b>				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	65.932.257	13.131.924	23.591.725	27.876.408
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(14.455.800)	(4.665.142)	-	(91.724)
<b>Zahlungsmittelflüsse aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>51.476.457</b>	<b>8.466.782</b>	<b>23.591.725</b>	<b>27.784.684</b>
Nettozunahme/(-abnahme) der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente im Jahr	5.841.828	(51.442)	6.039.922	240.059
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn	2.351.613	4.586.635	-	-
<b>Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten</b>	<b>8.193.441</b>	<b>4.535.193</b>	<b>6.039.922</b>	<b>240.059</b>
Repräsentiert von Zahlungsmitteln und zum Ende des Jahres/Berichtszeitraums	8.193.441	4.535.193	6.039.922	240.059

\*Informationen zu den Teilfonds, die während des am 31. Dezember 2018 beendeten Geschäftsjahres aufgelegt wurden, finden Sie auf den Seiten 9 bis 15.

^Ein Teil der Ausgabe rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile von einem Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, im Berichtszeitraum ist auf eine unbare Übertragung in den Teilfonds infolge einer grenzüberschreitenden Verschmelzung zurückzuführen.

*Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263*

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

	Advent Global Partners UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Avenir UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Butler Credit Opportunities UCITS Fund
	\$	\$	\$	€	\$	\$	€
<b>Zusätzliche Informationen</b>							
Vereinnahmte Zinsen	100.486	111.231	32.829.339	2.000	4.541	119.173	6.941.663
Gezahlte Zinsen	(599)	(17.798)	(5.714)	(10.501)	(26)	(100.504)	(161.270)
Vereinnahmte Dividenden	3.102	-	65.000	1.653.766	73.208	197.870	-
Gezahlte Dividenden	-	-	(12.027.613)	-	-	-	2.125

	Conquest STAR UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Crabel Advanced Trend UCITS Fund	Crabel Gemini UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	DUNN WMA Institutional UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	£
<b>Zusätzliche Informationen</b>							
Vereinnahmte Zinsen	322.919	4.195	(112.528)	198.303	4.826	4.498.371	27
Gezahlte Zinsen	(40.213)	114	(20.188)	(74.587)	(3)	(259.791)	(36)
Vereinnahmte Dividenden	-	216	-	-	1.374.222	-	50.302
Gezahlte Dividenden	-	-	-	-	-	-	-

	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Giano UCITS Fund*	High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
	€	€	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Zusätzliche Informationen</b>							
Vereinnahmte Zinsen	628.154	(1)	696.686	1.202.376	81.048	309	751.625
Gezahlte Zinsen	(35.343)	(66.201)	119	(5.171)	(368)	(91)	(372.920)
Vereinnahmte Dividenden	-	238.716	14.957	-	-	3.411	3.002.052
Gezahlte Dividenden	-	(417.841)	(61.651)	-	-	-	(2.254.240)

\*Informationen zu den Teilfonds, die während des am 31. Dezember 2018 beendeten Geschäftsjahres aufgelegt wurden, finden Sie auf den Seiten 9 bis 15.

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

	<b>New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund \$</b>	<b>New Mountain Vantage UCITS Fund \$</b>	<b>North MaxQ Macro UCITS Fund \$</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds £</b>	<b>RoboCap UCITS Fund \$</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €</b>	<b>SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund \$</b>
<b>Zusätzliche Informationen</b>							
Vereinnahme Zinsen	662	18.810	34.560	42.641	43.367	319.911	14.870
Gezahlte Zinsen	(6.782)	(5.701)	(153.674)	(22.773)	(3.371)	(349.124)	(5.800)
Vereinnahme Dividenden	305.576	788.713	-	1.441.796	1.282.968	775.029	138.965
Gezahlte Dividenden		(450.343)	-		-	(364.742)	(139.804)
	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €</b>	<b>Tosca Micro Cap UCITS Fund £</b>	<b>Tosca UCITS Fund* \$</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$</b>			
<b>Zusätzliche Informationen</b>							
Vereinnahme Zinsen	26	11.873	7.710	3.187			
Gezahlte Zinsen	(100.214)	(8.965)	(8.559)	-			
Vereinnahme Dividenden	-	399.147	41.902	42.323			
Gezahlte Dividenden	-	-	(56.175)	-			

\*Informationen zu den Teilfonds, die während des am 31. Dezember 2018 beendeten Geschäftsjahres aufgelegt wurden, finden Sie auf den Seiten 9 bis 15.

*Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263*

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017

	Advent Global Partners UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$	Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €	Avenir UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$	Butler Credit Opportunities UCITS Fund €
<b>Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit:</b>							
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Jahr/Berichtszeitraum	1.748.198	(2.145.397)	38.301.552	7.823.967	608.877	1.016.494	685.878
<b>Anpassungen für:</b>							
(Zunahme)/Abnahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	416.788	(16.274.101)	(468.397.829)	14.878.103	(14.520.666)	(10.296.674)	(114.123.786)
Abnahme/(Zunahme) der Sicherheitenvereinbarungen und bei Brokern hinterlegten Margen unterliegenden Beträge	6.924.231	(907.429)	(786.996)	-	-	938.038	(6.513.506)
(Zunahme)/Abnahme der Forderungen an Broker, Dividenden und sonstige Forderungen	10.603	(251.288)	(12.902.184)	(7.661)	(60.832)	16.736	(1.364.025)
Abnahme/(Zunahme) der Verbindlichkeiten bei Brokern, sonstigen Verbindlichkeiten und Aufwendungen	31.334	118.471	8.978.662	(735.578)	77.243	84.636	297.087
<b>Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit</b>	<b>9.131.154</b>	<b>(19.459.744)</b>	<b>(434.806.795)</b>	<b>21.958.831</b>	<b>(13.895.378)</b>	<b>(8.240.770)</b>	<b>(121.018.352)</b>
<b>Finanzierungstätigkeit</b>							
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	10.576.465	19.872.829	521.861.952	18.574.147	15.969.472	9.943.932	137.416.027
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(20.636.880)	(1.937.941)	(61.876.938)	(40.402.155)	(606.726)	(91.452)	(3.711.265)
<b>Zahlungsmittelflüsse aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>(10.060.415)</b>	<b>17.934.888</b>	<b>459.985.014</b>	<b>(21.828.008)</b>	<b>15.362.746</b>	<b>9.852.480</b>	<b>133.704.762</b>
Nettozunahme/(-abnahme) der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente im Jahr/Berichtszeitraum	(929.261)	(1.524.856)	25.178.219	130.823	1.467.368	1.611.710	12.686.410
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Jahres/Berichtszeitraums	2.944.731	2.103.340	10.343.035	3.391.860	-	658.910	-
<b>Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten</b>	<b>2.015.470</b>	<b>578.484</b>	<b>35.521.254</b>	<b>3.522.683</b>	<b>1.467.368</b>	<b>2.270.620</b>	<b>12.686.410</b>
Repräsentiert von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten zum Ende des Jahres/Berichtszeitraums	2.015.470	578.484	35.521.254	3.522.683	1.467.368	2.270.620	12.686.410

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017

	Conquest STAR UCITS Fund \$	Crabel Advanced Trend UCITS Fund \$	Crabel Gemini UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$	DUNN WMA Institutional UCITS Fund \$	High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$
<b>Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit:</b>							
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Jahr/Berichtszeitraum	1.921.256	2.189.025	(262.330)	6.969.659	50.842.222	320.235	(37.407)
<b>Anpassungen für:</b>							
(Zunahme)/Abnahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(62.254.857)	(16.341.827)	(22.299.464)	(8.494.994)	(108.184.270)	(10.849.294)	(19.215.623)
Abnahme/(Zunahme) der Sicherheitenvereinbarungen und bei Brokern hinterlegten Margen unterliegenden Beträge	(11.127.107)	(4.947.403)	(7.507.738)	-	(26.255.710)	-	(6.199.994)
(Zunahme)/Abnahme der Forderungen an Broker, Dividenden und sonstige Forderungen	(315.633)	(52.100)	(114.143)	3.841	77.399	(645.567)	(2.500.188)
Abnahme/(Zunahme) der Verbindlichkeiten bei Brokern, sonstigen Verbindlichkeiten und Aufwendungen	181.431	82.160	141.135	15.445	4.153.025	87.313	39.837
<b>Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit</b>	<b>(71.594.910)</b>	<b>(19.070.145)</b>	<b>(30.042.540)</b>	<b>(1.506.049)</b>	<b>(79.367.334)</b>	<b>(11.087.313)</b>	<b>(27.913.375)</b>
<b>Finanzierungstätigkeit</b>							
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	79.190.541	20.000.000	30.710.612	501.731	137.702.049	11.730.200	29.747.864
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(1.234.493)	-	-	-	(54.541.836)	(569.290)	-
<b>Zahlungsmittelflüsse aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>77.956.048</b>	<b>20.000.000</b>	<b>30.710.612</b>	<b>501.731</b>	<b>83.160.213</b>	<b>11.160.910</b>	<b>29.747.864</b>
Nettozunahme/(-abnahme) der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente im Jahr/Berichtszeitraum	6.361.138	929.855	668.072	(1.004.318)	3.792.879	73.597	1.834.489
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Jahres/Berichtszeitraums	-	-	-	1.825.737	1.590.660	-	-
<b>Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten</b>	<b>6.361.138</b>	<b>929.855</b>	<b>668.072</b>	<b>821.419</b>	<b>5.383.539</b>	<b>73.597</b>	<b>1.834.489</b>
Repräsentiert von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten zum Ende des Jahres/Berichtszeitraums	6.361.138	929.855	668.072	821.419	5.383.539	73.597	1.834.489

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017

	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$	New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund \$	New Mountain Vantage UCITS Fund \$	North MaxQ Macro UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds £	RoboCap UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €
<b>Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit:</b>							
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Jahr/Berichtszeitraum	18.632.538	3.620.295	5.363.289	(78.648)	6.483.121	18.527.460	(4.070.793)
<b>Anpassungen für:</b>							
(Zunahme)/Abnahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(16.207.206)	(4.576.926)	(6.790.164)	11.514.545	(30.298.729)	(105.249.821)	(11.360.859)
(Zunahme)/Abnahme der Sicherheitenvereinbarungen und bei Brokern hinterlegten Margen unterliegenden Beträge	(27.899.447)	-	(303.084)	97.996.431	(1.368.226)	(286.412)	(1.580.245)
(Zunahme)/Abnahme der Forderungen an Broker, Dividenden und sonstigen Forderungen	99.910	29.182	148.862	195.406	(16.498)	(397.966)	(4.365.301)
Abnahme/(Zunahme) der Verbindlichkeiten bei Brokern, sonstigen Verbindlichkeiten und Aufwendungen	375.116	(50.457)	(28.694)	(551.435)	27.945	4.469.695	198.304
<b>Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit</b>	<b>(24.999.089)</b>	<b>(977.906)</b>	<b>(1.609.791)</b>	<b>109.076.299</b>	<b>(25.172.387)</b>	<b>(82.937.044)</b>	<b>(21.178.894)</b>
<b>Finanzierungstätigkeit</b>							
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	50.096.352	-	-	3.403.047	31.540.168	105.810.334	24.900.132
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(2.865.364)	-	-	(109.699.058)	(5.152.698)	(6.428.660)	(14.862.433)
<b>Zahlungsmittelflüsse aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>47.230.988</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(106.296.011)</b>	<b>26.387.470</b>	<b>99.381.674</b>	<b>10.037.699</b>
Netto(abnahme)/-zunahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente im Jahr/Berichtszeitraum	22.231.899	(977.906)	(1.609.791)	2.780.288	1.215.083	16.444.630	(11.141.195)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Jahres/Berichtszeitraums	7.224.242	1.758.702	4.285.003	723.184	9.694.640	705.130	16.567.839
<b>Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten</b>	<b>29.456.141</b>	<b>780.796</b>	<b>2.675.212</b>	<b>3.503.472</b>	<b>10.909.723</b>	<b>17.149.760</b>	<b>5.426.644</b>
Repräsentiert von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten zum Ende des Jahres/Berichtszeitraums	29.456.141	780.796	2.675.212	3.503.472	10.909.723	17.149.760	5.426.644

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017

	SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €	ToscaMicro Cap UCITS Fund £
<b>Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebsstätigkeit:</b>			
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Jahr/Berichtszeitraum	1.968.418	862.486	2.843.656
<b>Anpassungen für:</b>			
(Zunahme)/Abnahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	4.780.855	(8.967.389)	(22.410.366)
(Zunahme)/Abnahme der Sicherheitenvereinbarungen und bei Brokern hinterlegten Margen unterliegenden Beträge	1.096.494	(1.452.748)	(1.032)
(Zunahme)/Abnahme der Forderungen an Broker, Dividenden und sonstigen Forderungen	102.137	14.523	792.380
Abnahme/(Zunahme) der Verbindlichkeiten bei Brokern, sonstigen Verbindlichkeiten und Aufwendungen	200.370	82.621	(37.486)
<b>Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebsstätigkeit</b>	<b>8.148.274</b>	<b>(9.460.507)</b>	<b>(18.812.848)</b>
<b>Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	-	9.999.998	24.430.408
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(10.373.632)	-	(1.905.182)
<b>Zahlungsmittelflüsse aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>(10.373.632)</b>	<b>9.999.998</b>	<b>22.525.226</b>
Netto(abnahme)/-zunahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente im Jahr/Berichtszeitraum	(2.225.358)	539.491	3.712.378
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des J	2.537.871	1.812.122	874.257
<b>Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten</b>	<b>312.513</b>	<b>2.351.613</b>	<b>4.586.635</b>
Repräsentiert von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten zum Ende des Jahres/Berichtszeitraums	312.513	2.351.613	4.586.635

*Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263*

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017

	<b>Advent Global Partners UCITS Fund</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Avenir UCITS Fund*</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Butler Credit Opportunities UCITS Fund*</b>
	\$	\$	\$	€	\$	\$	€
<b>Zusätzliche Informationen</b>							
Vereinnahmte Zinsen	168.170	34.623	10.750.894	1.528	7.171	23.171	617.978
Gezahlte Zinsen	(4.060)	(8.831)	(5.645)	(7.845)	(515)	(66.506)	(59.081)
Vereinnahmte Dividenden	-	-	-	2.020.812	18.598	16.084	19.537
Gezahlte Dividenden	(312.779)	-	(5.124.509)	-	-	(218)	-
	<b>Conquest STAR UCITS Fund*</b>	<b>Crabel Advanced Trend UCITS Fund</b>	<b>Crabel Gemini UCITS Fund</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>DUNN WMA Institutional UCITS Fund</b>	<b>High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund*</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Zusätzliche Informationen</b>							
Vereinnahmte Zinsen	40.223	8.114	14.266	4	2.651.428	170.631	-
Gezahlte Zinsen	(8.161)	(2.166)	(3.384)	(1.654)	(185.936)	(35)	(5)
Vereinnahmte Dividenden	-	-	-	969.994	-	-	-
Gezahlte Dividenden	-	-	-	-	-	(18.601)	-
	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>New Mountain Vantage Long only UCITS Fund</b>	<b>New Mountain Vantage UCITS Fund</b>	<b>North MaxQ Macro UCITS Fund</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>RoboCap UCITS Fund</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>
	\$	\$	\$	\$	£	\$	€
<b>Zusätzliche Informationen</b>							
Vereinnahmte Zinsen	1.104.946	(116)	16.958	140.419	12.845	6.446	783.391
Gezahlte Zinsen	(788.604)	(8.641)	(170.966)	(285.803)	(12.118)	(1.694)	(65.809)
Vereinnahmte Dividenden	1.045.936	156.075	372.820	2.591	769.415	300.779	315.751
Gezahlte Dividenden	(30)	-	(29.410)	-	-	-	(271.709)

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV****KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)**

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017

	SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Tosca Micro Cap UCITS Fund
	\$	€	£
<b>Zusätzliche Informationen</b>			
Vereinnahmte Zinsen	5.981	(3)	980
Gezahlte Zinsen	(137.845)	(23.365)	(137)
Vereinnahmte Dividenden	98.440	-	176.879
Gezahlte Dividenden	(134.824)	-	-

*Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 90-263*

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

---

1. Grundsätze der Rechnungslegung

(a) *Übereinstimmungserklärung*

Der Jahresabschluss der Teilfonds der MontLake UCITS Platform ICAV (die „ICAV“), die zum 31. Dezember 2018 gehandelt werden, wird gemäß IFRS, den Vorschriften des Act, den Bestimmungen der OGAW-Vorschriften und den Vorschriften der Zentralbank erstellt.

(b) *Grundlage der Bewertung*

Der Abschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt. Ausgenommen sind als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet klassifizierte Finanzinstrumente, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden. Die Positionen im Abschluss der ICAV werden in der Währung des primären Wirtschaftsraums bewertet, in dem der jeweilige Teilfonds tätig ist (die „funktionale Währung“). Die funktionale Währung der einzelnen Teilfonds, die entweder auf USD, GBP oder Euro lautet, wird in der Bilanz jedes Teilfonds angegeben. Die ICAV hat diese funktionalen Währungen auch als Darstellungswährungen der einzelnen Teilfonds gewählt.

Alle Anteile eines nicht zugelassenen Teilfonds wurden zurückgenommen, und der Verwaltungsrat beschloss die Auflösung des Teilfonds mit Wirkung vom 23. Januar 2019. Dem Verwaltungsrat wurde ferner nach Geschäftsjahresende mitgeteilt, dass die Anteilinhaber des SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund beabsichtigen, alle ihre Anteile an dem Teilfonds am 30. April 2019 zurückzugeben, was zur Folge haben wird, dass der Teilfonds an diesem Datum geschlossen wird. Entsprechend wurde der Abschluss dieser Teilfonds basierend auf ihrer Auflösung aufgestellt und alle Vermögenswerte zu den geschätzten erzielbaren Nettobeträgen angesetzt und alle Auflösungskosten mit einer Rückstellung gedeckt. Alle verbleibenden Verbindlichkeiten dürften vollständig gezahlt werden.

Ansonsten wurden der Abschluss für die ICAV für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 und die Vergleichszahlen für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017, falls anwendbar, auf Basis der Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufgestellt.

Es gibt keine anderen Standards, Änderungen an Standards oder Auslegungen, die für Geschäftsjahre ab dem 1. Januar 2018 gelten, die eine wesentliche Auswirkung auf den Jahresabschluss der ICAV haben.

(c) *Schätzungen und Beurteilungen*

Für die Erstellung von Abschlüssen in Übereinstimmung mit den IFRS werden Schätzungen und Annahmen der ICAV benötigt, welche den ausgewiesenen Betrag der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und die Offenlegung ungewisser Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum Stichtag des Jahresabschlusses sowie die ausgewiesenen Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres beeinflussen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

Die in Anmerkung 2 dargelegten Bilanzierungsgrundsätze wurden einheitlich für alle in diesem Jahresabschluss dargestellten Perioden angewendet.

**Beurteilungen**

Die Angaben zu Beurteilungen, die bei der Anwendung von Bilanzierungsgrundsätzen erfolgten, die die wesentlichsten Auswirkungen auf die im Jahresabschluss ausgewiesenen Beträge haben, umfassen die in Anmerkung 1(b) angegebene funktionale Währung sowie die nicht konsolidierten strukturierten Einheiten in Anmerkung 13.

**Schätzungen**

Die Schätzungen und die zugrunde liegenden Annahmen werden laufend geprüft. Anpassungen von rechnungslegungsrelevanten Schätzungen werden in dem Geschäftsjahr erfasst, in dem die Schätzung angepasst wird, falls die Anpassung das aktuelle oder das folgenden Geschäftsjahr betrifft, und in den folgenden Perioden berücksichtigt, wenn die Anpassung sowohl das aktuelle Geschäftsjahr als auch die folgenden Geschäftsjahre betrifft.

Angaben zu Unsicherheiten bezüglich der Annahmen und Schätzungen, die ein wesentliches Risiko bergen, zu einer wesentlichen Anpassung der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 zu führen, sind Anmerkung 9 zu entnehmen und beziehen sich auf die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts von Finanzinstrumenten mit wesentlichen nicht beobachtbaren Parametern.

**1. GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG (FORTSETZUNG)**

*(d) Standards und Änderungen zu bestehenden Standards mit Wirkung vom 1. Januar 2018*

IFRS 9 „Finanzinstrumente“ trat für am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnende Geschäftsjahre in Kraft. Er befasst sich mit der Klassifizierung, Bewertung und Ausbuchung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und ersetzt die verschiedenen Klassifizierungs- und Bewertungsmodelle in IAS 39.

Die Klassifizierung und Bewertung von Schuldtiteln hängt vom Geschäftsmodell des Unternehmens für die Handhabung der finanziellen Vermögenswerte und der vertraglich vereinbarten Cashflow-Eigenschaften des finanziellen Vermögenswerts ab. Ein Schuldtitel wird zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, wenn das Ziel des Geschäftsmodells darin besteht, den finanziellen Vermögenswert zwecks Vereinnahmung vertraglicher Zahlungsmittelflüsse zu halten, und die vertraglichen Zahlungsmittelflüsse gemäß dem Schuldtitel nur Zahlungen von Kapital und Zinsen („SPPI“) darstellen. Ein Schuldtitel wird erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis bewertet, wenn das Ziel des Geschäftsmodells darin besteht, den finanziellen Vermögenswert sowohl zwecks Vereinnahmung vertraglicher Zahlungsmittelflüsse vom SSPI als auch zum Verkauf zu halten. Alle anderen Schuldtitel müssen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert verbucht werden. Ein Unternehmen kann jedoch beim erstmaligen Ansatz einen finanziellen Vermögenswert unwiderruflich als zum beizulegenden Zeitwert bewertet ausweisen, wenn dadurch eine Unstimmigkeit bei der Bewertung oder dem Ausweis beseitigt oder deutlich reduziert werden kann. Derivate und Aktieninstrumente werden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, sofern bei nicht zu Handelszwecken gehaltenen Aktieninstrumenten keine unwiderrufliche Option gewählt wurde, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis zu bewerten. IFRS 9 führte auch ein neues Wertminderungsmodell des „erwarteten Kreditverlusts“ („expected credit loss“ - „ECL“) ein.

Das neue Wertberichtigungsmodell gilt für zu den fortgeführten Anschaffungskosten im sonstigen Ergebnis bewertete finanzielle Vermögenswerte, vertragliche Vermögenswerte und Schuldtitelanlagen („FVOCI“), aber nicht für erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen („FVTPL“). Gemäß IFRS 9 muss die ICAV ECLs in Bezug auf alle ihre Kredite und Handelsforderungen verbuchen, entweder auf Zwölfmonatsbasis oder auf Basis der Laufzeit. Angesichts des begrenzten Kreditrisikos der ICAV hatte diese Änderung keine wesentliche Auswirkung auf den Jahresabschluss. Die ICAV hält nur Forderungen ohne Finanzierungskomponente mit Laufzeiten von unter 12 Monaten zu fortgeführten Anschaffungskosten und hat deshalb einen ähnlichen Ansatz wie der vereinfachte Ansatz bei ECLs übernommen.

IFRS 9 wurde rückwirkend von der ICAV angewandt und führte nicht zu einer Änderung in der Klassifizierung oder Bewertung von Finanzinstrumenten. Die ICAV hat sich jedoch entschieden, von der Option Gebrauch zu machen, keine Vergleichszahlen aufführen zu müssen. Das Anlageportfolio der ICAV wird weiterhin als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet klassifiziert. Es gab keine wesentliche Auswirkung bei der Übernahme durch die Anwendung des neuen Wertminderungsmodells. Nachstehend aufgeführt sind die Änderungen an der Bewertungsgrundlage und Klassifizierung ab dem 1. Januar 2018.

Zu Handelszwecken gehalten, jetzt als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifiziert, umfasst alle Anlagen in Wertpapieren und alle derivativen Finanzinstrumente, aufgeteilt zwischen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten.

Darlehen und Forderungen, die jetzt zu den fortgeführten Anschaffungskosten klassifiziert werden, umfassen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, bei Brokern hinterlegte Margen, Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen, Dividenden und sonstige Forderungen sowie sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten.

<b>Advent Global Partners UCITS Fund</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IFRS 9</b>	<b>IFRS 9</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte zum 1. Januar 2018</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$11.584.082	FVTPL	\$11.584.082
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$4.914.632	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$4.914.632
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten zum 1. Januar 2018</b>				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	-	FVTPL	-
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten:</i>	Forderungen	\$143.624	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$143.624
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte zum 1. Januar 2018</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IFRS 9</b>	<b>IFRS 9</b>
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>
	Zu Handelszwecken gehalten	\$29.416.929	FVTPL	\$29.416.929
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$6.721.614	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$6.721.614
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten zum 1. Januar 2018</b>				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$147.748	FVTPL	\$147.748
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$145.520	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$145.520

**1. GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG (FORTSETZUNG)**

*(d) Standards und Änderungen zu bestehenden Standards mit Wirkung vom 1. Januar 2018 (Fortsetzung)*

<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IFRS 9</b>	<b>IFRS 9</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte zum 1. Januar 2018</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$663.694.965	FVTPL	\$663.694.965
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$49.170.960	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$49.170.960
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten zum 1. Januar 2018</b>				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$23.081	FVTPL	\$23.081
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$12.649.291	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$12.649.291
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IFRS 9</b>	<b>IFRS 9</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte zum 1. Januar 2018</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	€ 70.757.511	FVTPL	€ 70.757.511
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	€ 3.725.390	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	€ 3.725.390
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten zum 1. Januar 2018</b>				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	-	FVTPL	-
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	€ 118.280	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	€ 118.280
<b>Avenir UCITS Fund</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IFRS 9</b>	<b>IFRS 9</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte zum 1. Januar 2018</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$14.521.666	FVTPL	\$14.521.666
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$1.528.200	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$1.528.200
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten zum 1. Januar 2018</b>				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	-	FVTPL	-
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$77.243	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$77.243
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IFRS 9</b>	<b>IFRS 9</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte zum 1. Januar 2018</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$19.413.864	FVTPL	\$19.413.864
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$2.791.310	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$2.791.310
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten zum 1. Januar 2018</b>				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$464.523	FVTPL	\$464.523
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$141.655	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$141.655
<b>Butler Credit Opportunities UCITS Fund</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IFRS 9</b>	<b>IFRS 9</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte zum 1. Januar 2018</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	€ 115.116.824	FVTPL	€ 115.116.824
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	€ 20.563.941	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	€ 20.563.941
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten zum 1. Januar 2018</b>				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	€ 993.038	FVTPL	€ 993.038
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	€ 297.087	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	€ 297.087

**1. GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG (FORTSETZUNG)**

*(d) Standards und Änderungen zu bestehenden Standards mit Wirkung vom 1. Januar 2018 (Fortsetzung)*

<b>Conquest Star UCITS Fund</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IFRS 9</b>	<b>IFRS 9</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte zum 1. Januar 2018</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$65.222.373	FVTPL	\$65.222.373
<i>Finanzielle Vermögenswerts zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$17.803.878	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$17.803.878
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten zum 1. Januar 2018</b>				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$2.967.516	FVTPL	\$2.967.516
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$181.431	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$181.431
<b>Crabel Advanced Trend UCITS Fund</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IFRS 9</b>	<b>IFRS 9</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte zum 1. Januar 2018</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$16.898.320	FVTPL	\$16.898.320
<i>Finanzielle Vermögenswerts zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$5.929.358	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$5.929.358
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten zum 1. Januar 2018</b>				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$556.493	FVTPL	\$556.493
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$82.160	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$82.160
<b>Crabel Gemini UCITS Fund</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IFRS 9</b>	<b>IFRS 9</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte zum 1. Januar 2018</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$22.547.636	FVTPL	\$22.547.636
<i>Finanzielle Vermögenswerts zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$8.289.953	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$8.289.953
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten zum 1. Januar 2018</b>				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$248.172	FVTPL	\$248.172
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$141.135	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$141.135
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IFRS 9</b>	<b>IFRS 9</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte zum 1. Januar 2018</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$27.042.699	FVTPL	\$27.042.699
<i>Finanzielle Vermögenswerts zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$900.614	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$900.614
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten zum 1. Januar 2018</b>				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	-	FVTPL	-
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$109.396	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$109.396
<b>DUNN WMA Institutional UCITS Fund</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IFRS 9</b>	<b>IFRS 9</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte zum 1. Januar 2018</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$291.256.937	FVTPL	\$291.256.937
<i>Finanzielle Vermögenswerts zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$58.208.047	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$58.208.047
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten zum 1. Januar 2018</b>				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$6.503.224	FVTPL	\$6.503.224
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$4.782.794	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$4.782.794

**1. GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG (FORTSETZUNG)**

*(d) Standards und Änderungen zu bestehenden Standards mit Wirkung vom 1. Januar 2018 (Fortsetzung)*

<b>High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IFRS 9</b>	<b>IFRS 9</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte zum 1. Januar 2018</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$10.872.571	FVTPL	\$10.872.571
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$719.164	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$719.164
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten zum 1. Januar 2018</b>				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$23.277	FVTPL	\$23.277
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$87.313	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$87.313
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IFRS 9</b>	<b>IFRS 9</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte zum 1. Januar 2018</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$19.727.144	FVTPL	\$19.727.144
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$10.534.671	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$10.534.671
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten zum 1. Januar 2018</b>				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$511.521	FVTPL	\$511.521
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$39.837	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$39.837
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IFRS 9</b>	<b>IFRS 9</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte zum 1. Januar 2018</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$118.326.658	FVTPL	\$118.326.658
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$55.566.317	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$55.566.317
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten zum 1. Januar 2018</b>				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	-	FVTPL	-
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$1.871.877	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$1.871.877
<b>New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IFRS 9</b>	<b>IFRS 9</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte zum 1. Januar 2018</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$23.670.089	FVTPL	\$23.670.089
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$862.855	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$862.855
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten zum 1. Januar 2018</b>				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	-	FVTPL	-
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$148.889	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$148.889
<b>New Mountain Vantage UCITS Fund</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IFRS 9</b>	<b>IFRS 9</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte zum 1. Januar 2018</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$50.734.140	FVTPL	\$50.734.140
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$8.627.710	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$8.627.710
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten zum 1. Januar 2018</b>				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$1.692.291	FVTPL	\$1.692.291
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$328.560	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$328.560

**1. GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG (FORTSETZUNG)**

*(d) Standards und Änderungen zu bestehenden Standards mit Wirkung vom 1. Januar 2018 (Fortsetzung)*

<b>North MaxQ Macro UCITS Fund</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IFRS 9</b>	<b>IFRS 9</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte zum 1. Januar 2018</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$33.416.813	FVTPL	\$33.416.813
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$69.055.100	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$69.055.100
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten zum 1. Januar 2018</b>				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$29.164.834	FVTPL	\$29.164.834
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$389.213	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$389.213
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IFRS 9</b>	<b>IFRS 9</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte zum 1. Januar 2018</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	£63.272.376	FVTPL	£63.272.376
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	£12.428.238	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	£12.428.238
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten zum 1. Januar 2018</b>				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	£213.154	FVTPL	£213.154
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	£92.814	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	£92.814
<b>RoboCap UCITS Fund</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IFRS 9</b>	<b>IFRS 9</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte zum 1. Januar 2018</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$115.286.599	FVTPL	\$115.286.599
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$17.933.920	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$17.933.920
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten zum 1. Januar 2018</b>				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$523.214	FVTPL	\$523.214
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$4.551.824	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$4.551.824
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IFRS 9</b>	<b>IFRS 9</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte zum 1. Januar 2018</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	€ 18.988.371	FVTPL	€ 18.988.371
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	€ 13.247.043	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	€ 13.247.043
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten zum 1. Januar 2018</b>				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	€ 1.305.586	FVTPL	€ 1.305.586
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	€ 234.317	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	€ 234.317
<b>SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IFRS 9</b>	<b>IFRS 9</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte zum 1. Januar 2018</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$11.359.565	FVTPL	\$11.359.565
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$1.048.204	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$1.048.204
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten zum 1. Januar 2018</b>				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	\$159.636	FVTPL	\$159.636
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	\$374.475	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	\$374.475

1. GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG (FORTSETZUNG)

(d) *Standards und Änderungen zu bestehenden Standards mit Wirkung vom 1. Januar 2018 (Fortsetzung)*

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IFRS 9</b>	<b>IFRS 9</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte zum 1. Januar 2018</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	€ 15.271.543	FVTPL	€ 15.271.543
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	€ 5.476.732	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	€ 5.476.732
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten zum 1. Januar 2018</b>				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	€ 3.485	FVTPL	€ 3.485
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	€ 149.455	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	€ 149.455
<b>Tosca Micro Cap UCITS Fund</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IFRS 9</b>	<b>IFRS 9</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte zum 1. Januar 2018</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>	<b>Klassifizierung</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	£31.891.789	FVTPL	£31.891.789
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	£5.098.735	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	£5.098.735
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten zum 1. Januar 2018</b>				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>	Zu Handelszwecken gehalten	£68.407	FVTPL	£68.407
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>	Forderungen	£273.874	Fortgeführte Anschaffungs-kosten	£273.874

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

(a) *Finanzinstrumente*

(i) *Klassifizierung – seit dem 1. Januar 2018 geltende Politik*

Dias ICAV teilt seine finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten in die folgenden Kategorien ein:

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:

Vermögenswerte

Die ICAV klassifiziert ihre Anlagen auf der Grundlage ihres Geschäftsmodells für die Handhabung dieser finanziellen Vermögenswerte und der vertraglich vereinbarten Cashflow-Eigenschaften der finanziellen Vermögenswerte. Das Management und die Ermittlung der Wertentwicklung des Portfolios der finanziellen Vermögenswerte erfolgt auf Basis des beizulegenden Zeitwerts. Der Schwerpunkt der ICAV liegt auf Angaben zum beizulegenden Zeitwert, die sie zur Beurteilung der Wertentwicklung von Vermögenswerten und zum Treffen von Entscheidungen nutzt. Die ICAV hat nicht die Option genutzt, alle Aktienwerte unwiderruflich als zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Gesamtergebnis bewertet auszuweisen. Die vertraglichen Zahlungsmittelflüsse der Schuldtitel des Fonds bestehen ausschließlich aus Kapital und Zinsen. Diese Wertpapiere werden aber weder zwecks Vereinnahmung vertraglicher Zahlungsmittelflüsse noch zwecks Vereinnahmung vertraglicher Zahlungsmittelflüsse als auch zum Verkauf gehalten. Die Vereinnahmung vertraglicher Zahlungsmittelflüsse ist in Bezug auf das Erreichen des Ziels des Geschäftsmodells der ICAV nur nebensächlich. Folglich werden alle Anlagen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Verbindlichkeiten

Die ICAV tätigt Leerverkäufe, wobei ein geliehenes Wertpapier in Erwartung eines Rückgangs im Marktwert dieses Wertpapiers verkauft wird, oder sie kann Leerverkäufe für verschiedene Arbitragegeschäfte einsetzen. Derivative Kontrakte mit einem negativen Zeitwert werden als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten klassifiziert.

Demzufolge klassifiziert die ICAV ihr gesamtes Anlageportfolio als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.

Die Politik der ICAV ist es, dass der Investmentmanager und der Verwaltungsrat die Informationen über diese finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf Grundlage des Zeitwerts zusammen mit anderen zugehörigen Finanzinformationen bewerten.

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

(a) *Finanzinstrumente (Fortsetzung)*

(i) *Klassifizierung – seit dem 1. Januar 2018 geltende Politik (Fortsetzung)*

*Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten*

Die ICAV bewertet Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Forderungen gegenüber Brokern und Forderungen zu den fortgeführten Anschaffungskosten.

*Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten:*

Die ICAV bewertet sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten zu den fortgeführten Anschaffungskosten.

*Ansatz und Bewertung*

Die ICAV erfasst finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten an dem Tag, an dem sie als Vertragspartei in die vertraglichen Bestimmungen des Instruments eintritt. Alle Transaktionen werden am entsprechenden Handelstag erfasst.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zunächst erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, wobei die Transaktionskosten für diese Instrumente direkt in der Gesamtergebnisrechnung erfasst werden, während sie bei anderen Finanzinstrumenten amortisiert werden. Im Anschluss an den erstmaligen Ansatz werden alle als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet klassifizierte Instrumente zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet, und Veränderungen in ihrem beizulegenden Zeitwert werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet klassifiziert werden, werden zu den fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode abzüglich einer Wertminderungsrückstellung bewertet. Finanzielle Verbindlichkeiten, die sich aus den von einem Teilfonds ausgegebenen rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen ergeben, werden mit ihrem Rückzahlungspreis ausgewiesen, der dem Anspruch des Anteilsinhabers auf eine Restbeteiligung am Vermögen dieses Teilfonds darstellt.

*Folgebewertung*

Nach der erstmaligen Bewertung bewertet die ICAV alle Finanzinstrumente, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifiziert sind, zu ihrem beizulegenden Zeitwert. Der beizulegende Zeitwert ist der Betrag, der bei einem Verkauf eines Vermögenswertes erzielt oder zur Übertragung einer Verbindlichkeit in einer ordnungsgemäßen Transaktion zwischen Marktteilnehmern zum Bewertungsdatum gezahlt würde. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten ergibt sich aus ihrem notierten Marktpreis an einer anerkannten Wertpapierbörse oder im Falle von Finanzinstrumenten, die nicht an einer Wertpapierbörse gehandelt werden, aus dem von einem anerkannten Broker oder Kontrahenten mitgeteilten Marktpreis am Bilanzstichtag, ohne Abzug der geschätzten künftigen Verkaufskosten.

Vermögenswerte, die an einem Markt gehandelt werden, werden für die Zwecke der Rechnungslegung zu dem zuletzt gehandelten Preis bei Geschäftsschluss auf dem betreffenden Markt unter Berücksichtigung etwaiger Auf- oder Abschläge.

Verbindlichkeiten, die an einem Markt gehandelt werden, werden für die Zwecke der Rechnungslegung zum letzten Handelspreis beim letzten Geschäftsschluss auf dem betreffenden Markt unter Berücksichtigung der Höhe des Auf- oder Abschlags zum Datum der Anschaffung bzw. der aktuellen Auf- oder Abschläge außerhalb des anerkannten Marktes bewertet.

Für Anlagen, für die kein notierter Marktpreis an einer anerkannten Wertpapierbörse und keine Bewertung von einem anerkannten Broker oder Kontrahenten verfügbar ist oder die nicht regulär an einem Markt gehandelt werden, wendet die ICAV Bewertungstechniken an, die die Anwendung beobachtbarer Parameter maximieren und die Anwendung nicht beobachtbarer Parameter minimieren. Das gewählte Bewertungsverfahren berücksichtigt alle Faktoren, die Marktteilnehmer bei der Preisfindung für eine Transaktion beachten würden und die mit Sorgfalt und in gutem Glauben vom Verwaltungsrat oder von einer zu diesem Zweck vom Verwaltungsrat ernannten und von der Verwahrstelle genehmigten kompetenten Person geschätzt werden.

2. WESENTLICHE BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE (FORTSETZUNG)

(a) *Finanzinstrumente (Fortsetzung)*

(i) *Klassifizierung – seit dem 1. Januar 2018 geltende Politik (Fortsetzung)*

*Folgebewertung (Fortsetzung)*

Barguthaben und liquiditätsähnliche Anlagen sind zu den fortgeführten Anschaffungskosten zu bewerten, gegebenenfalls zusammen mit aufgelaufenen Zinsen.

Derivative Instrumente, die an einem Markt gehandelt werden, werden zum Abrechnungspreis dieser Instrumente am betreffenden Markt bei Geschäftsschluss bewertet; ist ein solcher Preis an diesem Markt nicht regelmäßig verfügbar, wird als Wert der beizulegende Zeitwert angesetzt, der mit Sorgfalt und in gutem Glauben durch eine vom Verwaltungsrat ernannte und für diesen Zweck von der Verwahrstelle genehmigte kompetente Person geschätzt wird.

*Ausbuchung*

Die ICAV bucht einen finanziellen Vermögenswert aus, wenn die vertraglichen Rechte auf Cashflows aus dem Vermögenswert erlöschen oder wenn sie die Rechte auf den Erhalt der vertraglichen Cashflows in einer Transaktion überträgt, in der im Wesentlichen alle auf das Eigentum des finanziellen Vermögenswerts bezogenen Risiken und Vergütungen übertragen werden oder in der der Fonds weder im Wesentlichen alle Risiken und Vergütungen des Eigentums überträgt noch behält und nicht die Kontrolle über den finanziellen Vermögenswert behält.

Die ICAV bucht eine finanzielle Verbindlichkeit aus, wenn ihre vertraglichen Verpflichtungen erfüllt, außer Kraft gesetzt oder erloschen sind.

(ii) *Klassifizierung – bis zum 1. Januar 2018 geltende Politik*

Dias ICAV teilt seine finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten in die folgenden Kategorien ein:

*Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:*

- Zu Handelszwecken gehalten: Anlagen in Wertpapieren oder derivativen Finanzinstrumenten

*Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten*

- Forderungen: Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen, Margen, die bei Brokern hinterlegt sind, Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten, Dividenden und sonstige Forderungen.

*Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:*

- Zu Handelszwecken gehalten: Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten

*Finanzielle Verbindlichkeiten, nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:*

- Verbindlichkeiten: bei Brokern hinterlegte Margen, sonstige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungsposten.

*Ein Finanzinstrument wird als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert, wenn:*

- es grundsätzlich gekauft oder eingegangen wird, um es kurzfristig zu verkaufen oder zurückzukaufen
- es bei der erstmaligen Erfassung Teil eines Portfolios gemeinsam verwalteter Finanzinstrumente ist, für das in der jüngeren Vergangenheit ein Muster kurzfristiger Gewinnmitnahmen erkennbar ist
- es sich um ein derivatives Instrument handelt, das kein als solches bezeichnetes und effektives Absicherungsinstrument ist.

2. WESENTLICHE BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE (FORTSETZUNG)

(a) *Finanzinstrumente (Fortsetzung)*

(ii) *Klassifizierung – bis zum 1. Januar 2018 geltende Politik (Fortsetzung)*

*Ansatz und Bewertung*

Die ICAV erfasst finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten an dem Tag, an dem sie als Vertragspartei in die vertraglichen Bestimmungen des Instruments eintritt. Alle Transaktionen werden am entsprechenden Handelstag erfasst.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert bewertet, wobei die Transaktionskosten für solche Instrumente direkt in der Gesamtergebnisrechnung erfasst werden.

Nachfolgende Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet klassifiziert werden, werden zu den fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode abzüglich einer Wertminderungsrückstellung bewertet. Die finanziellen Verbindlichkeiten aus den von der ICAV ausgegebenen rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen werden zum Rücknahmebetrag ausgewiesen, der dem Anspruch des Anlegers auf eine Restbeteiligung an den Vermögenswerten des betreffenden Teilfonds entspricht.

*Folgebewertung*

Nach der erstmaligen Bewertung bewertet die ICAV alle Instrumente, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifiziert sind, zu ihrem beizulegenden Zeitwert. Der beizulegende Zeitwert ist der Betrag, der bei einem Verkauf eines Vermögenswertes erzielt oder zur Übertragung einer Verbindlichkeit in einer ordnungsgemäßen Transaktion zwischen Marktteilnehmern zum Bewertungsdatum gezahlt würde. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten ergibt sich aus ihrem notierten Marktpreis an einer anerkannten Wertpapierbörse oder im Falle von Finanzinstrumenten, die nicht an einer Wertpapierbörse gehandelt werden, aus dem von einem anerkannten Broker oder Kontrahenten mitgeteilten Marktpreis am Bilanzstichtag, ohne Abzug der geschätzten künftigen Verkaufskosten.

Ist kein notierter Marktpreis an einer anerkannten Wertpapierbörse verfügbar oder kann kein solcher Preis bei einem anerkannten Broker oder Kontrahenten ermittelt werden, so kann der beizulegende Zeitwert des jeweiligen Finanzinstruments vom Verwaltungsrat mithilfe von Bewertungsverfahren bestimmt werden. Zu den Bewertungsverfahren gehören der Vergleich mit dem aktuellen beizulegenden Zeitwert eines anderen, im Wesentlichen identischen Finanzinstruments, DCF (Discounted Cash Flow)-Verfahren sowie Optionspreismodelle oder jedes andere Bewertungsverfahren, das verlässliche Schätzwerte für Preise liefert, die bei tatsächlichen Vorgängen erzielt würden.

Vermögenswerte, die an einem Markt gehandelt werden, werden für die Zwecke der Rechnungslegung zu dem zuletzt gehandelten Preis bei Geschäftsschluss auf dem betreffenden Markt unter Berücksichtigung etwaiger Auf- oder Abschläge.

Verbindlichkeiten, die an einem Markt gehandelt werden, werden für die Zwecke der Rechnungslegung zum letzten Handelspreis beim letzten Geschäftsschluss auf dem betreffenden Markt unter Berücksichtigung der Höhe des Auf- oder Abschlags zum Datum der Anschaffung bzw. der aktuellen Auf- oder Abschläge außerhalb des anerkannten Marktes bewertet.

Für Anlagen, die nicht regulär an einem Markt gehandelt werden, wendet die ICAV Bewertungstechniken an, die die Anwendung beobachtbarer Parameter maximieren und die Anwendung nicht beobachtbarer Parameter minimieren. Das gewählte Bewertungsverfahren berücksichtigt alle Faktoren, die Marktteilnehmer bei der Preisfindung für eine Transaktion beachten würden und die mit Sorgfalt und in gutem Glauben vom Verwaltungsrat oder von einer zu diesem Zweck vom Verwaltungsrat ernannten und von der Verwahrstelle genehmigten kompetenten Person geschätzt werden.

Barguthaben und liquiditätsähnliche Anlagen sind zum Nennwert zu bewerten, gegebenenfalls zusammen mit aufgelaufenen Zinsen.

Derivative Instrumente, die an einem Markt gehandelt werden, werden zum Abrechnungspreis dieser Instrumente am betreffenden Markt bei Geschäftsschluss bewertet; ist ein solcher Preis an diesem Markt nicht regelmäßig verfügbar, wird als Wert der beizulegende Zeitwert angesetzt, der mit Sorgfalt und in gutem Glauben durch eine vom Verwaltungsrat ernannte und für diesen Zweck von der Verwahrstelle genehmigte kompetente Person geschätzt wird.

2. WESENTLICHE BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE (FORTSETZUNG)

(a) *Finanzinstrumente (Fortsetzung)*

(ii) *Klassifizierung – bis zum 1. Januar 2018 geltende Politik (Fortsetzung)*

*Ausbuchung*

Die Ausbuchung einer Finanzanlage erfolgt, wenn das vertragliche Anrecht auf Zahlungsströme (Cashflows) aus dieser Finanzanlage ausläuft oder wenn die Gesellschaft die Finanzanlage überträgt und die Übertragung für eine Ausbuchung gemäß IAS 39 in Frage kommt.

Eine finanzielle Verbindlichkeit wird von der ICAV ausgebucht, sobald die im Vertrag genannten Verpflichtungen erfüllt, aufgehoben oder ausgelaufen sind.

(iii) *Spezielle Instrumente*

*Devisenterminkontrakte*

Devisenterminkontrakte werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert unter Bezugnahme auf den Terminkurs bewertet, zu dem ein neuer Devisenterminkontrakt desselben Umfangs und mit derselben Laufzeit zum Bewertungszeitpunkt abgeschlossen werden könnte. Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten wird als die Differenz zwischen dem Terminkurs bei Abschluss des Geschäfts und dem Terminkurs am Bewertungstag gemäß öffentlich zugänglichen Quellen, multipliziert mit dem Nominalbetrag des Devisenterminkontrakts berechnet. Daraus resultierende nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden in der Bilanz jeweils als Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Realisierte Gewinne oder Verluste werden zum Zeitpunkt der Abrechnung der Devisenterminkontrakte in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Realisierte und nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Devisenterminkontrakten, die auf der Ebene eines Teilfonds angeschlossen wurden, werden auf der Ebene des Teilfonds zugerechnet.

Der ICAV entstehen Fremdwährungsrisiken für bestimmte Teilfonds und Anteilklassen, die auf eine andere Währung als die Berichtswährung der ICAV lauten. Bestimmte Teilfonds sichern ihre Fremdwährungsrisiken durch Devisenterminkontrakte ab.

Gewinne und Verluste aus Devisengeschäften zur Absicherung des Währungsrisikos einzelner Anteilklassen, die auf eine andere Währung lauten als die Basiswährung des jeweiligen Teilfonds, werden ausschließlich diesen Anteilklassen zugerechnet.

*Terminkontrakte*

Während des Geschäftsjahres, in dem die Terminkontrakte offen sind, werden Veränderungen des Wertes der jeweiligen Kontrakte täglich auf der Grundlage des aktuellen Marktkurses (marking-to-market) als nicht realisierte Gewinne oder Verluste erfasst, um den Wert des Kontrakts am Ende des jeweiligen Handelstags widerzuspiegeln. Terminkontrakte werden zu den täglich notierten Abrechnungskursen der Börse, an der sie gehandelt werden, bewertet. Die jeweilige Anlage der ICAV in den Kontrakten wird in der Bilanz ausgewiesen. Die ICAV weist in der Gesamtergebnisrechnung realisierte Gewinne oder Verluste aus.

*Optionen*

Börsengehandelte Optionen werden zum beizulegenden Zeitwert auf Grundlage des Schlusskurses am Bewertungsstichtag bewertet. Außerbörslich gehandelte Optionen (OTC-Optionen) werden zum Geschäftsschluss des Handelstages zu dem vom jeweiligen Kontrahenten gestellten Preis bewertet.

Die Prämie auf gekaufte und ausgeübte Verkaufsoptionen wird von den Erlösen aus dem Verkauf des Basiswertpapiers oder der Basiswährung abgezogen, um den realisierten Gewinn oder Verlust zu ermitteln. Die Prämie auf gekaufte und ausgeübte Kaufoptionen wird zu den Kosten des gekauften Wertpapiers bzw. der gekauften Währung addiert. Die beim Kauf von unausgeübt verfallenden Optionen gezahlten Prämien werden als realisierte Verluste behandelt.

2. WESENTLICHE BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE (FORTSETZUNG)

(a) *Finanzinstrumente (Fortsetzung)*

(iii) *Spezifische Instrumente (Fortsetzung)*

*Optionen (Fortsetzung)*

Die Prämie auf verkaufte und ausgeübte Kaufoptionen wird von den Erlösen aus dem Verkauf des Basiswertpapiers oder der Basiswährung abgezogen, um den realisierten Gewinn oder Verlust zu ermitteln. Die Prämie auf verkaufte und ausgeübte Verkaufsoptionen wird von den Kosten des gekauften Wertpapiers bzw. der gekauften Währung abgezogen.

Für verkaufte und unausgeübt verfallene Optionen erhaltene Prämien werden als realisierte Gewinne behandelt. Offene Positionen sowie nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

*Swaps*

Alle Swap-Kontrakte werden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust wird als Vermögenswert bzw. Verbindlichkeit erfasst, und Veränderungen des Marktwerts werden in der Gesamtergebnisrechnung in dem Geschäftsjahr ausgewiesen, in der sie entstehen.

*Differenzkontrakte*

Während des Berichtszeitraums, in dem Differenzkontrakte offen sind, werden Veränderungen des Wertes der jeweiligen Kontrakte als nicht realisierte Gewinne oder Verluste erfasst. Die ICAV weist einen realisierten Gewinn oder Verlust aus, wenn der Kontrakt geschlossen wird. Veränderungen der nicht realisierten Gewinne oder Verluste aus Differenzkontrakten werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

*Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile*

Die ICAV klassifiziert Finanzinstrumente, die als Finanzverbindlichkeiten oder Eigenkapitalinstrumente ausgegeben wurden, auf Grundlage der wirtschaftlichen Substanz der vertraglichen Bedingungen für das jeweilige Instrument.

Alle von den Teilfonds ausgegebenen rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteile verleihen den Anlegern das Recht, die Rücknahme gegen Barauszahlung gemäß dem Anteil des Anlegers am Nettovermögen des Teilfonds am Rücknahmetag zu verlangen. Gemäß IAS 32 begründen solche Instrumente eine finanzielle Verbindlichkeit über den Zeitwert des Rücknahmebetrages.

*Strukturierte Schuldtitel*

Die ICAV kann in strukturierte Schuldverschreibungen investieren, bei denen die Kuponzahlung, die Kapitalrückzahlung oder der Rückzahlungsplan gemäß im Voraus vereinbarter Bedingungen im Zusammenhang mit Schwankungen in einem anderen Vermögenswert wie eine Währung oder ein Aktienindex abweichen. Strukturierte Schuldverschreibungen werden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

*Asset-Backed Securities*

Die ICAV erfasst Tilgungen von forderungsbesicherten Wertpapieren (Asset-Backed Securities, „ABS“), Collateralised Mortgage Obligations („CMOs“), Collateralised Loan Obligations („CLOs“) und Collateralised Debt Obligations („CDOs“) bei ihrem Eintreten mit ihren realisierten Gewinnen oder Verlusten als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) periodengerecht in der Gesamtergebnisrechnung. ABS, CMO, CLO und CDO werden zum beizulegenden Zeitwert auf Grundlage ihrer notierten Marktpreise am Bilanzstichtag bewertet.

2. WESENTLICHE BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE (FORTSETZUNG)

(a) *Finanzinstrumente (Fortsetzung)*

(iii) *Spezifische Instrumente (Fortsetzung)*

*Saldierung von Finanzinstrumenten*

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden gegeneinander aufgerechnet und in der Bilanz mit dem Nettowert ausgewiesen, wenn eine Aufrechnung der bilanzierten Beträge für den Teilfonds rechtlich durchsetzbar und es beabsichtigt ist, die Abwicklung auf Nettobasis vorzunehmen oder gleichzeitig den Vermögenswert zu realisieren und die Verbindlichkeit abzulösen.

Die ICAV hat generell ISDA-Rahmenverträge mit ihren Kontrahenten für OTC-Derivate abgeschlossen. Unter bestimmten Bedingungen der Verträge dürfen Beträge, die im Zusammenhang mit derivativen Instrumenten, die unter diesem Vertrag geregelt sind, von einer Vertragspartei an die andere zahlbar sind, gegen andere, von dem Zahlungsempfänger an den Zahler geschuldete Beträge aufgerechnet werden.

*Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Einlagen bei Kreditinstituten, bei Brokern hinterlegte Margen und Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen*

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente und Hinterlegungen bei Kreditinstituten zum 31. Dezember 2018 werden in Anmerkung 8 ausgewiesen und beinhalten sämtliche gehaltenen, nicht verpfändeten Barmittel ein. Zahlungsmitteläquivalente sind kurzfristige liquide Anlagen, die leicht in bekannte Barmittelbeträge umgewandelt werden können und unwesentlichen Wertänderungsrisiken ausgesetzt sind.

Bei Brokern hinterlegte Margen stellen Barguthaben bei Brokern und Kontrahenten dar, die als Sicherheit für offene derivative Finanztransaktionen an den Broker oder Kontrahenten übertragen wurden.

Bei Zahlungsmitteln für Sicherungsvereinbarungen handelt es sich um Zahlungsmittel, die auf einem Konto auf den Namen des betreffenden Teilfonds gehalten werden, an denen der Kontrahent aber ein Pfandrecht hat.

Ausführliche Einzelheiten zu bei Brokern hinterlegten Margen und Barsicherheiten, die zum 31. Dezember 2018 Sicherungsvereinbarungen unterliegen, sind Anmerkung 8 des Jahresabschlusses zu entnehmen.

*Forderungen/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern*

Forderungen/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern sind Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die ein Teilfonds bei seinen Clearing-Brokern und verschiedenen sonstigen Brokern hält, sowie Forderungen für verkaufte Wertpapiere und Verbindlichkeiten für gekaufte Wertpapiere zusammen, für die ein Vertrag zustande gekommen ist, die aber zum Datum Bilanzstichtag noch nicht abgerechnet oder geliefert wurden.

(b) *Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten*

Der Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten beinhaltet alle realisierten und nicht realisierten Veränderungen des beizulegenden Zeitwertes und Kursdifferenzen, dabei werden Dividendenerträge sowie Zinserträge und Aufwendungen nicht erfasst. Die ICAV ermittelt die realisierten Gewinne und Verluste für Ausbuchungen anhand des First-in-First-out-Verfahrens („FIFO“)

(c) *Fremdwährungstransaktionen*

Transaktionen während des Geschäftsjahres, darunter Wertpapierkäufe und -verkäufe sowie die Vereinnahmung von Erträgen oder die Zahlung von Aufwendungen, werden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Fremdwährungen werden in der Gesamtergebnisrechnung in den realisierten und nicht realisierten Gewinnen und Verlusten aus der Anlagetätigkeit erfasst.

**2. WESENTLICHE BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE (FORTSETZUNG)**

*(d) Erträge und Aufwendungen*

Dividendenerträge aus Long-Positionen und Dividendenaufwendungen aus Short-Positionen werden zu den Zeitpunkten, an denen die betreffenden Wertpapiere ex Dividende notiert werden, in der Gesamtergebnisrechnung jeweils als Erträge oder Aufwendungen ausgewiesen. Sonstige Erträge und Aufwendungen werden periodengerecht ausgewiesen. An Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zahlbare Ausschüttungen werden zu den Zeitpunkten, an denen die betreffenden Wertpapiere ex Dividende notiert werden, in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

*(e) Effektivrendite*

Bei den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Zinserträgen und -aufwendungen handelt es sich um Zinsen auf finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die auf Effektivzinzbasis zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden. Der „effektive Zinssatz“ ist der Satz, der die geschätzten künftigen Barzahlungen oder -einnahmen während der zu erwartenden Laufzeit des Finanzinstrumentes auf:

- den Bruttobuchwert des finanziellen Vermögenswerts, oder
- die fortgeführten Anschaffungskosten der finanziellen Verbindlichkeit genau abzinst.

Bei der Berechnung von Zinserträgen und -aufwendungen wird der effektive Zinssatz auf den Bruttobuchwert des Vermögenswerts (wenn der Vermögenswert nicht ausfallgefährdet ist) oder die fortgeführten Anschaffungskosten der Verbindlichkeit angewandt. Bei finanziellen Vermögenswerten, die nach dem erstmaligen Ansatz ausfallgefährdet wurden, werden die Zinserträge durch Anwendung des effektiven Zinssatzes auf die fortgeführten Anschaffungskosten des finanziellen Vermögenswerts berechnet. Ist der Vermögenswert nicht mehr ausfallgefährdet erfolgt die Berechnung der Zinserträge wieder auf der Bruttobasis.

Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertenden finanziellen Vermögenswerten umfassen Zinsen auf Finanzinstrumente, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden.

*(f) Transaktionskosten*

Transaktionskosten werden als die Mehrkosten definiert, die unmittelbar dem Kauf, der Ausgabe oder Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit zurechenbar sind. Zu den Mehrkosten zählen die Kosten, die nicht angefallen wären, hätte das Unternehmen das Finanzinstrument nicht erworben, begeben oder veräußert. Beim Erstansatz eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit sind diese(r) von einem Unternehmen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten – zuzüglich der Transaktionskosten, die direkt dem Erwerb oder der Ausgabe des finanziellen Vermögenswerts oder der finanziellen Verbindlichkeit zuzurechnen sind.

Transaktionskosten beim Kauf und Verkauf von Anleihen und Devisenterminkontrakten sind im Kauf- bzw. Verkaufspreis der Anlage enthalten. Angaben zu Transaktionskosten bei Anleihen und Devisenterminkontrakten können weder praktisch noch zuverlässig erfasst werden, da sie in den Kosten der Anlage eingebettet sind und nicht getrennt überprüft oder angegeben werden können.

Die Transaktionskosten für Käufe oder Verkäufe von Aktien im Geschäftsjahr werden in der Gesamtergebnisrechnung der einzelnen Teilfonds in Anmerkung 6 ausgewiesen.

*(g) Besteuerung*

Dividenden und Zinseinkünfte, die die ICAV erhält, unterliegen eventuell einer Quellensteuer im Ursprungsland. Anlageerträge werden einschließlich solcher Steuern ausgewiesen, und die jeweilige Quellensteuer wird als Steueraufwand erfasst. Steuerrückforderungen werden bei Zahlungseingang verbucht.

*(h) Gründungskosten*

Nach IFRS werden Gründungskosten unmittelbar nach Auflegung eines Teilfonds erfolgswirksam belastet. Gemäß dem Prospekt und den Prospektergänzungen des jeweiligen Teilfonds werden die Gründungskosten aus Handelsgründen über einen Zeitraum von bis zu drei Jahren linear abgeschrieben.

2. WESENTLICHE BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE (FORTSETZUNG)

(i) *Sonstige Rechnungslegungsstandards*

*In diesem Jahr geltende neue Rechnungslegungsstandards:*

**IFRS 15, „Erlöse aus Verträgen mit Kunden“ (wirksam ab dem 1. Januar 2018):**

IFRS 15 „Erlöse aus Verträgen mit Kunden“ befasst sich mit der Erfassung von Erträgen und etabliert Grundsätze für die Berichterstattung über nützliche Informationen für Leser des Abschlusses über die Art, Höhe, Zeitpunkt und Unsicherheit von Erträgen und Kapitalflüssen, die aus den Verträgen eines Unternehmens mit Kunden entstehen. Erlöse werden erfasst, wenn ein Kunde die Kontrolle einer Ware oder Dienstleistung erhält und somit die Fähigkeit hat, über die Verwendung zu verfügen und die übernimmt und den finanziellen Nutzen aus der Ware oder Dienstleistung erhält. Der Standard ersetzt IAS 18 „Erlöse“ und IAS 11 „Fertigungsaufträge“ und diesbezügliche Auslegungen. Der Standard ist wirksam für am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnende Geschäftsjahre, und eine vorzeitige Anwendung ist vorbehaltlich der Übernahme in der EU zulässig. Es gab keine wesentliche Auswirkung auf den Jahresabschluss der ICAV bei der Übernahme der Bewertungs- und Klassifizierungsanforderungen von IFRS 15.

*Veröffentlichte, noch nicht wirksame Rechnungslegungsstandards, die nicht vorzeitig übernommen wurden:*

Es gibt keine anderen Standards, Änderungen an Standards oder Auslegungen, die für Geschäftsjahre ab dem 1. Januar 2018 gelten, die eine wesentliche Auswirkung auf den Jahresabschluss der ICAV haben.

3. BESTEUERUNG

Die ICAV ist ein Anlageorganismus im Sinne von Section 739B des irischen Taxes Consolidation Act (TCA) von 1997. Die Einkünfte und Gewinne der ICAV unterliegen nicht der irischen Steuer, sofern kein Steuertatbestand eintritt.

Ein Steuertatbestand entsteht im Allgemeinen bei der Ausschüttung, der Rücknahme, dem Rückkauf, der Einziehung oder der Übertragung von Anteilen oder am Ende eines „Relevanten Zeitraums“. Dieser bezeichnet den achtjährigen Zeitraum, der mit dem Erwerb der Anteile durch den Anteilsinhaber beginnt, und jeden nachfolgenden achtjährigen Zeitraums, der sich unmittelbar an den vorherigen Relevanten Zeitraum anschließt.

In den folgenden Fällen kommt es nicht zu einem Steuertatbestand:

- (i) Bei Transaktionen eines Anteilsinhabers, der kein irischer Staatsbürger ist oder zum Zeitpunkt des Steuertatbestandes nicht seinen Wohnsitz in Irland hat. Voraussetzung ist jedoch, dass die ICAV im Besitz der notwendigen unterzeichneten Erklärungen ist; oder
- (ii) Bei Transaktionen bestimmter steuerbefreiter, in Irland ansässiger Anleger, die bei der ICAV die notwendigen unterzeichneten Erklärungen eingereicht haben; oder
- (iii) Bei Transaktionen mit Anteilen, die in einem durch Erlass der irischen Steuerbehörde (Revenue Commissioner of Ireland) anerkannten Clearingsystem gehalten werden; oder
- (iv) Ein Tausch der Anteile eines Teilfonds der ICAV gegen die eines anderen Teilfonds; oder
- (v) Ein Tausch von Anteilen infolge einer qualifizierenden Verschmelzung oder Umstrukturierung der ICAV mit/zu einer anderen ICAV, oder
- (vi) Bestimmte Umtäusche von Anteilen zwischen Ehegatten und früheren Ehegatten.

Kapitalgewinne, Dividenden und Zinseinkünfte, die die ICAV erhält, können im Ursprungsland einer Quellensteuer unterliegen, und solche Steuern können durch die ICAV oder ihre Anteilsinhaber gegebenenfalls nicht zurückgefordert werden.

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (FORTSETZUNG)**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

4. GEWINNE UND VERLUSTE AUS FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN UND FINANZIELLEN VERBINDLICHKEITEN

In der folgenden Tabelle sind die Gewinne und Verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 dargestellt.

	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Avenir UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Butler Credit Opportunities UCITS Fund
	\$	\$	\$	€	\$	€
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</b>						
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(45.393)	(6.809.870)	(8.590.683)	602.428	1.374.680	4.438.679
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(1.704.702)	4.335.336	(24.069.803)	(12.582.408)	(1.890.029)	(5.837.634)
<b>Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten</b>	<b>(1.750.095)</b>	<b>(2.474.534)</b>	<b>(32.660.486)</b>	<b>(11.979.980)</b>	<b>(515.349)</b>	<b>(1.398.955)</b>

	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Crabel Advanced Trend UCITS Fund	Crabel Gemini UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	DUNN WMA Institutional UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
	\$	\$	\$	\$	\$	£
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</b>						
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(8.862.508)	(888.745)	(7.942.567)	17.367.976	2.083.090	(34.899)
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(715.081)	(5.563.956)	646.812	(1.934.034)	(8.512.133)	(309.494)
<b>Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten</b>	<b>(9.577.589)</b>	<b>(6.452.701)</b>	<b>(7.295.755)</b>	<b>15.433.942</b>	<b>(6.429.043)</b>	<b>(344.393)</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (FORTSETZUNG)**

**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

**4. GEWINNE UND VERLUSTE AUS FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN UND FINANZIELLEN VERBINDLICHKEITEN (FORTSETZUNG)**

In der folgenden Tabelle sind die Gewinne und Verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 dargestellt. (Fortsetzung)

	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €	Giano UCITS Fund €	High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds £
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</b>							
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	190.842	(2.087.154)	(457.658)	(4.603.701)	(3.694.798)	34.998	(2.855.863)
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(2.591.095)	(132.965)	(1.116.876)	(2.847)	666.861	(191.992)	(2.084.366)
<b>Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten</b>	<b>(2.400.253)</b>	<b>(2.220.119)</b>	<b>(1.574.534)</b>	<b>(4.606.548)</b>	<b>(3.027.937)</b>	<b>(156.994)</b>	<b>(4.940.229)</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</b>							
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	1.481.335	2.664.562	7.958.542	4.845.459	6.197.747	3.930.269	2.081.346
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(5.517.924)	(8.955.747)	(3.140.808)	(9.335.475)	(41.135.152)	176.804	(2.887.530)
<b>Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten</b>	<b>(4.036.589)</b>	<b>(6.291.185)</b>	<b>4.817.734</b>	<b>(4.490.016)</b>	<b>(34.937.405)</b>	<b>4.107.073</b>	<b>(806.184)</b>

4. GEWINNE UND VERLUSTE AUS FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN UND FINANZIELLEN VERBINDLICHKEITEN (FORTSETZUNG)

In der folgenden Tabelle sind die Gewinne und Verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 dargestellt. (Fortsetzung)

	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €	Tosca Micro Cap UCITS Fund £	Tosca UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</b>				
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(172.339)	(874.277)	(179.310)	(359.812)
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(63.512)	(6.074.276)	(1.161.003)	(2.542.565)
<b>Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten</b>	<b>(235.851)</b>	<b>(6.948.553)</b>	<b>(1.340.313)</b>	<b>(2.902.377)</b>

4. GEWINNE UND VERLUSTE AUS FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN UND FINANZIELLEN VERBINDLICHKEITEN (FORTSETZUNG)

In der folgenden Tabelle sind die Gewinne und Verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 dargestellt.

	Advent Global Partners UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$	Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €	Avenir UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$	Butler Credit Opportunities UCITS Fund €
<b>Zu Handelszwecken gehalten:</b>							
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2.190.440	(867.993)	23.434.040	4.601.501	86.800	1.009.362	400.490
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	387.678	(1.296.522)	9.088.297	2.108.763	710.428	279.245	(424.367)
<b>Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten</b>	<b>2.578.118</b>	<b>(2.164.515)</b>	<b>32.522.337</b>	<b>6.710.264</b>	<b>797.228</b>	<b>1.288.607</b>	<b>(23.877)</b>
	Conquest STAR UCITS Fund \$	Crabel Advanced Trend UCITS Fund \$	Crabel Gemini UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$	DUNN WMA Institutional UCITS Fund \$	High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$
<b>Zu Handelszwecken gehalten:</b>							
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	1.911.184	1.343.865	(102.455)	380.840	46.305.739	78.931	(1.514)
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	363.121	935.374	(22.784)	6.277.754	6.778.494	120.471	(9.327)
<b>Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten</b>	<b>2.274.305</b>	<b>2.279.239</b>	<b>(125.239)</b>	<b>6.658.594</b>	<b>53.084.233</b>	<b>199.402</b>	<b>(10.841)</b>

4. GEWINNE UND VERLUSTE AUS FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN UND FINANZIELLEN VERBINDLICHKEITEN (FORTSETZUNG)

In der folgenden Tabelle sind die Gewinne und Verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 dargestellt. (Fortsetzung)

	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund	New Mountain Vantage UCITS Fund	North MaxQ Macro UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	RoboCap UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
	\$	\$	\$	\$	£	\$	€
<b>Zu Handelszwecken gehalten:</b>							
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	11.122.576	1.767.410	1.424.848	952.000	535.008	3.116.128	(3.815.702)
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	8.165.051	1.894.086	4.283.634	2.229.387	5.511.202	18.242.144	(214.522)
<b>Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten</b>	<b>19.287.627</b>	<b>3.661.496</b>	<b>5.708.482</b>	<b>3.181.387</b>	<b>6.046.210</b>	<b>21.358.272</b>	<b>(4.030.224)</b>

	SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Tosca Micro Cap UCITS Fund
	\$	€	£
<b>Zu Handelszwecken gehalten:</b>			
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	187.666	1.539.202	2.539.365
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2.236.633	(205.850)	1.210.118
<b>Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten</b>	<b>2.424.299</b>	<b>1.333.352</b>	<b>3.749.483</b>

5. GEBÜHREN UND KOSTEN

**Managementgebühr**

Der ICAV wird eine Managementgebühr („Managementgebühr“) in Bezug auf die einzelnen Teilfonds in Rechnung gestellt. Dieser Betrag wird den Prozentsatz des Nettoinventarwerts des Teilfonds für die jeweilige Anteilsklasse, wie in der nachfolgenden Tabelle dargestellt, nicht übersteigen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann sich von Zeit zu Zeit und nach ihrem alleinigen Ermessen entschließen, aus eigenen Mitteln einigen oder allen Anteilsinhaber (oder deren Vertretern) Rückvergütungen zu zahlen.

Jeder nachfolgenden Teilfonds unterliegt einer Managementgebühr, die von jeder Anteilsklasse des Teilfonds zu entrichten ist.

<b>Teilfonds</b>	<b>Managementgebühr</b>	<b>Mindestgebühr</b>
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	0,15 % pro Jahr	5.000 € pro Monat
Avenir UCITS Fund	0,15 % pro Jahr	5.000 € pro Monat
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	0,10 % pro Jahr	k. A.
Crabel Advanced Trend UCITS Fund	0,15 % pro Jahr	5.000 € pro Monat
Crabel Gemini UCITS Fund	0,15 % pro Jahr	5.000 € pro Monat
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	0,50% pro Jahr	125.000 € pro Jahr
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	0,15 % pro Jahr	5.000 € pro Monat
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	0,15 % pro Jahr	5.000 € pro Monat
Giano UCITS Fund	0,05 % pro Jahr	5.000 € pro Monat
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	0,05 % pro Jahr	5.000 € pro Monat
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	0,05 % pro Jahr	5.000 € pro Monat
Tosca UCITS Fund	0,05 % pro Jahr	5.000 € pro Monat
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	0,05 % pro Jahr	5.000 € pro Monat

5. GEBÜHREN UND KOSTEN (FORTSETZUNG)

**Managementgebühr (Fortsetzung)**

Die Managementgebühr für andere Teilfonds ist in Bezug auf jede Anteilsklasse wie folgt zahlbar:

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteils-klasse	Anteils-klasse	Anteils-klasse	Gründer-	Gründer-	Gründer-
	für private	für institution-	institution-elle	A für	B für	anteilsklasse	anteilsklasse A
	Anleger	elle Anleger	Anleger	Anleger	für institution-	für institution-	für institution-
	Anleger	elle Anleger	Anleger	Anleger	elle Anleger	elle Anleger	elle Anleger
Advent Global Partners UCITS Fund	2,00%	-	1,50%	1,75%	1,25%	-	-
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	1,39%	0,89%	-	-	0,50%	-	-
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	-	-	1,00%	-	0,60%	-	-
Avenir UCITS Fund	0,15%	0,15%	0,15%	-	-	-	-
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	2,00%	1,50%	1,50%	-	-	1,50%	0,25%
Butler Credit Opportunities UCITS Fund	1,50%	-	1,00%	1,10%	0,70%	-	-
Conquest STAR UCITS Fund	2,00%	1,50%	-	-	1,25%	-	-
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	0,50%	0,50%	-	-	-	-	-
DUNN WMA Institutional UCITS Fund	0,80%	-	0,30%	0,20%	-	-	-
High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	1,75%	1,00%	1,25%	-	0,50%	-	-
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	-	0,90%	-	-	0,50%	-	-
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	2,00%	1,50%	-	-	1,25%	0,30%	0,75%
New Mountain Vantage Long Only UCITS	1,25%	-	1,00%	0,60%	0,60%	0,10%	-
New Mountain Vantage UCITS Fund	2,00%	1,50%	-	-	1,00%	0,25%	-
North MaxQ Macro UCITS Fund	2,00%	1,50%	-	-	0,75%	-	-
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	1,50%	-	0,70%	0,40%	-	-	-
RoboCap UCITS Fund	-	-	1,25%	1,50%	1,00%	-	-
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	2,00%	1,75%	-	-	1,50%	1,20%	-
SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund	2,00%	1,50%	-	-	1,00%	0,50%	-
Tosca Micro Cap UCITS Fund	1,50%	1,00%	-	-	-	-	-

**Anteile der  
gepoolten  
Gründer-**

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteils-klasse X	Anteils-klasse	Anteils-klasse	Anteils-klasse	Anteils-klasse E
	für insti-	für insti-	Y für insti-	C für insti-	D für insti-	für insti-
	tutionelle	tutionelle	tutionelle	tutionelle	tutionelle	tutionelle
	Anleger	Anleger	Anleger	Anleger	Anleger	Anleger
Advent Global Partners UCITS Fund	1,25%	-	-	-	-	-
Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund	-	0,75%	0,55%	-	-	-
Butler Credit Opportunities UCITS Fund	-	-	-	-	-	0,15%
DUNN WMA Institutional UCITS Fund	-	-	-	-	0,20%	-
RoboCap UCITS Fund	-	-	-	1,50%	-	-

5. GEBÜHREN UND KOSTEN (FORTSETZUNG)

**Managementgebühr (Fortsetzung)**

Außer wenn ein Teilfonds eine gesonderte Investmentmanagementgebühr zahlt, hat die Verwaltungsgesellschaft die Verantwortung für die Zahlung der Gebühren des Investmentmanagers übernommen.

Die ICAV wird ferner der Verwaltungsgesellschaft aus den Vermögenswerten der Teilfonds angemessene, der Verwaltungsgesellschaft und den Investmentmanagern entstandene Auslagen erstatten.

Die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 aufgelaufenen Managementgebühren werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen und sämtliche zum Jahresende noch zahlbaren Managementgebühren werden in der Bilanz aufgeführt.

5. GEBÜHREN UND KOSTEN (FORTSETZUNG)

**Investmentmanagementgebühr**

Folgenden Teilfonds wird eine Investmentmanagementgebühr in Rechnung gestellt:

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsklasse	Anteils-klasse	Anteils-klasse	Anteils-klasse	Gründer-	Gründer-	Gründer-
	für private	für insti-	A für	B für	E für	anteilsklasse	anteilsklasse A	anteils-klasse
	Anleger	tutionelle	institution-elle	institution-elle	institution-elle	für insti-	für insti-	institution-elle
	Anleger	Anleger	Anleger	Anleger	Anleger	tutionelle	tutionelle	institution-elle
	Anleger	Anleger	Anleger	Anleger	Anleger	Anleger	Anleger	Anleger
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	2,00%	1,50%	-	-	-	1,00%	1,00%	-
Avenir UCITS Fund	1,50%	0,90%	0,75%	-	-	-	-	-
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	-	1,50%	-	-	-	0,75%	-	-
Crabel Advanced Trend UCITS Fund	1,00%	0,50%	-	-	-	-	-	-
Crabel Gemini UCITS Fund	2,00%	1,25%	-	1,25%	-	-	-	-
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	2,00%	1,25%	-	-	-	-	-	-
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	-	-	1,00%	-	-	1,00%	-	-
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	-	-	1,00%	-	-	-	-	-
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	2,00%	-	1,25%	1,50%	-	0,75%	-	-
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	-	2,00%	1,50%	-	-	-	-	-
Tosca UCITS Fund	-	-	-	-	-	1,00%	-	-
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	-	-	1,00%	-	-	-	-	-
	Klasse M für	Klasse R für	Anteils-klasse	Anteils-klasse	Anteils-klasse	Anteilsklasse	Anteilsklasse	Anteils-klasse
	institution-elle	institution-elle	A2 für insti-	A3 für insti-	B2 für insti-	C2 für insti-	D3 für insti-	I für
	Anleger	Anleger	tutionelle	tutionelle	tutionelle	tutionelle	tutionelle	institution-elle
	Anleger	Anleger	Anleger	Anleger	Anleger	Anleger	Anleger	Anleger
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	-	-	0,75%	1,00%	0,75%	0,75%	1,00%	-
Giano UCITS Fund	0,75%	1,25%	-	-	-	-	-	-
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	-	-	-	-	-	-	-	0,80%
	Gepoolte							
	Klasse Leaders							
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	0,70%							

Die während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 aufgelaufenen Investmentmanagementgebühren werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen und sämtliche zum Jahresende noch zahlbaren Investmentmanagementgebühren werden in der Bilanz aufgeführt.

5. GEBÜHREN UND KOSTEN (FORTSETZUNG)

**Performancegebühren**

Eine Reihe von Anteilen in bestimmten Teilfonds unterliegt Performancegebühren.

Die Performancegebühr wird von der ICAV abhängig vom jeweiligen Teilfonds an die Verwaltungsgesellschaft oder den Investmentmanager entrichtet. Die Berechnung der Performancegebühr wird von der Verwahrstelle überprüft.

Die Performancegebühr für jede Anteilsklasse wird im Allgemeinen für jedes Kalenderquartal berechnet (ein „Berechnungszeitraum“). Manche Performancegebühren sind jedoch auch jährlich zahlbar. Die Performancegebühr wird taggenau berechnet.

Abhängig von der Anteilsklasse wird die Performancegebühr anhand einer von zwei Methoden, die für alle Teilfonds gelten, berechnet. Bei der ersten Methode, die häufig auch als Equalisierungs-Methode bezeichnet wird, wird auf einer Anteil-für-Anteil-Basis gerechnet, so dass für jeden Anteil eine Performancegebühr berechnet wird, die genau der Performance dieses Anteils entspricht (die „Performancegebühr“). Mit dieser Berechnungsmethode wird sichergestellt, dass:

- (i) die gezahlte Performancegebühr nur für diejenigen Anteile erhoben wird, die im Wert gestiegen sind;
- (ii) alle Anteilsinhaber der gleichen Klasse mit dem gleichen Kapitalbetrag je Anteil am Vermögen der Teilfonds beteiligt sind und
- (iii) alle Anteile der gleichen Klasse den gleichen Nettoinventarwert je Anteil haben.

Die Performancegebühr beträgt für jeden Berechnungszeitraum für alle Klassen den nachstehend aufgeführten Prozentsatz des über dem höchsten Nettoinventarwert je Anteil der betreffenden Klasse liegenden Anstiegs des Nettoinventarwerts je Anteil der jeweiligen Klasse während dieses Berechnungszeitraums. Der Spitzen-Nettoinventarwert je Anteil („Spitzen-Nettoinventarwert je Anteil“) ist der jeweils höhere Wert von (i) dem Erstausgabepreis oder einer Mindestrendite im Fall bestimmter Fonds und (ii) dem höchsten Nettoinventarwert je Anteil der jeweiligen Klasse unmittelbar nach Ende des vorherigen Berechnungszeitraums, für den eine Performancegebühr (mit Ausnahme einer Performancegebühr in Form von Rücknahmen, wie nachfolgend definiert) berechnet wurde.

Bei der zweiten Methode, die für gepoolte Anteilsklassen verwendet wird, die von gewissen Teilfonds ausgegeben werden, basiert die Performancegebühr auf der Performance der Klasse als Ganzes ohne Angleichung für die Performance einzelner Anteile.

Für manche Anteilsklassen muss ggf. eine Performancegebühr gezahlt werden, wenn eine Renditeschwelle (Hurdle Rate) erreicht wird. Dabei basiert jedoch die Performancegebühr auf der Performance der Anteilsklasse oberhalb des vorangegangenen Spitzen-Nettoinventarwerts, und nicht auf einer Outperformance gegenüber der Hurdle Rate.

Die Performancegebühr für jeden Berechnungszeitraum wird unter Bezugnahme auf den Nettoinventarwert vor Abzug aufgelaufener Performancegebühren berechnet. Das Ende des Berechnungszeitraums ist jeweils der letzte Handelstag des Kalenderquartals.

Für weitere Informationen zu den Berechnungsmethoden, die für jede Anteilsklasse zur Anwendung kommen, lesen Sie bitte die Prospektergänzung für den jeweiligen Teilfonds.

Die Performancegebühr ist normalerweise an den Teilfonds rückwirkend binnen 14 Kalendertagen nach Ende eines jeden Berechnungszeitraums zahlbar. Im Falle von Anteilen, die während eines Berechnungszeitraums zurückgenommen werden, ist die aufgelaufene Performancegebühr bezogen auf diese Anteile jedoch innerhalb von 14 Kalendertagen nach dem Rücknahmetag zahlbar.

Wird der Managementvertrag vor dem Ablauf eines Berechnungszeitraums beendet, dann wird die Performancegebühr für den laufenden Berechnungszeitraum so berechnet und bezahlt, als ob das Datum der Beendigung am Ende des betreffenden Berechnungszeitraums gelegen hätte.

5. GEBÜHREN UND KOSTEN (FORTSETZUNG)

**Performancegebühren (Fortsetzung)**

Die nachstehenden Tabellen geben einen Überblick über die Gebühren und Kosten, die derzeit in Bezug auf jede Anteilsklasse in den betreffenden Teilfonds anfallen.

<b>Teilfonds</b>	<b>Anteils- klasse für private Anleger</b>	<b>Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>	<b>Anteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>	<b>Anteils- klasse B für institution- elle Anleger</b>	<b>Anteils- klasse E für institution- elle Anleger</b>	<b>Gründer- anteils- klasse für institution- elle Anleger</b>	<b>Gründer- anteils- klasse A für institution- elle Anleger</b>	<b>Gründer- anteils- klasse B für institution- elle Anleger</b>
Advent Global Partners UCITS Fund	20%	-	20%	20%	-	15%	-	-
<i>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</i>	20%	20%	-	-	-	15%	15%	-
Avenir UCITS Fund	-	-	10%	-	-	-	-	-
<i>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</i>	20%	20%	-	-	-	-	15%	-
Butler Credit Opportunities UCITS Fund	20%	-	15%	20%	-	12,5%	-	-
Conquest STAR UCITS Fund	20%	20%	-	-	-	15%	-	-
<i>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</i>	-	20%	-	-	-	20%	-	-
Crabel Gemini UCITS Fund	-	-	20%	-	-	-	-	-
DUNN WMA Institutional UCITS Fund	25%	-	25%	20%	-	-	-	-
<i>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</i>	-	-	10%	-	-	-	-	-
<i>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</i>	-	-	10%	-	-	-	-	-
High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	-	10%	10%	-	-	5%	-	-
<i>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</i>	20%	-	15%	15%	-	15%	-	-
<i>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</i>	-	-	14%	-	-	-	-	-
<i>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</i>	20%	20%	-	-	-	15%	20%	20%
New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund	-	-	-	20%	-	-	-	-
New Mountain Vantage UCITS Fund	20%	20%	-	-	-	15%	-	-
North MaxQ Macro UCITS Fund	20%	20%	-	-	-	10%	-	-
RoboCap UCITS Fund	-	-	12,5%	15%	-	10%	-	-
<i>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</i>	20%	17,50%	-	-	-	15%	15%	-
SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund	15%	15%	-	-	-	10%	10%	-
<i>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</i>	-	20%	15%	-	-	-	-	-
Tosca Micro Cap UCITS Fund	15%	15%	-	-	-	-	-	-
Tosca UCITS Fund	-	-	-	-	-	20%	-	-
<i>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</i>	-	-	20%	-	-	-	-	-

5. GEBÜHREN UND KOSTEN (FORTSETZUNG)

Performancegebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteils-							
	klasse A2	klasse A3	klasse B2	klasse C2	klasse D3	klasse D	klasse M	klasse R
	für							
	institution-	institutionelle	institutionelle	institution-	institution-	institutionelle	institutionelle	institutionelle
	elle Anleger	Anleger	Anleger	elle Anleger	elle Anleger	Anleger	Anleger	Anleger
DUNN WMA Institutional UCITS Fund	-	-	-	-	-	25%	-	-
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b> 1	10%	10%	10%	10%	10%	-	-	-
Giano UCITS Fund	-	-	-	-	-	-	-	15%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	-	-	-	-	-	-	20%	-
	<b>Anteils-</b>							
	<b>klasse I für</b>							
	<b>institution-</b>							
	<b>elle Anleger</b>							
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	20%							

Die im Laufe des Geschäftsjahres aufgelaufenen Performancegebühren werden in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführt, und zum Jahresende zahlbare Performancegebühren werden in Anmerkung 7 ausgewiesen.

5. GEBÜHREN UND KOSTEN (FORTSETZUNG)

**Verwaltungsgebühr**

Der ICAV wird für jeden Teilfonds eine Verwaltungsgebühr wie nachstehend angegeben in Rechnung gestellt:

- 6 Basispunkte (0,06 %) für die ersten 100 Mio. US\$ auf den Nettoinventarwert des jeweiligen Teilfonds
- 5 Basispunkte (0,05 %) für die nächsten 100 Mio. US\$ auf den Nettoinventarwert des jeweiligen Teilfonds
- 4 Basispunkte (0,04 %) für Beträge über 200 Mio. US\$ auf den Nettoinventarwert des jeweiligen Teilfonds

vorbehaltlich einer jährlichen Mindestgebühr für jeden Teilfonds gemäß den Angaben in der nachstehenden Tabelle:

<b>Teilfonds</b>	<b>Jährliche Mindestgebühr</b>
Crabel Advanced Trend UCITS Fund Crabel Gemini UCITS Fund Butler Credit Opportunities UCITS Fund New Mountain Vantage UCITS Fund North MaxQ Macro UCITS Fund <i>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</i> SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund	6.500 US\$ pro Monat
Advent Global Partners UCITS Fund <i>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</i> <i>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</i> Conquest STAR UCITS Fund High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund <i>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</i> <i>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</i>	6.000 US\$ pro Monat
Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund <i>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</i> Avenir UCITS Fund <i>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</i> DUNN WMA Institutional UCITS Fund New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund <i>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</i> RoboCap UCITS Fund Tosca Micro Cap UCITS Fund	4.500 US\$ pro Monat
<i>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</i> <i>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</i> <i>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</i>	3.000 US\$ pro Monat für die ersten sechs Monate nach 3.750 US\$ pro Monat für die darauf folgenden sechs Monat
<i>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</i> Giano UCITS Fund <i>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</i>	4.000 US\$ pro Monat für die ersten sechs Monate nach 5.500 US\$ pro Monat für die darauf folgenden sechs Monate und anschließend 6.000 US\$ pro Monat
<i>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</i> <i>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</i> Tosca UCITS Fund	4.500 US\$ pro Monat für die ersten sechs Monate nach der Auflegung, 5.500 US\$ pro Monat für die darauf folgenden sechs Monate und anschließend 6.500 US\$ pro Monat

5. GEBÜHREN UND KOSTEN (FORTSETZUNG)

**Verwaltungsgebühr (Fortsetzung)**

Ferner zahlt die ICAV der Verwaltungsstelle Transferstellengebühren in Höhe von bis zu 100 US\$ pro Jahr und Anleger sowie Gebühren für jede Anlegertransaktion zu handelsüblichen Sätzen.

Die ICAV entschädigt die Verwaltungsstelle aus den Vermögenswerten der einzelnen Teilfonds für die Erbringung sonstiger Dienstleistungen, wie beispielsweise die Erstellung des Jahresabschlusses (5.000 US\$ pro Jahr und Teilfonds) und Unterstützung in Steuerangelegenheiten zu handelsüblichen Sätzen. Die ICAV wird ferner der Verwaltungsstelle aus den Vermögenswerten des betreffenden Teilfonds angemessene, der Verwaltungsstelle entstandene Auslagen erstatten. Die Honorare und Kosten der Verwaltungsstelle werden taggenau berechnet und sind monatlich rückwirkend zahlbar.

**Verwahrstellengebühren**

Die ICAV zahlt der Verwahrstelle eine Verwahrgebühr in Höhe von höchstens 2,25 Basispunkten (0,0225 %) pro Jahr des Nettoinventarwertes des jeweiligen Teilfonds, vorbehaltlich einer jährlichen Mindestgebühr für jeden Teilfonds von 18.000 US\$, ggf. zuzüglich auf solche Gebühren anfallender Mehrwertsteuern.

Die ICAV erstattet außerdem der Verwahrstelle aus den Vermögenswerten der einzelnen Teilfonds die ihr entstandenen angemessenen Auslagen sowie die Gebühren (die handelsübliche Sätze nicht überschreiten werden) und angemessenen Auslagen einer von der Verwahrstelle bestellten Unterdepotbank sowie etwaige Transaktionskosten. Die Honorare und Kosten der Verwahrstelle werden taggenau berechnet und sind monatlich rückwirkend zahlbar.

**Betriebskosten**

Jeder Teilfonds trägt seine eigenen Kosten und Aufwendungen, insbesondere Steuern, Kosten für Organisation und Angebot, Verwaltungskosten und sonstige Kosten und Aufwendungen, die mit der Tätigkeit des Teilfonds verbunden sind. Kosten und Aufwendungen, die den einzelnen Teilfonds nicht direkt zurechenbar sind, werden von den Teilfonds im Verhältnis zu ihrem jeweiligen Nettoinventarwert getragen.

**Honorare und Kosten der Verwaltungsratsmitglieder**

Die zum 31. Dezember 2018 amtierenden Verwaltungsratsmitglieder sind auf Seite 2 aufgeführt. Für ihre Dienstleistungen haben die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft Anspruch auf ein Honorar zu einem zu gegebener Zeit vom Verwaltungsrat festzulegenden Satz, der jedoch ggf. einen Gesamtbetrag für die Verwaltungsratsvergütung in einem Jahr von 300.000 € zuzüglich MwSt. nicht übersteigen darf, sofern den Anteilsinhabern nicht etwas anderes mitgeteilt wird, oder die Erhöhung ist auf die Aufnahme neuer Teilfonds zurückzuführen und die Kosten für jeden Teilfonds verringern sich.

Auf der Grundlage der aktuellen Anzahl der aktiven Teilfonds und der voraussichtlichen Zunahme neuer Teilfonds im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres werden die jährlichen Kosten der Verwaltungsrats honorare für die ICAV und für jeden Teilfonds wie folgt sein:

<b>Anzahl der Teilfonds</b>	<b>Honorare des Verwaltungsrats auf Jahresbasis €</b>	<b>Durchschnittliche Honorare des Verwaltungsrats auf Jahresbasis pro Teilfonds - €</b>
30	330.000	11.000
31	340.000	10.968
32	350.000	10.938
33	360.000	10.909
34	370.000	10.882
35	380.000	10.857
36	390.000	10.833
37	400.000	10.811

Zum 31. Dezember 2018 waren 32 Teilfonds aktiv tätig.

5. GEBÜHREN UND KOSTEN (FORTSETZUNG)

**Honorare und Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder (Fortsetzung)**

Den Verwaltungsratsmitgliedern können darüber hinaus alle Reise-, Hotel- und anderen Kosten bezahlt werden, die ihnen ordnungsgemäß in Zusammenhang mit der Teilnahme an und Rückkehr von Versammlungen des Verwaltungsrats oder Hauptversammlungen der ICAV oder in Verbindung mit der Geschäftstätigkeit der ICAV entstanden sind. Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 lagen die Verwaltungsratsvergütungen bei null US\$ (31. Dezember 2017: null US\$), davon null US\$ (31. Dezember 2017: null US\$) zum 31. Dezember 2018 noch zahlbar.

**Prüfungsgebühren**

Die Vergütung für sämtliche seitens der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2018 bzw. 31. Dezember 2017 durchgeführten Arbeiten beträgt:

	<b>Summe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018</b>	<b>Summe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Gesetzliche Abschlussprüfung	338.373	281.396
Sonstige Assurance-Leistungen	-	-
Steuerberatungsdienste	166.962	190.260
Sonstige prüfungsfremde Leistungen	-	-
<b>Summe</b>	<b>505.335</b>	<b>472.196</b>

6. SONSTIGE AUFWENDUNGEN

Die folgende Tabelle weist die sonstigen Aufwendungen für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 aus:

	Advent Global Partners UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Avenir UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Butler Credit Opportunities UCITS Fund
	\$	\$	\$	€	\$	\$	€
Dividendenaufwendungen	-	-	-	-	-	-	13.022
Prüfungsgebühren	13.169	10.197	22.801	8.868	10.107	12.568	6.819
Verwaltungsrats honorare	13.811	13.788	13.931	11.662	13.785	13.806	11.666
Gebühren des Gesellschaftssekretärs	1.753	1.485	1.295	1.298	1.949	1.886	1.038
Transaktionskosten	21.841	5.893	56	47.419	9.208	14.901	17.115
Beratungsgebühren	7.936	20.392	9.069	10.922	12.344	8.059	15.698
Registrierungsgebühren	11.277	35.535	61.060	8.703	17.658	29.422	50.668
Rechtskosten	12.871	14.536	15.303	19.899	11.631	12.088	12.891
Mwst-Kosten/Rückerstattung	(13.060)	(13.099)	(13.106)	(5.425)	(13.085)	(12.040)	92
Transaktionskosten	5.035	4.690	22.912	1.230	8.800	1.121	11.693
Gründungskosten	14.981	25.418	33.147	11.663	20.690	5.059	21.679
Brokergebühren	-	-	-	-	-	-	-
Research-Kosten	-	-	-	24.034	-	19.998	84.113
Cash-Management-Gebühr	-	107.406	-	-	-	-	-
Obergrenze Kosten *	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige Kosten**	24.245	102.962	97.249	20.545	12.170	44.294	29.099
<b>Summe</b>	<b>113.859</b>	<b>329.203</b>	<b>263.717</b>	<b>160.818</b>	<b>105.257</b>	<b>151.162</b>	<b>275.593</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (FORTSETZUNG)**

**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

6. SONSTIGE AUFWENDUNGEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle weist die sonstigen Aufwendungen für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 aus: (Fortsetzung)

	Conquest STAR UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$	Crabel Advanced Trend UCITS Fund	Crabel Gemini UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds \$	DUNN WMA Institutional UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds £
Dividendenaufwendungen	-	-	-	-	-	-	-
Prüfungsgebühren	13.145	13.181	13.130	13.048	10.130	12.824	9.937
Verwaltungsrats honorare	13.821	3.460	13.898	13.872	13.702	13.832	9.190
Gebühren des Gesellschaftssekretärs	1.750	426	2.023	2.186	1.524	1.767	1.151
Transaktionskosten	9.682	1.178	1.535	4.299	179.248	91.173	16.941
Beratungsgebühren	13.524	1.163	6.323	13.587	27.390	17.504	6.632
Registrierungsgebühren	14.284	13.054	17.312	18.506	3.798	44.206	2.752
Rechtskosten	12.337	3.537	11.463	12.489	11.588	13.433	7.836
Mwst-Kosten/Rückerstattung	(13.066)	30	(12.913)	(12.968)	(11.936)	(12.918)	87
Transaktionskosten	7.608	2.063	11.445	15.713	-	10.252	2.806
Gründungskosten	11.439	5.331	17.730	17.730	28.644	-	13.163
Brokergebühren	-	-	-	-	-	-	-
Research-Kosten	-	-	-	-	-	-	-
Cash-Management-Gebühr	-	-	-	-	-	461.247	-
Obergrenze Kosten	-	-	-	-	-	-	(138.052)
Sonstige Kosten**	77.424	55.752	25.995	30.650	14.412	76.903	11.705
<b>Summe</b>	<b>161.948</b>	<b>99.175</b>	<b>107.941</b>	<b>129.112</b>	<b>278.500</b>	<b>730.223</b>	<b>(55.852)</b>

6. SONSTIGE AUFWENDUNGEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle weist die sonstigen Aufwendungen für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 aus: (Fortsetzung)

	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Giano UCITS Fund	High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
	€	€	\$	\$	\$	\$	\$
Dividendenaufwendungen	-	473.025	-	-	-	6.689	2.254.240
Prüfungsgebühren	11.402	5.307	13.144	7.625	20.489	12.612	13.410
Verwaltungsrats honorare	5.141	4.212	13.798	7.619	13.861	2.216	13.787
Gebühren des Gesellschaftssekretärs	657	221	1.786	1.039	2.304	274	1.233
Transaktionskosten	6.188	(11.368)	4.895	962	-	453	116.700
Beratungsgebühren	28.141	8.254	14.825	4.558	16.397	2.071	12.569
Registrierungsgebühren	10.235	8.819	28.998	18.275	6.076	8.092	1.601
Rechtskosten	3.390	2.409	12.057	5.792	11.557	1.066	12.403
Mwst-Kosten/Rückerstattung	50	(271)	(13.091)	(6.710)	(13.000)	21	(12.728)
Transaktionskosten	2.029	2.326	3.074	4.299	11.148	284	-
Gründungskosten	21.889	14.369	19.535	25.907	32.373	4.267	13.864
Brokergebühren	-	-	-	-	53.990	-	-
Research-Kosten	-	48.829	-	-	-	-	440.627
Cash-Management-Gebühr	-	-	-	-	-	-	-
Obergrenze Kosten	(57.436)	-	-	(76.011)	-	(57.433)	-
Sonstige Kosten**	67.146	(303)	47.045	7.491	30.033	12.818	18.431
<b>Summe</b>	<b>98.832</b>	<b>555.829</b>	<b>146.066</b>	<b>846</b>	<b>185.228</b>	<b>(6.570)</b>	<b>2.886.137</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (FORTSETZUNG)**

**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

6. SONSTIGE AUFWENDUNGEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle weist die sonstigen Aufwendungen für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 aus: (Fortsetzung)

	<b>New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund \$</b>	<b>New Mountain Vantage UCITS Fund \$</b>	<b>North MaxQ Macro UCITS Fund \$</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds £</b>	<b>RoboCap UCITS Fund \$</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €</b>	<b>SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund \$</b>
Dividendenaufwendungen	-	466.326	-	-	-	369.710	135.094
Prüfungsgebühren	12.929	15.348	21.960	9.680	11.896	11.399	12.660
Verwaltungsrats honorare	13.698	13.730	13.880	10.199	13.744	11.710	13.753
Gebühren des Gesellschaftssekretärs	1.348	2.161	1.545	-	1.821	1.317	1.373
Transaktionskosten	65.167	144.331	2.766	115.165	86.334	56.291	26.744
Beratungsgebühren	22.792	24.580	69.412	8.251	10.603	13.281	14.195
Registrierungsgebühren	20.738	25.419	41.762	2.788	57.202	4.182	22.210
Rechtskosten	12.917	11.516	14.092	10.429	11.833	11.510	12.690
Mwst-Kosten/Rückerstattung	(13.119)	(13.086)	(6.416)	(6.683)	(10.536)	(8.073)	(13.084)
Transaktionskosten	5.467	5.176	4.749	891	17.830	(1.450)	2.745
Gründungskosten	13.832	9.799	17.165	7.884	18.189	15.179	10.076
Brokergebühren	-	-	258.249	-	-	-	-
Research-Kosten	-	-	32.385	-	-	100.366	-
Cash-Management-Gebühr	-	-	-	-	-	-	-
Obergrenze Kosten	-	-	-	-	-	-	(5.010)
Sonstige Kosten**	26.330	28.824	115.441	14.302	22.791	19.748	18.968
<b>Summe</b>	<b>182.099</b>	<b>734.124</b>	<b>586.990</b>	<b>172.906</b>	<b>241.707</b>	<b>605.170</b>	<b>252.414</b>

6. SONSTIGE AUFWENDUNGEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle weist die sonstigen Aufwendungen für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 aus: (Fortsetzung)

	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Tosca Micro Cap UCITS Fund	Tosca UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
	\$	€	\$	\$
Dividendenaufwendungen	-	81	119.185	-
Prüfungsgebühren	11.647	9.881	12.908	12.814
Verwaltungsrats honorare	11.669	10.233	2.224	3.364
Gebühren des Gesellschaftssekretärs	1.343	1.327	297	440
Transaktionskosten	500	20.367	20.170	5.784
Beratungsgebühren	9.017	8.229	21.986	1.138
Registrierungsgebühren	13.286	14.767	5.163	-
Rechtskosten	12.906	21.073	1.415	3.438
Mwst-Kosten/Rückerstattung	(11.192)	81	21	30
Transaktionskosten	2.262	4.543	802	-
Gründungskosten	9.744	-	5.524	4.648
Brokergebühren	-	-	-	-
Research-Kosten	-	68.000	-	-
Cash-Management-Gebühr	-	-	-	-
Obergrenze Kosten	-	-	-	(55.461)
Sonstige Kosten**	17.657	18.330	3.121	5.549
<b>Summe</b>	<b>78.839</b>	<b>176.912</b>	<b>192.816</b>	<b>(18.256)</b>

\*Die Investmentmanager bestimmter Teilfonds haben sich bereit erklärt, die Betriebskosten der Teilfonds bis auf Weiteres zu begrenzen, und dass die angegebenen Beträge die Beträge darstellen, die den Teilfonds für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum zurückerstattet wurden.

\*\* Die sonstigen Kosten beinhalten Versicherungen für Verwaltungsratsmitglieder und leitende Angestellte, Zentralbankabgaben, die Kosten für die Veröffentlichung der Nettoinventarwerte und die Kosten für die Erfüllung von Steuer- und Berichtspflichten in Ländern, in denen die Teilfonds zum Vertrieb registriert sind.

6. SONSTIGE AUFWENDUNGEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle weist die sonstigen Aufwendungen für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 aus:

	Advent Global Partners UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Avenir UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Butler Credit Opportunities UCITS Fund
	\$	\$	\$	€	\$	\$	€
Dividendenaufwendungen	312.779	-	-	-	-	218	-
Prüfungsgebühren	13.288	24.620	22.710	8.738	10.152	13.532	16.000
Verwaltungsratshonorare	13.771	13.947	13.963	12.020	8.106	13.898	7.547
Gebühren des Gesellschaftssekretärs	1.784	1.931	1.775	1.535	994	1.255	1.240
Transaktionskosten	12.562	199	21.043	46.801	1.720	5.444	4.753
Beratungsgebühren	5.563	11.648	8.680	7.498	7.077	13.624	15.448
Registrierungsgebühren	4.305	46.932	55.109	7.259	2.835	11.086	42.931
Transferstellengebühren	9.970	9.778	20.130	8.474	5.808	9.973	9.931
Gebühr für die Anlegerbetreuung	-	-	37.126	137.572	-	-	-
Rechtskosten	21.367	3.638	20.659	4.995	3.680	8.993	4.673
Berichterstattungskosten	4.987	4.987	9.614	4.416	4.952	4.987	4.558
Mwst-Kosten/Rückerstattung	(5.763)	(5.660)	(9.766)	(3.643)	-	(5.565)	94
Transaktionskosten	9.593	-	8.385	118	3.359	-	27.446
Gründungskosten	14.858	25.211	35.486	11.568	11.993	18.600	13.468
Brokergebühren	-	-	-	-	-	-	-
Servicegebühr Middle Office	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige Kosten*	27.385	91.719	39.364	29.633	3.215	19.341	22.689
<b>Summe</b>	<b>446.449</b>	<b>228.950</b>	<b>284.278</b>	<b>276.984</b>	<b>63.891</b>	<b>115.386</b>	<b>170.778</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (FORTSETZUNG)**

**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

6. SONSTIGE AUFWENDUNGEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle weist die sonstigen Aufwendungen für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 aus: (Fortsetzung)

	<b>Conquest STAR UCITS Fund</b>	<b>Crabel Advanced Trend UCITS Fund</b>	<b>Crabel Gemini UCITS Fund</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>DUNN WMA Institutional UCITS Fund</b>	<b>High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Dividendenaufwendungen	-	-	-	-	-	-	-
Prüfungsgebühren	13.348	13.217	13.217	10.310	13.631	13.321	1.859
Verwaltungsrats honorare	11.474	3.470	3.470	13.935	13.892	10.183	1.150
Gebühren des Gesellschaftssekretärs	1.562	452	452	1.833	1.058	1.461	151
Transaktionskosten	-	-	-	51.810	41.703	-	-
Beratungsgebühren	13.215	13.565	13.596	14.081	14.199	10.414	1.922
Registrierungsgebühren	13.763	2.033	2.033	3.057	42.307	788	1.586
Transferstellengebühren	8.721	2.411	2.411	9.998	106.242	7.233	767
Gebühr für die Anlegerbetreuung	-	-	-	-	4.959	-	-
Rechtskosten	7.421	3.635	3.635	1.126	7.039	5.566	301
Berichterstattungskosten	4.983	5.057	5.057	5.129	4.987	4.963	5.000
Mwst-Kosten/Rückerstattung	(5.082)	33	33	(768)	-	(5.724)	11
Transaktionskosten	3.188	4.138	4.138	-	-	2.540	441
Gründungskosten	9.289	4.251	4.251	28.410	-	13.999	2.470
Brokergebühren	-	-	-	-	-	-	-
Servicegebühr Middle Office	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige Kosten*	17.731	5.527	5.472	10.208	404.899	22.177	2.887
<b>Summe</b>	<b>99.613</b>	<b>57.789</b>	<b>57.765</b>	<b>149.129</b>	<b>654.916</b>	<b>86.921</b>	<b>18.545</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (FORTSETZUNG)**

**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

6. SONSTIGE AUFWENDUNGEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle weist die sonstigen Aufwendungen für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 aus: (Fortsetzung)

	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund	New Mountain Vantage UCITS Fund	North MaxQ Macro UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	RoboCap UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
	\$	\$	\$	\$	£	\$	€
Dividendenaufwendungen	30	-	14.716	-	-	-	271.709
Prüfungsgebühren	13.053	13.706	13.129	22.518	11.928	9.805	19.023
Verwaltungsrathonorare	13.904	13.824	13.926	13.786	10.680	13.706	12.069
Gebühren des Gesellschaftssekretärs	1.809	1.735	1.360	1.579	-	1.783	1.596
Transaktionskosten	42.859	49.724	121.313	3.692	23.375	47.301	113.674
Beratungsgebühren	8.055	24.557	21.894	85.480	6.287	10.125	14.141
Registrierungsgebühren	2.548	-	25.324	39.876	320	12.782	10.432
Transferstellengebühren	9.971	9.973	9.944	6.615	9.446	16.202	8.919
Gebühr für die Anlegerbetreuung	-	-	-	-	-	-	-
Rechtskosten	6.976	6.195	8.817	7.471	4.368	(2.682)	17.841
Berichterstattungskosten	4.987	4.987	4.983	4.987	3.868	4.972	4.682
Mwst-Kosten/Rückerstattung	(5.641)	158	150	(2.517)	(4.914)	132	(5.698)
Transaktionskosten	9	5.256	7.553	6.804	7	8.559	3.100
Gründungskosten	14.975	13.719	9.702	17.024	7.535	18.040	15.055
Brokergebühren	-	-	-	295.000	-	-	-
Servicegebühr Middle Office	-	-	-	167.818	-	-	-
Sonstige Kosten*	10.599	12.973	18.030	44.238	10.885	13.418	85.400
<b>Summe</b>	<b>124.134</b>	<b>156.807</b>	<b>270.841</b>	<b>714.371</b>	<b>83.785</b>	<b>154.143</b>	<b>571.943</b>

6. SONSTIGE AUFWENDUNGEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle weist die sonstigen Aufwendungen für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 aus: (Fortsetzung)

	<b>SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Tosca Micro Cap UCITS Fund</b>
	<b>\$</b>	<b>€</b>	<b>£</b>
Dividendenaufwendungen	102.431	-	-
Prüfungsgebühren	13.668	10.940	10.055
Verwaltungsrats honorare	13.883	11.968	10.633
Gebühren des Gesellschaftssekretärs	1.785	1.497	1.260
Transaktionskosten	41.582	1.000	49.447
Beratungsgebühren	10.470	5.081	8.076
Registrierungsgebühren	14.788	(924)	9.864
Transferstellengebühren	9.973	8.983	19.530
Gebühr für die Anlegerbetreuung	-	-	6.484
Rechtskosten	4.095	1.767	14.363
Berichterstattungskosten	4.873	4.423	3.870
Mwst-Kosten/Rückerstattung	(5.661)	(7.319)	(115)
Transaktionskosten	2.886	-	7.297
Gründungskosten	22.996	9.664	-
Brokergebühren	-	-	-
Servicegebühr Middle Office	-	-	-
Sonstige Kosten*	(89.402)	11.937	(11.144)
<b>Summe</b>	<b>148.367</b>	<b>59.017</b>	<b>129.620</b>

\* Die sonstigen Kosten beinhalten Versicherungen für Verwaltungsratsmitglieder und leitende Angestellte, Zentralbankabgaben, die Kosten für die Veröffentlichung der Nettoinventarwerte und die Kosten für die Erfüllung von Steuer- und Berichtspflichten in Ländern, in denen die Teilfonds zum Vertrieb registriert sind.

7. SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN UND AUFGELAUFENE KOSTEN

Die folgende Tabelle enthält Angaben zu den sonstigen Verbindlichkeiten und antizipatorischen Passiva mit Stand 31. Dezember 2018:

	Advent Global Partners UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Avenir UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Butler Credit Opportunities UCITS Fund
	\$	\$	\$	€	\$	\$	€
Zahlbare Zinsen	991	245	-	595	5	235	25.116
Zahlbare Dividenden	-	-	-	-	-	-	2.125
Zahlbare Verwahrstellengebühr	5.788	6.166	59.248	7.724	5.198	5.606	42.082
Zahlbare Prüfungsgebühr	12.791	12.741	22.178	8.782	9.721	12.809	11.419
Zahlbare Verwaltungsrathonorare	3.412	3.394	3.552	2.947	3.267	3.432	2.953
Zahlbare Verwaltungsgebühr	35.969	31.125	118.116	28.944	18.632	28.627	66.754
Zahlbare Managementgebühr	56.487	7.777	415.636	39.237	5.291	19.698	342.632
Zahlbare Investmentmanagementgebühr	-	58.720	-	-	13.936	-	-
Zahlbare Performancegebühr	-	284	-	-	-	-	-
Zahlbar für gekaufte Wertpapiere	-	9.763.842	632.153	-	-	-	1.294.552
Zahlbar für Devisenkassakontrakte	-	1.480.086	14	-	-	11.082	58
Zahlbare Rechtskosten	2.993	2.978	2.243	4.560	1.469	1.070	1.373
Zahlbare Registrierungsgebühr	519	12.436	7.245	2.394	-	12.722	13.990
Zahlbare Übersetzungskosten	2.550	1.948	(1.156)	2.129	467	1.121	2.250
Zahlbare Mehrwertsteuer	33	33	35	29	32	69	29
Verbindlichkeiten aus Kapitalanteilen	-	-	2.576.692	-	-	114	978.310
Zahlbare sonstige Honorare	9.349	-	9.342	8.159	9.146	14.800	14.596
Zahlbare Rücknahmen	-	-	-	-	-	-	-
Zahlbare Cash-Management-Gebühr	-	16.324	-	-	-	-	-
Zahlbare Forschungskosten	-	-	-	15.400	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	3.382	27.934	10.075	9.619	3.805	5.945	34.513
<b>Summe</b>	<b>134.264</b>	<b>11.426.033</b>	<b>3.855.373</b>	<b>130.519</b>	<b>70.969</b>	<b>117.330</b>	<b>2.832.752</b>

7. SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN UND AUFGELAUFENE KOSTEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle enthält Angaben zu den sonstigen Verbindlichkeiten und antizipatorischen Passiva mit Stand 31. Dezember 2018: (Fortsetzung)

	Conquest STAR UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Crabel Advanced Trend UCITS Fund	Crabel Gemini UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	DUNN WMA Institutional UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	£
Zahlbare Zinsen	77	114	-	388	14	446	43
Zahlbare Dividenden	-	-	-	-	-	-	-
Zahlbare Verwahrstellengebühr	6.027	5.416	5.421	9.729	31.525	23.162	3.358
Zahlbare Prüfungsgebühr	12.948	13.181	12.798	12.716	10.055	13.053	9.937
Zahlbare Verwaltungsrats honorare	3.429	3.460	3.402	3.376	3.343	3.403	2.657
Zahlbare Verwaltungsgebühr	31.241	15.927	25.590	40.741	3.831	88.702	11.482
Zahlbare Managementgebühr	64.293	-	6.350	24.472	15.626	69.465	3.352
Zahlbare Investmentmanagementgebühr	-	66.797	21.182	195.065	-	-	2.114
Zahlbare Performancegebühr	-	-	-	109.225	-	-	-
Zahlbar für gekaufte Wertpapiere	-	-	-	1.359.926	-	15.940.967	-
Zahlbar für Devisenkassakontrakte	68.019	-	430.979	152.124	-	5.717	-
Zahlbare Rechtskosten	2.991	3.537	5.095	3.234	2.953	1.477	116
Zahlbare Registrierungsgebühr	10.538	13.054	2.032	664	2.649	2.408	2.752
Zahlbare Übersetzungskosten	2.008	2.063	-	2.703	-	-	-
Zahlbare Mehrwertsteuer	34	30	33	33	32	33	25
Verbindlichkeiten aus Kapitalanteilen	106.502	-	-	19.031	-	-	-
Zahlbare sonstige Honorare	12.289	1.163	4.591	-	-	6.418	4.561
Zahlbare Rücknahmen	-	-	-	-	-	4.042	-
Zahlbare Cash-Management-Gebühr	-	-	-	-	-	77.591	-
Zahlbare Forschungskosten	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	15.846	6.538.399	9.864	15.218	49.099	40.264	7.258
<b>Summe</b>	<b>336.242</b>	<b>6.663.141</b>	<b>527.337</b>	<b>1.948.645</b>	<b>119.127</b>	<b>16.277.148</b>	<b>47.655</b>

7. SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN UND AUFGELAUFENE KOSTEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle enthält Angaben zu den sonstigen Verbindlichkeiten und antizipatorischen Passiva mit Stand 31. Dezember 2018: (Fortsetzung)

	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Giano UCITS Fund	High Ridge Credit Opportunities I UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
	€	€	\$	\$	\$	\$	\$
Zahlbare Zinsen	3.877	2.893	178	1.770	-	10	4.600
Zahlbare Dividenden	-	-	-	-	-	-	21.378
Zahlbare Verwahrstellengebühr	6.265	7.926	5.460	6.499	12.941	3.650	14.588
Zahlbare Prüfungsgebühr	11.402	13.048	12.916	7.625	11.809	12.612	13.037
Zahlbare Verwaltungsrats honorare	2.885	1.855	3.402	3.422	3.373	2.216	3.383
Zahlbare Verwaltungsgebühr	16.143	18.455	25.324	17.038	27.689	12.332	42.062
Zahlbare Managementgebühr	6.434	28.875	4.456	28.967	5.770	104	82.191
Zahlbare Investmentmanagementgebühr	34.417	-	-	-	28.732	1.453	-
Zahlbare Performancegebühr	-	33.424	-	-	-	-	1.088.030
Zahlbar für gekaufte Wertpapiere	-	-	-	-	3.975.961	-	2.191.831
Zahlbar für Devisenkassakontrakte	-	-	-	-	1.983	-	119
Zahlbare Rechtskosten	3.390	3.509	2.983	5.792	1.854	1.066	2.976
Zahlbare Registrierungsgebühr	6.779	-	4.136	7.661	591	8.092	1.402
Zahlbare Übersetzungskosten	2.029	459	1.914	4.142	2.779	284	-
Zahlbare Mehrwertsteuer	26	-	33	34	33	21	33
Verbindlichkeiten aus Kapitalanteilen	77.171	-	-	-	-	-	-
Zahlbare sonstige Honorare	27.144	4.285	9.889	3.231	12.035	2.071	12.494
Zahlbare Rücknahmen	-	93.160	-	-	-	-	-
Zahlbare Cash-Management-Gebühr	-	-	-	-	-	-	-
Zahlbare Forschungskosten	-	-	-	-	-	-	1.627
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	64.008	109.601	39.454	2.472	15.809	162.565	995
<b>Summe</b>	<b>261.970</b>	<b>317.490</b>	<b>110.145</b>	<b>88.653</b>	<b>4.101.359</b>	<b>206.476</b>	<b>3.480.746</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (FORTSETZUNG)**

**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

7. SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN UND AUFGELAUFENE KOSTEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle enthält Angaben zu den sonstigen Verbindlichkeiten und antizipatorischen Passiva mit Stand 31. Dezember 2018: (Fortsetzung)

	<b>New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund</b>	<b>New Mountain Vantage UCITS Fund</b>	<b>North MaxQ Macro UCITS Fund</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>RoboCap UCITS Fund</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>£</b>	<b>\$</b>	<b>€</b>	<b>\$</b>
Interest payable	-	-	-	483	397	7,085	-
Dividends payable	-	15,983	-	-	-	-	16,237
Depositary fee payable	7,163	7,957	60,707	7,922	15,667	5,982	5,742
Audit fee payable	12,573	13,266	20,987	9,777	9,862	11,181	12,948
Directors' fees payable	3,324	3,345	3,371	2,610	3,346	2,999	3,366
Administration fee payable	18,938	24,283	29,285	21,264	37,964	21,390	24,139
Management fee payable	1,817	9,954	25,350	48,277	119,086	22,828	4,931
Investment Management fee payable	-	-	-	-	-	-	-
Performance fee payable	-	-	-	-	-	239,721	-
Securities purchased payable	-	-	789,679	-	-	-	-
Spot currency contract payable	-	-	85,377	-	219	97	-
Legal fee payable	1,549	2,956	2,065	1,461	1,334	6,500	861
Registration fee payable	205	7,662	9,211	198	15,270	841	4,963
Translation costs payable	2,868	3,955	999	-	1,078	46	1,490
VAT fee payable	32	32	1,558	26	32	29	32
Capital shares payable	-	-	-	111,864	110,740	-	-
Other professional fees payable	25,208	23,402	24,892	7,317	9,363	11,185	12,756
Redemptions payable	-	-	-	-	-	-	-
Cash management fee payable	-	-	-	-	-	-	-
Research costs payable	-	-	-	-	-	18,488	-
Other payables and accrued expenses	1,383	1,732	114,181	3,149	1,956	9,382	3,186
<b>Total</b>	<b>75,060</b>	<b>114,527</b>	<b>1,167,662</b>	<b>214,348</b>	<b>326,314</b>	<b>357,754</b>	<b>90,651</b>

7. SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN UND AUFGELAUFENE KOSTEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle enthält Angaben zu den sonstigen Verbindlichkeiten und antizipatorischen Passiva mit Stand 31. Dezember 2018: (Fortsetzung)

	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Tosca Micro Cap UCITS Fund	Tosca UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
	€	£	\$	\$
Zahlbare Zinsen	4.589	2	11.811	-
Zahlbare Dividenden	-	-	63.010	-
Zahlbare Verwahrstellengebühr	4.954	5.569	3.781	4.340
Zahlbare Prüfungsgebühr	11.391	10.406	12.908	12.814
Zahlbare Verwaltungsrats honorare	2.955	2.624	2.224	3.364
Zahlbare Verwaltungsgebühr	24.509	20.482	16.992	17.366
Zahlbare Managementgebühr	98.269	32.951	933	1.087
Zahlbare Investmentmanagementgebühr	-	-	18.664	20.485
Zahlbare Performancegebühr	-	-	-	-
Zahlbar für gekaufte Wertpapiere	-	-	17.666	-
Zahlbar für Devisenkassakontrakte	-	-	-	-
Zahlbare Rechtskosten	-	8.381	1.415	3.438
Zahlbare Registrierungsgebühr	-	-	5.164	-
Zahlbare Übersetzungskosten	29	2.273	802	-
Zahlbare Mehrwertsteuer	-	25	21	1.560
Verbindlichkeiten aus Kapitalanteilen	158.935	-	-	91.724
Zahlbare sonstige Honorare	7.318	-	-	1.138
Zahlbare Rücknahmen	-	-	-	-
Zahlbare Cash-Management-Gebühr	-	-	-	-
Zahlbare Forschungskosten	-	50.447	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	2.358	13.180	60.329	8.583
<b>Summe</b>	<b>315.307</b>	<b>146.340</b>	<b>215.720</b>	<b>165.899</b>

7. SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN UND AUFGELAUFENE KOSTEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle enthält Angaben zu den sonstigen Verbindlichkeiten und antizipatorischen Passiva mit Stand 31. Dezember 2017:

	<b>Advent Global Partners UCITS Fund</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Avenir UCITS Fund</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Butler Credit Opportunities UCITS Fund</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>€</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>€</b>
Zahlbare Zinsen	182	129	-	481	-	513	6.456
Zahlbare Dividenden	-	-	-	-	-	-	11.528
Zahlbare Verwahrstellengebühr	8.940	8.948	57.768	12.355	8.954	8.854	16.087
Zahlbare Prüfungsgebühr	13.172	13.158	21.907	8.782	10.152	13.791	16.000
Zahlbare Verwaltungsrats honorare	3.591	3.588	3.601	3.032	3.481	3.577	3.034
Zahlbare Verwaltungsgebühr	40.340	31.375	98.754	25.662	18.058	33.802	41.971
Zahlbare Managementgebühr	22.220	5.662	381.885	35.868	5.662	13.567	92.678
Zahlbare Investmentmanagementgebühr	-	30.988	-	-	11.598	-	-
Zahlbare Performancegebühr	36.197	3.848	-	-	-	-	13.502
Zahlbar für gekaufte Wertpapiere	-	-	12.000.000	-	-	37.499	6.521
Zahlbar für Devisenkassakontrakte	-	2.603	6.483	-	-	-	-
Zahlbare Rechtskosten	-	-	(58)	101	-	-	-
Zahlbare Registrierungsgebühr	-	-	(5.139)	940	811	2.261	1.692
Zahlbare Berichterstattungskosten	2.083	-	2.067	1.726	3.544	2.082	3.018
Zahlbare Gebühr für die Anlegerbetreuung	-	-	14.321	8.849	-	-	-
Zahlbare Transferstellengebühren	4.137	4.137	8.867	3.605	4.137	4.137	6.156
Zahlbare Übersetzungskosten	1.437	-	1.507	1.222	3.359	-	5.810
Gebühr für Mehrwertsteueranmeldung	29	53	54	45	45	53	47
Zahlbare Rücknahmen	-	-	44.782	-	-	-	50.537
Zahlbare sonstige Honorare	9.928	2.635	4.595	4.476	5.450	15.227	8.565
Für Anteile erhaltene Zeichnungszahlungen noch nicht emittiert	-	-	396	-	-	-	-
Zahlbare Servicegebühren Middle Office	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	1.368	38.396	7.501	11.136	1.992	6.292	13.485
<b>Summe</b>	<b>143.624</b>	<b>145.520</b>	<b>12.649.291</b>	<b>118.280</b>	<b>77.243</b>	<b>141.655</b>	<b>297.087</b>

7. SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN UND AUFGELAUFENE KOSTEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle enthält Angaben zu den sonstigen Verbindlichkeiten und antizipatorischen Passiva mit Stand 31. Dezember 2017: (Fortsetzung)

	<b>Conquest STAR UCITS Fund</b>	<b>Crabel Advanced Trend UCITS Fund</b>	<b>Crabel Gemini UCITS Fund</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>DUNN WMA Institutional UCITS Fund</b>	<b>High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Zahlbare Zinsen	22	-	1	14	34	59	111
Zahlbare Dividenden	-	-	-	-	-	-	-
Zahlbare Verwahrstellengebühr	9.654	4.795	4.796	38.145	29.960	8.238	1.381
Zahlbare Prüfungsgebühr	13.348	13.217	13.217	10.463	13.778	13.321	1.859
Zahlbare Verwaltungsrats honorare	3.598	3.470	3.470	3.588	3.564	3.592	1.150
Zahlbare Verwaltungsgebühr	35.079	13.019	13.019	-	91.481	24.653	5.032
Zahlbare Managementgebühr	79.375	5.595	5.595	27.124	56.051	4.618	14.799
Zahlbare Investmentmanagementgebühr	-	8.597	30.310	11.778	-	-	-
Zahlbare Performancegebühr	402	-	-	-	-	1.434	-
Zahlbar für gekaufte Wertpapiere	-	-	-	-	1.495.100	-	-
Zahlbar für Devisenkassakontrakte	-	1.369	38.689	-	-	-	-
Zahlbare Rechtskosten	-	3.635	3.635	-	-	-	301
Zahlbare Registrierungsgebühr	13.763	-	-	1.396	11.611	788	1.586
Zahlbare Berichterstattungskosten	2.525	5.057	5.057	2.069	2.069	2.849	5.000
Zahlbare Gebühr für die Anlegerbetreuung	-	-	-	-	493	-	-
Zahlbare Transferstellengebühren	4.137	2.411	2.411	4.137	44.577	4.137	767
Zahlbare Übersetzungskosten	3.188	4.138	4.138	-	4.721	2.540	441
Gebühr für Mehrwertsteueranmeldung	53	33	33	53	53	38	11
Zahlbare Rücknahmen	-	-	-	-	-	-	-
Zahlbare sonstige Honorare	10.005	13.357	13.352	-	5.914	8.135	1.922
Für Anteile erhaltene Zeichnungszahlungen noch nicht emittiert	-	-	-	-	2.962.329	-	-
Zahlbare Servicegebühren Middle Office	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	6.282	3.467	3.412	10.629	61.059	12.911	5.477
<b>Summe</b>	<b>181.431</b>	<b>82.160</b>	<b>141.135</b>	<b>109.396</b>	<b>4.782.794</b>	<b>87.313</b>	<b>39.837</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (FORTSETZUNG)**

**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

7. SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN UND AUFGELAUFENE KOSTEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle enthält Angaben zu den sonstigen Verbindlichkeiten und antizipatorischen Passiva mit Stand 31. Dezember 2017: (Fortsetzung)

	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund	New Mountain Vantage UCITS Fund	North MaxQ Macro UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	RoboCap UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
	\$	\$	\$	\$	£	\$	€
Zahlbare Zinsen	4.855	979	-	7.254	87	221	12.519
Zahlbare Dividenden	-	-	27.495	-	-	-	-
Zahlbare Verwahrstellengebühr	16.574	12.916	13.457	92.756	8.263	19.780	11.521
Zahlbare Prüfungsgebühr	13.176	13.193	13.211	21.609	10.051	10.248	8.650
Zahlbare Verwaltungsrats honorare	3.594	3.611	3.609	3.485	2.757	3.587	3.036
Zahlbare Verwaltungsgebühr	43.867	23.070	33.627	44.494	17.414	32.327	25.000
Zahlbare Managementgebühr	52.059	1.923	17.010	98.005	28.287	100.425	19.791
Zahlbare Investmentmanagementgebühr	-	-	-	-	-	-	-
Zahlbare Performancegebühr	1.424.226	-	-	-	-	958.007	-
Zahlbar für gekaufte Wertpapiere	296.200	65.682	152.857	-	-	3.397.392	122.034
Zahlbar für Devisenkassakontrakte	-	-	-	1.039	-	8.693	-
Zahlbare Rechtskosten	-	-	-	(240)	182	-	7.170
Zahlbare Registrierungsgebühr	1.103	-	5.150	-	-	236	405
Zahlbare Berichterstattungskosten	2.069	2.824	1.974	-	1.563	685	1.946
Zahlbare Gebühr für die Anlegerbetreuung	-	-	-	-	-	-	-
Zahlbare Transferstellengebühren	4.137	4.137	4.110	4.401	4.009	7.633	3.605
Zahlbare Übersetzungskosten	-	1.478	2.685	2.309	-	1.659	3.100
Gebühr für Mehrwertsteueranmeldung	53	54	-	52	41	29	46
Zahlbare Rücknahmen	-	-	-	-	12.361	-	-
Zahlbare sonstige Honorare	8.440	16.932	13.338	38.184	6.767	9.055	3.681
Für Anteile erhaltene Zeichnungszahlungen noch nicht emittiert	-	-	-	-	-	-	-
Zahlbare Servicegebühren Middle Office	-	-	-	24.313	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	1.524	2.090	40.037	51.552	1.032	1.847	11.813
<b>Summe</b>	<b>1.871.877</b>	<b>148.889</b>	<b>328.560</b>	<b>389.213</b>	<b>92.814</b>	<b>4.551.824</b>	<b>234.317</b>

7. SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN UND AUFGELAUFENE KOSTEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle enthält Angaben zu den sonstigen Verbindlichkeiten und antizipatorischen Passiva mit Stand 31. Dezember 2017: (Fortsetzung)

	<b>SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Tosca Micro Cap UCITS Fund</b>
	<b>\$</b>	<b>€</b>	<b>£</b>
Zahlbare Zinsen	5.800	989	-
Zahlbare Dividenden	20.947	-	-
Zahlbare Verwahrstellengebühr	11.144	6.930	8.453
Zahlbare Prüfungsgebühr	13.833	11.146	10.510
Zahlbare Verwaltungsrats honorare	3.605	3.033	2.755
Zahlbare Verwaltungsgebühr	32.628	25.690	25.058
Zahlbare Managementgebühr	4.995	32.693	29.713
Zahlbare Investmentmanagementgebühr	-	-	-
Zahlbare Performancegebühr	-	52.715	171.046
Zahlbar für gekaufte Wertpapiere	194.045	-	-
Zahlbar für Devisenkassakontrakte	-	-	-
Zahlbare Rechtskosten	-	-	-
Zahlbare Registrierungsgebühr	549	719	-
Zahlbare Berichterstattungskosten	2.069	1.756	1.563
Zahlbare Gebühr für die Anlegerbetreuung	-	-	465
Zahlbare Transferstellengebühren	4.137	3.605	8.581
Zahlbare Übersetzungskosten	2.891	-	1.073
Gebühr für Mehrwertsteueranmeldung	54	46	42
Zahlbare Rücknahmen	-	-	1.000
Zahlbare sonstige Honorare	8.853	7.558	6.767
Für Anteile erhaltene Zeichnungszahlungen noch nicht emittiert	-	-	-
Zahlbare Servicegebühren Middle Office	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	68.925	2.575	6.848
<b>Summe</b>	<b>374.475</b>	<b>149.455</b>	<b>273.874</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (FORTSETZUNG)**

**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

**8. BARGUTHABEN UND EINLAGEN BEI KREDITINSTITUTEN, ZAHLUNGSMITTEL FÜR SICHERUNGSVEREINBARUNGEN UND BEI BROKERN HINTERLEGTE MARGEN**

Zum 31. Dezember 2018 bestanden folgende Barguthaben und Einlagen bei bzw. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und sonstigen Kontrahenten und Brokern:

	Bonitäts- bewertung*	Advent Global Partners UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Avenir UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Butler Credit Opportunities UCITS Fund
		\$	\$	\$	€	\$	\$	€
<b>Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten</b>								
The Northern Trust Company	A+	3.275.508	722.695	9.882.957	2.300.376	3.469.686	2.853.614	61.517.759
		<b>3.275.508</b>	<b>722.695</b>	<b>9.882.957</b>	<b>2.300.376</b>	<b>3.469.686</b>	<b>2.853.614</b>	<b>61.517.759</b>
<b>Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen**</b>								
BNP Paribas	A	-	-	-	-	-	-	25.230.000
Citigroup Global Markets Limited	A+	-	-	-	-	-	-	970.000
Credit Suisse Group AG	BBB+	-	-	-	-	-	-	2.061.937
Goldman Sachs	A+	-	-	-	-	-	-	680.000
JP Morgan	A+	-	-	-	-	-	-	5.535.723
The Northern Trust Company	A+	-	-	-	-	-	340.000	-
Societe Generale	A	-	-	-	-	-	-	780.000
		-	-	-	-	-	<b>340.000</b>	<b>35.257.660</b>
<b>Bei Brokern hinterlegte Marge***</b>								
Argon Markets	Kein Rating	-	-	-	-	-	422.284	-
Credit Suisse Group AG	BBB+	-	-	-	-	-	-	1.024.846
Goldman Sachs	A+	-	-	-	-	-	172.910	-
Societe Generale International Limited****	A	1.646.846	5.138.248	-	-	-	-	-
RJ O'Brien	Kein Rating	-	-	2.344.312	-	-	-	-
		<b>1.646.846</b>	<b>5.138.248</b>	<b>2.344.312</b>	-	-	<b>595.194</b>	<b>1.024.846</b>

8. BARGUTHABEN UND EINLAGEN BEI KREDITINSTITUTEN, ZAHLUNGSMITTEL FÜR SICHERUNGSVEREINBARUNGEN UND BEI BROKERN HINTERLEGTE MARGEN (FORTSETZUNG)

Zum 31. Dezember 2018 bestanden folgende Barguthaben und Einlagen bei bzw. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und sonstigen Kontrahenten und Brokern:  
(Fortsetzung)

		Conquest STAR UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Crabel Advanced Trend UCITS Fund	Crabel Gemini UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	DUNN WMA Institutional UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
	Bonitäts- bewertung*	\$	\$	\$	\$	\$	\$	£
<b>Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten</b>								
The Northern Trust Company	A+	4.680.453	1.528.023	3.896.150	24.038.459	3.576.763	7.124.329	3.544
		<b>4.680.453</b>	<b>1.528.023</b>	<b>3.896.150</b>	<b>24.038.459</b>	<b>3.576.763</b>	<b>7.124.329</b>	<b>3.544</b>
<b>Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen**</b>								
Deutsche Bank	BBB+	-	-	3.274.249	-	-	-	-
		-	-	<b>3.274.249</b>	-	-	-	-
<b>Bei Brokern hinterlegte Marge***</b>								
Credit Suisse Group AG	BBB+	-	-	3.006.811	4.941.115	-	-	-
Deutsche Bank	BBB+	-	-	1.332.672	4.720.980	-	-	-
Morgan Stanley	BBB+	-	8.364.174	-	-	-	-	-
Societe Generale International Limited****	A	18.082.170	-	192.569	325.803	-	37.880.672	-
		<b>18.082.170</b>	<b>8.364.174</b>	<b>4.532.052</b>	<b>9.987.899</b>	-	<b>37.880.672</b>	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (FORTSETZUNG)**

**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

**8. BARGUTHABEN UND EINLAGEN BEI KREDITINSTITUTEN, ZAHLUNGSMITTEL FÜR SICHERUNGSVEREINBARUNGEN UND BEI BROKERN HINTERLEGTE MARGEN (FORTSETZUNG)**

Zum 31. Dezember 2018 bestanden folgende Barguthaben und Einlagen bei bzw. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und sonstigen Kontrahenten und Brokern:  
(Fortsetzung)

		In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Giano UCITS Fund	High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
	Bonitäts- bewertung*	€	€	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten</b>								
The Northern Trust Company	A+	6.178.080	5.115.943	452.596	9.651.764	1.051.657	1.251.348	28.180.055
		<b>6.178.080</b>	<b>5.115.943</b>	<b>452.596</b>	<b>9.651.764</b>	<b>1.051.657</b>	<b>1.251.348</b>	<b>28.180.055</b>
<b>Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen**</b>								
Morgan Stanley	BBB+	-	-	-	-	-	1.470.000	-
JP Morgan	A+	2.769.975	-	-	-	-	-	-
UBS AG	A+	-	-	-	-	893.005	-	-
The Northern Trust Company	A+	-	-	-	-	-	-	8.888
		<b>2.769.975</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>893.005</b>	<b>1.470.000</b>	<b>8.888</b>
<b>Bei Brokern hinterlegte Marge***</b>								
JP Morgan	A+	-	36.452	-	-	-	-	-
Merrill Lynch International	A+	-	-	-	-	-	-	6.647.475
Morgan Stanley	BBB+	-	-	81.861	-	-	-	-
Societe Generale International Limited****	A	-	723.949	-	-	4.322.582	-	-
UBS AG	A+	-	-	-	-	-	-	10.334.329
		<b>-</b>	<b>760.401</b>	<b>81.861</b>	<b>-</b>	<b>4.322.582</b>	<b>-</b>	<b>16.981.804</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (FORTSETZUNG)**
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**
**8. BARGUTHABEN UND EINLAGEN BEI KREDITINSTITUTEN, ZAHLUNGSMITTEL FÜR SICHERUNGSVEREINBARUNGEN UND BEI BROKERN HINTERLEGTE MARGEN (FORTSETZUNG)**

Zum 31. Dezember 2018 bestanden folgende Barguthaben und Einlagen bei bzw. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und sonstigen Kontrahenten und Brokern: (Fortsetzung)

		<b>New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund</b>	<b>New Mountain Vantage UCITS Fund</b>	<b>North MaxQ Macro UCITS Fund</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>RoboCap UCITS Fund</b>	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund</b>
	<b>Bonitäts- bewertung*</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>£</b>	<b>\$</b>	<b>€</b>	<b>\$</b>
<b>Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten</b>								
The Northern Trust Company	A+	791.596	1.051.353	1.448.601	9.949.037	12.773.632	2.648.043	1.223.536
		<b>791.596</b>	<b>1.051.353</b>	<b>1.448.601</b>	<b>9.949.037</b>	<b>12.773.632</b>	<b>2.648.043</b>	<b>1.223.536</b>
<b>Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen**</b>								
Merrill Lynch International	A+	-	-	580.000	-	-	-	-
Morgan Stanley	BBB+	-	-	-	-	-	-	432.817
BNP Paribas	A	-	-	120.000	-	-	-	-
Citigroup Global Markets Limited	A+	-	-	4.417.224	-	-	-	-
Credit Suisse Group AG	BBB+	-	-	200.000	-	-	-	-
Goldman Sachs	A+	-	-	490.000	-	-	-	-
Deutsche Bank	BBB+	-	-	260.000	-	-	-	-
JP Morgan	A+	-	-	3.880.000	-	-	-	-
Nomura	A-	-	-	170.000	-	-	-	-
UBS AG	A+	-	-	860.033	-	-	-	-
The Northern Trust Company	A+	-	3.010.974	-	-	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken	A+	-	-	-	-	-	-	458.384
Societe Generale International Limited****	A	-	-	9.158.034	-	-	-	-
		-	<b>3.010.974</b>	<b>20.135.291</b>	-	-	-	<b>891.201</b>
<b>Bei Brokern hinterlegte Marge***</b>								
Argon Markets	Kein Rating	-	-	-	-	5.206.836	-	-
Citigroup Global Markets Limited	A+	-	-	5.809.407	-	-	-	-
Credit Suisse Group AG	BBB+	-	-	975.506	-	-	-	-
Goldman Sachs	A+	-	(63.067)	-	-	-	65.399	272.518
Morgan Stanley	BBB+	-	1.415.944	-	-	-	-	-
Societe Generale International Limited****	A	-	-	9.966.138	11.446.716	-	-	-
UBS AG	A+	-	-	-	-	-	1.964.489	-
		-	<b>1.352.877</b>	<b>16.751.051</b>	<b>11.446.716</b>	<b>5.206.836</b>	<b>2.029.888</b>	<b>272.518</b>

8. BARGUTHABEN UND EINLAGEN BEI KREDITINSTITUTEN, ZAHLUNGSMITTEL FÜR SICHERUNGSVEREINBARUNGEN UND BEI BROKERN HINTERLEGTE MARGEN (FORTSETZUNG)

Zum 31. Dezember 2018 bestanden folgende Barguthaben und Einlagen bei bzw. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und sonstigen Kontrahenten und Brokern: (Fortsetzung)

	Bonitäts- bewertung*	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Tosca Micro Cap UCITS Fund	Tosca UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten		€	£	\$	\$
The Northern Trust Company	A+	8.193.441	4.535.193	6.039.922	240.059
		<b>8.193.441</b>	<b>4.535.193</b>	<b>6.039.922</b>	<b>240.059</b>
<b>Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen**</b>					
Citigroup Global Markets Limited	A+	-	449.782	-	-
JP Morgan	A+	-	-	1.317.264	-
		-	<b>449.782</b>	<b>1.317.264</b>	-
<b>Bei Brokern hinterlegte Marge***</b>					
Credit Suisse Group AG	BBB+	-	-	1.538.084	-
Morgan Stanley	BBB+	-	-	349.358	-
Societe Generale International Limited****	A	9.896.840	-	-	-
		<b>9.896.840</b>	-	<b>1.887.442</b>	-

\* Quelle: S&P und Fitch. Langfristige Bonitätsbewertungen der Emittenten (die „Ratings“).

\*\*Zahlungsmittel, die auf einem Konto im Namen des Teilfonds gehalten werden, die der Teilfonds zugunsten eines Kontrahenten als Sicherheit verpfändet hat.

\*\*\*Barguthaben, die als Marge bei einem Broker oder Kontrahenten als Sicherheit für die derivativen Transaktionen der Teilfonds im Namen des jeweiligen Teilfonds eingezahlt wurden. Je nach Vereinbarung für das Konto kann ein Teil dieser Zahlungsmittel als Einlage bei Derivatebörsen und zentralen Clearing-Kontrahenten im Namen der Teilfonds auf getrennten Kundenkonten gehalten werden.

\*\*\*\*Von dem bei der Societe Generale International Limited gehaltenen Gesamtbetrag in Höhe von 103.180.893 US\$ wurden 29.110.479 US\$ als Ersteinschuss bei den Zentralen Kontrahenten („CCP“) hinterlegt. Für diese Beträge gelten die Bestimmungen über Kundengelder. Der verbleibende Saldo wird auf gesonderten Konten als Marge gehalten.

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (FORTSETZUNG)**

**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

**8. BARGUTHABEN UND EINLAGEN BEI KREDITINSTITUTEN, ZAHLUNGSMITTEL FÜR SICHERUNGSVEREINBARUNGEN UND BEI BROKERN HINTERLEGTE MARGEN (FORTSETZUNG)**

Zum 31. Dezember 2017 bestanden folgende Barguthaben und Einlagen bei bzw. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und sonstigen Kontrahenten und Brokern:

	Bonitäts- bewertung*	Advent Global Partners UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Avenir UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Butler Credit Opportunities UCITS Fund
		\$	\$	\$	€	\$	\$	\$
<b>Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten</b>								
The Northern Trust Company	A+	2.015.470	578.484	35.521.254	3.522.683	1.467.368	2.270.620	12.686.410
		<b>2.015.470</b>	<b>578.484</b>	<b>35.521.254</b>	<b>3.522.683</b>	<b>1.467.368</b>	<b>2.270.620</b>	<b>12.686.410</b>
<b>Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen**</b>								
BNP Paribas	A	-	-	-	-	-	-	3.260.000
Credit Suisse Group AG	BBB+	-	-	-	-	-	-	2.509.338
Societe Generale	A	1.501.834	-	-	-	-	-	-
		<b>1.501.834</b>	-	-	-	-	-	<b>5.769.338</b>
<b>Bei Brokern hinterlegte Marge***</b>								
Argon Markets	Kein Rating	-	-	-	-	-	281.006	-
Credit Suisse Group AG	BBB+	-	-	-	-	-	-	744.168
Goldman Sachs	A+	-	-	-	-	-	202.745	-
Societe Generale International Limited****	A	1.363.348	5.891.733	-	-	-	-	-
R J O'Brien	Kein Rating	-	-	40.479	-	-	-	-
		<b>1.363.348</b>	<b>5.891.733</b>	<b>40.479</b>	-	-	<b>483.751</b>	<b>744.168</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (FORTSETZUNG)**

**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

**8. BARGUTHABEN UND EINLAGEN BEI KREDITINSTITUTEN, ZAHLUNGSMITTEL FÜR SICHERUNGSVEREINBARUNGEN UND BEI BROKERN HINTERLEGTE MARGEN (FORTSETZUNG)**

Zum 31. Dezember 2017 bestanden folgende Barguthaben und Einlagen bei bzw. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und sonstigen Kontrahenten und Brokern:  
(Fortsetzung)

	Bonitäts- bewertung*	Conquest STAR UCITS Fund	Crabel Advanced Trend UCITS Fund	Crabel Gemini UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	DUNN WMA Institutional UCITS Fund	High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
<b>Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten</b>		€	\$	\$	\$	\$	\$	\$
The Northern Trust Company	A+	6.361.138	929.855	668.072	821.419	5.383.539	73.597	1.834.489
		<b>6.361.138</b>	<b>929.855</b>	<b>668.072</b>	<b>821.419</b>	<b>5.383.539</b>	<b>73.597</b>	<b>1.834.489</b>
<b>Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen**</b>								
UBS AG	A-	-	-	-	-	-	-	2.000.000
		-	-	-	-	-	-	<b>2.000.000</b>
<b>Bei Brokern hinterlegte Marge***</b>								
Credit Suisse Group AG	BBB+	-	2.136.649	4.390.377	-	-	-	-
Deutsche Bank	BBB+	-	2.711.154	3.034.198	-	-	-	-
Societe Generale International Limited****	A	11.127.107	99.600	83.163	-	52.328.441	-	4.199.994
		<b>11.127.107</b>	<b>4.947.403</b>	<b>7.507.738</b>	-	<b>52.328.441</b>	-	<b>4.199.994</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (FORTSETZUNG)**

**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

**8. BARGUTHABEN UND EINLAGEN BEI KREDITINSTITUTEN, ZAHLUNGSMITTEL FÜR SICHERUNGSVEREINBARUNGEN UND BEI BROKERN HINTERLEGTE MARGEN (FORTSETZUNG)**

Zum 31. Dezember 2017 bestanden folgende Barguthaben und Einlagen bei bzw. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und sonstigen Kontrahenten und Brokern: (Fortsetzung)

	Bonitäts- bewertung*	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund	New Mountain Vantage UCITS Fund	North MaxQ Macro UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	RoboCap UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
		£	\$	\$	\$	€	\$	\$
<b>Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten</b>								
The Northern Trust Company	A+	29.456.141	780.796	2.675.212	3.503.472	10.909.723	17.149.760	5.426.644
		<b>29.456.141</b>	<b>780.796</b>	<b>2.675.212</b>	<b>3.503.472</b>	<b>10.909.723</b>	<b>17.149.760</b>	<b>5.426.644</b>
<b>Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen**</b>								
Merrill Lynch International	A+	-	-	-	6.295.000	-	-	-
Citigroup Global Markets Limited	A+	-	-	-	11.991.726	-	-	-
Credit Suisse Group AG	BBB+	-	-	-	200.000	-	-	-
Deutsche Bank	A-	-	-	-	110.000	-	-	-
Goldman Sachs	A+	-	-	-	340.000	-	-	-
Nomura	A	-	-	-	6.170.000	-	-	-
UBS AG	A-	-	-	-	710.033	-	-	-
The Northern Trust Company	A+	-	-	3.004.684	-	-	-	4.275.000
		-	-	<b>3.004.684</b>	<b>25.816.759</b>	-	-	<b>4.275.000</b>
<b>Bei Brokern hinterlegte Marge***</b>								
Argon Markets	Kein Rating	-	-	-	-	-	330.045	-
Citigroup Global Markets Limited	A+	-	-	-	7.649.655	-	-	-
Credit Suisse Group AG	BBB+	-	-	-	6.747.845	-	-	-
Goldman Sachs	A+	-	-	1.137.898	-	-	-	1.005.675
Merrill Lynch International	A+	13.822.390	-	-	-	-	-	-
Morgan Stanley	BBB+	-	-	1.745.753	-	-	-	-
Societe Generale International Limited****	A	-	-	-	25.283.801	1.368.226	-	-
UBS AG	A-	12.245.534	-	-	-	-	-	2.379.642
		<b>26.067.924</b>	-	<b>2.883.651</b>	<b>39.681.301</b>	<b>1.368.226</b>	<b>330.045</b>	<b>3.385.317</b>

8. BARGUTHABEN UND EINLAGEN BEI KREDITINSTITUTEN, ZAHLUNGSMITTEL FÜR SICHERUNGSVEREINBARUNGEN UND BEI BROKERN HINTERLEGTE MARGEN (FORTSETZUNG)

Zum 31. Dezember 2017 bestanden folgende Barguthaben und Einlagen bei bzw. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und sonstigen Kontrahenten und Brokern: (Fortsetzung)

	Bonitäts- bewertung*	SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Tosca Micro Cap UCITS Fund
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten		\$	\$	£
The Northern Trust Company	A+	312.513	2.351.613	4.586.635
		<b>312.513</b>	<b>2.351.613</b>	<b>4.586.635</b>
<b>Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen**</b>				
Morgan Stanley	BBB+	86.173	-	-
Citigroup Global Markets Limited	A+	-	-	447.540
Skandinaviska Enskilda Banken	A+	223.718	-	-
		<b>309.891</b>	<b>-</b>	<b>447.540</b>
<b>Bei Brokern hinterlegte Marge***</b>				
Goldman Sachs	A+	346.736	-	-
Societe Generale International Limited****	A	-	3.108.275	-
		<b>346.736</b>	<b>3.108.275</b>	<b>-</b>

\* Quelle: S&P und Fitch. Langfristige Bonitätsbewertungen der Emittenten (die „Ratings“).

\*\*Zahlungsmittel, die auf einem Konto im Namen des Teilfonds gehalten werden, die der Teilfonds zugunsten eines Kontrahenten als Sicherheit verpfändet hat.

\*\*\*Barguthaben, die als Marge bei einem Broker oder Kontrahenten als Sicherheit für die derivativen Transaktionen der Teilfonds im Namen des jeweiligen Teilfonds eingezahlt wurden. Je nach Vereinbarung für das Konto kann ein Teil dieser Zahlungsmittel als Einlage bei Derivatebörsen und zentralen Clearing-Kontrahenten im Namen der Teilfonds auf getrennten Kundenkonten gehalten werden.

\*\*\*\*Von dem bei der Societe Generale International Limited gehaltenen Gesamtbetrag in Höhe von 106.150.251 US\$ wurden 50.599.567 US\$ als Ersteinschuss bei den Zentralen Kontrahenten („CCP“) hinterlegt. Für diese Beträge gelten die Bestimmungen über Kundengelder. Der verbleibende Saldo wird auf gesonderten Konten als Marge gehalten.

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN

*Risikoffenlegung*

Anlagen in die Gesellschaft bergen ein gewisses Risiko, das unter anderem die nachfolgenden Risiken umfasst. Die nachfolgend dargelegten Anlagerisiken erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Potenzielle Anleger sollten vor dem Kauf von Anteilen ihre eigenen Fachberater konsultieren. Nähere Einzelheiten zu einigen der bedeutendsten Risiken, die mit Anlagen in die Teilfonds verbunden sind, sind im Verkaufsprospekt und den Prospektergänzungen des jeweiligen Teilfonds zu lesen. Es kann nicht zugesichert werden, dass ein Fonds sein Anlageziel erreicht. Der Nettoinventarwert eines Teilfonds und die daraus erzielten Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Dementsprechend erhält ein Anleger möglicherweise den ursprünglich investierten Betrag nicht zurück bzw. erzielt keine Rendite.

*Grenzen der Sensitivitätsanalyse*

Die Sensitivitätsanalyse der Risikofaktoren in den nachfolgenden Erläuterungen stellt eine Sensitivitätsanalyse der Auswirkungen von Bewegungen verschiedener Risikovariablen auf die Performance des jeweiligen Teilfonds dar.

Es gibt einige Grenzen der Sensitivitätsanalyse:

- Die Modelle basieren auf historischen Daten und können der Tatsache nicht Rechnung tragen, dass zukünftige Marktpreisbewegungen, Korrelationen zwischen Märkten und die Marktliquidität unter Bedingungen von Marktstress möglicherweise in keiner Relation zu historischen Mustern stehen.
- Die Marktpreisrisikoinformationen stellen eine relative Risikoschätzung dar und sind nicht als exakte Zahlen zu verstehen.
- Die Marktpreisinformationen stellen ein hypothetisches Ergebnis dar, die nicht als Prognose zu verstehen sind; und
- zukünftige Marktbedingungen könnten erheblich von Bedingungen der Vergangenheit abweichen.

**Derivaterisiko**

Der Investmentmanager überwacht ggf. das Derivaterisiko jedes Teilfonds auf täglicher Basis. Für die Berechnung des Derivaterisikos gibt es zwei Methoden, die beide verwendet werden:

- der Commitment-Ansatz, der auf der Berechnung des Engagements basiert, das durch die im Teilfonds gehaltenen Derivate an den Basiswerten jedes Derivats generiert wird, unter Berücksichtigung von Absicherungs- und Saldierungsvereinbarungen;
- Value at Risk („VaR“). Der VaR ist ein Maßstab für den geschätzten potenziellen Verlust des Portfolios über einen festgelegten Zeitraum bei einem angegebenen Konfidenzniveau. Die VaR-Methodik ist eine statistische Messung, die ein einziges aggregiertes Ergebnis für das Gesamtportfolio hervorbringt, unter Berücksichtigung der Marktvolatilitäten aller im Portfolio des Teilfonds vertretenen Märkte und Vermögenswerte sowie ihrer Korrelationen, wobei eine Aufrechnung zwischen verschiedenen Vermögenswerten und Märkten möglich ist.

Die von der Verwaltungsgesellschaft eingesetzte VaR-Methode verwendet Marktdaten der vorherigen zwei Jahre und der beobachteten Korrelationen zwischen verschiedenen Märkten und Preisen und versucht anhand einer Palette plausibler künftiger Szenarios zu Marktpreisveränderungen ein Modell zu erstellen. Der auf einem historischen Faktormodell beruhende VaR wird über eine Monte-Carlo-Simulation entweder bestätigt oder angepasst.

Obschon der VaR ein wichtiges Instrument zur Messung der Marktrisiken ist, sind die Annahmen, die zur Berechnung des Modells benutzt werden, einigen Beschränkungen unterworfen. Es folgen einige dieser Annahmen und daraus resultierenden Beschränkungen:

- Eine Haltedauer von 20 Tagen beruht auf der Annahme, dass die Vermögenswerte für diesen Zeitraum gehalten werden.
- Ein Konfidenzniveau von 99 % spiegelt keine Verluste wider, die über dieses Niveau hinaus entstehen können. Innerhalb des verwendeten Modells besteht also eine Wahrscheinlichkeit von 1 %, dass die Verluste den VaR übersteigen könnten.
- Der VaR wird auf Tagesendbasis berechnet und spiegelt keinerlei Risiken wider, die in Zusammenhang mit Positionen im Laufe eines Handelstages entstehen können.
- Historische Daten als Grundlage für die Bestimmung möglicher künftiger Ergebnisse decken unter Umständen nicht immer alle möglichen Szenarios ab, insbesondere außergewöhnliche Ereignisse.
- Der VaR einer unveränderten Position nimmt ab, wenn die Volatilität des Marktpreises zurückgeht.

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

**Derivaterisiko (Fortsetzung)**

Nachstehend VaR-Werte für die betreffenden Teilfonds, die den VaR anwenden, im Geschäftsjahr:

<b>31. Dezember 2018</b>	<b>Ende des Jahres-VaR</b>	<b>Niedrigst VaR</b>	<b>Höchst VaR</b>	<b>Durchschnitt VaR</b>
Advent Global Partners UCITS Fund	4,47%	3,67%	8,35%	5,27%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	11,69%	3,80%	15,49%	7,20%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	2,03%	1,22%	5,86%	3,07%
Butler Credit Opportunities UCITS Fund	0,73%	0,47%	3,74%	0,86%
Conquest STAR UCITS Fund	2,46%	2,46%	18,92%	8,28%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	13,46%	0,00%	13,61%	10,39%
Crabel Advanced Trend UCITS Fund	5,16%	4,28%	14,24%	6,66%
Crabel Gemini UCITS Fund	10,74%	2,97%	21,70%	7,16%
DUNN WMA Institutional UCITS Fund	8,99%	8,68%	13,73%	11,56%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	5,68%	1,85%	5,70%	5,07%
Giano UCITS Fund	6,77%	4,56%	7,96%	6,11%
High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	4,21%	2,65%	4,54%	3,76%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	2,44%	0,29%	6,20%	1,97%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	4,40%	3,32%	8,11%	4,74%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	12,99%	10,70%	17,86%	14,68%
New Mountain Vantage UCITS Fund	7,21%	4,08%	8,54%	5,82%
North MaxQ Macro UCITS Fund	8,49%	5,00%	14,98%	9,62%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	4,43%	3,81%	9,80%	5,83%
SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund	4,12%	3,81%	6,42%	5,20%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	2,73%	1,97%	8,69%	3,27%
Tosca UCITS Fund	12,60%	9,94%	12,94%	11,64%

<b>31. Dezember 2017</b>	<b>Ende des Jahres-VaR</b>	<b>Niedrigst VaR</b>	<b>Höchst VaR</b>	<b>Durchschnitt VaR</b>
Advent Global Partners UCITS Fund	3,95%	0,66%	9,16%	3,97%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	8,77%	2,56%	11,02%	5,32%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	2,95%	2,06%	4,15%	3,00%
Butler Credit Opportunities UCITS Fund	0,77%	0,51%	2,34%	1,27%
Conquest STAR UCITS Fund	12,92%	2,73%	16,95%	7,08%
Crabel Advanced Trend UCITS Fund	10,06%	5,80%	10,93%	7,59%
Crabel Gemini UCITS Fund	5,29%	2,99%	17,37%	7,53%
DUNN WMA Institutional UCITS Fund	9,21%	5,95%	9,53%	7,66%
High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	3,06%	0,49%	5,93%	4,08%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	1,93%	0,12%	5,94%	2,31%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	3,43%	2,17%	3,82%	2,98%
New Mountain Vantage UCITS Fund	4,24%	3,18%	6,31%	4,01%
North MaxQ Macro UCITS Fund	12,26%	5,76%	16,27%	9,25%
Noyack Creek Event Driven UCITS Fund	2,23%	1,63%	4,53%	3,29%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	7,17%	2,84%	7,17%	5,60%
SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund	4,76%	3,20%	5,49%	4,55%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	2,39%	1,81%	23,61%	4,35%

Die restlichen Teilfonds verwenden den Commitment-Ansatz.

## **MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

---

Der Verwaltungsrat und die Verwaltungsgesellschaft überwachen die Vermögenswerte jedes Teilfonds um sicherzustellen, dass Risiken aus Derivaten und Hebelung jederzeit den Beschränkungen durch die Zentralbank entsprechen.

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

**Marktrisiken**

Das Marktrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder künftige Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktpreise von Positionen der Teilfonds schwanken.

Gemäß den Richtlinien der ICAV überwacht die Verwaltungsgesellschaft die Positionen der Teilfonds taggenau und berichtet dem Verwaltungsrat regelmäßig. Dieser prüft die Informationen zu den gesamten Marktrisikopositionen der Teilfonds, die von der Verwaltungsgesellschaft zu seinen regelmäßigen Sitzungen vorgelegt werden.

Die Investmentmanager steuern ferner das Portfoliorisiko ungünstiger Veränderungen des allgemeinen Marktpreisniveaus durch Einhaltung ihrer jeweiligen formellen Risikomanagementprozesse, der den Einsatz von Systemen und Technologie zur taggenauen Überwachung ihrer gesamten Markt- und jeweiligen Positionsrisiken beinhaltet. Das maximale Risiko im Zusammenhang mit einer Anlage richtet sich außer bei bestimmten Derivate-Positionen, bei denen das Verlustpotenzial viel höher sein kann, nach dem beizulegenden Zeitwert der Finanzinstrumente

Die gesamten Marktrisikopositionen und die Risikokonzentration sind der Portfolioaufstellung und der Bilanz der jeweiligen Teilfonds zu entnehmen. Die Zeitwert-Engagements nach Teilfonds sind auch in den Anmerkungen „Zeitwerthierarchie“ auf den Seiten 244 bis 258 angegeben, und der diesbezügliche Prozentsatz des Nettovermögens ist im Anlagenverzeichnis angegeben.

Das Marktpreisrisiko der jeweiligen Teilfonds wird von drei Komponenten beeinflusst: Veränderungen der Marktpreise, der Zinsen und der Wechselkurse

**Preissensitivitätsanalyse**

Wenn der Kurs jeder der von einem einzelnen Teilfonds, der überwiegend in Aktienwerte investiert, gehaltene Aktie zum 31. Dezember 2018 bzw. 31. Dezember 2017 bei ansonsten gleichbleibenden Variablen um 1 % gestiegen wäre, hätte dies einen Anstieg des Nettovermögens des betreffenden Teilfonds bewirkt, wie es in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Wäre der Kurs jeder von einem einzelnen Teilfonds gehaltenen Aktie zum 31. Dezember 2018 bzw. 31. Dezember 2017 dagegen um 1 % gefallen, hätte dies einen gegenteiligen Effekt in gleicher Höhe auf das Nettovermögen des betreffenden Teilfonds gehabt.

**Sensitivitätsanalyse**

**31. Dezember 2018    31. Dezember 2017**

Advent Global Partners UCITS Fund	8.601	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	673.592	707.575
Avenir UCITS Fund	138.539	125.013
Butler Credit Opportunities UCITS Fund	379.908	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	988.240	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	340.572	270.427
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	23.995	-
New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund	196.601	221.713
New Mountain Vantage UCITS Fund	363.564	476.855
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	829.012	616.108
RoboCap UCITS Fund	988.537	1.144.789
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	62.318	144.599
SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund	52.903	113.367
Tosca Micro Cap UCITS Fund	326.221	318.785
Tosca UCITS Fund	126.547	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	247.273	-

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

**Zinsrisiko**

Das Zinsrisiko ist definiert als das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder künftige Zahlungsströme eines Finanzinstruments infolge von Änderungen der Marktzinsen Schwankungen unterliegen.

In Bezug auf ihre verzinslichen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind die Teilfonds Risiken ausgesetzt, die mit den Auswirkungen von Schwankungen des herrschenden Marktzinsniveaus auf ihre Finanzposition und ihre Kapitalflüsse einhergehen. Ein Teilfonds kann in Übereinstimmung mit seinem jeweiligen Anlageziel und seiner Anlagepolitik in festverzinslichen Anlagen investiert sein, während bei anderen Teilfonds einige Anlagen Zinsen zahlen können oder mit Zinsaufwendungen verbunden sind. Deshalb können Teilfonds, die im Rahmen ihrer primären Anlagestrategie keine Anlagen im Festzinsbereich haben, einem gewissen Zinsrisiko aufgrund von Schwankungen in den aktuellen Marktzinsniveaus in Bezug auf diese Anlagen unterliegen. Diejenigen Teilfonds, die liquide Mittel und Schatzwechsel halten, die an sich kurzfristiger Natur sind (wie im Anlagenverzeichnis angegeben), sind keinen wesentlichen Änderungen der Zinsrisiken ausgesetzt, da dieses Zinsrisiko als unwesentlich eingestuft wird.

Für diejenigen Teilfonds, die den VaR einsetzen, wird das Zinsrisiko idealerweise im Kontext der Gesamtexposition der Teilfonds berücksichtigt und im VaR-Modell, das auf den Seiten 167 und 168 erörtert wird, erfasst.

Von den Teilfonds, die den Commitment-Ansatz (siehe Seite 167) einsetzen, investiert ein Teilfonds in erster Linie in Anlagen aus dem Festzinsbereich, bei denen die Zinsduration als angemessene Art der Risikomessung erachtet wird. Die Duration misst die Sensitivität des Zeitwerts eines Portfolios gegenüber Änderungen der Marktzinsen und gibt Aufschluss über die ungefähre prozentuale Wertänderung eines Portfolios bei einer Zinsänderung von 1 %.

Der Teilfonds, seine durchschnittliche Duration für das Geschäftsjahr und der Betrag, um den der Nettoinventarwert des Teilfonds im Falle eines Anstiegs des Marktzinses von 1% bei ansonsten gleichbleibenden Variablen zurückgehen würde, sind:

Teilfonds	Rückgang des Nettovermögens 2018	Durchschnittliche Duration 2018	Rückgang des Nettovermögens 2017	Durchschnittliche Duration 2017
Angel Oak Multi0 Strategy Income UCITS Fund	37.246.756 \$	5,26	31.928.826 \$	4,56

Ein Rückgang des Marktzinses hätte bei ansonsten gleichbleibenden Variablen einen Anstieg des Nettoinventarwerts in der gleichen Größenordnung zur Folge.

Die restlichen Teilfonds investieren hauptsächlich in Aktien oder andere nicht verzinsliche Vermögenswerte und sind keinem wesentlichen Zinsrisiko ausgesetzt.

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

**Zinsrisiko (Fortsetzung)**

Die folgende Tabelle fasst die Zinslückenpositionen aller Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten analysiert anhand der vertraglich festgelegten Neubewertungszeitpunkte oder der Fälligkeitstermine, je nachdem, was früher eintritt, für alle Teilfonds zum 31. Dezember 2018 zusammen:

<b>31. Dezember 2018</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 Monat - 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Nullkupon / Nicht verzinslich</b>	<b>Summe</b>
Advent Global Partners UCITS Fund	4.922.354	-	8.297.221	30.906.980	44.126.555
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	5.860.943	-	-	56.387.124	62.248.067
Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund	12.227.269	509.419	707.209.705	(11.833.153)	708.113.240
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	2.300.376	-	-	67.613.172	69.913.548
Avenir UCITS Fund	3.469.686	-	-	15.869.460	19.339.146
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	3.788.808	14.330.339	-	6.035.986	24.155.133
Butler Credit Opportunities UCITS Fund	97.776.891	87.082.565	169.968.889	68.565.398	423.393.743
Conquest Star UCITS Fund	22.762.623	-	-	37.517.507	60.280.130
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	9.892.197	-	-	93.286.125	103.178.322
Crabel Advanced Trend UCITS Fund	11.702.451	-	-	38.759.598	50.462.049
Crabel Gemini UCITS Fund	34.026.358	-	-	172.971.855	206.998.213
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	3.576.763	-	-	34.028.787	37.605.550
DUNN WMA Institutional UCITS Fund	66.521.382	59.029.854	72.166.637	186.212.409	383.930.282
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	3.544	-	-	2.438.505	2.442.049
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	8.948.055	-	41.336.769	(267.730)	50.017.094
Giano UCITS Fund	5.876.344	-	-	26.843.482	32.719.826
High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	534.457	-	9.159.222	233.969	9.927.648
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	9.651.764	-	56.799.182	1.596.592	68.047.538
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	6.267.244	-	-	34.962.085	41.229.329
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	2.721.348	-	-	(337.357)	2.383.991
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	45.170.747	-	-	180.855.746	226.026.493
New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund	791.596	-	-	19.671.315	20.462.911
New Mountain Vantage UCITS Fund	5.415.204	-	-	37.244.235	42.659.439

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

**Zinsrisiko (Fortsetzung)**

Die folgende Tabelle fasst die Zinslückenpositionen aller Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten analysiert anhand der vertraglich festgelegten Neubewertungszeitpunkte oder der Fälligkeitstermine, je nachdem, was früher eintritt, für alle Teilfonds zum 31. Dezember 2018 zusammen: (Fortsetzung)

<b>31. Dezember 2018 (Fortsetzung)</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 Monat - 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Nullkupon / Nicht verzinslich</b>	<b>Summe</b>
North MaxQ Macro UCITS Fund	38.289.503	258.018	(669.035)	(1.367.244)	36.511.242
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	21.395.753	-	-	80.910.791	102.306.544
RoboCap UCITS Fund	17.980.468	-	-	107.855.999	125.836.467
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	4.677.931	-	4.904.107	12.903.964	22.486.002
SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund	2.387.255	-	-	8.540.117	10.927.372
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	18.090.280	-	-	52.480.214	70.570.494
Tosca Micro Cap UCITS Fund	4.984.975	-	-	32.522.336	37.507.311
Tosca UCITS Fund	9.244.628	-	-	12.804.999	22.049.627
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	240.059	-	-	24.675.908	24.915.967

Die folgende Tabelle fasst die Zinslückenpositionen aller Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten analysiert anhand der vertraglich festgelegten Neubewertungszeitpunkte oder der Fälligkeitstermine, je nachdem, was früher eintritt, für alle Teilfonds zum 31. Dezember 2017 zusammen:

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

<b>31 December 2017</b>	<b>Less than 1 month</b>	<b>1 month - 1 year</b>	<b>More than 1 year</b>	<b>Zero coupon/ Non-interest bearing</b>	<b>Total</b>
Advent Global Partners UCITS Fund	4,880,652	-	1,293,125	10,181,313	16,355,090
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	6,470,217	-	-	29,375,058	35,845,275
Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund	35,561,733	67,858	660,393,772	4,170,190	700,193,553
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	3,522,683	-	-	70,841,938	74,364,621
Avenir UCITS Fund	1,467,368	-	-	14,504,255	15,971,623
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	4,104,209	7,579,416	-	9,915,371	21,598,996
Butler Credit Opportunities UCITS Fund	19,199,916	2,000,550	99,711,094	13,479,080	134,390,640
Conquest Star UCITS Fund	17,488,245	-	-	62,389,059	79,877,304
Crabel Advanced Trend UCITS Fund	5,877,258	-	-	16,311,767	22,189,025
Crabel Gemini UCITS Fund	8,175,810	-	-	22,272,472	30,448,282
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	821,419	-	-	27,012,498	27,833,917
DUNN WMA Institutional UCITS Fund	59,843,451	33,658,268	84,377,213	160,300,034	338,178,966

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

**Zinsrisiko (Fortsetzung)**

Die folgende Tabelle fasst die Zinslückenpositionen aller Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten analysiert anhand der vertraglich festgelegten Neubewertungszeitpunkte oder der Fälligkeitstermine, je nachdem, was früher eintritt, für alle Teilfonds zum 31. Dezember 2017 zusammen: (Fortsetzung)

<b>31 December 2017 (continued)</b>	<b>Less than 1 month</b>	<b>1 month - 1 year</b>	<b>More than 1 year</b>	<b>Zero coupon/ Non-interest bearing</b>	<b>Total</b>
High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	73,597		10,638,218	769,330	11,481,145
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	8,034,483	-	-	21,675,974	29,710,457
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	55,524,065	-	-	116,497,033	172,021,098
New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund	780,796	-	-	23,603,259	24,384,055
New Mountain Vantage UCITS Fund	8,563,547	-	-	48,777,452	57,340,999
North MaxQ Macro UCITS Fund	69,001,532	(321,838)	1,459,743	2,779,429	72,918,866
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	12,277,949	-	-	63,116,697	75,394,646
RoboCap UCITS Fund	17,479,805	-	-	110,665,676	128,145,481
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	8,811,961	-	3,101,054	18,782,496	30,695,511
SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund	969,140	-	-	10,904,518	11,873,658
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	5,459,888	-	-	15,135,447	20,595,335
Tosca Micro Cap UCITS Fund	5,034,175	-	-	31,614,068	36,648,243

**Währungsrisiko**

Die Teilfonds können in Finanzinstrumente anlegen und Geschäfte abschließen, die auf andere Währungen als die Funktionalwährung lauten. Aufgrund ihrer Anlagestrategien sind die Teilfonds daher in direkter Weise Währungsrisiken ausgesetzt. Andere Forderungen und Verbindlichkeiten der Teilfonds können auf Währungen lauten, die von der Basiswährung des Teilfonds abweichen. Der Wechselkurs dieser Währung zu anderen Währungen kann daher Schwankungen unterliegen, die einen günstigen oder nachteiligen Effekt auf den Wert der jeweils ausgewiesenen Forderung oder Verbindlichkeit haben können. Die Teilfonds können vorbehaltlich der von Zeit zu Zeit von der Zentralbank festgelegten Grenzen und Beschränkungen für Engagements in Fremdwährungen oder zur Verlagerung der Risiken von Fremdwährungsfluktuation von einem Land auf ein anderes, die die ICAV mitteilt, Devisenoptionen oder Devisenterminkontrakte kaufen und verkaufen und Währungsgeschäfte auf Kassa- oder Terminbasis abschließen.

Die folgenden umseitigen Tabellen bieten eine Übersicht über die Fremdwährungsengagements der Teilfonds zum 31. Dezember 2018. Dazu gehören Wechselkursabsicherungen der Anteilklassen, die spezifisch für die jeweiligen Anteilklassen sind und sich daher nicht auf alle Anleger auswirken.

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Währungsrisiko (Fortsetzung)

31. Dezember 2018

Advent Global Partners UCITS Fund			Devisentermingeschäft (Forward)/Spot		Anteilsklasse	
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	Summe	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
CHF	13.877	(1)	3.594.705	(3.574.633)	33.948	
DKK	-	(1)	-	-	(1)	
EUR	520.148	(218)	18.183.369	(18.658.962)	44.337	
GBP	64.729	(39.246)	136.175	(135.615)	26.043	
HKD	-	(63.731)	-	-	(63.731)	
JPY	-	(13.909)	-	-	(13.909)	
ZAR	5	-	-	-	5	
	<b>598.759</b>	<b>(117.106)</b>	<b>21.914.249</b>	<b>(22.369.210)</b>	<b>26.692</b>	

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds			Devisentermingeschäft (Forward)/Spot		Anteilsklasse	
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	Summe	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
AUD	69	(318)	(3.099.680)	-	(3.099.929)	
CAD	982	-	(7.579.168)	-	(7.578.186)	
CHF	4.752	(20)	4.812.176	(3.296.211)	1.520.697	
EUR	107.812	(30.580)	30.827.236	(42.094.333)	(11.189.865)	
GBP	1.048	(1.917)	(20.328.605)	-	(20.329.474)	
HKD	-	(23.213)	-	-	(23.213)	
JPY	18.030	-	94.489.162	-	94.507.192	
SEK	-	(472)	3	-	(469)	
SGD	-	(1.327)	-	-	(1.327)	
ZAR	1	-	-	-	1	
	<b>132.694</b>	<b>(57.847)</b>	<b>99.121.124</b>	<b>(45.390.544)</b>	<b>53.805.427</b>	

Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund			Devisentermingeschäft (Forward)/Spot		Anteilsklasse	
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	Summe	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
CHF	-	(150)	1.018.114	(1.044.411)	(26.447)	
DKK	2.136	-	-	-	2.136	
EUR	2.912	-	103.566.906	(103.113.180)	456.638	
GBP	19.070	-	236.226.788	(236.887.379)	(641.521)	
SEK	-	-	1.261.357	(1.253.941)	7.416	
	<b>24.118</b>	<b>(150)</b>	<b>342.073.165</b>	<b>(342.298.911)</b>	<b>(201.778)</b>	

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds			Devisentermingeschäft (Forward)/Spot		Anteilsklasse	
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	Summe	
	€	€	€	€	€	€
CHF	5.431.370	(13)	-	(1.557.317)	3.874.040	
GBP	17.039.429	-	-	(13.280.388)	3.759.041	
JPY	3.322.386	-	-	-	3.322.386	
USD	26.112.180	-	-	(39.697.645)	(13.585.465)	
	<b>51.905.365</b>	<b>(13)</b>	<b>-</b>	<b>(54.535.350)</b>	<b>(2.629.998)</b>	

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Währungsrisiko (Fortsetzung)

## 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Avenir UCITS Fund	Devisentermingeschäft (Forward)/Spot			Anteilsklasse	
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	Summe
	\$	\$	\$	\$	\$
CHF	1.612	(3)	992.369	(996.203)	(2.225)
EUR	3.407	(3)	4.404.087	(4.422.276)	(14.785)
	<b>5.019</b>	<b>(6)</b>	<b>5.396.456</b>	<b>(5.418.479)</b>	<b>(17.010)</b>

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Devisentermingeschäft (Forward)/Spot			Anteilsklasse	
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	Summe
	\$	\$	\$	\$	\$
CAD	7	-	-	-	7
CHF	58	-	-	-	58
DKK	77	-	-	-	77
EUR	167.324	(88)	11.158.425	(11.011.384)	314.277
GBP	21.066	(61)	122.725	(121.485)	22.245
NOK	8.901	-	-	-	8.901
SEK	2.785	(714)	(14.944)	-	(12.873)
	<b>200.218</b>	<b>(863)</b>	<b>11.266.206</b>	<b>(11.132.869)</b>	<b>332.692</b>

Butler Credit Opportunities UCITS Fund	Devisentermingeschäft (Forward)/Spot			Anteilsklasse	
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	Summe
	€	€	€	€	€
CHF	-	(18.209)	33.764.982	(33.655.673)	91.100
GBP	34.435	(11.240)	4.723.321	(4.717.975)	28.541
USD	444.629	(268.304)	17.437.376	(17.393.823)	219.878
	<b>479.064</b>	<b>(297.753)</b>	<b>55.925.679</b>	<b>(55.767.471)</b>	<b>339.519</b>

Conquest STAR UCITS Fund	Devisentermingeschäft (Forward)/Spot			Anteilsklasse	
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	Summe
	\$	\$	\$	\$	\$
AUD	-	-	(4.013.856)	-	(4.013.856)
CAD	-	(36)	(326.684)	-	(326.720)
CHF	101.021	(24)	1.431.758	(1.481.752)	51.003
DKK	3.094	-	(1.237.310)	-	(1.234.216)
EUR	2.486.372	(53)	67.685.875	(56.031.170)	14.141.024
GBP	-	(258.110)	(1.611.013)	(896.487)	(2.765.610)
HKD	226.578	(2.950)	-	-	223.628
JPY	1.316.704	-	3.277.117	-	4.593.821
NZD	-	-	1.190.499	-	1.190.499
SEK	-	(6)	(1.225.861)	-	(1.225.867)
	<b>4.133.769</b>	<b>(261.179)</b>	<b>65.170.525</b>	<b>(58.409.409)</b>	<b>10.633.706</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Währungsrisiko (Fortsetzung)

## 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		Devisentermingeschäft (Forward)/Spot		Anteilsklasse	
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	Summe
	\$	\$	\$	\$	\$
GBP	-	-	106.552.864	(103.177.371)	3.375.493
	-	-	<b>106.552.864</b>	<b>(103.177.371)</b>	<b>3.375.493</b>
Crabel Advanced Trend UCITS Fund		Devisentermingeschäft (Forward)/Spot		Anteilsklasse	
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	Summe
	\$	\$	\$	\$	\$
AUD	36.506	(40.684)	(10.376.653)	-	(10.380.831)
CAD	4.893	(20.207)	(2.877.835)	-	(2.893.149)
CHF	956	(723)	(3.736.239)	-	(3.736.006)
CNH	-	-	(2.903.716)	-	(2.903.716)
EUR	122.287	(111.584)	5.534.062	(35.029)	5.509.736
GBP	19.511	(28.324)	(2.972.465)	-	(2.981.278)
HKD	877	(5.547)	-	-	(4.670)
HUF	-	-	(1.029.334)	-	(1.029.334)
ILS	-	-	(1.515.839)	-	(1.515.839)
INR	5	-	(933.421)	-	(933.416)
JPY	70.699	(144.654)	5.285.992	-	5.212.037
KRW	24.182	(11.491)	(999.449)	-	(986.758)
MXN	740	(714)	(380.684)	-	(380.658)
MYR	-	(325)	-	-	(325)
NOK	-	-	(6.103.224)	-	(6.103.224)
NZD	-	-	1.311.107	-	1.311.107
PLN	1.216	(1.128)	(1.364.112)	-	(1.364.024)
RUB	-	-	(589.519)	-	(589.519)
SAR	-	(26)	-	-	(26)
SEK	2.812	(5.290)	(2.321.365)	-	(2.323.843)
SGD	-	(2.611)	(2.415.844)	-	(2.418.455)
THB	265	(33.179)	33.273	-	359
TRY	989	(53)	(619)	-	317
TWD	-	-	(603.243)	-	(603.243)
ZAR	4.938	(5.633)	(100.180)	-	(100.875)
	<b>290.876</b>	<b>(412.173)</b>	<b>(29.059.307)</b>	<b>(35.029)</b>	<b>(29.215.633)</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Währungsrisiko (Fortsetzung)

## 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Crabel Gemini UCITS Fund			Devisentermingeschäft (Forward)/Spot		Anteilsklasse	
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	Summe	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
AUD	12.277	-	(2.817.517)	-	(2.805.240)	
CAD	14.064	(6.322)	(4.834.522)	-	(4.826.780)	
CHF	1.010	-	(245.236)	(1.030.097)	(1.274.323)	
CNH	-	(1)	1.698.718	-	1.698.717	
EUR	-	(13.011)	25.574.046	(22.054.217)	3.506.818	
GBP	202.781	(103)	11.669.142	(13.095.964)	(1.224.144)	
HKD	6.076	(15.004)	-	-	(8.928)	
HUF	-	-	99.731	-	99.731	
INR	-	-	(324)	-	(324)	
JPY	19.416.630	(13.977.971)	5.856.368	-	11.295.027	
KRW	3.826	(5.754)	(828)	-	(2.756)	
MXN	-	-	(559.682)	-	(559.682)	
MYR	40	-	-	-	40	
NZD	-	-	(2.020.489)	-	(2.020.489)	
PLN	-	(166)	114.931	-	114.765	
RUB	-	-	(193.268)	-	(193.268)	
SEK	-	(2.972)	-	-	(2.972)	
SGD	-	(1.388)	-	-	(1.388)	
THB	27.391	(123)	(28.093)	-	(825)	
TRY	560	(367)	(100.107)	-	(99.914)	
TWD	-	-	(2.157)	-	(2.157)	
ZAR	573	(4.733)	(100.180)	-	(104.340)	
	<b>19.685.228</b>	<b>(14.027.915)</b>	<b>34.110.533</b>	<b>(36.180.278)</b>	<b>3.587.568</b>	

## In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

			Devisentermingeschäft (Forward)/Spot		Anteilsklasse	
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	Summe	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
BWP	738.321	-	-	-	738.321	
CAD	323.753	-	-	-	323.753	
EGP	7.295.458	-	-	-	7.295.458	
EUR	27.523	(14)	-	-	27.509	
GBP	3.129.609	-	-	-	3.129.609	
KES	5.847.709	-	-	-	5.847.709	
MAD	3.335.181	-	-	-	3.335.181	
MUR	2.784.163	-	-	-	2.784.163	
NGN	7.422.742	-	-	-	7.422.742	
TZS	779.417	-	-	-	779.417	
UGX	423.845	-	-	-	423.845	
XOF	468.356	-	-	-	468.356	
	<b>32.576.077</b>	<b>(14)</b>	-	-	<b>32.576.063</b>	

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Währungsrisiko (Fortsetzung)

## 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

DUNN WMA Institutional UCITS Fund		Devisentermingeschäft (Forward)/Spot		Anteilsklasse	
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	Summe
	\$	\$	\$	\$	\$
AUD	1.250.235	-	-	-	1.250.235
CHF	1.929	(3)	6.743.761	(6.797.682)	(51.995)
EUR	4.534.519	(444)	213.426.114	(215.184.869)	2.775.320
GBP	1.274.618	-	143.874.786	(145.576.752)	(427.348)
HKD	-	(7.197)	-	-	(7.197)
JPY	2.295.300	-	-	-	2.295.300
	<b>9.356.601</b>	<b>(7.644)</b>	<b>364.044.661</b>	<b>(367.559.303)</b>	<b>5.834.315</b>
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		Devisentermingeschäft (Forward)/Spot		Anteilsklasse	
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	Summe
	£	£	£	£	£
USD	1.670	-	-	-	1.670
	<b>1.670</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.670</b>
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		Devisentermingeschäft (Forward)/Spot		Anteilsklasse	
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	Summe
	€	€	€	€	€
CHF	2.800	(4)	820.882	(792.037)	31.641
GBP	-	-	2.227.567	(2.156.817)	70.750
USD	-	-	2.622.423	(2.559.649)	62.774
	<b>2.800</b>	<b>(4)</b>	<b>5.670.872</b>	<b>(5.508.503)</b>	<b>165.165</b>
Giano UCITS Fund		Devisentermingeschäft (Forward)/Spot		Anteilsklasse	
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	Summe
	€	€	€	€	€
CAD	-	(78.554)	-	-	(78.554)
CHF	12.734	(350)	-	-	12.384
DKK	35.996	(654)	-	-	35.342
GBP	60	(16.963)	5.929.814	(5.946.274)	(33.363)
NOK	42.294	-	-	-	42.294
SEK	-	(38.868)	-	-	(38.868)
USD	39.112	(3.885)	2.756.834	(2.752.321)	39.740
	<b>130.196</b>	<b>(139.274)</b>	<b>8.686.648</b>	<b>(8.698.595)</b>	<b>(21.025)</b>
High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund		Devisentermingeschäft (Forward)/Spot		Anteilsklasse	
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	Summe
	\$	\$	\$	\$	\$
EUR	45.607	(178)	259.852	(257.008)	48.273
	<b>45.607</b>	<b>(178)</b>	<b>259.852</b>	<b>(257.008)</b>	<b>48.273</b>
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		Devisentermingeschäft (Forward)/Spot		Anteilsklasse	
	Vermögenswert	Verbindlichkeit	Kontrakte	Betrag	Summe
	e	en	\$	\$	\$
EUR	8.020.910	-	(8.009.167)	-	11.743
GBP	-	-	68.994.787	(68.037.410)	957.377
	<b>8.020.910</b>	<b>-</b>	<b>60.985.620</b>	<b>(68.037.410)</b>	<b>969.120</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Währungsrisiko (Fortsetzung)

## 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		Devisentermingeschäft (Forward)/Spot		Anteilsklasse	
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	Summe
	\$	\$	\$	\$	\$
BRL	-	-	(1.998.318)	-	(1.998.318)
CHF	-	-	5.713.670	-	5.713.670
CNH	-	-	(5.019.480)	-	(5.019.480)
EUR	114.322	-	18.841.181	(28.057.627)	(9.102.124)
GBP	7.627	(72)	2.371.656	(2.370.655)	8.556
HKD	-	-	(4.994.273)	-	(4.994.273)
INR	-	-	(19.338)	-	(19.338)
JPY	-	-	12.103.703	-	12.103.703
MXN	-	-	(2.072.328)	-	(2.072.328)
RUB	-	-	(1.934.366)	-	(1.934.366)
SAR	-	-	(14.998.201)	-	(14.998.201)
	<b>121.949</b>	<b>(72)</b>	<b>7.993.906</b>	<b>(30.428.282)</b>	<b>(22.312.499)</b>

  

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		UCITS Fund		Devisentermingeschäft (Forward)/Spot		Anteilsklasse	
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten		Kontrakte	Betrag	Summe	
	\$	\$		\$	\$	\$	\$
CAD	-	(4.456)		-	-	(4.456)	
EUR	-	(3.748)		1.041.124	(1.069.360)	(31.984)	
GBP	-	(5.349)		-	-	(5.349)	
JPY	-	(20.530)		-	-	(20.530)	
SEK	-	(3.843)		-	-	(3.843)	
	-	<b>(37.926)</b>		<b>1.041.124</b>	<b>(1.069.360)</b>	<b>(66.162)</b>	

  

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		Devisentermingeschäft (Forward)/Spot		Anteilsklasse	
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	Summe
	\$	\$	\$	\$	\$
AUD	-	(456.324)	-	-	(456.324)
CAD	-	(75.851)	-	-	(75.851)
CHF	13.968	(114)	912.964	(911.663)	15.155
DKK	2.544	-	-	-	2.544
EUR	31.428.309	(29.281.956)	14.867.552	(14.866.978)	2.146.927
GBP	5.566.922	(4.984.349)	209.206.715	(209.422.906)	366.382
HKD	-	(13.958)	-	-	(13.958)
JPY	-	(41.706)	-	-	(41.706)
NOK	-	(45.947)	-	-	(45.947)
SEK	-	(137.469)	-	-	(137.469)
SGD	100.242	-	-	-	100.242
ZAR	25	(20.936)	-	-	(20.911)
	<b>37.112.010</b>	<b>(35.058.610)</b>	<b>224.987.231</b>	<b>(225.201.547)</b>	<b>1.839.084</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Währungsrisiko (Fortsetzung)

## 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

New Mountain Vantage UCITS Fund	Devisentermingeschäft (Forward)/Spot		Anteilsklasse		Summe
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	
	\$	\$	\$	\$	\$
AUD	24.092	(7.951)	-	-	16.141
CAD	-	(32.155)	-	-	(32.155)
EUR	6.352	(742)	-	-	5.610
GBP	1	-	-	-	1
HKD	-	(22.108)	-	-	(22.108)
NOK	-	(55)	-	-	(55)
SEK	-	(12)	-	-	(12)
	<b>30.445</b>	<b>(63.023)</b>	-	-	<b>(32.578)</b>
North MaxQ UCITS Fund	Devisentermingeschäft (Forward)/Spot		Anteilsklasse		Summe
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	
	\$	\$	\$	\$	\$
AUD	73.839	-	1.257.239	-	1.331.078
BRL	-	(7.771)	(442.141)	-	(449.912)
CAD	127.927	(120.507)	(4.505.844)	-	(4.498.424)
CHF	221.013	(271.152)	(2.054.031)	(15.139)	(2.119.309)
CLP	1	-	-	-	1
CNY	10	-	143.653	-	143.663
CZK	793.796	(1.193.584)	(453.005)	-	(852.793)
EUR	2.408.675	(1.229.207)	34.074.786	(35.720.207)	(465.953)
GBP	307.906	(497.397)	2.324.028	(208.250)	1.926.287
HKD	-	(18.503)	-	-	(18.503)
HUF	-	(20.106)	(617.687)	-	(637.793)
IDR	-	-	347.653	-	347.653
ILS	15.820	-	(335.741)	-	(319.921)
INR	-	-	802.916	-	802.916
JPY	-	(61.562)	(225.547)	-	(287.109)
KRW	-	-	(805.543)	-	(805.543)
MXN	-	(463)	875.796	-	875.333
MYR	-	(324)	-	-	(324)
NOK	44.677	(276.188)	2.654.768	-	2.423.257
NZD	418.654	-	1.889.701	-	2.308.355
PHP	-	-	27.345	-	27.345
PLN	-	(37.930)	-	-	(37.930)
RUB	-	-	378.487	-	378.487
SAR	-	-	5.311	-	5.311
SEK	498.942	(569.756)	1.297.639	-	1.226.825
SGD	-	(4.773)	-	-	(4.773)
THB	-	(26.243)	-	-	(26.243)
TRY	188.245	-	3.823.581	-	4.011.826
TWD	-	-	4.544	-	4.544
ZAR	-	(6.801)	(1.649.741)	-	(1.656.542)
	<b>5.099.505</b>	<b>(4.342.267)</b>	<b>38.818.167</b>	<b>(35.943.596)</b>	<b>3.631.809</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Währungsrisiko (Fortsetzung)

## 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		Devisentermingeschäft (Forward)/Spot		Anteilsklasse
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	Summe
	£	£	£	£	£
AUD	2.902	(3)	1.287.762	(1.286.886)	3.775
EUR	21.157.145	(344)	(20.273.512)	-	883.289
JPY	7.692.483	-	(7.758.880)	-	(66.397)
USD	54.860.896	-	(56.662.434)	-	(1.801.538)
	<b>83.713.426</b>	<b>(347)</b>	<b>(83.407.064)</b>	<b>(1.286.886)</b>	<b>(980.871)</b>

## RoboCap UCITS Fund

	Devisentermingeschäft (Forward)/Spot		Anteilsklasse		
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	Summe
	\$	\$	\$	\$	\$
CHF	6.954.373	(160)	8.409.742	(15.686.066)	(322.111)
EUR	9.151.051	(584.058)	34.280.949	(42.565.065)	282.877
GBP	1.520.407	-	1.176.478	(2.738.793)	(41.908)
JPY	28.509.749	(256.710)	(29.247.262)	-	(994.223)
SEK	5.148.321	(86)	(5.221.688)	-	(73.453)
	<b>51.283.901</b>	<b>(841.014)</b>	<b>9.398.219</b>	<b>(60.989.924)</b>	<b>(1.148.818)</b>

## In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

	Devisentermingeschäft (Forward)/Spot		Anteilsklasse		
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	Summe
	€	€	€	€	€
BRL	-	-	(1.735.361)	-	(1.735.361)
CAD	42	-	-	-	42
CHF	1.723	(7.854)	-	-	(6.131)
CNH	-	-	(1.084.811)	-	(1.084.811)
GBP	43.771	-	-	-	43.771
HKD	14.955	-	-	-	14.955
MXN	282.560	-	(893.735)	-	(611.175)
PLN	630.660	(13.031)	-	-	617.629
RUB	-	-	(628.880)	-	(628.880)
TRY	295	(10.853)	-	-	(10.558)
USD	9.994.144	(8.223)	20.689.883	(22.486.002)	8.189.802
ZAR	99	-	-	-	99
	<b>10.968.249</b>	<b>(39.961)</b>	<b>16.347.096</b>	<b>(22.486.002)</b>	<b>4.789.382</b>

## SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund

	Devisentermingeschäft (Forward)/Spot		Anteilsklasse		
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	Summe
	\$	\$	\$	\$	\$
HKD	766.968	-	-	-	766.968
JPY	1.310.194	-	-	-	1.310.194
KRW	1.438.783	-	-	-	1.438.783
TWD	709.106	-	-	-	709.106
	<b>4.225.051</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.225.051</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Währungsrisiko (Fortsetzung)

## 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

	Devisentermingeschäft (Forward)/Spot		Anteilsklasse		
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	Summe
	€	€	€	€	€
DKK	-	-	843	-	843
GBP	65.551	-	24.839.309	(25.133.251)	(228.391)
USD	53.514.784	(256)	741.877	(753.907)	53.502.498
	<b>53.580.335</b>	<b>(256)</b>	<b>25.582.029</b>	<b>(25.887.158)</b>	<b>53.274.950</b>

## Tosca Micro Cap UCITS Fund

	Devisentermingeschäft (Forward)/Spot		Anteilsklasse		
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	Summe
	£	£	£	£	£
CHF	254	-	3.331.335	(3.404.176)	(72.587)
EUR	3.614	-	372.604	(378.171)	(1.953)
USD	64.371	-	4.457.882	(4.520.502)	1.751
	<b>68.239</b>	<b>-</b>	<b>8.161.821</b>	<b>(8.302.849)</b>	<b>(72.789)</b>

## Tosca UCITS Fund

	Devisentermingeschäft (Forward)/Spot		Anteilsklasse		
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	Summe
	\$	\$	\$	\$	\$
AUD	372	(39.576)	-	-	(39.204)
BRL	-	-	(231.684)	-	(231.684)
CHF	1.239.967	(295)	(1.596.102)	-	(356.430)
EUR	4.803.279	(750.808)	6.265.788	(10.774.471)	(456.212)
GBP	44.852	(336.599)	3.394.789	(3.409.548)	(306.506)
HKD	1.439.039	-	(1.063.665)	-	375.374
INR	-	-	(2.310.520)	-	(2.310.520)
PLN	-	(33)	-	-	(33)
RUB	-	-	(637.843)	-	(637.843)
SEK	24.189	-	-	-	24.189
SGD	418	(968)	-	-	(550)
ZAR	22.983	-	-	-	22.983
	<b>7.575.099</b>	<b>(1.128.279)</b>	<b>3.820.763</b>	<b>(14.184.019)</b>	<b>(3.916.436)</b>

## In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

	Devisentermingeschäft (Forward)/Spot		Anteilsklasse		
	Vermögenswerte	Verbindlichkeiten	Kontrakte	Betrag	Summe
	\$	\$	\$	\$	\$
CHF	1.054.536	-	-	-	1.054.536
EUR	3.980.802	-	-	(8.095.016)	(4.114.214)
GBP	1.314.219	-	-	(7.853.140)	(6.538.921)
HKD	1.494.465	-	-	-	1.494.465
JPY	4.579.776	-	-	-	4.579.776
NOK	1.624.699	-	-	-	1.624.699
SEK	822.148	-	-	-	822.148
	<b>14.870.645</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(15.948.156)</b>	<b>(1.077.511)</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Währungsrisiko (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle bietet eine Übersicht über die Fremdwährungsengagements der Teilfonds zum 31. Dezember 2017. Dazu gehören Wechselkursabsicherungen der Anteilsklassen, die spezifisch für die jeweiligen Anteilsklassen sind und sich daher nicht auf alle Anleger auswirken.

## 31. Dezember 2017

	Devisentermin-geschäft (Forward)			Anteilsklasse Betrag	Summe
	Vermögens- werte	Verbindlich- keiten	Kontrakte		
	\$	\$	\$		
Advent Global Partners UCITS Fund					
CHF	1.443	(75)	2.469.977	(2.457.071)	14.274
DKK	-	-	-	-	-
EUR	21.640	(107)	4.694.172	(4.673.598)	42.107
GBP	2.600	-	203.991	(203.412)	3.179
HKD	2.552	(1.827)	-	-	725
JPY	5.557	-	-	-	5.557
SGD	-	-	-	-	-
ZAR	11	-	-	-	11
	<b>33.803</b>	<b>(2.009)</b>	<b>7.368.140</b>	<b>(7.334.081)</b>	<b>65.853</b>

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Devisentermin- geschäft (Forward)			Anteilsklasse Betrag	Summe
	Vermögens- werte	Verbindlich- keiten	Kontrakte		
	\$	\$	\$		
AUD	-	(20)	-	-	(20)
CAD	801	-	-	-	801
CHF	1.047	(100)	2.064.403	(2.080.922)	(15.572)
EUR	143.593	(208.518)	7.583.844	(7.540.807)	(21.888)
GBP	37.541	-	-	-	37.541
HKD	14.516	-	-	-	14.516
JPY	-	(4.746)	-	-	(4.746)
SEK	-	(1.729)	-	-	(1.729)
SGD	365	-	-	-	365
ZAR	2.948	-	-	-	2.948
	<b>200.811</b>	<b>(215.113)</b>	<b>9.648.247</b>	<b>(9.621.729)</b>	<b>12.216</b>

Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund	Devisentermin- geschäft (Forward)			Anteilsklasse Betrag	Summe
	Vermögens- werte	Verbindlich- keiten	Kontrakte		
	\$	\$	\$		
CHF	-	(1.393)	133.028	(127.762)	3.873
EUR	-	-	124.896.451	(123.267.559)	1.628.892
GBP	1.203.316	(1.310.612)	155.480.028	(154.221.433)	1.151.299
SEK	6.474	(6.474)	1.485.342	(1.465.904)	19.438
	<b>1.209.790</b>	<b>(1.318.479)</b>	<b>281.994.849</b>	<b>(279.082.658)</b>	<b>2.803.502</b>

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Devisentermin- geschäft (Forward)			Anteilsklasse Betrag	Summe
	Vermögens- werte	Verbindlich- keiten	Kontrakte		
	€	€	€		
CHF	5.391.566	(96)	-	(892.597)	4.498.873
GBP	19.109.261	-	-	(13.961.514)	5.147.747
JPY	3.156.541	-	-	-	3.156.541
USD	28.896.154	-	-	(47.693.333)	(18.797.179)
	<b>56.553.522</b>	<b>(96)</b>	<b>-</b>	<b>(62.547.444)</b>	<b>(5.994.018)</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Währungsrisiko (Fortsetzung)

## 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

Avenir UCITS Fund	Vermögens- werte	Verbindlich- keiten	Devisentermin- geschäft (Forward)	Anteilsklasse	Summe
			Kontrakte	Betrag	
			\$	\$	
CHF	-	(253)	973.671	(962.387)	11.031
EUR	1.981	(30)	2.975.642	(2.944.049)	33.544
	-	-	-	-	-
	<b>1.981</b>	<b>(283)</b>	<b>3.949.313</b>	<b>(3.906.436)</b>	<b>44.575</b>

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Vermögens- werte	Verbindlich- keiten	Devisentermin- geschäft (Forward)	Anteilsklasse	Summe
			Kontrakte	Betrag	
			\$	\$	
CAD	35.399	-	-	-	35.399
CHF	31.475	(44)	-	-	31.431
DKK	72.199	(8)	-	-	72.191
EUR	3.985.053	(1.759.637)	7.845.490	(9.621.144)	449.762
GBP	157.933	(29)	135.391	(135.116)	158.179
NOK	9.423	-	-	-	9.423
SEK	29.286	(24)	-	-	29.262
	<b>4.320.768</b>	<b>(1.759.742)</b>	<b>7.980.881</b>	<b>(9.756.260)</b>	<b>785.647</b>

Butler Credit Opportunities UCITS Fund	Vermögens- werte	Verbindlich- keiten	Devisentermin- geschäft (Forward)	Anteilsklasse	Summe
			Kontrakte	Betrag	
			€	€	
CHF	13.160	(67)	6.748.475	(6.768.001)	(6.433)
GBP	25.495	(2.746)	305.037	(305.871)	21.915
USD	275.415	(69.968)	3.970.744	(4.014.435)	161.756
	-	-	-	-	-
	<b>314.070</b>	<b>(72.781)</b>	<b>11.024.256</b>	<b>(11.088.307)</b>	<b>177.238</b>

Conquest STAR UCITS Fund	Vermögens- werte	Verbindlich- keiten	Devisentermin- geschäft (Forward)	Anteilsklasse	Summe
			Kontrakte	Betrag	
			\$	\$	
AUD	-	-	1.857.616	-	1.857.616
CAD	-	-	(1.495.825)	-	(1.495.825)
CHF	523	(18)	689.493	(842.680)	(152.682)
DKK	3.296	-	(330.103)	-	(326.807)
EUR	87.508	(957.803)	107.245.616	(71.106.634)	35.268.687
GBP	-	(3.849)	211.004	(648.672)	(441.517)
HKD	437.446	-	-	-	437.446
JPY	-	(734.807)	20.106.727	-	19.371.920
NOK	-	-	-	-	-
NZD	-	-	337.793	-	337.793
SEK	-	(334.713)	-	-	(334.713)
	<b>528.773</b>	<b>(2.031.190)</b>	<b>128.622.321</b>	<b>(72.597.986)</b>	<b>54.521.918</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Währungsrisiko (Fortsetzung)

## 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

Crabel Advanced Trend UCITS Fund	Devisentermin- geschäft (Forward)			Anteilsklasse Betrag	Summe
	Vermögens- werte	Verbindlich- keiten	Kontrakte		
	\$	\$	\$		
AUD	1.308	(25.923)	2.347.861	-	2.323.246
CAD	825.672	(35)	2.760.877	-	3.586.514
CHF	-	-	(2.712.837)	-	(2.712.837)
CNH	-	-	3.249.160	-	3.249.160
EUR	(326.509)	-	16.110.111	-	15.783.602
GBP	52.345	(8)	(425.065)	-	(372.728)
HKD	16.135	-	-	-	16.135
HUF	-	-	1.918.600	-	1.918.600
ILS	-	-	1.001.152	-	1.001.152
INR	6	-	2.703.386	-	2.703.392
JPY	75.155	-	(11.075.874)	-	(11.000.719)
KRW	77.292	-	1.827.661	-	1.904.953
MXN	2	-	(1.270.937)	-	(1.270.935)
MYR	842	-	-	-	842
NOK	-	-	(4.207.319)	-	(4.207.319)
NZD	-	-	(1.559.038)	-	(1.559.038)
PLN	661	-	2.228.060	-	2.228.721
RUB	-	-	1.827.985	-	1.827.985
SAR	-	(26)	-	-	(26)
SEK	-	(17.371)	566.436	-	549.065
SGD	1.151	(33)	5.841.418	-	5.842.536
THB	14.792	(2.382)	-	-	12.410
TRY	8.716	(8.574)	(900.000)	-	(899.858)
TWD	-	-	1.210.007	-	1.210.007
ZAR	6.771	-	1.111.921	-	1.118.692
	<b>754.339</b>	<b>(54.352)</b>	<b>22.553.565</b>	<b>-</b>	<b>23.253.552</b>

Crabel Gemini UCITS Fund	Devisentermin- geschäft (Forward)			Anteilsklasse Betrag	Summe
	Vermögens- werte	Verbindlich- keiten	Kontrakte		
	\$	\$	\$		
AUD	6.437	(2.802)	1.872.608	-	1.876.243
CAD	2.407	(12.334)	2.068.514	-	2.058.587
CHF	-	-	4.875.499	-	4.875.499
CNH	-	-	2.717.067	-	2.717.067
EUR	68.311	(27.417)	2.733.667	(715.901)	2.058.660
GBP	45.958	(4.406)	-	-	41.552
HKD	11.540	(7.148)	-	-	4.392
JPY	1.158	(8.693)	(6.880.655)	-	(6.888.190)
KRW	154.664	(24.452)	-	-	130.212
MXN	-	-	177.931	-	177.931
NZD	-	-	779.537	-	779.537
PLN	465	-	405.102	-	405.567
RUB	-	-	99.886	-	99.886
SEK	-	(12.482)	-	-	(12.482)
SGD	2	(1.495)	-	-	(1.493)
THB	-	(401)	-	-	(401)
TRY	15.035	-	201.418	-	216.453
ZAR	1	(778)	-	-	(777)
	<b>305.978</b>	<b>(102.408)</b>	<b>9.050.574</b>	<b>(715.901)</b>	<b>8.538.243</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Währungsrisiko (Fortsetzung)

## 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Vermögens- werte	Verbindlich- keiten	Devisentermin- geschäft (Forward)		Summe
			Kontrakte	Anteilsklasse Betrag	
	\$	\$	\$	\$	\$
BWP	714.135	-	-	-	714.135
EGP	5.762.700	-	-	-	5.762.700
EUR	28.911	(14)	-	-	28.897
GBP	2.709.288	-	-	-	2.709.288
GHS	-	-	-	-	-
KES	5.144.064	-	-	-	5.144.064
MAD	2.316.205	-	-	-	2.316.205
MUR	1.939.793	-	-	-	1.939.793
NGN	5.865.582	-	-	-	5.865.582
TZS	497.461	-	-	-	497.461
UGX	522.359	-	-	-	522.359
XOF	710.550	-	-	-	710.550
	<b>26.211.048</b>	<b>(14)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26.211.034</b>

DUNN WMA Institutional UCITS Fund	Vermögens- werte	Verbindlich- keiten	Devisentermin- geschäft (Forward)		Summe
			Kontrakte	Anteilsklasse Betrag	
	\$	\$	\$	\$	\$
AUD	-	(552.115)	-	-	(552.115)
CHF	16.472	(37)	8.077.875	(8.065.137)	29.173
EUR	696.843	(3.401.041)	180.463.864	(181.296.405)	(3.536.739)
GBP	4.042.074	-	112.682.384	(114.596.348)	2.128.110
HKD	567.197	(112)	-	-	567.085
JPY	141.440	-	-	-	141.440
	<b>5.464.026</b>	<b>(3.953.305)</b>	<b>301.224.123</b>	<b>(303.957.890)</b>	<b>(1.223.046)</b>

High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	Vermögens- werte	Verbindlich- keiten	Devisentermin- geschäft (Forward)		Summe
			Kontrakte	Anteilsklasse Betrag	
	\$	\$	\$	\$	\$
EUR	600.400	(383.920)	1.201.539	(1.201.974)	216.045
	<b>600.400</b>	<b>(383.920)</b>	<b>1.201.539</b>	<b>(1.201.974)</b>	<b>216.045</b>

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Vermögens- werte	Verbindlich- keiten	Devisentermin- geschäft (Forward)		Summe
			Kontrakte	Anteilsklasse Betrag	
	\$	\$	\$	\$	\$
AUD	-	-	-	-	-
CAD	-	-	(11.219)	-	(11.219)
CHF	-	-	449	-	449
EUR	-	-	18.631.090	(18.967.720)	(336.630)
GBP	-	(111)	4.060.480	(4.029.399)	30.970
INR	-	-	(1.096)	-	(1.096)
JPY	-	-	5.152	-	5.152
NZD	-	-	19.670	-	19.670
RUB	-	-	-	-	-
SAR	-	-	(5.001.900)	-	(5.001.900)
TRL	-	-	(7.527)	-	(7.527)
	<b>-</b>	<b>(111)</b>	<b>17.695.099</b>	<b>(22.997.119)</b>	<b>(5.302.131)</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Währungsrisiko (Fortsetzung)

## 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Vermögens- werte	Verbindlich- keiten	Devisentermin- geschäft (Forward)	Anteilsklasse Betrag	Summe
			Kontrakte		
	\$	\$	\$	\$	\$
AUD	241.560	(8.187)	-	-	233.373
CAD	1.273.751	-	-	-	1.273.751
CHF	137.640	(18)	-	-	137.622
DKK	72.076	(2)	-	-	72.074
EUR	646.949	(4.266)	9.582.472	(9.634.614)	590.541
GBP	1.414.152	(552)	156.347.700	(157.721.056)	40.244
HKD	-	(13.743)	-	-	(13.743)
JPY	-	(35.971)	-	-	(35.971)
NOK	-	(18.911)	-	-	(18.911)
SEK	-	(203.200)	-	-	(203.200)
ZAR	3.447	-	-	-	3.447
	<b>3.789.575</b>	<b>(284.850)</b>	<b>165.930.172</b>	<b>(167.355.670)</b>	<b>2.079.227</b>

New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund	Vermögens- werte	Verbindlich- keiten	Devisentermin- geschäft (Forward)	Anteilsklasse Betrag	Summe
			Kontrakte		
	\$	\$	\$	\$	\$
CHF	612.520	(442.914)	-	-	169.606
CAD	569.000	-	-	-	569.000
GBP	-	-	-	-	-
	<b>1.181.520</b>	<b>(442.914)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>738.606</b>

New Mountain Vantage UCITS Fund	Vermögens- werte	Verbindlich- keiten	Devisentermin- geschäft (Forward)	Anteilsklasse Betrag	Summe
			Kontrakte		
	\$	\$	\$	\$	\$
AUD	662	(7.376)	-	-	(6.714)
CAD	-	(9.005)	-	-	(9.005)
CHF	6.419	(1)	-	-	6.418
EUR	97.356	(15)	5.295.225	(6.032.107)	(639.541)
GBP	-	(233)	(541.397)	-	(541.630)
NOK	14.682	-	-	-	14.682
	<b>119.119</b>	<b>(16.630)</b>	<b>4.753.828</b>	<b>(6.032.107)</b>	<b>(1.175.790)</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Währungsrisiko (Fortsetzung)

## 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

North MaxQ UCITS Fund	Vermögens- werte	Verbindlich- keiten	Devisentermin- geschäft (Forward)	Anteilsklasse Betrag	Summe
			Kontrakte		
	\$	\$	\$	\$	\$
AUD	708.722	(179.432)	(7.607.973)	-	(7.078.683)
BRL	402.091	(8.548)	632.738	-	1.026.281
CAD	17.298	(124.826)	-	-	(107.528)
CHF	391.300	(9.279)	(3.843.935)	(7.253)	(3.469.167)
CLP	-	-	(4.248)	-	(4.248)
CZK	-	(6.364)	-	-	(6.364)
EUR	79.901.609	(70.155.459)	(43.180.570)	(70.977.875)	(104.412.295)
GBP	2.199.037	(6.485.889)	1.221.857	(1.229.405)	(4.294.400)
HKD	-	(152.538)	-	-	(152.538)
HUF	26.762	-	(1.063.299)	-	(1.036.537)
ILS	-	(5.006)	(705.596)	-	(710.602)
JPY	26.481	(1.095.439)	22.856.394	-	21.787.436
KRW	-	-	(23.496.467)	-	(23.496.467)
MXN	-	(448)	505.809	-	505.361
MYR	-	(314)	(1.246.355)	-	(1.246.669)
NOK	-	(137.267)	50.796.513	-	50.659.246
NZD	140.146	(74.783)	3.823.411	-	3.888.774
PLN	-	(35.885)	-	-	(35.885)
RUB	-	-	1.237.946	-	1.237.946
SEK	71.060	(244.749)	45.680.221	-	45.506.532
SGD	38.588	-	-	-	38.588
THB	4.635	-	(1.231.562)	-	(1.226.927)
TRY	-	(3.615)	489.841	-	486.226
ZAR	-	(43.593)	1.362.592	-	1.318.999
	<b>83.927.729</b>	<b>(78.763.434)</b>	<b>46.227.317</b>	<b>(72.214.533)</b>	<b>(20.822.921)</b>

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Vermögens- werte	Verbindlich- keiten	Devisentermin- geschäft (Forward)	Anteilsklasse Betrag	Summe
			Kontrakte		
	£	£	£	£	£
EUR	16.089.011	(86)	(14.125.545)	-	1.963.380
JPY	5.072.886	-	(4.551.564)	-	521.322
USD	37.801.325	(4.804)	(32.225.769)	-	5.570.752
	<b>58.963.222</b>	<b>(4.890)</b>	<b>(50.902.878)</b>	<b>-</b>	<b>8.055.454</b>

RoboCap UCITS Fund	Vermögens- werte	Verbindlich- keiten	Devisentermin- geschäft (Forward)	Anteilsklasse Betrag	Summe
			Kontrakte		
	\$	\$	\$	\$	\$
CHF	10.318.427	(269.475)	2.525.335	(12.108.357)	465.930
EUR	20.621.487	(2.350.384)	17.694.355	(34.597.452)	1.368.006
GBP	2.969.050	-	869.686	(3.719.383)	119.353
JPY	36.925.358	(1.555.904)	(32.879.260)	-	2.490.194
SEK	3.622.768	(18)	(3.619.116)	-	3.634
	<b>74.457.090</b>	<b>(4.175.781)</b>	<b>(15.409.000)</b>	<b>(50.425.192)</b>	<b>4.447.117</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Währungsrisiko (Fortsetzung)

## 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Vermögens- werte	Verbindlich- keiten	Devisentermin- geschäft (Forward)	Anteilsklasse Betrag	Summe
			Kontrakte		
	€	€	€	€	€
BRL	-	-	(3.138.245)	-	(3.138.245)
CAD	43	-	-	-	43
CHF	574.197	(6)	-	-	574.191
CNH	-	-	(3.256.337)	-	(3.256.337)
GBP	4.000	-	-	-	4.000
HKD	110	(24.598)	-	-	(24.488)
MXN	2.286.599	(23.836)	-	-	2.262.763
PLN	1.094.521	(133.466)	-	-	961.055
TRY	-	(1.910)	-	-	(1.910)
USD	31.529.209	(19.237.174)	13.611.164	(18.774.975)	7.128.224
ZAR	120	-	-	-	120
	<b>35.488.799</b>	<b>(19.420.990)</b>	<b>7.216.582</b>	<b>(18.774.975)</b>	<b>4.509.416</b>

SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund	Vermögens- werte	Verbindlich- keiten	Devisentermin- geschäft (Forward)	Anteilsklasse Betrag	Summe
			Kontrakte		
	\$	\$	\$	\$	\$
EUR	-	-	-	-	-
HKD	1.589.042	-	-	-	1.589.042
JPY	4.227.672	(13.282)	-	-	4.214.390
KRW	2.435.476	(61.214)	-	-	2.374.262
TWD	901.227	(119.549)	-	-	781.678
	<b>9.153.417</b>	<b>(194.045)</b>	-	-	<b>8.959.372</b>

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Vermögens- werte	Verbindlich- keiten	Devisentermin- geschäft (Forward)	Anteilsklasse Betrag	Summe
			Kontrakte		
	€	€	€	€	€
USD	15.267.829	(5.553)	-	-	15.262.276
	<b>15.267.829</b>	<b>(5.553)</b>	-	-	<b>15.262.276</b>

Tosca Micro Cap UCITS Fund	Vermögens- werte	Verbindlich- keiten	Devisentermin- geschäft (Forward)	Anteilsklasse Betrag	Summe
			Kontrakte		
	£	£	£	£	£
CAD	-	-	(1.114.067)	-	(1.114.067)
CHF	1.634	-	3.905.154	(3.918.442)	(11.654)
EUR	2.003	-	553.792	(553.507)	2.288
USD	31.313	-	5.099.710	(5.142.153)	(11.130)
	<b>34.950</b>	-	<b>8.444.589</b>	<b>(9.614.102)</b>	<b>(1.134.563)</b>

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

**Währungsrisiko (Fortsetzung)**

Der New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund hatte zum Ende des Geschäftsjahres kein Währungsrisiko.

Wenn der Wechselkurs der Funktionalwährung gegenüber den Währungen, in denen der jeweilige Fonds Engagements hatte, zum 31. Dezember 2018 bzw. zum 31. Dezember 2017 bei ansonsten gleichbleibenden Variablen um den nachfolgenden Betrag gestiegen wäre, hätte dies einen Rückgang des Nettovermögens, das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zurechenbar ist, bewirkt, wie es in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist. Umgekehrt, wenn der Wechselkurs der Funktionalwährung gegenüber anderen Währungen, in denen der jeweilige Teilfonds Engagements hatte, bei ansonsten gleichbleibenden Variablen um den nachfolgenden Betrag gefallen wäre, hätte dies einen Anstieg des Nettovermögens, das den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbar ist, bewirkt, wie es in der nachstehenden Tabelle dargestellt ist.

<b>31. Dezember 2018</b>		<b>Betrag der % Anstieg/ gehaltenen (Rückgang)</b>	<b>Mit Wirkung vom Anstieg</b>	<b>Mit Wirkung vom Rückgang</b>	
		<b>Fremdwährungen</b>			
Advent Global Partners UCITS Fund	\$	26.692	1%	267	(267)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	\$	53.805.427	1%	538.054	(538.054)
Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund	\$	(201.778)	1%	(2.018)	2.018
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	€	(2.629.998)	1%	(26.300)	26.300
Avenir UCITS Fund	\$	(17.010)	1%	(170)	170
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	\$	332.692	1%	3.327	(3.327)
Butler Credit Opportunities UCITS Fund	€	339.519	1%	3.395	(3.395)
Conquest STAR UCITS Fund	\$	10.633.706	1%	106.337	(106.337)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	\$	3.375.493	1%	33.755	(33.755)
Crabel Advanced Trend UCITS Fund	\$	(29.215.633)	1%	(292.156)	292.156
Crabel Gemini UCITS Fund	\$	3.587.568	1%	35.876	(35.876)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	\$	32.576.063	1%	325.761	(325.761)
DUNN WMA Institutional UCITS Fund	\$	5.834.315	1%	58.343	(58.343)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	£	1.670	1%	17	(17)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	€	165.165	1%	1.652	(1.652)
Giano UCITS Fund	€	(21.025)	1%	(210)	210
High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	\$	48.273	1%	483	(483)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	\$	969.120	1%	9.691	(9.691)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	\$	(22.312.499)	1%	(223.125)	223.125
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	\$	(66.162)	1%	(662)	662
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	\$	1.839.084	1%	18.391	(18.391)
New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund	\$	-	1%	-	-
New Mountain Vantage UCITS Fund	\$	(32.578)	1%	(326)	326
North MaxQ Macro UCITS Fund	\$	3.631.809	1%	36.318	(36.318)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	£	(980.871)	1%	(9.809)	9.809
RoboCap UCITS Fund	\$	(1.148.818)	1%	(11.488)	11.488
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	€	4.789.382	1%	47.894	(47.894)
SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund	\$	4.225.051	1%	42.251	(42.251)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	€	53.274.950	1%	532.750	(532.750)
Tosca Micro Cap UCITS Fund	£	(72.789)	1%	(728)	728
Tosca UCITS Fund	\$	(3.916.436)	1%	(39.164)	39.164
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	\$	(1.077.511)	1%	(10.775)	10.775

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Währungsrisiko (Fortsetzung)

31. Dezember 2017	Betrag der gehaltenen	% Anstieg/ (Rückgang)	Mit Wirkung vom Anstieg	Mit Wirkung vom Rückgang
	<b>Fremdwährungen</b>			
Advent Global Partners UCITS Fund	\$ 65.853	1%	659	(659)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	\$ 12.216	1%	122	(122)
Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund	\$ 2.803.502	1%	28.035	(28.035)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	€ (5.994.018)	1%	(59.940)	59.940
Avenir UCITS Fund	\$ 44.575	1%	446	(446)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	\$ 785.647	1%	7.856	(7.856)
Butler Credit Opportunities UCITS Fund	€ 177.238	1%	1.772	(1.772)
Conquest STAR UCITS Fund	\$ 54.521.918	1%	545.219	(545.219)
Crabel Advanced Trend UCITS Fund	\$ 23.253.552	1%	232.536	(232.536)
Crabel Gemini UCITS Fund	\$ 8.538.243	1%	85.382	(85.382)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	\$ 26.211.034	1%	262.110	(262.110)
DUNN WMA Institutional UCITS Fund	\$ (1.223.046)	1%	(12.230)	12.230
High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	\$ 216.045	1%	2.160	(2.160)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	\$ (5.302.131)	1%	(53.021)	53.021
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	\$ 2.079.227	1%	20.792	(20.792)
New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund	\$ 738.606	1%	7.386	(7.386)
New Mountain Vantage UCITS Fund	\$ (1.175.790)	1%	(11.758)	11.758
North MaxQ Macro UCITS Fund	\$ (20.822.921)	1%	(208.229)	208.229
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	£ 8.055.454	1%	80.555	(80.555)
RoboCap UCITS Fund	\$ 4.447.117	1%	44.471	(44.471)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	€ 4.509.416	1%	45.094	(45.094)
SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund	\$ 8.959.372	1%	89.594	(89.594)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	€ 15.262.276	1%	152.623	(152.623)
Tosca Micro Cap UCITS Fund	£ (1.134.563)	1%	(11.346)	11.346

## Liquiditätsrisiko

Die Anlagen der Teilfonds unterliegen unter Umständen einem Liquiditätsrisiko, wenn die Teilfonds ihre Anlagen nicht schnell zu einem Betrag liquidieren können, der annähernd ihrem beizulegenden Zeitwert entspricht, um ihren Liquiditätsbedarf zu decken. Falls der Wert der Anlagen sinkt, muss ein Teilfonds möglicherweise zusätzliche Sicherheiten hinterlegen oder ansonsten Vermögenswerte zu einem Zeitpunkt verkaufen, zu dem dies möglicherweise nicht im besten Interesse der Teilfonds ist. Falls ein Teilfonds die geforderte Sicherheit nicht länger stellt, könnte dies zu einer Veräußerung der Vermögenswerte des Teilfonds zu Zeitpunkten und Preisen führen, die für den Teilfonds nachteilig sein könnten und zu einem wesentlichen Verlust führen könnten.

Die Teilfonds steuern das Liquiditätsrisiko wie folgt, die Mehrheit der Vermögenswerte der Teilfonds besteht aus Anlagen, die auf einem aktiven Markt gehandelt werden und jederzeit veräußert werden können, sowie aus Einlagen bei Kreditinstituten. Von den Teilfonds eingegangene Derivatekontrakte werden generell entweder an einer Börse gehandelt, wo reichlich Liquidität gegeben ist, oder außerbörslich („OTC“) und enthalten in diesem Fall Bedingungen, u. a. eine Verpflichtung seitens des Kontrahenten, einer kurzfristigen Kündigung des Kontrakts auf Anforderung des Teilfonds zuzustimmen. Aufgrund von Marktbedingungen kann es jedoch manchmal schwierig sein, Anlagen schnell zu verkaufen oder eine offene Derivate-Position glattzustellen, ohne einen wesentlichen Abschlag darauf akzeptieren zu müssen, was der Investmentmanager für einen gerechten Preis für die Anlage oder das Derivat hält.

Die umseitige Tabelle zeigt die Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds, aufgeschlüsselt nach dem Zeitraum, in dem die einzelnen Verbindlichkeiten fällig werden. Da die Teilfonds jederzeit die Rücknahme von Anteilen ermöglichen, gilt der Wert der Anteile, der dem Nettoinventarwert des einzelnen Teilfonds entspricht, als eine Verbindlichkeit, die der Teilfonds möglicherweise in unter einem Monat begleichen muss. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Beträge entsprechen ihrem Buchwert, da der Einfluss einer Abzinsung nicht wesentlich ist.

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

**Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)**

Die vertraglichen Fälligkeiten der finanziellen Verbindlichkeiten zum 31. Dezember 2018 sind nachstehend angegeben:

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Summe</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 Monat - 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Keine Fälligkeit</b>
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>	€	€	€	€	€
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(130.519)	(130.519)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(69.913.548)	(69.913.548)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(70.044.067)</b>	<b>(70.044.067)</b>	-	-	-
<b>Avenir UCITS Fund</b>					
	<b>Summe</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 Monat - 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Keine Fälligkeit</b>
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet, brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(7.069.869)	(7.069.869)	-	-	-
Zuflüsse	7.140.295	7.140.295	-	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(70.969)	(70.969)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(19.339.146)	(19.339.146)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(19.339.689)</b>	<b>(19.339.689)</b>	-	-	-
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>					
	<b>Summe</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 Monat - 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Keine Fälligkeit</b>
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet, brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Differenzkontrakte</b>	(27.226)	-	-	(27.226)	-
<b>Optionen</b>	(122.530)	-	(122.530)	-	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(12.574.681)	(507.566)	(12.067.115)	-	-
Zuflüsse	12.598.110	496.484	12.101.626	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(117.330)	(117.330)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(24.155.133)	(24.155.133)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(24.398.790)</b>	<b>(24.283.545)</b>	<b>(88.019)</b>	<b>(27.226)</b>	-
<b>Butler Credit Opportunities UCITS Fund</b>					
	<b>Summe</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 Monat - 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Keine Fälligkeit</b>
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet, brutto</b>	€	€	€	€	€
<b>Swaps</b>	(538.462)	(438.876)	(99.586)	-	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(56.661.270)	(56.661.270)	-	-	-
Zuflüsse	56.607.048	56.607.048	-	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(2.832.752)	(2.832.752)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(423.393.743)	(423.393.743)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(426.819.179)</b>	<b>(426.719.593)</b>	<b>(99.586)</b>	-	-

9. **FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)**

**Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)**

<b>Conquest STAR UCITS Fund</b>		<b>Weniger als</b>	<b>1 Monat</b>	<b>Mehr als</b>	<b>Keine</b>
	<b>Summe</b>	<b>1 Monat</b>	<b>- 1 Jahr</b>	<b>1 Jahr</b>	<b>Fälligkeit</b>
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet, brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Terminkontrakte</b>	(20.177)	(2.950)	(17.227)	-	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(1.943.768.750)	(1.887.646.865)	(55.999.022)	(122.863)	-
Zuflüsse	1.942.361.198	1.886.480.424	55.878.467	2.307	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(336.242)	(336.242)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(60.280.130)	(60.280.130)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(62.044.100)</b>	<b>(61.785.763)</b>	<b>(137.782)</b>	<b>(120.555)</b>	<b>-</b>

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

		<b>Weniger als</b>	<b>1 Monat</b>	<b>Mehr als</b>	<b>Keine</b>
	<b>Summe</b>	<b>1 Monat</b>	<b>- 1 Jahr</b>	<b>1 Jahr</b>	<b>Fälligkeit</b>
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet, brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Swaps</b>	(964.173)	-	-	(964.173)	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(104.962.007)	(104.962.007)	-	-	-
Zuflüsse	106.552.864	106.552.864	-	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(6.663.141)	(6.663.141)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(103.178.322)	(103.178.322)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(109.214.779)</b>	<b>(108.250.606)</b>	<b>-</b>	<b>(964.173)</b>	<b>-</b>

<b>Crabel Advanced Trend UCITS Fund</b>		<b>Weniger als</b>	<b>1 Monat</b>	<b>Mehr als</b>	<b>Keine</b>
	<b>Summe</b>	<b>1 Monat</b>	<b>- 1 Jahr</b>	<b>1 Jahr</b>	<b>Fälligkeit</b>
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet, brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Terminkontrakte</b>	(391.337)	(30.529)	(342.420)	(18.388)	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(47.250.445)	(47.250.445)	-	-	-
Zuflüsse	47.216.387	47.216.387	-	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(527.337)	(527.337)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(50.462.049)	(50.462.049)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(51.414.781)</b>	<b>(51.053.973)</b>	<b>(342.420)</b>	<b>(18.388)</b>	<b>-</b>

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Crabel Gemini UCITS Fund	Summe	Weniger als 1 Monat	1 Monat - 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine Fälligkeit
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten,</b>					
<b>abgerechnet, brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Terminkontrakte</b>	(14.221.341)	(3.182)	(14.184.050)	(34.109)	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(41.849.097)	(41.849.097)	-	-	-
Zuflüsse	42.132.687	42.132.687	-	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(1.948.645)	(1.948.645)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(206.998.213)	(206.998.213)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(222.884.609)</b>	<b>(208.666.450)</b>	<b>(14.184.050)</b>	<b>(34.109)</b>	<b>-</b>
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>					
	Summe	Weniger als 1 Monat	1 Monat - 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine Fälligkeit
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	\$ (119.127)	\$ (119.127)	\$ -	\$ -	\$ -
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(37.605.550)	(37.605.550)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(37.724.677)</b>	<b>(37.724.677)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DUNN WMA Institutional UCITS Fund</b>					
	Summe	Weniger als 1 Monat	1 Monat - 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine Fälligkeit
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten,</b>					
<b>abgerechnet, brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Terminkontrakte</b>	(3.418.760)	(10.127)	(3.408.633)	-	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(361.085.479)	(361.085.479)	-	-	-
Zuflüsse	364.852.508	364.852.508	-	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(16.277.148)	(16.277.148)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(383.930.282)	(383.930.282)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(399.859.161)</b>	<b>(396.450.528)</b>	<b>(3.408.633)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>					
	Summe	Weniger als 1 Monat	1 Monat - 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine Fälligkeit
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	£ (47.655)	£ (47.655)	£ -	£ -	£ -
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(2.442.049)	(2.442.049)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(2.489.704)</b>	<b>(2.489.704)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	Summe	Weniger als 1 Monat	1 Monat - 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine Fälligkeit
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet, brutto</b>	€	€	€	€	€
<b>Swaps</b>	(1.360.244)	-	-	(1.360.244)	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(10.199.273)	(10.199.273)	-	-	-
Zuflüsse	10.183.942	10.183.942	-	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(261.970)	(261.970)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(50.017.094)	(50.017.094)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(51.654.639)</b>	<b>(50.294.395)</b>	-	<b>(1.360.244)</b>	-

**Giano UCITS Fund**

	Summe	Weniger als 1 Monat	1 Monat - 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine Fälligkeit
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet, brutto</b>	€	€	€	€	€
<b>Differenzkontrakte</b>	(1.168.913)	-	-	(1.168.913)	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(8.759.480)	(8.759.480)	-	-	-
Zuflüsse	8.686.648	8.686.648	-	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(317.490)	(317.490)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(32.719.826)	(32.719.826)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(34.279.061)</b>	<b>(33.110.148)</b>	-	<b>(1.168.913)</b>	-

**High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund**

	Summe	Weniger als 1 Monat	1 Monat - 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine Fälligkeit
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet, brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(1.847.154)	(1.847.154)	-	-	-
Zuflüsse	1.851.774	1.851.774	-	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(110.145)	(110.145)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(9.927.648)	(9.927.648)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(10.033.173)</b>	<b>(10.033.173)</b>	-	-	-

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 Monat - 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Keine Fälligkeit</b>
	<b>Summe</b>				
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet, brutto</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(75.994.964)	(75.994.964)	-	-	-
Zuflüsse	76.966.497	76.966.497	-	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(88.653)	(88.653)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(68.047.538)	(68.047.538)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(67.164.658)</b>	<b>(67.164.658)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 Monat - 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Keine Fälligkeit</b>
	<b>Summe</b>				
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet, brutto</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(118.232.601)	(99.301.717)	(18.930.884)	-	-
Zuflüsse	118.382.186	99.382.186	19.000.000	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(4.101.359)	(4.101.359)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(41.229.329)	(41.229.329)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(45.181.102)</b>	<b>(45.250.218)</b>	<b>69.116</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 Monat - 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Keine Fälligkeit</b>
	<b>Summe</b>				
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet, brutto</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Differenzkontrakte</b>	(304.667)	-	-	(304.667)	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(1.136.254)	(1.136.254)	-	-	-
Zuflüsse	1.140.663	1.140.663	-	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(206.476)	(206.476)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(2.383.991)	(2.383.991)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(2.890.725)</b>	<b>(2.586.058)</b>	<b>-</b>	<b>(304.667)</b>	<b>-</b>

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Summe</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 Monat - 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Keine Fälligkeit</b>
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet, brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Differenzkontrakte</b>	(105.517)	-	-	(105.517)	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(228.925.664)	(228.925.664)	-	-	-
Zuflüsse	228.550.362	228.550.362	-	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(3.480.746)	(3.480.746)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(226.026.493)	(226.026.493)	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>(229.988.058)</b>	<b>(229.882.541)</b>	<b>-</b>	<b>(105.517)</b>	<b>-</b>

<b>New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund</b>	<b>Summe</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 Monat - 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Keine Fälligkeit</b>
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>	\$	\$	\$	\$	\$
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(75.060)	(75.060)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(20.462.911)	(20.462.911)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(20.537.971)</b>	<b>(20.537.971)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>New Mountain Vantage UCITS Fund</b>	<b>Summe</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 Monat - 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Keine Fälligkeit</b>
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet, brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Differenzkontrakte</b>	(900.277)	-	-	(900.277)	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(114.527)	(114.527)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(42.659.439)	(42.659.439)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(43.674.243)</b>	<b>(42.773.966)</b>	<b>-</b>	<b>(900.277)</b>	<b>-</b>

<b>North MaxQ Macro UCITS Fund</b>	<b>Summe</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 Monat - 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Keine Fälligkeit</b>
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet, brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Terminkontrakte</b>	(601.665)	-	(318.232)	(283.433)	-
<b>Swaps</b>	(3.247.992)	-	-	(3.247.992)	-
<b>Optionen</b>	(3.834.751)	(1.313.345)	(2.047.840)	(473.566)	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(280.849.856)	(176.822.154)	(104.027.702)	-	-
Zuflüsse	280.953.258	177.291.820	103.661.438	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(1.167.662)	(1.167.662)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(36.511.242)	(36.511.242)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(45.259.910)</b>	<b>(38.522.583)</b>	<b>(2.732.336)</b>	<b>(4.004.991)</b>	<b>-</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		Weniger als	1 Monat	Mehr als	Keine
	Summe	1 Monat	- 1 Jahr	1 Jahr	Fälligkeit
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet, brutto</b>	£	£	£	£	£
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(88.773.668)	(4.092.280)	(84.681.388)	-	-
Zuflüsse	85.492.844	4.062.844	81.430.000	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(214.348)	(214.348)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(102.306.544)	(102.306.544)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(105.801.716)</b>	<b>(102.550.328)</b>	<b>(3.251.388)</b>	-	-

<b>RoboCap UCITS Fund</b>		Weniger als	1 Monat	Mehr als	Keine
	Summe	1 Monat	- 1 Jahr	1 Jahr	Fälligkeit
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet, brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Terminkontrakte</b>	(404.164)	-	(404.164)	-	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(143.850.232)	(441.049)	(143.409.183)	-	-
Zuflüsse	142.925.604	441.256	142.484.348	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(326.314)	(326.314)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(125.836.467)	(125.836.467)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(127.491.573)</b>	<b>(126.162.574)</b>	<b>(1.328.999)</b>	-	-

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		Weniger als	1 Monat	Mehr als	Keine
	Summe	1 Monat	- 1 Jahr	1 Jahr	Fälligkeit
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet, brutto</b>	€	€	€	€	€
<b>Terminkontrakte</b>	(73.150)	-	(48.150)	(25.000)	-
<b>Swaps</b>	(46.316)	-	(46.316)	-	-
<b>Differenzkontrakt</b>	(34.139)	-	-	(34.139)	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(34.143.476)	(28.776.139)	(5.367.337)	-	-
Zuflüsse	34.120.484	28.743.979	5.376.505	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(357.754)	(357.754)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(22.486.002)	(22.486.002)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(23.020.353)</b>	<b>(22.875.916)</b>	<b>(85.298)</b>	<b>(59.139)</b>	-

<b>SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund</b>		Weniger als	1 Monat	Mehr als	Keine
	Summe	1 Monat	- 1 Jahr	1 Jahr	Fälligkeit
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet, brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Differenzkontrakt</b>	(63.862)	(9.411)	-	(54.451)	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(90.651)	(90.651)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(10.927.372)	(10.927.372)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(11.081.885)</b>	<b>(11.027.434)</b>	-	<b>(54.451)</b>	-

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Summe</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 Monat - 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Keine Fälligkeit</b>
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet, brutto</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(26.012.572)	(26.009.437)	(3.135)	-	-
Zuflüsse	25.585.164	25.582.029	3.135	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(315.307)	(315.307)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(70.570.494)	(70.570.494)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(71.313.209)</b>	<b>(71.313.209)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tosca Micro Cap UCITS Fund</b>					
	<b>Summe</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 Monat - 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Keine Fälligkeit</b>
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet, brutto</b>	<b>£</b>	<b>£</b>	<b>£</b>	<b>£</b>	<b>£</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(8.920.590)	(8.920.590)	-	-	-
Zuflüsse	8.904.082	8.904.082	-	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(146.340)	(146.340)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(37.507.311)	(37.507.311)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(37.670.159)</b>	<b>(37.670.159)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tosca UCITS Fund</b>					
	<b>Summe</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 Monat - 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Keine Fälligkeit</b>
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet, brutto</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Differenzkontrakt</b>	(853.331)	-	-	(853.331)	-
<b>Terminkontrakte</b>	(21.332)	(21.332)	-	-	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(25.732.453)	(22.552.406)	(3.180.047)	-	-
Zuflüsse	25.734.023	22.602.132	3.131.891	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(215.720)	(215.720)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(22.049.627)	(22.049.627)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(23.138.440)</b>	<b>(22.236.953)</b>	<b>(48.156)</b>	<b>(853.331)</b>	<b>-</b>
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>					
	<b>Summe</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 Monat - 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Keine Fälligkeit</b>
<b>Zum 31. Dezember 2018</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet, brutto</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(165.899)	(165.899)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(24.915.967)	(24.915.967)	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>(25.081.866)</b>	<b>(25.081.866)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

**Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)**

Die vertraglichen Fälligkeiten der finanziellen Verbindlichkeiten zum 31. Dezember 2017 sind nachstehend angegeben:

Advent Global Partners UCITS Fund	Summe	Weniger als 1 Monat	1 Monat - 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine Fälligkeit
<b>Zum 31. Dezember 2017</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(7.302.657)	(7.302.657)	-	-	-
Zuflüsse	7.368.139	7.368.139	-	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(143.624)	(143.624)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(16.355.090)	(16.355.090)	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>(16.433.232)</b>	<b>(16.433.232)</b>	-	-	-
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>					
<b>Zum 31. Dezember 2017</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Terminkontrakte</b>	(147.192)	(3.550)	(142.924)	(718)	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(9.783.550)	(9.783.550)	-	-	-
Zuflüsse	9.931.388	9.931.388	-	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(145.520)	(145.520)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(35.845.275)	(35.845.275)	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>(35.990.149)</b>	<b>(35.846.507)</b>	<b>(142.924)</b>	<b>(718)</b>	-
<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fonds</b>					
<b>Zum 31. Dezember 2017</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Terminkontrakte</b>	(8.290)	-	-	(8.290)	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(283.633.074)	(1.423.329)	(281.238.260)	(971.485)	-
Zuflüsse	286.079.119	1.416.485	283.693.613	969.021	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(12.649.291)	(12.649.291)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(700.193.553)	(700.193.553)	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>(710.405.089)</b>	<b>(712.849.688)</b>	<b>2.455.353</b>	<b>(10.754)</b>	-
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>					
<b>UCITS Fund</b>					
<b>Zum 31. Dezember 2017</b>					
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>	€	€	€	€	€
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(118.280)	(118.280)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(74.364.621)	(74.364.621)	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>(74.482.901)</b>	<b>(74.482.901)</b>	-	-	-

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Avenir UCITS Fund	Summe	Weniger als 1 Monat	1 Monat - 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine Fälligkeit
<b>Zum 31. Dezember 2017</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(3.914.484)	-	(3.914.484)	-	-
Zuflüsse	3.949.313	-	3.949.313	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(77.243)	(77.243)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(15.971.623)	(15.971.623)	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>(16.014.037)</b>	<b>(16.048.866)</b>	<b>34.829</b>	-	-

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Summe	Weniger als 1 Monat	1 Monat - 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine Fälligkeit
<b>Zum 31. Dezember 2017</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Differenzkontrakte</b>	(434.242)	-	-	(434.242)	-
<b>Optionen</b>	(1.050)	-	(1.050)	-	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(15.263.788)	(3.529.569)	(11.734.219)	-	-
Zuflüsse	15.394.333	3.516.636	11.877.697	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(141.655)	(141.655)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(21.598.996)	(21.598.996)	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>(22.045.398)</b>	<b>(21.753.584)</b>	<b>142.428</b>	<b>(434.242)</b>	-

Butler Credit Opportunities UCITS Fund	Summe	Weniger als 1 Monat	1 Monat - 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine Fälligkeit
<b>Zum 31. Dezember 2017</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet brutto</b>	€	€	€	€	€
<b>Terminkontrakte</b>	(1.840)	-	(1.840)	-	-
<b>Swaps</b>	(878.264)	(84.704)	-	(793.560)	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(11.208.035)	(11.208.035)	-	-	-
Zuflüsse	11.095.226	11.095.226	-	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(297.087)	(297.087)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(134.390.640)	(134.390.640)	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>(135.680.640)</b>	<b>(134.885.240)</b>	<b>(1.840)</b>	<b>(793.560)</b>	-

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

**Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)**

<b>Conquest STAR UCITS Fund</b>	<b>Summe</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 Monat - 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Keine Fälligkeit</b>
<b>Zum 31. Dezember 2017</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Terminkontrakte</b>	(113.813)	-	(113.813)	-	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(617.862.546)	(545.188.087)	(72.674.459)	-	-
Zuflüsse	618.179.524	545.201.606	72.977.918	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(181.431)	(181.431)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(79.877.304)	(79.877.304)	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>(79.855.570)</b>	<b>(80.045.216)</b>	<b>189.646</b>	-	-
<b>Crabel Advanced Trend UCITS Fund</b>					
	<b>Summe</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 Monat - 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Keine Fälligkeit</b>
<b>Zum 31. Dezember 2017</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Terminkontrakte</b>	(373.603)	(38.347)	(335.256)	-	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(85.213.274)	(85.213.274)	-	-	-
Zuflüsse	85.497.497	85.497.497	-	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(82.160)	(82.160)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(22.189.025)	(22.189.025)	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>(22.360.565)</b>	<b>(22.025.309)</b>	<b>(335.256)</b>	-	-
<b>Crabel Gemini UCITS Fund</b>					
	<b>Summe</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 Monat - 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Keine Fälligkeit</b>
<b>Zum 31. Dezember 2017</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Terminkontrakte</b>	(162.510)	(8.991)	(152.986)	(533)	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(95.973.804)	(95.973.804)	-	-	-
Zuflüsse	96.099.428	96.099.428	-	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(141.135)	(141.135)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(30.448.282)	(30.448.282)	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>(30.626.303)</b>	<b>(30.472.784)</b>	<b>(152.986)</b>	<b>(533)</b>	-

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	Summe	Weniger als 1 Monat	1 Monat - 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine Fälligkeit
<b>Zum 31. Dezember 2017</b>					
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>	\$	\$	\$	\$	\$
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(109.396)	(109.396)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(27.833.917)	(27.833.917)	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>(27.943.313)</b>	<b>(27.943.313)</b>	-	-	-

**DUNN WMA Institutional UCITS Fund**

	Summe	Weniger als 1 Monat	1 Monat - 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine Fälligkeit
<b>Zum 31. Dezember 2017</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet, brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Terminkontrakte</b>	(6.489.803)	(345.650)	(5.665.108)	(479.044)	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(301.264.097)	(301.264.097)	-	-	-
Zuflüsse	304.997.560	304.997.560	-	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(4.782.794)	(4.782.794)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(338.178.966)	(338.178.966)	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>(345.718.100)</b>	<b>(339.573.947)</b>	<b>(5.665.108)</b>	<b>(479.044)</b>	-

**High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund**

	Summe	Weniger als 1 Monat	1 Monat - 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine Fälligkeit
<b>Zum 31. Dezember 2017</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Terminkontrakte</b>	(20.075)	-	(20.075)	-	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(2.968.587)	(2.968.587)	-	-	-
Zuflüsse	3.000.276	3.000.276	-	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(87.313)	(87.313)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(11.481.145)	(11.481.145)	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>(11.556.844)</b>	<b>(11.536.769)</b>	<b>(20.075)</b>	-	-

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	Summe	Weniger als 1 Monat	1 Monat - 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine Fälligkeit
<b>Zum 31. Dezember 2017</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Optionen</b>	(51.693)	-	(51.693)	-	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(77.163.000)	(72.161.100)	(5.001.900)	-	-
Zuflüsse	77.286.580	72.286.580	5.000.000	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(39.837)	(39.837)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(29.710.457)	(29.710.457)	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>(29.678.407)</b>	<b>(29.624.814)</b>	<b>(53.593)</b>	-	-

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		<b>Weniger als</b>	<b>1 Monat</b>	<b>Mehr als</b>	<b>Keine</b>
	<b>Summe</b>	<b>1 Monat</b>	<b>- 1 Jahr</b>	<b>1 Jahr</b>	<b>Fälligkeit</b>
<b>Zum 31. Dezember 2017</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Differenzkontrakte</b>	-	-	-	-	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(165.303.854)	(165.303.854)	-	-	-
Zuflüsse	165.930.173	165.930.173	-	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(1.871.877)	(1.871.877)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(172.021.098)	(172.021.098)	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>(173.266.656)</b>	<b>(173.266.656)</b>	-	-	-
<b>New Mountain Vantage Long Only</b>		<b>Weniger als</b>	<b>1 Monat</b>	<b>Mehr als</b>	<b>Keine</b>
<b>UCITS Fund</b>	<b>Summe</b>	<b>1 Monat</b>	<b>- 1 Jahr</b>	<b>1 Jahr</b>	<b>Fälligkeit</b>
<b>Zum 31. Dezember 2017</b>					
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>	\$	\$	\$	\$	\$
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(148.889)	(148.889)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(24.384.055)	(24.384.055)	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>(24.532.944)</b>	<b>(24.532.944)</b>	-	-	-
<b>New Mountain Vantage UCITS Fund</b>		<b>Weniger als</b>	<b>1 Monat</b>	<b>Mehr als</b>	<b>Keine</b>
	<b>Summe</b>	<b>1 Monat</b>	<b>- 1 Jahr</b>	<b>1 Jahr</b>	<b>Fälligkeit</b>
<b>Zum 31. Dezember 2017</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Differenzkontrakte</b>	(1.566.950)	-	-	(1.566.950)	-
<b>Optionen</b>	(59.775)	(4.140)	(55.635)	-	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(7.301.256)	(6.547.167)	(754.089)	-	-
Zuflüsse	7.279.233	6.561.233	718.000	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(328.560)	(328.560)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(57.340.999)	(57.340.999)	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>(59.318.307)</b>	<b>(57.659.633)</b>	<b>(91.724)</b>	<b>(1.566.950)</b>	-

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

North MaxQ Macro UCITS Fund	Summe	Weniger als 1 Monat	1 Monat - 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine Fälligkeit
<b>Zum 31. Dezember 2017</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
Terminkontrakte	(3.206.443)	-	(3.036.569)	(169.874)	-
Swaps	(2.188.120)	-	(1.112.250)	(1.075.870)	-
Optionen	(3.018.062)	(518.715)	(2.324.081)	(175.266)	-
Swaptions	(418.530)	-	(284.131)	(134.399)	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(1.191.409.002)	(747.345.482)	(410.889.817)	(33.173.703)	-
Zuflüsse	1.195.327.422	752.425.328	410.167.785	32.734.309	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(389.213)	(389.213)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtignte Anteile	(72.918.866)	(72.918.866)	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>(78.220.814)</b>	<b>(68.746.948)</b>	<b>(7.479.063)</b>	<b>(1.994.803)</b>	<b>-</b>

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	Summe	Weniger als 1 Monat	1 Monat - 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine Fälligkeit
<b>Zum 31. Dezember 2017</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet brutto</b>	£	£	£	£	£
Terminkontrakte	(48.730)	-	(48.730)	-	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(50.907.682)	(4.804)	(50.902.878)	-	-
Zuflüsse	52.404.825	4.825	52.400.000	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(92.814)	(92.814)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtignte Anteile	(75.394.646)	(75.394.646)	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>(74.039.047)</b>	<b>(75.487.439)</b>	<b>1.448.392</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

RoboCap UCITS Fund	Summe	Weniger als 1 Monat	1 Monat - 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Keine Fälligkeit
<b>Zum 31. Dezember 2017</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(124.503.408)	(4.513.919)	(119.989.489)	-	-
Zuflüsse	124.768.202	4.509.403	120.258.799	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(4.551.824)	(4.551.824)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtignte Anteile	(128.145.481)	(128.145.481)	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>(132.432.511)</b>	<b>(132.701.821)</b>	<b>269.310</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		<b>Weniger als</b>	<b>1 Monat</b>	<b>Mehr als</b>	<b>Keine</b>
	<b>Summe</b>	<b>1 Monat</b>	<b>- 1 Jahr</b>	<b>1 Jahr</b>	<b>Fälligkeit</b>
<b>Zum 31. Dezember 2017</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet brutto</b>	€	€	€	€	€
<b>Differenzkontrakt</b>	(141.325)	-	-	-	(141.325)
<b>Swaps</b>	(699.929)	-	-	(699.929)	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(74.704.859)	(45.088.169)	(29.616.690)	-	-
Zuflüsse	74.618.911	45.128.288	29.490.623	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(234.317)	(234.317)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(30.695.511)	(30.695.511)	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>(31.857.030)</b>	<b>(30.889.709)</b>	<b>(126.067)</b>	<b>(699.929)</b>	<b>(141.325)</b>
<b>SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund</b>		<b>Weniger als</b>	<b>1 Monat</b>	<b>Mehr als</b>	<b>Keine</b>
	<b>Summe</b>	<b>1 Monat</b>	<b>- 1 Jahr</b>	<b>1 Jahr</b>	<b>Fälligkeit</b>
<b>Zum 31. Dezember 2017</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet brutto</b>	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Differenzkontrakt</b>	(159.636)	(8.599)	(54.601)	-	(96.436)
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(374.475)	(374.475)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(11.873.658)	(11.873.658)	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>(12.407.769)</b>	<b>(12.256.732)</b>	<b>(54.601)</b>	<b>-</b>	<b>(96.436)</b>
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		<b>Weniger als</b>	<b>1 Monat</b>	<b>Mehr als</b>	<b>Keine</b>
	<b>Summe</b>	<b>1 Monat</b>	<b>- 1 Jahr</b>	<b>1 Jahr</b>	<b>Fälligkeit</b>
<b>Zum 31. Dezember 2017</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet brutto</b>	€	€	€	€	€
<b>Terminkontrakte</b>	(3.485)	-	(3.485)	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(149.455)	(149.455)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(20.595.335)	(20.595.335)	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>(20.748.275)</b>	<b>(20.744.790)</b>	<b>(3.485)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

**Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)**

<b>Tosca Micro Cap UCITS Fund</b>	<b>Summe</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1 Monat - 1 Jahr</b>	<b>Mehr als 1 Jahr</b>	<b>Keine Fälligkeit</b>
<b>Zum 31. Dezember 2017</b>					
<b>Derivative Finanzverbindlichkeiten, abgerechnet brutto</b>	<b>£</b>	<b>£</b>	<b>£</b>	<b>£</b>	<b>£</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
Abflüsse	(10.799.987)	(9.685.920)	(1.114.067)	-	-
Zuflüsse	10.744.916	9.631.632	1.113.284	-	-
<b>Nicht-derivative Finanzverbindlichkeiten</b>					
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	(273.874)	(273.874)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(36.648.243)	(36.648.243)	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>(36.977.188)</b>	<b>(36.976.405)</b>	<b>(783)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Kreditrisiko**

Das Kreditrisiko ist das Risiko, dass ein Kontrahent oder ein Emittent eines Finanzinstrumentes einer Verbindlichkeit oder Verpflichtung nicht nachkommen kann, die er mit einem Teilfonds eingegangen ist, was zu einem finanziellen Verlust für den Teilfonds führt. Ein solches Risiko ergibt sich in erster Linie aus gehaltenen Schuldverschreibungen und aus derivativen Finanzinstrumenten, Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten, Einlagen bei Kreditinstituten und Forderungen gegenüber Brokern.

Die Verwahrstelle ist verantwortlich für die Verwahrung der Vermögenswerte. Die Depotbank hat The Northern Trust Company („TNTC“) zu ihrer globalen Unterdepotbank ernannt. Sowohl die Verwahrstelle als auch TNTC sind hundertprozentige Tochtergesellschaften der Northern Trust Corporation („NTC“). Zum 31. Dezember 2018 bewertete Standard & Poor’s die langfristige Bonität der NTC mit A+ (31. Dezember 2017: A+).

TNTC, in Erfüllung ihrer delegierten Verwahrungspflichten, hält in Verwahrung (i) alle Finanzinstrumente, die auf einem in den Büchern von TNTC eröffneten Konto für Finanzinstrumente registriert werden können, und (ii) alle Finanzinstrumente, die physisch an TNTC ausgeliefert werden können. TNTC gewährleistet, dass alle Finanzinstrumente (die auf einem Konto für Finanzinstrumente in den Büchern von TNTC gehalten werden) auf getrennt verwalteten Konten im Namen der Teilfonds und getrennt und separat von den eigenen Vermögenswerten von TNTC, der Verwahrstelle und NTC verwaltet werden. Andere Vermögenswerte, in der Regel Derivatkontrakte, bleiben generell im Namen des Teilfonds.

Ferner hält TNTC als Banker Barbestände der Teilfonds als Einlagen. Diese Barbestände werden in der Bilanz von TNTC geführt. Im Fall einer Insolvenz von TNTC werden die Teilfonds gemäß den üblichen Bankpraktiken als nicht bevorrechtigter Gläubiger von TNTC in Bezug auf diese Barguthaben behandelt.

Eine Insolvenz der Verwahrstelle könnte zur Folge haben, dass die Rechte der ICAV in Bezug auf ihre Vermögenswerte verzögert werden oder dass die ICAV nicht den vollen Betrag ihrer Vermögenswerte erhält.

Barguthaben wurden außerdem bei Argon Markets, der Citigroup Global Markets Limited, der Merrill Lynch International, der BNP Paribas, Nomura, R J O’Brien, der Skandinaviska Enskilda Banken, der Société Générale, der Credit Suisse, der Deutschen Bank, der UBS, Goldman Sachs und Morgan Stanley gehalten. Barguthaben und Einlagen sowie Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und anderen Kontrahenten und Brokern werden in Anmerkung 8 ausgewiesen. Die Kontrahenten für derivative Positionen werden im Anlagenverzeichnis angegeben.

Die Teilfonds schließen auch außerbörslich gehandelte (OTC) Derivate ab. OTC-Derivate setzen die Teilfonds dem Risiko aus, dass die Kontrahenten aus den derivativen Finanzderivaten ihren Verpflichtungen gegenüber den Teilfonds möglicherweise nicht nachkommen. Das maximale Kreditrisiko eines Teilfonds am Berichtsstichtag entspricht den Buchwerten der betreffenden finanziellen Vermögenswerte in der Bilanz abzüglich der für den Kontrahenten gehaltenen Sicherheiten.

Ein Konkurs oder eine Insolvenz eines Kontrahenten der Teilfonds könnte zur Folge haben, dass die Ausübung ihrer Rechte an Bareinlagen oder derivativen Kontrakten nicht durchsetzbar ist.

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

**Kreditrisiko (Fortsetzung)**

Zum 31. Dezember 2018 werden alle Forderungen und liquiden Mittel und kurzfristigen Einlagen bei Kontrahenten mit Kredit-Ratings zwischen BBB+ und A+ gehalten oder sind innerhalb 1 Woche zur Abwicklung fällig. Der Verwaltungsrat erachtet die Ausfallwahrscheinlichkeit als nahe null liegend, da die Fähigkeit der Kontrahenten zur Erfüllung ihrer vertraglichen Verpflichtungen auf kurze Sicht hoch ist. Demzufolge wurden keine Wertberichtigungen basierend auf den im Zwölfmonatszeitraum erwarteten Kreditverlusten ausgewiesen, da eine derartige Wertminderung für den Teilfonds gänzlich unbedeutend wäre.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht das Kreditrisiko der Teilfonds gemäß den Richtlinien der ICAV und berichtet regelmäßig an den Verwaltungsrat. Das Kreditrisiko der Teilfonds zum 31. Dezember 2018 war wie folgt:

**Advent Global Partners UCITS Fund**

	<b>2018</b>	
	<b>Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %</b>	
<b>Rating von S&amp;P, Moody's oder Fitch</b>		<b>Wert in US\$</b>
AA+	79%	31.652.924
BB	6%	2.268.750
BB-	3%	1.143.164
BBB	1%	507.000
BBB-	2%	594.365
Kein Rating	9%	3.783.941
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>39.950.144</b>

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	<b>2018</b>	
	<b>Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %</b>	
<b>Rating von S&amp;P, Moody's oder Fitch</b>		<b>Wert in US\$</b>
AA+	86%	56.023.746
A	14%	9.471.606
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>65.495.352</b>

**Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund**

	<b>2018</b>	
	<b>Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %</b>	
<b>Rating von S&amp;P, Moody's oder Fitch</b>		<b>Wert in US\$</b>
A	1%	9.314.553
A+	1%	4.920.050
A-	1%	8.403.458
AA	2%	12.740.118
AA-	0%	811.456
AA+	1%	8.046.624
AAA	6%	43.636.987
B	0%	499.095
B-	1%	5.385.214
B+	0%	1.305.408
BB	1%	4.800.284
BB-	1%	3.929.401
BB+	1%	6.232.535
BBB	2%	16.196.317
BBB-	2%	13.884.551
BBB+	1%	7.609.692
C+	0%	419.287
CC	5%	34.102.862
CCC	11%	81.441.105
CCC-	0%	3.467.219
D	5%	35.489.653
Kein Rating	57%	409.099.270
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>711.735.139</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

**Kreditrisiko (Fortsetzung)****Avenir UCITS Fund**

	<b>2018</b>	
	<b>Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %</b>	<b>Wert in US\$</b>
Rating von S&P, Moody's oder Fitch		
AA+	100%	1.987.500
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>1.987.500</b>

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	<b>2018</b>	
	<b>Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %</b>	<b>Wert in US\$</b>
Rating von S&P, Moody's oder Fitch		
AAA	100%	14.330.339
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>14.330.339</b>

**Butler Credit Opportunities UCITS Fund**

	<b>2018</b>	
	<b>Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %</b>	<b>Wert in €</b>
Rating von S&P, Moody's oder Fitch		
AA	13%	36.230.957
B	13%	37.852.541
B-	15%	42.214.543
B+	7%	18.352.232
BB	7%	20.686.191
BB-	11%	30.039.583
BB+	6%	17.390.884
Kein Rating	28%	78.024.239
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>280.791.170</b>

**Conquest STAR UCITS Fund**

	<b>2018</b>	
	<b>Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %</b>	<b>Wert in US\$</b>
Rating von S&P, Moody's oder Fitch		
AA+	69%	26.794.641
A	31%	11.892.426
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>38.687.067</b>

**Crabel Advanced Trend UCITS Fund**

	<b>2018</b>	
	<b>Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %</b>	<b>Wert in US\$</b>
Rating von S&P, Moody's oder Fitch		
AA+	76%	29.677.273
A	24%	9.319.212
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>38.996.485</b>

**Crabel Gemini UCITS Fund**

	<b>2018</b>	
	<b>Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %</b>	<b>Wert in US\$</b>
Rating von S&P, Moody's oder Fitch		
AA+	80%	139.664.982
A	20%	35.216.108
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>174.881.090</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Kreditrisiko (Fortsetzung)

## DUNN WMA Institutional UCITS Fund

	2018	
Rating von S&P, Moody's oder Fitch	Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %	Wert in US\$
AA+	40%	136.640.052
AA-	4%	13.414.457
AA	2%	7.849.054
A+	8%	26.384.963
A-	3%	11.549.916
A	6%	21.643.424
BBB	1%	5.224.836
BBB-	3%	9.438.093
BBB+	13%	45.242.664
Kein Rating	20%	67.714.190
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>345.101.649</b>

## In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

	2018	
Rating von S&P, Moody's oder Fitch	Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %	Wert in €
BB-	45%	1.752.476
BBB	13%	501.620
BBB+	42%	1.632.328
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>3.886.424</b>

## Giano UCITS Fund

	2018	
Rating von S&P, Moody's oder Fitch	Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %	Wert in €
AAA	15%	4.005.506
AA	85%	23.034.352
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>27.039.858</b>

## High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund

	2018	
Rating von S&P, Moody's oder Fitch	Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %	Wert in US\$
A	4%	384.671
A-	11%	1.029.625
B+	6%	585.576
BB	4%	368.374
BB-	2%	179.500
BB+	15%	1.387.520
BBB	14%	1.214.615
BBB-	30%	2.742.649
BBB+	14%	1.266.692
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>9.159.222</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Kreditrisiko (Fortsetzung)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	<b>2018</b>	
Rating von S&P, Moody's oder Fitch	Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %	Wert in US\$
AAA	23%	13.176.970
BB	5%	3.031.284
BB-	4%	2.207.072
BBB	25%	14.371.983
BBB-	36%	20.149.698
BBB+	5%	2.886.104
Kein Rating	2%	976.071
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>56.799.182</b>

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	<b>2018</b>	
Rating von S&P, Moody's oder Fitch	Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %	Wert in US\$
AA+	100%	38.881.517
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>38.881.517</b>

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	<b>2018</b>	
Rating von S&P, Moody's oder Fitch	Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %	Wert in US\$
AA+	100%	131.464.110
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>131.464.110</b>

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	<b>2018</b>	
Rating von S&P, Moody's oder Fitch	Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %	Wert in €
AAA	51%	5.853.616
AA+	6%	655.169
B	19%	2.141.746
B+	2%	246.634
BB-	14%	1.648.274
BBB-	8%	867.453
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>11.412.892</b>

**SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund**

	<b>2018</b>	
Rating von S&P, Moody's oder Fitch	Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %	Wert in US\$
AA+	100%	2.995.379
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>2.995.379</b>

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	<b>2018</b>	
Rating von S&P, Moody's oder Fitch	Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %	Wert in €
AA+	79%	41.713.629
A	21%	10.994.168
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>52.707.797</b>

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

**Kreditrisiko (Fortsetzung)**

Für die folgenden Teilfonds wurden keine Kreditrisiken in Tabellen zusammengefasst: New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund, New Mountain Vantage UCITS Fund, North MaxQ Macro UCITS Fund, RoboCap UCITS Fund, Tosca Micro Cap UCITS Fund und Tosca UCITS Fund . Diese Teilfonds wurden als keinen wesentlichen Kreditrisiken ausgesetzt eingestuft. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente und Hinterlegungen bei Kreditinstituten zum 31. Dezember 2018 werden in Anmerkung 8 ausgewiesen. Ausführliche Einzelheiten zu den Barsicherheiten, die von den jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2018 hinterlegt waren, sind Anmerkung 8 des Jahresabschlusses zu entnehmen.

Das Kreditrisiko der Teilfonds zum 31. Dezember 2017 war wie folgt:

**Advent Global Partners UCITS Fund**

	<b>2017</b>	
	<b>Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %</b>	<b>Wert in US\$</b>
Rating von S&P, Moody's oder Fitch		
AA+	88%	9.947.850
BBB-	4%	441.250
Kein Rating	8%	851.875
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>11.240.975</b>

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	<b>2017</b>	
	<b>Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %</b>	<b>Wert in US\$</b>
Rating von S&P, Moody's oder Fitch		
AA+	81%	22.980.772
A	19%	5.492.257
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>28.473.029</b>

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

**Kreditrisiko (Fortsetzung)**

**Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund**

	<b>2017</b>	
<b>Rating von S&amp;P, Moody's oder Fitch</b>	<b>Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %</b>	<b>Wert in US\$</b>
A	1%	7.063.998
A+	1%	7.298.636
A-	1%	4.857.727
AA	1%	6.617.110
AA-	0%	2.745.406
AA+	10%	64.407.083
AAA	7%	43.609.953
B	0%	1.617.935
B-	1%	6.791.486
B+	0%	3.103.977
BB	0%	1.694.103
BB-	1%	9.776.521
BB+	5%	30.243.339
BBB	2%	12.476.426
BBB-	2%	16.280.080
BBB+	3%	17.373.524
C+	9%	58.450.912
CC	10%	67.661.034
CCC	11%	74.001.900
CCC-	4%	25.631.395
CCC+	1%	4.246.546
D	15%	97.042.265
Kein Rating	15%	97.470.274
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>660.461.630</b>

**Avenir UCITS Fund**

	<b>2017</b>	
<b>Rating von S&amp;P, Moody's oder Fitch</b>	<b>Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %</b>	<b>Wert in US\$</b>
AA+	100%	1.984.532
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>1.984.532</b>

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	<b>2017</b>	
<b>Rating von S&amp;P, Moody's oder Fitch</b>	<b>Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %</b>	<b>Wert in US\$</b>
AA+	100%	8.929.254
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>8.929.254</b>

**Butler Credit Opportunities UCITS Fund**

	<b>2017</b>	
<b>Rating von S&amp;P, Moody's oder Fitch</b>	<b>Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %</b>	<b>Wert in €</b>
AA-	2%	2.002.136
B	25%	28.475.712
B-	27%	31.011.630
B+	5%	6.346.293
BB-	16%	18.695.490
BB+	10%	11.161.680
BBB-	2%	2.327.811
CCC+	2%	2.521.981
Kein Rating	11%	12.477.786
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>115.020.519</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Kreditrisiko (Fortsetzung)

## Conquest STAR UCITS Fund

	2017	
	Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %	Wert in US\$
Rating von S&P, Moody's oder Fitch		
AA+	100%	61.742.671
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>61.742.671</b>

## Crabel Advanced Trend UCITS Fund

	2017	
	Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %	Wert in US\$
Rating von S&P, Moody's oder Fitch		
AA+	65%	10.402.233
A	35%	5.546.000
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>15.948.233</b>

## Crabel Gemini UCITS Fund

	2017	
	Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %	Wert in US\$
Rating von S&P, Moody's oder Fitch		
AA+	77%	16.943.259
A	23%	5.163.183
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>22.106.442</b>

## DUNN WMA Institutional UCITS Fund

	2017	
	Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %	Wert in US\$
Rating von S&P, Moody's oder Fitch		
AA+	38%	105.740.193
AA-	6%	16.356.524
AA	2%	6.306.389
A+	6%	16.060.651
A-	6%	17.697.618
A	28%	79.745.306
BBB	2%	4.869.972
BBB-	3%	7.739.974
BBB+	9%	24.435.326
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>278.951.953</b>

## High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund

	2017	
	Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %	Wert in US\$
Rating von S&P, Moody's oder Fitch		
A	2%	220.630
A-	8%	865.400
B	2%	225.750
B+	3%	262.594
BB	2%	238.750
BB+	17%	1.759.308
BBB	26%	2.797.565
BBB-	23%	2.492.023
BBB+	15%	1.571.198
Kein Rating	2%	205.000
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>10.638.218</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

**Kreditrisiko (Fortsetzung)****In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	2017	
	<b>Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %</b>	<b>Wert in US\$</b>
Rating von S&P, Moody's oder Fitch		
AA+	100%	18.973.476
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>18.973.476</b>

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	2017	
	<b>Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %</b>	<b>Wert in US\$</b>
Rating von S&P, Moody's oder Fitch		
AA+	100%	107.744.202
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>107.744.202</b>

**New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund**

	2017	
	<b>Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %</b>	<b>Wert in US\$</b>
Rating von S&P, Moody's oder Fitch		
AA+	100%	1.498.826
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>1.498.826</b>

**New Mountain Vantage UCITS Fund**

	2017	
	<b>Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %</b>	<b>Wert in US\$</b>
Rating von S&P, Moody's oder Fitch		
AA+	100%	1.998.435
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>1.998.435</b>

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	2017	
	<b>Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %</b>	<b>Wert in €</b>
Rating von S&P, Moody's oder Fitch		
B	36%	1.350.662
B-	22%	840.977
BB-	42%	1.609.344
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>3.800.983</b>

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	2017	
	<b>Anteil festverzinsliche Wertpapiere in %</b>	<b>Wert in €</b>
Rating von S&P, Moody's oder Fitch		
AA+	100%	14.959.083
<b>Summe</b>	<b>100%</b>	<b>14.959.083</b>

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

**Saldierung von Finanzinstrumenten**

Die ICAV hat in der Bilanz keine finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten gegeneinander aufgerechnet. Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die durchsetzbaren Netting-Rahmenvereinbarungen oder vergleichbaren Vereinbarungen wie Clearingvereinbarungen für Derivate unterliegen, sind in den nachfolgenden Tabellen aufgeführt:

	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet					
	Brutto- betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2018	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2018	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2018	Finanz- instrumente 2018	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2018	Nettobetrag 2018
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Advent Global Partners UCITS Fund</b>						
<b>Vermögenswerte</b>						
Devisenterminkontrakte	51.583	-	51.583	(2.551)	-	49.032
Optionen	137.319	-	137.319	(3.365)	-	133.954
Total Return Swaps und Dynamic Portfolio Swaps	64.729	-	64.729	(64.729)	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>253.631</b>	<b>-</b>	<b>253.631</b>	<b>(70.645)</b>	<b>-</b>	<b>182.986</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						
Futures-Kontrakte	170.001	-	170.001	-	-	170.001
Devisenterminkontrakte	2.551	-	2.551	(2.551)	-	-
Optionen	3.365	-	3.365	(3.365)	-	-
Total Return Swaps und Dynamic Portfolio Swaps	1.584.735	-	1.584.735	(64.729)	-	1.520.006
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>1.760.652</b>	<b>-</b>	<b>1.760.652</b>	<b>(70.645)</b>	<b>-</b>	<b>1.690.007</b>
	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet					
	Brutto- betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2018	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2018	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2018	Finanz- instrumente 2018	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2018	Nettobetrag 2018
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>						
<b>Vermögenswerte</b>						
Futures-Kontrakte	51.330	-	51.330	(51.330)	-	-
Devisenterminkontrakte	1.606.419	-	1.606.419	(267.053)	-	1.339.366
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.657.749</b>	<b>-</b>	<b>1.657.749</b>	<b>(318.383)</b>	<b>-</b>	<b>1.339.366</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						
Futures-Kontrakte	73.873	-	73.873	(51.330)	-	22.543
Devisenterminkontrakte	267.053	-	267.053	(267.053)	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>340.926</b>	<b>-</b>	<b>340.926</b>	<b>(318.383)</b>	<b>-</b>	<b>22.543</b>

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Brutto- betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2018 \$	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2018 \$	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2018 \$	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet		
				Finanz- instrumente 2018 \$	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2018 \$	Nettobetrag 2018 \$
<b>Angel Oak Multi-Strategy Income</b>						
<b>UCITS Fund</b>						
<b>Vermögenswerte</b>						
Devisenterminkontrakte	2.051.979	-	2.051.979	(2.051.979)	-	-
Futures-Kontrakte	18.869	-	18.869	(18.869)	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>2.070.848</b>	<b>-</b>	<b>2.070.848</b>	<b>(2.070.848)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						
Devisenterminkontrakte	15.177.620	-	15.177.620	(2.051.979)	-	13.125.641
Futures-Kontrakte	1.802.276	-	1.802.276	(18.869)	-	1.783.407
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>16.979.896</b>	<b>-</b>	<b>16.979.896</b>	<b>(2.070.848)</b>	<b>-</b>	<b>14.909.048</b>

	Brutto- betrag der erfassten Vermögens- werte 2018 \$	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2018 \$	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2018 \$	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet		
				Finanz- instrumente 2018 \$	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2018 \$	Nettobetrag 2018 \$
<b>Avenir UCITS Fund</b>						
<b>Vermögenswerte</b>						
Devisenterminkontrakte	71.611	-	71.611	(1.185)	-	70.426
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>71.611</b>	<b>-</b>	<b>71.611</b>	<b>(1.185)</b>	<b>-</b>	<b>70.426</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						
Devisenterminkontrakte	1.185	-	1.185	(1.185)	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>1.185</b>	<b>-</b>	<b>1.185</b>	<b>(1.185)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Brutto- betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2018 \$	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2018 \$	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2018 \$	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet		
				Finanz- instrumente 2018 \$	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2018 \$	Nettobetrag 2018 \$
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>						
<b>Vermögenswerte</b>						
<b>Devisenterminkontrakte</b>	35.540	-	35.540	(1.028)	-	34.512
<b>Differenzkontrakte</b>						
Goldman Sachs	33.541	-	33.541	(27.226)	-	6.315
<b>Optionen</b>						
Argon	6.105.000	-	6.105.000	(122.400)	-	5.982.600
Goldman Sachs	845	-	845	(130)	-	715
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>6.174.926</b>	<b>-</b>	<b>6.174.926</b>	<b>(150.784)</b>	<b>-</b>	<b>6.024.142</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						
<b>Devisenterminkontrakte</b>	1.028	-	1.028	(1.028)	-	-
<b>Differenzkontrakte</b>						
Goldman Sachs	27.226	-	27.226	(27.226)	-	-
<b>Optionen</b>						
Argon	122.400	-	122.400	(122.400)	-	-
Goldman Sachs	130	-	130	(130)	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>150.784</b>	<b>-</b>	<b>150.784</b>	<b>(150.784)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

9. **FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)**

**Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

	Brutto-			Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet			
	betrag der			Finanz-	Barsicher-		Nettobetrag
	erfassten				instrumente	heiten	
	Vermögens-	Brutto-betrag,	Nettobetrag,	2018		hinterlegt/	2018
werte/ Verbindlich- keiten 2018	in der Bilanz erfasst 2018	in der Bilanz ausgewiesen 2018	2018	erhalten 2018	2018		
<b>Butler Credit Opportunities</b>	€	€	€	€	€	€	
<b>UCITS Fund</b>							
<b>Vermögenswerte</b>							
<b>Devisenterminkontrakte</b>	53.012	-	53.012	(53.012)	-	-	
<b>Optionen</b>	37.640	-	37.640	-	-	37.640	
<b>Swaps</b>							
BNP Paribas	415.504	-	415.504	(415.504)	-	-	
Citigroup Global Markets Limited	112.950	-	112.950	-	-	112.950	
Credit Suisse Group AG	16.042	-	16.042	-	-	16.042	
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>635.148</b>	-	<b>635.148</b>	<b>(468.516)</b>	-	<b>166.632</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>							
<b>Devisenterminkontrakte</b>	107.326	-	107.326	(53.012)	-	54.314	
<b>Swaps</b>							
BNP Paribas	512.940	-	512.940	(415.504)	(97.436)	-	
Goldman Sachs	25.522	-	25.522	-	(25.522)	-	
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>645.788</b>	-	<b>645.788</b>	<b>(468.516)</b>	<b>(122.958)</b>	<b>54.314</b>	
	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet						
	Brutto-			Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet			
	betrag der			Finanz-	Barsicher-		Nettobetrag
	erfassten				instrumente	heiten	
	Vermögens-	Brutto-betrag,	Nettobetrag,	2018		hinterlegt/	2018
werte/ Verbindlich- keiten 2018	in der Bilanz erfasst 2018	in der Bilanz ausgewiesen 2018	2018	erhalten 2018	2018		
<b>Conquest STAR UCITS Fund</b>	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Vermögenswerte</b>							
<b>Futures-Kontrakte</b>	326.452	-	326.452	(20.177)	-	306.275	
<b>Devisenterminkontrakte</b>							
Northern Trust	2.308	-	2.308	(2.308)	-	-	
Societe Generale International Limited	10.309.207	-	10.309.207	(10.309.207)	-	-	
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>10.637.967</b>	-	<b>10.637.967</b>	<b>(10.331.692)</b>	-	<b>306.275</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>							
<b>Futures-Kontrakte</b>	20.177	-	20.177	(20.177)	-	-	
<b>Devisenterminkontrakte</b>							
Northern Trust	122.863	-	122.863	(2.308)	-	120.555	
Societe Generale International Limited	11.407.630	-	11.407.630	(10.309.207)	-	1.098.423	
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>11.550.670</b>	-	<b>11.550.670</b>	<b>(10.331.692)</b>	-	<b>1.218.978</b>	

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Brutto- betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2018	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2018	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2018	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet		
				Finanz- instrumente 2018	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2018	Nettobetrag 2018
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>						
<b>Long Short Equity UCITS Fund</b>						
<b>Vermögenswerte</b>						
Devisenterminkontrakte	1.590.857	-	1.590.857	-	-	1.590.857
Swaps	488.831	-	488.831	(488.831)	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>2.079.688</b>	<b>-</b>	<b>2.079.688</b>	<b>(488.831)</b>	<b>-</b>	<b>1.590.857</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						
Swaps	964.173	-	964.173	(488.831)	-	475.342
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>964.173</b>	<b>-</b>	<b>964.173</b>	<b>(488.831)</b>	<b>-</b>	<b>475.342</b>

	Brutto- betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2018	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2018	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2018	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet		
				Finanz- instrumente 2018	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2018	Nettobetrag 2018
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Crabel Advanced Trend</b>						
<b>UCITS Fund</b>						
<b>Vermögenswerte</b>						
<b>Futures-Kontrakte</b>						
Credit Suisse Group AG	376.731	-	376.731	(147.028)	-	229.703
Deutsche Bank	20.550	-	20.550	(20.550)	-	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>						
Deutsche Bank	249.295	-	249.295	(249.295)	-	-
Northern Trust	214	-	214	-	-	214
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>646.790</b>	<b>-</b>	<b>646.790</b>	<b>(416.873)</b>	<b>-</b>	<b>229.917</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						
<b>Futures-Kontrakte</b>						
Credit Suisse Group AG	147.028	-	147.028	(147.028)	-	-
Deutsche Bank	237.962	-	237.962	(20.550)	-	217.412
Societe Generale International Limited	6.347	-	6.347	-	-	6.347
<b>Devisenterminkontrakte</b>						
Deutsche Bank	283.567	-	283.567	(249.295)	-	34.272
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>674.904</b>	<b>-</b>	<b>674.904</b>	<b>(416.873)</b>	<b>-</b>	<b>258.031</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Brutto-		Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz		verrechnet					
	betrag der		Brutto-betrag,	Nettobetrag,	Finanz-	Barsicher-				
	erfassten						in der Bilanz	in der Bilanz	instrumente	heiten
	Vermögens-	Verbindlich-								
werte/	keiten	erfasst	ausgewiesen	2018	2018					
	2018	2018	2018	2018	2018	2018				
	\$	\$	\$	\$	\$	\$				
<b>Crabel Gemini UCITS Fund</b>										
<b>Vermögenswerte</b>										
<b>Futures-Kontrakte</b>										
Credit Suisse Group AG	13.594.928	-	13.594.928	(13.594.928)	-	-				
Deutsche Bank	128.574	-	128.574	(38.080)	-	90.494				
Societe Generale International Limited	573	-	573	-	-	573				
<b>Devisenterminkontrakte</b>										
Deutsche Bank	798	-	798	(615)	-	183				
Northern Trust	299.676	-	299.676	(16.270)	-	283.406				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>14.024.549</b>	<b>-</b>	<b>14.024.549</b>	<b>(13.649.893)</b>	<b>-</b>	<b>374.656</b>				
<b>Verbindlichkeiten</b>										
<b>Futures-Kontrakte</b>										
Credit Suisse Group AG	14.183.261	-	14.183.261	(13.594.928)	-	588.333				
Deutsche Bank	38.080	-	38.080	(38.080)	-	-				
<b>Devisenterminkontrakte</b>										
Deutsche Bank	615	-	615	(615)	-	-				
Northern Trust	16.270	-	16.270	(16.270)	-	-				
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>14.238.226</b>	<b>-</b>	<b>14.238.226</b>	<b>(13.649.893)</b>	<b>-</b>	<b>588.333</b>				
<b>Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz</b>										
<b>verrechnet</b>										
Brutto-		Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz		verrechnet						
betrag der		Brutto-betrag,	Nettobetrag,	Finanz-	Barsicher-					
erfassten						in der Bilanz	in der Bilanz	instrumente	heiten	
Vermögens-	Verbindlich-									erhalten
werte/	keiten	erfasst	ausgewiesen	2018	2018	2018				
	2018	2018	2018	2018	2018	2018				
	\$	\$	\$	\$	\$	\$				
<b>DUNN WMA Institutional UCITS Fund</b>										
<b>Vermögenswerte</b>										
<b>Devisenterminkontrakte</b>										
Devisenterminkontrakte	3.771.661	-	3.771.661	(133)	-	3.771.528				
<b>Futures-Kontrakte</b>										
Futures-Kontrakte	9.083.777	-	9.083.777	(3.418.760)	-	5.665.017				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>12.855.438</b>	<b>-</b>	<b>12.855.438</b>	<b>(3.418.893)</b>	<b>-</b>	<b>9.436.545</b>				
<b>Verbindlichkeiten</b>										
<b>Devisenterminkontrakte</b>										
Devisenterminkontrakte	133	-	133	(133)	-	-				
<b>Futures-Kontrakte</b>										
Futures-Kontrakte	3.418.760	-	3.418.760	(3.418.760)	-	-				
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>3.418.893</b>	<b>-</b>	<b>3.418.893</b>	<b>(3.418.893)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>				

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz  
verrechnet

	Brutto- betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2018 €	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2018 €	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2018 €	Finanz- instrumente 2018 €	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet	
					Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2018 €	Nettobetrag 2018 €
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>						
<b>Vermögenswerte</b>						
Devisenterminkontrakte	97.841	-	97.841	(97.841)	-	-
<b>Swaps</b>						
JP Morgan	811.686	-	811.686	(811.686)	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>909.527</b>	<b>-</b>	<b>909.527</b>	<b>(909.527)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						
Devisenterminkontrakte	113.172	-	113.172	(97.841)	-	15.331
<b>Swaps</b>						
JP Morgan	1.269.942	-	1.269.942	(811.686)	(458.256)	-
BNP Paribas	90.302	-	90.302	-	-	90.302
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>1.473.416</b>	<b>-</b>	<b>1.473.416</b>	<b>(909.527)</b>	<b>(458.256)</b>	<b>105.633</b>

Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz  
verrechnet

	Brutto- betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2018 €	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2018 €	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2018 €	Finanz- instrumente 2018 €	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet	
					Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2018 €	Nettobetrag 2018 €
<b>Giano UCITS Fund</b>						
<b>Vermögenswerte</b>						
Differenzkontrakte						
Morgan Stanley	1.144.802	-	1.144.802	(1.144.802)	-	-
Optionen	132.886	-	132.886	-	-	132.886
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.277.688</b>	<b>-</b>	<b>1.277.688</b>	<b>(1.144.802)</b>	<b>-</b>	<b>132.886</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						
Differenzkontrakte						
Morgan Stanley	1.168.912	-	1.168.912	(1.144.802)	-	24.110
Devisenterminkontrakte	72.832	-	72.832	-	-	72.832
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>1.241.744</b>	<b>-</b>	<b>1.241.744</b>	<b>(1.144.802)</b>	<b>-</b>	<b>96.942</b>

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz  
verrechnet

	Brutto- betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2018	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2018	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2018	Finanz- instrumente 2018	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet	
					Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2018	Nettobetrag 2018
<b>High Ridge Credit Opportunities</b>	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>UCITS Fund</b>						
<b>Vermögenswerte</b>						
Futures-Kontrakte	14.114	-	14.114	-	-	14.114
Devisenterminkontrakte	4.621	-	4.621	-	-	4.621
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>18.735</b>	<b>-</b>	<b>18.735</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18.735</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						
Futures-Kontrakte	-	-	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz  
verrechnet

	Brutto- betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2018	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2018	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2018	Finanz- instrumente 2018	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet	
					Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2018	Nettobetrag 2018
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>UCITS Fund</b>						
<b>Vermögenswerte</b>						
Devisenterminkontrakte	1.008.990	-	1.008.990	(37.457)	-	971.533
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.008.990</b>	<b>-</b>	<b>1.008.990</b>	<b>(37.457)</b>	<b>-</b>	<b>971.533</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						
Devisenterminkontrakte	37.457	-	37.457	(37.457)	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>37.457</b>	<b>-</b>	<b>37.457</b>	<b>(37.457)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz  
verrechnet

	Brutto- betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2018 \$	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2018 \$	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2018 \$	Finanz- instrumente 2018 \$	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2018 \$	
					Nettobetrag 2018 \$	Nettobetrag 2018 \$
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>						
<b>Vermögenswerte</b>						
Optionen	7.627	-	7.627	-	-	7.627
<b>Devisenterminkontrakte</b>						
UBS	253.099	-	253.099	(241.646)	-	11.453
Northern Trust	140.091	-	140.091	-	-	140.091
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>400.817</b>	<b>-</b>	<b>400.817</b>	<b>(241.646)</b>	<b>-</b>	<b>159.171</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						
<b>Devisenterminkontrakte</b>						
UBS AG	241.646	-	241.646	(241.646)	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>241.646</b>	<b>-</b>	<b>241.646</b>	<b>(241.646)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz  
verrechnet

	Brutto- betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2018 \$	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2018 \$	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2018 \$	Finanz- instrumente 2018 \$	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2018 \$	
					Nettobetrag 2018 \$	Nettobetrag 2018 \$
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>						
<b>Vermögenswerte</b>						
<b>Differenzkontrakte</b>						
Morgan Stanley	108.260	-	108.260	(108.260)	-	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>	<b>4.461</b>	<b>-</b>	<b>4.461</b>	<b>(51)</b>	<b>-</b>	<b>4.410</b>
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>112.721</b>	<b>-</b>	<b>112.721</b>	<b>(108.311)</b>	<b>-</b>	<b>4.410</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						
<b>Differenzkontrakte</b>						
Morgan Stanley	304.665	-	304.665	(108.260)	(196.405)	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>	<b>51</b>	<b>-</b>	<b>51</b>	<b>(51)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>304.716</b>	<b>-</b>	<b>304.716</b>	<b>(108.311)</b>	<b>(196.405)</b>	<b>-</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Brutto-		Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet				
	betrag der erfassten		Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen	Finanz-instrumente	Barsicherheiten hinterlegt/ erhalten	Nettobetrag
	Vermögens-	Verbindlich-					
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>			\$	\$	\$	\$	\$
<b>Vermögenswerte</b>							
<b>Differenzkontrakte</b>							
Merrill Lynch International	38.920	-	38.920	(38.920)	-	-	-
UBS AG	76.999	-	76.999	(42.675)	-	34.324	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>	364.550	-	364.550	(364.550)	-	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>480.469</b>	<b>-</b>	<b>480.469</b>	<b>(446.145)</b>	<b>-</b>	<b>34.324</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							
<b>Differenzkontrakte</b>							
Merrill Lynch International	62.842	-	62.842	(38.920)	-	23.922	-
UBS AG	42.675	-	42.675	(42.675)	-	-	-
<b>Devisenterminkontrakte</b>	739.961	-	739.961	(364.550)	-	375.411	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>845.478</b>	<b>-</b>	<b>845.478</b>	<b>(446.145)</b>	<b>-</b>	<b>399.333</b>	<b>-</b>

	Brutto-		Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet				
	betrag der erfassten		Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen	Finanz-instrumente	Barsicherheiten hinterlegt/ erhalten	Nettobetrag
	Vermögens-	Verbindlich-					
<b>New Mountain Vantage UCITS Fund</b>			\$	\$	\$	\$	\$
<b>Vermögenswerte</b>							
<b>Differenzkontrakte</b>							
Goldman Sachs	699.802	-	699.802	(396.116)	-	303.686	-
Morgan Stanley	1.158.701	-	1.158.701	(504.161)	-	654.540	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.858.503</b>	<b>-</b>	<b>1.858.503</b>	<b>(900.277)</b>	<b>-</b>	<b>958.226</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							
<b>Differenzkontrakte</b>							
Goldman Sachs	396.116	-	396.116	(396.116)	-	-	-
Morgan Stanley	504.161	-	504.161	(504.161)	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>900.277</b>	<b>-</b>	<b>900.277</b>	<b>(900.277)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Brutto- betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2018	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2018	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2018	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet		
				Finanz- instrumente 2018	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2018	Nettobetrag 2018
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>North MaxQ Macro UCITS Fund</b>						
<b>Vermögenswerte</b>						
<b>Devisenterminkontrakte</b>						
Citibank London	1.392.794	-	1.392.794	(1.336.551)	-	56.243
Societe Generale International Limited	373.539	-	373.539	(327.459)	-	46.080
<b>Futures</b>	348.239	-	348.239	(348.239)	-	-
<b>Derivate</b>						
BNP Paribas	144.144	-	144.144	(50.905)	-	93.239
Citigroup Global Markets Limited	3.258.757	-	3.258.757	(3.258.757)	-	-
Credit Suisse Group AG	262.112	-	262.112	-	-	262.112
Deutsche Bank	11.808	-	11.808	(11.808)	-	-
Goldman Sachs	52.438	-	52.438	(52.438)	-	-
JP Morgan	159.489	-	159.489	(159.489)	-	-
Nomura	822	-	822	-	-	822
Societe Generale International Limited	2.403.180	-	2.403.180	(2.403.180)	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>8.407.322</b>	<b>-</b>	<b>8.407.322</b>	<b>(7.948.826)</b>	<b>-</b>	<b>458.496</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						
<b>Devisenterminkontrakte</b>						
Citibank London	1.336.551	-	1.336.551	(1.336.551)	-	-
Societe Generale International Limited	327.459	-	327.459	(327.459)	-	-
<b>Futures</b>	601.665	-	601.665	(348.239)	(253.426)	-
<b>Derivate</b>						
BNP Paribas	50.905	-	50.905	(50.905)	-	-
Citigroup Global Markets Limited	3.819.107	-	3.819.107	(3.258.757)	(560.350)	-
Deutsche Bank	28.242	-	28.242	(11.808)	(16.434)	-
Goldman Sachs	162.832	-	162.832	(52.438)	(110.394)	-
JP Morgan	265.374	-	265.374	(159.489)	(105.885)	-
Societe Generale International Limited	2.743.140	-	2.743.140	(2.403.180)	(339.960)	-
UBS AG	13.136	-	13.136	-	(13.136)	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>9.348.411</b>	<b>-</b>	<b>9.348.411</b>	<b>(7.948.826)</b>	<b>(1.399.585)</b>	<b>-</b>

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz  
verrechnet

Brutto- betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen	Finanz- instrumente	Barsicher- heiten	
				hinterlegt/ erhalten	Nettobetrag
2018	2018	2018	2018	2018	2018
£	£	£	£	£	£

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

Vermögenswerte

Devisenterminkontrakte	31.330	-	31.330	(31.330)	-	-
Futures-Kontrakte	1.231.482	-	1.231.482	-	-	1.231.482
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.262.812</b>	<b>-</b>	<b>1.262.812</b>	<b>(31.330)</b>	<b>-</b>	<b>1.231.482</b>

Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte	3.312.192	-	3.312.192	(31.330)	-	3.280.862
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>3.312.192</b>	<b>-</b>	<b>3.312.192</b>	<b>(31.330)</b>	<b>-</b>	<b>3.280.862</b>

Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz  
verrechnet

Brutto- betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen	Finanz- instrumente	Barsicher- heiten	
				hinterlegt/ erhalten	Nettobetrag
2018	2018	2018	2018	2018	2018
\$	\$	\$	\$	\$	\$

RoboCap UCITS Fund

Vermögenswerte

Devisenterminkontrakte

Northern Trust	231.710	-	231.710	(231.710)	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>231.710</b>	<b>-</b>	<b>231.710</b>	<b>(231.710)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte

Northern Trust	1.156.119	-	1.156.119	(231.710)	-	924.409
Futures-Kontrakte	404.164	-	404.164	-	-	404.164
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>1.560.283</b>	<b>-</b>	<b>1.560.283</b>	<b>(231.710)</b>	<b>-</b>	<b>1.328.573</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Brutto- betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2018 €	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2018 €	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2018 €	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet		
				Finanz- instrumente 2018 €	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2018 €	Nettobetrag 2018 €
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>						
<b>Vermögenswerte</b>						
<b>Differenzkontrakte</b>						
Goldman Sachs	6.300	-	6.300	(6.300)	-	-
UBS AG	59.021	-	59.021	(21.878)	-	37.143
<b>Futures-Kontrakte</b>	584	-	584	(584)	-	-
<b>Optionen</b>	135.075	-	135.075	-	-	135.075
<b>Devisenterminkontrakte</b>	96.130	-	96.130	(96.130)	-	-
<b>Portfolio Swaps</b>	197.998	-	197.998	(46.316)	-	151.682
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>495.108</b>	-	<b>495.108</b>	<b>(171.208)</b>	-	<b>323.900</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						
<b>Differenzkontrakte</b>						
Goldman Sachs	12.261	-	12.261	(6.300)	-	5.961
UBS AG	21.878	-	21.878	(21.878)	-	-
<b>Futures-Kontrakte</b>	73.150	-	73.150	(584)	-	72.566
<b>Devisenterminkontrakte</b>	119.026	-	119.026	(96.130)	-	22.896
<b>Portfolio Swaps</b>	46.316	-	46.316	(46.316)	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>272.631</b>	-	<b>272.631</b>	<b>(171.208)</b>	-	<b>101.423</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Brutto- betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2018 \$	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2018 \$	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2018 \$	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet		
				Finanz- instrumente 2018 \$	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2018 \$	Nettobetrag 2018 \$
<b>SPARX ONEASIA Long Short</b>						
<b>UCITS Fund</b>						
<b>Vermögenswerte</b>						
<b>Differenzkontrakte</b>						
Goldman Sachs	165.113	-	165.113	(53.364)	-	111.749
Skandinaviska Enskilda Banken	90.692	-	90.692	(11.489)	-	79.203
Morgan Stanley	73	-	73	(73)	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>255.878</b>	<b>-</b>	<b>255.878</b>	<b>(64.926)</b>	<b>-</b>	<b>190.952</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						
<b>Differenzkontrakte</b>						
Goldman Sachs	53.364	-	53.364	(53.364)	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken	11.489	-	11.489	(11.489)	-	-
Morgan Stanley	330	-	330	(73)	(257)	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>65.183</b>	<b>-</b>	<b>65.183</b>	<b>(64.926)</b>	<b>(257)</b>	<b>-</b>

Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz  
verrechnet

	Brutto- betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2018 €	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2018 €	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2018 €	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet		
				Finanz- instrumente 2018 €	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2018 €	Nettobetrag 2018 €
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>						
<b>Vermögenswerte</b>						
Futures-Kontrakte	471.386	-	471.386	-	-	471.386
Devisenterminkontrakte	27	-	27	(27)	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>471.413</b>	<b>-</b>	<b>471.413</b>	<b>(27)</b>	<b>-</b>	<b>471.386</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						
Devisenterminkontrakte	427.435	-	427.435	(27)	-	427.408
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>427.435</b>	<b>-</b>	<b>427.435</b>	<b>(27)</b>	<b>-</b>	<b>427.408</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Brutto-		Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz		verrechnet	
	betrag der		Brutto-betrag,	Nettobetrag,	Finanz-	Barsicher-
	erfassten					
	Vermögens-	Verbindlich-	erhalten	Nettobetrag		
werte/	keiten	in der Bilanz	erhalten	erhalten	Nettobetrag	
2018	2018	2018	2018	2018	2018	
£	£	£	£	£	£	
<b>Tosca Micro Cap UCITS Fund</b>						
<b>Vermögenswerte</b>						
Devisenterminkontrakte	3.228	-	3.228	(3.228)	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>3.228</b>	<b>-</b>	<b>3.228</b>	<b>(3.228)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						
Devisenterminkontrakte	19.736	-	19.736	(3.228)	-	16.508
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>19.736</b>	<b>-</b>	<b>19.736</b>	<b>(3.228)</b>	<b>-</b>	<b>16.508</b>
<b>Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz</b>						
<b>verrechnet</b>						
	Brutto-		Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz		verrechnet	
	betrag der		Brutto-betrag,	Nettobetrag,	Finanz-	Barsicher-
	erfassten					
	Vermögens-	Verbindlich-	erhalten	Nettobetrag		
werte/	keiten	in der Bilanz	erhalten	erhalten	Nettobetrag	
2018	2018	2018	2018	2018	2018	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Tosca UCITS Fund</b>						
<b>Vermögenswerte</b>						
<b>Differenzkontrakte</b>						
Credit Suisse	182.581	-	182.581	(116.573)	-	66.008
JP Morgan	137.272	-	137.272	(31.646)	-	105.626
Morgan Stanley	747.406	-	747.406	(705.124)	-	42.282
<b>Devisenterminkontrakte</b>	<b>98.679</b>	<b>-</b>	<b>98.679</b>	<b>(97.109)</b>	<b>-</b>	<b>1.570</b>
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.165.938</b>	<b>-</b>	<b>1.165.938</b>	<b>(950.452)</b>	<b>-</b>	<b>215.486</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						
<b>Differenzkontrakte</b>						
Credit Suisse	116.573	-	116.573	(116.573)	-	-
JP Morgan	31.646	-	31.646	(31.646)	-	-
Morgan Stanley	705.124	-	705.124	(705.124)	-	-
<b>Futures-Kontrakte</b>						
Credit Suisse Group AG	18.024	-	18.024	-	-	18.024
Morgan Stanley	3.308	-	3.308	-	-	3.308
<b>Devisenterminkontrakte</b>	<b>97.109</b>	<b>-</b>	<b>97.109</b>	<b>(97.109)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>971.784</b>	<b>-</b>	<b>971.784</b>	<b>(950.452)</b>	<b>-</b>	<b>21.332</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

**Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

Die ICAV hat in der Bilanz keine finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten gegeneinander aufgerechnet. Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die durchsetzbaren Netting-Rahmenvereinbarungen oder vergleichbaren Vereinbarungen wie Clearingvereinbarungen für Derivate oder globalen Rahmenverträgen über Pensionsgeschäfte unterliegen, sind für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 in den nachfolgenden Tabellen aufgeführt:

	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet						
	Brutto-betrag der erfassten Vermögens- werte 2017 \$	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2017 \$	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2017 \$	Finanz- instrumente 2017 \$	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2017 \$	Netto-betrag 2017 \$	
	<b>Advent Global Partners</b>						
	<b>UCITS Fund</b>						
<b>Vermögenswerte</b>							
Devisenterminkontrakte	65.484	-	65.484	-	-	65.484	
Total Return Swaps und Dynamic	277.623	-	277.623	-	-	277.623	
Portfolio Swaps	-	-	-	-	-	-	
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>343.107</b>	<b>-</b>	<b>343.107</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>343.107</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	-	-	
Total Return Swaps und Dynamic	-	-	-	-	-	-	
Portfolio Swaps	-	-	-	-	-	-	
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet						
	Brutto-betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2017 \$	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2017 \$	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2017 \$	Finanz- instrumente 2017 \$	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2017 \$	Netto-betrag 2017 \$	
	<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>						
	<b>Vermögenswerte</b>						
Futures-Kontrakte	792.902	-	792.902	(147.192)	-	645.710	
Devisenterminkontrakte	150.998	-	150.998	(556)	-	150.442	
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>943.900</b>	<b>-</b>	<b>943.900</b>	<b>(147.748)</b>	<b>-</b>	<b>796.152</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Futures-Kontrakte	147.192	-	147.192	(147.192)	-	-	
Devisenterminkontrakte	556	-	556	(556)	-	-	
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>147.748</b>	<b>-</b>	<b>147.748</b>	<b>(147.748)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet						
	Brutto-betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2017 \$	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2017 \$	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2017 \$	Finanz- instrumente 2017 \$	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2017 \$	Netto-betrag 2017 \$	
	<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund</b>						
	<b>Vermögenswerte</b>						
Devisenterminkontrakte	2.466.493	-	2.466.493	(14.791)	-	2.451.702	
Futures-Kontrakte	766.842	-	766.842	(8.290)	-	758.552	
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>3.233.335</b>	<b>-</b>	<b>3.233.335</b>	<b>(23.081)</b>	<b>-</b>	<b>3.210.254</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Devisenterminkontrakte	14.791	-	14.791	(14.791)	-	-	
Futures-Kontrakte	8.290	-	8.290	(8.290)	-	-	
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>23.081</b>	<b>-</b>	<b>23.081</b>	<b>(23.081)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet						
	Brutto-betrag der erfassten Vermögens- werte 2017 \$	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2017 \$	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2017 \$	Finanz- instrumente 2017 \$	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2017 \$	Netto-betrag 2017 \$	
	<b>Avenir UCITS Fund</b>						
	<b>Vermögenswerte</b>						
Futures-Kontrakte	-	-	-	-	-	-	
Devisenterminkontrakte	34.829	-	34.829	-	-	34.829	
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>34.829</b>	<b>-</b>	<b>34.829</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34.829</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Futures-Kontrakte	-	-	-	-	-	-	
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	-	-	
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz  
verrechnet

	Brutto-betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2017	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2017	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2017	Finanz- instrumente 2017	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2017	Netto-betrag 2017
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>						
<b>Vermögenswerte</b>						
Devisenterminkontrakte	153.519	-	153.519	(29.231)	-	124.288
Differenzkontrakte	732.049	-	732.049	(434.242)	-	297.807
Optionen	6.000.000	-	6.000.000	(1.050)	-	5.998.950
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>6.885.568</b>	<b>-</b>	<b>6.885.568</b>	<b>(464.523)</b>	<b>-</b>	<b>6.421.045</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						
Devisenterminkontrakte	29.231	-	29.231	(29.231)	-	-
Differenzkontrakte	434.242	-	434.242	(434.242)	-	-
Optionen	1.050	-	1.050	(1.050)	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>464.523</b>	<b>-</b>	<b>464.523</b>	<b>(464.523)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz  
verrechnet

	Brutto-betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2017	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2017	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2017	Finanz- instrumente 2017	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2017	Netto-betrag 2017
<b>Butler Credit Opportunities</b>						
<b>UCITS Fund</b>						
<b>Vermögenswerte</b>						
Futures-Kontrakte	17.680	-	17.680	(1.840)	-	15.840
Devisenterminkontrakte	125	-	125	(125)	-	-
Optionen	29.739	-	29.739	-	-	29.739
Swaps	48.761	-	48.761	(48.761)	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>96.305</b>	<b>-</b>	<b>96.305</b>	<b>(50.726)</b>	<b>-</b>	<b>45.579</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						
Futures-Kontrakte	1.840	-	1.840	(1.840)	-	-
Devisenterminkontrakte	112.934	-	112.934	(125)	-	112.809
Optionen	-	-	-	-	-	-
Swaps	878.264	-	878.264	(48.761)	(829.503)	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>993.038</b>	<b>-</b>	<b>993.038</b>	<b>(50.726)</b>	<b>(829.503)</b>	<b>112.809</b>

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet						
	Brutto-betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2017 \$	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2017 \$	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2017 \$	Finanz- instrumente 2017 \$	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2017 \$	Netto-betrag	
						2017	
						\$	
<b>Conquest STAR UCITS Fund</b>							
<b>Vermögenswerte</b>							
Futures-Kontrakte	309.021	-	309.021	(113.813)	-	195.208	
Devisenterminkontrakte	3.170.681	-	3.170.681	(2.853.703)	-	316.978	
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>3.479.702</b>	<b>-</b>	<b>3.479.702</b>	<b>(2.967.516)</b>	<b>-</b>	<b>512.186</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Futures-Kontrakte	113.813	-	113.813	(113.813)	-	-	
Devisenterminkontrakte	2.853.703	-	2.853.703	(2.853.703)	-	-	
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>2.967.516</b>	<b>-</b>	<b>2.967.516</b>	<b>(2.967.516)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet						
	Brutto-betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2017 \$	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2017 \$	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2017 \$	Finanz- instrumente 2017 \$	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2017 \$	Netto-betrag	
						2017	
						\$	
<b>Crabel Advanced Trend UCITS Fund</b>							
<b>Vermögenswerte</b>							
Futures-Kontrakte	485.359	-	485.359	(373.603)	-	111.756	
Devisenterminkontrakte	464.728	-	464.728	(182.890)	-	281.838	
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>950.087</b>	<b>-</b>	<b>950.087</b>	<b>(556.493)</b>	<b>-</b>	<b>393.594</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Futures-Kontrakte	373.603	-	373.603	(373.603)	-	-	
Devisenterminkontrakte	182.890	-	182.890	(182.890)	-	-	
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>556.493</b>	<b>-</b>	<b>556.493</b>	<b>(556.493)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet											
	Brutto-betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2017 \$	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2017 \$	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2017 \$	Finanz- instrumente 2017 \$	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2017 \$	Netto-betrag 2017 \$						
<b>Crabel Gemini UCITS Fund</b>												
<b>Vermögenswerte</b>												
Futures-Kontrakte	256.554	-	256.554	(162.510)	-	94.044						
Devisenterminkontrakte	184.640	-	184.640	(85.662)	-	98.978						
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>441.194</b>	<b>-</b>	<b>441.194</b>	<b>(248.172)</b>	<b>-</b>	<b>193.022</b>						
<b>Verbindlichkeiten</b>												
Futures-Kontrakte	162.510	-	162.510	(162.510)	-	-						
Devisenterminkontrakte	85.662	-	85.662	(85.662)	-	-						
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>248.172</b>	<b>-</b>	<b>248.172</b>	<b>(248.172)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>						

	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet											
	Brutto-betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2017 \$	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2017 \$	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2017 \$	Finanz- instrumente 2017 \$	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2017 \$	Netto-betrag 2017 \$						
<b>DUNN WMA Institutional UCITS Fund</b>												
<b>Vermögenswerte</b>												
<b>Devisenterminkontrakte</b>												
Northern Trust	-	-	-	-	-	-						
Societe Generale International Limi	3.746.887	-	3.746.887	-	-	3.746.887						
<b>Futures-Kontrakte</b>	<b>8.558.097</b>	<b>-</b>	<b>8.558.097</b>	<b>(6.489.801)</b>	<b>-</b>	<b>2.068.296</b>						
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>12.304.984</b>	<b>-</b>	<b>12.304.984</b>	<b>(6.489.801)</b>	<b>-</b>	<b>5.815.183</b>						
<b>Verbindlichkeiten</b>												
<b>Devisenterminkontrakte</b>												
Northern Trust	13.423	-	13.423	-	-	13.423						
Societe Generale International Limi	-	-	-	-	-	-						
<b>Futures-Kontrakte</b>	<b>6.489.801</b>	<b>-</b>	<b>6.489.801</b>	<b>(6.489.801)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>						
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>6.503.224</b>	<b>-</b>	<b>6.503.224</b>	<b>(6.489.801)</b>	<b>-</b>	<b>13.423</b>						

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet											
	Brutto-betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2017 \$	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2017 \$	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2017 \$	Finanz- instrumente 2017 \$	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2017 \$	Netto-betrag 2017 \$						
<b>High Ridge Credit Opportunities</b>												
<b>UCITS Fund</b>												
<b>Vermögenswerte</b>												
Futures-Kontrakte	-	-	-	-	-	-						
Devisenterminkontrakte	31.633	-	31.633	(3.202)	-	28.431						
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>31.633</b>	<b>-</b>	<b>31.633</b>	<b>(3.202)</b>	<b>-</b>	<b>28.431</b>						
<b>Verbindlichkeiten</b>												
Futures-Kontrakte	20.075	-	20.075	-	-	20.075						
Devisenterminkontrakte	3.202	-	3.202	(3.202)	-	-						
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>23.277</b>	<b>-</b>	<b>23.277</b>	<b>(3.202)</b>	<b>-</b>	<b>20.075</b>						

## Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet

	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet											
	Brutto-betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2017 \$	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2017 \$	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2017 \$	Finanz- instrumente 2017 \$	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2017 \$	Netto-betrag 2017 \$						
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>												
<b>Vermögenswerte</b>												
Optionen	170.260	-	170.260	(51.693)	-	118.567						
<b>Devisenterminkontrakte</b>												
UBS	358.376	-	358.376	(358.376)	-	-						
Newedge	-	-	-	-	-	-						
Northern Trust	225.032	-	225.032	-	-	225.032						
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>753.668</b>	<b>-</b>	<b>753.668</b>	<b>(410.069)</b>	<b>-</b>	<b>343.599</b>						
<b>Verbindlichkeiten</b>												
Optionen	51.693	-	51.693	(51.693)	-	-						
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	-	-						
UBS	451.276	-	451.276	(358.376)	(92.900)	-						
Newedge	8.552	-	8.552	-	(8.552)	-						
Northern Trust	-	-	-	-	-	-						
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>511.521</b>	<b>-</b>	<b>511.521</b>	<b>(410.069)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>						

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet											
	Brutto-betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2017 \$	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2017 \$	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2017 \$	Finanz- instrumente 2017 \$	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2017 \$	Netto-betrag 2017 \$						
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>												
<b>Vermögenswerte</b>												
Differenzkontrakte	3.322	-	3.322	-	-	3.322						
Devisenterminkontrakte	626.318	-	626.318	-	-	626.318						
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>629.640</b>	<b>-</b>	<b>629.640</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>629.640</b>						
<b>Verbindlichkeiten</b>												
Differenzkontrakte	-	-	-	-	-	-						
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	-	-						
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>						

	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet											
	Brutto-betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2017 \$	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2017 \$	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2017 \$	Finanz- instrumente 2017 \$	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2017 \$	Netto-betrag 2017 \$						
<b>New Mountain Vantage UCITS Fund</b>												
<b>Vermögenswerte</b>												
Devisenterminkontrakte	43.544	-	43.544	(43.544)	-	-						
<b>Differenzkontrakte</b>												
Morgan Stanley	193.873	-	193.873	(193.873)	-	-						
Goldman Sachs	807.951	-	807.951	(807.951)	-	-						
<b>Optionen</b>												
Morgan Stanley	5.800	-	5.800	(5.800)	-	-						
Goldman Sachs	-	-	-	-	-	-						
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.051.168</b>	<b>-</b>	<b>1.051.168</b>	<b>(1.051.168)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>						

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Brutto-betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2017	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2017	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2017	Finanz- instrumente 2017	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet	
					Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2017	Netto-betrag 2017
New Mountain Vantage UCITS	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Fund (Fortsetzung)</b>						
<b>Verbindlichkeiten</b>						
Devisenterminkontrakte	65.566	-	65.566	(43.544)	(22.022)	-
<b>Differenzkontrakte</b>						
Morgan Stanley	438.784	-	438.784	(193.873)	(244.911)	-
Goldman Sachs	1.128.166	-	1.128.166	(807.951)	(320.215)	-
<b>Optionen</b>						
Morgan Stanley	59.775	-	59.775	(5.800)	(53.975)	-
Goldman Sachs	-	-	-	-	-	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>1.692.291</b>	<b>-</b>	<b>1.692.291</b>	<b>(1.051.168)</b>	<b>(641.123)</b>	<b>-</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Brutto-betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2017 \$	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2017 \$	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2017 \$	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet			
				Finanz- instrumente 2017 \$	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten/ 2017 \$	Netto-betrag 2017 \$	
<b>North MaxQ Macro UCITS Fund</b>							
<b>Vermögenswerte</b>							
<b>Devisenterminkontrakte</b>							
Citibank London	8.007.210	-	8.007.210	(8.007.210)	-	-	-
Newedge	660.364	-	660.364	(39.735)	-	620.630	-
Northern Trust	15.562.439	-	15.562.439	(8.802.112)	-	6.760.327	-
<b>Futures</b>							
Citibank London	1.870.098	-	1.870.098	(1.870.098)	-	-	-
Credit Suisse	(344.353)	-	(344.353)	708	-	(343.645)	-
<b>Derivate</b>							
Bank of America Merrill Lynch	-	-	-	-	-	-	-
Citibank London	5.094.387	-	5.094.387	(3.669.451)	-	1.424.936	-
Goldman Sachs	89.589	-	89.589	(682)	-	88.907	-
Newedge	2.161.299	-	2.161.299	(1.455.968)	-	705.331	-
Nomura	-	-	-	-	-	-	-
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	-
BNP Paribas	-	-	-	-	-	-	-
JP Morgan	15.024	-	15.024	-	-	15.024	-
Deutsche Bank	36.792	-	36.792	(36.792)	-	-	-
UBS AG	263.963	-	263.963	(263.963)	-	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>33.416.813</b>	<b>-</b>	<b>33.416.813</b>	<b>(24.145.303)</b>	<b>-</b>	<b>9.271.510</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							
<b>Devisenterminkontrakte</b>							
Citibank London	11.491.832	-	11.491.832	(8.007.210)	(3.484.622)	-	-
Newedge	39.735	-	39.735	(39.735)	-	-	-
Northern Trust	8.802.112	-	8.802.112	(8.802.112)	-	-	-
<b>Futures</b>							
Citibank London	3.207.151	-	3.207.151	(1.870.098)	(1.337.053)	-	-
Credit Suisse	(708)	-	(708)	708	-	-	-
<b>Derivate</b>							
Bank of America Merrill Lynch	72.331	-	72.331	-	(72.331)	-	-
Citibank London	3.669.451	-	3.669.451	(3.669.451)	-	-	-
Goldman Sachs	682	-	682	(682)	-	-	-
Newedge	1.455.968	-	1.455.968	(1.455.968)	-	-	-
Nomura	21.599	-	21.599	-	(21.599)	-	-
Credit Suisse	218	-	218	-	-	218	-
BNP Paribas	-	-	-	-	-	-	-
JP Morgan	-	-	-	-	-	-	-
Deutsche Bank	118.619	-	118.619	(36.792)	(81.827)	-	-
UBS AG	285.844	-	285.844	(263.963)	-	21.881	-
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>29.164.834</b>	<b>-</b>	<b>29.164.834</b>	<b>(24.145.303)</b>	<b>(4.997.432)</b>	<b>22.099</b>	<b>-</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet						
	Brutto-betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2017 £	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2017 £	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2017 £	Finanz- instrumente 2017 £	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2017 £	Netto-betrag	
						2017 £	
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>							
<b>UCITS Fund</b>							
<b>Vermögenswerte</b>							
Devisenterminkontrakte	1.661.546	-	1.661.546	(164.424)	-	1.497.122	
Futures-Kontrakte	-	-	-	-	-	-	
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.661.546</b>	<b>-</b>	<b>1.661.546</b>	<b>(164.424)</b>	<b>-</b>	<b>1.497.122</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Devisenterminkontrakte	164.424	-	164.424	(164.424)	-	-	
Futures-Kontrakte	48.730	-	48.730	-	-	48.730	
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>213.154</b>	<b>-</b>	<b>213.154</b>	<b>(164.424)</b>	<b>-</b>	<b>48.730</b>	
<b>Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet</b>							
	Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet						
	Brutto-betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten 2017 \$	Brutto-betrag, in der Bilanz erfasst 2017 \$	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen 2017 \$	Finanz- instrumente 2017 \$	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten 2017 \$	Netto-betrag	
						2017 \$	
<b>RoboCap UCITS Fund</b>							
<b>Vermögenswerte</b>							
Devisenterminkontrakte	790.251	-	790.251	(523.214)	-	267.037	
Futures-Kontrakte	17.495	-	17.495	-	-	17.495	
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>807.746</b>	<b>-</b>	<b>807.746</b>	<b>(523.214)</b>	<b>-</b>	<b>284.532</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Devisenterminkontrakte	523.214	-	523.214	(523.214)	-	-	
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>523.214</b>	<b>-</b>	<b>523.214</b>	<b>(523.214)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Brutto-betrag		Brutto-betrag, Nettobetrag, in		Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet		
	der erfassten	Brutto-betrag,	Nettobetrag, in	Finanz- instrumente	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten	Netto-betrag	
	Vermögens- werte	in der Bilanz erfasst	der Bilanz ausgewiesen				
	2017	2017	2017	2017	2017	2017	
€	€	€	€	€	€		
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>							
<b>Vermögenswerte</b>							
Differenzkontrakte	314.721	-	314.721	(141.325)	-	173.396	
Futures-Kontrakte	15.273	-	15.273	-	-	15.273	
Optionen	19.154	-	19.154	-	-	19.154	
Devisenterminkontrakte	378.384	-	378.384	(378.384)	-	-	
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>727.532</b>	<b>-</b>	<b>727.532</b>	<b>(519.709)</b>	<b>-</b>	<b>207.823</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Differenzkontrakte	141.325	-	141.325	(141.325)	-	-	
Devisenterminkontrakte	464.332	-	464.332	(378.384)	(85.948)	-	
Portfolio Swaps	699.929	-	699.929	-	(699.929)	-	
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>1.305.586</b>	<b>-</b>	<b>1.305.586</b>	<b>(519.709)</b>	<b>(785.877)</b>	<b>-</b>	
<b>Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet</b>							
	Bruttobetrag der erfassten Vermögenswe- rte/ Verbindlichk- eiten	Bruttobetrag, in der Bilanz erfasst	Nettobetrag, in der Bilanz ausgewiesen	Finanzinstrum- ente	Barsicherheiten hinterlegt/ erhalten	Nettobetrag	
	2017	2017	2017	2017	2017	2017	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund</b>							
<b>Vermögenswerte</b>							
<b>Devisenterminkontrakte</b>							
<b>Differenzkontrakte</b>							
Goldman Sachs	10.779	-	10.779	(10.779)	-	-	
Skandinaviska Enskilda Banken	12.131	-	12.131	(12.131)	-	-	
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>22.910</b>	<b>-</b>	<b>22.910</b>	<b>(22.910)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>							
<b>Devisenterminkontrakte</b>							
<b>Differenzkontrakte</b>							
Goldman Sachs	89.890	-	89.890	(10.779)	(79.111)	-	
Skandinaviska Enskilda Banken	69.736	-	69.736	(12.131)	(57.605)	-	
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>159.626</b>	<b>-</b>	<b>159.626</b>	<b>(22.910)</b>	<b>(136.716)</b>	<b>-</b>	

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

Saldierung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Brutto-betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten		Brutto-betrag, Nettobetrag, in in der Bilanz der Bilanz erfasst ausgewiesen		Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet		
					Finanz- instrumente	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten	Netto-betrag
	2017		2017		2017	2017	2017
	€		€		€	€	€
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>							
<b>Vermögenswerte</b>							
Futures-Kontrakte	312.460	-	312.460	(3.485)	-	308.975	
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>312.460</b>	<b>-</b>	<b>312.460</b>	<b>(3.485)</b>	<b>-</b>	<b>308.975</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Futures-Kontrakte	3.485	-	3.485	(3.485)	-	-	
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>3.485</b>	<b>-</b>	<b>3.485</b>	<b>(3.485)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

	Brutto-betrag der erfassten Vermögens- werte/ Verbindlich- keiten		Brutto-betrag, Nettobetrag, in in der Bilanz der Bilanz erfasst ausgewiesen		Entsprechende Beträge, nicht in der Bilanz verrechnet		
					Finanz- instrumente	Barsicher- heiten hinterlegt/ erhalten	Netto-betrag
	2017		2017		2017	2017	2017
	£		£		£	£	£
<b>Tosca Micro Cap UCITS Fund</b>							
<b>Vermögenswerte</b>							
Devisenterminkontrakte	13.336	-	13.336	(13.336)	-	-	
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>13.336</b>	<b>-</b>	<b>13.336</b>	<b>(13.336)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>							
Devisenterminkontrakte	68.407	-	68.407	(13.336)	-	55.071	
<b>Verbindlichkeiten, insgesamt</b>	<b>68.407</b>	<b>-</b>	<b>68.407</b>	<b>(13.336)</b>	<b>-</b>	<b>55.071</b>	

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

**Zeitwerthierarchie**

Finanzinstrumente, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet und ausgewiesen werden, werden nach folgenden Stufen entsprechend einer Zeitwerthierarchie (Fair-Value-Hierarchie) klassifiziert, welche die Bedeutung der Parameter (Inputs) widerspiegelt, die für die Bewertung herangezogen wurden:

Bei Parametern der Stufe 1 handelt es sich um unbereinigte notierte Kurse an aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, auf die die ICAV am Bewertungstag Zugriff hat. Ein aktiver Markt ist ein Markt, in dem Transaktionen mit dem Vermögenswert bzw. mit der Verbindlichkeit mit hinreichender Häufigkeit und in einem hinreichenden Volumen stattfinden, um Preisinformationen auf kontinuierlicher Basis bereitzustellen.

Parameter der Stufe 2 beinhalten andere Informationen als die notierten Kurse der Stufe 1 für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die entweder direkt oder indirekt beobachtbar sind. Der beizulegende Zeitwert wird anhand von Modellen oder anderen Bewertungsverfahren unter Zugrundelegung dieser Parameter ermittelt. Parameter der Stufe 2 umfassen:

- Notierte Kurse aktiver Märkte für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.
- Notierte Kurse nicht aktiver Märkte für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, das bedeutet Märkte, auf denen wenige Transaktionen für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit stattfinden, in denen die Preise nicht aktuell sind, oder wo sich die Preisstellung entweder im Zeitablauf oder zwischen den Market-Makern erheblich unterscheidet oder wenig Informationen veröffentlicht werden.
- Daten, die keine notierten Kurse darstellen und für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder beobachtbar sind (z. B. Zinssätze und Zinskurven, die in häufig zitierten Abständen beobachtbar sind, Volatilitäten, Geschwindigkeit vorzeitiger Tilgungen, Größe der Verluste, Kreditrisiken und Ausfallquoten).
- Daten, die hauptsächlich von beobachtbaren Marktdaten durch Korrelation oder andere Mittel abgeleitet oder von ihnen gestützt werden.

Zur Stufe 3 zählen Parameter für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht beobachtbar sind. Nicht beobachtbare Parameter spiegeln die Informationen wider, von denen die ICAV annimmt, dass Marktteilnehmer diese zur Bewertung des Vermögenswerts oder der Verbindlichkeit hinzuziehen würden. Sie werden auf Grundlage der unter diesen Umständen am besten erhältlichen Informationen entwickelt. Dazu zählen neben Marktdaten, welche die ICAV aus unabhängigen Quellen bezieht, gegebenenfalls auch eigene Daten der ICAV.

Eine Anlage wird stets in ihrer Gesamtheit als Stufe 1, 2 oder 3 kategorisiert. In bestimmten Fällen kann bei der Bewertung einer Anlage nach dem beizulegenden Zeitwert auf eine Reihe verschiedener Daten zurückgegriffen werden, die unterschiedlichen Stufen der Zeitwerthierarchie zuzuordnen sind. In derlei Fällen erfolgt die Einstufung einer Anlage innerhalb der Zeitwerthierarchie nach der niedrigsten Stufe, deren Daten für die Bewertung erheblich sind. Bei der Einschätzung der Erheblichkeit bestimmter Daten für die Bewertung nach dem beizulegenden Zeitwert müssen spezifische Faktoren für die Anlage berücksichtigt werden.

Während des Geschäftsjahrs bis 31. Dezember 2018 bzw. während des am 31. Dezember 2017 endenden Geschäftsjahrs kam es zu keinen Bewegungen zwischen den Levels 1 und 2.

Zum 31. Dezember 2018 wurden der Stufe 3 keine Anlagen zugeordnet (31. Dezember 2017: null).

Die folgende Tabelle zeigt eine Analyse der per 31. Dezember 2018 zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Aktien, Schuldtitel und derivativen Finanzinstrumente unter den Instrumenten, deren beizulegender Zeitwert sich auf notierte Marktpreise stützt, und denjenigen, für die alle im Modell eingegebenen Daten im Markt beobachtbar sind.

**Zum 31. Dezember 2018**

<b>Advent Global Partners UCITS Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Festverzinsliche Wertpapiere	31.652.923	8.297.221	-	39.950.144
Aktien	860.089	-	-	860.089
Swaps	-	64.729	-	64.729
Optionen	-	137.319	-	137.319
Devisenterminkontrakte	-	51.583	-	51.583
	<b>32.513.012</b>	<b>8.550.852</b>	<b>-</b>	<b>41.063.864</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Futures-Kontrakte	(170.001)	-	-	(170.001)
Swaps	-	(1.584.735)	-	(1.584.735)
Optionen	-	(3.365)	-	(3.365)
Devisenterminkontrakte	-	(2.551)	-	(2.551)
	<b>(170.001)</b>	<b>(1.590.651)</b>	<b>-</b>	<b>(1.760.651)</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	\$	\$	\$	\$
Festverzinsliche Wertpapiere	56.023.746	-	-	56.023.746
Strukturierte Schuldverschreibungen.	-	9.471.606	-	9.471.606
Futures-Kontrakte	51.330	-	-	51.330
Devisenterminkontrakte	-	1.606.419	-	1.606.419
	<b>56.075.076</b>	<b>11.078.025</b>	-	<b>67.153.101</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Futures-Kontrakte	(73.873)	-	-	(73.873)
Devisenterminkontrakte	-	(267.053)	-	(267.053)
	<b>(73.873)</b>	<b>(267.053)</b>	-	<b>(340.926)</b>
<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	\$	\$	\$	\$
Festverzinsliche Wertpapiere	-	48.739.313	-	48.739.313
Asset-Backed Securities	-	662.995.826	-	662.995.826
Futures-Kontrakte	18.869	-	-	18.869
Devisenterminkontrakte	-	2.051.979	-	2.051.979
	<b>18.869</b>	<b>713.787.118</b>	-	<b>713.805.987</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Futures-Kontrakte	(1.802.276)	-	-	(1.802.276)
Devisenterminkontrakte	-	(15.177.620)	-	(15.177.620)
	<b>(1.802.276)</b>	<b>(15.177.620)</b>	-	<b>(16.979.896)</b>
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	€	€	€	€
Aktien	67.359.245	-	-	67.359.245
	<b>67.359.245</b>	-	-	<b>67.359.245</b>
<b>Avenir UCITS Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	\$	\$	\$	\$
Festverzinsliche Wertpapiere	1.987.500	-	-	1.987.500
Aktien	13.853.854	-	-	13.853.854
Devisenterminkontrakte	-	71.611	-	71.611
	<b>15.841.354</b>	<b>71.611</b>	-	<b>15.912.965</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Devisenterminkontrakte	-	(1.185)	-	(1.185)
	-	<b>(1.185)</b>	-	<b>(1.185)</b>

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

**Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)**

**Zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Festverzinsliche Wertpapiere	14.330.339	-	-	14.330.339
Aktien	96.525	-	-	96.525
Differenzkontrakte	-	33.541	-	33.541
Optionen	-	6.105.845	-	6.105.845
Devisenterminkontrakte	-	35.540	-	35.540
	<b>14.426.864</b>	<b>6.174.926</b>	<b>-</b>	<b>20.601.790</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Differenzkontrakte	-	(27.226)	-	(27.226)
Optionen	-	(122.530)	-	(122.530)
Devisenterminkontrakte	-	(1.028)	-	(1.028)
	<b>-</b>	<b>(150.784)</b>	<b>-</b>	<b>(150.784)</b>

**Butler Credit Opportunities UCITS Fund**

	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>
Festverzinsliche Wertpapiere	-	280.791.170	-	280.791.170
Aktien	37.990.754	-	-	37.990.754
Swaps	-	544.496	-	544.496
Optionen	-	37.640	-	37.640
Devisenterminkontrakte	-	53.012	-	53.012
	<b>37.990.754</b>	<b>281.426.318</b>	<b>-</b>	<b>319.417.072</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Swaps	-	(538.462)	-	(538.462)
Devisenterminkontrakte	-	(107.326)	-	(107.326)
	<b>-</b>	<b>(645.788)</b>	<b>-</b>	<b>(645.788)</b>

**Conquest STAR UCITS Fund**

	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Festverzinsliche Wertpapiere	38.687.067	-	-	38.687.067
Futures-Kontrakte	326.452	-	-	326.452
Devisenterminkontrakte	-	10.311.515	-	10.311.515
	<b>39.013.519</b>	<b>10.311.515</b>	<b>-</b>	<b>49.325.034</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Futures-Kontrakte	(20.177)	-	-	(20.177)
Devisenterminkontrakte	-	(11.530.493)	-	(11.530.493)
	<b>(20.177)</b>	<b>(11.530.493)</b>	<b>-</b>	<b>(11.550.670)</b>

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	\$	\$	\$	\$
Aktien	98.823.982	-	-	98.823.982
Swaps	-	488.831	-	488.831
Devisenterminkontrakte	-	1.590.857	-	1.590.857
	<b>98.823.982</b>	<b>2.079.688</b>	-	<b>100.903.670</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Swaps	-	(964.173)	-	(964.173)
	-	<b>(964.173)</b>	-	<b>(964.173)</b>
<b>Crabel Advanced Trend UCITS Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	\$	\$	\$	\$
Festverzinsliche Wertpapiere	29.677.273	-	-	29.677.273
Strukturierte Schuldverschreibungen.	-	9.319.212	-	9.319.212
Futures-Kontrakte	397.281	-	-	397.281
Devisenterminkontrakte	-	249.509	-	249.509
	<b>30.074.554</b>	<b>9.568.721</b>	-	<b>39.643.275</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Futures-Kontrakte	(391.337)	-	-	(391.337)
Devisenterminkontrakte	-	(283.567)	-	(283.567)
	<b>(391.337)</b>	<b>(283.567)</b>	-	<b>(674.904)</b>
<b>Crabel Gemini UCITS Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	\$	\$	\$	\$
Festverzinsliche Wertpapiere	139.664.982	-	-	139.664.982
Strukturierte Schuldverschreibungen.	-	35.216.108	-	35.216.108
Futures-Kontrakte	13.724.075	-	-	13.724.075
Devisenterminkontrakte	-	300.474	-	300.474
	<b>153.389.057</b>	<b>35.516.582</b>	-	<b>188.905.639</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Futures-Kontrakte	(14.221.341)	-	-	(14.221.341)
Devisenterminkontrakte	-	(16.885)	-	(16.885)
	<b>(14.221.341)</b>	<b>(16.885)</b>	-	<b>(14.238.226)</b>
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	\$	\$	\$	\$
Aktien	34.057.207	-	-	34.057.207
	<b>34.057.207</b>	-	-	<b>34.057.207</b>

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

<b>DUNN WMA Institutional UCITS Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	\$	\$	\$	\$
Festverzinsliche Wertpapiere	130.444.081	152.712.872	-	283.156.953
Strukturierte Schuldverschreibungen.	-	61.944.696	-	61.944.696
Futures-Kontrakte	9.083.777	-	-	9.083.777
Devisenterminkontrakte	-	3.771.661	-	3.771.661
	<b>139.527.858</b>	<b>218.429.229</b>	<b>-</b>	<b>357.957.087</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Futures-Kontrakte	(3.418.760)	-	-	(3.418.760)
Devisenterminkontrakte	-	(133)	-	(133)
	<b>(3.418.760)</b>	<b>(133)</b>	<b>-</b>	<b>(3.418.893)</b>
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	£	£	£	£
Aktien	2.399.509	-	-	2.399.509
	<b>2.399.509</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.399.509</b>
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	€	€	€	€
Festverzinsliche Wertpapiere	-	3.886.424	-	3.886.424
Asset-Backed Securities	-	37.450.345	-	37.450.345
Swaps	-	811.686	-	811.686
Devisenterminkontrakte	-	97.841	-	97.841
	<b>-</b>	<b>42.246.296</b>	<b>-</b>	<b>42.246.296</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Swaps	-	(1.360.244)	-	(1.360.244)
Devisenterminkontrakte	-	(113.172)	-	(113.172)
	<b>-</b>	<b>(1.473.416)</b>	<b>-</b>	<b>(1.473.416)</b>
<b>Giano UCITS Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	€	€	€	€
Festverzinsliche Wertpapiere	-	27.039.858	-	27.039.858
Optionen	132.886	-	-	132.886
Differenzkontrakte	-	1.144.803	-	1.144.803
	<b>132.886</b>	<b>28.184.661</b>	<b>-</b>	<b>28.317.547</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Differenzkontrakte	-	(1.168.913)	-	(1.168.913)
Devisenterminkontrakte	-	(72.832)	-	(72.832)
	<b>-</b>	<b>(1.241.745)</b>	<b>-</b>	<b>(1.241.745)</b>
<b>High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	\$	\$	\$	\$
Festverzinsliche Wertpapiere	-	9.159.222	-	9.159.222
Aktien	162.640	-	-	162.640
Devisenterminkontrakte	-	4.621	-	4.621
Futures-Kontrakte	14.114	-	-	14.114
	<b>176.754</b>	<b>9.163.843</b>	<b>-</b>	<b>9.340.597</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	\$	\$	\$	\$
Asset-Backed Securities	-	56.799.182	-	56.799.182
Devisenterminkontrakte	-	1.008.990	-	1.008.990
	-	<b>57.808.172</b>	-	<b>57.808.172</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Devisenterminkontrakte	-	(37.457)	-	(37.457)
	-	<b>(37.457)</b>	-	<b>(37.457)</b>
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	\$	\$	\$	\$
Festverzinsliche Wertpapiere	38.881.517	-	-	38.881.517
Optionen	-	7.627	-	7.627
Devisenterminkontrakte	-	393.190	-	393.190
	<b>38.881.517</b>	<b>400.817</b>	-	<b>39.282.334</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Devisenterminkontrakte	-	(241.646)	-	(241.646)
	-	<b>(241.646)</b>	-	<b>(241.646)</b>
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	\$	\$	\$	\$
Differenzkontrakte	-	108.260	-	108.260
Devisenterminkontrakte	-	4.461	-	4.461
	-	<b>112.721</b>	-	<b>112.721</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Differenzkontrakte	-	(304.667)	-	(304.667)
Devisenterminkontrakte	-	(51)	-	(51)
	-	<b>(304.718)</b>	-	<b>(304.718)</b>
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	\$	\$	\$	\$
Festverzinsliche Wertpapiere	131.464.110	-	-	131.464.110
Aktien	52.292.540	-	-	52.292.540
Differenzkontrakte	-	115.919	-	115.919
Devisenterminkontrakte	-	364.550	-	364.550
	<b>183.756.650</b>	<b>480.469</b>	-	<b>184.237.119</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Differenzkontrakte	-	(105.517)	-	(105.517)
Devisenterminkontrakte	-	(739.961)	-	(739.961)
	-	<b>(845.478)</b>	-	<b>(845.478)</b>
<b>New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	\$	\$	\$	\$
Aktien	19.660.070	-	-	19.660.070
	<b>19.660.070</b>	-	-	<b>19.660.070</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

## Zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

<b>New Mountain Vantage UCITS Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Aktien	36.356.385	-	-	36.356.385
Differenzkontrakte	-	1.858.503	-	1.858.503
	<b>36.356.385</b>	<b>1.858.503</b>	<b>-</b>	<b>38.214.888</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Differenzkontrakte	-	(900.277)	-	(900.277)
	<b>-</b>	<b>(900.277)</b>	<b>-</b>	<b>(900.277)</b>
<b>North MaxQ Macro UCITS Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Terminkontrakte	348.239	-	-	348.239
Cross Currency-Zinsswaps	-	335.916	-	335.916
Swaps	-	2.324.014	-	2.324.014
Optionen	-	492.926	-	492.926
Währungsoptionen	-	1.749.726	-	1.749.726
Swaptions	-	1.390.175	-	1.390.175
Devisenterminkontrakte	-	1.766.333	-	1.766.333
	<b>348.239</b>	<b>8.059.090</b>	<b>-</b>	<b>8.407.329</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Futures-Kontrakte	(601.665)	-	-	(601.665)
Cross Currency-Zinsswaps	-	(584.014)	-	(584.014)
Swaps	-	(2.663.978)	-	(2.663.978)
Optionen	-	(270.112)	-	(270.112)
Währungsoptionen	-	(2.545.340)	-	(2.545.340)
Swaptions	-	(1.019.299)	-	(1.019.299)
Devisenterminkontrakte	-	(1.664.010)	-	(1.664.010)
	<b>(601.665)</b>	<b>(8.746.753)</b>	<b>-</b>	<b>(9.348.418)</b>
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>£</b>	<b>£</b>	<b>£</b>	<b>£</b>
Aktien	82.901.168	-	-	82.901.168
Futures-Kontrakte	1.231.482	-	-	1.231.482
Devisenterminkontrakte	-	31.330	-	31.330
	<b>84.132.650</b>	<b>31.330</b>	<b>-</b>	<b>84.163.980</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Devisenterminkontrakte	-	(3.312.192)	-	(3.312.192)
	<b>-</b>	<b>(3.312.192)</b>	<b>-</b>	<b>(3.312.192)</b>

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

<b>RoboCap UCITS Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	\$	\$	\$	\$
Aktien	98.853.663	-	-	98.853.663
Investmentfonds	10.306.381	-	-	10.306.381
Devisenterminkontrakte	-	231.710	-	231.710
	<b>109.160.044</b>	<b>231.710</b>	<b>-</b>	<b>109.391.754</b>

<b>Verbindlichkeiten</b>				
Futures-Kontrakte	(404.164)	-	-	(404.164)
Devisenterminkontrakte	-	(1.156.119)	-	(1.156.119)
	<b>(404.164)</b>	<b>(1.156.119)</b>	<b>-</b>	<b>(1.560.283)</b>

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	€	€	€	€
Festverzinsliche Wertpapiere	655.169	10.757.723	-	11.412.892
Aktien	6.231.804	-	-	6.231.804
Futures-Kontrakte	584	-	-	584
Differenzkontrakte	-	65.321	-	65.321
Swaps	-	197.998	-	197.998
Optionen	135.075	-	-	135.075
Devisenterminkontrakte	-	96.130	-	96.130
	<b>7.022.632</b>	<b>11.117.172</b>	<b>-</b>	<b>18.139.804</b>

<b>Verbindlichkeiten</b>				
Futures-Kontrakte	(48.150)	(25.000)	-	(73.150)
Differenzkontrakte	-	(34.139)	-	(34.139)
Swaps	-	(46.316)	-	(46.316)
Devisenterminkontrakte	-	(119.026)	-	(119.026)
	<b>(48.150)</b>	<b>(224.481)</b>	<b>-</b>	<b>(272.631)</b>

**SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund**

	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	\$	\$	\$	\$
Festverzinsliche Wertpapiere	2.995.379	-	-	2.995.379
Aktien	5.290.286	-	-	5.290.286
Differenzkontrakte	-	254.557	-	254.557
	<b>8.285.665</b>	<b>254.557</b>	<b>-</b>	<b>8.540.222</b>

<b>Verbindlichkeiten</b>				
Differenzkontrakte	-	(63.862)	-	(63.862)
	<b>-</b>	<b>(63.862)</b>	<b>-</b>	<b>(63.862)</b>

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	€	€	€	€
Festverzinsliche Wertpapiere	41.713.629	10.994.168	-	52.707.797
Futures-Kontrakte	471.386	-	-	471.386
Devisenterminkontrakte	-	27	-	27
	<b>42.185.015</b>	<b>10.994.195</b>	<b>-</b>	<b>53.179.210</b>

<b>Verbindlichkeiten</b>				
Devisenterminkontrakte	-	(427.435)	-	(427.435)
	<b>-</b>	<b>(427.435)</b>	<b>-</b>	<b>(427.435)</b>

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

<b>Tosca Micro Cap UCITS Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>£</b>	<b>£</b>	<b>£</b>	<b>£</b>
Aktien	32.622.076	-	-	32.622.076
Devisenterminkontrakte	-	3.228	-	3.228
	<b>32.622.076</b>	<b>3.228</b>	<b>-</b>	<b>32.625.304</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Devisenterminkontrakte	-	(19.736)	-	(19.736)
	<b>-</b>	<b>(19.736)</b>	<b>-</b>	<b>(19.736)</b>
<b>Tosca UCITS Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Aktien	12.654.677	-	-	12.654.677
Differenzkontrakte	-	1.067.278	-	1.067.278
Devisenterminkontrakte	-	98.679	-	98.679
	<b>12.654.677</b>	<b>1.165.957</b>	<b>-</b>	<b>13.820.634</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Differenzkontrakte	-	(853.331)	-	(853.331)
Futures-Kontrakte	(21.332)	-	-	(21.332)
Devisenterminkontrakte	-	(97.109)	-	(97.109)
	<b>(21.332)</b>	<b>(950.440)</b>	<b>-</b>	<b>(971.772)</b>
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Aktien	24.727.270	-	-	24.727.270
	<b>24.727.270</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24.727.270</b>

Die folgende Tabelle zeigt eine Analyse der im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Aktien, Schuldtitel- und derivativen Finanzinstrumente unter den Instrumenten, deren beizulegender Zeitwert sich auf notierte Marktpreise stützt, und denjenigen für die alle Modellparameter im Markt beobachtbar sind.

<b>Advent Global Partners UCITS Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Festverzinsliche Wertpapiere	-	11.240.975	-	11.240.975
Swaps	-	277.623	-	277.623
Devisenterminkontrakte	-	65.484	-	65.484
	<b>-</b>	<b>11.584.082</b>	<b>-</b>	<b>11.584.082</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

## Zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Festverzinsliche Wertpapiere	-	22.980.772	-	22.980.772
Strukturierte Schuldverschreibungen	-	5.492.257	-	5.492.257
Futures-Kontrakte	792.902	-	-	792.902
Devisenterminkontrakte	-	150.998	-	150.998
	<b>792.902</b>	<b>28.624.027</b>	<b>-</b>	<b>29.416.929</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Futures-Kontrakte	(147.192)	-	-	(147.192)
Devisenterminkontrakte	-	(556)	-	(556)
	<b>(147.192)</b>	<b>(556)</b>	<b>-</b>	<b>(147.748)</b>
<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Festverzinsliche Wertpapiere	-	6.012.291	-	6.012.291
Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities)	-	654.449.339	-	654.449.339
Futures-Kontrakte	15.489	751.353	-	766.842
Devisenterminkontrakte	-	2.466.493	-	2.466.493
	<b>15.489</b>	<b>663.679.476</b>	<b>-</b>	<b>663.694.965</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Futures-Kontrakte	-	(8.290)	-	(8.290)
Devisenterminkontrakte	-	(14.791)	-	(14.791)
	<b>-</b>	<b>(23.081)</b>	<b>-</b>	<b>(23.081)</b>
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>
Aktien	70.757.511	-	-	70.757.511
	<b>70.757.511</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>70.757.511</b>
<b>Avenir UCITS Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Festverzinsliche Wertpapiere	-	1.984.532	-	1.984.532
Aktien	12.501.305	-	-	12.501.305
Devisenterminkontrakte	-	34.829	-	34.829
	<b>12.501.305</b>	<b>2.019.361</b>	<b>-</b>	<b>14.520.666</b>
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Festverzinsliche Wertpapiere	-	8.929.254	-	8.929.254
Aktien	3.599.042	-	-	3.599.042
Differenzkontrakte	-	732.049	-	732.049
Optionen	-	6.000.000	-	6.000.000
Devisenterminkontrakte	-	153.519	-	153.519
	<b>3.599.042</b>	<b>15.814.822</b>	<b>-</b>	<b>19.413.864</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Differenzkontrakte	-	(434.242)	-	(434.242)
Optionen	-	(1.050)	-	(1.050)
Devisenterminkontrakte	-	(29.231)	-	(29.231)
	<b>-</b>	<b>(464.523)</b>	<b>-</b>	<b>(464.523)</b>

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

<b>Butler Credit Opportunities UCITS Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	€	€	€	€
Festverzinsliche Wertpapiere	-	115.020.519	-	115.020.519
Futures-Kontrakte	17.680	-	-	17.680
Swaps	-	48.761	-	48.761
Optionen	-	29.739	-	29.739
Devisenterminkontrakte	-	125	-	125
	<b>17.680</b>	<b>115.099.144</b>	<b>-</b>	<b>115.116.824</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Futures-Kontrakte	(1.840)	-	-	(1.840)
Swaps	-	(878.264)	-	(878.264)
Devisenterminkontrakte	-	(112.934)	-	(112.934)
	<b>(1.840)</b>	<b>(991.198)</b>	<b>-</b>	<b>(993.038)</b>
<b>Conquest STAR UCITS Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	\$	\$	\$	\$
Festverzinsliche Wertpapiere	-	61.742.671	-	61.742.671
Futures-Kontrakte	309.021	-	-	309.021
Devisenterminkontrakte	-	3.170.681	-	3.170.681
	<b>309.021</b>	<b>64.913.352</b>	<b>-</b>	<b>65.222.373</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Futures-Kontrakte	(113.813)	-	-	(113.813)
Devisenterminkontrakte	-	(2.853.703)	-	(2.853.703)
	<b>(113.813)</b>	<b>(2.853.703)</b>	<b>-</b>	<b>(2.967.516)</b>
<b>Crabel Advanced Trend UCITS Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	\$	\$	\$	\$
Festverzinsliche Wertpapiere	-	10.402.233	-	10.402.233
Strukturierte Schuldverschreibungen	-	5.546.000	-	5.546.000
Futures-Kontrakte	485.359	-	-	485.359
Devisenterminkontrakte	-	464.728	-	464.728
	<b>485.359</b>	<b>16.412.961</b>	<b>-</b>	<b>16.898.320</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Futures-Kontrakte	(373.603)	-	-	(373.603)
Devisenterminkontrakte	-	(182.890)	-	(182.890)
	<b>(373.603)</b>	<b>(182.890)</b>	<b>-</b>	<b>(556.493)</b>
<b>Crabel Gemini UCITS Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	\$	\$	\$	\$
Festverzinsliche Wertpapiere	-	19.503.372	-	19.503.372
Strukturierte Schuldverschreibungen	-	2.603.070	-	2.603.070
Futures-Kontrakte	256.554	-	-	256.554
Devisenterminkontrakte	-	184.640	-	184.640
	<b>256.554</b>	<b>22.291.082</b>	<b>-</b>	<b>22.547.636</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Futures-Kontrakte	(162.510)	-	-	(162.510)
Devisenterminkontrakte	-	(85.662)	-	(85.662)
	<b>(162.510)</b>	<b>(85.662)</b>	<b>-</b>	<b>(248.172)</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

## Zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
<b>Vermögenswerte</b>	\$	\$	\$	\$
Aktien	27.042.699	-	-	27.042.699
	<b>27.042.699</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27.042.699</b>

**DUNN WMA Institutional UCITS Fund**

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
<b>Vermögenswerte</b>	\$	\$	\$	\$
Festverzinsliche Wertpapiere	-	221.328.445	-	221.328.445
Strukturierte Schuldverschreibungen	-	57.623.508	-	57.623.508
Futures-Kontrakte	8.558.097	-	-	8.558.097
Devisenterminkontrakte	-	3.746.887	-	3.746.887
	<b>8.558.097</b>	<b>282.698.840</b>	<b>-</b>	<b>291.256.937</b>

**Verbindlichkeiten**

Futures-Kontrakte	(4.875.221)	(1.614.580)	-	(6.489.801)
Devisenterminkontrakte	-	(13.423)	-	(13.423)
	<b>(4.875.221)</b>	<b>(1.628.003)</b>	<b>-</b>	<b>(6.503.224)</b>

**High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund**

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
<b>Vermögenswerte</b>	\$	\$	\$	\$
Festverzinsliche Wertpapiere	-	10.638.218	-	10.638.218
Aktien	202.720	-	-	202.720
Devisenterminkontrakte	-	31.633	-	31.633
	<b>202.720</b>	<b>10.669.851</b>	<b>-</b>	<b>10.872.571</b>

**Verbindlichkeiten**

Futures-Kontrakte	(20.075)	-	-	(20.075)
Devisenterminkontrakte	-	(3.202)	-	(3.202)
	<b>(20.075)</b>	<b>(3.202)</b>	<b>-</b>	<b>(23.277)</b>

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
<b>Vermögenswerte</b>	\$	\$	\$	\$
Festverzinsliche Wertpapiere	-	18.973.476	-	18.973.476
Optionen	-	170.260	-	170.260
Devisenterminkontrakte	-	583.408	-	583.408
	<b>-</b>	<b>19.727.144</b>	<b>-</b>	<b>19.727.144</b>

**Verbindlichkeiten**

Optionen	-	(51.693)	-	(51.693)
Devisenterminkontrakte	-	(459.828)	-	(459.828)
	<b>-</b>	<b>(511.521)</b>	<b>-</b>	<b>(511.521)</b>

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
<b>Vermögenswerte</b>	\$	\$	\$	\$
Festverzinsliche Wertpapiere	-	107.744.202	-	107.744.202
Aktien	9.952.816	-	-	9.952.816
Differenzkontrakte	-	3.322	-	3.322
Devisenterminkontrakte	-	626.318	-	626.318
	<b>9.952.816</b>	<b>108.373.842</b>	<b>-</b>	<b>118.326.658</b>

## 9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

## Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

## Zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

<b>New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Festverzinsliche Wertpapiere	-	1.498.826	-	1.498.826
Aktien	22.171.263	-	-	22.171.263
	<b>22.171.263</b>	<b>1.498.826</b>	<b>-</b>	<b>23.670.089</b>
<b>New Mountain Vantage UCITS Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Festverzinsliche Wertpapiere	-	1.998.435	-	1.998.435
Aktien	47.685.537	-	-	47.685.537
Differenzkontrakte	-	1.000.824	-	1.000.824
Optionen	-	5.800	-	5.800
Devisenterminkontrakte	-	43.544	-	43.544
	<b>47.685.537</b>	<b>3.048.603</b>	<b>-</b>	<b>50.734.140</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Differenzkontrakte	-	(1.566.950)	-	(1.566.950)
Optionen	-	(59.775)	-	(59.775)
Devisenterminkontrakte	-	(65.566)	-	(65.566)
	<b>-</b>	<b>(1.692.291)</b>	<b>-</b>	<b>(1.692.291)</b>
<b>North MaxQ Macro UCITS Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Terminkontrakte	1.525.745	-	-	1.525.745
Cross Currency-Zinsswaps	-	121.400	-	121.400
Swaps	-	3.297.600	-	3.297.600
Aktienwaps	-	21.638	-	21.638
Optionen	-	33.177	-	33.177
Währungsoptionen	-	3.883.322	-	3.883.322
Swaptions	-	303.917	-	303.917
Devisenterminkontrakte	-	24.230.014	-	24.230.014
	<b>1.525.745</b>	<b>31.891.068</b>	<b>-</b>	<b>33.416.813</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Futures-Kontrakte	(3.206.443)	-	-	(3.206.443)
Swaps	-	(2.053.748)	-	(2.053.748)
Aktienwaps	-	(134.372)	-	(134.372)
Optionen	-	(175.266)	-	(175.266)
Währungsoptionen	-	(2.842.796)	-	(2.842.796)
Swaptions	-	(418.530)	-	(418.530)
Devisenterminkontrakte	-	(20.333.679)	-	(20.333.679)
	<b>(3.206.443)</b>	<b>(25.958.391)</b>	<b>-</b>	<b>(29.164.834)</b>

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	£	£	£	£
<b>Vermögenswerte</b>				
Aktien	61.610.830	-	-	61.610.830
Devisenterminkontrakte	-	1.661.546	-	1.661.546
	<b>61.610.830</b>	<b>1.661.546</b>	<b>-</b>	<b>63.272.376</b>

**Verbindlichkeiten**

Futures-Kontrakte	(48.730)	-	-	(48.730)
Devisenterminkontrakte	-	(164.424)	-	(164.424)
	<b>(48.730)</b>	<b>(164.424)</b>	<b>-</b>	<b>(213.154)</b>

**RoboCap UCITS Fund**

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	\$	\$	\$	\$
<b>Vermögenswerte</b>				
Aktien	114.478.853	-	-	114.478.853
Futures-Kontrakte	17.495	-	-	17.495
Devisenterminkontrakte	-	790.251	-	790.251
	<b>114.496.348</b>	<b>790.251</b>	<b>-</b>	<b>115.286.599</b>

**Verbindlichkeiten**

Devisenterminkontrakte	-	(523.214)	-	(523.214)
	<b>-</b>	<b>(523.214)</b>	<b>-</b>	<b>(523.214)</b>

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	€	€	€	€
<b>Vermögenswerte</b>				
Festverzinsliche Wertpapiere	-	3.800.983	-	3.800.983
Aktien	14.459.856	-	-	14.459.856
Futures-Kontrakte	15.274	-	-	15.274
Differenzkontrakte	-	314.721	-	314.721
Optionen	-	19.154	-	19.154
Devisenterminkontrakte	-	378.383	-	378.383
	<b>14.475.130</b>	<b>4.513.241</b>	<b>-</b>	<b>18.988.371</b>

**Verbindlichkeiten**

Differenzkontrakte	-	(141.325)	-	(141.325)
Swaps	-	(699.929)	-	(699.929)
Devisenterminkontrakte	-	(464.332)	-	(464.332)
	<b>-</b>	<b>(1.305.586)</b>	<b>-</b>	<b>(1.305.586)</b>

**SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund**

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	\$	\$	\$	\$
<b>Vermögenswerte</b>				
Aktien	11.336.655	-	-	11.336.655
Differenzkontrakte	-	22.910	-	22.910
	<b>11.336.655</b>	<b>22.910</b>	<b>-</b>	<b>11.359.565</b>

**Verbindlichkeiten**

Differenzkontrakte	-	(159.636)	-	(159.636)
	<b>-</b>	<b>(159.636)</b>	<b>-</b>	<b>(159.636)</b>

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

9. FINANZINSTRUMENTE UND MIT IHNEN VERBUNDENE RISIKEN (FORTSETZUNG)

**Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)**

**Zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)**

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	€	€	€	€
Festverzinsliche Wertpapiere	-	14.959.083	-	14.959.083
Futures-Kontrakte	312.460	-	-	312.460
	<b>312.460</b>	<b>14.959.083</b>	<b>-</b>	<b>15.271.543</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Futures-Kontrakte	(3.485)	-	-	(3.485)
	<b>(3.485)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.485)</b>
<b>Tosca Micro Cap UCITS Fund</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Summe</b>
<b>Vermögenswerte</b>	£	£	£	£
Aktien	31.878.453	-	-	31.878.453
Devisenterminkontrakte	-	13.336	-	13.336
	<b>31.878.453</b>	<b>13.336</b>	<b>-</b>	<b>31.891.789</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Devisenterminkontrakte	-	(68.407)	-	(68.407)
	<b>-</b>	<b>(68.407)</b>	<b>-</b>	<b>(68.407)</b>

Die Buchwerte aller finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten, die nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind, entsprechen zum Bilanzstichtag annähernd ihren beizulegenden Zeitwerten bewertet.

10. DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE UND EFFIZIENTES PORTFOLIOMANAGEMENT

Der Investmentmanager kann vorbehaltlich der Bedingungen und innerhalb der von Zeit zu Zeit von der Zentralbank festgelegten Grenzen und sofern im Anlageziel und der Anlagepolitik eines Teilfonds nichts anderes angegeben ist, für bestimmte Teilfonds Anlagetechniken und Instrumente wie Futures, Optionen, Devisenterminkontrakte und andere Derivate für Anlagezwecke bzw. effizientes Portfoliomanagement einsetzen. Darüber hinaus können neue Techniken und Instrumente entwickelt werden, die künftig für die Verwendung durch einen Teilfonds geeignet sein können, und ein Teilfonds kann diese Techniken und Instrumente vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung durch die Zentralbank und unter Einhaltung der von ihr auferlegten Beschränkungen einsetzen.

Im Geschäftsjahr wurden Differenzkontrakte (CFD), Futures, Devisentermingeschäfte, Swaps und Optionen zur Absicherung gegen Währungs- und Marktrisiken oder zu Anlagezwecken eingesetzt. Die Nominalbeträge sind im Anlagenverzeichnis ausgewiesen.

Je nach Teilfonds kann die Währungsabsicherung auf Ebene einer Anteilsklasse durchgeführt werden, um diese gegen Änderungen des Wechselkurses zwischen der Währung der Anteilsklasse und der Währung abzusichern, in denen der Teilfonds bewertet wird (der Basiswährung), oder auf Portfolioebene, um das Wechselkursrisiko für Anlagen in anderen Währungen als der Basiswährung des Teilfonds zu verringern. Die Absicherung erfolgt im Allgemeinen durch Devisenterminkontrakte, zulässig sind jedoch auch Währungsswaps und Währungsoptionen.

Derivative Instrumente, die für Anlagezwecke verwendet werden, können auch für die Zwecke von Positionen in Wertpapieren, Zinsen, Währungen, Credit Spreads oder Indizes eingesetzt werden, die die Preisniveaus dieser Märkte in Bezug auf die Gesamtheit oder auf bestimmte Sektoren des betreffenden Marktes abbilden. Der Grund für die Verwendung von derivativen Instrumenten kann der Zugang zu einem Engagement sein, das im Vergleich zu Direktinvestitionen preisgünstiger, schneller oder effizienter als eine Direktinvestition ist, die Möglichkeit, Short-Positionen oder gehebelte Engagements einzugehen, oder die Möglichkeit, bestimmte Risiken oder Wertfaktoren eines bestimmten Marktes oder Wertpapiers auszuwählen, ohne dabei gleichzeitig mit dieser Form der Anlage verbundene Faktoren berücksichtigen zu müssen.

Einzelheiten zu den zum Ende des Berichtszeitraum offenen Derivatetransaktionen sind im Anlagenverzeichnis ausgewiesen; Einzelheiten zu den Sicherheiten werden in Anmerkung 8 ausgewiesen.

11. ANTEILSKAPITAL

Das genehmigte Grundkapital der ICAV besteht aus 500.000.000.002 nennwertlosen Anteilen, die sich auf 2 nennwertlose Zeichneranteile und 500.000.000.000 nennwertlose Anteile aufteilen.

Die Zeichneranteile berechtigen ihre Inhaber, an Hauptversammlungen der ICAV teilzunehmen und abzustimmen, jedoch nicht zur Beteiligung an den Gewinnen oder Vermögenswerten der ICAV, mit Ausnahme einer Kapitalrückerstattung im Fall einer Auflösung. Sie werden im Abschluss nur in dieser Anmerkung erwähnt.

Außer in den nachstehend ausgeführten Ausnahmen berechtigen die Anteile (mit Ausnahme der Zeichneranteile) die Inhaber zur Teilnahme an und Stimmabgabe bei den Hauptversammlungen der ICAV und zur gleichberechtigten Beteiligung an den Gewinnen und Vermögenswerten der ICAV (vorbehaltlich der Unterschiede bei Gebühren, Honoraren und Aufwendungen der verschiedenen Anteilsklassen) gemäß den Bedingungen und Bestimmungen in der jeweiligen Prospektergänzung.

Die ICAV bemüht sich, die Anlage rückkaufbarer Anteile in Anlagen zu verwalten, die den Anlagezielen der Gesellschaft entsprechen, und gleichzeitig eine ausreichende Liquidität aufrechtzuerhalten, um Rücknahmeanträge von Anteilshabern zu erfüllen. Die Steuerung des Liquiditätsrisikos aus den rückkaufbaren Anteilen durch die Gesellschaft ist in Anmerkung 9 dargelegt.

**Kapitalrisikomanagement**

Zur Wahrung oder Anpassung der Kapitalstruktur führt die ICAV die folgenden Aktivitäten durch:

- Überwachung des Umfangs der täglichen Zeichnungen und Rücknahmen im Verhältnis zu den Vermögenswerten, die binnen 7 Tagen liquidierbar sein sollen.
- Rücknahme und Ausgabe neuer Anteile gemäß dem Prospekt des jeweiligen Teilfonds; dies schließt die Möglichkeit ein, Rücknahmebeschränkungen aufzuerlegen und bestimmte Mindestbestände und Mindestzeichnungen zu verlangen.

Der Verwaltungsrat und der Investmentmanager überwachen das Kapital auf Grundlage des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile jeder Anteilsklasse zuzurechnenden Nettovermögens.

Es bestehen keine extern auferlegten Kapitalbeschränkungen in Bezug auf die ICAV.

Die Veränderungen in der Anzahl der rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteile im Berichtszeitraums stellen sich wie folgt dar:

	<b>Zum 1. Januar 2018</b>	<b>Ausgegebene Anteile</b>	<b>Zurückgenommene Anteile</b>	<b>Zum 31. Dezember 2018</b>
<b>Advent Global Partners UCITS Fund</b>				
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	5.954,92	13.524,48	-	19.479,40
CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	2.251,61	-	-	2.251,61
CHF-Anteilsklasse für private Anleger	16.209,61	-	(350,28)	15.859,33
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	2.412,52	50.936,18	(1.314,00)	52.034,70
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	19.901,15	91.439,68	(15.002,48)	96.338,35
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	16.990,92	6.844,00	(1.335,00)	22.499,92
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	1.513,00	-	(400,00)	1.113,00
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	52.099,16	93.732,07	(1.871,05)	143.960,18
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	12.008,37	42.000,00	-	54.008,37
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	24.704,61	11.390,00	(16.342,10)	19.752,51

11. ANTEILSKAPITAL (FORTSETZUNG)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Zum 1. Ausgegebenen</b>		<b>Zurück-</b>	<b>Zum 31.</b>
	<b>Januar 2018</b>	<b>Anteile</b>	<b>genommene</b>	<b>Dezember 2018</b>
CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	1.800,00	-	1.800,00
Gepoolte CHF-Gründeranteilklass für institutionelle Anleger	21.464,49	9.738,84	-	31.203,33
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	-	1.900,00	-	1.900,00
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	25.345,93	(2.052,54)	23.293,39
EUR-Gründeranteilklass für institutionelle Anleger	60.996,48	248.986,05	(10.369,62)	299.612,91
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	5.000,00	69.561,46	(5.000,00)	69.561,46
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	-	1.350,00	(1.350,00)	-
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	1.678,00	-	1.678,00
USD-Gründeranteilklass für institutionelle Anleger	100.000,00	-	-	100.000,00
Gepoolte USD-Gründeranteilklass für institutionelle Anleger	138.487,80	11.363,41	(109.902,89)	39.948,32
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	12.865,15	7.358,93	(1.704,50)	18.519,58
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	40.849,72	11.030,60	(26.995,44)	24.884,88

<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund</b>	<b>Zum 1. Ausgegebenen</b>		<b>Zurück-</b>	<b>Zum 31.</b>
	<b>Januar 2018</b>	<b>Anteile</b>	<b>genommene</b>	<b>Dezember 2018</b>
Thesaurierende CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1.247,04	9.147,22	(40,00)	10.354,26
Thesaurierende EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	384.729,39	124.721,71	(142.057,42)	367.393,68
Ausschüttende EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	497.598,57	25.279,11	(145.021,27)	377.856,41
Thesaurierende EUR-Gründeranteilklass für institutionelle A	93.541,64	16.351,82	(184,46)	109.709,00
Thesaurierende EUR-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	-	7.492,56	(1.169,98)	6.322,58
Ausschüttende EUR-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	-	8.391,67	(106,75)	8.284,92
Thesaurierende GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	159.650,92	217.015,00	(61.958,61)	314.707,31
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	146.145,27	292.779,29	(300.074,51)	138.850,05
Thesaurierende GBP-Gründeranteilklass für institutionelle A	25.009,28	5.497,40	(6.997,21)	23.509,47
Ausschüttende GBP-Gründeranteilklass für institutionelle A	723.265,65	530.509,99	(504.320,70)	749.454,94
Thesaurierende GBP-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	-	103.454,79	(11.394,09)	92.060,70
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	-	462.764,20	(12.688,82)	450.075,38
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse Y für institutionelle Anleger	-	3.829,24	(77,01)	3.752,23
Thesaurierende SEK-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	5.000,00	-	-	5.000,00
Thesaurierende SEK-Anteilsklasse für private Anleger	6.230,26	50,76	(836,19)	5.444,83
Thesaurierende USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1.458.037,61	976.634,83	(1.170.329,31)	1.264.343,13
Ausschüttende USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	566.950,29	161.942,47	(572.696,98)	156.195,78
Thesaurierende USD-Gründeranteilklass für institutionelle Anleger	1.619.458,29	177.866,34	(1.099.319,45)	698.005,18
Ausschüttende USD-Gründeranteilklass für institutionelle Anleger	12.485,22	195.984,18	(47.816,71)	160.652,69
Thesaurierende USD-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	-	56.632,50	(8.896,07)	47.736,43
Ausschüttende USD-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	-	442.131,74	(265.304,65)	176.827,09
Thesaurierende USD-Anteilsklasse Y für institutionelle Anleger	-	848.240,77	(145.650,72)	702.590,05
Ausschüttende USD-Anteilsklasse Y für institutionelle Anleger	-	28.121,21	(1.000,98)	27.120,23
Thesaurierende USD-Anteilsklasse für private Anleger	977,69	-	-	977,69

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Zum 1. Ausgegebenen</b>		<b>Zurück-</b>	<b>Zum 31.</b>
	<b>Januar 2018</b>	<b>Anteile</b>	<b>genommene</b>	<b>Dezember 2018</b>
CHF-Anteilsklasse A	10.000,00	10.322,05	-	20.322,05
EUR-Anteilsklasse A	22.940,32	56.546,67	(1.680,00)	77.806,99
EUR-Gründeranteilklass	85.436,91	4.660,10	(1.899,33)	88.197,68
GBP-Anteilsklasse A	41.498,54	14.160,39	(8.441,33)	47.217,60
GBP-Anteilsklasse E	52.872,32	7.289,91	(3.895,15)	56.267,08
USD-Anteilsklasse A	8.723,54	3.162,53	(3.380,75)	8.505,32
USD-Gründeranteilklass	416.481,93	-	(14.361,54)	402.120,39

## 11. ANTEILSKAPITAL (FORTSETZUNG)

	Zum 1. Ausgegebene		Zurück-	Zum 31.
	Januar 2018	Anteile	genommene	Dezember 2018
			Anteile	
<b>Avenir UCITS Fund</b>				
CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	9.216,98	1.140,00	(280,00)	10.076,98
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	22.979,00	20.565,68	(5.297,00)	38.247,68
EUR-Anteilsklasse für private Anleger	1.050,00	200,00	-	1.250,00
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	114.280,04	31.276,67	(12.022,00)	133.534,71
USD-Anteilsklasse für private Anleger	2.590,00	1.589,00	(1.160,00)	3.019,00
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	Zum 1. Ausgegebene	Zurück-	Zum 31.	
	Januar 2018	genommene	Dezember 2018	
		Anteile	Anteile	
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	44.121,28	68.565,36	(27.476,72)	85.209,92
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	1.428,00	(450,00)	978,00
EUR-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	29.540,00	5.097,00	(34.437,00)	200,00
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	5.471,59	9.261,64	(857,79)	13.875,44
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	1.000,00	-	-	1.000,00
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	3.400,00	-	3.400,00
USD-Gründeranteilsklasse B für institutionelle Anleger	100.000,00	-	-	100.000,00
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	9.367,56	(165,66)	9.201,90
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	5.003,34	998,00	-	6.001,34
<b>Butler Credit Opportunities UCITS Fund</b>	Zum 1. Ausgegebene	Zurück-	Zum 31.	
	Januar 2018	genommene	Dezember 2018	
		Anteile	Anteile	
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	102.821,77	(3,29)	102.818,48
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	10.969,20	60.192,00	(2.420,00)	68.741,20
Gepoolte CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	13.013,95	82.868,32	(2.121,70)	93.760,57
Gepoolte CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	50.812,37	21.550,00	(2.080,00)	70.282,37
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	3.500,00	36.407,04	-	39.907,04
EUR-Anteilsklasse E für institutionelle Anleger	7.000,00	-	-	7.000,00
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	12.997,88	149.345,49	(535,19)	161.808,18
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	381.368,09	587.796,40	(24.612,00)	944.552,49
EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	-	308.632,52	(3.936,00)	304.696,52
Gepoolte EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	181.297,85	885.125,32	(109.723,99)	956.699,18
Gepoolte ausschüttende EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	-	1.133,70	-	1.133,70
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	424.666,18	342.296,30	(40.328,22)	726.634,26
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	193.605,15	20.752,97	(7.112,00)	207.246,12
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	17.049,90	286.082,43	(7.807,01)	295.325,32
Gepoolte ausschüttende EUR-Anteilsklasse für private Anleger	-	305,00	-	305,00
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	1.200,00	37.621,99	(1.330,43)	37.491,56
Gepoolte GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	1.500,00	12.225,00	(10.500,00)	3.225,00
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	-	300,00	-	300,00
Gepoolte USD-Anteilsklasse	18.327,84	28.811,40	(2.098,77)	45.040,47
Gepoolte USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	7.268,00	82.672,93	(396,62)	89.544,31
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	3.300,00	1.670,00	-	4.970,00
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	18.269,54	36.208,58	(5.783,61)	48.694,51

## 11. ANTEILSKAPITAL (FORTSETZUNG)

	Zum 1. Ausgegebene		Zurück-	Zum 31.
	Januar 2018	Anteile	genommene	Dezember 2018
			Anteile	
<b>Conquest STAR UCITS Fund</b>				
CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	3.088,91	10.426,35	-	13.515,26
Gepoolte CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	4.206,59	4.619,00	(5.945,04)	2.880,55
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	1.120,54	525,00	(1.270,54)	375,00
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	4.598,00	-	(4.598,00)	-
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	575.475,97	2.155,83	(35.950,00)	541.681,80
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	23.754,06	300,00	(8.350,68)	15.703,38
Gepoolte GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	3.957,92	3.776,43	(801,83)	6.932,52
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	850,00	-	-	850,00
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	26.499,66	-	(21.937,33)	4.562,33
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2.300,00	-	(2.300,00)	-
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	37.481,18	1.359,09	(29.318,63)	9.521,64
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	6.953,49	-	(500,00)	6.453,49
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>				
Gepoolte GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	853.753,00	-	853.753,00
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	10,00	-	10,00
<b>Crabel Advanced Trend UCITS Fund</b>				
EUR-Anteilsklasse für private Anleger	-	300,00	-	300,00
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	200.000,00	325.703,26	-	525.703,26
<b>Crabel Gemini UCITS Fund</b>				
CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	9.874,90	(147,35)	9.727,55
CHF-Anteilsklasse für private Anleger	-	120,00	-	120,00
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	6.090,00	125.609,39	(1.856,03)	129.843,36
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	51.117,54	-	51.117,54
EUR-Anteilsklasse für private Anleger	-	2.519,63	-	2.519,63
GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	10.617,27	(423,93)	10.193,34
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	88.915,62	(938,92)	87.976,70
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	300.000,00	1.204.133,52	(381.584,88)	1.122.548,64
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	8.142,52	(166,60)	7.975,92
USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	-	4.386,98	-	4.386,98
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>				
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	207.060,41	121.717,46	(10.883,00)	317.894,87

## 11. ANTEILSKAPITAL (FORTSETZUNG)

	Zum 1. Januar 2018	Ausgegebene Anteile	Zurück-genommene Anteile	Zum 31. Dezember 2018
<b>DUNN WMA Institutional UCITS Fund</b>				
CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	49.482,76	2.166,64	(7.504,24)	44.145,16
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	7.107,23	210,00	(304,35)	7.012,88
CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	8.928,74	-	(57,16)	8.871,58
Gepoolte CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	4.450,00	6.980,00	(5.250,00)	6.180,00
CHF-Anteilsklasse für private Anleger	1.181,16	161,00	(853,22)	488,94
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	-	419,01	-	419,01
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	20.957,60	33.848,73	(6.649,84)	48.156,49
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	4.722,01	452,09	(550,00)	4.624,10
Gepoolte EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	1.416.298,43	618.312,72	(121.507,55)	1.913.103,60
EUR-Anteilsklasse D für institutionelle Anleger	-	2.700,00	-	2.700,00
EUR-Anteilsklasse für private Anleger	2.156,31	108,02	(735,85)	1.528,48
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	5.583,54	1.531,99	(1.371,00)	5.744,53
GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	24.566,30	-	(391,27)	24.175,03
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	39.324,28	69.512,98	(19.783,77)	89.053,49
GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	386.303,15	44.032,12	(33.902,48)	396.432,79
Gepoolte GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	217.396,72	406.215,16	(92.382,16)	531.229,72
GBP-Anteilsklasse für private Anleger	747,87	2.053,86	(376,54)	2.425,19
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	11.672,59	9.048,28	(4.698,15)	16.022,72
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	149.960,63	2.532,28	(86.527,53)	65.965,38
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	51.492,42	13.487,23	(3.372,93)	61.606,72
USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	4.991,93	-	(1.039,31)	3.952,62
Gepoolte USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	8.270,00	610,00	(8.190,00)	690,00
USD-Anteilsklasse C für institutionelle Anleger	27.453,80	-	(27.453,80)	-
USD-Anteilsklasse für private Anleger	-	180,00	-	180,00
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	780,97	2.400,57	(908,95)	2.272,59
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>				
GBP-Anteilsklasse A	-	10,00	-	10,00
GBP-Gründeranteilkasse	-	28.878,86	(1.424,44)	27.454,42
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>				
Gepoolte CHF-Anteilsklasse D3	-	9.245,00	-	9.245,00
Gepoolte EUR-Klasse A	-	30.874,94	-	30.874,94
Gepoolte EUR-Klasse A2	-	368.590,61	(4.166,29)	364.424,32
Gepoolte EUR-Klasse A3	-	74.074,30	(7.210,00)	66.864,30
Gepoolte GBP-Klasse B2	-	20.000,00	-	20.000,00
Gepoolte USD-Klasse C2	-	30.000,00	-	30.000,00
<b>Giano UCITS Fund</b>				
EUR-Anteilsklasse M	-	116.588,98	-	116.588,98
Gepoolte EUR-Klasse R	-	71.269,04	(4.473,97)	66.795,07
GBP-Anteilsklasse M	-	7.598,63	-	7.598,63
Gepoolte GBP-Klasse R	-	40.705,43	(7.098,17)	33.607,26
Gepoolte USD-Klasse R	-	24.725,31	(669,80)	24.055,51



## 11. ANTEILSKAPITAL (FORTSETZUNG)

	Zum 1. Januar 2018	Ausgegebene Anteile	Zurück-genommene Anteile	Zum 31. Dezember 2018
<b>New Mountain Vantage UCITS Fund</b>				
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	49.000,00	-	(49.000,00)	-
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	10,00	-	-	10,00
USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	499.990,00	-	-	499.990,00
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	36.401,20	-	(25.487,14)	10.914,06
<b>North MaxQ Macro UCITS Fund</b>				
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	-	-	-
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	100,00	150,00	(100,00)	150,00
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	-	-	-
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	783.112,78	1.400,00	(408.769,83)	375.742,95
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	1.000,00	-	(1.000,00)	-
GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2.006,64	-	-	2.006,64
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	9.639,80	-	(9.639,80)	-
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2.460,90	-	(0,75)	2.460,15
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	6.403,93	-	(2.504,08)	3.899,85
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>				
AUD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	25.137,58	-	25.137,58
GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	168.948,04	365.615,38	(61.722,23)	472.841,19
GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	487.850,00	105.845,21	(151.297,10)	442.398,11
<b>RoboCap UCITS Fund</b>				
CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	54.311,20	48.874,40	(13.696,76)	89.488,84
Gepoolte CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	23.573,22	15.671,36	(3.712,97)	35.531,61
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	155.762,92	247.565,17	(145.263,34)	258.064,74
Gepoolte EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	32.422,95	18.618,07	(13.431,90)	37.609,12
GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	17.519,01	2.530,58	(3.438,48)	16.611,11
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	431.390,78	211.028,86	(213.982,14)	428.437,50
Gepoolte USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	31.080,55	9.457,96	(8.401,62)	32.136,89
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>				
EUR-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	109.317,38	20,34	(109.337,72)	-
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	15.976,21	-	(15.976,21)	-
USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	231.952,83	-	-	231.952,83
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	2.500,00	-	2.500,00
<b>SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund</b>				
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	-	-	-
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	3.012,46	-	-	3.012,46
USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	3.012,46	-	-	3.012,46

## 11. ANTEILSKAPITAL (FORTSETZUNG)

	Zum 1. Januar 2018	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 31. Dezember 2018
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>				
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	203.390,15	(7.974,53)	195.415,62
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	39.376,01	(10.889,19)	28.486,82
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	195.088,40	50.629,01	(104.212,82)	141.504,59
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	78.129,51	(9.682,27)	68.447,24
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	236.690,02	(1.279,41)	235.410,61
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	7.180,79	-	7.180,79
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	1.354,97	-	1.354,97
<b>Tosca Micro Cap UCITS Fund</b>				
CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	24.936,06	6,36	-	24.942,42
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	25.300,00	950,00	-	26.250,00
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1.273,95	-	-	1.273,95
EUR-Anteilsklasse für private Anleger	2.285,72	471,02	(1.082,10)	1.674,64
GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	54.481,97	54.740,75	(7.503,95)	101.718,77
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	81.891,78	9.683,88	(13.406,56)	78.169,10
GBP-Anteilsklasse für private Anleger	7.049,73	1.598,21	(932,51)	7.715,43
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	4.064,20	-	-	4.064,20
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	59.853,58	7.010,05	(7.009,21)	59.854,43
USD-Anteilsklasse für private Anleger	1.480,99	-	(302,83)	1.178,16
<b>Tosca UCITS Fund</b>				
EUR-Gründeranteilsklasse	-	66.900,00	-	66.900,00
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse	-	34.100,00	-	34.100,00
Gepoolte GBP-Gründeranteilsklasse	-	28.701,07	-	28.701,07
USD-Gründeranteilsklasse	-	84.000,00	-	84.000,00
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>				
Gepoolte EUR-Klasse A	-	30.751,93	-	30.751,93
Gepoolte GBP-Klasse A	-	25.018,02	-	25.018,02
Gepoolte USD-Klasse A	-	9.393,06	(453,00)	8.940,06
Gepoolte USD-Klasse I	-	36.244,74	-	36.244,74

## 11. ANTEILSKAPITAL (FORTSETZUNG)

Die Veränderungen in der Anzahl der gewinnberechtigten Anteile im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 stellen sich wie folgt dar:

	Zum 1. Ausgegebene		Zurück-	Zum 31.
	Januar 2017	Anteile	genommene	Dezember 2017
			Anteile	
<b>Advent Global Partners UCITS Fund</b>				
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	3.000,00	5.954,92	(3.000,00)	5.954,92
CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	2.251,61	-	-	2.251,61
Gepoolte CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	16.500,00	-	(16.500,00)	-
CHF-Anteilsklasse für private Anleger	34.810,69	2.931,09	(21.532,17)	16.209,61
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	25.000,00	-	(25.000,00)	-
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	2.412,52	-	2.412,52
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	32.469,34	12.904,75	(25.472,94)	19.901,15
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	79.259,65	7.705,37	(69.974,10)	16.990,92
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	3.710,38	1.082,30	(3.279,68)	1.513,00
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	5.000,00	51.240,29	(4.141,13)	52.099,16
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	11.208,37	12.000,00	(11.200,00)	12.008,37
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	31.005,70	6.854,16	(13.155,25)	24.704,61

	Zum 1. Ausgegebene		Zurück-	Zum 31.
	Januar 2017	Anteile	genommene	Dezember 2017
			Anteile	
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>				
Gepoolte CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	41.652,19	(20.187,70)	21.464,49
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	60.996,48	-	60.996,48
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	5.000,00	-	5.000,00
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	100.000,00	-	-	100.000,00
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	101.000,00	37.487,80	-	138.487,80
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	12.865,15	-	12.865,15
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	-	40.849,72	-	40.849,72

	Zum 1. Ausgegebene		Zurück-	Zum 31.
	Januar 2017	Anteile	genommene	Dezember 2017
			Anteile	
<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund</b>				
Thesaurierende CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	1.247,04	-	1.247,04
Thesaurierende EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	197.500,00	197.130,89	(9.901,50)	384.729,39
Ausschüttende EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	370.000,00	218.139,46	(90.540,89)	497.598,57
Thesaurierende EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	119.604,00	92.743,39	(118.805,75)	93.541,64
Thesaurierende GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	446,27	159.952,21	(747,56)	159.650,92
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	146.425,27	(280,00)	146.145,27
Thesaurierende GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	24.454,72	7.983,53	(7.428,97)	25.009,28
Ausschüttende GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	427.291,83	319.067,56	(23.093,73)	723.265,65
Thesaurierende SEK-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	5.000,00	245,95	(245,95)	5.000,00
Ausschüttende SEK-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	30.881,80	6.694,86	(37.576,66)	-
Thesaurierende SEK-Anteilsklasse für private Anleger	164.539,88	9.523,06	(167.832,68)	6.230,26
Thesaurierende USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	4.021,49	1.579.066,18	(125.050,06)	1.458.037,61
Ausschüttende USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	569.707,05	(2.756,76)	566.950,29
Thesaurierende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	421.536,55	1.205.796,72	(7.874,98)	1.619.458,29
Ausschüttende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	7.943,03	4.733,19	(191,00)	12.485,22
Thesaurierende USD-Anteilsklasse für private Anleger	1.000,00	977,69	(1.000,00)	977,69

## 11. ANTEILSKAPITAL (FORTSETZUNG)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Zum 1. Ausgegebenen</b>		<b>Zurück-</b>	<b>Zum 31.</b>
	<b>Januar 2017</b>	<b>Anteile</b>	<b>genommene</b>	<b>Dezember 2017</b>
CHF-Anteilsklasse A	-	10.000,00	-	10.000,00
EUR-Anteilsklasse A	2.743,06	22.683,32	(2.486,06)	22.940,32
EUR-Gründeranteilklassse	396.948,29	7.670,18	(319.181,57)	85.436,91
GBP-Anteilsklasse A	26.590,55	19.176,34	(4.268,35)	41.498,54
GBP-Anteilsklasse E	52.384,18	1.715,87	(1.227,73)	52.872,32
USD-Anteilsklasse A	2.479,92	7.115,57	(871,95)	8.723,54
USD-Gründeranteilklassse	374.791,68	91.164,42	(49.474,17)	416.481,93

  

<b>Avenir UCITS Fund</b>	<b>Zum 1. Ausgegebenen</b>		<b>Zurück-</b>	<b>Zum 31.</b>
	<b>Januar 2017</b>	<b>Anteile</b>	<b>genommene</b>	<b>Dezember 2017</b>
CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	9.216,98	-	9.216,98
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	22.979,00	-	22.979,00
EUR-Anteilsklasse für private Anleger	-	1.050,00	-	1.050,00
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	120.111,23	(5.831,19)	114.280,04
USD-Anteilsklasse für private Anleger	-	2.590,00	-	2.590,00

  

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Zum 1. Ausgegebenen</b>		<b>Zurück-</b>	<b>Zum 31.</b>
	<b>Januar 2017</b>	<b>Anteile</b>	<b>genommene</b>	<b>Dezember 2017</b>
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	44.881,36	(760,08)	44.121,28
EUR-Gründeranteilklassse A für institutionelle Anleger	-	29.540,00	-	29.540,00
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	-	5.471,59	-	5.471,59
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	-	1.000,00	-	1.000,00
USD-Gründeranteilklassse B für institutionelle Anleger	100.000,00	-	-	100.000,00
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	-	5.003,34	-	5.003,34

  

<b>Butler Credit Opportunities UCITS Fund</b>	<b>Zum 1. Ausgegebenen</b>		<b>Zurück-</b>	<b>Zum 31.</b>
	<b>Januar 2017</b>	<b>Anteile</b>	<b>genommene</b>	<b>Dezember 2017</b>
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	10.969,20	-	10.969,20
Gepoolte CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	-	13.713,95	(700,00)	13.013,95
Gepoolte CHF-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	-	51.252,37	(440,00)	50.812,37
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	-	3.500,00	-	3.500,00
EUR-Anteilsklasse E für institutionelle Anleger	-	7.000,00	-	7.000,00
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	12.997,88	-	12.997,88
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	381.368,09	-	381.368,09
Gepoolte EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	-	186.483,85	(5.186,00)	181.297,85
EUR-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	-	443.446,99	(18.780,81)	424.666,18
Gepoolte EUR-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	-	204.418,83	(10.813,68)	193.605,15
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	-	17.849,90	(800,00)	17.049,90
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	1.200,00	-	1.200,00
Gepoolte GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	-	1.500,00	-	1.500,00
Gepoolte USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	-	7.268,00	-	7.268,00
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	-	18.269,54	-	18.269,54
Gepoolte USD-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	-	3.300,00	-	3.300,00
Gepoolte USD-Anteilsklasse	-	18.327,84	-	18.327,84

## 11. ANTEILSKAPITAL (FORTSETZUNG)

	<b>Zum 1. Ausgegebene</b>		<b>Zurück-</b>	<b>Zum 31.</b>
	<b>Januar 2017</b>	<b>Anteile</b>	<b>genommene</b>	<b>Dezember 2017</b>
			<b>Anteile</b>	
<b>Conquest STAR UCITS Fund</b>				
CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	3.098,90	(9,99)	3.088,91
Gepoolte CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	4.206,59	-	4.206,59
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	-	4.320,98	(3.200,44)	1.120,54
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	5.000,00	(402,00)	4.598,00
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	575.475,97	-	575.475,97
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	-	29.709,61	(5.955,55)	23.754,06
Gepoolte GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	3.957,92	-	3.957,92
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	-	850,00	-	850,00
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	26.499,66	-	26.499,66
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	2.300,00	-	2.300,00
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	38.981,18	(1.500,00)	37.481,18
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	-	7.490,93	(537,44)	6.953,49
<b>Crabel Advanced Trend UCITS Fund</b>				
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	200.000,00	-	200.000,00
<b>Crabel Gemini UCITS Fund</b>				
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	6.090,00	-	6.090,00
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	300.000,00	-	300.000,00
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>				
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	202.695,13	4.365,28	-	207.060,41
<b>DUNN WMA Institutional UCITS Fund</b>				
CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	33.981,69	21.589,35	(6.088,28)	49.482,76
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	7.107,23	-	-	7.107,23
CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	8.950,00	-	(21,26)	8.928,74
Gepoolte CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	-	6.100,00	(1.650,00)	4.450,00
CHF-Anteilsklasse für private Anleger	1.486,92	989,00	(1.294,76)	1.181,16
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	-	790,00	(790,00)	-
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	40.724,86	12.084,04	(31.851,30)	20.957,60
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	6.268,91	6.628,33	(8.175,23)	4.722,01

11. ANTEILSKAPITAL (FORTSETZUNG)

	Zum 1. Januar 2017	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 31. Dezember 2017
<b>DUNN WMA Institutional UCITS Fund (Fortsetzung)</b>				
EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	5.000,00	-	(5.000,00)	-
Gepoolte EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	790.439,67	792.890,66	(167.031,90)	1.416.298,43
EUR-Anteilsklasse für private Anleger	3.700,45	311,10	(1.855,24)	2.156,31
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	233,00	5.476,11	(125,57)	5.583,54
GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	30.286,96	12.204,04	(17.924,70)	24.566,30
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	39.990,89	(666,61)	39.324,28
GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	396.420,98	33.564,30	(43.682,13)	386.303,15
Gepoolte GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	92.413,05	153.886,39	(28.902,72)	217.396,72
GBP-Anteilsklasse für private Anleger	290,81	461,39	(4,33)	747,87
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	5.743,53	7.108,86	(1.179,80)	11.672,59
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	176.141,28	35.321,03	(61.501,68)	149.960,63
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	10.000,00	51.626,91	(10.134,49)	51.492,42
USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	11.625,12	-	(6.633,19)	4.991,93
Gepoolte USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	-	16.680,00	(8.410,00)	8.270,00
USD-Anteilsklasse C für institutionelle Anleger	56.335,83	-	(28.882,03)	27.453,80
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	655,00	125,97	-	780,97
<b>High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund</b>				
Gepoolte ausschüttende EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	13.000,00	(5.000,00)	8.000,00
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	2.000,00	-	2.000,00
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	26.278,08	-	26.278,08
Ausschüttende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	11.895,23	-	11.895,23
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	62.500,00	-	62.500,00
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>				
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	10.000,00	-	10.000,00
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	150.000,00	-	150.000,00
GBP-Anteilsklasse E	-	27.500,00	-	27.500,00
GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	2.500,00	-	2.500,00
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	55.301,57	-	55.301,57
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	12.562,87	-	12.562,87
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>				
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	6.299,00	30.985,47	(8.414,74)	28.869,73
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	28.334,00	32.523,57	(12.403,84)	48.453,73
GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	150,00	-	-	150,00
GBP-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	771.246,84	277.246,47	(215,30)	1.048.278,01
GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	8.000,00	1.481,08	(3.567,79)	5.913,29
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1.321,26	40.999,39	(283,83)	42.036,82

## 11. ANTEILSKAPITAL (FORTSETZUNG)

	Zum 1. Januar 2017	Ausgegebene Anteile	Zurück-genommene Anteile	Zum 31. Dezember 2017
<b>New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund</b>				
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	10,00	-	-	10,00
USD-Gründeranteilkategorie A für institutionelle Anleger	201.940,39	-	-	201.940,39
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	10,00	-	-	10,00
<b>New Mountain Vantage UCITS Fund</b>				
EUR-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	49.000,00	-	-	49.000,00
USD-Anteilskategorie für institutionelle Anleger	10,00	-	-	10,00
USD-Gründeranteilkategorie A für institutionelle Anleger	499.990,00	-	-	499.990,00
USD-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	36.404,06	-	(2,86)	36.401,20
<b>North MaxQ Macro UCITS Fund</b>				
Gepoolte CHF-Anteilskategorie für institutionelle Anleger	2.284,46	-	(2.284,46)	-
Gepoolte CHF-Anteilskategorie für private Anleger	100,01	-	(0,01)	100,00
EUR-Anteilskategorie für institutionelle Anleger	390.122,81	-	(390.122,81)	-
Gepoolte EUR-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	1.495.577,72	31.697,53	(744.162,47)	783.112,78
Gepoolte EUR-Anteilskategorie für private Anleger	1.000,01	-	(0,01)	1.000,00
GBP-Anteilskategorie für institutionelle Anleger	2.006,65	-	(0,01)	2.006,64
Gepoolte GBP-Anteilskategorie für institutionelle Anleger	10.094,42	-	(454,62)	9.639,80
USD-Anteilskategorie für institutionelle Anleger	14.539,16	5.696,04	(17.774,30)	2.460,90
Gepoolte USD-Anteilskategorie für institutionelle Anleger	6.403,94	(0,01)	-	6.403,93
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>				
GBP-Anteilskategorie A für institutionelle Anleger	1,00	173.753,96	(4.806,92)	168.948,04
GBP-Anteilskategorie B für institutionelle Anleger	419.114,06	112.015,78	(43.279,84)	487.850,00
<b>RoboCap UCITS Fund</b>				
CHF-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	8.819,41	47.790,47	(2.298,68)	54.311,20
Gepoolte CHF-Anteilskategorie für institutionelle Anleger	-	23.573,22	-	23.573,22
EUR-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	4.881,03	152.156,89	(1.275,00)	155.762,92
Gepoolte EUR-Anteilskategorie für institutionelle Anleger	-	34.202,95	(1.780,00)	32.422,95
GBP-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	3.005,00	17.514,01	(3.000,00)	17.519,01
USD-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	73.075,24	391.236,71	(32.921,17)	431.390,78
Gepoolte USD-Anteilskategorie für institutionelle Anleger	-	31.380,55	(300,00)	31.080,55
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>				
EUR-Gründeranteilkategorie A für institutionelle Anleger	105.216,78	157.855,44	(153.754,83)	109.317,38
Gepoolte EUR-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	-	15.976,21	-	15.976,21
USD-Gründeranteilkategorie A für institutionelle Anleger	150.000,00	81.952,83	-	231.952,83



12. TRANSAKTIONEN MIT NAHESTEHENDEN PARTEIEN (FORTSETZUNG)

Cyril Delamare, ein Verwaltungsratsmitglied, ist auch Verwaltungsratsmitglied und ein indirekter Anteilinhaber der Verwaltungsgesellschaft und des Investmentmanagers.

Cyril Delamare war zum 31. Dezember 2018 wirtschaftlicher Eigentümer der folgenden Anteile:

- 925 (31. Dezember 2017: 925) Anteile der EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger des Tosca Micro Cap UCITS Fund.
- 1.739 (31. Dezember 2017: 1.739) Anteile der EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger des DUNN WMA Institutional UCITS Fund.
- 1.063 (31. Dezember 2017: 1.063) Anteile der USD-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger des New Mountain Vantage UCITS Fund.

Weitere Verwaltungsratsmitglieder und Aktionäre der Verwaltungsgesellschaft und Mitglieder derselben Unternehmensgruppe halten 8.998 (31. Dezember 2017: 8.998) Anteile der USD-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger im New Mountain Vantage UCITS Fund.

David Tease, ein Director der ICAV, war wirtschaftlicher Eigentümer von 853 (31. Dezember 2017: 853) Anteilen der USD-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger des New Mountain Vantage UCITS Fund.

Partner und nahe Verwandte des Investmentmanagers eines in der Schweizer nicht zugelassenen Teilfonds hielten zum 31. Dezember 2018 insgesamt 54.801 Anteile der GBP-Anteilskategorie E (31. Dezember 2017: 51.656) und 1.324 Anteile der GBP-Anteilskategorie A (31. Dezember 2017: 693).

North Asset Management International Limited, ein verbundenes Unternehmen der North Asset Management LLP (der Investmentmanager des North MaxQ UCITS Fund) hielt 1.000 (31. Dezember 2017: 1.000) Anteile der USD-Anteilskategorie für institutionelle Anleger des North MaxQ Macro UCITS Fund.

Partner des Investmentmanagers für den SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund hielten insgesamt 3.002 Anteile der USD-Kategorie für institutionelle Anleger (31. Dezember 2017: 3.002). Sparx Group Company Ltd, ein verbundenes Unternehmen des Investmentmanagers, hielt insgesamt 99.990 (31. Dezember 2017: 99.990) Anteile der USD-Gründeranteilkategorie A für institutionelle Anleger und 10 Anteile der USD-Anteilskategorie für institutionelle Anleger (31. Dezember 2017: 10).

Ein in der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds, der ebenfalls vom Investmentmanager für einen in der Schweiz nicht zugelassenen Teilfonds verwaltet wird, hält zum 31. Dezember 2018 100.000 (31. Dezember 2017: 100.000) Anteile der USD-Gründeranteilkategorie B für institutionelle Anleger des Teilfonds.

Die New Mountain Vantage Advisors LLC, der Investmentmanager für den New Mountain Vantage UCITS Fund ist, hält die folgenden Anteile des Teilfonds zum 31. Dezember 2018 für sich selbst und seine Mitarbeiter:

- 10 (31. Dezember 2017: 10) Anteile der USD-Anteilskategorie für institutionelle Anleger.
- 499.990 (31. Dezember 2017: 499.990) Anteile der USD-Gründeranteilkategorie A für institutionelle Anleger.

Die New Mountain Vantage Advisors LLC, der Investmentmanager für den New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund ist, hält die folgenden Anteile des Teilfonds zum 30. Juni 2018 für sich selbst und seine Mitarbeiter:

- 10 (31. Dezember 2017: 10) Anteile der USD-Anteilskategorie A für institutionelle Anleger.
- 10 (31. Dezember 2017: 10) Anteile der USD-Anteilskategorie B für institutionelle Anleger.
- 201.940 (31. Dezember 2017: 201.940) Anteile der USD-Gründeranteilkategorie A für institutionelle Anleger.

Toscafund Asset Management LLP, der Investmentmanager des Tosca Micro Cap UCITS Fund, hält 6.543 Anteile der GBP-Kategorie für institutionelle Anleger des Teilfonds (Sonntag, 31. Dezember 2017: 6.543). Außerdem war Cheviot Capital (Nominees) Limited, die verschiedene Tosca-Mitarbeiter sowie andere Personen vertritt, Inhaber von 26.791 Anteilen der gepoolten GBP-Anteilskategorie für institutionelle Anleger des Teilfonds (31. Dezember 2017: 29.141) und 384 (31. Dezember 2017: 384) Anteile der GBP-Anteilskategorie für private Anleger und 2.990 (31. Dezember 2017: 1.448) Anteile der GBP-Anteilskategorie für institutionelle Anleger.

Tosca UCITS Fund - Cheviot Capital (Nominees) Limited, die mehrere Tosca-Mitarbeiter vertritt, ist Inhaber von 28.701 Anteile der gepoolten GBP-Gründeranteilkategorie im Teilfonds (31. Dezember 2017: null).

Partner des Investmentmanagers eines in der Schweiz nicht zugelassenen Teilfondshalten 10 (31. Dezember 2017: 10) Anteile der EUR-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger, 10 (31. Dezember 2017: 10) Anteile der USD-Anteilskategorie für institutionelle Anleger, 150 (31. Dezember 2017: 150) Anteile der GBP-Anteilskategorie für private Anleger und 100 (31. Dezember 2017: null) Anteile der gepoolten GBP-Anteilskategorie für institutionelle Anleger im Teilfonds.

12. TRANSAKTIONEN MIT NAHESTEHENDEN PARTEIEN (FORTSETZUNG)

Partner des Investmentmanagers des Robocap UCITS Fund halten 501 (31. Dezember 2017: 10) Anteile der USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger und 95 (31. Dezember 2017: 15) Anteile der GBP-Gründeranteilsklasse im Teilfonds und 360 (31. Dezember 2017: 360) Anteile der CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger\*

Butler Management Limited, ein verbundenes Unternehmen des Investmentmanagers von einem in der Schweiz nicht zugelassenen Teilfonds hält 7.000 Anteile der EUR-Anteilsklasse E für institutionelle Anleger im Teilfonds. 7.000).

Partner des Investmentmanagers von einem in der Schweiz nicht zugelassenen Teilfonds hielten insgesamt 21.443 Anteile der GBP-Anteilsklasse E (31. Dezember 2017: 27.501).

Ein Partner des Sub-Investmentmanager von einem in der Schweiz nicht zugelassenen Teilfonds hielt 1 GBP-Anteil der Klasse A für institutionelle Anleger (31. Dezember 2017: 1).

Ein Partner des Investmentmanagers von einem in der Schweiz nicht zugelassenen Teilfonds hielt 10 Anteile der USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger (31. Dezember 2017: null).

Partner des Investmentmanagers von einem in der Schweiz nicht zugelassenen Teilfonds hielten 23.432 Anteile der GBP-Gründeranteilsklasse (31. Dezember 2017: null).

Partner des Investmentmanager von einem in der Schweiz nicht zugelassenen Teilfonds hielten 2.500 Anteile der USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger (31. Dezember 2017: null).

Partner des Investmentmanagers von einem in der Schweiz nicht zugelassenen Teilfonds hielten 20.000 Anteile der GBP-Anteilsklasse B2 (31. Dezember 2017: null) Anteile der USD-Anteilsklasse C2 (31. Dezember 2017: null) Anteile der EUR-Anteilsklasse A2 (31. Dezember 2017: null), während mehrere Anleger im Equita SIM 5.500 Anteile der EUR-Anteilsklasse A2 hielten (31. Dezember 2017: null) und 5.000 Anteile der EUR-Anteilsklasse A3 (31. Dezember 2017: null).

Ein Partner des Investmentmanagers von einem in der Schweiz nicht zugelassenen Teilfonds hielt 10.000 Anteile der USD-Anteilsklasse (31. Dezember 2017: null).

Partner des Investmentmanagers von einem in der Schweiz nicht zugelassenen Teilfonds hielten 23.239 Anteile der GBP-Anteilsklasse A (31. Dezember 2017: null) und 15.939 Anteile der EUR-Anteilsklasse A (31. Dezember 2017: null).

DUNN WMA Institutional UCITS Fund hält einen strukturierten Schuldtitel von Societe Generale, deren Rendite an die Performance des DUNN WMA Institutional Offshore Fund SP, ein weiterer vom Investmentmanager des Teilfonds gemanagter Fonds, gekoppelt ist. Bitte beachten Sie dazu auch das Anlagenverzeichnis.

Ein in der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds hält zwei strukturierte Schuldtitel von Societe Generale, deren Rendite an die Performance von einem in der Schweiz nicht zugelassenen Teilfonds, ein weiterer vom Investmentmanager des Teilfonds gemanagter Fonds, gekoppelt ist.

Der Crabel Advanced Trend UCITS Fund hält zwei strukturierte Schuldtitel von Societe Generale, deren Rendite an die Performance von einem in der Schweiz nicht zugelassenen Teilfonds, ein weiterer vom Investmentmanager des Teilfonds gemanagter Fonds, gekoppelt ist.

Der Crabel Gemini UCITS Fund hält einen strukturierten Schuldtitel von Societe Generale, dessen Rendite an die Performance von einem in der Schweiz nicht zugelassenen Teilfonds, ein weiterer vom Investmentmanager des Teilfonds gemanagter Fonds, gekoppelt ist.

Ein in der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds hält zwei strukturierte Schuldtitel von Societe Generale, deren Rendite an die Performance von einem in der Schweiz nicht zugelassenen Teilfonds, ein weiterer vom Investmentmanager des Teilfonds gemanagter Fonds, gekoppelt ist.

Bitte beachten Sie auch das Anlagenverzeichnis für Informationen in Bezug auf strukturierte Schuldverschreibungen.

**13. NICHT KONSOLIDIERTE STRUKTURIERTE EINHEITEN**

Der Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund und zwei in der Schweiz nicht zugelassene Teilfonds halten Asset Backed Securities („ABS“).

Ein forderungsbesichertes Wertpapier (Asset-Backed Security „ABS“) ist ein Schuldtitel, der durch feste oder revolvingende Zahlungsströme aus einem festgelegten Pool von Forderungen und sonstigen finanziellen Vermögenswerten bedient wird, die innerhalb eines begrenzten Zeitraums zu Kapitalströmen führen, zuzüglich aller Rechte oder sonstigen Vermögenswerte, die die Bedienung oder pünktliche Ausschüttung der Erlöse an die Halter der Wertpapiere gewährleisten.

Anlagen in ABS schließen Collateralised Mortgage Obligations und andere hypothekenbesicherte Wertpapiere ein, die den Kauf einer Beteiligung an Pools von Hypothekenkrediten repräsentieren. Die Anlagemerkmale der forderungsbesicherten oder hypothekenunterlegten Wertpapiere zeichnen sich dadurch aus, dass Kapitalrückzahlungen („Tilgungen“) hier häufiger sind als bei klassischen Schuldtiteln. Das Kapital kann jederzeit zurückgezahlt werden, da die als Vermögenswert zugrundeliegenden Hypothekendarlehen oder sonstigen Vermögenswerte jederzeit rückkaufbar sind.

Die nachfolgende Tabelle stellt die Arten von strukturierten Unternehmen dar, die von diesen Teilfonds gehaltene forderungsbesicherte Wertpapiere emittieren, deren Ergebnisse der Teilfonds in seinem Abschluss nicht konsolidiert:

**Angel Oak Multi-Strategy UCITS Fund**

**31. Dezember 2018**

Strukturierte Einheit	Bilanzposition	Anzahl der Anlagen	Spanne der Nennwerte von ausgegebenen Wertpapieren nach Unternehmen in Mio. USD	Zeitwert USD	% der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt
ABS	Anlagen in Wertpapieren - Schuldtitel	120	62 - 2.160	124.425.015	17,58%
CMOs	Anlagen in Wertpapieren - Schuldtitel	678	13 - 5.778	473.656.140	66,88%
Hypothekenbesicherte Wertpapiere (Mortgage-Backed Securities)	Anlagen in Wertpapieren - Schuldtitel	95	9 - 2.786	64.914.671	9,17%

**31. Dezember 2017**

Strukturierte Einheit	Bilanzposition	Anzahl der Anlagen	Spanne der Nennwerte von ausgegebenen Wertpapieren nach Unternehmen in Mio. USD	Zeitwert USD	% der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt
ABS	Anlagen in Wertpapieren - Schuldtitel	90	110 - 2.000	142.871.772	20,40%
CMOs	Anlagen in Wertpapieren - Schuldtitel	556	12 - 42.087	388.552.486	55,49%
Hypothekenbesicherte Wertpapiere (Mortgage-Backed Securities)	Anlagen in Wertpapieren - Schuldtitel	142	110 - 2.059	123.025.081	17,57%

## 13. NICHT KONSOLIDIERTE STRUKTURIERTE EINHEITEN (FORTSETZUNG)

## In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

31. Dezember 2018

Strukturierte Einheit	Bilanzposition	Anzahl der Anlagen	Spanne der Nennwerte von ausgegebenen Wertpapieren nach Unternehmen in Mio. USD	Zeitwert USD	% der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt
ABS	Anlagen in Wertpapieren - Schuldtitel	19	309 - 479	37.450.345	74,88%

## In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

31. Dezember 2018

Strukturierte Einheit	Bilanzposition	Anzahl der Anlagen	Spanne der Nennwerte von ausgegebenen Wertpapieren nach Unternehmen in Mio. USD	Zeitwert USD	% der finanziellen Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt
ABS	Anlagen in Wertpapieren - Schuldtitel	28	222 - 802	56.799.182	83,47%

Keine der gehaltenen ABS gehen mit einem Risiko von Regressansprüchen gegenüber den Teilfonds in Bezug auf die Verbindlichkeiten des betreffenden Emittenten einher.

Der Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund hält weniger als 11,7343 % des Nominalwerts der von den betreffenden Unternehmen zum 31. Dezember 2018 emittierten Wertpapiere (31. Dezember 2017: weniger als 71,6235 %). Ein in der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds hält weniger als 1,0865 % des Nominalwerts der von den betreffenden Unternehmen zum 31. Dezember 2018 emittierten Wertpapiere. Ein in der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds hält weniger als 1,3541 % des Nominalwerts der von den betreffenden Unternehmen zum 31. Dezember 2018 emittierten Wertpapiere.

Das höchste Verlustrisiko der Teilfonds bei diesen Wertpapieren ist der beizulegende Zeitwert der Wertpapiere, der in der Bilanz zum 31. Dezember 2018 bzw. zum 31. Dezember 2017 für den jeweiligen Teilfonds ausgewiesen wird. Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 bzw. zum 31. Dezember 2017 stellten die Teilfonds keiner unkonsolidierten strukturierten Einheit finanzielle oder sonstige Unterstützung zur Verfügung, und sie beabsichtigen dies auch für die Zukunft nicht.

14. DIVIDENDEN

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 setzten die folgenden Teilfonds Dividenden wie folgt fest:

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	<b>Fest- setzungs- termin</b>	<b>Satz je Anteil (lokal)</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Betrag \$</b>	<b>Relevanter Zeitraum</b>
Ausschüttende GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	02/01/2018	0,9701263	723.266	947.345	01.10.17 - 31.12.17
Ausschüttende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	02/01/2018	0,9756665	12.485	12.181	01.10.17 - 31.12.17
Ausschüttende EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	02/01/2018	0,9336760	497.599	557.445	01.10.17 - 31.12.17
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	02/01/2018	0,9211251	149.194	185.547	01.10.17 - 31.12.17
Ausschüttende USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	02/01/2018	0,9436247	567.366	535.381	01.10.17 - 31.12.17
Ausschüttende GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	03/04/2018	0,9794058	1.104.063	1.517.101	01.01.18 - 31.03.18
Ausschüttende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	03/04/2018	0,9810825	176.736	173.392	01.01.18 - 31.03.18
Ausschüttende EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	03/04/2018	0,9483701	506.438	590.974	01.01.18 - 31.03.18
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	03/04/2018	0,9292901	402.694	525.030	01.01.18 - 31.03.18
Ausschüttende USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	03/04/2018	0,9479570	455.954	432.224	01.01.18 - 31.03.18
Ausschüttende GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	02/07/2018	1,2069656	837.430	1.333.938	01.04.2018 – 30.06.2018
Ausschüttende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	02/07/2018	1,1644241	152.662	177.764	01.04.2018 – 30.06.2018
Ausschüttende EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	02/07/2018	1,1438521	471.369	629.650	01.04.2018 – 30.06.2018
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	02/07/2018	1,1443839	316.671	478.268	01.04.2018 – 30.06.2018
Ausschüttende USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	02/07/2018	1,1240102	400.555	450.228	01.04.2018 – 30.06.2018
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	02/07/2018	0,4382062	120.340	69.595	01.04.2018 – 30.06.2018
Ausschüttende USD-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	02/07/2018	0,4342608	55.400	24.058	01.04.2018 – 30.06.2018
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse Y für institutionelle Anleger	02/07/2018	0,3843395	243	123	01.04.2018 – 30.06.2018
Ausschüttende USD-Anteilsklasse Y für institutionelle Anleger	02/07/2018	0,3711789	28.121	10.438	01.04.2018 – 30.06.2018
Ausschüttende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	01/10/2018	1,1875849	159.795	189.770	01.07.18 - 30.09.18
Ausschüttende GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	01/10/2018	1,1866409	844.595	1.306.309	01.07.18 - 30.09.18
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	01/10/2018	1,1238711	214.074	313.587	01.07.18 - 30.09.18
Ausschüttende USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	01/10/2018	1,1452573	76.377	87.471	01.07.18 - 30.09.18
Ausschüttende EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	01/10/2018	1,1339859	464.637	611.748	01.07.18 - 30.09.18
Ausschüttende EUR-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	01/10/2018	1,0804297	7.883	9.888	01.07.18 - 30.09.18
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	01/10/2018	1,1201869	234.137	341.852	01.07.18 - 30.09.18
Ausschüttende USD-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	01/10/2018	1,1253346	428.895	482.651	01.07.18 - 30.09.18
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse Y für institutionelle Anleger	01/10/2018	1,1210057	1.355	1.979	01.07.18 - 30.09.18
Ausschüttende USD-Anteilsklasse Y für institutionelle Anleger	01/10/2018	1,1264175	28.121	31.676	01.07.18 - 30.09.18

**Summe**

**12.027.613**

14. DIVIDENDEN (FORTSETZUNG)

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 setzten die folgenden Teilfonds Dividenden wie folgt fest:

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

---

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

---

**14. DIVIDENDEN (FORTSETZUNG)**

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 setzte der folgende Teilfonds Dividenden wie folgt fest:

**Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund**

	<b>Fest- setzungs- termin</b>	<b>Date of payment</b>	<b>Satz je Anteil</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Betrag \$</b>	<b>Relevanter Zeitraum</b>
Ausschüttende GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	03/01/2017	09/01/2017	1,0157420	427.291,83	534.884	01.10.2016 - 31.12.2016
Ausschüttende SEK-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	03/01/2017	09/01/2017	9,9150678	30.881,80	33.609	01.10.2016 - 31.12.2016
Ausschüttende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	03/01/2017	09/01/2017	0,9873142	7.946,74	7.846	01.10.2016 - 31.12.2016
Ausschüttende EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	03/01/2017	09/01/2017	1,0100824	370.000,00	393.407	01.10.2016 - 31.12.2016
Ausschüttende GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	03/04/2017	07/04/2017	1,0290706	531.282	684.994	01.01.2017- 31.03.2017
Ausschüttende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	03/04/2017	07/04/2017	1,0218752	7.952	8.125	01.01.2017- 31.03.2017
Ausschüttende EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	03/04/2017	07/04/2017	1,0112339	449.331	484.731	01.01.2017- 31.03.2017
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	03/04/2017	07/04/2017	0,5231644	25.000	16.387	01.01.2017- 31.03.2017
Ausschüttende USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	03/04/2017	07/04/2017	0,1613833	1.800	290	01.01.2017- 31.03.2017
Ausschüttende GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	03/07/2017	10/07/2017	0,9963623	606.382	786.909	01.04.2017 - 30.06.2017
Ausschüttende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	03/07/2017	10/07/2017	0,9989682	11.271	11.259	01.04.2017 - 30.06.2017
Ausschüttende EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	03/07/2017	10/07/2017	0,9472236	564.051	610.231	01.04.2017 - 30.06.2017
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	03/07/2017	10/07/2017	0,9476837	40.972	50.572	01.04.2017 - 30.06.2017
Ausschüttende USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	03/07/2017	10/07/2017	0,9678220	13.938	13.490	01.04.2017 - 30.06.2017
Ausschüttende GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	02/10/2017	10/10/2017	0,9399441	691.501	870.963	01.07.2017 - 30.09.2017
Ausschüttende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	02/10/2017	10/10/2017	0,9482193	11.996	11.375	01.07.2017 - 30.09.2017
Ausschüttende EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	02/10/2017	10/10/2017	0,9243042	493.361	538.965	01.07.2017 - 30.09.2017
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	02/10/2017	10/10/2017	0,8932357	44.846	53.677	01.07.2017 - 30.09.2017
Ausschüttende USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	02/10/2017	10/10/2017	0,9179601	13.938	12.795	01.07.2017 - 30.09.2017
<b>Summe</b>					<b><u>5.124.509</u></b>	

**High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund**

	<b>Fest- setzungs- termin</b>	<b>Date of Payment</b>	<b>Satz je Anteil (lokal)</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Betrag \$</b>	<b>Relevanter Zeitraum</b>
Gepoolte ausschüttende EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	03/07/2017	10/07/2017	0,0751100	12.000	1.028	10.04.2017 - 30.06.2017
Gepoolte ausschüttende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	03/07/2017	10/07/2017	0,170026667	3.000	510	10.04.2017 - 30.06.2017
Gepoolte ausschüttende EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	02/10/2017	16/10/2017	0,63409154	13.000	9.745	01.07.2017 - 30.09.2017
Gepoolte ausschüttende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	02/10/2017	16/10/2017	0,61519139	11.895	7.318	01.07.2017 - 30.09.2017
<b>Summe</b>					<b><u>18.601</u></b>	

**15. BEDEUTENDE EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHR**

Die ICAV hat am 27. April 2018 einen neuen Prospekt herausgegeben, der Einzelheiten zu den in Anmerkung 12 beschriebenen Änderungen in der Anlageverwaltung Investmentmanagement sowie Aktualisierungen enthält, welche die Auswirkungen der Umsetzung der Allgemeinen Datenschutzverordnung in der Europäischen Union und Änderungen in der Art und Weise, wie bestimmte Teilfonds nach Inkrafttreten der überarbeiteten Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II) zu Beginn des Jahres für Anlageanalysen bezahlen, berücksichtigen.

Einzelheiten zu den Teilfonds, die im Geschäftsjahr genehmigt, aufgelegt, geschlossen oder widerrufen wurden, sind Seite 15 zu entnehmen.

Teddy Otto trat am 13. Dezember 2018 als Verwaltungsratsmitglied zurück. Raymond O’Neill wurde am selben Tag an seiner Stelle ernannt.

Während des Geschäftsjahres gab es keine sonstigen Ereignisse, die nach Auffassung des Verwaltungsrats der ICAV wesentliche Auswirkungen auf den Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 hätten haben können.

**16. EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG**

Folgende Dividenden wurden nach Ende des Geschäftsjahres festgesetzt:

<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund</b>							
	<b>Fest-</b>	<b>Date of</b>	<b>Satz je</b>	<b>Anzahl</b>			
	<b>setzungs-</b>	<b>payment</b>	<b>Anteil (lokal)</b>	<b>der</b>	<b>Betrag \$</b>	<b>Relevanter Zeitraum</b>	
	<b>termin</b>			<b>Anteile</b>			
Ausschüttende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	02/01/2019	15/01/2019	1,3215241	160.653	212.306	01.10.2018-31.12.2018	
Ausschüttende GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	02/01/2019	15/01/2019	1,3284740	749.455	1.269.032	01.10.2018-31.12.2018	
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	02/01/2019	15/01/2019	1,2570415	138.850	222.469	01.10.2018-31.12.2018	
Ausschüttende USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	02/01/2019	15/01/2019	1,2731589	156.196	198.862	01.10.2018-31.12.2018	
Ausschüttende EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	02/01/2019	15/01/2019	1,2457164	377.856	539.307	01.10.2018-31.12.2018	
Ausschüttende EUR-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	02/01/2019	15/01/2019	1,2378501	8.285	11.750	01.10.2018-31.12.2018	
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	02/01/2019	15/01/2019	1,2536292	450.031	719.094	01.10.2018-31.12.2018	
Ausschüttende USD-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	02/01/2019	15/01/2019	1,2517930	176.827	221.351	01.10.2018-31.12.2018	
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse Y für institutionelle Anleger	02/01/2019	15/01/2019	1,2547227	3.752	6.001	01.10.2018-31.12.2018	
Ausschüttende USD-Anteilsklasse Y für institutionelle Anleger	02/01/2019	15/01/2019	1,2536744	27.120	34.000	01.10.2018-31.12.2018	
<b>Summe</b>					<b><u>3.434.172</u></b>		
<b>Butler Credit Opportunities UCITS Fund</b>							
	<b>Fest-</b>	<b>Date of</b>	<b>Satz je</b>	<b>Anzahl</b>			
	<b>setzungs-</b>	<b>Payment</b>	<b>Anteil (lokal)</b>	<b>der</b>	<b>Betrag in €</b>	<b>Relevanter Zeitraum</b>	
	<b>termin</b>			<b>Anteile</b>			
Ausschüttende EUR-Anteilsklassen B für institutionelle Anleger	02/01/2019	17/01/2019	0,1663844	1.134	189	01.10.18 - 31.12.18	
Gepoolte ausschüttende EUR-Anteilsklasse für private Anleger	02/01/2019	17/01/2019	0,0554754	305	17	01.10.18 - 31.12.18	
<b>Summe</b>					<b><u>206</u></b>		
<b>G10 Blueglen Equita Total Return Credit UCITS Fund</b>							
	<b>Festsetz-</b>	<b>Date of</b>	<b>Satz je</b>	<b>Anzahl</b>			
	<b>ungs-</b>	<b>Payment</b>	<b>Anteil (lokal)</b>	<b>der</b>	<b>Betrag in €</b>	<b>Relevanter Zeitraum</b>	
	<b>termin</b>			<b>Anteile</b>			
Gepoolte EUR-Klasse A	02/01/2019	09/01/2019	0,5000000	30.875	15.437	01.10.18 - 31.12.18	
Gepoolte EUR-Klasse A2	02/01/2019	09/01/2019	0,5000000	364.424	182.212	01.10.18 - 31.12.18	
Gepoolte GBP-Klasse B2	02/01/2019	09/01/2019	0,5570573	20.000	11.141	01.10.18 - 31.12.18	
Gepoolte USD-Klasse C2	02/01/2019	09/01/2019	0,4373879	30.000	13.122	01.10.18 - 31.12.18	
<b>Summe</b>					<b><u>221.912</u></b>		

16. EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG (FORTSETZUNG)

Folgende Dividenden wurden nach Ende des Geschäftsjahres festgesetzt: (Fortsetzung)

<b>High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund</b>						
	<b>Fest- setzungs- termin</b>	<b>Date of Payment</b>	<b>Satz je Anteil (lokal)</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Betrag \$</b>	<b>Relevanter Zeitraum</b>
Gepoolte ausschüttende USD-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger	02/01/2019	09/01/2019	0,5213687	12.919	6.735	01.10.2018-31.12.2018
<b>Summe</b>					<b>6.735</b>	

  

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>						
	<b>Fest- setzungs- termin</b>	<b>Date of Payment</b>	<b>Satz je Anteil (lokal)</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Betrag \$</b>	<b>Relevanter Zeitraum</b>
Ausschüttende GBP-Gründeranteilkasse	02/01/2019	09/01/2019	1,2676657	528.112	852.637	01.10.2018-31.12.2018
<b>Summe</b>					<b>852.637</b>	

Die folgenden Teilfonds wurden nach dem Bilanzstichtag von der Zentralbank zugelassen:

<b>Teilfonds</b>	<b>Zulassung der Zentralbank</b>	<b>Investmentmanager</b>
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	25. Januar 2019	Hyposwiss Private Bank Genève SA
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	25. Januar 2019	Hyposwiss Private Bank Genève SA
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	25. Januar 2019	Marble Bar Asset Management LLP

Die folgenden Teilfonds wurden nach dem Bilanzstichtag von der Zentralbank zugelassen und aufgelegt:

<b>Teilfonds</b>	<b>Auflegungsdatum</b>	<b>Investmentmanager</b>
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	16. Januar 2019	Burren Capital Advisors Limited
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	18. Januar 2019	Warrington Asset Management, LLC
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	21. Februar 2019	Disciplined Alpha LLC
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	26. März 2019	Cartesia SAS

Die Verwaltungsgesellschaft, MLC Management Limited, änderte am 29. Januar 2019 ihren Namen in MontLake Management Limited.

Am 27. Februar 2019 wurde ein Nachtrag zum Prospekt zur Berücksichtigung der Namensänderung der Verwaltungsgesellschaft herausgegeben.

Der SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund soll am 30. April 2019 geschlossen werden.

Der nachstehend aufgeführte Teilfonds wurde nach Ablauf des Geschäftsjahres geschlossen und seine Zulassung muss noch widerrufen werden:

<b>Teilfonds</b>	<b>Auflösungsdatum</b>	<b>Investmentmanager</b>
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	23. Januar 2019	Ibex Capital LLP

Nach Ablauf des Geschäftsjahres gab es keine sonstigen Ereignisse, die nach Auffassung des Verwaltungsrats der ICAV wesentliche Auswirkungen auf den Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 hätten haben können.

17. VERGLEICHSAHLEN

Vergleichszahlen wurden bei Bedarf umklassifiziert, um für Angabezwecke der Darstellung im laufenden Jahr zu entsprechen.

18. GENEHMIGUNG DES JAHRESABSCHLUSSES

Der Jahresabschluss wurde am 29. März 2019 vom Verwaltungsrat der ICAV genehmigt.

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ANLAGENVERZEICHNIS**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

<b>Advent Global Partners UCITS Fund</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>			
<b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>			
<b>Biotechnologie (2017: 0,00 %):</b>			
Medicines 15/01/2024	900.000	893.467	2,03
		<b>893.467</b>	<b>2,03</b>
<b>Chemie (2017: 0,00 %):</b>			
International Flavors & Fragrances 15/09/2021	10.000	507.000	1,15
		<b>507.000</b>	<b>1,15</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2017: 1,88 %):</b>			
		-	-
<b>Internet (2017: 0,00 %):</b>			
FireEye 01/06/2035	1.000.000	913.496	2,07
Twitter 15/09/2021	1.250.000	1.143.164	2,59
		<b>2.056.660</b>	<b>4,66</b>
<b>Unterhaltung (2017: 3,33 %):</b>			
		-	-
<b>Pharma (2017: 2,70 %):</b>			
DexCom 01/12/2023	1.300.000	1.316.321	2,99
Teva Pharmaceutical Finance LLC 01/02/2026	2.500.000	2.268.751	5,14
		<b>3.585.072</b>	<b>8,13</b>
<b>Immobilien (2017: 0,00 %):</b>			
ADO Properties 23/11/2023	500.000	594.365	1,35
Redfin 15/07/2023	500.000	416.450	0,94
		<b>1.010.815</b>	<b>2,29</b>
<b>REITS (2017: 0,00 %):</b>			
Blackstone Mortgage 15/03/2023	250.000	244.207	0,55
		<b>244.207</b>	<b>0,55</b>
<b>Staatsanleihen (2017: 60,82 %):</b>			
United States Treasury Bill 0% 31/01/2019	3.500.000	3.493.555	7,92
United States Treasury Bill 0% 28/02/2019	3.500.000	3.486.832	7,90
United States Treasury Bill 0% 28/03/2019	3.000.000	2.983.239	6,76
United States Treasury Bill 0% 25/04/2019	3.000.000	2.977.388	6,75
United States Treasury Bill 0% 23/05/2019	3.000.000	2.971.535	6,73
United States Treasury Bill 0% 20/06/2019	3.000.000	2.965.673	6,72
United States Treasury Bill 0% 18/07/2019	3.000.000	2.959.472	6,71
United States Treasury Bill 0% 15/08/2019	3.000.000	2.952.914	6,69
United States Treasury Bill 0% 12/09/2019	2.000.000	1.964.738	4,45
United States Treasury Bill 0% 10/10/2019	3.000.000	2.941.137	6,67
United States Treasury Bill 0% 07/11/2019	2.000.000	1.956.440	4,43
		<b>31.652.923</b>	<b>71,73</b>
<b>Summe Festverzinsliche (2017: 68,73 %):</b>		<b>39.950.144</b>	<b>90,54</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Advent Global Partners UCITS Fund (Fortsetzung)</b>		<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>		
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Autoteile und Ausrüstung (2017: 0,00 %):</b>						
Lear		750	92.145	0,21		
			<b>92.145</b>	<b>0,21</b>		
<b>Gewerbliche Dienstleistungen (2017: 0,00 %):</b>						
Brink's		875	56.569	0,13		
			<b>56.569</b>	<b>0,13</b>		
<b>Internet (2017: 0,00 %):</b>						
Alibaba ADR		570	78.130	0,18		
			<b>78.130</b>	<b>0,18</b>		
<b>Medien (2017: 0,00 %):</b>						
Walt Disney		3.170	347.590	0,79		
			<b>347.590</b>	<b>0,79</b>		
<b>Öl- und Gasdienstleistungen (2017: 0,00 %):</b>						
Nabors Industries		5.000	89.500	0,20		
			<b>89.500</b>	<b>0,20</b>		
<b>Pharma (2017: 0,00 %):</b>						
Pfizer		3.000	130.950	0,30		
			<b>130.950</b>	<b>0,30</b>		
<b>Einzelhandel (2017: 0,00 %):</b>						
Walmart		700	65.205	0,14		
			<b>65.205</b>	<b>0,14</b>		
<b>Summe Aktien (2017: 0,00 %):</b>			<b>860.089</b>	<b>1,95</b>		
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren</b>			<b>40.810.233</b>	<b>92,49</b>		
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten</b>						
<b>Futures-Kontrakte*</b>						
	<b>Währung</b>	<b>Nominal</b>	<b>Menge</b>	<b>Fälligkeits- datum</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
CBT US 5Yr Note Future Mar 19	USD	(11.468.750)	(100)	29-Mar-19	(170.001)	(0,39)
					<b>(170.001)</b>	<b>(0,39)</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures (2017: 0,00 %):</b>					<b>(170.001)</b>	<b>(0,39)</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**Advent Global Partners UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Swaps\*\***

	<b>Nominal</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
<b>Total Return Swaps und Dynamic Portfolio Swaps</b>			
Société Générale CHF 01/07/2046	-	-	-
Société Générale GBP 01/07/2046	707.255	64.729	0,15
		<b>64.729</b>	<b>0,15</b>
Société Générale EUR 01/07/2046	2.142.737	(103.657)	(0,23)
Société Générale HKD 01/07/2046	18.891.905	(43.415)	(0,10)
Société Générale JPY 01/07/2046	245.224.712	(137)	-
Société Générale USD 01/07/2046	41.742.008	(1.437.526)	(3,26)
		<b>(1.584.735)</b>	<b>(3,59)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Swaps</b>		<b>64.729</b>	<b>0,15</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Swaps</b>		<b>(1.584.735)</b>	<b>(3,59)</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaps (2017: 1,70 %):</b>		<b>(1.520.006)</b>	<b>(3,44)</b>

**Optionen\*\*\***

	<b>Basis- währung</b>	<b>Menge</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
<b>Aktioptionen (2017: 0,00 %):</b>				
Advanced Micro Devices Call 34 18/01/2019	USD	20	20	-
Apple Call 165 18/01/2019	USD	55	12.484	0,03
Apple Call 180 18/01/2019	USD	47	1.034	-
CBS Put 45 18/1/2019	USD	19	4.293	0,01
Chesapeake Energy Put 1.5 4/1/2019	USD	75	75	-
Ciena Call 35 18/01/2019	USD	50	3.150	0,01
Cisco Systems Call 45 18/1/2019	USD	90	3.960	0,01
Ctrip.Com International Call 35 18/1/2019	USD	125	625	-
Deutsche Bank Put 6 18/1/2019	USD	250	1.250	-
Deutsche Bank Put 7 18/01/2019	USD	125	1.313	-
EnSCO Call 7 18/1/2019	USD	90	450	-
EnSCO Put 3 18/1/2019	USD	10	100	-
FireEye Put 15 18/01/2019	USD	90	2.250	0,01
Ford Motor Call 8 4/1/2019	USD	500	1.000	-
Ford Motor Call 9 4/1/2019	USD	300	300	-
Ford Motor Call 9.5 1/4/2019	USD	600	600	-
General Electric Call 11 18/1/2019	USD	150	150	-
General Electric Call 12 21/6/2019	USD	300	3.750	0,01
Infinera Call 5 18/1/2019	USD	313	1.565	-
Insulet Call 90 18/1/2019	USD	45	2.138	-
JPMorgan Chase Call 110 18/1/2019	USD	300	2.100	-
Lam Research Call 140 18/01/2019	USD	30	10.050	0,03
Lions Gate Entertainment Call 20 15/03/2019	USD	75	2.813	0,01

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**Advent Global Partners UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Optionen\*\*\* (Fortsetzung)**

	<b>Basis- währung</b>	<b>Menge</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
<b>Aktioptionen (2017: 0,00 %) (Fortsetzung)</b>				
Macy's Put 27 18/01/2019	USD	35	1.820	-
Microsoft Call 108 11/01/2019	USD	50	2.100	-
Nabors Industries Call 4 18/1/2019	USD	450	450	-
Packaging Of America Call 100 18/1/2019	USD	25	75	-
Rowan Cos Call 20 18/01/2019	USD	50	50	-
Scientific Games Call 19 18/01/2019	USD	37	3.608	0,01
Southwestern Energy Call 6 18/01/2019	USD	205	205	0,01
Square Call 58 04/01/2019	USD	23	1.484	-
Stmicroelectronics Call 15 18/1/2019	USD	150	3.000	0,01
Teva Pharmaceutical Industries Put 13 04/01/2019	USD	115	115	-
Teva Pharmaceutical Industries Put 16 18/1/2019	USD	90	8.864	0,03
Viavi Solutions Call 11 18/1/2019	USD	300	1.200	-
Visa Call 140 18/01/2019	USD	85	7.693	0,02
Walt Disney Call 105 11/01/2019	USD	26	13.650	0,03
Zillow Call 33 18/01/2019	USD	50	4.625	0,01
			<b>104.409</b>	<b>0,24</b>
Advanced Micro Devices Call 42 18/01/2019	USD	(20)	(40)	-
Packaging Of America Call 105 18/1/2019	USD	(25)	(625)	-
Lam Research Call 150 18/01/2019	USD	(30)	(2.700)	(0,01)
			<b>(3.365)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Indexoptionen (2017: 0,00 %):</b>				
S&P 500 Index Call 2500 18/01/2019	USD	6	32.910	0,07
			<b>32.910</b>	<b>0,07</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Optionen</b>			<b>137.319</b>	<b>0,31</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Optionen</b>			<b>(3.365)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Optionen (2017: 0,00 %):</b>			<b>133.954</b>	<b>0,30</b>

**Devisenterminkontrakte\*\*\*\***

<b>Käufe Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Verkäufe Währung</b>	<b>Verkäufe Betrag</b>	<b>Fälligkeits- datum</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn US\$</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
EUR	9.248.837	USD	10.573.456	31-Jan-19	21.578	0,05
EUR	5.003.104	USD	5.719.649	31-Jan-19	11.673	0,03
CHF	1.838.285	USD	1.862.660	31-Jan-19	6.410	0,01

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**Advent Global Partners UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\*\*\*\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>	<b>Verkäufe</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des Netto-</b>
<b>Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>datum</b>	<b>Gewinn</b>	<b>vermögens</b>
					<b>US\$</b>	
CHF	1.483.045	USD	1.502.709	31-Jan-19	5.171	0,01
EUR	2.121.062	USD	2.424.841	31-Jan-19	4.949	0,02
GBP	106.788	USD	135.119	31-Jan-19	1.055	-
CHF	214.169	USD	217.008	31-Jan-19	747	-
					<b>51.583</b>	<b>0,12</b>
<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>	<b>Verkäufe</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des Netto-</b>
<b>Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>datum</b>	<b>Verlust</b>	<b>vermögens</b>
					<b>US\$</b>	
USD	570.226	EUR	500.000	31-Jan-19	(2.551)	(0,01)
					<b>(2.551)</b>	<b>(0,01)</b>
					<b>51.583</b>	<b>0,12</b>
					<b>(2.551)</b>	<b>(0,01)</b>
					<b>49.032</b>	<b>0,11</b>
					<b>Marktwert</b>	<b>% des Netto-</b>
					<b>US\$</b>	<b>vermögens</b>
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten</b>					39.303.212	89,07
<b>Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>					4.823.343	10,93
					<b>44.126.555</b>	<b>100,00</b>
					<b>Marktwert</b>	<b>% des Gesamt-</b>
					<b>US\$</b>	<b>vermögens</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>						
An einem regulierten Markt gehandelte Wertpapiere					39.950.144	86,81
Wertpapiere zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse					860.089	1,87
OTC-Finanzderivate					253.631	0,55
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten					3.275.508	7,12
Bei Brokern hinterlegte Marge					1.646.846	3,58
Sonstiges Umlaufvermögen					35.253	0,07
<b>Summe</b>					<b>46.021.471</b>	<b>100,00</b>

\*Der Kontrahent für die Futures ist:

Societe Generale

\*\*Der Kontrahent für die Swaps ist:

The Northern Trust Company

\*\*\*Der Kontrahent für die Optionen ist:

Societe Generale

\*\*\*\*Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:

The Northern Trust Company

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>		
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>						
Anlagen in Wertpapieren						
<b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>						
<b>Staatsanleihen (2017: 64,11 %):</b>						
United States Treasury Bill 0% 02/01/2019		9.800.000	9.800.000	15,74		
United States Treasury Bill 0% 03/01/2019		17.000.000	16.998.946	27,31		
United States Treasury Bill 0% 08/01/2019		2.000.000	1.999.252	3,21		
United States Treasury Bill 0% 10/01/2019		3.600.000	3.598.200	5,78		
United States Treasury Bill 0% 22/01/2019		3.600.000	3.595.410	5,78		
United States Treasury Bill 0% 05/02/2019		1.800.000	1.795.944	2,89		
United States Treasury Bill 0% 21/02/2019		8.500.000	8.472.171	13,61		
United States Treasury Bill 0% 26/02/2019		9.800.000	9.763.823	15,69		
			<b>56.023.746</b>	<b>90,01</b>		
<b>Summe Festverzinsliche (2017: 64,11 %):</b>			<b>56.023.746</b>	<b>90,01</b>		
<b>Strukturierte Schuldverschreibungen.</b>						
SG Issuer 12/12/2019 AlphaQuest Offshore Fund SP		8.819.000	4.735.803	7,61		
Societe Generale International Limited 12/12/2019 AlphaQuest Offshore Fund SP		8.819.000	4.735.803	7,61		
<b>Summe Strukturierte Schuldverschreibungen</b>			<b>9.471.606</b>	<b>15,22</b>		
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten</b>						
<b>Futures*</b>						
	<b>Währung</b>	<b>Nominal</b>	<b>Menge</b>	<b>Fälligkeits- datum</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
Nasdaq 100 E-Mini CME Future Mar 19	USD	1.773.310	14	15-Mar-19	36.770	0,06
S&P 500 Emini CME Future Mar 19	USD	1.127.340	9	15-Mar-19	4.664	0,01
Cboe Vix CBF Future Jan 19	USD	72.525	3	16-Jan-19	3.695	0,01
FTSE MIB Future Mar 19	EUR	(312.893)	(3)	15-Mar-19	1.587	-
Amsterdam Index EOE Jan 19	EUR	(111.761)	(1)	18-Jan-19	1.268	-
3Mo Euro Euribor ICF Future Dec 21	EUR	3.428.657	12	13-Dec-21	1.031	-
OSE Topix Future Mar 19	JPY	136.262	1	08-Mar-19	775	-
S&P/TSX Composite Index 60 Mar 19	CAD	(125.593)	(1)	15-Mar-19	663	-
OSE Nikkei 225 Future Mar 19	JPY	(1.277.314)	(7)	08-Mar-19	457	-
Bank Accept Future MSE Dec 19	CAD	179.012	1	16-Dec-19	147	-
IBEX 35 Index MFM Future Jan 19	EUR	(97.585)	(1)	18-Jan-19	102	-
SGX Nifty 50 Jan 19	USD	43.690	2	31-Jan-19	94	-
90 Day Bank Bills Futures Dec 19	AUD	1.402.234	2	12-Dec-19	69	-
ICF 90 Day Sterling Future Dec 20	GBP	314.715	2	16-Dec-20	8	-
					<b>51.330</b>	<b>0,08</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**
**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**
**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**
**Futures\* (Fortsetzung)**

	Währung	Nominal	Menge	Fälligkeits- datum	Marktwert US\$	% des Nettovermögens
Eurx Dax Index Future Mar 19	EUR	(3.327.731)	(11)	15-Mar-19	(29.516)	(0,05)
Djia Mini E-Cbot CBT Future Mar 19	USD	(232.680)	(2)	15-Mar-19	(13.510)	(0,02)
Euro Dollars EDZ1 Future Dec 21	USD	(11.456.838)	(47)	13-Dec-21	(7.638)	(0,01)
HKG HSCEI Future Jan 19	HKD	(774.050)	(12)	30-Jan-19	(6.136)	(0,01)
VGH9 Eurx E-Stxx 50 Future Mar 19	EUR	(579.268)	(17)	15-Mar-19	(4.159)	(0,01)
E-Mini Russel 2000 CME Mar 19	USD	(404.700)	(6)	15-Mar-19	(4.070)	(0,01)
HKE Hang Seng Future Jan 19	HKD	(495.256)	(3)	30-Jan-19	(3.780)	(0,01)
FTSE 100 IDX ICF Future Mar 19	GBP	(339.502)	(4)	15-Mar-19	(1.924)	-
FTSE China A 50 SGX Future Jan 19	USD	(197.838)	(19)	30-Jan-19	(878)	-
CAC40 10 Euro EOP Future Jan 19	EUR	(108.354)	(2)	18-Jan-19	(665)	-
MSCI Taiwan Index Future Jan 19	USD	(35.940)	(1)	29-Jan-19	(600)	-
Omxx30 Index SSE Future Jan 19	SEK	(63.557)	(4)	18-Jan-19	(465)	-
SGX Nikkei 225 Future Mar 19	JPY	(181.880)	(2)	08-Mar-19	(229)	-
SGX MSCI Index Future Jan 19	SGD	(50.141)	(2)	30-Jan-19	(228)	-
MSCI Emerging Market NYF Mar 19	USD	48.340	1	15-Mar-19	(75)	-
					<b>(73.873)</b>	<b>(0,12)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Futures</b>					<b>51.330</b>	<b>0,08</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Futures</b>					<b>(73.873)</b>	<b>(0,12)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures (2017: 1,80 %):</b>					<b>(22.543)</b>	<b>(0,04)</b>

**Devisenterminkontrakte\*\***

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) US\$	% des Nettovermögens
EUR	75.225.000	USD	85.671.385	Jan-19	553.112	0,89
JPY	3.951.112.300	USD	35.600.000	Jan-19	472.349	0,76
JPY	6.248.777.200	EUR	49.400.000	Jan-19	408.911	0,66
JPY	1.404.964.700	GBP	10.000.000	Jan-19	75.469	0,12
CHF	7.047.970	USD	7.123.638	Jan-19	50.289	0,08
GBP	6.500.000	USD	8.262.969	Jan-19	25.440	0,04
USD	7.800.000	CAD	10.618.085	Jan-19	20.588	0,03
AUD	500.000	USD	351.975	Jan-19	261	-
					<b>1.606.419</b>	<b>2,58</b>
USD	12.782.358	GBP	10.100.000	Jan-19	(96.553)	(0,16)
EUR	8.700.000	GBP	7.866.451	Jan-19	(55.690)	(0,08)
EUR	7.900.000	JPY	997.789.750	Jan-19	(51.619)	(0,08)
USD	14.206.279	EUR	12.416.000	Jan-19	(29.260)	(0,05)

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\*\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe</b> <b>Währung</b>	<b>Käufe</b> <b>Betrag</b>	<b>Verkäufe</b> <b>Währung</b>	<b>Verkäufe</b> <b>Betrag</b>	<b>Fälligkeits-</b> <b>datum</b>	<b>Nicht</b> <b>realisierter</b> <b>US\$</b>	<b>% des</b> <b>Nettovermögens</b>
USD	2.327.229	CHF	2.296.474	Jan-19	(10.982)	(0,02)
USD	1.600.000	JPY	176.441.600	Jan-19	(10.855)	(0,02)
USD	3.446.376	AUD	4.900.000	Jan-19	(5.536)	(0,01)
GBP	2.784.450	EUR	3.100.000	Jan-19	(3.796)	(0,01)
GBP	2.500.000	USD	3.190.325	Jan-19	(2.475)	-
GBP	200.000	JPY	27.950.800	Jan-19	(154)	-
CAD	272.798	USD	200.000	Jan-19	(133)	-
					<b>(267.053)</b>	<b>(0,43)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>1.606.419</b>	<b>2,58</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>(267.053)</b>	<b>(0,43)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten (2017: 0,42 %):</b>					<b>1.339.366</b>	<b>2,15</b>
					<b>Marktwert</b> <b>US\$</b>	<b>% des</b> <b>Nettovermögens</b>
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten</b>					66.812.175	107,33
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten, die die sonstigen Vermögenswerte übersteigen</b>					(4.564.108)	(7,33)
					<b>62.248.067</b>	<b>100,00</b>
					<b>Marktwert</b> <b>US\$</b>	<b>% des</b> <b>Nettovermögens</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>						
An einem regulierten Markt gehandelte Wertpapiere					65.495.352	88,49
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente					51.330	0,07
An einem geregelten Markt gehandelte OTC-Finanzderivate					1.606.419	2,17
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten					722.695	0,98
Bei Brokern hinterlegte Marge					5.138.248	6,94
Sonstiges Umlaufvermögen					1.000.982	1,35
<b>Summe</b>					<b>74.015.026</b>	<b>100,00</b>

\*Der Kontrahent für die Futures ist:

Societe Generale

\*\*Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:

Societe Generale

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>			
<b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>			
<b>Unternehmensanleihe</b>			
Ambac Assurance 5.1% 07/06/2020	4.129	5.513	-
Ambac LSNi FRN 12/02/2023	17.882	17.972	-
Ameris Bancorp FRN 15/03/2027	1.500.000	1.534.742	0,22
BNC Bancorp FRN 01/10/2024	2.700.000	2.727.242	0,39
Bryn Mawr Bank FRN 15/12/2027	1.800.000	1.775.514	0,25
California Republic Bank 5.25% 15/11/2024	2.000.000	2.002.560	0,28
ConnectOne Bancorp FRN 01/02/2028	2.700.000	2.692.028	0,38
First Bancshares FRN 01/05/2033	3.000.000	3.123.020	0,44
First Charter Capital Trust I FRN 15/09/2035	1.000.000	972.500	0,14
First Midwest Bancorp Inc/IL 5.875% 29/09/2026	4.655.000	4.872.869	0,69
Hanmi Financial FRN 30/03/2027	3.000.000	3.046.539	0,43
Hildene Collateral Management LLC FRN 28/12/2042	2.000.000	2.085.488	0,29
MB Financial Bank NA FRN 12/01/2027	3.000.000	2.935.085	0,41
Millennium Consolidated FRN 30/06/2023	1.000.000	1.005.847	0,14
Ready Capital FRN 00/01/1900	160.000	4.016.015	0,57
Silver Queen Financial Services FRN 12/01/2027	3.700.000	3.745.965	0,53
Southcoast Capital FRN 30/09/2035	1.000.000	940.000	0,13
Synovus Financial 3.13% 11/01/2022	2.000.000	1.889.980	0,27
Synovus Financial FRN 15/12/2025	1.300.000	1.316.250	0,19
Towne Bank/Portsmouth VA FRN 30/07/2027	1.350.000	1.345.124	0,19
Trinitas Capital Management 7.75% 15/06/2023	3.000.000	2.716.245	0,38
WSFS Capital Management FRN 01/06/2035	1.000.000	960.815	0,14
WT 7% 30/04/2023	3.000.000	3.012.000	0,43
<b>Summe Unternehmensanleihen (2017: 0,86 %):</b>		<b>48.739.313</b>	<b>6,89</b>
<b>Summe Festverzinsliche (2017: 0,86 %):</b>			
<b>Asset-Backed Securities</b>			
<b>Hypothekensichere Wertpapiere (Mortgage-Backed Securities)</b>			
Ashford Hospitality Trust FRN 15/05/2035	1.250.000	1.246.972	0,18
Atrium Hotel Portfolio Trust 2018-ATRM FRN 15/06/2035	375.000	373.676	0,06
Bank of America Merrill Lynch 2015-UBS7 FRN 15/09/2048	1.500.000	1.227.998	0,17
BDS 2018-FL1 FRN 15/01/2035	192.389	192.602	0,03
Benchmark 2018-B1 FRN 15/01/2051	9.975.280	374.926	0,05
BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND FRN 15/11/2035	499.255	495.205	0,07
BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND FRN 15/11/2035	249.628	248.750	0,04
BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND FRN 15/11/2035	499.255	498.716	0,07
BX Trust 2018-GW FRN 15/09/2037	1.000.000	1.000.427	0,14
BXP Trust 2017-CQHP FRN 15/11/2034	500.000	502.758	0,08

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
<b>Hypothekenbesicherte Wertpapiere (Mortgage-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
CitiCommercial Mortgage Trust 2016-GC37 FRN 10/04/2049	250.000	258.921	0,04
CitiCommercial Mortgage Trust 2016-P6 FRN 10/12/2049	966.000	944.444	0,13
CitiCommercial Mortgage Trust 2018 FRN 15/12/2019	500.000	502.213	0,07
COMM 2013-CCRE12 Mortgage Trust FRN 10/10/2046	415.000	418.839	0,06
COMM 2014-CCRE19 Mortgage Trust FRN 10/08/2047	700.000	708.058	0,10
COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust FRN 10/10/2048	1.075.000	1.076.551	0,15
COMM 2016-SA VA Mortgage Trust FRN 15/10/2034	632.268	631.509	0,09
Csail 2015-C2 Commercial Mortgage Trust FRN 15/06/2057	500.000	511.506	0,07
Csail 2015-C2 Commercial Mortgage Trust FRN 15/06/2057	200.000	192.012	0,03
CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust FRN 15/11/2051	1.000.000	983.075	0,14
CSWF 2018-TOP FRN 15/08/2035	500.000	497.816	0,07
DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust FRN 15/05/2035	464.069	458.555	0,06
Fannie Mae Grantor Trust 2017-T1 2.898% 25/06/2027	2.996.247	2.837.943	0,41
Fannie Mae Pool FRN 01/12/2027	1.000.000	999.979	0,14
Fannie Mae Pool FRN 01/05/2028	1.000.000	1.001.588	0,14
Fannie Mae-Aces FRN 25/06/2019	7.233	7.206	-
Fannie Mae-Aces FRN 25/08/2029	1.633.000	1.543.044	0,22
Fannie Mae-Aces FRN 25/04/2024	1.352.680	1.355.032	0,19
Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/11/2027	1.995.006	52.411	0,01
Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/07/2036	500.000	514.355	0,07
Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/10/2021	524.075	526.846	0,07
FREMF 2017-K056 Mortgage Trust FRN 25/05/2027	2.000.000	2.005.803	0,28
FREMF 2016-K58 Mortgage Trust FRN 25/09/2049	575.995	566.437	0,08
FREMF 2017-K61 Mortgage Trust FRN 25/12/2026	750.000	735.337	0,10
FREMF 2017-K62 Mortgage Trust FRN 25/01/2050	500.000	493.264	0,07
FREMF 2017-K67 Mortgage Trust FRN 25/08/2027	200.000	196.408	0,03
FREMF 2017-K69 Mortgage Trust FRN 25/10/2049	360.000	346.469	0,05
FREMF 2017-K71 Mortgage Trust FRN 25/11/2027	800.000	760.005	0,11
FREMF 2018-K76 Mortgage Trust FRN 25/04/2028	2.000.000	1.848.072	0,26
FREMF 2018-K77 Mortgage Trust FRN 25/05/2028	1.250.000	1.150.097	0,16
FREMF 2018-K79 Mortgage Trust FRN 25/06/2028	600.000	584.930	0,08
FREMF 2018-K80 Mortgage Trust FRN 25/07/2028	250.000	242.180	0,03
FREMF 2018-K84 Mortgage Trust FRN 25/10/2028	500.000	496.226	0,07
FREMF 2017-K726 Mortgage Trust FRN 25/06/2027	163.816	166.304	0,02
FREMF 2017-K726 Mortgage Trust FRN 25/07/2027	500.000	487.385	0,07
FREMF 2017-K728 Mortgage Trust FRN 25/09/2024	1.000.000	985.217	0,14
FREMF 2018-K731 Mortgage Trust FRN 25/02/2025	1.250.000	1.232.384	0,17
FREMF 2017-KF35 Mortgage Trust FRN 25/08/2024	387.940	389.696	0,06
FREMF 2017-KF37 Mortgage Trust FRN 25/06/2027	658.622	681.241	0,10
FREMF 2017-KF40 Mortgage Trust FRN 25/11/2027	480.236	487.032	0,07

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
<b>Hypothekenbesicherte Wertpapiere (Mortgage-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
FREMF 2018-KF42 Mortgage Trust FRN 25/12/2024	737.002	739.169	0,10
FREMF 2018-KF44 Mortgage Trust FRN 25/02/2025	489.834	489.493	0,07
FREMF 2017-KSW2 Mortgage Trust FRN 25/05/2027	610.848	607.503	0,09
FREMF 2018-KW07 Mortgage Trust FRN 25/10/2031	250.000	223.342	0,03
FRESB 2018-SB48 Mortgage Trust FRN 25/02/2028	491.430	494.410	0,07
FRESB 2018-SB49 Mortgage Trust FRN 25/03/2028	997.760	990.556	0,14
GreenPoint Mortgage Funding Trust 2018-F11 FRN 19/12/2035	150.000	149.524	0,02
GS Mortgage Securities FRN 10/04/2047	250.000	246.218	0,03
GS Mortgage Securities Trust 2015-GS1 FRN 10/11/2048	1.000.000	810.935	0,11
GS Mortgage Securities Trust 2018-CHILL FRN 15/02/2037	1.500.000	1.504.677	0,21
GS Mortgage Securities Trust 2018-HART FRN 15/10/2031	500.000	498.656	0,07
GS Mortgage Securities Trust 2018-HART FRN 15/10/2031	524.000	525.311	0,07
GS Mortgage Securities Trust 2018-HART FRN 15/10/2031	250.000	250.557	0,04
GS Mortgage Securities Trust 2018-RIVR FRN 15/07/2035	500.000	493.960	0,07
GS Mortgage Securities Trust 2018-TWR FRN 15/07/2031	250.000	250.314	0,04
GS Mortgage SecuritiesII FRN 10/05/2050	1.000.000	940.442	0,13
HMH Trust 2017-NSS FRN 05/07/2031	1.000.000	995.722	0,14
InTown Hotel Portfolio Trust 2018-STAY FRN 15/01/2033	2.000.000	2.015.642	0,28
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-ASH8 FRN 15/02/2035	500.000	498.959	0,07
Key Commercial Mortgage Securities Trust 2018-S1 FRN 15/09/2053	500.000	528.364	0,07
Key Commercial Mortgage Securities Trust 2018-S1 FRN 15/09/2053	250.000	267.673	0,04
LCCM 2017-LC26 FRN 12/07/2050	1.000.000	990.460	0,14
LSTAR Commercial Mortgage Trust 2017-5 FRN 10/03/2050	1.500.000	1.398.256	0,20
ML-CFC Commercial Mortgage Trust 2007-7 FRN 12/06/2050	16.457	16.500	-
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C23 FRN 15/07/2050	1.500.000	1.361.765	0,19
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 FRN 15/05/2049	500.000	502.879	0,07
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 FRN 15/05/2050	250.000	199.478	0,03
Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS FRN 15/11/2034	250.000	249.899	0,04
Morgan Stanley Capital IFRN 15/11/2034	250.000	250.410	0,04
Morgan Stanley Capital IFRN 15/11/2034	250.000	250.621	0,04
ReadyCap Commercial Mortgage Trust 2018-4 FRN 25/03/2027	472.149	474.801	0,07
ReadyCap Commercial Mortgage Trust 2018-4 FRN 27/02/2051	629.000	600.379	0,08
Sutherland Commercial Mortgage Loans 2017-SBC6 FRN 25/05/2037	324.482	323.011	0,05
Sutherland Commercial Mortgage Loans 2017-SBC6 FRN 25/05/2037	746.000	743.138	0,10
Velocity Comm FRN 25/11/2047	411.167	409.554	0,06
Velocity Commercial Capital Loan Trust FRN 25/04/2048	583.077	587.174	0,08
Velocity Commercial Capital Loan Trust FRN 25/04/2048	240.409	242.154	0,03
Velocity Commercial Capital Loan Trust FRN 25/04/2048	178.824	180.510	0,03
Velocity Commercial Capital Loan Trust FRN 25/04/2048	142.026	143.045	0,02
Velocity Commercial Capital Loan Trust 2018-2 FRN 26/10/2048	288.079	290.412	0,04

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Forderungenbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
<b>Hypothekenbesicherte Wertpapiere (Mortgage-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
VMC Finance 2018-FL1 FRN 15/04/2035	750.000	754.397	0,11
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C27 FRN 15/02/2048	896.000	854.474	0,12
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C33 FRN 15/03/2059	2.960.000	2.471.652	0,35
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 FRN 15/12/2059	2.000.000	1.963.938	0,28
WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C24 FRN 15/11/2047	100.000	95.917	0,01
<b>Summe Mortgage-Backed Securities (2017: 17,57 %):</b>		<b>64.914.671</b>	<b>9,17</b>
<b>Asset-Backed Securities</b>			
ACC Trust 2018-1 FRN 21/12/2020	548.604	549.714	0,08
Accredited Mortgage Loan Trust 2005-4 FRN 25/12/2035	87.000	84.764	0,01
ACIS CLO 2014-4 FRN 01/05/2026	979.670	967.850	0,14
AIMCO CLO Series 2014-A FRN 20/07/2026	2.000.000	1.964.052	0,28
Allegro CLO III FRN 25/07/2027	500.000	499.601	0,07
ALM XII FRN 16/04/2027	800.000	782.480	0,11
ALM XII FRN 16/04/2027	500.000	483.870	0,07
American Credit Acceptance Receivables Trust 2018-3 FRN 13/06/2022	1.500.000	1.496.215	0,21
AMMC CLO XI FRN 30/04/2031	3.350.000	3.291.221	0,46
Anchorage Capital CLO 1-R FRN 13/04/2031	2.500.000	2.461.473	0,35
Antares CLO 2018-3 FRN 20/01/2031	2.300.000	2.284.999	0,32
Ares XLVII CLO FRN 15/04/2030	2.000.000	1.962.234	0,28
Ares XXIX CLO FRN 17/04/2026	2.500.000	2.480.365	0,35
BlueMountain CLO 2016-1 FRN 20/04/2027	500.000	481.806	0,07
Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-2R FRN 15/05/2031	2.500.000	2.467.983	0,35
CIFC Funding 2015-III FRN 19/04/2029	5.000.000	4.902.910	0,69
CitiMortgage Loan Trust 2006-AMC1 FRN 25/09/2036	675.720	653.431	0,09
CitiMortgage Loan Trust 2006-FX1 FRN 25/10/2036	75.970	60.357	0,01
CitiMortgage Loan Trust 2006-WF1 FRN 25/03/2036	5.661.129	4.096.322	0,58
CPS Auto Receivables Trust 2014-D FRN 16/11/2020	350.000	355.926	0,05
CPS Auto Receivables Trust 2017-D FRN 17/06/2024	300.000	301.171	0,04
CPS Auto Receivables Trust 2018-A FRN 18/04/2022	250.000	248.408	0,04
Credibly Asset Securitization 2018-1 FRN 15/11/2023	100.000	102.581	0,01
Credit Acceptance Auto Loan Trust 2017-3 FRN 15/06/2026	500.000	496.450	0,07
Crown Point CLO 6 FRN 20/10/2028	500.000	493.104	0,07
Dryden 41 Senior Loan Fund FRN 15/04/2031	1.500.000	1.474.842	0,21
Dryden 57 Senior Loan Fund FRN 15/05/2031	500.000	493.331	0,07
Dryden 64 Senior Loan Fund FRN 18/04/2031	1.000.000	983.215	0,14
DT Auto Owner Trust 2018-1 FRN 18/01/2022	500.000	500.075	0,07
Elevation CLO 2016-5 FRN 25/10/2031	250.000	250.000	0,04
Elm CLO 2014-1 FRN 17/01/2029	500.000	500.065	0,07
Exeter Automobile Receivables Trust 2018-3 FRN 18/01/2022	346.934	346.811	0,05

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
<b>Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
Finance of America Structured Securities Trust 2018-HB1 FRN 25/09/2028	218.238	218.837	0,03
Flagship CLO VIII FRN 16/01/2026	1.500.000	1.464.302	0,21
Flagship Credit Auto Trust 2017-4 FRN 15/01/2024	295.000	292.320	0,04
Flatiron CLO 18 FRN 17/04/2031	1.250.000	1.227.981	0,17
Flatiron CLO 2013-1 FRN 17/01/2026	759.208	759.693	0,11
Garrison Funding 2016 1 FRN 20/10/2028	3.825.000	3.825.922	0,54
GLS Auto Receivables Trust 2018-2 FRN 15/08/2022	253.346	253.361	0,04
Goodgreen 2017-2 Trust FRN 15/10/2053	853.690	839.844	0,12
GSAA Home Equity Trust 2005-14 FRN 25/12/2035	265.705	204.893	0,03
GSAA Home Equity Trust 2005-14 FRN 25/12/2035	857.924	800.470	0,11
GSAA Home Equity Trust 2006-5 FRN 25/03/2036	687.735	398.032	0,06
GSAA Home Equity Trust 2006-10 FRN 25/06/2036	5.918.498	2.892.112	0,41
GSAA Home Equity Trust 2006-10 FRN 25/06/2036	229.520	104.293	0,01
GSAA Home Equity Trust 2006-10 FRN 25/06/2036	1.594.386	876.678	0,12
GSAA Home Equity Trust 2006-10 FRN 25/11/2037	865.195	689.043	0,10
GSAA Home Equity Trust 2006-18 FRN 25/11/2036	1.973.030	1.096.846	0,15
GSAA Home Equity Trust 2006-18 FRN 25/11/2036	1.130.669	578.708	0,08
GSAA Home Equity Trust 2007-4 FRN 25/03/2037	211.980	109.074	0,02
GSAA Home Equity Trust 2007-5 FRN 25/04/2047	901.866	844.147	0,12
GSAA Home Equity Trust 2007-7 FRN 25/07/2037	557.289	530.127	0,07
GSAA Trust FRN 25/03/2047	2.769.544	2.023.329	0,29
GSAMP Trust 2007-FM2 FRN 25/01/2037	3.588.906	2.605.119	0,37
Harvest SBA Loan Trust 2018-1 FRN 25/08/2044	228.488	228.771	0,03
Hero Funding 2017-3 FRN 20/09/2048	444.167	431.451	0,06
Hildene TruPS Financials Note Securitization 2018-1 FRN 10/10/2038	1.878.505	1.855.023	0,26
Hildene TruPS Financials Note Securitization 2018-1 FRN 10/10/2038	1.000.000	982.500	0,14
Home Partners of America 2017-1 Trust FRN 17/07/2034	187.966	187.367	0,03
Home Partners of America 2017-1 Trust FRN 17/07/2034	177.547	177.284	0,03
Home Partners of America 2017-1 Trust FRN 17/07/2034	177.547	178.068	0,03
Invitation Homes 2018-SFR1 FRN 17/03/2037	1.375.000	1.383.590	0,20
Jackson Mill CLO FRN 15/04/2027	500.000	468.271	0,07
LCM XVIII FRN 20/04/2031	1.296.000	1.277.955	0,18
LCM XXI FRN 20/04/2028	462.000	436.165	0,06
Legacy Mortgage Asset Trust 2018-GS3 FRN 25/06/2058	2.000.000	2.012.538	0,28
LoanCore 2018-CRE1 Issuer FRN 15/05/2028	750.000	753.297	0,11
Magnetite XV FRN 25/07/2031	1.750.000	1.723.183	0,24
Marathon CLO V FRN 21/11/2027	1.000.000	977.558	0,14
MFA 2018-NPL1 FRN 25/07/2048	451.455	452.409	0,06

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
<b>Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
MMCF CLO 2017-1 FRN 15/01/2028	400.000	393.160	0,06
Morgan Stanley ABS Capital I Trust 2006-NC4 FRN 25/06/2036	340.563	313.864	0,04
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-1XS FRN 25/09/2046	1.582.776	764.521	0,11
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-7AX FRN 25/04/2037	1.299.947	646.731	0,09
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-8XS FRN 25/04/2037	3.033.840	1.661.326	0,23
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-8XS FRN 25/04/2037	3.033.840	1.654.042	0,23
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-8XS FRN 25/04/2037	3.437.165	2.129.194	0,30
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-10XS FRN 25/07/2047	1.151.495	811.140	0,11
Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-GS FRN 20/02/2044	1.833.538	1.831.161	0,26
Newtek Small Business Loan Trust 2018-1 FRN 25/02/2044	293.671	290.560	0,04
Oaktree CLO 2014-2 FRN 20/10/2026	3.500.000	3.451.650	0,49
Oaktree CLO 2015-1 FRN 20/10/2027	1.920.000	1.869.579	0,26
OZLM XI FRN 30/10/2030	350.000	338.095	0,05
Peaks CIO 3 FRN 25/01/2031	1.500.000	1.495.953	0,21
Peaks CIO 3 FRN 25/01/2031	1.250.000	1.246.089	0,18
Prestige Auto Receivables Trust 2017-1 FRN 15/10/2021	540.000	538.026	0,08
Pretium Mortgage Credit Partners I 2018-NPL4 FRN 27/09/2058	1.000.000	1.000.906	0,14
Progress Residential 2018-SFR1 Trust FRN 17/03/2035	450.000	443.304	0,06
Progress Residential 2018-SFR1 Trust FRN 17/03/2035	700.000	687.247	0,10
ProTek Capital Inc 2018-3A FRN 25/10/2023	1.557.150	1.552.563	0,22
RAAC Series 2005-SP3 Trust FRN 25/12/2035	331.580	332.448	0,05
RCO Mortgage 2018-1 FRN 25/10/2023	996.228	997.451	0,14
ReadyCap Commercial Mortgage Trust 2017-1 FRN 25/05/2034	10.987	11.004	-
ReadyCap Commercial Mortgage Trust 2017-1 FRN 25/05/2034	250.000	250.876	0,04
Recette CLO FRN 20/10/2027	250.000	242.280	0,03
SCOF-2 FRN 15/07/2028	600.000	592.939	0,08
SCOF-2 FRN 15/07/2028	500.000	464.942	0,07
Shackleton 2014-V-R CLO FRN 07/05/2031	857.143	857.143	0,12
Skopos Auto Receivables Trust 2015-2 FRN 15/12/2024	500.000	496.226	0,07
Skopos Auto Receivables Trust 2018-1 FRN 16/05/2022	1.000.000	1.002.496	0,14
Starwood Waypoint Homes 2017-1 Trust FRN 17/01/2035	717.000	717.841	0,10
Symphony CLO XII FRN 15/10/2025	2.750.000	2.721.959	0,38
Symphony CLO XIV FRN 14/07/2026	2.975.000	2.945.000	0,42
Symphony CLO XIX FRN 16/04/2031	2.500.000	2.456.796	0,35
Synchrony Credit Card Master Note Trust FRN 15/10/2025	800.000	784.713	0,11
Terwin Mortgage Trust Series TMTS 2005-18ALT FRN 25/01/2037	6.942.263	623.873	0,09
Tidewater Auto Receivables Trust 2018-A FRN 15/07/2022	639.748	639.863	0,09
Towd Point Mortgage Trust 2017-4 FRN 25/06/2057	500.000	455.731	0,06
Towd Point Mortgage Trust 2017-4 FRN 25/06/2057	956.916	914.722	0,13
United Auto Credit Securitization Trust 2018-2 FRN 10/05/2023	400.000	401.169	0,06

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
<b>Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
Venture XII CLO FRN 28/02/2026	1.000.000	968.898	0,13
Veros Automobile Receivables Trust 2018-1 FRN 15/05/2023	602.865	603.751	0,08
Vibrant CLO IV FRN 20/07/2028	250.000	243.909	0,03
VOLT LXV FRN 25/04/2048	1.250.000	1.248.217	0,18
Vericrest FRN 26/10/2048	484.310	484.823	0,07
Voya CLO 2013-2 FRN 25/04/2031	1.000.000	988.706	0,14
Westlake Automobile Receivables Trust 2018-1 FRN 15/07/2024	500.000	504.686	0,07
Westlake Automobile Receivables Trust 2018-2 FRN 15/09/2021	901.437	903.183	0,13
WhiteHorse VIII FRN 01/05/2026	2.500.000	2.404.867	0,34
World Financial Network Credit FRN 17/06/2024	370.000	367.205	0,05
<b>Summe Asset-Backed Securities (2017: 20,40 %):</b>		<b>124.425.015</b>	<b>17,58</b>
<b>Collateral Mortgage Obligations</b>			
Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-3 FRN 25/07/2035	5.039	5.027	-
Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-5 FRN 25/09/2035	25.032	24.998	-
Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-7 FRN 25/10/2035	70.141	68.577	0,01
Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-9 FRN 25/11/2035	111.055	110.015	0,02
Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-10 FRN 25/01/2036	573.302	550.253	0,08
Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-10 FRN 25/01/2036	2.303.659	2.212.717	0,31
Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-11 FRN 25/02/2036	172.040	146.801	0,02
Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-11 FRN 25/02/2036	1.786.754	1.673.939	0,24
Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-11 FRN 25/02/2036	1.385.000	1.274.312	0,18
Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-12 FRN 25/03/2036	1.472.315	1.340.207	0,19
Adjustable Rate Mortgage Trust 2007-1 FRN 25/03/2037	1.223.798	1.205.260	0,17
Adjustable Rate Mortgage Trust 2007-1 FRN 25/03/2037	852.622	564.624	0,08
Adjustable Rate Mortgage Trust 2007-2 FRN 25/06/2037	734.234	697.387	0,10
Alternative Loan Trust 2005-13CB FRN 25/05/2035	915.240	927.406	0,13
Alternative Loan Trust 2005-14 FRN 25/05/2035	7.093.726	191.445	0,03
Alternative Loan Trust 2005-16 FRN 25/06/2035	1.200.458	59.582	0,01
Alternative Loan Trust 2005-24 FRN 20/07/2035	66.653	61.133	0,01
Alternative Loan Trust 2005-24 FRN 20/07/2035	1.025.910	988.282	0,14
Alternative Loan Trust 2005-26CB FRN 25/07/2035	578.480	472.383	0,07
Alternative Loan Trust 2005-27 FRN 25/08/2035	89.142	77.465	0,01
Alternative Loan Trust 2005-27 FRN 25/08/2035	65.774	64.737	0,01
Alternative Loan Trust 2005-27 FRN 25/08/2035	1.418.015	50.586	0,01
Alternative Loan Trust 2005-27 FRN 25/08/2035	15.264.377	193.644	0,03
Alternative Loan Trust 2005-27 FRN 25/08/2035	7.250.503	260.503	0,04
Alternative Loan Trust 2005-34CB FRN 25/09/2035	45.295	45.376	0,01
Alternative Loan Trust 2005-37T1 FRN 25/09/2035	586.389	441.730	0,06
Alternative Loan Trust 2005-38 FRN 25/09/2035	6.735.459	221.849	0,03

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
<b>Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)</b>			
Alternative Loan Trust 2005-3CB FRN 25/03/2035	69.039	68.200	0,01
Alternative Loan Trust 2005-41 FRN 25/09/2035	900.982	793.403	0,11
Alternative Loan Trust 2005-41 FRN 25/09/2035	16.535.337	403.421	0,06
Alternative Loan Trust 2005-41 FRN 25/09/2035	614.487	36.705	0,01
Alternative Loan Trust 2005-51 FRN 20/11/2035	5.846.374	358.272	0,05
Alternative Loan Trust 2005-56 FRN 25/11/2035	51.688	44.765	0,01
Alternative Loan Trust 2005-61 FRN 25/12/2035	286.027	273.538	0,04
Alternative Loan Trust 2005-63 FRN 25/11/2035	258.595	242.957	0,03
Alternative Loan Trust 2005-70CB FRN 25/12/2035	585.517	544.531	0,08
Alternative Loan Trust 2005-75CB FRN 25/01/2036	156.557	148.404	0,02
Alternative Loan Trust 2005-80CB FRN 25/02/2036	602.413	607.874	0,09
Alternative Loan Trust 2005-J1 FRN 25/02/2035	3.494	3.489	-
Alternative Loan Trust 2005-J12 FRN 25/08/2035	501.311	340.602	0,05
Alternative Loan Trust 2005-J8 FRN 25/07/2035	151.375	142.251	0,02
Alternative Loan Trust 2006-11CB FRN 25/05/2036	794.296	675.490	0,10
Alternative Loan Trust 2006-19CB FRN 25/08/2036	598.416	556.931	0,08
Alternative Loan Trust 2006-19CB FRN 25/08/2036	94.571	86.757	0,01
Alternative Loan Trust 2006-19CB FRN 25/08/2036	215.538	159.874	0,02
Alternative Loan Trust 2006-23CB FRN 25/08/2036	1.321.295	863.861	0,12
Alternative Loan Trust 2006-24CB FRN 25/06/2036	2.657.890	1.740.802	0,25
Alternative Loan Trust 2006-26CB FRN 25/09/2036	58.928	46.611	0,01
Alternative Loan Trust 2006-29T1 FRN 25/10/2036	628.004	561.972	0,08
Alternative Loan Trust 2006-29T1 FRN 25/10/2036	879.423	594.514	0,08
Alternative Loan Trust 2006-40T1 FRN 25/01/2037	132.556	117.105	0,02
Alternative Loan Trust 2006-42CB FRN 25/10/2035	5.202.840	4.616.954	0,65
Alternative Loan Trust 2006-42CB FRN 25/10/2035	414.607	318.911	0,05
Alternative Loan Trust 2006-59 FRN 20/11/2035	9.711.986	488.731	0,07
Alternative Loan Trust 2006-60T1 FRN 25/12/2035	449.762	380.525	0,05
Alternative Loan Trust 2006-6CB FRN 25/05/2036	1.343.950	1.014.906	0,14
Alternative Loan Trust 2006-8T1 FRN 25/04/2036	810.460	599.783	0,08
Alternative Loan Trust 2006-OA1 FRN 20/03/2046	4.105.490	177.039	0,03
Alternative Loan Trust 2006-OA10 FRN 25/08/2046	4.547.520	236.296	0,03
Alternative Loan Trust 2006-OA10 FRN 25/08/2046	2.197.852	90.615	0,01
Alternative Loan Trust 2006-OA17 FRN 20/12/2046	341.275	275.983	0,04
Alternative Loan Trust 2006-OA19 FRN 20/02/2047	1.601.582	114.074	0,02
Alternative Loan Trust 2006-OA2 FRN 20/05/2046	636.078	45.187	0,01
Alternative Loan Trust 2006-OA7 FRN 25/06/2046	7.208.647	124.811	0,02
Alternative Loan Trust 2006-OC8 FRN 25/11/2036	30.082	29.042	-
Alternative Loan Trust 2007-13 FRN 25/06/2047	263.335	228.774	0,03
Alternative Loan Trust 2007-20 FRN 25/08/2047	2.030.420	1.343.590	0,19

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
<b>Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)</b>			
Alternative Loan Trust 2007-AL1 FRN 25/06/2037	6.225.263	419.287	0,06
Alternative Loan Trust 2007-OA10 FRN 25/09/2047	624.098	50.221	0,01
American Home Mortgage Assets Trust 2006-1 FRN 25/05/2046	4.893.183	4.482.381	0,63
American Home Mortgage Assets Trust 2006-1 FRN 25/05/2046	2.082.017	171.949	0,02
American Home Mortgage Assets Trust 2006-2 FRN 25/09/2046	1.015.331	940.031	0,13
American Home Mortgage Assets Trust 2006-4 FRN 25/10/2046	424.838	305.463	0,04
American Home Mortgage Assets Trust 2006-6 FRN 25/12/2046	19.058.504	1.285.849	0,18
American Home Mortgage Assets Trust 2007-1 FRN 25/02/2047	3.790.200	2.356.710	0,33
American Home Mortgage Assets Trust 2007-3 FRN 25/06/2037	55.782	47.254	0,01
American Home Mortgage Assets Trust FRN 25/03/2047	1.167.662	755.579	0,11
American Home Mortgage Assets Trust FRN 25/06/2047	6.902.820	687.324	0,10
American Home Mortgage Assets Trust FRN 25/10/2046	316.132	299.846	0,04
American Home Mortgage Investment Trust 2005-2 FRN 25/09/2035	612.535	515.670	0,07
American Home Mortgage Investment Trust 2005-2 FRN 25/09/2045	1.350.832	1.291.235	0,18
American Home Mortgage Investment Trust 2005-4 FRN 25/11/2045	630.440	601.157	0,08
American Home Mortgage Investment Trust 2006-1 FRN 25/03/2046	189.885	183.171	0,03
American Home Mortgage Investment Trust 2006-1 FRN 25/12/2046	2.714.545	2.566.221	0,36
American Home Mortgage Investment Trust 2006-2 FRN 25/06/2046	1.803.491	808.273	0,11
American Home Mortgage Investment Trust 2006-3 FRN 25/12/2036	1.169.429	1.056.089	0,15
American Home Mortgage Investment Trust 2006-3 FRN 25/12/2036	1.256.909	583.773	0,08
American Home Mortgage Investment Trust 2006-3 FRN 25/12/2046	749.956	703.359	0,10
American Home Mortgage Investment Trust 2007-1 FRN 25/05/2047	1.903.015	1.623.652	0,23
American Home Mortgage Investment Trust 2007-1 FRN 25/05/2047	5.178.933	3.955.335	0,56
Banc of America Alternative Loan Trust 2005-10 FRN 25/11/2035	52.653	52.335	0,01
Banc of America Alternative Loan Trust 2005-10 FRN 25/11/2035	323.653	329.419	0,05
Banc of America Alternative Loan Trust 2005-11 FRN 25/12/2035	434.983	448.770	0,06
Banc of America Alternative Loan Trust 2005-12 FRN 25/01/2036	1.081.714	1.050.320	0,15
Banc of America Alternative Loan Trust 2005-7 FRN 25/08/2035	937.858	874.667	0,12
Banc of America Alternative Loan Trust 2006-1 FRN 25/02/2036	345.336	348.530	0,05
Banc of America Alternative Loan Trust 2006-3 FRN 25/10/2036	897.909	500.804	0,07
Banc of America Alternative Loan Trust 2006-5 FRN 25/06/2046	249.047	201.346	0,03
Banc of America Alternative Loan Trust 2006-7 FRN 25/10/2036	417.443	235.637	0,03
Banc of America Alternative Loan Trust 2006-7 FRN 25/10/2036	1.228.349	770.413	0,11
Banc of America Alternative Loan Trust 2006-7 FRN 25/10/2036	2.123.284	1.215.479	0,17
Banc of America Alternative Loan Trust 2007-1 FRN 25/04/2037	2.110.817	1.683.317	0,24
Banc of America Funding 2005-F Trust FRN 20/09/2035	240.883	222.081	0,03
Banc of America Funding 2005-H Trust FRN 20/11/2035	254.674	232.434	0,03
Banc of America Funding 2006 8T2 Trust FRN 25/10/2036	886.903	811.843	0,11
Banc of America Funding 2006 J Trust FRN 20/01/2047	35.452	33.450	-
Banc of America Funding 2006-A Trust FRN 20/02/2036	44.523	42.635	0,01

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
<b>Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)</b>			
Banc of America Funding 2006-H Trust FRN 20/09/2046	209.227	190.277	0,03
Banc of America Funding 2006-H Trust FRN 20/10/2036	267.695	236.790	0,03
Banc of America Funding 2007-2 Trust FRN 25/03/2037	1.015.571	872.246	0,12
Banc of America Funding 2007-A Trust FRN 20/02/2047	755.154	721.551	0,10
Banc of America Funding 2007-C Trust FRN 20/05/2036	527.055	517.549	0,07
Banc of America Funding 2007-C Trust FRN 20/05/2047	961.054	877.496	0,12
Banc of America Funding 2007-C Trust FRN 20/05/2047	685.258	623.516	0,09
Banc of America Funding 2007-D Trust FRN 20/06/2047	315.484	278.088	0,04
Banc of America Funding 2014-R1 Trust FRN 26/06/2037	719.245	605.602	0,09
Banc of America Mortgage 2005-A Trust FRN 25/02/2035	11.310	11.498	-
Banc of America Mortgage 2005-H Trust FRN 25/09/2035	36.576	35.791	0,01
Banc of America Mortgage 2007-1 Trust FRN 25/03/2037	661.213	632.206	0,09
BCAP LLC Trust 2007-AA2 FRN 25/04/2037	302.718	243.028	0,03
BCAP LLC Trust 2007-AA3 FRN 25/04/2037	225.901	222.672	0,03
BCAP LLC Trust 2007-AA3 FRN 25/05/2047	1.075.886	999.655	0,14
BCAP2010-RR6 Trust FRN 26/12/2035	715.765	590.282	0,08
BCAP2012-RR4 Trust FRN 26/02/2036	265.578	208.699	0,03
BCAPTrust 2006-AA2 FRN 25/01/2037	806.060	760.477	0,11
BCAPTrust 2008-IND1 FRN 25/10/2047	1.579.098	1.475.454	0,21
Bear Stearns ALT-A Trust 2004-5 FRN 25/06/2034	65.843	65.780	0,01
Bear Stearns ALT-A Trust 2005-10 FRN 25/01/2036	147.213	143.210	0,02
Bear Stearns ALT-A Trust 2005-5 FRN 25/07/2035	51.120	50.022	0,01
Bear Stearns ALT-A Trust 2005-7 FRN 25/09/2035	170.625	163.212	0,02
Bear Stearns ALT-A Trust 2005-7 FRN 25/09/2035	1.082.252	927.659	0,13
Bear Stearns Alt-A Trust 2006-8 FRN 25/02/2034	1.441.646	1.344.492	0,19
Bear Stearns ALT-A Trust 2007-1 FRN 25/01/2047	29.928	28.487	-
Bear Stearns ARM Trust 2003-8 FRN 25/01/2034	48.325	48.896	0,01
Bear Stearns ARM Trust 2005-6 FRN 25/08/2035	703.954	641.967	0,09
Bear Stearns ARM Trust 2006-2 FRN 25/07/2036	651.852	617.183	0,09
Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-AC6 FRN 25/10/2037	693.559	505.468	0,07
Bear Stearns Mortgage Funding FRN 25/10/2036	52.951	47.916	0,01
Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR1 FRN 25/01/2037	346.808	331.715	0,05
Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR5 FRN 25/06/2047	1.666.053	32.563	-
Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR5 FRN 25/06/2047	672.685	621.530	0,09
Chase Mortgage Finance Trust Series 2005-A1 FRN 25/12/2035	51.962	49.954	0,01
Chase Mortgage Finance Trust Series 2005-A2 FRN 25/01/2036	61.409	61.795	0,01
Chase Mortgage Finance Trust Series 2007-S2 FRN 25/03/2037	1.789.025	1.540.692	0,22
ChaseFlex Trust Series 2005-2 FRN 25/06/2035	394.117	338.289	0,05
Chaseflex Trust Series 2007-2 '2 A1' FRN 25/05/2037	1.054.370	1.014.936	0,14

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
<b>Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)</b>			
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2004-2 FRN 25/05/2035	55.687	53.459	0,01
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2004-3 FRN 25/08/2035	158.138	152.175	0,02
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2004-3 FRN 25/08/2035	63.814	62.762	0,01
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2004-4 FRN 25/10/2035	211.733	204.043	0,03
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2005-1 FRN 25/01/2036	235.283	223.199	0,03
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2005-1 FRN 25/01/2036	1.121.353	1.086.532	0,15
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2005-1 FRN 25/05/2036	652.347	630.783	0,09
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2005-2 FRN 25/05/2036	90.591	89.121	0,01
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2005-3 FRN 25/07/2036	1.511.662	1.432.947	0,20
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2005-4 FRN 25/10/2036	278.035	263.844	0,04
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2005-B FRN 25/06/2036	193.068	183.009	0,03
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2005-C FRN 25/10/2046	583.209	575.523	0,08
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2006-1 FRN 25/12/2046	1.013.831	967.917	0,14
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2006-1 FRN 25/12/2046	320.210	233.256	0,03
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2006-2 FRN 25/04/2047	1.034.934	999.488	0,14
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2006-2 FRN 25/04/2047	1.409.895	1.176.162	0,17
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2006-4 FRN 25/11/2047	108.214	94.598	0,01
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2006-4 FRN 25/11/2047	523.643	425.014	0,06
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2007-1 FRN 25/02/2048	258.793	236.186	0,03
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2004-2 FRN 25/05/2035	864.029	829.469	0,12
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2006-3 FRN 25/08/2047	576.420	496.572	0,07
CHL Mortgage Pass-Through Trust 2004-25 FRN 25/02/2035	1.905.053	48.111	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust 2004-25 FRN 25/02/2035	174.770	163.843	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust 2004-25 FRN 25/02/2035	4.668.346	100.517	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust 2004-29 FRN 25/02/2035	616.041	603.327	0,09
CHL Mortgage Pass-Through Trust 2004-29 FRN 25/02/2035	8.085.875	144.167	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust 2004-HYB6 FRN 20/11/2034	42.881	43.416	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust 2004-HYB7 FRN 20/11/2034	25.083	25.259	-
CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-1 FRN 25/03/2035	711.608	32.146	-
CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-11 FRN 25/04/2035	1.984.742	43.517	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-7 FRN 25/03/2035	1.419.003	1.268.617	0,18
CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-9 FRN 25/05/2035	3.373.073	119.997	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-9 FRN 25/05/2035	144.611	133.759	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-HYB8 FRN 20/12/2035	34.827	33.859	-
CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-J2 FRN 25/08/2035	543.637	489.325	0,07
CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-8 FRN 25/05/2036	1.067.618	1.008.149	0,14
CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-9 FRN 25/05/2036	3.000.713	2.050.858	0,29
CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-4 FRN 25/05/2037	113.826	90.431	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-7 FRN 25/06/2037	534.434	472.422	0,07
CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-HY1 FRN 25/04/2037	44.302	44.884	0,01

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
<b>Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)</b>			
CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-HYB1 FRN 25/03/2037	1.988.511	1.866.987	0,26
CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-J2 FRN 25/07/2037	422.734	225.723	0,03
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-A1 FRN 25/03/2036	171.602	162.778	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust 2005-4 FRN 25/08/2035	305.788	307.838	0,04
CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2006-A3 FRN 25/07/2036	10.414	10.016	-
CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2006-A4 FRN 25/09/2036	253.766	208.580	0,03
CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2006-A5 FRN 25/10/2036	45.545	43.928	0,01
CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2006-A6 FRN 25/11/2036	658.559	630.974	0,09
CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2006-A7 FRN 25/12/2036	564.124	499.649	0,07
CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2006-A7 FRN 25/12/2036	711.861	553.239	0,08
CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A1 FRN 25/01/2037	1.485.161	1.236.108	0,17
CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A2 FRN 25/02/2037	566.522	514.178	0,07
CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A2 FRN 25/02/2037	1.099.928	874.607	0,12
CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A3FRN 25/03/2037	405.814	326.816	0,05
CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A4 FRN 25/04/2037	268.671	213.917	0,03
CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A5FRN 25/05/2037	720.080	564.935	0,08
CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A6 FRN 25/06/2037	293.144	234.137	0,03
CitiMortgage Loan Trust 2005-12 FRN 25/08/2035	615.938	574.583	0,08
CitiMortgage Loan Trust 2006-AR2 FRN 25/03/2036	180.144	178.387	0,03
CitiMortgage Loan Trust 2006-AR5 FRN 25/07/2036	1.041.060	957.128	0,14
CitiMortgage Loan Trust 2007-6 FRN 25/03/2037	455.564	401.265	0,06
CitiMortgage Loan Trust 2007-AR1 FRN 25/01/2037	1.888.930	1.684.092	0,24
CitiMortgage Loan Trust 2007-AR5 FRN 25/04/2037	885.581	865.144	0,12
CitiMortgage Loan Trust 2014-6 FRN 25/04/2038	566.249	551.214	0,08
CitiMortgage Loan Trust FRN 25/07/2067	3.521.251	3.479.780	0,49
CitiMortgage Loan Trust FRN 25/11/2035	183.693	135.264	0,02
CitiMortgage Loan Trust FRN 25/12/2034	38.135	35.893	0,01
COLT 2017-2 Mortgage Loan Trust FRN 25/10/2047	516.407	516.405	0,07
COLT 2017-2 Mortgage Loan Trust FRN 25/10/2047	252.086	255.244	0,04
COLT 2018-1 Mortgage Loan Trust FRN 25/02/2048	210.000	208.969	0,03
COLT 2018-1 Mortgage Loan Trust FRN 25/02/2048	500.000	497.499	0,07
COLT 2018-2 Mortgage Loan Trust FRN 27/07/2048	308.277	308.854	0,04
Countrywide Alternative Loan Trust 2005-42CB FRN 25/10/2035	1.795.578	1.349.692	0,19
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-AR4 FRN 25/05/2034	3.913	3.875	-
CSMC 2018-RPL7 Trust FRN 25/10/2048	737.433	739.330	0,10
CSMC Mortgage Backed Trust 2006-6 FRN 25/07/2036	401.551	350.265	0,05
CSMC Mortgage-Backed Trust Series 2006-2 FRN 25/03/2036	39.559	36.346	0,01
CSMC Series 2010-20R FRN 27/09/2035	2.741.517	2.765.578	0,39
CSMC Series 2014-3R FRN 27/03/2036	333.202	322.351	0,05

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
<b>Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)</b>			
CSMC Series 2015-6R FRN 27/07/2035	846.504	706.324	0,10
CSMCM Trust FRN 25/07/2057	4.757.920	4.094.861	0,58
Deephaven Residential Mortgage Trust 2017-1 FRN 26/12/2046	73.202	72.811	0,01
Deephaven Residential Mortgage Trust 2017-1 FRN 26/12/2046	250.000	249.904	0,04
Deephaven Residential Mortgage Trust 2017-2 FRN 25/06/2047	118.118	118.055	0,02
Deephaven Residential Mortgage Trust 2017-2 FRN 25/06/2047	166.914	168.147	0,02
Deephaven Residential Mortgage Trust 2017-2 FRN 25/06/2047	250.430	250.889	0,04
Deephaven Residential Mortgage Trust 2017-3 FRN 25/10/2047	191.305	189.689	0,03
Deephaven Residential Mortgage Trust 2017-3 FRN 25/10/2047	478.262	478.372	0,07
Deephaven Residential Mortgage Trust 2017-3 FRN 25/10/2047	369.835	372.421	0,05
Deephaven Residential Mortgage Trust 2017-3 FRN 25/10/2047	179.106	180.704	0,03
Deephaven Residential Mortgage Trust 2018-2 FRN 25/04/2058	371.476	371.890	0,05
Deephaven Residential Mortgage Trust 2018-2 FRN 25/04/2058	449.238	449.763	0,06
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2005-2 FRN 25/04/2035	51.676	49.151	0,01
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AR3 FRN 25/08/2036	1.498.289	1.414.709	0,20
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AR3 FRN 25/08/2036	328.825	311.176	0,04
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-2 FRN 25/09/2047	2.292.844	1.999.095	0,28
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-3 FRN 25/10/2047	2.537.925	2.377.365	0,34
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-AB1 FRN 25/04/2037	140.147	99.397	0,01
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-AB1 FRN 25/04/2037	2.921.224	2.040.139	0,29
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-AR1 FRN 25/01/2047	729.867	709.287	0,10
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-AR1 FRN 25/01/2047	278.204	241.058	0,03
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-AR2 FRN 25/03/2037	410.822	386.463	0,05
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-AR3 FRN 25/06/2037	4.669.672	4.252.344	0,60
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-AR3 FRN 25/06/2037	48.304	46.229	0,01
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-BAR1 FRN 25/03/2037	2.975.260	2.076.779	0,29
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-BAR1 FRN 25/03/2037	7.244.054	927.855	0,13
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA1 FRN 25/02/2047	3.587.755	2.974.362	0,42
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA3 FRN 25/07/2047	6.449.745	6.160.519	0,87
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA4/DE FRN 25/08/2047	1.210.532	1.156.110	0,16
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA4/DE FRN 25/08/2047	241.264	225.862	0,03
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA4/DE FRN 25/08/2047	1.982.820	1.829.319	0,26
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA5 FRN 25/08/2047	322.799	300.449	0,04
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2005-3 FRN 25/06/2020	4.189	4.261	-
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2005-4 FRN 25/09/2035	596.934	572.909	0,08
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2005-6 FRN 25/12/2035	411.352	384.827	0,05
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2005-6 FRN 25/12/2035	64.484	60.759	0,01
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2005-AR1 FRN 25/08/2035	317.814	266.398	0,04
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AR1 FRN 25/02/2036	352.821	335.921	0,05
Deutsche Alt-B Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AB1 FRN 25/02/2036	108.038	105.067	0,01

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
<b>Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)</b>			
Deutsche Alt-B Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AB1 FRN 25/02/2036	1.918.636	1.874.490	0,26
Deutsche Alt-B Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AB1 FRN 25/02/2036	866.508	857.500	0,12
Deutsche Alt-B Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AB3 FRN 25/07/2036	1.135.083	1.004.471	0,14
Deutsche Alt-B Securities Mtg. 'Ab3 A5B' SFRN 25/07/2036	160.581	145.701	0,02
Deutsche Alt-B Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AB4 FRN 25/10/2036	1.111.485	1.062.111	0,15
Deutsche Alt-B Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AB2 FRN 25/06/2036	13.305	12.984	-
Deutsche Alt-B Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AB2 FRN 25/06/2036	493.607	480.432	0,07
DSLA Mortgage Loan Trust 2004-AR1 FRN 19/09/2044	443.914	434.104	0,06
DSLA Mortgage Loan Trust 2004-AR2 FRN 19/11/2044	467.523	449.151	0,06
DSLA Mortgage Loan Trust 2004-AR4 FRN 19/01/2045	5.030.897	77.189	0,01
DSLA Mortgage Loan Trust 2005-AR2 FRN 19/03/2045	1.760.649	1.687.865	0,24
DSLA Mortgage Loan Trust 2005-AR4 FRN 19/08/2045	27.117	23.917	-
DSLA Mortgage Loan Trust 2005-AR4 FRN 19/08/2045	256.295	250.684	0,04
DSLA Mortgage Loan Trust 2005-AR5 FRN 19/09/2045	3.033.688	2.482.725	0,35
DSLA Mortgage Loan Trust 2006-AR1 FRN 19/03/2046	5.040.959	4.642.622	0,66
DSLA Mortgage Loan Trust 2006-AR2 FRN 19/10/2036	241.608	218.971	0,03
DSLA Mortgage Loan Trust 2007-AR1 FRN 19/04/2047	9.309.805	8.621.219	1,22
DSLA Mortgage Loan Trust 2007-AR1 FRN 19/04/2047	5.113.782	4.762.512	0,67
Ellington Financial Mortgage Trust 2017-1 FRN 25/10/2047 FRN 25/10/2047	235.436	235.909	0,03
Ellington Financial Mortgage Trust 2018-1 FRN 25/10/2058	791.920	793.912	0,11
Ellington Financial Mortgage Trust 2018-1 FRN 25/10/2058	285.790	286.509	0,04
Ellington Financial Mortgage Trust 2018-1 FRN 25/10/2058	1.301.372	1.304.645	0,18
Fannie Mae REMICS FRN 25/03/2028	897.850	865.421	0,12
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 2005-AA9 FRN 25/11/2035	210.901	190.580	0,03
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 2005-FA5 FRN 25/08/2035	814.487	638.507	0,09
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 2005-FA6 FRN 25/09/2035	1.539.743	1.371.475	0,19
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 2006-AA7 FRN 25/01/2037	393.704	360.255	0,05
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 2006-AA8 FRN 25/02/2037	560.151	456.563	0,06
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 2006-FA1 FRN 25/04/2036	343.296	283.986	0,04
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 2006-FA3 FRN 25/07/2036	297.393	261.570	0,04
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 2006-FA3 FRN 25/07/2036	920.293	801.524	0,11
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 2006-FA3 FRN 25/07/2036	305.897	269.049	0,04
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 2007-FA3 FRN 25/06/2037	1.051.823	843.939	0,12
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 2007-FA5 FRN 25/11/2037	1.215.921	804.207	0,11
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust 2005-AR5 FRN 25/11/2035	454.858	432.075	0,06
Flagstar Mortgage Trust 2018-6RR FRN 25/10/2048	545.583	542.899	0,08
Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/03/2026	18.039	18.061	-
Freddie Mac REMICS FRN 15/07/2040	118.516	119.006	0,02
Freddie Mac Whole Loan Securities Trust FRN 25/05/2047	556.498	560.259	0,08

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
<b>Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)</b>			
Galton Funding Mortgage Trust 2017-1 FRN 25/07/2056	1.342.226	1.336.024	0,19
GMACM Mortgage Loan Trust 2006-AR1 FRN 19/04/2036	245.875	228.465	0,03
Greenpoint Mortgage Funding FRN 25/02/2037	2.759.996	2.353.342	0,33
GreenPoint Mortgage Funding Trust 2005-AR4 FRN 25/10/2045	135.546	120.244	0,02
GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-OH1 FRN 25/01/2037	713.377	664.328	0,09
GreenPoint Mortgage Funding Trust Series 2007-AR1 FRN 25/02/2037	175.547	169.029	0,02
GreenPoint Mortgage Funding Trust Series 2007-AR2 FRN 25/04/2047	1.332.897	1.239.295	0,18
GreenPoint Mortgage Funding Trust Series 2007-AR2 FRN 25/05/2037	890.675	842.171	0,12
GreenPoint MTA Trust 2005-AR1 FRN 25/06/2045	3.687.076	155.696	0,02
GreenPoint MTA Trust 2005-AR3 FRN 25/08/2045	8.759.873	600.835	0,08
GSAA Resecuritization Mortgage Trust 2005-R1 FRN 25/04/2035	593.313	482.913	0,07
GSR Mortgage Loan Trust 2005-6F FRN 25/07/2035	176.974	172.089	0,02
GSR Mortgage Loan Trust 2005-AR3 FRN 25/05/2035	146.960	144.846	0,02
GSR Mortgage Loan Trust 2005-AR3 FRN 25/10/2035	111.466	100.099	0,01
GSR Mortgage Loan Trust 2006-7F FRN 25/08/2036	192.005	139.045	0,02
GSR Mortgage Loan Trust 2007-2F FRN 25/03/2037	624.899	599.662	0,08
GSR Mortgage Loan Trust 2007-2F FRN 25/03/2037	690.859	667.250	0,09
GSR Mortgage Loan Trust 2007-AR1 FRN 25/03/2047	749.505	697.481	0,10
GSR Mortgage Loan Trust 2007-AR2 FRN 25/05/2037	143.957	128.725	0,02
HarborView Mortgage Loan Trust 2004-11 FRN 19/01/2035	71.446	50.384	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust 2004-11 FRN 19/01/2035	1.393.169	28.517	-
HarborView Mortgage Loan Trust 2004-7 FRN 19/11/2034	2.921.677	39.628	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust 2004-8 FRN 19/11/2034	1.316.028	1.283.420	0,18
HarborView Mortgage Loan Trust 2005-1 FRN 19/03/2035	1.025.518	48.198	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust 2005-11 FRN 19/08/2045	2.619.764	90.546	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust 2005-12 FRN 19/10/2035	2.065.488	85.984	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust 2005-13 FRN 19/02/2036	674.772	549.475	0,08
HarborView Mortgage Loan Trust 2005-15 FRN 20/10/2045	1.209.286	1.168.224	0,16
HarborView Mortgage Loan Trust 2005-15 FRN 20/10/2045	392.148	378.079	0,05
HarborView Mortgage Loan Trust 2005-15 FRN 20/10/2045	1.347.347	67.237	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust 2005-16 FRN 19/01/2036	136.687	115.228	0,02
HarborView Mortgage Loan Trust 2005-16 FRN 19/01/2036	2.259.651	131.880	0,02
HarborView Mortgage Loan Trust 2005-2 FRN 19/05/2035	2.111.863	70.965	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust 2005-3 FRN 19/06/2035	5.729.512	232.346	0,03
HarborView Mortgage Loan Trust 2005-4 FRN 19/07/2035	149.140	144.432	0,02
HarborView Mortgage Loan Trust 2005-8 FRN 19/09/2035	213.882	197.933	0,03
HarborView Mortgage Loan Trust 2006-10 FRN 19/11/2036	1.081.282	1.031.082	0,15
HarborView Mortgage Loan Trust 2006-12 FRN 19/01/2038	1.340.610	1.271.652	0,18
HarborView Mortgage Loan Trust 2006-12 FRN 19/12/2036	128.159	118.695	0,02
HarborView Mortgage Loan Trust 2006-13 FRN 19/11/2046	1.415.196	1.240.631	0,18

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
<b>Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)</b>			
HarborView Mortgage Loan Trust 2006-13 FRN 19/11/2046	3.769.543	113.991	0,02
HarborView Mortgage Loan Trust 2006-14 FRN 25/01/2047	5.753.982	5.395.394	0,76
HarborView Mortgage Loan Trust 2006-4 FRN 19/05/2046	10.247.455	608.499	0,09
HarborView Mortgage Loan Trust 2006-5 FRN 19/07/2046	5.350.765	140.607	0,02
HarborView Mortgage Loan Trust 2007-1 FRN 19/03/2037	1.167.818	1.104.292	0,16
HarborView Mortgage Loan Trust 2007-2 FRN 25/05/2038	374.435	335.616	0,05
HarborView Mortgage Loan Trust 2007-3 FRN 19/05/2047	2.134.705	2.046.475	0,29
HarborView Mortgage Loan Trust 2007-5 FRN 19/09/2037	964.681	911.716	0,13
HarborView Mortgage Loan Trust 2007-6 FRN 19/08/2037	1.380.601	1.256.193	0,18
HarborView Mortgage Loan Trust 2007-7 FRN 25/10/2037	5.226.638	4.755.389	0,67
HarborView Mortgage Loan Trust 2007-7 FRN 25/10/2037	410.351	409.292	0,06
Harborview Mortgage Loan Trust FRN 19/12/2036	638.367	600.357	0,08
HomeBanc Mortgage Trust 2005-1 FRN 25/03/2035	490.686	445.523	0,06
HomeBanc Mortgage Trust 2005-4 FRN 25/10/2035	405.404	404.880	0,06
HomeBanc Mortgage Trust 2005-4 FRN 25/10/2035	81.172	78.594	0,01
HomeBanc Mortgage Trust 2005-5 FRN 25/01/2036	411.820	401.103	0,06
HomeBanc Mortgage Trust 2006-1 FRN 25/04/2037	1.183.858	1.088.497	0,15
Homebanc Mortgage Trust 2005-3 FRN 25/07/2035	239.105	232.202	0,03
Homebanc Mortgage Trust 2006-2 FRN 25/12/2036	700.343	672.218	0,09
Homeward Opportunities Fund I Trust 2018-1 FRN 25/06/2048	535.787	536.938	0,08
Impac CMB Trust Series 2004-10 FRN 25/03/2035	27.737	25.620	-
Impac CMB Trust Series 2004-4 FRN 25/09/2034	245.073	238.175	0,03
Impac CMB Trust Series 2005-6 FRN 25/10/2035	2.604.145	2.508.129	0,35
Impac CMB Trust Series 2005-7 FRN 25/11/2035	739.493	700.208	0,10
Impac CMB Trust Series 2007-A FRN 25/05/2037	16.347	15.511	-
Impac Secured AssetsSeries 2005-2 FRN 25/03/2036	1.273.102	1.051.687	0,15
IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust 2007-AR1 FRN 25/06/2037	1.517.176	1.304.072	0,18
IndyMac INDA Mortgage Loan Trust 2006-AR14 FRN 25/11/2046	1.361.606	1.244.471	0,18
IndyMac INDA Mortgage Loan Trust 2006-AR2 FRN 25/04/2046	1.700.697	1.581.670	0,22
IndyMac INDA Mortgage Loan Trust 2006-AR35 FRN 25/01/2037	478.598	459.176	0,06
IndyMac INDA Mortgage Loan Trust 2006-R1 FRN 25/12/2035	480.861	441.684	0,06
IndyMac INDA Mortgage Loan Trust 2007-AR1 FRN 25/03/2037	144.216	143.160	0,02
IndyMac INDA Mortgage Loan Trust 2007-AR1 FRN 25/03/2037	112.993	102.855	0,01
IndyMac INDA Mortgage Loan Trust 2007-AR2 FRN 25/06/2037	164.734	156.047	0,02
IndyMac Index Mortgage Loan Trust FRN 25/05/2037	576.587	517.504	0,07
IndyMac Index Mortgage Loan Trust FRN 25/11/2036	365.446	331.668	0,05
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2004-AR12 FRN 25/12/2034	11.301.019	425.297	0,06
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2004-AR2 FRN 25/06/2034	2.260.400	1.300.960	0,18
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR12 FRN 25/07/2035	1.362.088	1.330.916	0,19
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR12 FRN 25/07/2035	4.447.084	118.775	0,02

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
<b>Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)</b>			
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR14 FRN 25/07/2035	1.317.410	1.235.222	0,17
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR14 FRN 25/07/2035	6.466	284	-
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR16IP FRN 25/07/2045	2.350.412	111.111	0,02
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR18 FRN 25/10/2036	4.383.636	149.230	0,02
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR2 FRN 25/02/2035	2.994.899	48.651	0,01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR3 FRN 25/04/2035	146.854	145.496	0,02
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR5 FRN 25/05/2035	116.284	110.852	0,02
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR6 FRN 25/04/2035	185.665	177.627	0,03
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR8 FRN 25/05/2035	4.427.265	144.499	0,02
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR13 FRN 25/07/2036	175.916	143.933	0,02
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR15 FRN 25/07/2036	902.074	814.806	0,12
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR19 FRN 25/08/2036	951.189	876.598	0,12
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR27 FRN 25/10/2036	146.377	136.745	0,02
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR31 FRN 25/11/2036	667.165	657.563	0,09
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR39 FRN 25/02/2037	274.787	262.186	0,04
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-AR13 FRN 25/07/2037	2.062.440	1.686.844	0,24
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-AR15 FRN 25/08/2037	83.225	72.721	0,01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-AR7 FRN 25/06/2037	932.555	854.030	0,12
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-FLX4 FRN 25/07/2037	1.920.906	1.794.851	0,25
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-FLX4 FRN 25/07/2037	592.165	563.212	0,08
Indymac IndxMtg. Loan T 'Ar13 1A1' FFRN 25/08/2035	363.750	304.666	0,04
Indymac IndxMtg. Loan Ts 'Ar13 A3' FRN 25/07/2036	341.524	301.338	0,04
JP Morgan Alternative Loan Trust FRN 25/05/2036	2.185.472	1.816.704	0,26
JP Morgan Alternative Loan Trust FRN 25/05/2036	936.439	905.685	0,13
JP Morgan Mortgage Trust 2004-A6 FRN 25/12/2034	135.154	134.054	0,02
JP Morgan Mortgage Trust 2005-A8 FRN 25/11/2035	54.873	54.198	0,01
JP Morgan Mortgage Trust 2007-S3 FRN 25/08/2037	1.255.471	1.077.042	0,15
Lehman Mortgage Trust 2005-3 FRN 25/01/2036	442.216	449.691	0,06
Lehman XS Trust Series 2005-9N FRN 25/02/2036	2.119.430	1.944.645	0,27
Lehman XS Trust Series 2006-10N FRN 25/07/2046	801.744	769.800	0,11
Lehman XS Trust Series 2006-14N FRN 25/09/2046	1.677.134	1.581.838	0,22
Lehman XS Trust Series 2006-16N FRN 25/11/2046	914.957	869.128	0,12
Lehman XS Trust Series 2006-GP1 FRN 25/05/2046	1.439.672	1.334.578	0,19
Lehman XS Trust Series 2007-15N FRN 25/08/2047	1.638.778	1.462.928	0,21
Lehman XS Trust Series 2007-18N FRN 25/10/2037	1.369.593	1.278.712	0,18
Lehman XS Trust Series 2007-4N FRN 25/03/2047	1.287.249	1.133.443	0,16
Lehman XS Trust Series 2007-4N FRN 25/03/2047	7.256.358	503.617	0,07
LSTAR Securities Investment 2017-8FRN 01/11/2022	562.057	567.255	0,08
Luminent Mortgage Trust 2006-1 FRN 25/04/2036	7.514.685	217.633	0,03
Luminent Mortgage Trust 2006-5 FRN 25/07/2036	5.342.725	196.345	0,03

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
<b>Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)</b>			
Luminent Mortgage Trust 2006-6 FRN 25/10/2046	609.722	511.324	0,07
Luminent Mortgage Trust 2006-7 FRN 25/12/2036	2.626.011	2.386.291	0,34
Luminent Mortgage Trust 2007-1 FRN 25/11/2036	468.114	424.680	0,06
Luminent Mortgage Trust 2007-2 FRN 25/05/2037	1.043.778	965.037	0,14
Luminent Mortgage Trust FRN 25/07/2036	3.772.288	2.983.649	0,42
Luminent Mortgage Trust FRN 25/10/2046	1.155.795	1.098.670	0,16
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust 2005-2 FRN 25/03/2035	58.274	52.111	0,01
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust 2005-6 FRN 25/07/2035	842.596	18.477	-
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust 2005-7 FRN 25/09/2035	597.487	576.549	0,08
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust 2005-8 FRN 25/12/2035	433.437	405.608	0,06
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust 2006-2 FRN 25/01/2036	150.790	150.674	0,02
MASTR Alternative Loan Trust 2005-5 FRN 25/08/2035	603.809	520.283	0,07
MASTR Alternative Loan Trust 2006-1 FRN 25/02/2036	1.738.384	1.040.649	0,15
MASTR Alternative Loan Trust 2007-HF1 FRN 25/10/2047	3.047.148	2.503.648	0,35
MASTR Resecuritization Trust 2008-3 FRN 25/08/2037	275.001	214.905	0,03
Mastr Resecuritization Trust 2008-4 FRN 27/06/2036	2.540.299	2.327.278	0,33
Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust Series 2007-A2 FRN 25/03/2037	3.083.176	1.402.361	0,20
Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust Series 2007-AF1 FRN 25/05/2022	370.935	322.177	0,05
Merrill Lynch Mortgage Backed Securities Trust Series 2007-1 FRN 25/04/2037	203.703	192.717	0,03
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2003-A1 25/04/2028	177.678	169.913	0,02
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2005-A9 FRN 25/12/2035	510.607	499.544	0,07
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2006-A3 FRN 25/05/2036	130.535	123.896	0,02
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2006-AF2 FRN 25/09/2037	2.187.591	1.750.382	0,25
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series MLCC 2005-1 FRN 25/04/2035	28.196	27.910	-
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series MLCC 2005-3 FRN 25/11/2035	512.498	521.235	0,07
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series MLMI 2004-A2 FRN 25/07/2034	17.666	17.929	-
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2005-1 FRN 25/03/2035	445.166	419.472	0,06
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2005-3AR FRN 25/07/2035	640.809	614.755	0,09
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-11 FRN 25/08/2036	1.248.928	1.013.054	0,14
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-11 FRN 25/08/2036	177.029	147.727	0,02
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-3AR FRN 25/03/2036	564.326	459.891	0,06
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-3AR FRN 25/03/2036	740.515	70.186	0,01
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-3AR FRN 25/03/2036	767.251	664.987	0,09
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-3AR FRN 25/03/2036	248.613	215.357	0,03
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-5AR FRN 25/04/2036	5.370.493	412.760	0,06
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-7 FRN 25/06/2036	854.842	622.478	0,09
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-11AR FRN 25/06/2037	2.661.296	1.993.655	0,28
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-11AR FRN 25/06/2037	1.144.455	760.424	0,11
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-12 FRN 25/08/2037	674.531	557.820	0,08

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
<b>Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)</b>			
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-15AR FRN 25/11/2037	1.177.709	1.078.932	0,15
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-6XS FRN 25/02/2047	645.381	452.800	0,06
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust FRN 2005FRN 25/07/2035	484.406	458.164	0,06
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust Series 2006-11 FRN 25/08/2036	538.633	449.479	0,06
Morgan Stanley Reremic Trust FRN 26/02/2037	962.373	886.925	0,13
MortgageIT Mortgage Loan Trust 2006-1 FRN 25/04/2036	2.431.060	141.168	0,02
MortgageIT Mortgage Loan Trust 2006-1 FRN 25/04/2036	146.883	136.008	0,02
MortgageIT Securities Mortgage Loan Trust Series 2005-2FRN 25/05/2035	33.347	31.983	-
MortgageIT Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-1 FRN 25/06/2047	1.073.847	1.034.691	0,15
MortgageIT Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-1 FRN 25/06/2047	239.759	204.289	0,03
MortgageIT Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-1 FRN 25/06/2047	1.541.388	1.326.467	0,19
MortgageIT Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-2 FRN 25/09/2037	1.176.674	1.119.723	0,16
MS. Mtg. Loan Trust 2006-9A '9Ar A 1' FRN 25/08/2036	172.781	88.683	0,01
Nomura Asset Acceptance Alternative Loan Trust Series 2007-2 FRN 25/04/2047	1.800.495	1.452.371	0,21
OBX 2018-1 Trust FRN 25/06/2057	560.043	558.055	0,08
OBX 2018-EXP1 Trust FRN 25/04/2048	2.205.283	2.209.578	0,31
OBX 2018-EXP2 Trust FRN 25/11/2048	206.280	206.609	0,03
OBX 2018-EXP2 Trust FRN 25/11/2048	3.509.773	3.482.295	0,50
PHH Alternative Mortgage Trust FRN 25/05/2037	33.788	31.254	-
RALI Series 2005-QA 13 Trust FRN 25/12/2035	1.268.554	1.170.900	0,17
RALI Series 2005-QA6 Trust FRN 25/05/2035	338.450	302.247	0,04
RALI Series 2005-QA7 Trust FRN 25/07/2035	1.190.883	1.134.365	0,16
RALI Series 2005-QA9 Trust FRN 25/08/2035	632.515	601.417	0,08
RALI Series 2005-QS10 Trust FRN 25/08/2035	1.481.679	1.352.802	0,19
RALI Series 2005-QS12 Trust FRN 25/08/2035	1.276.435	1.239.731	0,18
RALI Series 2005-QS13 Trust FRN 25/09/2035	86.240	82.301	0,01
RALI Series 2005-QS13 Trust FRN 25/09/2035	398.289	344.164	0,05
RALI Series 2005-QS13 Trust FRN 25/09/2035	634.685	494.289	0,07
RALI Series 2005-QS14 Trust FRN 25/09/2035	1.648.406	1.579.563	0,22
RALI Series 2005-QS16 Trust FRN 25/11/2035	98.979	93.599	0,01
RALI Series 2005-QS17 Trust FRN 25/12/2035	150.022	146.139	0,02
RALI Series 2005-QS17 Trust FRN 25/12/2035	508.601	502.829	0,07
RALI Series 2005-QS7 Trust FRN 25/06/2035	193.184	181.995	0,03
RALI Series 2006-QA 11 Trust FRN 25/12/2036	254.415	214.941	0,03
RALI Series 2006-QA3 Trust FRN 25/04/2036	1.644.799	1.528.760	0,22
RALI Series 2006-QA4 Trust FRN 25/05/2036	573.588	523.424	0,07
RALI Series 2006-QA5 Trust FRN 25/07/2036	1.060.977	669.882	0,09
RALI Series 2006-QA5 Trust FRN 25/07/2036	1.349.783	852.660	0,12

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
<b>Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)</b>			
RALI Series 2006-QA6 Trust FRN 25/07/2036	462.855	433.855	0,06
RALI Series 2006-QA6 Trust FRN 25/07/2036	407.889	386.595	0,05
RALI Series 2006-QA7 Trust FRN 25/08/2036	314.134	290.880	0,04
RALI Series 2006-QA7 Trust FRN 25/08/2036	1.462.783	1.383.982	0,20
RALI Series 2006-QA8 Trust FRN 25/09/2036	198.111	182.566	0,03
RALI Series 2006-QA8 Trust FRN 25/09/2036	123.934	113.709	0,02
RALI Series 2006-QQ9 Trust FRN 25/12/2046	2.610.495	2.294.467	0,32
RALI Series 2006-QS1 Trust FRN 25/01/2036	828.534	805.617	0,11
RALI Series 2006-QS10 Trust FRN 25/08/2036	448.954	414.672	0,06
RALI Series 2006-QS10 Trust FRN 25/08/2036	64.742	60.073	0,01
RALI Series 2006-QS11 Trust FRN 25/08/2036	1.341.104	1.193.353	0,17
RALI Series 2006-QS11 Trust FRN 25/08/2036	1.597.954	1.462.050	0,21
RALI Series 2006-QS12 Trust FRN 25/09/2036	766.415	597.116	0,08
RALI Series 2006-QS13 Trust FRN 25/09/2036	552.406	500.268	0,07
RALI Series 2006-QS14 Trust FRN 25/11/2036	70.476	64.285	0,01
RALI Series 2006-QS15 Trust FRN 25/10/2036	1.567.042	1.484.884	0,21
RALI Series 2006-QS16 Trust FRN 25/11/2036	950.231	855.399	0,12
RALI Series 2006-QS16 Trust FRN 25/11/2036	1.901.139	1.719.464	0,24
RALI Series 2006-QS16 Trust FRN 25/11/2036	3.225.817	2.384.603	0,34
RALI Series 2006-QS16 Trust FRN 25/11/2036	2.047.026	1.812.937	0,26
RALI Series 2006-QS17 Trust FRN 25/12/2036	218.273	201.619	0,03
RALI Series 2006-QS17 Trust FRN 25/12/2036	749.788	679.126	0,10
RALI Series 2006-QS2 Trust FRN 25/02/2036	356.046	334.784	0,05
RALI Series 2006-QS2 Trust FRN 25/02/2036	215.955	178.037	0,03
RALI Series 2006-QS2 Trust FRN 25/02/2036	935.555	782.057	0,11
RALI Series 2006-QS2 Trust FRN 25/02/2036	938.223	765.753	0,11
RALI Series 2006-QS3 Trust FRN 25/03/2036	158.979	113.864	0,02
RALI Series 2006-QS4 Trust FRN 25/04/2036	416.953	386.675	0,05
RALI Series 2006-QS5 Trust FRN 25/05/2036	816.541	763.689	0,11
RALI Series 2006-QS6 Trust FRN 25/06/2036	237.491	220.106	0,03
RALI Series 2006-QS6 Trust FRN 25/06/2036	408.344	380.458	0,05
RALI Series 2006-QS7 Trust FRN 25/06/2036	782.826	735.957	0,10
RALI Series 2006-QS8 Trust FRN 25/08/2036	151.379	139.387	0,02
RALI Series 2006-QS9 Trust FRN 25/07/2036	456.572	350.814	0,05
RALI Series 2006-QS9 Trust FRN 25/07/2036	1.520.549	1.158.917	0,16
RALI Series 2007-QA2 Trust FRN 25/02/2037	1.577.107	1.463.687	0,21
RALI Series 2007-QA3 Trust FRN 25/05/2037	1.490.780	1.352.259	0,19
RALI Series 2007-QA3 Trust FRN 25/05/2037	1.423.210	1.302.582	0,18
RALI Series 2007-QH7 Trust FRN 25/08/2037	2.031.919	1.918.924	0,28
RALI Series 2007-QH9 Trust FRN 25/11/2037	418.063	361.230	0,05

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
<b>Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)</b>			
RALI Series 2007-QR1 Trust FRN 25/08/2036	1.620.677	1.399.802	0,20
RALI Series 2007-QS1 Trust FRN 25/01/2037	49.367	46.293	0,01
RALI Series 2007-QS1 Trust FRN 25/01/2037	778.330	705.676	0,10
RALI Series 2007-QS1 Trust FRN 25/01/2037	2.344.712	1.821.922	0,26
RALI Series 2007-QS1 Trust FRN 25/01/2037	228.764	146.259	0,02
RALI Series 2007-QS10 Trust FRN 25/09/2037	1.181.444	1.063.979	0,15
RALI Series 2007-QS5 Trust FRN 25/03/2037	1.049.270	930.171	0,13
RALI Series 2007-QS6 Trust FRN 25/04/2037	360.816	277.677	0,04
RALI Series 2007-QS7 Trust FRN 25/05/2037	971.069	761.734	0,11
RALI Series 2007-QS8 Trust FRN 25/06/2037	1.015.441	799.958	0,11
RBSSP Resecuritization Trust 2009-10 FRN 26/01/2037	478.680	327.002	0,05
RCO 2018-VFS1 Trust FRN 26/12/2053	500.000	502.423	0,07
Residential Asset Securitization Trust 2005-A 10 FRN 25/09/2035	358.182	332.625	0,05
Residential Asset Securitization Trust 2005-A 10 FRN 25/09/2035	270.059	252.996	0,04
Residential Asset Securitization Trust 2005-A 11 FRN 25/10/2035	139.994	88.389	0,01
Residential Asset Securitization Trust 2005-A 15 FRN 25/02/2036	659.177	663.322	0,09
Residential Asset Securitization Trust 2005-A 15 FRN 25/02/2036	601.438	604.376	0,09
Residential Asset Securitization Trust 2005-A 2 FRN 25/03/2035	1.085.848	980.276	0,14
Residential Asset Securitization Trust 2005-A 6CB FRN 25/06/2035	585.291	540.738	0,08
Residential Asset Securitization Trust 2006-A 1 FRN 25/04/2036	1.285.899	990.208	0,14
Residential Asset Securitization Trust 2006-A 11 FRN 25/10/2036	785.925	776.337	0,11
Residential Asset Securitization Trust 2006-A 14 FRN 25/12/2036	997.362	593.355	0,08
Residential Asset Securitization Trust 2006-A 15 FRN 25/01/2037	2.061.064	1.481.362	0,21
Residential Asset Securitization Trust 2006-A 16 FRN 25/02/2037	2.930.847	1.598.272	0,23
Residential Asset Securitization Trust 2006-A 16 FRN 25/02/2037	3.305.819	1.840.353	0,26
Residential Asset Securitization Trust 2006-A 2 FRN 25/01/2046	144.626	77.376	0,01
Residential Asset Securitization Trust 2006-A 4IP FRN 25/05/2036	1.031.264	925.028	0,13
Residential Asset Securitization Trust 2006-A 7CB FRN 25/07/2036	981.293	584.575	0,08
Residential Asset Securitization Trust 2006-A 8 FRN 25/08/2036	938.468	511.021	0,07
Residential Asset Securitization Trust 2006-A 8 FRN 25/08/2036	236.007	139.018	0,02
Residential Asset Securitization Trust 2006-A 8 FRN 25/08/2036	652.368	414.413	0,06
Residential Asset Securitization Trust 2006-A 8 FRN 25/08/2036	1.541.132	941.977	0,13
Residential Asset Securitization Trust 2006-A 8 FRN 25/08/2036	659.130	431.846	0,06
Residential Asset Securitization Trust 2007-A 6 FRN 25/06/2037	1.199.446	1.044.955	0,15
Residential Asset Securitization Trust 2007-A 6 FRN 25/06/2037	1.409.557	1.280.077	0,18
Residential Asset Securitization Trust 2007-A 7 FRN 25/07/2037	2.448.165	1.792.251	0,25
Residential Asset Securitization Trust 2007-A 8 FRN 25/08/2022	83.346	71.785	0,01
RESIMAC Bastille Trust Series 2018-INC FRN 16/12/2059	441.429	442.629	0,06
RFMSI Series 2005-S7 Trust FRN 25/11/2035	685.670	660.704	0,09
RFMSI Series 2006-S12 Trust FRN 25/12/2036	624.452	605.033	0,09

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
<b>Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)</b>			
RFMSI Series 2006-S5 Trust FRN 25/06/2036	758.959	742.954	0,10
RFMSI Series 2006-S5 Trust FRN 25/06/2036	107.761	107.822	0,02
RFMSI Series 2006-S5 Trust FRN 25/06/2036	2.075.619	2.054.598	0,30
RFMSI Series 2006-S6 Trust FRN 25/07/2036	549.319	519.113	0,07
RFMSI Series 2006-S7 Trust FRN 25/08/2036	222.238	217.324	0,03
RFMSI Series 2006-SA4 Trust FRN 25/11/2036	72.288	70.590	0,01
RFMSI Series 2007-SA2 Trust FRN 25/04/2037	384.850	369.255	0,05
RFMSI Series 2007-SA3 Trust FRN 27/07/2037	1.433.560	1.310.416	0,19
Rosslyn Portfolio Trust 2017-ROSS FRN 15/06/2033	250.000	247.181	0,03
Sequoia Mortgage Trust 2005-2 FRN 20/03/2035	1.821.548	26.743	-
Sequoia Mortgage Trust 2007-1 FRN 20/02/2047	1.603.513	1.525.922	0,22
Sequoia Mortgage Trust 2007-3 FRN 20/07/2036	295.605	281.394	0,04
SG Residential Mortgage Trust 2018-1 FRN 27/04/2048	336.561	336.945	0,05
SG Residential Mortgage Trust 2018-1 FRN 27/04/2048	949.285	950.665	0,13
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust FRN 25/01/2036	223.378	211.064	0,03
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust FRN 25/12/2035	559.060	544.380	0,08
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2005-18 FRN 25/09/2035	701.979	657.318	0,09
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2006-1 FRN 25/02/2036	220.146	211.934	0,03
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2007-4 FRN 25/05/2037	159.693	150.771	0,02
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2007-6 FRN 25/07/2037	59.613	53.666	0,01
Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2004-AR5 FRN 19/10/2034	367.859	365.589	0,05
Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2004-AR7 FRN 19/04/2035	5.198.658	137.346	0,02
TBW Mortgage-Backed Trust Series 2006-3 FRN 25/07/2036	604.555	449.137	0,06
Toorak Mortgage 2018-1 FRN 25/08/2021	1.000.000	1.002.434	0,14
Verus Securitization Trust 2017-SG1 FRN 25/11/2047	1.463.599	1.461.515	0,21
Verus Securitization Trust 2017-SG1 FRN 25/11/2047	837.429	840.371	0,12
Verus Securitization Trust 2018-1 FRN 25/02/2048	401.477	402.221	0,06
Verus Securitization Trust 2018-1 FRN 25/03/2058	1.383.449	1.378.585	0,19
Verus Securitization Trust 2018-2 FRN 25/03/2058	900.000	901.958	0,13
Wachovia Mortgage Loan Trust FRN 25/08/2036	1.254.396	734.334	0,10
Wachovia Mortgage Loan Trust Series 2006-ALT1 FRN 25/01/2037	575.928	392.579	0,06
Wachovia Mortgage Loan Trust Series 2006-AMN1 FRN 25/08/2036	861.424	486.475	0,07
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2003-AR5 Trust FRN 25/06/2033	17.289	17.750	-
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2004-AR10 Trust FRN 25/07/2044	3.222.106	92.837	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR1 Trust FRN 25/01/2045	10.546.991	226.597	0,03
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR11 Trust FRN 25/08/2045	1.850.807	51.447	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR13 Trust FRN 25/10/2045	21.825.189	610.560	0,09
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR15 Trust FRN 25/11/2045	6.206.341	338.128	0,05

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
<b>Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)</b>			
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR16 Trust FRN 25/12/2035	4.057.184	4.121.711	0,59
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR18 Trust FRN 25/01/2036	60.468	60.631	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR18 Trust FRN 25/01/2036	4.685.821	4.758.462	0,67
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR10 Trust FRN 25/09/2036	38.073	35.306	-
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR12 Trust FRN 25/10/2036	691.038	660.319	0,09
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR13 Trust FRN 25/10/2046	618.513	559.626	0,08
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR14 Trust FRN 25/11/2036	300.593	282.785	0,04
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR14 Trust FRN 25/11/2036	348.656	333.626	0,05
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR16 Trust FRN 25/12/2036	48.852	47.935	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR7 Trust FRN 25/07/2046	929.702	867.090	0,12
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR7 Trust FRN 25/07/2046	3.807.832	41.998	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR9 Trust FRN 25/08/2046	526.972	496.688	0,07
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR9 Trust FRN 25/08/2046	1.596.838	51.136	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA2 Trust FRN 25/03/2047	4.077.130	3.677.528	0,52
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA6 Trust FRN 25/07/2047	2.120.593	1.908.159	0,27
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR17 FRN 25/12/2046	1.332.985	1.227.460	0,17
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR9 FRN 25/08/2046	270.657	249.575	0,04
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-HY6 FRN 25/06/2037	1.034.814	995.971	0,14
Washington Mutual Mortgage Bonds FRN 25/02/2036	470.594	404.881	0,06
Washington Mutual Mortgage Bonds FRN 25/10/2046	820.521	691.675	0,10
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Ser 2006-AR10 Trust FRN 25/12/2036	1.589.155	1.414.869	0,20
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-10 Trust FRN 25/12/2035	196.839	172.418	0,02
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-7 Trust FRN 25/08/2035	1.878.117	1.652.156	0,23
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-8 Trust FRN 25/10/2035	75.806	59.907	0,01
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-9 Trust FRN 25/11/2035	2.521.799	1.968.464	0,28
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-AR1 Trust FRN 25/12/2035	1.035.428	928.969	0,13
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-1 Trust FRN 25/02/2036	804.477	701.227	0,10
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-2 Trust FRN 25/03/2036	714.391	627.115	0,09
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-3 FRN 25/04/2036	446.850	414.098	0,06
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-8 Trust FRN 25/10/2036	405.079	311.143	0,04
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-8 Trust FRN 25/10/2036	574.355	361.153	0,05
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR3 Trust FRN 25/05/2046	1.601.343	1.353.576	0,19
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR5 Trust FRN 25/06/2046	1.155.229	979.736	0,14
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR9 Trust FRN 25/11/2046	8.715.124	99.248	0,01
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-3 Trust FRN 25/04/2037	620.602	608.681	0,09
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-HY1 Trust FRN 25/02/2037	1.016.694	671.759	0,09
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA1 Trust FRN 25/12/2046	1.007.326	892.313	0,13
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA3 Trust FRN 25/04/2047	1.945.828	1.657.294	0,23
Wells Fargo Alternative Loan 2007-PA1 Trust FRN 25/03/2037	2.334.911	1.925.531	0,27
Wells Fargo Alternative Loan 2007-PA3 Trust FRN 25/07/2037	836.558	793.241	0,11

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)</b>			
<b>Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)</b>			
Wells Fargo Alternative Loan 2007-PA3 Trust FRN 25/07/2037	519.018	472.319	0,07
Wells Fargo Alternative Loan 2007-PA3 Trust FRN 25/07/2037	569.361	518.132	0,07
Wells Fargo Alternative Loan 2007-PA6 Trust FRN 28/12/2037	2.184.587	2.129.639	0,31
Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2004-BB Trust FRN 25/01/2035	46.071	46.435	0,01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2005-AR16 Trust FRN 25/10/2035	16.348	16.497	-
Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2005-AR5 Trust FRN 25/04/2035	45.036	45.708	0,01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2006-11 Trust FRN 25/09/2036	79.239	76.218	0,01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2006-AR12 Trust FRN 25/09/2036	229.090	232.458	0,03
Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2006-AR13 Trust FRN 25/09/2036	63.827	64.518	0,01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2006-AR4 Trust FRN 25/04/2036	859.392	814.075	0,11
Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2006-AR7 Trust FRN 25/05/2036	28.213	28.625	-
Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2006-AR8 Trust FRN 25/04/2036	23.183	23.559	-
Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2006-AR8 Trust FRN 25/04/2036	89.840	90.183	0,01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2007-10 Trust FRN 25/07/2037	3.950	3.911	-
Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2007-AR4 Trust FRN 25/08/2037	516.009	517.840	0,07
<b>Summe Collateral Mortgage Obligations (2017: 55,49 %):</b>		<b>473.656.140</b>	<b>66,88</b>
<b>Summe Asset-Backed Securities (2017: 93,46 %):</b>		<b>662.995.826</b>	<b>93,63</b>

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten**

**Futures\*\***

<b>Beschreibung</b>	<b>Währung</b>	<b>Nominal</b>	<b>Menge</b>	<b>Fälligkeits- datum</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
10Y Swap ERI Future Jun 16	USD	(3.473.176)	(35)	15/06/2026	18.869	-
90Day Euro\$ CME Future Mar 19	USD	(77.832.000)	(320)	18/Mar/19	(70.875)	(0,01)
3Y Swap CBT Future Jun 17	USD	(8.919.768)	(92)	19/Jun/20	(34.923)	(0,01)
3Y Swap CBT Future Dec 17	USD	(1.787.213)	(18)	18/Dec/20	(11.266)	-
3Y Swap CBT Future Mar 18	USD	(13.768.678)	(141)	19/Mar/21	(105.186)	(0,01)
3Y Swap CBT Future Jun 18	USD	(10.249.407)	(105)	18/Jun/21	(91.172)	(0,01)
3Y Swap CBT Future Sep 18	USD	(14.555.852)	(147)	17/Sep/21	(146.074)	(0,02)
3Y Swap CBT Future Dec 18	USD	(4.016.872)	(40)	17/Dec/21	(44.876)	(0,01)
4Y Swap CBT Future Mar 17	USD	(291.377)	(3)	12/Mar/21	(2.206)	-
4Y Swap CBT Future Jun 17	USD	(1.533.029)	(16)	18/Jun/21	(13.837)	-
4Y Swap CBT Future Sep 17	USD	(8.266.667)	(84)	17/Sep/21	(83.496)	(0,01)
4Y Swap CBT Future Mar 18	USD	(6.464.707)	(66)	18/Mar/22	(81.180)	(0,01)
4Y Swap CBT Future Jun 18	USD	(21.719.197)	(224)	17/Jun/22	(297.964)	(0,04)
5Y Swap CBT Future Sep 16	USD	(198.597)	(2)	20/Sep/21	(1.993)	-
5Y Swap CBT Future Sep 17	USD	(979.732)	(10)	19/Sep/22	(14.352)	-
5Y Swap ERI Future Dec 15	USD	(1.007.054)	(10)	16/Dec/20	(6.177)	(0,01)
5Y Swap ERI Future Mar 16	USD	(902.103)	(9)	16/Mar/21	(6.646)	-
5Y Swap ERI Future Jun 16	USD	(299.395)	(3)	15/Jun/21	(2.592)	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Futures\*\* (Fortsetzung)**

Beschreibung	Währung	Nominal	Menge	Fälligkeits- datum	Marktwert US\$	% des Nettovermögens
10Y Swap CBT Future Sep 16	USD	(3.945.404)	(40)	18/Sep/26	(100.736)	
10Y Swap CBT Future Dec 16	USD	(1.123.878)	(12)	18/Dec/26	(30.229)	-
10Y Swap CBT Future Mar 17	USD	(9.982.597)	(107)	12/Mar/27	(274.188)	(0,04)
10Y Swap CBT Future Jun 17	USD	(1.359.150)	(15)	18/Jun/27	(38.699)	(0,01)
10Y Swap CBT Future Sep 17	USD	(1.586.397)	(16)	17/Sep/27	(43.819)	(0,01)
10Y Swap CBT Future Dec 17	USD	(1.678.966)	(17)	17/Dec/27	(47.325)	(0,01)
10Y Swap ERI Future Mar 18	USD	(2.117.060)	(22)	21/Mar/28	(61.545)	(0,01)
10Y Swap CBT Future Jun 18	USD	(2.978.322)	(31)	19/Jun/28	(88.046)	(0,01)
10Y Swap CBT Future Sep 18	USD	(294.358)	(3)	18/Sep/28	(8.749)	-
10Y Swap CBT Future Dec 18	USD	(3.172.571)	(31)	18/Dec/28	(94.125)	(0,01)
					<b>(1.802.276)</b>	<b>(0,25)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Futures</b>					<b>18.869</b>	<b>-</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Futures</b>					<b>(1.802.276)</b>	<b>(0,25)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures (2017: 0,11 %):</b>					<b>(1.783.407)</b>	<b>(0,25)</b>

**Devisenterminkontrakte\***

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn US\$	% des Nettovermögens
USD	14.251.337	GBP	10.759.266	15/Jan/19	528.883	0,07
USD	5.318.764	GBP	4.000.000	15/Jan/19	217.133	0,03
USD	7.768.451	EUR	6.612.472	15/Jan/19	184.117	0,03
USD	3.325.047	GBP	2.513.829	15/Jan/19	118.889	0,02
USD	3.324.818	GBP	2.513.829	15/Jan/19	118.660	0,02
USD	3.324.124	GBP	2.513.829	15/Jan/19	117.966	0,02
USD	3.324.086	GBP	2.513.829	15/Jan/19	117.929	0,02
USD	1.981.316	GBP	1.500.000	15/Jan/19	68.203	0,01
USD	1.981.083	GBP	1.500.000	15/Jan/19	67.971	0,01
USD	1.352.611	GBP	1.010.749	15/Jan/19	63.493	0,01
USD	3.949.589	GBP	3.064.082	15/Jan/19	41.634	0,01
USD	1.206.385	GBP	915.000	15/Jan/19	39.386	0,01
USD	1.201.684	GBP	915.000	15/Jan/19	34.686	0,01

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Verkäufe Währung</b>	<b>Verkäufe Betrag</b>	<b>Fälligkeits- datum</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
USD	1.311.601	GBP	1.002.231	15/01/2019	33.347	0,01
USD	940.371	EUR	797.146	15/01/2019	26.065	-
USD	535.767	GBP	400.570	15/01/2019	24.877	-
USD	642.935	EUR	539.176	15/01/2019	24.514	-
USD	484.970	GBP	362.398	15/01/2019	22.765	-
USD	4.699.260	GBP	3.666.914	15/01/2019	22.449	-
USD	701.600	GBP	535.000	15/01/2019	19.256	-
USD	525.811	GBP	401.467	15/01/2019	13.777	-
USD	293.734	GBP	220.103	15/01/2019	13.013	-
USD	344.121	GBP	260.758	15/01/2019	11.548	-
USD	537.657	EUR	460.597	15/01/2019	9.364	-
USD	343.237	GBP	262.277	15/01/2019	8.727	-
USD	314.858	GBP	240.592	15/01/2019	8.005	-
USD	611.857	EUR	526.892	15/01/2019	7.525	-
USD	225.344	EUR	190.211	15/01/2019	7.177	-
USD	478.094	GBP	369.530	15/01/2019	6.792	-
USD	1.129.614	GBP	881.161	15/01/2019	5.774	-
USD	153.901	GBP	116.325	15/01/2019	5.539	-
EUR	1.327.068	USD	1.516.706	15/01/2019	5.407	-
USD	195.844	GBP	150.000	15/01/2019	4.533	-
USD	101.753	GBP	76.524	15/01/2019	4.154	-
USD	609.551	GBP	474.921	15/01/2019	3.832	-
GBP	291.622	USD	368.346	15/01/2019	3.591	-
USD	394.398	GBP	306.527	15/01/2019	3.451	-
USD	70.569	GBP	52.734	15/01/2019	3.313	-
USD	204.732	GBP	158.418	15/01/2019	2.685	-
USD	53.363	GBP	40.312	15/01/2019	1.948	-
USD	39.384	GBP	29.409	15/01/2019	1.876	-
USD	61.926	GBP	47.237	15/01/2019	1.679	-
GBP	67.923	USD	84.983	15/01/2019	1.647	-
USD	39.646	GBP	29.816	15/01/2019	1.618	-
USD	232.408	GBP	181.074	15/01/2019	1.465	-
USD	93.349	GBP	72.152	15/01/2019	1.326	-
USD	38.608	GBP	29.286	15/01/2019	1.257	-
USD	54.708	GBP	41.922	15/01/2019	1.240	-
USD	28.737	EUR	24.193	15/01/2019	988	-
USD	42.624	GBP	32.646	15/01/2019	986	-
USD	25.439	GBP	19.202	15/01/2019	948	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Verkäufe Währung</b>	<b>Verkäufe Betrag</b>	<b>Fälligkeits- datum</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
USD	29.049	GBP	22.088	15/01/2019	878	-
USD	14.734	GBP	11.016	15/01/2019	684	-
USD	1.148.513	GBP	900.000	15/01/2019	645	-
USD	19.124	GBP	14.498	15/01/2019	633	-
USD	26.687	GBP	20.450	15/01/2019	605	-
GBP	85.556	USD	108.554	15/01/2019	564	-
USD	87.327	EUR	75.663	15/01/2019	544	-
USD	14.389	EUR	12.103	15/01/2019	507	-
USD	23.386	EUR	19.962	15/01/2019	490	-
GBP	68.539	USD	86.906	02/01/2019	454	-
USD	11.440	GBP	8.647	15/01/2019	412	-
USD	10.724	GBP	8.091	15/01/2019	405	-
USD	13.159	GBP	10.012	15/01/2019	389	-
EUR	49.516	USD	56.413	15/01/2019	380	-
EUR	49.967	USD	56.942	15/01/2019	368	-
USD	10.005	GBP	7.558	15/01/2019	365	-
USD	12.216	GBP	9.295	15/01/2019	361	-
USD	19.378	EUR	16.591	15/01/2019	349	-
USD	19.375	EUR	16.591	15/01/2019	347	-
GBP	49.970	USD	63.392	15/01/2019	340	-
USD	14.382	GBP	11.058	15/01/2019	279	-
USD	8.638	GBP	6.601	15/01/2019	220	-
GBP	17.970	USD	22.705	15/01/2019	214	-
USD	26.197	GBP	20.374	15/01/2019	212	-
USD	9.193	GBP	7.045	15/01/2019	207	-
USD	3.911	GBP	2.920	15/01/2019	186	-
USD	89.681	SEK	792.482	15/01/2019	173	-
EUR	22.127	USD	25.209	15/01/2019	170	-
USD	13.079	GBP	10.123	15/01/2019	168	-
GBP	13.629	USD	17.215	15/01/2019	168	-
USD	31.585	GBP	24.640	15/01/2019	159	-
USD	5.343	GBP	4.076	15/01/2019	145	-
USD	4.372	GBP	3.326	15/01/2019	130	-
GBP	163.861	USD	208.868	15/01/2019	122	-
USD	9.890	EUR	8.517	15/01/2019	122	-
GBP	7.946	USD	10.019	15/01/2019	116	-
USD	6.706	EUR	5.752	15/01/2019	108	-
EUR	80.480	USD	92.202	15/01/2019	107	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe</b>	<b>Käufe</b>	<b>Verkäufe</b>	<b>Verkäufe</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des</b>
<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>datum</b>	<b>Gewinn</b>	<b>Nettovermögens</b>
					<b>US\$</b>	
USD	25.855	GBP	20.192	15-Jan-19	103	-
EUR	33.200	USD	37.978	15-Jan-19	102	-
GBP	14.703	USD	18.652	15-Jan-19	100	-
EUR	12.000	USD	13.664	15-Jan-19	100	-
EUR	9.299	USD	10.567	15-Jan-19	99	-
GBP	10.260	USD	12.990	15-Jan-19	96	-
USD	1.786	GBP	1.334	15-Jan-19	85	-
GBP	8.982	USD	11.372	15-Jan-19	84	-
USD	2.430	GBP	1.840	15-Jan-19	84	-
USD	2.940	GBP	2.240	15-Jan-19	83	-
EUR	10.000	USD	11.388	15-Jan-19	81	-
USD	5.003	GBP	3.879	15-Jan-19	56	-
EUR	4.029	USD	4.567	15-Jan-19	54	-
GBP	4.230	USD	5.342	15-Jan-19	52	-
USD	1.987	GBP	1.519	15-Jan-19	51	-
USD	1.425	EUR	1.202	15-Jan-19	47	-
USD	1.439	GBP	1.092	15-Jan-19	47	-
USD	24.387	GBP	19.084	15-Jan-19	46	-
USD	1.320	GBP	1.001	15-Jan-19	43	-
GBP	5.180	USD	6.571	15-Jan-19	35	-
GBP	4.868	USD	6.177	15-Jan-19	32	-
GBP	3.103	USD	3.924	03-Jan-19	31	-
GBP	18.287	USD	23.293	15-Jan-19	31	-
USD	5.807	GBP	4.530	15-Jan-19	29	-
USD	45.757	GBP	35.854	15-Jan-19	29	-
USD	1.054	GBP	808	15-Jan-19	24	-
USD	498	GBP	372	15-Jan-19	23	-
USD	2.652	GBP	2.063	15-Jan-19	21	-
EUR	2.178	USD	2.477	03-Jan-19	18	-
USD	534	GBP	407	15-Jan-19	15	-
USD	3.065	EUR	2.659	15-Jan-19	15	-
GBP	2.651	USD	3.367	15-Jan-19	14	-
USD	2.326	EUR	2.015	15-Jan-19	14	-
GBP	540	USD	675	15-Jan-19	13	-
GBP	17.352	USD	22.117	15-Jan-19	13	-
USD	1.982	GBP	1.546	15-Jan-19	10	-
USD	780	GBP	605	15-Jan-19	8	-
USD	168	GBP	126	15-Jan-19	8	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn US\$	% des Nettovermögens
EUR	6.000	USD	6.874	15-Jan-19	8	-
USD	4.588	EUR	3.997	02-Jan-19	8	-
USD	125	GBP	94	15-Jan-19	6	-
USD	319	GBP	245	15-Jan-19	6	-
USD	252	GBP	194	15-Jan-19	5	-
USD	367	GBP	285	15-Jan-19	3	-
USD	347	GBP	269	15-Jan-19	3	-
USD	124	EUR	106	15-Jan-19	3	-
GBP	308	USD	390	15-Jan-19	3	-
USD	12.791	GBP	10.027	15-Jan-19	2	-
USD	122	GBP	95	15-Jan-19	1	-
USD	82	EUR	71	15-Jan-19	1	-
USD	1	GBP	1	15-Jan-19	-	-
USD	5	GBP	4	15-Jan-19	-	-
USD	3	GBP	2	15-Jan-19	-	-
USD	2	GBP	1	15-Jan-19	-	-
USD	7	GBP	5	15-Jan-19	-	-
GBP	278	USD	354	15-Jan-19	-	-
USD	153	GBP	120	15-Jan-19	-	-
USD	23	GBP	18	15-Jan-19	-	-
GBP	15	USD	19	15-Jan-19	-	-
USD	3	GBP	2	15-Jan-19	-	-
USD	2	GBP	2	15-Jan-19	-	-
USD	2	GBP	1	15-Jan-19	-	-
USD	2	GBP	1	15-Jan-19	-	-
USD	1	GBP	1	15-Jan-19	-	-
GBP	3	USD	3	15-Jan-19	-	-
USD	0	GBP	0	15-Jan-19	-	-
USD	0	GBP	0	15-Jan-19	-	-
GBP	1	USD	1	15-Jan-19	-	-
USD	0	GBP	0	15-Jan-19	-	-
USD	0	GBP	0	15-Jan-19	-	-
USD	0	GBP	0	15-Jan-19	-	-
USD	0	GBP	0	15-Jan-19	-	-
USD	11	GBP	9	15-Jan-19	-	-
					<b>2.051.979</b>	<b>0,28</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Verkäufe Währung</b>	<b>Verkäufe Betrag</b>	<b>Fälligkeits- datum</b>	<b>Nicht realisierter Verlust US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
GBP	89.322.414	USD	118.936.635	15-Jan-19	(5.014.104)	(0,71)
GBP	31.988.604	USD	42.594.202	15-Jan-19	(1.795.676)	(0,25)
EUR	48.051.745	USD	56.566.418	15-Jan-19	(1.452.312)	(0,21)
GBP	25.258.790	USD	33.633.166	15-Jan-19	(1.417.899)	(0,20)
EUR	45.715.331	USD	53.815.996	15-Jan-19	(1.381.696)	(0,20)
GBP	11.549.088	USD	15.378.107	15-Jan-19	(648.306)	(0,09)
GBP	15.346.963	USD	20.176.682	15-Jan-19	(603.042)	(0,09)
GBP	10.759.266	USD	14.255.791	15-Jan-19	(533.336)	(0,08)
EUR	10.348.031	USD	12.181.681	15-Jan-19	(312.758)	(0,04)
GBP	4.198.185	USD	5.590.064	15-Jan-19	(235.665)	(0,03)
EUR	6.724.706	USD	7.919.942	15-Jan-19	(206.878)	(0,03)
GBP	2.763.457	USD	3.679.661	15-Jan-19	(155.126)	(0,02)
GBP	2.513.829	USD	3.326.108	15-Jan-19	(119.950)	(0,02)
GBP	2.513.829	USD	3.325.806	15-Jan-19	(119.648)	(0,02)
GBP	2.513.829	USD	3.325.135	15-Jan-19	(118.977)	(0,02)
GBP	2.513.829	USD	3.325.135	15-Jan-19	(118.977)	(0,02)
USD	11.273.641	EUR	9.927.274	15-Jan-19	(112.685)	(0,02)
GBP	3.647.868	USD	4.764.641	15-Jan-19	(112.121)	(0,02)
GBP	12.245.720	USD	15.711.075	15-Jan-19	(92.785)	(0,01)
EUR	1.769.450	USD	2.080.151	15-Jan-19	(50.638)	(0,01)
GBP	915.000	USD	1.209.635	15-Jan-19	(42.637)	(0,01)
GBP	676.970	USD	896.204	15-Jan-19	(32.791)	(0,01)
EUR	797.146	USD	940.608	15-Jan-19	(26.302)	(0,01)
GBP	1.000.000	USD	1.300.486	15-Jan-19	(25.078)	(0,01)
GBP	500.006	USD	656.830	15-Jan-19	(19.119)	(0,01)
USD	7.770.286	EUR	6.788.677	15-Jan-19	(16.151)	-
GBP	250.106	USD	334.506	15-Jan-19	(15.519)	-
GBP	460.000	USD	599.684	15-Jan-19	(12.996)	-
GBP	260.758	USD	344.204	15-Jan-19	(11.631)	-
USD	1.157.743	GBP	916.344	15-Jan-19	(10.970)	-
GBP	326.592	USD	427.410	15-Jan-19	(10.873)	-
GBP	303.217	USD	397.428	15-Jan-19	(10.703)	-
EUR	254.797	USD	301.948	15-Jan-19	(9.703)	-
GBP	3.000.000	USD	3.835.791	15-Jan-19	(9.567)	-
GBP	162.896	USD	216.748	15-Jan-19	(8.989)	-
EUR	285.525	USD	336.120	15-Jan-19	(8.630)	-
SEK	6.776.034	USD	773.649	15-Jan-19	(8.321)	-
USD	627.700	GBP	498.586	15-Jan-19	(8.200)	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Verkäufe Währung</b>	<b>Verkäufe Betrag</b>	<b>Fälligkeits- datum</b>	<b>Nicht realisierter Verlust US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
GBP	226.031	USD	296.006	15-Jan-19	(7.723)	-
GBP	131.050	USD	174.805	15-Jan-19	(7.663)	-
GBP	165.173	USD	218.224	15-Jan-19	(7.561)	-
GBP	129.713	USD	172.666	15-Jan-19	(7.229)	-
GBP	275.404	USD	358.090	15-Jan-19	(6.838)	-
SEK	5.294.070	USD	604.447	15-Jan-19	(6.501)	-
GBP	107.677	USD	143.382	15-Jan-19	(6.049)	-
CHF	957.435	USD	981.147	15-Jan-19	(5.926)	-
USD	1.018.046	GBP	802.500	15-Jan-19	(5.469)	-
GBP	118.000	USD	155.876	15-Jan-19	(5.378)	-
GBP	150.000	USD	196.606	15-Jan-19	(5.295)	-
GBP	115.470	USD	152.554	15-Jan-19	(5.283)	-
GBP	109.536	USD	144.858	15-Jan-19	(5.155)	-
EUR	149.900	USD	177.064	15-Jan-19	(5.133)	-
GBP	170.000	USD	221.731	15-Jan-19	(4.912)	-
GBP	104.660	USD	137.999	15-Jan-19	(4.514)	-
GBP	92.574	USD	122.557	15-Jan-19	(4.487)	-
GBP	166.607	USD	216.453	15-Jan-19	(3.961)	-
GBP	62.472	USD	83.635	15-Jan-19	(3.957)	-
GBP	65.275	USD	87.128	15-Jan-19	(3.876)	-
EUR	100.000	USD	118.466	15-Jan-19	(3.769)	-
GBP	79.961	USD	105.621	15-Jan-19	(3.638)	-
GBP	121.799	USD	158.947	15-Jan-19	(3.604)	-
GBP	64.270	USD	85.517	15-Jan-19	(3.546)	-
GBP	367.339	USD	471.884	15-Jan-19	(3.378)	-
GBP	67.320	USD	89.037	15-Jan-19	(3.177)	-
GBP	87.000	USD	114.031	15-Jan-19	(3.071)	-
GBP	70.001	USD	92.282	15-Jan-19	(3.001)	-
EUR	89.130	USD	105.183	15-Jan-19	(2.953)	-
GBP	87.690	USD	114.759	15-Jan-19	(2.919)	-
GBP	61.018	USD	80.692	15-Jan-19	(2.869)	-
GBP	48.300	USD	64.427	15-Jan-19	(2.824)	-
EUR	68.000	USD	80.785	15-Jan-19	(2.791)	-
GBP	58.397	USD	77.236	15-Jan-19	(2.756)	-
EUR	60.006	USD	71.557	15-Jan-19	(2.732)	-
GBP	50.000	USD	66.486	15-Jan-19	(2.716)	-
GBP	75.651	USD	99.078	15-Jan-19	(2.592)	-
EUR	74.000	USD	87.456	15-Jan-19	(2.580)	-
GBP	87.166	USD	113.750	15-Jan-19	(2.578)	-
GBP	51.914	USD	68.776	15-Jan-19	(2.565)	-
EUR	77.237	USD	91.136	15-Jan-19	(2.547)	-
GBP	99.970	USD	130.047	15-Jan-19	(2.544)	-
GBP	49.970	USD	66.230	15-Jan-19	(2.498)	-
GBP	55.069	USD	72.601	15-Jan-19	(2.365)	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Verkäufe Währung</b>	<b>Verkäufe Betrag</b>	<b>Fälligkeits- datum</b>	<b>Nicht realisierter Verlust US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
GBP	49.933	USD	66.041	15-Jan-19	(2.356)	-
GBP	49.800	USD	65.836	15-Jan-19	(2.320)	-
EUR	80.000	USD	93.968	15-Jan-19	(2.210)	-
GBP	77.307	USD	100.806	15-Jan-19	(2.208)	-
GBP	55.308	USD	72.713	15-Jan-19	(2.173)	-
USD	147.749	GBP	117.358	15-Jan-19	(1.930)	-
GBP	199.770	USD	256.625	15-Jan-19	(1.837)	-
GBP	53.970	USD	70.630	15-Jan-19	(1.797)	-
GBP	48.000	USD	63.010	15-Jan-19	(1.791)	-
EUR	50.000	USD	59.092	15-Jan-19	(1.743)	-
GBP	68.476	USD	89.055	15-Jan-19	(1.721)	-
EUR	41.945	USD	49.828	15-Jan-19	(1.718)	-
GBP	59.992	USD	78.229	15-Jan-19	(1.715)	-
GBP	53.689	USD	70.010	15-Jan-19	(1.535)	-
GBP	49.970	USD	65.250	15-Jan-19	(1.518)	-
GBP	43.000	USD	56.293	15-Jan-19	(1.450)	-
EUR	39.600	USD	46.862	15-Jan-19	(1.441)	-
GBP	23.055	USD	30.820	15-Jan-19	(1.416)	-
GBP	24.966	USD	33.253	15-Jan-19	(1.411)	-
GBP	25.000	USD	33.279	15-Jan-19	(1.393)	-
GBP	24.970	USD	33.225	15-Jan-19	(1.378)	-
GBP	48.470	USD	63.160	15-Jan-19	(1.341)	-
USD	179.422	EUR	157.568	15-Jan-19	(1.305)	-
GBP	23.000	USD	30.616	15-Jan-19	(1.282)	-
EUR	60.000	USD	70.085	15-Jan-19	(1.267)	-
GBP	19.984	USD	26.728	15-Jan-19	(1.240)	-
GBP	28.300	USD	37.309	15-Jan-19	(1.215)	-
GBP	376.000	USD	480.752	15-Jan-19	(1.199)	-
GBP	63.921	USD	82.710	15-Jan-19	(1.184)	-
USD	170.693	EUR	149.824	15-Jan-19	(1.151)	-
GBP	43.695	USD	56.871	15-Jan-19	(1.142)	-
GBP	20.000	USD	26.640	15-Jan-19	(1.132)	-
GBP	22.750	USD	30.128	15-Jan-19	(1.113)	-
GBP	17.960	USD	23.973	15-Jan-19	(1.066)	-
EUR	35.148	USD	41.345	15-Jan-19	(1.032)	-
GBP	22.175	USD	29.284	15-Jan-19	(1.002)	-
GBP	24.970	USD	32.824	15-Jan-19	(977)	-
GBP	20.999	USD	27.731	15-Jan-19	(949)	-
EUR	27.994	USD	33.051	15-Jan-19	(943)	-
GBP	16.408	USD	21.854	15-Jan-19	(928)	-
GBP	17.800	USD	23.588	15-Jan-19	(886)	-
GBP	15.706	USD	20.914	15-Jan-19	(882)	-
EUR	43.470	USD	50.729	15-Jan-19	(870)	-
GBP	25.001	USD	32.754	15-Jan-19	(867)	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Verkäufe Währung</b>	<b>Verkäufe Betrag</b>	<b>Fälligkeits- datum</b>	<b>Nicht realisierter Verlust US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
GBP	14.931	USD	19.911	15-Jan-19	(867)	-
GBP	23.000	USD	30.110	15-Jan-19	(776)	-
GBP	31.196	USD	40.562	15-Jan-19	(775)	-
USD	102.473	EUR	90.000	15-Jan-19	(754)	-
EUR	22.000	USD	25.987	15-Jan-19	(753)	-
GBP	30.039	USD	39.058	15-Jan-19	(746)	-
GBP	26.989	USD	35.128	15-Jan-19	(706)	-
GBP	18.474	USD	24.269	15-Jan-19	(706)	-
GBP	30.094	USD	39.086	15-Jan-19	(703)	-
GBP	15.271	USD	20.167	15-Jan-19	(690)	-
GBP	17.333	USD	22.784	15-Jan-19	(677)	-
GBP	12.470	USD	16.578	15-Jan-19	(674)	-
EUR	24.897	USD	29.226	15-Jan-19	(669)	-
GBP	16.784	USD	22.062	15-Jan-19	(656)	-
EUR	14.000	USD	16.695	15-Jan-19	(637)	-
USD	114.654	GBP	90.424	02-Jan-19	(600)	-
GBP	10.608	USD	14.125	15-Jan-19	(595)	-
GBP	21.603	USD	28.094	15-Jan-19	(542)	-
GBP	50.000	USD	64.290	15-Jan-19	(520)	-
GBP	8.348	USD	11.142	15-Jan-19	(496)	-
GBP	8.991	USD	11.960	15-Jan-19	(492)	-
EUR	12.960	USD	15.336	15-Jan-19	(472)	-
GBP	10.905	USD	14.376	15-Jan-19	(468)	-
GBP	9.927	USD	13.127	15-Jan-19	(467)	-
GBP	11.721	USD	15.406	15-Jan-19	(458)	-
EUR	10.000	USD	11.928	15-Jan-19	(458)	-
GBP	12.978	USD	17.002	15-Jan-19	(450)	-
GBP	9.804	USD	12.952	15-Jan-19	(449)	-
EUR	15.256	USD	17.935	15-Jan-19	(437)	-
EUR	20.000	USD	23.366	15-Jan-19	(427)	-
EUR	12.000	USD	14.166	15-Jan-19	(403)	-
GBP	10.012	USD	13.169	15-Jan-19	(400)	-
GBP	35.161	USD	45.243	15-Jan-19	(398)	-
GBP	10.012	USD	13.166	15-Jan-19	(396)	-
EUR	10.200	USD	12.080	15-Jan-19	(381)	-
GBP	153.285	USD	195.880	15-Jan-19	(380)	-
CHF	29.884	USD	30.815	15-Jan-19	(376)	-
GBP	7.943	USD	10.504	15-Jan-19	(374)	-
GBP	9.295	USD	12.226	15-Jan-19	(371)	-
GBP	9.295	USD	12.222	15-Jan-19	(367)	-
EUR	10.000	USD	11.835	15-Jan-19	(365)	-
USD	94.209	EUR	82.450	15-Jan-19	(359)	-
GBP	13.562	USD	17.652	15-Jan-19	(355)	-
EUR	16.591	USD	19.382	15-Jan-19	(353)	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Verkäufe Währung</b>	<b>Verkäufe Betrag</b>	<b>Fälligkeits- datum</b>	<b>Nicht realisierter Verlust US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
GBP	46.099	USD	59.144	15-Jan-19	(349)	-
GBP	57.880	USD	74.168	15-Jan-19	(347)	-
GBP	5.400	USD	7.230	15-Jan-19	(342)	-
EUR	9.945	USD	11.737	15-Jan-19	(331)	-
EUR	9.996	USD	11.780	15-Jan-19	(315)	-
GBP	16.666	USD	21.565	15-Jan-19	(309)	-
GBP	10.596	USD	13.820	15-Jan-19	(306)	-
GBP	4.918	USD	6.578	15-Jan-19	(305)	-
USD	84.481	EUR	73.918	15-Jan-19	(301)	-
GBP	6.270	USD	8.292	15-Jan-19	(295)	-
GBP	5.882	USD	7.796	15-Jan-19	(294)	-
EUR	24.000	USD	27.821	15-Jan-19	(293)	-
EUR	8.152	USD	9.629	15-Jan-19	(279)	-
USD	52.848	GBP	41.653	15-Jan-19	(277)	-
GBP	5.531	USD	7.329	15-Jan-19	(275)	-
GBP	19.970	USD	25.741	15-Jan-19	(271)	-
EUR	10.000	USD	11.740	15-Jan-19	(270)	-
GBP	5.170	USD	6.849	15-Jan-19	(255)	-
EUR	20.175	USD	23.391	15-Jan-19	(252)	-
EUR	10.000	USD	11.721	15-Jan-19	(251)	-
USD	11.147	SEK	100.862	15-Jan-19	(245)	-
GBP	29.820	USD	38.277	15-Jan-19	(245)	-
GBP	7.473	USD	9.775	15-Jan-19	(244)	-
GBP	35.969	USD	46.108	15-Jan-19	(234)	-
USD	26.338	GBP	20.833	15-Jan-19	(232)	-
GBP	3.481	USD	4.666	15-Jan-19	(227)	-
USD	49.006	EUR	42.921	15-Jan-19	(224)	-
GBP	4.846	USD	6.400	15-Jan-19	(219)	-
USD	16.801	GBP	13.345	15-Jan-19	(219)	-
GBP	4.801	USD	6.342	15-Jan-19	(218)	-
GBP	4.303	USD	5.701	15-Jan-19	(213)	-
GBP	7.288	USD	9.505	15-Jan-19	(211)	-
USD	21.782	GBP	17.240	15-Jan-19	(206)	-
GBP	5.970	USD	7.818	15-Jan-19	(204)	-
GBP	5.752	USD	7.539	15-Jan-19	(203)	-
GBP	21.410	USD	27.507	15-Jan-19	(200)	-
GBP	6.000	USD	7.849	15-Jan-19	(196)	-
GBP	4.320	USD	5.702	15-Jan-19	(192)	-
GBP	4.996	USD	6.558	15-Jan-19	(186)	-
GBP	6.548	USD	8.536	15-Jan-19	(185)	-
GBP	7.409	USD	9.633	15-Jan-19	(184)	-
GBP	3.309	USD	4.400	15-Jan-19	(180)	-
USD	34.113	GBP	26.886	15-Jan-19	(179)	-
GBP	3.618	USD	4.791	15-Jan-19	(177)	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Verkäufe Währung</b>	<b>Verkäufe Betrag</b>	<b>Fälligkeits- datum</b>	<b>Nicht realisierter Verlust US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
GBP	6.782	USD	8.828	15-Jan-19	(177)	-
GBP	4.573	USD	6.004	15-Jan-19	(171)	-
GBP	15.359	USD	19.748	15-Jan-19	(160)	-
GBP	4.433	USD	5.812	15-Jan-19	(159)	-
USD	20.224	CHF	20.011	15-Jan-19	(159)	-
GBP	7.984	USD	10.341	15-Jan-19	(158)	-
GBP	3.562	USD	4.698	15-Jan-19	(156)	-
GBP	32.010	USD	40.981	15-Jan-19	(155)	-
GBP	62.372	USD	79.704	15-Jan-19	(154)	-
GBP	6.415	USD	8.334	15-Jan-19	(153)	-
GBP	3.495	USD	4.607	15-Jan-19	(150)	-
GBP	204.011	USD	260.347	15-Jan-19	(150)	-
GBP	23.259	USD	29.811	15-Jan-19	(146)	-
GBP	6.182	USD	8.029	15-Jan-19	(144)	-
GBP	4.695	USD	6.130	15-Jan-19	(143)	-
EUR	10.000	USD	11.611	15-Jan-19	(142)	-
GBP	2.866	USD	3.795	15-Jan-19	(139)	-
GBP	9.694	USD	12.494	15-Jan-19	(130)	-
USD	10.930	GBP	8.669	15-Jan-19	(127)	-
GBP	2.221	USD	2.953	15-Jan-19	(121)	-
GBP	20.000	USD	25.628	15-Jan-19	(120)	-
GBP	4.737	USD	6.158	15-Jan-19	(117)	-
USD	16.907	EUR	14.841	15-Jan-19	(115)	-
GBP	2.407	USD	3.183	15-Jan-19	(113)	-
EUR	2.983	USD	3.535	15-Jan-19	(113)	-
GBP	3.268	USD	4.280	15-Jan-19	(112)	-
GBP	2.234	USD	2.960	15-Jan-19	(110)	-
USD	11.021	GBP	8.725	15-Jan-19	(107)	-
GBP	11.628	USD	14.937	15-Jan-19	(107)	-
CHF	28.332	USD	28.964	15-Jan-19	(106)	-
GBP	11.375	USD	14.612	15-Jan-19	(105)	-
GBP	2.970	USD	3.893	15-Jan-19	(105)	-
GBP	11.561	USD	14.850	15-Jan-19	(105)	-
GBP	2.400	USD	3.164	15-Jan-19	(103)	-
GBP	2.324	USD	3.064	15-Jan-19	(100)	-
GBP	4.344	USD	5.636	15-Jan-19	(96)	-
GBP	15.850	USD	20.310	15-Jan-19	(95)	-
GBP	15.532	USD	19.902	15-Jan-19	(92)	-
GBP	1.922	USD	2.539	15-Jan-19	(88)	-
GBP	2.509	USD	3.287	15-Jan-19	(87)	-
GBP	1.761	USD	2.329	15-Jan-19	(83)	-
GBP	1.729	USD	2.286	15-Jan-19	(82)	-
EUR	2.000	USD	2.371	15-Jan-19	(77)	-
GBP	2.893	USD	3.762	15-Jan-19	(73)	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Verkäufe Währung</b>	<b>Verkäufe Betrag</b>	<b>Fälligkeits- datum</b>	<b>Nicht realisierter Verlust US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
GBP	264.664	USD	337.624	15-Jan-19	(70)	-
EUR	45.948	USD	52.769	15-Jan-19	(68)	-
GBP	1.080	USD	1.444	15-Jan-19	(67)	-
GBP	1.848	USD	2.422	15-Jan-19	(65)	-
GBP	7.000	USD	8.993	15-Jan-19	(65)	-
GBP	10.219	USD	13.097	15-Jan-19	(64)	-
GBP	2.220	USD	2.895	15-Jan-19	(63)	-
GBP	1.272	USD	1.684	15-Jan-19	(62)	-
GBP	1.328	USD	1.756	15-Jan-19	(62)	-
EUR	3.990	USD	4.636	15-Jan-19	(60)	-
USD	95.276	GBP	74.749	15-Jan-19	(60)	-
GBP	7.220	USD	9.268	15-Jan-19	(59)	-
GBP	6.188	USD	7.950	15-Jan-19	(57)	-
USD	2.967	GBP	2.371	15-Jan-19	(57)	-
GBP	11.085	USD	14.192	15-Jan-19	(54)	-
EUR	33.207	USD	38.140	15-Jan-19	(52)	-
GBP	8.047	USD	10.313	15-Jan-19	(51)	-
GBP	1.054	USD	1.394	15-Jan-19	(50)	-
GBP	3.627	USD	4.675	15-Jan-19	(49)	-
GBP	1.710	USD	2.229	15-Jan-19	(47)	-
GBP	3.506	USD	4.512	15-Jan-19	(40)	-
EUR	25.700	USD	29.515	15-Jan-19	(38)	-
USD	8.280	GBP	6.520	15-Jan-19	(35)	-
GBP	844	USD	1.110	15-Jan-19	(34)	-
GBP	698	USD	922	15-Jan-19	(33)	-
USD	10.108	EUR	8.841	15-Jan-19	(33)	-
GBP	971	USD	1.272	15-Jan-19	(33)	-
GBP	900	USD	1.181	15-Jan-19	(33)	-
GBP	3.027	USD	3.892	15-Jan-19	(32)	-
GBP	4.026	USD	5.165	15-Jan-19	(31)	-
GBP	4.735	USD	6.067	15-Jan-19	(28)	-
GBP	3.550	USD	4.555	15-Jan-19	(27)	-
GBP	1.089	USD	1.416	15-Jan-19	(27)	-
GBP	1.313	USD	1.700	15-Jan-19	(26)	-
GBP	4.397	USD	5.635	15-Jan-19	(26)	-
USD	2.786	GBP	2.205	15-Jan-19	(26)	-
GBP	10.249	USD	13.098	15-Jan-19	(25)	-
USD	1.105	SEK	10.000	15-Jan-19	(24)	-
GBP	567	USD	748	15-Jan-19	(24)	-
GBP	825	USD	1.077	15-Jan-19	(24)	-
USD	2.581	GBP	2.040	15-Jan-19	(21)	-
GBP	586	USD	767	15-Jan-19	(19)	-
USD	2.479	EUR	2.178	15-Jan-19	(18)	-
USD	808	GBP	646	15-Jan-19	(16)	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Verkäufe Währung</b>	<b>Verkäufe Betrag</b>	<b>Fälligkeits- datum</b>	<b>Nicht realisierter Verlust US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
EUR	9.999	USD	11.485	15-Jan-19	(16)	-
GBP	3.268	USD	4.184	15-Jan-19	(16)	-
USD	7.775	EUR	6.793	15-Jan-19	(16)	-
GBP	360	USD	476	15-Jan-19	(16)	-
GBP	315	USD	416	15-Jan-19	(15)	-
GBP	288	USD	381	15-Jan-19	(14)	-
USD	1.496	GBP	1.184	15-Jan-19	(14)	-
USD	1.809	GBP	1.430	15-Jan-19	(14)	-
GBP	268	USD	354	15-Jan-19	(12)	-
GBP	3.647	USD	4.663	15-Jan-19	(12)	-
GBP	241	USD	319	15-Jan-19	(12)	-
GBP	1.629	USD	2.090	15-Jan-19	(12)	-
GBP	1.483	USD	1.901	15-Jan-19	(10)	-
GBP	391	USD	508	15-Jan-19	(10)	-
GBP	751	USD	968	15-Jan-19	(10)	-
CHF	3.905	USD	3.987	15-Jan-19	(9)	-
GBP	1.163	USD	1.491	15-Jan-19	(8)	-
EUR	3.992	USD	4.587	15-Jan-19	(8)	-
GBP	8.835	USD	11.275	15-Jan-19	(7)	-
GBP	237	USD	309	15-Jan-19	(7)	-
USD	350	GBP	280	15-Jan-19	(7)	-
GBP	9.758	USD	12.453	15-Jan-19	(7)	-
EUR	135	USD	161	15-Jan-19	(6)	-
EUR	10.000	USD	11.476	15-Jan-19	(6)	-
GBP	81	USD	108	15-Jan-19	(5)	-
USD	485	GBP	383	15-Jan-19	(4)	-
GBP	845	USD	1.082	15-Jan-19	(4)	-
GBP	80	USD	106	15-Jan-19	(4)	-
USD	214	GBP	170	15-Jan-19	(3)	-
GBP	788	USD	1.008	15-Jan-19	(3)	-
GBP	234	USD	301	15-Jan-19	(3)	-
GBP	201	USD	260	15-Jan-19	(3)	-
USD	352	EUR	309	15-Jan-19	(3)	-
GBP	1.980	USD	2.527	15-Jan-19	(2)	-
USD	241	GBP	191	15-Jan-19	(2)	-
EUR	115	USD	134	15-Jan-19	(2)	-
USD	114	GBP	91	15-Jan-19	(1)	-
GBP	20	USD	27	15-Jan-19	(1)	-
GBP	176	USD	226	15-Jan-19	(1)	-
GBP	4.303	USD	5.489	15-Jan-19	(1)	-
EUR	5	USD	6	15-Jan-19	-	-
USD	0	GBP	0	15-Jan-19	-	-
GBP	1	USD	1	15-Jan-19	-	-
GBP	1	USD	1	15-Jan-19	-	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Verlust US\$	% des Nettovermögens
USD	1	GBP	0	15-Jan-19	-	-
GBP	18	USD	23	15-Jan-19	-	-
GBP	2	USD	3	15-Jan-19	-	-
GBP	19	USD	24	15-Jan-19	-	-
GBP	0	USD	1	15-Jan-19	-	-
GBP	8	USD	10	15-Jan-19	-	-
GBP	1	USD	1	15-Jan-19	-	-
GBP	4	USD	5	15-Jan-19	-	-
GBP	1	USD	2	15-Jan-19	-	-
EUR	3	USD	3	15-Jan-19	-	-
GBP	2	USD	3	15-Jan-19	-	-
GBP	3	USD	4	15-Jan-19	-	-
GBP	3	USD	5	15-Jan-19	-	-
EUR	5	USD	6	15-Jan-19	-	-
GBP	5	USD	7	15-Jan-19	-	-
GBP	7	USD	9	15-Jan-19	-	-
GBP	8	USD	11	15-Jan-19	-	-
GBP	36	USD	47	15-Jan-19	-	-
USD	27	GBP	21	15-Jan-19	-	-
					<b>(15.177.620)</b>	<b>(2,14)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>2.051.979</b>	<b>0,28</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>(15.177.620)</b>	<b>(2,14)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn/-verlust aus Devisenterminkontrakten (2017: 0,35 %):</b>					<b>(13.125.641)</b>	<b>(1,86)</b>
					<b>Marktwert</b>	<b>% des</b>
					<b>US\$</b>	<b>Nettovermögens</b>
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten</b>					696.826.091	98,41
<b>Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>					11.287.149	1,59
					<b>708.113.240</b>	<b>100,00</b>
					<b>Marktwert</b>	<b>% des</b>
					<b>US\$</b>	<b>Gesamtvermögens</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>						
An einem regulierten Markt gehandelte Wertpapiere					711.735.139	97,64
OTC-Finanzderivate					2.051.979	0,28
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente					18.869	-
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten					9.882.957	1,36
Bei Brokern hinterlegte Marge					2.344.312	0,32
Sonstiges Umlaufvermögen					2.915.253	0,40
<b>Summe</b>					<b>728.948.509</b>	<b>100,00</b>

\*Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:  
The Northern Trust Company

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In EUR)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	Positionen	Marktwert €	% des Netto- vermögens
Wertpapieren			
<b>Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind</b>			
<b>Aktien</b>			
<b>Agrarprodukten: (2017: 27,48 %):</b>			
Altria	80.036	3.457.970	4,95
British American Tobacco	233.418	6.501.360	9,30
Imperial Brands	144.011	3.813.772	5,45
Japan Tobacco	155.431	3.242.568	4,64
Philip Morris International	38.500	2.248.401	3,22
		<b>19.264.071</b>	<b>27,56</b>
<b>Getränke (2017: 24,98 %):</b>			
Brown-Forman Class B	78.381	3.262.360	4,67
Coca-Cola	81.372	3.370.480	4,82
Davide Campari-Milano	459.021	3.389.870	4,85
Heineken	46.695	3.443.756	4,92
PepsiCo	35.000	3.382.583	4,84
		<b>16.849.049</b>	<b>24,10</b>
<b>Kosmetik/Körperpflege: (2017: 26,88 %):</b>			
Beiersdorf Class A	34.300	3.126.788	4,47
Coty Class A	318.081	1.825.317	2,61
Estee Lauder Cos Class A	14.641	1.666.268	2,38
Unilever	145.678	6.908.051	9,89
		<b>13.526.424</b>	<b>19,35</b>
<b>Nahrungsmittel: (2017: 7,15 %):</b>			
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	413	2.235.568	3,20
Nestle	45.010	3.187.277	4,55
Nomad Foods	206.016	3.013.242	4,31
		<b>8.436.087</b>	<b>12,06</b>
<b>Haushaltsprodukte/-waren: (2017: 8,66 %):</b>			
Clorox	20.975	2.828.226	4,05
Reckitt Benckiser	96.361	6.455.388	9,23
		<b>9.283.614</b>	<b>13,28</b>
<b>Summe Aktien (2017: 95,15 %):</b>			
		<b>67.359.245</b>	<b>96,35</b>
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren</b>			
<b>(Kosten: €)</b>		67.359.245	96,35
<b>Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>			
		2.554.303	3,65
		<b>69.913.548</b>	<b>100,00</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In EUR)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)**

	<b>Marktwert</b>	<b>% des Gesamt-</b>
	<b>€</b>	<b>vermögens</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind	67.359.245	96,17
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	2.300.376	3,28
Sonstiges Umlaufvermögen	384.446	0,55
<b>Summe</b>	<b><u>70.044.067</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Avenir UCITS Fund</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>			
Anlagen in Wertpapieren			
<b>Festverzinsliche (2017: 12,43 %):</b>			
United States Treasury Bill 0% 14/02/2019	1.000.000	997.053	5,15
United States Treasury Bill 0% 23/05/2019	1.000.000	990.447	5,12
		<b>1.987.500</b>	<b>10,27</b>
<b>Summe Festverzinsliche</b>		<b>1.987.500</b>	<b>10,27</b>
<b>Aktien</b>			
<b>Luft-/Raumfahrt/Rüstung (2017: 6,34 %):</b>			
Aerovironment	4.800	324.336	1,68
L3 Technologies	1.979	334.946	1,73
Northrop Grumman	1.183	286.582	1,48
		<b>945.864</b>	<b>4,89</b>
<b>Biotechnologie (2017: 5,25 %):</b>			
Celgene	4.484	279.936	1,45
Incyte	4.546	283.125	1,46
Spark Therapeutics	6.213	239.511	1,24
		<b>802.572</b>	<b>4,15</b>
<b>Gewerbliche Dienstleistungen (2017: 3,99 %):</b>			
Equifax	3.261	302.816	1,57
PayPal	4.883	406.559	2,10
		<b>709.375</b>	<b>3,67</b>
<b>Computer (2017: 1,97 %):</b>			
Check Point Software Technologies	3.856	396.821	2,05
		<b>396.821</b>	<b>2,05</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2017: 2,02 %):</b>			
Visa	3.267	427.781	2,21
		<b>427.781</b>	<b>2,21</b>
<b>Elektronik (2017: 1,95 %):</b>			
Johnson Controls International	10.883	322.246	1,67
		<b>322.246</b>	<b>1,67</b>
<b>Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen (2017: 1,97 %):</b>			
Stanley Black & Decker	2.555	303.611	1,57
		<b>303.611</b>	<b>1,57</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Avenir UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Medizinprodukte (2017: 16,15 %):</b>			
Becton Dickinson	1.799	399.360	2,06
Boston Scientific	14.483	502.126	2,60
Edwards Lifesciences	2.858	429.872	2,22
Hologic	10.478	423.835	2,19
Intuitive Surgical	840	395.807	2,04
Medtronic	4.915	438.713	2,27
Stryker	2.422	374.926	1,94
Thermo Fisher Scientific	1.898	422.210	2,18
		<b>3.386.849</b>	<b>17,50</b>
<b>Internet (2017: 7,85 %):</b>			
Alphabet	351	364.015	1,88
Amazon.com	267	394.631	2,04
Facebook	2.193	292.108	1,51
Palo Alto Networks	2.143	394.591	2,04
		<b>1.445.345</b>	<b>7,47</b>
<b>Diversifizierter Maschinenbau (2017: 7,44 %):</b>			
Cognex	7.408	279.356	1,44
Hollysys Automation Technologies	15.045	256.968	1,33
Rockwell Automation	2.218	330.305	1,71
Roper Technologies	1.425	375.944	1,94
		<b>1.242.573</b>	<b>6,42</b>
<b>Sonstige Produktion (2017: 1,92 %):</b>			
3M	1.709	323.633	1,67
		<b>323.633</b>	<b>1,67</b>
<b>Pharma (2017: 2,21 %):</b>			
Neurocrine Biosciences	3.041	208.096	1,08
		<b>208.096</b>	<b>1,08</b>
<b>REITS (2017: 1,88 %):</b>			
Equinix REIT	971	342.616	1,78
		<b>342.616</b>	<b>1,78</b>
<b>Halbleiter (2017: 5,74 %):</b>			
Advanced Micro Devices	15.183	270.561	1,40
Microchip Technology	4.134	296.160	1,53
NVIDIA	1.617	216.112	1,12
		<b>782.833</b>	<b>4,05</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Avenir UCITS Fund (Fortsetzung)</b>		<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>		
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>						
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>						
<b>Schiffsbau (2017: 1,91 %):</b>						
Huntington Ingalls Industries		1.588	298.814	1,55		
			<b>298.814</b>	<b>1,55</b>		
<b>Software (2017: 9,68 %):</b>						
ANSYS		2.409	344.463	1,78		
Cadence Design Systems		10.317	447.138	2,32		
Fiserv		5.460	398.362	2,06		
Nuance Communications		22.805	298.061	1,54		
Salesforce.com		3.169	426.801	2,21		
			<b>1.914.825</b>	<b>9,91</b>		
<b>Summe Aktien (2017: 78,27 %):</b>			<b>13.853.854</b>	<b>71,64</b>		
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren</b>			<b>15.841.354</b>	<b>81,91</b>		
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten</b>						
<b>Devisenterminkontrakte*</b>						
<b>Käufe Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Verkäufe Währung</b>	<b>Verkäufe Betrag</b>	<b>Fälligkeits- datum</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
EUR	4.218.216	USD	4.779.989	16/01/2019	47.616	0,25
CHF	1.059.381	USD	1.055.809	16/01/2019	21.466	0,11
EUR	130.113	USD	147.442	16/01/2019	1.468	0,01
USD	235.991	EUR	205.549	16/01/2019	748	-
USD	229.196	EUR	200.000	16/01/2019	303	-
USD	3.526	EUR	3.072	16/01/2019	10	-
					<b>71.611</b>	<b>0,37</b>
USD	7.175	EUR	6.292	16/01/2019	(26)	(0,01)
USD	25.271	CHF	25.000	16/01/2019	(151)	-
USD	59.187	CHF	58.496	16/01/2019	(297)	-
EUR	187.416	USD	214.804	16/01/2019	(313)	-
USD	311.667	EUR	272.673	16/01/2019	(398)	-
					<b>(1.185)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>71.611</b>	<b>0,37</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>(1.185)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten (2017: 0,22 %):</b>					<b>70.426</b>	<b>0,36</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV****ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)****Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**Avenir UCITS Fund (Fortsetzung)**

	<b>Marktwert</b>	<b>% des</b>
	<b>US\$</b>	<b>Nettovermögens</b>
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten</b>	15.911.780	82,27
<b>Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>	3.427.366	17,73
	<b>19.339.146</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		
An einem regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	1.987.500	10,24
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind	13.853.854	71,37
OTC-Finanzderivate	71.611	0,37
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	3.469.686	17,87
Sonstiges Umlaufvermögen	28.649	0,15
<b>Summe</b>	<b>19.411.300</b>	<b>100,00</b>

\*Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:

The Northern Trust Company

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>			
<b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>			
<b>Staatsanleihen (2017: 41,34 %):</b>			
United States Treasury Note/Bond 0.75% 15/02/2019	2.000.000	1.996.144	8,26
United States Treasury Note/Bond 0.75% 15/08/2019	2.800.000	2.768.555	11,46
United States Treasury Note/Bond 0.875% 15/04/2019	2.500.000	2.489.085	10,31
United States Treasury Note/Bond 0.875% 15/06/2019	2.800.000	2.779.655	11,51
United States Treasury Note/Bond 1% 15/10/2019	2.350.000	2.320.533	9,61
United States Treasury Note/Bond 1.375% 15/12/2019	2.000.000	1.976.367	8,18
		<b>14.330.339</b>	<b>59,33</b>
<b>Summe Festverzinsliche (2017: 41,34 %):</b>		<b>14.330.339</b>	<b>59,33</b>
<b>Aktien</b>			
<b>Gewerbliche Dienstleistungen (2017: 8,16 %):</b>			
		-	-
<b>Pharma (2017: 0,00 %):</b>			
TESARO	1.300	96.525	0,40
		<b>96.525</b>	<b>0,40</b>
<b>Immobilien (2017: 1,01 %):</b>			
		-	-
<b>Halbleiter (2017: 7,49 %):</b>			
		-	-
<b>Summe Aktien (2017: 16,66 %):</b>		<b>96.525</b>	<b>0,40</b>
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten</b>			
<b>Differenzkontrakte*</b>			
<b>Bekleidung (2017: 0,79 %):</b>			
		-	-
<b>Gewerbliche Dienstleistungen (2017: 0,37 %):</b>			
		-	-
<b>Computer (2017: 2,04 %):</b>			
		-	-
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2017: 0,12 %):</b>			
		-	-
<b>Unterhaltung (2017: 0,00 %):</b>			
Zeal Network	25.916	21.006	0,09
		<b>21.006</b>	<b>0,09</b>
<b>Versicherung (2017: 0,00 %):</b>			
Jardine Lloyd Thompson	41.600	9.406	0,04
		<b>9.406</b>	<b>0,04</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)</b>			
<b>Differenzkontrakte* (Fortsetzung)</b>			
<b>Medien (2017: 0,07 %):</b>		-	-
<b>Pharma (2017: 0,00 %):</b>			
BTG	91.000	3.129	0,01
		<u>3.129</u>	<u>0,01</u>
<b>Bekleidung (2017: (0,19 %))</b>		-	-
<b>Chemie (2017: (0,10 %))</b>		-	-
<b>Strom (2017: 0,00 %):</b>			
EDP - Energias de Portugal	142.093	(20.622)	(0,09)
		<u>(20.622)</u>	<u>(0,09)</u>
<b>Unterhaltung; 0,00 % (2017: 0,00 %):</b>			
Mr. Green & Co	63.000	(686)	-
		<u>(686)</u>	<u>-</u>
<b>Medizinprodukte (2017: (0,12%))</b>		-	-
<b>Halbleiter (2017: (0,07%))</b>		-	-
<b>Software (2017: (1,53%))</b>		-	-
<b>Telekommunikation (2017: 0,00 %):</b>			
ARRIS International	23.500	(5.918)	(0,02)
		<u>(5.918)</u>	<u>(0,02)</u>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten</b>		<b>33.541</b>	<b>0,14</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten</b>		<b>(27.226)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten (2017: 1,38 %):</b>		<b><u>6.315</u></b>	<b><u>0,03</u></b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Optionen\*\***

Beschreibung	Basis- währung	Menge	Marktwert US\$	% des Nettovermögens
<b>Gekaufte Optionen</b>				
Option Tesaro Put 65 15 March 2019	USD	13	845	-
S&P 500 Emini 20 September 2019 Call 2000	USD	60	1.636.500	6,78
S&P 500 Emini 20 September 2019 Put 4000	USD	60	4.468.500	18,50
			<b>6.105.845</b>	<b>25,28</b>
<b>Verkaufte Optionen</b>				
Option Tesaro Call 75 15 March 2019	USD	(13)	(130)	-
S&P 500 Emini 20 September 2019 Call 4000	USD	(60)	(300)	-
S&P 500 Emini 20 September 2019 Put 2000	USD	(60)	(122.100)	(0,51)
			<b>(122.530)</b>	<b>(0,51)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Optionen</b>			<b>6.105.845</b>	<b>25,28</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Optionen</b>			<b>(122.530)</b>	<b>(0,51)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Optionen (2017: 27,78 %):</b>			<b>5.983.315</b>	<b>24,77</b>

**Devisenterminkontrakte\*\*\***

**Devisenterminkontrakte: 0,14 % (2017: 0,57 %):**

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn US\$	% des Nettovermögens
EUR	8.219.637	USD	9.418.981	28/02/2019	18.951	0,08
SEK	4.350.000	USD	480.551	25/02/2019	12.070	0,05
EUR	1.334.263	USD	1.528.948	28/02/2019	3.076	0,01
EUR	99.600	USD	113.579	28/02/2019	784	-
EUR	60.000	USD	68.647	28/02/2019	246	-
EUR	81.913	USD	93.865	28/02/2019	189	-
EUR	25.200	USD	28.773	28/02/2019	162	-
EUR	19.403	USD	22.234	28/02/2019	45	-
EUR	21.000	USD	24.096	28/02/2019	17	-
					<b>35.540</b>	<b>0,14</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\*\*\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe</b> <b>Währung</b>	<b>Käufe</b> <b>Betrag</b>	<b>Verkäufe</b> <b>Währung</b>	<b>Verkäufe</b> <b>Betrag</b>	<b>Fälligkeits-</b> <b>datum</b>	<b>Nicht</b> <b>realisierter</b> <b>Verlust</b> <b>US\$</b>	<b>% des</b> <b>Nettovermögens</b>
USD	51.089	EUR	44.550	28/02/2019	(64)	-
USD	63.029	EUR	55.000	28/02/2019	(123)	-
USD	49.571	EUR	43.425	28/02/2019	(291)	-
GBP	96.111	USD	123.275	28/02/2019	(550)	-
					<b>(1.028)</b>	<b>-</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>35.540</b>	<b>0,14</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>(1.028)</b>	<b>-</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten (2017: 0,57 %)</b>					<b>34.512</b>	<b>0,14</b>
<b>Summe Anlagen in Schuldtiteln, Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten</b>					20.451.006	84,67
<b>Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>					3.704.127	15,33
					<b>24.155.133</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>					<b>Marktwert</b> <b>US\$</b>	<b>% des Gesamt-</b> <b>vermögens</b>
An einem regulierten Markt gehandelte Wertpapiere					14.330.339	58,68
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind					96.525	0,40
OTC-Finanzderivate					6.174.926	25,28
Zahlungsmittel und Einlagen bei Finanzinstituten					3.193.614	13,08
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen					-	-
Margen von Brokern					595.194	2,44
Sonstiges Umlaufvermögen					32.649	0,12
<b>Summe</b>					<b>24.423.247</b>	<b>100,00</b>

\*Der Kontrahenten für die Differenzkontrakte ist:  
Goldman Sachs

\*\*Die Kontrahenten für die Optionen sind:  
Argon Markets  
Goldman Sachs

Alle Optionen sind gedeckt.

\*\*\*Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:  
The Northern Trust Company

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In EUR)

<b>Butler Credit Opportunities UCITS Fund</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert €</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>			
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>			
<b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>			
<b>Bekleidung (2017: 4,08 %):</b>			
CBR Fashion Finance 01/10/2022	3.094.000	2.554.802	0,60
		<b>2.554.802</b>	<b>0,60</b>
<b>Autohersteller (2017: 0,00 %):</b>			
Jaguar Land Rover Automotive 15/01/2026	2.000.000	1.688.100	0,40
		<b>1.688.100</b>	<b>0,40</b>
<b>Autoteile und Ausrüstung (2017: 3,49 %):</b>			
Adler Pelzer 01/04/2024	1.800.000	1.660.950	0,39
Federal-Mogul Financing 15/04/2022	4.350.000	4.440.154	1,05
Federal-Mogul Financing FRN 15/04/2024	1.600.000	1.608.192	0,38
Kongsberg Actuation Systems 15/07/2025	1.820.000	1.718.082	0,41
Garrett LX I SARL 15/10/2026	1.500.000	1.330.896	0,31
		<b>10.758.274</b>	<b>2,54</b>
<b>Banken (2017: 7,80 %):</b>			
Codeis Securities 08/03/2037	23.900.000	23.769.124	5,61
		<b>23.769.124</b>	<b>5,61</b>
<b>Getränke (2017: 0,00 %):</b>			
Sunshine Mid 15/05/2026	3.192.000	2.955.952	0,70
		<b>2.955.952</b>	<b>0,70</b>
<b>Baustoffe (2017: 0,00 %):</b>			
LSF9 Balta Issuer 15/09/2022	1.259.550	1.172.883	0,28
		<b>1.172.883</b>	<b>0,28</b>
<b>Chemie (2017: 3,80 %):</b>			
INEOS Finance 01/05/2023	2.000.000	2.008.550	0,47
Perstorp 30/06/2021	800.000	829.672	0,20
PSPC Escrow 01/02/2023	1.650.000	1.695.375	0,40
SPCM 15/06/2023	1.187.000	1.193.968	0,28
Starfruit Finco BV 01/10/2026	10.165.000	9.437.867	2,23
		<b>15.165.432</b>	<b>3,58</b>
<b>Gewerbliche Dienstleistungen (2017: 7,81 %):</b>			
Avis Budget Finance 30/01/2026	7.650.000	7.248.375	1,71
EC Finance 15/11/2022	2.310.000	2.259.734	0,53
Europcar Mobility 15/06/2022	3.966.000	4.025.490	0,95
Loxam SAS 23/07/2022	5.258.700	5.413.527	1,28
Polygon 23/02/2023	2.000.000	2.010.000	0,47
Refinitiv US 15/11/2026	1.140.000	1.056.239	0,25
Verisure 15/05/2023	2.000.000	1.970.250	0,47
		<b>23.983.615</b>	<b>5,66</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In EUR)

<b>Butler Credit Opportunities UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert €</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Festverzinsliche Wertpapiere (Fortsetzung)</b>			
<b>Distribution/Großhandel (2017: 1,25 %):</b>			
Rexel 15/06/2023	2.000.000	2.042.580	0,48
		<b>2.042.580</b>	<b>0,48</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2017: 3,28 %):</b>			
Sisal 31/07/2023	1.800.000	1.817.644	0,43
Intertrust 15/11/2025	6.365.000	6.287.411	1,49
Lincoln Finance 15/04/2021	3.000.000	3.073.131	0,73
Mulhacen 01/08/2023	5.886.000	5.663.933	1,34
		<b>16.842.119</b>	<b>3,99</b>
<b>Strom (2017: 0,00 %):</b>			
ContourGlobal 01/08/2025	3.370.000	3.158.465	0,75
		<b>3.158.465</b>	<b>0,75</b>
<b>Elektronik (2017: 0,00 %):</b>			
Blitz F18-674 30/07/2026	3.790.000	3.590.396	0,85
		<b>3.590.396</b>	<b>0,85</b>
<b>Planung und Bau (2017: 4,16 %):</b>			
Bilfinger 07/12/2019	1.000.000	1.012.508	0,24
Kaefer Isoliertechnik GmbH & Co. KG 10/01/2024	1.825.000	1.705.747	0,40
		<b>2.718.255</b>	<b>0,64</b>
<b>Unterhaltung (2017: 4,68 %):</b>			
LHMC Finco Sarl 20/12/2023	631.000	637.310	0,15
Safari Verwaltungs 30/11/2022	3.378.000	3.077.966	0,73
WMG Acquisition 01/11/2024	630.000	649.373	0,15
		<b>4.364.649</b>	<b>1,03</b>
<b>Nahrungsmittel (2017: 1,08 %):</b>			
Picard Groupe SAS 30/11/2023	1.200.000	1.125.000	0,27
Sigma Holdco 15/05/2026	5.782.000	5.098.857	1,20
		<b>6.223.857</b>	<b>1,47</b>
<b>Forstprodukte und Papier (2017: 2,53 %):</b>			
		-	-
<b>Medizinprodukte (2017: 3,64 %):</b>			
Auris Luxembourg II 15/01/2023	4.000.000	4.092.020	0,97
		<b>4.092.020</b>	<b>0,97</b>
<b>Gesundheitsdienstleistungen (2017: 2,27 %):</b>			
		-	-
<b>Innenausstattung (2017: 0,00 %):</b>			
International Design 15/11/2025	472.000	429.737	0,10
International Design FRN 15/11/2025	2.465.000	2.330.389	0,55
		<b>2.760.126</b>	<b>0,65</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In EUR)

<b>Butler Credit Opportunities UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert €</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Festverzinsliche Wertpapiere (Fortsetzung)</b>			
<b>Haushaltsprodukte/-waren (2017: 0,00 %):</b>			
Diamond BC 15/08/2025	3.468.000	2.969.475	0,70
		<b>2.969.475</b>	<b>0,70</b>
<b>Internet (2017: 2,55 %):</b>			
eDreams ODIGEO 01/09/2023	762.000	716.120	0,17
Netflix 15/05/2029	11.140.000	10.965.213	2,59
		<b>11.681.333</b>	<b>2,76</b>
<b>Freizeit (2017: 0,69 %):</b>			
		-	-
<b>Diversifizierter Maschinenbau (2017: 1,59 %):</b>			
Selecta 01/02/2024	2.600.000	2.458.456	0,58
		<b>2.458.456</b>	<b>0,58</b>
<b>Medien (2017: 7,00 %):</b>			
Unitymedia Hessen GmbHKG 15/01/2025	5.000.000	5.166.575	1,22
		<b>5.166.575</b>	<b>1,22</b>
<b>Metallerzeugnisse/Eisenwaren (2017: 0,00 %):</b>			
Ecore FRN 15/11/2023	1.615.000	1.516.485	0,36
		<b>1.516.485</b>	<b>0,36</b>
<b>Bergbau (2017: 1,06 %):</b>			
		-	-
<b>Öl- und Gasdienstleistungen (2017: 1,95 %):</b>			
UGI International 01/11/2025	4.805.000	4.827.824	1,14
		<b>4.827.824</b>	<b>1,14</b>
<b>Verpackung und Container (2017: 0,00 %):</b>			
Ardagh Packaging Finance 15/05/2023	1.500.000	1.530.397	0,36
Ardagh Packaging Finance 15/05/2024	2.500.000	2.623.875	0,62
		<b>4.154.272</b>	<b>0,98</b>
<b>Pharma (2017: 1,35 %):</b>			
Nidda BondCo GmbH 30/09/2025	3.520.000	3.488.320	0,82
Rossini Sarl 30/10/2025	4.544.000	4.524.006	1,07
		<b>8.012.326</b>	<b>1,89</b>
<b>Private Equity (2017: 1,29 %):</b>			
		-	-
<b>Immobilien (2017: 2,35 %):</b>			
		-	-
<b>REITS (2017: 2,75 %):</b>			
		-	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In EUR)

<b>Butler Credit Opportunities UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert €</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Festverzinsliche Wertpapiere (Fortsetzung)</b>			
<b>Einzelhandel (2017: 4,55 %):</b>			
Dufry Finance 01/08/2023	4.316.000	4.429.381	1,05
		<b>4.429.381</b>	<b>1,05</b>
<b>Software (2017: 0,98 %):</b>			
InterXion 15/06/2025	6.015.000	6.181.652	1,46
		<b>6.181.652</b>	<b>1,46</b>
<b>Staatsanleihen (2017: 2,98 %):</b>			
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 04/07/2019	30.000.000	30.633.900	7,24
French Republic Government Bond 25/05/2019	36.000.000	36.230.957	8,56
Spain Government Bond 30/04/2019	19.000.000	19.191.834	4,53
		<b>86.056.691</b>	<b>20,33</b>
<b>Aufbewahrung/ Lagerung (2017: 0,00 %):</b>			
Algeco Global Finance 15/02/2023	880.000	864.644	0,20
Algeco Global Finance FRN 15/02/2023	880.000	865.246	0,20
		<b>1.729.890</b>	<b>0,40</b>
<b>Telekommunikation (2017: 0,21 %):</b>			
Altice Luxembourg 15/05/2022	3.037.000	2.838.077	0,67
Altice Luxembourg 15/02/2025	4.800.000	3.834.000	0,91
DKT Finance ApS 17/06/2023	1.700.000	1.797.325	0,42
Matterhorn Telecom 01/05/2022	3.144.000	3.069.126	0,72
Matterhorn Telecom 01/02/2023	285.714	283.877	0,07
		<b>11.822.405</b>	<b>2,79</b>
<b>Kleidung und Accessoires (2017: 0,00 %):</b>			
Eagle Intermediate Global BV 01/05/2023	2.105.000	1.943.756	0,46
		<b>1.943.756</b>	<b>0,46</b>
<b>Transport (2017: 4,41 %):</b>			
		-	-
<b>Summe Festverzinsliche (2017: 85,58 %):</b>		<b>280.791.170</b>	<b>66,32</b>
<b>Aktien</b>			
<b>Equity Fund (2017: 0,00 %):</b>			
iShares EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF	155.000	15.497.675	3,66
Lyxor Euro Cash UCITS ETF	213.500	22.493.079	5,31
		<b>37.990.754</b>	<b>8,97</b>
<b>Summe Aktien (2017: 0,00 %):</b>		<b>37.990.754</b>	<b>8,97</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In EUR)

<b>Butler Credit Opportunities UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert €</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten</b>			
<b>Futures (2017: 0,01 %):</b>			
		-	-
<b>Swaps*</b>			
<b>Credit-Default-Swaps</b>			
CDS Monitho 5.0% 20/12/2023	1.275.000	16.042	-
		<b>16.042</b>	<b>-</b>
<b>Aktienindex-Swaps</b>			
Eqix Receive Citigroup Global Pay Markit iBoxx Eur Liquid 20/03/2019	4.250.064	112.950	0,03
		<b>112.950</b>	<b>0,03</b>
Eqix Receive BNP Paribas Pay Markit Iboxx Eur Liquid 20/03/2019	(134.844)	(74.064)	(0,02)
Eqix Receive Goldman Sachs Pay Markit Iboxx Eur Liquid 20/03/2019	(72.737)	(25.522)	(0,01)
		<b>(99.586)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Total-Return-Swaps.</b>			
TRS Bond Rec EUR 3.625% Pay Netflix Inc 15/05/2027	4.213.210	85.986	0,02
TRS Bond Rec USD 5.5% Pay BWAY Holding 15/04/2024	4.725.270	66.630	0,02
TRS Bond Rec EUR 4.75% Pay Altice 15/01/2028	5.428.222	40.775	0,01
TRS Bond Rec USD 6% Pay Ardagh Packaging Finance 15/02/2025	4.558.530	35.010	0,01
TRS Bond Rec EUR 4.125% Pay Europcar Groupe 15/11/2024	6.058.038	33.806	0,01
TRS Bond Rec EUR 5.375% Pay INEOS Finance 01/08/2024	2.678.053	24.469	0,01
TRS Bond Rec EUR 5.5% Pay Mobilux Finance 15/11/2024	3.054.624	19.205	-
TRS Bond Rec USD 7% Pay The Chemours 15/05/2025	1.743.607	18.694	-
TRS Bond Rec EUR 2.75% Pay Nexans 05/04/2024	2.525.324	18.121	-
TRS Bond Rec Perstorp Holding Pay USD 8.5% 30/06/2021	2.073.556	13.473	-
TRS Bond Rec EUR 3.125% Pay Wind Tre 20/01/2025	2.528.266	11.987	-
TRS Bond Rec EUR 6.375% Pay Vallourec 01/10/2023	277.204	11.845	-
TRS Bond Rec EUR 6.375% Pay Vallourec 01/10/2023	237.603	10.153	-
TRS Bond Rec EUR 3.75% Pay Nexans 08/08/2023	5.068.822	7.734	-
TRS Bond Rec EUR 3.375% Pay Grupo Antolin-Irausa 30/04/2026	1.324.765	6.094	-
TRS Bond Rec Virgin Media Finance Pay GBP 5.5% 15/09/2024	1.423.779	5.829	-
TRS Bond Rec EUR 2.625% Pay Wind Tre 20/01/2023	345.937	2.322	-
TRS Bond Rec Virgin Media Secured Finance Pay GBP 5% 15/04/2027	516.720	1.563	-
TRS Bond Rec EUR 2.125% Pay INEOS Finance 15/11/2025	962.681	797	-
TRS Bond Rec Virgin Media Secured Finance Pay GBP 5.5% 15/01/2025	643.103	492	-
TRS Bond Rec EUR 4% Pay Paprec Holding 31/03/2025	121.395	395	-
TRS Bond Rec EUR 6.25% Pay Promontoria Holding 15/08/2023	1.500.004	124	-
		<b>415.504</b>	<b>0,08</b>
TRS Bond Rec Altice France Pay USD 8.125% 01/02/2027	(6.131.241)	(132.110)	(0,04)
TRS Bond Rec Altice Luxembourg Pay USD 7.625% 15/02/2025	(2.019.832)	(65.603)	(0,02)
TRS Bond Rec UPC Holding Pay USD 5.5% 15/01/2028	(4.452.070)	(57.122)	(0,01)
TRS Bond Rec EUR 3.625% Pay Getlink 01/10/2023	(4.308.756)	(55.955)	(0,01)
TRS Bond Rec EUR 5% Pay LSF10 Wolverine Investments 15/03/2024	(1.222.054)	(27.402)	(0,01)
TRS Bond Rec EUR 4.75% Pay Carlson Travel 16/06/2023	(2.734.133)	(21.781)	(0,01)
TRS Bond Rec EUR 3.25% Pay Gestamp Automocion 30/04/2026	(2.249.860)	(20.928)	-
TRS Bond Rec Virgin Media Finance Pay GBP 5.75% 15/04/2023	(372.715)	(10.756)	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In EUR)

<b>Butler Credit Opportunities UCITS Fund (Fortsetzung)</b>				<b>Positionen</b>	<b>Marktwert €</b>	<b>% des Nettovermögens</b>	
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)</b>							
<b>Total Return Swaps (Fortsetzung)</b>							
TRS Bond Rec USD 6% Pay Virgin Media Finance 15/10/2024				(3.623.842)	(9.512)	-	
TRS Bond Rec EUR 4% Pay The Chemours 15/05/2026				(2.132.385)	(8.220)	-	
TRS Bond Rec EUR 3.75% Pay Kronos International 15/09/2025				(1.490.517)	(7.463)	-	
TRS Bond Rec EUR 4% Pay Louis Dreyfus 07/02/2022				(3.667.569)	(4.132)	-	
TRS Bond Rec USD 6% Pay Virgin Media Finance 15/10/2024				(1.469.125)	(3.958)	-	
TRS Bond Rec EUR 4% Pay TeamSystem 15/04/2023				(848.278)	(3.957)	-	
TRS Bond Rec EUR 5% Pay OCI 15/04/2023				(2.639.451)	(3.520)	-	
TRS Bond Rec EUR 3.75% Pay Kronos International 15/09/2025				(708.904)	(3.308)	-	
TRS Bond Rec EUR 6.125% Pay Maxeda DIY holding 15/07/2022				(815.376)	(2.811)	-	
TRS Bond Rec Arqiva Broadcast Finance Pay GBP 6.75% 30/09/2023				(2.804.696)	(338)	-	
					<b>(438.876)</b>	<b>(0,10)</b>	
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Swaps</b>					<b>544.496</b>	<b>0,11</b>	
<b>Nicht realisierter Verlust aus Swaps</b>					<b>(538.462)</b>	<b>(0,13)</b>	
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Swaps (2017: (0,61% ))</b>					<b>6.034</b>	<b>(0,02)</b>	
	<b>Währung</b>	<b>Ausübung</b>	<b>Positionen</b>		<b>Marktwert</b>	<b>% des</b>	
		<b>s-</b>			<b>€</b>	<b>Nettovermögens</b>	
<b>Optionen</b>							
Euro Stoxx 50 Call 3200 18/01/2019	EUR	3200	1.200		30.000	0,01	
Euro Stoxx 50 Call 3250 18/01/2019	EUR	3250	490		4.900	-	
Euro Stoxx 50 Call 3350 18/01/2019	EUR	3350	1.370		2.740	-	
					<b>37.640</b>	<b>0,01</b>	
<b>Gekaufte Optionen zum Marktwert</b>					<b>37.640</b>	<b>0,01</b>	
<b>Devisenterminkontrakte**</b>							
<b>Käufe</b>	<b>Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Verkäufe</b>	<b>Verkäufe</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des</b>
			<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>datum</b>	<b>Gewinn</b>	<b>Nettovermögens</b>
						<b>€</b>	
GBP		4.021.065	EUR	4.440.643	16/01/2019	37.657	0,01
GBP		327.929	EUR	362.147	16/01/2019	3.071	-
CHF		10.072.806	EUR	8.936.693	16/01/2019	2.458	-
CHF		9.206.792	EUR	8.168.357	16/01/2019	2.247	-
CHF		7.226.575	EUR	6.411.489	16/01/2019	1.764	-
CHF		6.964.421	EUR	6.178.903	16/01/2019	1.700	-
CHF		349.985	EUR	309.061	16/01/2019	1.535	-
CHF		251.365	EUR	221.973	16/01/2019	1.102	-
CHF		3.314.352	EUR	2.940.526	16/01/2019	809	-
GBP		30.075	EUR	33.213	16/01/2019	282	-
EUR		67.016	CHF	75.256	16/01/2019	229	-
CHF		651.139	EUR	577.702	16/01/2019	154	-
CHF		17.772	EUR	15.768	16/01/2019	4	-
						<b>53.012</b>	<b>0,01</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In EUR)

**Butler Credit Opportunities UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\*\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>	<b>Verkäufe</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des</b>
<b>Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>datum</b>	<b>Verlust</b>	<b>Nettovermögens</b>
					<b>€</b>	
USD	9.148.474	EUR	8.044.064	16/01/2019	(48.298)	(0,01)
USD	5.177.137	EUR	4.552.150	16/01/2019	(27.333)	(0,01)
USD	4.828.247	EUR	4.245.378	16/01/2019	(25.491)	(0,01)
USD	518.423	EUR	455.839	16/01/2019	(2.736)	-
USD	330.392	EUR	290.432	16/01/2019	(1.668)	-
EUR	152.357	GBP	138.000	16/01/2019	(1.335)	-
CHF	56.121	EUR	49.976	16/01/2019	(171)	-
EUR	59.703	USD	68.500	16/01/2019	(166)	-
EUR	53.676	USD	61.500	16/01/2019	(75)	-
USD	10.000	EUR	8.791	16/01/2019	(51)	-
EUR	7.258	CHF	8.180	16/01/2019	(2)	-
					<b>(107.326)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>53.012</b>	<b>0,01</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>(107.326)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten (2017: (0,08% ))</b>					<b>(54.314)</b>	<b>(0,02)</b>
					<b>Marktwert</b>	<b>% des</b>
					<b>€</b>	<b>Nettovermögens</b>
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten</b>					318.771.284	75,29
<b>Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>					104.622.459	24,71
					<b>423.393.743</b>	<b>100,00</b>
					<b>Marktwert</b>	<b>% des Gesamt-</b>
					<b>€</b>	<b>vermögens</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>						
An einem regulierten Markt gehandelte Wertpapiere					280.791.170	65,78
Wertpapiere zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse					37.990.754	8,90
OTC-Finanzderivate					635.148	0,15
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten					61.517.759	14,41
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen					34.287.660	8,03
Bei Brokern hinterlegte Marge					1.994.846	0,47
Sonstiges Umlaufvermögen					9.654.946	2,26
					<b>426.872.283</b>	<b>100,00</b>

\*Die Kontrahenten für die Swaps sind:

BNP Paribas  
Citigroup Global Markets Limited  
Credit Suisse Group AG  
Goldman Sachs

\*\*Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:

The Northern Trust Company

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

<b>Conquest STAR UCITS Fund</b>		<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>		
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>						
<b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>						
<b>Staatsanleihen</b>						
United States Treasury Bill 0% 28/02/2019		14.000.000	13.947.332	23,14		
United States Treasury Bill 0% 14/03/2019		4.000.000	3.981.234	6,60		
United States Treasury Bill 0% 20/06/2019		4.000.000	3.954.230	6,56		
United States Treasury Bill 0% 31/08/2019		12.000.000	11.892.426	19,73		
United States Treasury Bill 0% 12/09/2019		5.000.000	4.911.845	8,15		
			<b>38.687.067</b>	<b>64,18</b>		
<b>Summe Festverzinsliche (2017: 77,30 %):</b>			<b>38.687.067</b>	<b>64,18</b>		
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten</b>						
<b>Futures</b>						
	<b>Währung</b>	<b>Nominal</b>	<b>Menge</b>	<b>Fälligkeits- datum</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
3 Month Euro Euribor ICF Future Dec19	EUR	110.303.263	385	16-Dec-19	60.516	0,10
CBT US 10Yr Note Future Mar19	USD	1.464.188	12	29-Mar-19	17.172	0,03
CBT US 5Yr Note Future Mar19	USD	7.913.438	69	03-Apr-19	78.289	0,13
CBT US Long Bond Future Mar19	USD	584.000	4	29-Mar-19	9.500	0,02
CME 90 Day Euro Future Sep19	USD	23.604.950	97	16-Sep-19	42.875	0,07
CME Russell 2000 Mar19	USD	876.850	13	15-Mar-19	24.990	0,04
Euro-Bobl Eux Future Mar19	EUR	9.543.885	63	11-Mar-19	7.133	0,01
Euro-Bund Eux Future Mar19	EUR	9.908.390	53	11-Mar-19	49.338	0,08
Eux Dax Index Future Mar19	EUR	(1.509.172)	(5)	15-Mar-19	28.436	0,05
OSE Japan 10Yr Bond Future Mar19	JPY	9.728.478	7	20-Mar-19	8.203	0,01
					<b>326.452</b>	<b>0,54</b>
HKE Hang Seng Future Jan19	HKD	4.127.737	25	30-Jan-19	(2.950)	(0,01)
ICF 90 Day Sterling Future Dec19	GBP	36.996.731	235	18-Dec-19	(13.246)	(0,02)
NASDAQ 100 E-mini Future Mar19	USD	1.519.980	12	15-Mar-19	(1.830)	(0,01)
OSE Topix Future Mar19	JPY	544.502	4	08-Mar-19	(273)	-
S&P 500 Emini CME Future Mar19	USD	(1.127.340)	(9)	15-Mar-19	(465)	-
SGX Nikkei 225 Future Mar19	JPY	272.547	3	08-Mar-19	(1.413)	-
					<b>(20.177)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Futures</b>					<b>326.452</b>	<b>0,54</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Futures</b>					<b>(20.177)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures (2017: 0,24 %):</b>					<b>306.275</b>	<b>0,50</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**Conquest STAR UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\***

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Verkäufe</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des</b>
<b>Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Währung</b>		<b>Betrag</b>	<b>datum</b>	<b>Gewinn</b>	<b>Nettovermögens</b>
						<b>US\$</b>	
JPY	3.630.733.080	USD		32.430.000	04-Jan-19	662.403	1,10
JPY	2.335.168.650	USD		20.725.000	04-Jan-19	558.950	0,93
EUR	27.575.000	USD		31.142.654	04-Jan-19	379.708	0,63
JPY	1.657.513.000	USD		14.740.000	04-Jan-19	367.441	0,61
JPY	1.655.419.920	USD		14.740.000	04-Jan-19	348.364	0,58
JPY	1.435.440.000	GBP		10.000.000	04-Jan-19	347.350	0,58
JPY	1.365.008.250	USD		12.125.000	04-Jan-19	316.400	0,52
JPY	1.651.307.460	USD		14.740.000	04-Jan-19	310.880	0,52
JPY	1.650.423.060	USD		14.740.000	04-Jan-19	302.820	0,50
JPY	1.169.705.850	USD		10.425.000	04-Jan-19	236.312	0,39
JPY	1.025.064.000	EUR		8.000.000	04-Jan-19	197.770	0,33
JPY	953.020.000	USD		8.500.000	04-Jan-19	186.324	0,31
JPY	876.127.200	USD		7.800.000	04-Jan-19	185.482	0,31
JPY	1.453.157.175	EUR		11.425.000	04-Jan-19	184.347	0,31
EUR	15.915.000	USD		18.030.581	04-Jan-19	162.652	0,27
JPY	609.557.400	USD		5.400.000	04-Jan-19	155.826	0,26
JPY	609.028.875	EUR		4.725.000	04-Jan-19	149.624	0,25
JPY	627.973.575	USD		5.575.000	04-Jan-19	148.680	0,25
JPY	619.298.400	EUR		4.825.000	04-Jan-19	128.911	0,21
JPY	609.833.500	EUR		4.750.000	04-Jan-19	128.379	0,21
JPY	514.344.375	USD		4.575.000	04-Jan-19	113.004	0,19
JPY	549.780.000	USD		4.900.000	04-Jan-19	110.983	0,18
JPY	407.023.200	USD		3.600.000	04-Jan-19	109.823	0,18
JPY	609.762.350	USD		5.450.000	04-Jan-19	107.694	0,18
USD	4.681.300	AUD		6.500.000	04-Jan-19	105.300	0,17
JPY	883.435.800	USD		7.950.000	04-Jan-19	102.097	0,17
JPY	447.008.625	USD		3.975.000	04-Jan-19	99.271	0,16
JPY	597.119.050	EUR		4.675.000	04-Jan-19	98.229	0,16
JPY	498.422.250	USD		4.450.000	04-Jan-19	92.882	0,15
JPY	627.829.150	EUR		4.925.000	04-Jan-19	92.350	0,15
JPY	520.776.850	EUR		4.075.000	04-Jan-19	88.297	0,15
USD	3.431.543	AUD		4.750.000	04-Jan-19	87.542	0,15
JPY	420.990.000	USD		3.750.000	04-Jan-19	87.123	0,14
USD	4.469.177	AUD		6.225.000	04-Jan-19	86.776	0,14
USD	2.723.363	AUD		3.750.000	04-Jan-19	83.362	0,14
JPY	387.210.750	USD		3.450.000	04-Jan-19	79.242	0,13
JPY	364.630.500	USD		3.250.000	04-Jan-19	73.433	0,12
EUR	40.595.000	USD		46.333.103	04-Jan-19	73.073	0,12

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**Conquest STAR UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Verkäufe</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des</b>
<b>Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Währung</b>		<b>Betrag</b>	<b>datum</b>	<b>Gewinn</b>	<b>Nettovermögens</b>
						<b>US\$</b>	
USD	2.060.979	AUD		2.825.000	04-Jan-19	72.179	0,12
USD	2.799.765	AUD		3.875.000	04-Jan-19	71.765	0,12
JPY	324.412.000	EUR		2.525.000	04-Jan-19	70.407	0,12
JPY	399.356.250	EUR		3.125.000	04-Jan-19	67.598	0,11
JPY	308.024.640	EUR		2.400.000	04-Jan-19	63.938	0,11
USD	2.025.000	CAD		2.683.469	04-Jan-19	60.240	0,10
USD	2.325.000	CAD		3.095.621	04-Jan-19	58.474	0,10
JPY	313.688.200	EUR		2.450.000	04-Jan-19	58.401	0,10
EUR	9.100.000	USD		10.346.427	04-Jan-19	56.238	0,09
USD	1.621.469	AUD		2.225.000	04-Jan-19	55.069	0,09
JPY	285.503.200	GBP		2.000.000	04-Jan-19	55.026	0,09
JPY	288.184.500	EUR		2.250.000	04-Jan-19	54.577	0,09
EUR	11.625.000	USD		13.234.598	04-Jan-19	54.522	0,09
JPY	266.048.200	EUR		2.075.000	04-Jan-19	52.866	0,09
JPY	1.055.806.525	USD		9.575.000	04-Jan-19	48.174	0,08
JPY	306.204.000	EUR		2.400.000	04-Jan-19	47.344	0,08
JPY	553.945.000	EUR		4.375.000	18-Jan-19	47.290	0,08
USD	1.576.723	AUD		2.175.000	04-Jan-19	45.523	0,08
USD	2.157.180	AUD		3.000.000	04-Jan-19	45.180	0,07
USD	1.434.976	AUD		1.975.000	04-Jan-19	44.576	0,07
JPY	339.434.500	USD		3.050.000	04-Jan-19	43.784	0,07
GBP	2.875.000	USD		3.618.475	04-Jan-19	43.125	0,07
SEK	20.551.053	USD		2.275.000	04-Jan-19	43.001	0,07
USD	1.519.560	AUD		2.100.000	04-Jan-19	41.160	0,07
USD	1.308.006	AUD		1.800.000	04-Jan-19	40.806	0,07
JPY	223.880.000	USD		2.000.000	04-Jan-19	40.560	0,07
JPY	168.874.500	USD		1.500.000	04-Jan-19	39.211	0,07
EUR	24.575.000	USD		28.053.837	04-Jan-19	39.075	0,06
USD	1.400.000	CAD		1.858.920	04-Jan-19	38.952	0,06
JPY	189.217.425	EUR		1.475.000	04-Jan-19	38.480	0,06
EUR	11.225.000	USD		12.794.929	04-Jan-19	36.931	0,06
JPY	173.186.100	EUR		1.350.000	04-Jan-19	35.256	0,06
JPY	185.531.850	EUR		1.450.000	04-Jan-19	33.467	0,06
JPY	169.717.925	EUR		1.325.000	04-Jan-19	32.224	0,05
GBP	1.875.000	USD		2.355.975	04-Jan-19	32.025	0,05
JPY	157.138.100	EUR		1.225.000	04-Jan-19	31.880	0,05
USD	1.650.342	AUD		2.300.000	04-Jan-19	31.142	0,05
CHF	3.230.533	USD		3.250.000	04-Jan-19	27.067	0,04
JPY	107.766.750	GBP		750.000	04-Jan-19	27.043	0,04
JPY	148.328.450	USD		1.325.000	04-Jan-19	26.943	0,04
USD	10.971.993	EUR		9.575.000	04-Jan-19	26.331	0,04
EUR	8.775.000	USD		10.004.816	04-Jan-19	26.325	0,04
JPY	115.749.000	EUR		900.000	04-Jan-19	26.162	0,04
EUR	14.740.000	USD		16.825.120	04-Jan-19	24.911	0,04
EUR	10.225.000	USD		11.663.964	04-Jan-19	24.745	0,04
USD	1.203.504	AUD		1.675.000	04-Jan-19	24.304	0,04

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**Conquest STAR UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Verkäufe</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des</b>
<b>Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>Betrag</b>	<b>datum</b>	<b>Gewinn</b>	<b>Nettovermögens</b>
						<b>US\$</b>	
JPY	237.776.250	EUR		1.875.000	04-Jan-19	23.811	0,04
USD	1.050.000	CAD		1.402.118	04-Jan-19	23.409	0,04
JPY	125.955.000	USD		1.125.000	04-Jan-19	23.020	0,04
JPY	197.250.425	USD		1.775.000	04-Jan-19	22.844	0,04
JPY	407.684.900	GBP		2.900.000	04-Jan-19	22.413	0,04
USD	875.000	CAD		1.165.806	04-Jan-19	21.430	0,04
JPY	90.041.000	EUR		700.000	04-Jan-19	20.476	0,03
EUR	3.300.000	USD		3.751.968	04-Jan-19	20.427	0,03
EUR	4.050.000	USD		4.609.427	04-Jan-19	20.331	0,03
EUR	3.975.000	USD		4.524.027	04-Jan-19	19.994	0,03
EUR	5.125.000	USD		5.838.964	04-Jan-19	19.680	0,03
USD	5.563.581	EUR		4.850.000	04-Jan-19	19.303	0,03
SEK	11.030.390	USD		1.225.000	04-Jan-19	19.144	0,03
USD	9.164.320	EUR		8.000.000	04-Jan-19	19.120	0,03
JPY	117.362.025	GBP		825.000	04-Jan-19	18.979	0,03
JPY	127.798.200	GBP		900.000	04-Jan-19	18.580	0,03
USD	975.000	CAD		1.306.403	04-Jan-19	18.489	0,03
EUR	2.750.000	USD		3.125.348	04-Jan-19	18.315	0,03
USD	528.569	AUD		725.000	04-Jan-19	18.168	0,03
USD	16.867.719	EUR		14.740.000	04-Jan-19	17.687	0,03
JPY	92.865.250	EUR		725.000	04-Jan-19	17.639	0,03
EUR	5.650.000	USD		6.441.678	04-Jan-19	17.120	0,03
JPY	114.739.200	EUR		900.000	04-Jan-19	16.958	0,03
EUR	11.350.000	USD		12.957.841	04-Jan-19	16.912	0,03
JPY	280.908.475	EUR		2.225.000	04-Jan-19	16.838	0,03
USD	491.312	AUD		675.000	04-Jan-19	16.112	0,03
USD	575.000	CAD		763.428	04-Jan-19	16.040	0,03
USD	675.000	CAD		900.754	04-Jan-19	15.494	0,03
JPY	95.713.500	EUR		750.000	04-Jan-19	15.020	0,02
USD	10.458.198	GBP		8.200.000	04-Jan-19	14.677	0,02
USD	1.375.000	CAD		1.858.656	04-Jan-19	14.145	0,02
JPY	51.591.200	EUR		400.000	04-Jan-19	12.969	0,02
JPY	70.397.800	EUR		550.000	04-Jan-19	12.910	0,02
CHF	1.293.877	USD		1.300.000	04-Jan-19	12.515	0,02
USD	650.000	CAD		871.195	04-Jan-19	12.136	0,02
JPY	92.151.150	GBP		650.000	04-Jan-19	12.074	0,02
USD	504.763	AUD		700.000	04-Jan-19	11.963	0,02
EUR	2.350.000	USD		2.674.841	04-Jan-19	11.562	0,02
USD	363.535	AUD		500.000	04-Jan-19	11.535	0,02
CHF	2.303.238	USD		2.325.000	04-Jan-19	11.415	0,02
EUR	11.575.000	USD		13.220.618	04-Jan-19	11.344	0,02
JPY	58.839.375	USD		525.000	04-Jan-19	11.293	0,02
USD	550.000	CAD		736.005	04-Jan-19	11.118	0,02
CHF	2.524.704	USD		2.550.000	04-Jan-19	11.071	0,02
AUD	5.700.000	USD		4.001.970	04-Jan-19	10.830	0,02
EUR	7.600.000	USD		8.677.376	04-Jan-19	10.564	0,02
GBP	1.050.000	USD		1.326.812	04-Jan-19	10.469	0,02
JPY	339.781.500	EUR		2.700.000	04-Jan-19	10.442	0,02
GBP	2.850.000	USD		3.619.728	04-Jan-19	10.032	0,02
GBP	1.180.000	USD		1.493.101	04-Jan-19	9.747	0,02

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**Conquest STAR UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>	<b>Verkäufe</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des</b>
<b>Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>datum</b>	<b>Gewinn</b>	<b>Nettovermögens</b>
					<b>US\$</b>	
EUR	3.075.000	USD	3.505.654	04-Jan-19	9.533	0,02
CHF	2.300.936	USD	2.325.000	04-Jan-19	9.080	0,02
USD	400.000	CAD	533.980	04-Jan-19	9.035	0,01
JPY	91.886.500	EUR	725.000	04-Jan-19	8.718	0,01
CHF	3.187.751	USD	3.225.000	04-Jan-19	8.669	0,01
JPY	85.606.200	EUR	675.000	04-Jan-19	8.633	0,01
USD	2.094.242	EUR	1.825.000	04-Jan-19	7.993	0,01
EUR	4.425.000	USD	5.050.518	04-Jan-19	7.921	0,01
GBP	950.000	USD	1.202.083	04-Jan-19	7.838	0,01
JPY	28.278.750	USD	250.000	04-Jan-19	7.747	0,01
JPY	113.197.925	USD	1.025.000	18-Jan-19	7.743	0,01
USD	475.000	CAD	638.310	04-Jan-19	7.648	0,01
JPY	30.998.825	USD	275.000	04-Jan-19	7.540	0,01
CHF	2.274.700	USD	2.300.000	04-Jan-19	7.466	0,01
JPY	28.210.000	USD	250.000	04-Jan-19	7.121	0,01
JPY	60.349.225	EUR	475.000	04-Jan-19	7.058	0,01
CHF	2.298.844	USD	2.325.000	04-Jan-19	6.958	0,01
GBP	2.175.000	USD	2.763.229	04-Jan-19	6.852	0,01
GBP	800.000	USD	1.012.080	04-Jan-19	6.800	0,01
JPY	30.877.550	USD	275.000	04-Jan-19	6.434	0,01
JPY	129.252.500	EUR	1.025.000	18-Jan-19	6.254	0,01
EUR	1.850.000	USD	2.108.723	04-Jan-19	6.105	0,01
EUR	5.100.000	USD	5.823.996	04-Jan-19	6.069	0,01
CHF	2.100.733	USD	2.125.000	04-Jan-19	5.993	0,01
JPY	72.714.500	EUR	575.000	04-Jan-19	5.447	0,01
JPY	28.814.850	EUR	225.000	04-Jan-19	5.425	0,01
JPY	31.944.000	EUR	250.000	04-Jan-19	5.367	0,01
GBP	2.850.000	USD	3.624.431	04-Jan-19	5.330	0,01
USD	200.000	CAD	266.450	04-Jan-19	4.913	0,01
USD	3.462.718	EUR	3.025.000	04-Jan-19	4.689	0,01
USD	110.126	AUD	150.000	04-Jan-19	4.526	0,01
EUR	12.125.000	USD	13.856.208	04-Jan-19	4.487	0,01
CHF	1.039.427	USD	1.050.000	04-Jan-19	4.399	0,01
USD	13.373.349	EUR	11.695.000	04-Jan-19	4.210	0,01
JPY	16.137.250	EUR	125.000	04-Jan-19	4.190	0,01
CHF	768.056	USD	775.000	04-Jan-19	4.120	0,01
EUR	2.125.000	USD	2.425.178	04-Jan-19	4.016	0,01
EUR	375.000	USD	424.673	04-Jan-19	4.009	0,01
JPY	391.549.200	GBP	2.800.000	18-Jan-19	3.939	0,01
JPY	19.240.950	EUR	150.000	04-Jan-19	3.900	0,01
USD	150.000	CAD	199.793	04-Jan-19	3.718	0,01
USD	355.385	AUD	500.000	04-Jan-19	3.385	0,01
CHF	717.997	USD	725.000	04-Jan-19	3.339	0,01
JPY	17.823.750	GBP	125.000	04-Jan-19	3.255	0,01
EUR	4.075.000	USD	4.655.280	04-Jan-19	3.056	0,01
JPY	25.418.200	EUR	200.000	04-Jan-19	3.045	0,01
USD	108.642	AUD	150.000	04-Jan-19	3.042	0,01
JPY	12.864.000	EUR	100.000	04-Jan-19	2.934	0,01
EUR	375.000	USD	425.933	04-Jan-19	2.749	0,01
USD	475.000	CAD	645.259	04-Jan-19	2.560	0,01

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**Conquest STAR UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>	<b>Verkäufe</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des</b>
<b>Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>datum</b>	<b>Gewinn</b>	<b>Nettovermögens</b>
					<b>US\$</b>	
USD	2.100.000	CHF	2.067.723	04-Jan-19	2.492	0,01
JPY	12.797.900	EUR	100.000	04-Jan-19	2.332	0,01
GBP	1.925.000	USD	2.449.351	04-Jan-19	2.330	0,01
EUR	600.000	USD	683.640	04-Jan-19	2.250	0,01
JPY	25.324.000	EUR	200.000	04-Jan-19	2.186	0,01
USD	1.584.669	NZD	2.360.000	04-Jan-19	2.171	0,01
JPY	12.770.600	EUR	100.000	04-Jan-19	2.083	0,01
GBP	619.359	USD	787.727	31-Jan-19	2.069	0,01
EUR	275.000	USD	312.331	04-Jan-19	2.035	0,01
USD	975.000	CHF	958.074	18-Jan-19	2.004	0,01
EUR	4.100.000	USD	4.684.947	04-Jan-19	1.968	0,01
DKK	14.862.803	USD	2.275.000	04-Jan-19	1.795	-
GBP	200.000	USD	252.956	04-Jan-19	1.764	-
CHF	519.267	USD	525.000	04-Jan-19	1.747	-
EUR	375.000	USD	426.949	04-Jan-19	1.733	-
GBP	125.000	USD	157.504	04-Jan-19	1.696	-
EUR	5.075.000	USD	5.799.862	04-Jan-19	1.624	-
GBP	175.000	USD	221.310	04-Jan-19	1.570	-
USD	648.636	NZD	965.000	04-Jan-19	1.556	-
USD	225.000	CHF	220.050	18-Jan-19	1.523	-
EUR	300.000	USD	341.433	04-Jan-19	1.512	-
USD	2.430.703	EUR	2.125.000	04-Jan-19	1.509	-
GBP	150.000	USD	189.537	04-Jan-19	1.503	-
CHF	321.831	USD	325.000	04-Jan-19	1.467	-
CHF	3.993.908	USD	4.050.000	04-Jan-19	1.438	-
JPY	7.141.750	GBP	50.000	04-Jan-19	1.414	-
USD	75.000	CAD	100.529	04-Jan-19	1.396	-
CHF	247.803	USD	250.000	04-Jan-19	1.372	-
JPY	49.509.000	USD	450.000	04-Jan-19	1.251	-
USD	1.225.000	DKK	7.979.773	18-Jan-19	1.228	-
JPY	59.708.450	EUR	475.000	04-Jan-19	1.218	-
JPY	97.340.775	EUR	775.000	18-Jan-19	1.200	-
CHF	1.602.981	USD	1.625.000	04-Jan-19	1.071	-
EUR	200.000	USD	227.598	04-Jan-19	1.032	-
JPY	17.578.750	GBP	125.000	04-Jan-19	1.022	-
CHF	198.156	USD	200.000	04-Jan-19	1.010	-
EUR	325.000	USD	370.516	04-Jan-19	1.008	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**Conquest STAR UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Verkäufe</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des</b>
<b>Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>datum</b>	<b>Gewinn/(Verlust)</b>	<b>US\$</b>	<b>Nettovermögens</b>
CHF	715.648	USD	725.000	04-Jan-19	956	-	
USD	825.000	CHF	812.419	04-Jan-19	879	-	
EUR	200.000	USD	227.764	04-Jan-19	866	-	
CHF	296.544	USD	300.000	04-Jan-19	816	-	
CHF	469.053	USD	475.000	04-Jan-19	809	-	
NZD	1.775.000	USD	1.189.694	18-Jan-19	805	-	
USD	150.000	CAD	203.918	04-Jan-19	697	-	
EUR	275.000	USD	313.671	04-Jan-19	696	-	
USD	658.628	EUR	575.000	18-Jan-19	626	-	
USD	915.707	AUD	1.300.000	04-Jan-19	507	-	
EUR	100.000	USD	113.860	04-Jan-19	455	-	
USD	600.590	EUR	525.000	04-Jan-19	436	-	
USD	275.000	CAD	374.880	18-Jan-19	435	-	
GBP	75.000	USD	95.095	04-Jan-19	425	-	
CHF	123.606	USD	125.000	04-Jan-19	387	-	
GBP	225.000	USD	286.421	18-Jan-19	318	-	
USD	25.000	CAD	33.712	04-Jan-19	317	-	
JPY	8.254.500	USD	75.000	18-Jan-19	309	-	
CHF	98.855	USD	100.000	04-Jan-19	279	-	
GBP	71.350	USD	90.746	31-Jan-19	238	-	
CHF	24.854	USD	25.000	04-Jan-19	212	-	
CHF	123.285	USD	125.000	18-Jan-19	205	-	
JPY	8.242.500	USD	75.000	18-Jan-19	199	-	
CHF	197.350	USD	200.000	04-Jan-19	193	-	
EUR	175.000	USD	199.880	04-Jan-19	172	-	
EUR	250.000	USD	285.618	04-Jan-19	170	-	
EUR	200.000	USD	228.472	04-Jan-19	158	-	
CHF	74.084	USD	75.000	04-Jan-19	151	-	
USD	343.455	EUR	300.000	18-Jan-19	150	-	
USD	25.000	CAD	33.955	04-Jan-19	139	-	
CHF	24.763	USD	25.000	04-Jan-19	120	-	
JPY	6.283.050	EUR	50.000	18-Jan-19	105	-	
CHF	640.868	USD	650.000	04-Jan-19	99	-	
CHF	98.670	USD	100.000	04-Jan-19	91	-	
USD	414.011	GBP	325.000	04-Jan-19	91	-	
USD	25.000	CHF	24.565	18-Jan-19	52	-	
USD	25.000	CHF	24.601	04-Jan-19	45	-	
USD	25.000	CHF	24.579	18-Jan-19	39	-	
CHF	24.650	USD	25.000	18-Jan-19	33	-	
CHF	98.595	USD	100.000	04-Jan-19	15	-	
CHF	295.752	USD	300.000	04-Jan-19	12	-	
USD	63.686	GBP	50.000	04-Jan-19	6	-	
					<b>10.311.515</b>	<b>17,11</b>	

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**Conquest STAR UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>	<b>Verkäufe</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des</b>
<b>Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>datum</b>	<b>Verlust</b>	<b>Nettovermögens</b>
					<b>US\$</b>	
USD	44.220.000	JPY	4.979.835.300	04-Jan-19	(1.168.829)	(1,93)
USD	25.725.000	JPY	2.907.490.950	04-Jan-19	(775.396)	(1,28)
USD	32.430.000	JPY	3.641.499.840	04-Jan-19	(760.538)	(1,26)
USD	14.740.000	JPY	1.656.628.600	04-Jan-19	(359.381)	(0,60)
USD	12.100.000	JPY	1.366.513.500	04-Jan-19	(355.120)	(0,59)
AUD	10.250.000	USD	7.542.873	04-Jan-19	(326.872)	(0,54)
EUR	11.000.000	JPY	1.415.095.000	04-Jan-19	(323.267)	(0,54)
USD	10.425.000	JPY	1.174.136.475	04-Jan-19	(276.695)	(0,46)
EUR	9.850.000	JPY	1.264.217.950	04-Jan-19	(262.717)	(0,44)
USD	12.350.000	JPY	1.383.261.750	04-Jan-19	(257.772)	(0,43)
CAD	9.631.401	USD	7.300.000	04-Jan-19	(248.162)	(0,41)
USD	23.793.195	EUR	21.010.000	04-Jan-19	(224.388)	(0,37)
USD	44.295.872	EUR	38.925.000	04-Jan-19	(201.244)	(0,33)
EUR	4.825.000	JPY	621.609.575	04-Jan-19	(149.976)	(0,25)
USD	4.300.000	JPY	487.723.200	04-Jan-19	(145.365)	(0,25)
USD	12.380.000	JPY	1.373.808.600	04-Jan-19	(141.611)	(0,24)
USD	4.675.000	JPY	527.863.600	04-Jan-19	(136.225)	(0,22)
USD	4.225.000	JPY	478.177.050	04-Jan-19	(133.356)	(0,22)
USD	27.645.867	EUR	24.300.000	04-Jan-19	(132.679)	(0,22)
EUR	5.275.000	JPY	676.096.750	04-Jan-19	(132.184)	(0,22)
EUR	4.650.000	JPY	597.073.950	04-Jan-19	(126.397)	(0,21)
EUR	4.675.000	JPY	599.755.750	04-Jan-19	(122.262)	(0,20)
NZD	5.100.000	USD	3.541.032	04-Jan-19	(121.227)	(0,20)
EUR	4.900.000	JPY	627.592.000	04-Jan-19	(118.767)	(0,20)
USD	13.513.410	EUR	11.925.000	04-Jan-19	(118.654)	(0,20)
EUR	45.413.358	USD	52.139.757	31-Jan-19	(116.343)	(0,19)
EUR	3.300.000	JPY	426.327.000	04-Jan-19	(113.373)	(0,19)
USD	4.625.000	JPY	519.720.500	04-Jan-19	(112.005)	(0,18)
USD	4.375.000	JPY	491.417.500	04-Jan-19	(104.037)	(0,18)
EUR	3.000.000	JPY	386.958.000	04-Jan-19	(97.488)	(0,16)
USD	10.311.665	EUR	9.100.000	04-Jan-19	(91.000)	(0,15)
EUR	29.480.000	USD	33.790.860	04-Jan-19	(90.797)	(0,15)
USD	9.591.936	EUR	8.470.000	04-Jan-19	(90.545)	(0,15)
USD	12.743.743	EUR	11.225.000	04-Jan-19	(88.117)	(0,15)
USD	3.550.000	JPY	398.796.350	04-Jan-19	(84.839)	(0,14)
USD	11.892.163	EUR	10.475.000	04-Jan-19	(82.334)	(0,14)
EUR	2.400.000	JPY	309.876.000	04-Jan-19	(80.812)	(0,14)
USD	9.609.464	EUR	8.475.000	04-Jan-19	(78.733)	(0,13)
USD	13.156.608	EUR	11.575.000	04-Jan-19	(75.354)	(0,13)
AUD	3.975.000	USD	2.873.329	04-Jan-19	(74.929)	(0,13)
GBP	3.125.000	JPY	444.859.375	04-Jan-19	(74.681)	(0,13)
EUR	8.850.000	JPY	1.117.781.550	04-Jan-19	(71.169)	(0,12)
EUR	2.200.000	JPY	283.646.000	04-Jan-19	(70.368)	(0,11)
EUR	2.625.000	JPY	335.944.875	04-Jan-19	(61.209)	(0,11)
USD	9.915.701	EUR	(8.725.000)	04-Jan-19	(58.283)	(0,10)
USD	6.057.805	EUR	5.350.000	04-Jan-19	(58.048)	(0,10)

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**Conquest STAR UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>	<b>Verkäufe</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des</b>
<b>Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>datum</b>	<b>Verlust</b>	<b>Nettovermögens</b>
					<b>US\$</b>	
USD	7.950.000	JPY	878.538.600	04-Jan-19	(57.461)	(0,10)
USD	5.075.000	CHF	5.059.572	04-Jan-19	(57.453)	(0,10)
USD	5.450.000	JPY	603.723.750	04-Jan-19	(52.655)	(0,09)
USD	10.724.990	EUR	9.425.000	04-Jan-19	(49.199)	(0,08)
EUR	4.375.000	JPY	553.962.500	04-Jan-19	(47.823)	(0,08)
USD	12.898.722	EUR	11.325.000	04-Jan-19	(47.452)	(0,08)
USD	3.615.945	GBP	2.875.000	04-Jan-19	(45.655)	(0,08)
EUR	1.325.000	JPY	171.054.850	04-Jan-19	(44.410)	(0,07)
EUR	1.475.000	JPY	189.863.475	04-Jan-19	(44.369)	(0,07)
USD	3.500.000	SEK	31.421.250	04-Jan-19	(44.076)	(0,07)
USD	5.814.825	EUR	5.125.000	04-Jan-19	(43.819)	(0,07)
AUD	2.100.000	USD	1.520.673	04-Jan-19	(42.273)	(0,07)
EUR	1.225.000	JPY	158.081.350	04-Jan-19	(40.477)	(0,07)
USD	4.505.504	EUR	3.975.000	04-Jan-19	(38.518)	(0,06)
AUD	1.950.000	USD	1.411.020	04-Jan-19	(38.220)	(0,06)
AUD	1.900.000	USD	1.375.467	04-Jan-19	(37.867)	(0,06)
AUD	1.975.000	USD	1.428.024	04-Jan-19	(37.624)	(0,06)
EUR	1.875.000	JPY	239.276.250	04-Jan-19	(37.483)	(0,06)
AUD	2.425.000	USD	1.743.721	04-Jan-19	(36.520)	(0,06)
USD	4.508.286	EUR	3.975.000	04-Jan-19	(35.735)	(0,06)
GBP	975.000	JPY	140.050.950	04-Jan-19	(34.738)	(0,06)
USD	5.945.000	JPY	656.030.750	04-Jan-19	(34.408)	(0,06)
USD	1.325.000	JPY	149.145.975	04-Jan-19	(34.395)	(0,06)
GBP	2.000.000	JPY	283.198.000	04-Jan-19	(34.015)	(0,06)
USD	1.375.000	JPY	154.576.125	04-Jan-19	(33.888)	(0,06)
USD	4.050.000	CHF	4.025.801	04-Jan-19	(33.791)	(0,06)
EUR	1.000.000	JPY	129.096.000	04-Jan-19	(33.499)	(0,06)
USD	3.082.520	EUR	2.725.000	04-Jan-19	(32.564)	(0,05)
USD	1.375.000	JPY	154.401.500	04-Jan-19	(32.296)	(0,05)
USD	4.940.817	EUR	(4.350.000)	04-Jan-19	(31.886)	(0,05)
USD	3.512.083	EUR	3.100.000	04-Jan-19	(31.682)	(0,05)
CAD	1.390.998	USD	1.050.000	04-Jan-19	(31.551)	(0,05)
GBP	850.000	JPY	122.135.650	04-Jan-19	(30.648)	(0,05)
USD	13.344.435	EUR	11.700.000	04-Jan-19	(30.421)	(0,05)
USD	1.500.000	JPY	167.872.500	04-Jan-19	(30.078)	(0,05)
USD	4.772.754	EUR	(4.200.000)	04-Jan-19	(28.476)	(0,05)
EUR	2.025.000	JPY	257.049.450	18-Jan-19	(27.837)	(0,05)
GBP	1.225.000	JPY	174.208.475	04-Jan-19	(27.667)	(0,05)
EUR	7.775.000	USD	8.915.515	04-Jan-19	(27.523)	(0,05)
CAD	1.295.522	USD	975.000	04-Jan-19	(26.456)	(0,04)
GBP	4.120.000	JPY	578.489.200	04-Jan-19	(25.421)	(0,04)
GBP	950.000	JPY	135.460.500	04-Jan-19	(24.738)	(0,04)
USD	2.325.000	CHF	2.316.142	04-Jan-19	(24.505)	(0,04)
EUR	11.325.000	USD	12.970.296	04-Jan-19	(24.122)	(0,04)
USD	1.950.000	JPY	(216.489.000)	04-Jan-19	(23.194)	(0,04)
CAD	2.632.208	USD	1.950.000	04-Jan-19	(22.772)	(0,04)
USD	16.827.331	EUR	14.740.000	04-Jan-19	(22.700)	(0,04)

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**
**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**Conquest STAR UCITS Fund (Fortsetzung)**
**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**
**Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>	<b>Verkäufe</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des</b>
<b>Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>datum</b>	<b>Verlust</b>	<b>Nettovermögens</b>
					<b>US\$</b>	
USD	2.093.090	EUR	1.850.000	04-Jan-19	(21.738)	(0,04)
USD	1.800.000	CHF	1.795.410	04-Jan-19	(21.272)	(0,04)
USD	1.950.000	JPY	(216.235.500)	04-Jan-19	(20.884)	(0,03)
USD	2.300.000	CHF	2.287.695	04-Jan-19	(20.648)	(0,03)
USD	2.075.000	CHF	(2.065.227)	04-Jan-19	(19.975)	(0,03)
USD	1.317.467	GBP	1.050.000	04-Jan-19	(19.814)	(0,03)
USD	16.831.016	EUR	14.740.000	04-Jan-19	(19.015)	(0,03)
USD	1.225.000	SEK	(11.017.283)	18-Jan-19	(18.930)	(0,03)
USD	4.096.512	EUR	3.600.000	04-Jan-19	(18.828)	(0,03)
USD	3.400.000	CHF	3.369.196	04-Jan-19	(17.728)	(0,03)
GBP	600.000	JPY	85.764.000	04-Jan-19	(17.538)	(0,03)
GBP	750.000	JPY	106.692.750	04-Jan-19	(17.254)	(0,03)
USD	2.975.000	JPY	(328.276.375)	04-Jan-19	(17.083)	(0,03)
CAD	1.001.438	USD	750.000	04-Jan-19	(16.776)	(0,03)
AUD	700.000	USD	509.369	04-Jan-19	(16.569)	(0,03)
EUR	7.600.000	USD	8.703.672	04-Jan-19	(15.732)	(0,03)
AUD	3.150.000	USD	2.232.248	04-Jan-19	(14.647)	(0,02)
EUR	425.000	JPY	54.888.750	04-Jan-19	(14.446)	(0,02)
USD	3.500.000	DKK	22.940.750	04-Jan-19	(14.235)	(0,02)
USD	1.600.000	CHF	1.591.312	04-Jan-19	(14.234)	(0,02)
USD	2.843.750	EUR	2.500.000	04-Jan-19	(14.125)	(0,02)
AUD	2.175.000	USD	1.544.837	04-Jan-19	(13.637)	(0,02)
EUR	550.000	JPY	70.476.450	04-Jan-19	(13.627)	(0,02)
USD	2.675.000	JPY	(294.964.225)	04-Jan-19	(13.459)	(0,02)
EUR	900.000	JPY	114.291.900	04-Jan-19	(12.881)	(0,02)
USD	2.101.970	EUR	(1.850.000)	04-Jan-19	(12.858)	(0,02)
CAD	733.805	USD	550.000	04-Jan-19	(12.729)	(0,02)
USD	1.702.320	EUR	1.500.000	04-Jan-19	(12.405)	(0,02)
EUR	400.000	JPY	51.522.000	04-Jan-19	(12.338)	(0,02)
EUR	4.375.000	USD	5.013.444	04-Jan-19	(12.162)	(0,02)
USD	2.025.000	CHF	2.008.203	04-Jan-19	(12.130)	(0,02)
USD	2.100.000	CHF	2.081.541	04-Jan-19	(11.525)	(0,02)
USD	4.002.540	AUD	(5.700.000)	18-Jan-19	(11.316)	(0,02)
USD	1.400.000	CHF	(1.391.236)	04-Jan-19	(11.276)	(0,02)
USD	2.875.000	CHF	2.844.381	04-Jan-19	(10.353)	(0,02)
USD	1.950.000	JPY	215.022.600	04-Jan-19	(9.829)	(0,02)
USD	1.304.802	EUR	1.150.000	04-Jan-19	(9.821)	(0,02)
USD	400.000	JPY	44.912.800	04-Jan-19	(9.359)	(0,02)
USD	275.000	JPY	31.185.000	04-Jan-19	(9.236)	(0,02)
USD	2.325.000	CHF	2.301.053	04-Jan-19	(9.198)	(0,02)
USD	11.679.813	EUR	10.225.000	04-Jan-19	(8.896)	(0,01)
CHF	3.047.238	USD	3.100.000	04-Jan-19	(8.868)	(0,01)
EUR	2.700.000	USD	3.095.361	04-Jan-19	(8.856)	(0,01)
USD	1.025.000	JPY	(113.334.250)	04-Jan-19	(7.988)	(0,01)
EUR	2.925.000	USD	3.351.553	04-Jan-19	(7.839)	(0,01)
EUR	1.325.000	JPY	167.040.100	04-Jan-19	(7.817)	(0,01)

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**Conquest STAR UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>	<b>Verkäufe</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des</b>
<b>Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>datum</b>	<b>Verlust</b>	<b>Nettovermögens</b>
					<b>US\$</b>	
AUD	500.000	USD	359.815	04-Jan-19	(7.815)	(0,01)
EUR	2.250.000	USD	2.579.805	04-Jan-19	(7.717)	(0,01)
EUR	1.350.000	JPY	170.159.400	04-Jan-19	(7.669)	(0,01)
USD	825.000	CHF	(820.710)	04-Jan-19	(7.532)	(0,01)
EUR	5.200.000	USD	5.958.108	18-Jan-19	(7.480)	(0,01)
EUR	3.125.000	USD	3.579.813	04-Jan-19	(7.469)	(0,01)
EUR	3.250.000	USD	3.722.323	04-Jan-19	(7.085)	(0,01)
USD	1.012.752	GBP	(800.000)	18-Jan-19	(6.762)	(0,01)
USD	525.000	JPY	58.341.675	04-Jan-19	(6.757)	(0,01)
EUR	14.740.000	USD	16.856.517	04-Jan-19	(6.485)	(0,01)
USD	925.000	CHF	917.790	04-Jan-19	(6.010)	(0,01)
USD	1.522.356	GBP	1.200.000	04-Jan-19	(5.964)	(0,01)
CHF	954.184	USD	975.000	18-Jan-19	(5.954)	(0,01)
EUR	225.000	JPY	28.858.950	04-Jan-19	(5.827)	(0,01)
USD	4.652.754	EUR	4.075.000	04-Jan-19	(5.583)	(0,01)
EUR	3.025.000	USD	3.466.953	18-Jan-19	(5.289)	(0,01)
USD	725.000	CHF	719.903	04-Jan-19	(5.273)	(0,01)
USD	663.380	GBP	(525.000)	04-Jan-19	(5.261)	(0,01)
EUR	525.000	JPY	66.412.500	04-Jan-19	(5.165)	(0,01)
USD	595.119	EUR	525.000	04-Jan-19	(5.035)	(0,01)
EUR	900.000	USD	1.033.857	04-Jan-19	(5.022)	(0,01)
USD	650.000	CHF	645.554	04-Jan-19	(4.853)	(0,01)
USD	425.000	JPY	47.155.875	04-Jan-19	(4.803)	(0,01)
EUR	2.700.000	USD	3.091.176	04-Jan-19	(4.671)	(0,01)
USD	33.032.411	EUR	28.900.000	04-Jan-19	(4.625)	(0,01)
GBP	2.800.000	JPY	391.748.000	04-Jan-19	(4.516)	(0,01)
AUD	8.850.000	USD	6.234.914	04-Jan-19	(4.513)	(0,01)
EUR	2.325.000	USD	2.662.311	04-Jan-19	(4.487)	(0,01)
USD	525.000	CHF	521.939	04-Jan-19	(4.458)	(0,01)
USD	525.000	CHF	521.934	04-Jan-19	(4.452)	(0,01)
USD	345.791	GBP	275.000	04-Jan-19	(4.450)	(0,01)
EUR	200.000	JPY	25.568.000	04-Jan-19	(4.410)	(0,01)
CAD	198.954	USD	150.000	04-Jan-19	(4.332)	(0,01)
USD	3.110.833	EUR	2.725.000	04-Jan-19	(4.251)	(0,01)
USD	505.380	GBP	400.000	04-Jan-19	(4.060)	(0,01)
GBP	830.000	JPY	116.414.140	04-Jan-19	(3.971)	(0,01)
CAD	1.258.416	USD	925.000	04-Jan-19	(3.623)	(0,01)
AUD	150.000	USD	108.935	04-Jan-19	(3.335)	(0,01)
EUR	1.290.545	USD	1.481.694	31-Jan-19	(3.306)	(0,01)
EUR	250.000	JPY	31.712.000	18-Jan-19	(3.231)	(0,01)
AUD	1.875.000	USD	1.323.206	04-Jan-19	(3.206)	(0,01)
GBP	400.000	USD	512.868	18-Jan-19	(3.111)	(0,01)
USD	940.005	EUR	(825.000)	04-Jan-19	(3.094)	(0,01)
USD	275.000	JPY	30.507.400	04-Jan-19	(3.060)	(0,01)
USD	1.475.000	CHF	1.456.976	04-Jan-19	(2.963)	(0,01)
CHF	440.190	USD	450.000	18-Jan-19	(2.954)	(0,01)
AUD	150.000	USD	108.375	04-Jan-19	(2.775)	(0,01)
EUR	100.000	JPY	12.834.000	04-Jan-19	(2.661)	(0,01)
USD	425.000	CHF	421.532	04-Jan-19	(2.604)	(0,01)
USD	1.054.824	EUR	925.000	04-Jan-19	(2.590)	(0,01)
EUR	2.375.000	USD	2.720.420	18-Jan-19	(2.585)	(0,01)
CHF	1.123.232	USD	1.144.546	31-Jan-19	(2.504)	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**Conquest STAR UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>	<b>Verkäufe</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des</b>
<b>Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>datum</b>	<b>Verlust</b>	<b>Nettovermögens</b>
					<b>US\$</b>	
AUD	1.975.000	USD	1.392.790	04-Jan-19	(2.390)	-
USD	275.000	CHF	(273.378)	04-Jan-19	(2.315)	-
GBP	50.000	JPY	7.211.250	04-Jan-19	(2.047)	-
USD	252.686	GBP	(200.000)	04-Jan-19	(2.034)	-
USD	1.176.064	GBP	925.000	04-Jan-19	(2.017)	-
CHF	663.437	USD	675.000	04-Jan-19	(2.006)	-
EUR	75.000	JPY	9.620.700	04-Jan-19	(1.952)	-
CAD	475.370	USD	350.000	04-Jan-19	(1.948)	-
EUR	1.825.000	USD	2.088.001	04-Jan-19	(1.752)	-
CHF	1.575.600	USD	1.600.000	04-Jan-19	(1.704)	-
CHF	959.498	USD	975.000	04-Jan-19	(1.681)	-
CHF	1.698.866	USD	1.725.000	04-Jan-19	(1.662)	-
GBP	50.000	JPY	7.168.750	04-Jan-19	(1.660)	-
GBP	275.000	USD	352.022	18-Jan-19	(1.564)	-
GBP	275.000	JPY	38.584.150	18-Jan-19	(1.559)	-
CAD	100.323	USD	75.000	04-Jan-19	(1.546)	-
USD	50.000	JPY	5.654.700	04-Jan-19	(1.540)	-
USD	253.188	GBP	200.000	04-Jan-19	(1.532)	-
USD	150.000	CHF	149.372	04-Jan-19	(1.523)	-
AUD	475.000	USD	335.920	04-Jan-19	(1.520)	-
USD	227.258	EUR	200.000	04-Jan-19	(1.372)	-
USD	227.438	EUR	200.000	04-Jan-19	(1.192)	-
USD	284.615	EUR	250.000	04-Jan-19	(1.173)	-
EUR	1.350.000	USD	1.544.414	04-Jan-19	(1.161)	-
CAD	66.772	USD	50.000	04-Jan-19	(1.111)	-
DKK	7.989.573	USD	1.225.000	04-Jan-19	(1.098)	-
CHF	491.300	USD	500.000	18-Jan-19	(1.048)	-
CAD	66.899	USD	50.000	04-Jan-19	(1.018)	-
GBP	175.000	USD	224.032	18-Jan-19	(1.013)	-
USD	341.946	EUR	300.000	04-Jan-19	(999)	-
USD	125.000	CHF	(124.193)	04-Jan-19	(981)	-
USD	1.189.250	NZD	(1.775.000)	04-Jan-19	(976)	-
AUD	50.000	USD	36.148	04-Jan-19	(948)	-
USD	75.000	JPY	(8.331.000)	04-Jan-19	(933)	-
USD	922.483	GBP	725.000	04-Jan-19	(877)	-
USD	126.515	GBP	100.000	04-Jan-19	(845)	-
USD	200.000	CHF	197.986	04-Jan-19	(838)	-
USD	75.000	JPY	(8.320.500)	04-Jan-19	(837)	-
USD	175.000	CHF	173.339	04-Jan-19	(836)	-
EUR	325.000	USD	372.739	18-Jan-19	(825)	-
USD	370.702	EUR	(325.000)	04-Jan-19	(822)	-
GBP	175.000	USD	223.822	18-Jan-19	(803)	-
USD	725.000	CHF	(714.654)	18-Jan-19	(785)	-
USD	253.940	GBP	(200.000)	04-Jan-19	(780)	-
CHF	122.319	USD	125.000	18-Jan-19	(776)	-
USD	150.000	CHF	148.575	04-Jan-19	(715)	-
USD	113.610	EUR	(100.000)	04-Jan-19	(705)	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**Conquest STAR UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>	<b>Verkäufe</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des</b>
<b>Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>datum</b>	<b>Verlust</b>	<b>Nettovermögens</b>
					<b>US\$</b>	
EUR	575.000	USD	658.691	18-Jan-19	(689)	-
EUR	50.000	JPY	6.344.900	18-Jan-19	(669)	-
EUR	575.000	USD	657.921	04-Jan-19	(609)	-
USD	94.939	GBP	75.000	04-Jan-19	(581)	-
USD	1.438.592	GBP	1.130.000	04-Jan-19	(576)	-
CHF	238.586	USD	243.114	31-Jan-19	(532)	-
USD	100.000	CHF	99.061	04-Jan-19	(488)	-
USD	275.000	CHF	(271.569)	04-Jan-19	(481)	-
EUR	175.000	JPY	21.997.850	04-Jan-19	(449)	-
CAD	374.990	USD	275.000	04-Jan-19	(443)	-
USD	200.000	CHF	197.584	04-Jan-19	(430)	-
USD	300.000	CHF	296.160	04-Jan-19	(426)	-
EUR	825.000	USD	944.501	18-Jan-19	(411)	-
USD	95.123	GBP	75.000	04-Jan-19	(398)	-
CHF	1.650.847	USD	1.675.000	04-Jan-19	(374)	-
EUR	75.000	JPY	9.447.000	04-Jan-19	(369)	-
CHF	196.816	USD	200.000	04-Jan-19	(349)	-
USD	428.385	EUR	375.000	04-Jan-19	(296)	-
USD	891.254	GBP	700.000	04-Jan-19	(266)	-
USD	25.000	CHF	24.896	04-Jan-19	(255)	-
EUR	125.000	USD	143.280	18-Jan-19	(236)	-
USD	200.000	CHF	197.390	04-Jan-19	(233)	-
GBP	50.000	USD	63.944	18-Jan-19	(224)	-
USD	63.476	GBP	(50.000)	04-Jan-19	(205)	-
CHF	73.753	USD	75.000	04-Jan-19	(185)	-
CHF	147.695	USD	150.000	04-Jan-19	(178)	-
GBP	50.000	USD	63.884	18-Jan-19	(164)	-
USD	25.000	CHF	24.794	04-Jan-19	(151)	-
USD	52.649	AUD	(75.000)	04-Jan-19	(151)	-
USD	31.697	GBP	(25.000)	04-Jan-19	(143)	-
USD	263.865	AUD	(375.000)	04-Jan-19	(135)	-
USD	25.000	CHF	24.763	04-Jan-19	(120)	-
USD	25.000	CHF	(24.752)	04-Jan-19	(109)	-
EUR	700.000	USD	800.296	04-Jan-19	(91)	-
USD	314.278	EUR	275.000	04-Jan-19	(88)	-
GBP	37.014	USD	47.285	31-Jan-19	(85)	-
CHF	30.673	USD	31.255	31-Jan-19	(68)	-
USD	27.464	GBP	21.520	28-Feb-19	(15)	-
GBP	4.242	USD	5.419	31-Jan-19	(10)	-
GBP	50.000	USD	63.683	04-Jan-19	(2)	-
JPY	21.950.425	EUR	175.000	18-Jan-19	-	-
					<b>(11.530.493)</b>	<b>(19,13)</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**Conquest STAR UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)**

	<b>Marktwert</b>	<b>% des</b>
	<b>US\$</b>	<b>Nettovermögens</b>
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	<b>10.311.515</b>	<b>17,11</b>
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	<b>(11.530.493)</b>	<b>(19,13)</b>
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten (2017: 0,40 %):	<b>(1.218.978)</b>	<b>(2,02)</b>

	<b>Marktwert</b>	<b>% des</b>
	<b>US\$</b>	<b>Nettovermögens</b>
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten</b>	37.774.364	62,66
<b>Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>	22.505.766	37,34
	<b>60.280.130</b>	<b>100,00</b>

	<b>Marktwert</b>	<b>% des</b>
	<b>US\$</b>	<b>Nettovermögens</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		
An einem regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	38.687.067	53,61
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	326.452	0,45
OTC-Finanzderivate	10.311.515	14,29
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	4.680.453	6,49
Bei Brokern hinterlegte Marge	18.082.170	25,06
Sonstiges Umlaufvermögen	79.385	0,10
<b>Summe</b>	<b>72.167.042</b>	<b>100,00</b>

\*Die Kontrahenten für die Terminkontrakte sind:

The Northern Trust Company

Societe Generale International Limited

Vorstehendes Anlagenverzeichnis wurde für derivative Finanzinstrumente gekürzt. Ein vollständiges Verzeichnis aller derivativen Instrumente wird auf Anfrage von der Verwaltungsstelle zur Verfügung gestellt.

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere</b>			
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>			
<b>Aktien</b>			
<b>Gewerbliche Dienstleistungen</b>			
Chegg	275.567	7.831.614	7,59
Heidrick & Struggles International	100.341	3.129.636	3,03
TrueBlue	90.879	2.022.058	1,96
		<b>12.983.308</b>	<b>12,58</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen</b>			
LendingClub	1.043.094	2.743.337	2,66
Pagseguro Digital	189.192	3.543.566	3,43
		<b>6.286.903</b>	<b>6,09</b>
<b>Strom</b>			
Atlantica Yield	200.417	3.928.173	3,81
		<b>3.928.173</b>	<b>3,81</b>
<b>Electronics</b>			
AVX	119.750	1.826.188	1,77
		<b>1.826.188</b>	<b>1,77</b>
<b>Unterhaltung</b>			
Scientific Games	252.366	4.512.304	4,37
		<b>4.512.304</b>	<b>4,37</b>
<b>Gas</b>			
ONE Gas	71.582	5.697.927	5,52
		<b>5.697.927</b>	<b>5,52</b>
<b>Haushaltsprodukte/-waren</b>			
WD-40	15.577	2.854.641	2,77
		<b>2.854.641</b>	<b>2,77</b>
<b>Versicherung</b>			
MGIC Investment	358.994	3.755.077	3,64
		<b>3.755.077</b>	<b>3,64</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>1(Fortsetzung Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere (Fortsetzung)</b>			
<b>Aktion (Fortsetzung)</b>			
<b>Internet</b>			
Snap	1.359.680	7.491.837	7,26
Wix.com	45.872	4.144.076	4,02
		<b>11.635.913</b>	<b>11,28</b>
<b>Eisen/Stahl</b>			
Commercial Metals	90.535	1.450.371	1,40
		<b>1.450.371</b>	<b>1,40</b>
<b>Bau- und Bergbaumaschinen</b>			
Astec Industries	59.829	1.806.237	1,75
		<b>1.806.237</b>	<b>1,75</b>
<b>Diversifizierter Maschinenbau</b>			
Mueller Water Products	281.935	2.565.609	2,49
SPX FLOW	63.159	1.921.297	1,86
		<b>4.486.906</b>	<b>4,35</b>
<b>Bergbau</b>			
Materion	41.677	1.875.048	1,82
		<b>1.875.048</b>	<b>1,82</b>
<b>Sonstige Produktion</b>			
Federal Signal	142.599	2.837.720	2,75
Standex International	28.668	1.925.916	1,87
		<b>4.763.636</b>	<b>4,62</b>
<b>Büroeinrichtung</b>			
Interface	117.281	1.671.254	1,62
		<b>1.671.254</b>	<b>1,62</b>
<b>Halbleiter</b>			
Entegris	171.490	4.783.714	4,64
Impinj	232.964	3.389.626	3,29
		<b>8.173.340</b>	<b>7,93</b>
<b>Software</b>			
Brightcove	189.327	1.332.862	1,29
Coupa Software	124.737	7.840.968	7,60
Domo	182.066	3.573.956	3,46
Five9	191.422	8.368.970	8,11
		<b>21.116.756</b>	<b>20,46</b>
<b>Summe Aktien</b>		<b>98.823.982</b>	<b>95,78</b>

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds** (Fortsetzung)

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten**

	Positionen	Marktwert US\$	% des Nettovermögens
<b>Aktienindex-Swaps*</b>			
Cooper Creek North America L/S Equity Index Swap 31/12/2049	1	488.831	0,47
		<b>488.831</b>	<b>0,47</b>
Cooper Creek North America L/S Equity Funding Swap 31/12/2049	(1)	(964.173)	(0,93)
		<b>(964.173)</b>	<b>(0,93)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Swaps</b>		<b>488.831</b>	<b>0,47</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Swaps</b>		<b>(964.173)</b>	<b>(0,93)</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaps</b>		<b>(475.342)</b>	<b>(0,46)</b>

**Devisenterminkontrakte\*\***

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn US\$	% des Nettovermögens
GBP	83.626.736	USD	104.962.007	14.01.2019	1.590.857	1,54
					<b>1.590.857</b>	<b>1,54</b>
					<b>1.590.857</b>	<b>1,54</b>

	Marktwert US\$	% des Nettovermögens
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten</b>	99.939.497	96,86
<b>Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>	3.238.825	3,14
	<b>103.178.322</b>	<b>100,00</b>

	Marktwert US\$	% des Gesamt- vermögens
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere	98.823.982	89,18
OTC-Finanzderivate	2.079.688	1,88
Exchange traded financial derivative instruments	-	-
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	1.528.023	1,38
Bei Brokern hinterlegte Marge	8.364.174	7,55
Sonstiges Umlaufvermögen	9.769	0,01
<b>Summe</b>	<b>110.805.636</b>	<b>100,00</b>

\*Der Kontrahent für die Swaps ist:  
Morgan Stanley

\*\*Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:  
The Northern Trust Company

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

<b>Crabel Advanced Trend UCITS Fund</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>			
<b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>			
<b>Staatsanleihen (2017: 46,88 %):</b>			
United States Treasury Bill 0% 03/01/2019	1.706.000	1.705.894	3,38
United States Treasury Bill 0% 31/01/2019	2.145.000	2.141.051	4,24
United States Treasury Bill 0% 28/02/2019	1.793.000	1.786.255	3,54
United States Treasury Bill 0% 28/03/2019	6.854.000	6.815.707	13,51
United States Treasury Bill 0% 25/04/2019	1.720.000	1.707.036	3,38
United States Treasury Bill 0% 20/06/2019	2.545.000	2.515.879	4,99
United States Treasury Bill 0% 18/07/2019	2.539.000	2.504.699	4,96
United States Treasury Bill 0% 15/08/2019	2.541.000	2.501.118	4,96
United States Treasury Bill 0% 12/09/2019	2.563.000	2.517.812	4,99
United States Treasury Bill 0% 10/10/2019	2.536.000	2.486.241	4,93
United States Treasury Bill 0% 07/11/2019	563.000	550.738	1,09
United States Treasury Bill 0% 05/12/2019	2.504.000	2.444.843	4,84
		<b>29.677.273</b>	<b>58,81</b>
<b>Summe Festverzinsliche (2017: 46,88 %):</b>		<b>29.677.273</b>	<b>58,81</b>
<b>Strukturierte Schuldverschreibungen.</b>			
SG Issuer 02/10/2019 Crabel Advanced Trend Offshore Fund SP	3.873.000	4.659.606	9,23
Societe Generale 02/10/2019 Crabel Advanced Trend Offshore Fund SP	3.873.000	4.659.606	9,23
<b>Summe Strukturierte Schuldverschreibungen</b>		<b>9.319.212</b>	<b>18,46</b>

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten**

<b>Futures*</b>	<b>Währung</b>	<b>Nominal</b>	<b>Menge</b>	<b>Fälligkeits- datum</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
OSE Japan 10Yr Bond Future Mar 19	JPY	12.520.597	9	20-Mar-19	39.414	0,08
Euro Buxl 30Y Bond Future Mar 19	EUR	2.897.235	14	11-Mar-19	36.183	0,08
Euro-Bund Eux Future Mar 19	EUR	5.246.527	28	11-Mar-19	29.308	0,06
SFE Aust 10Y Future Mar 19	AUD	2.616.589	28	15-Mar-19	29.053	0,06
Euro-Btp Eux Future Mar 19	EUR	3.044.579	24	07-Mar-19	25.333	0,06
ICF Long Gilt Future Mar 19	GBP	4.081.805	26	29-Mar-19	20.394	0,04
S&P Mid 400 Emini CME Future Mar 19	USD	(332.440)	(2)	15-Mar-19	19.160	0,04
NASDAQ 100 E-mini Future Mar 19	USD	(253.330)	(2)	15-Mar-19	17.734	0,04
KFE Kospi2 INX Future Mar 19	KRW	(704.427)	(12)	14-Mar-19	16.143	0,03
Euro-Bobl Eux Future Mar 19	EUR	10.476.601	69	11-Mar-19	13.806	0,03
Russell 2000 Future Mar 19	USD	(202.350)	(3)	15-Mar-19	13.088	0,03
SFE Aust 3Y Future Mar 19	AUD	2.845.326	36	15-Mar-19	12.222	0,02
Yen Denom Nikkei CME Future Mar 19	JPY	(180.786)	(2)	08-Mar-19	12.089	0,02
Korea 10Yr Bond KFE Future Mar 19	KRW	3.768.175	33	19-Mar-19	10.405	0,02
MSCI Eafe Nyf Future Mar 19	USD	(514.800)	(6)	15-Mar-19	8.645	0,02
3Mo Euro Euribor ICF Future Dec 20	EUR	2.292.760	8	14-Dec-20	8.479	0,02

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**Crabel Advanced Trend UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Futures\* (Fortsetzung)**

	Währung	Nominal	Menge	Fälligkeits- datum	Marktwert US\$	% des Nettovermögens
FTSE Mib Future Mar 19	EUR	(417.191)	(4)	15-Mar-19	7.997	0,02
Nikkei 225 CME Mar 19	USD	(99.300)	(1)	07-Mar-19	6.675	0,01
3Mo Euro Euribor ICF Future Dec 21	EUR	1.714.329	6	13-Dec-21	6.359	0,01
MSE Can 10Yr Future Mar 19	CAD	3.205.860	32	29-Mar-19	6.190	0,01
OSE Nikkei 225 Mini Future Mar 19	JPY	(291.957)	(16)	08-Mar-19	6.035	0,01
3Mo Euro Euribor ICF Future Dec 19	EUR	4.594.458	16	16-Dec-19	5.270	0,01
OSE Nikkei 225 Future Mar 19	JPY	(181.880)	(2)	08-Mar-19	5.155	0,01
OSE Nikkei 225 Future Mar 19	JPY	(182.473)	(1)	08-Mar-19	3.923	0,01
Nifty 50 Future Jan 19	USD	152.915	7	31-Jan-19	3.570	0,01
OSE Topix Future Mar 19	JPY	(136.262)	(1)	08-Mar-19	3.376	0,01
Eux V Stoxx Future Jan 19	EUR	16.464	6	16-Jan-19	2.853	0,01
Omxx30 Index SSE Future Jan 19	SEK	(476.675)	(30)	18-Jan-19	2.812	0,01
Euro-Schatz Eux Future Mar 19	EUR	8.208.337	64	11-Mar-19	2.567	0,01
FTSE Mib Future Mar 19	EUR	(125.157)	(6)	15-Mar-19	2.359	-
Emini Industry CME Future Mar 19	USD	(64.470)	(1)	15-Mar-19	2.270	-
HKG Hscci Future Jan 19	HKD	(258.017)	(4)	30-Jan-19	2.260	-
90 Day Bank Bill SFE Future Sep19	AUD	3.505.500	5	13-Sep-19	2.064	-
Cboe Vix CBF Future Mar 19	USD	21.575	1	19-Mar-19	1.675	-
Eux V Stoxx Future Feb 19	EUR	7.871	3	13-Feb-19	1.117	-
3Mo Euro Euribor ICF Future Mar 21	EUR	572.789	2	15-Mar-21	1.117	-
MSCI Nyf Future Mar 19	USD	(338.380)	(7)	15-Mar-19	1.000	-
IST Bist 30 Future Mar 19	TRY	(178.403)	(80)	28-Feb-19	989	-
Eux Swiss Fed Bond Future Mar 19	CHF	160.403	1	11-Mar-19	956	-
Eux Dax Index Future Mar 19	EUR	(302.521)	(1)	15-Mar-19	774	-
HKG Mini H-SHR Futre Jan 19	HKD	(77.405)	(6)	30-Jan-19	714	-
90 Day Euro CME Future Mar 22	USD	731.138	3	14-Mar-22	713	-
Euro-Btp Eux Future Mar 19	EUR	439.349	3	11-Mar-19	687	-
OSE Mini Tpx Future Mar 19	JPY	(81.757)	(6)	08-Mar-19	708	-
VGH9 Eurx E-Stxx 50 Future Mar 19	EUR	(511.119)	(15)	15-Mar-19	687	-
Cboe Vix CBF Future Apr 19	USD	41.950	2	17-Apr-19	650	-
Eux Stoxx Europe 600 Future Mar 19	EUR	(29.904)	(4)	15-Mar-19	412	-
CBT US Long Bond Future Mar 19	USD	146.000	1	29-Mar-19	406	-
Cboe Vix CBF Future Jun 19	USD	20.550	1	19-Jun-19	400	-
SXOH9 Eurx E-Stxx 600 Future Mar 19	EUR	(248.593)	(13)	15-Mar-19	327	-
TEF SET50 Future Mar 19	THB	(25.627)	(4)	28-Mar-19	265	-
Bank Accept MSE Future Mar 20	CAD	179.040	1	16-Mar-20	174	-
3Mo Euro Euribor ICF Future Mar 20	EUR	861.203	3	16-Mar-20	172	-
HKE Hang Seng Future Jan 19	HKD	(330.170)	(2)	30-Jan-19	147	-
					<b>397.281</b>	<b>0,79</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**Crabel Advanced Trend UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Futures\* (Fortsetzung)**

	Währung	Nominal	Menge	Fälligkeits- datum	Marktwert US\$	% des Nettovermögens
CBT US 2Yr Note Future Mar 19	USD	(14.649.563)	(69)	03-Apr-19	(70.078)	(0,14)
CBT US 5Yr Note Future Mar 19	USD	(5.160.938)	(45)	03-Apr-19	(51.289)	(0,11)
90 Day Euro CME Future Dec 19	USD	(16.792.875)	(69)	16-Dec-19	(50.888)	(0,11)
CBT US 10Yr Note Future Mar 19	USD	(3.172.406)	(26)	29-Mar-19	(40.844)	(0,09)
CBT US 10Yr Ultra Future Mar 19	USD	(2.731.641)	(21)	29-Mar-19	(32.875)	(0,07)
CBT US Ultra Future Mar 19	USD	(1.606.563)	(10)	29-Mar-19	(28.656)	(0,06)
90 Day Euro CME Future Mar 21	USD	(3.902.400)	(16)	15-Mar-21	(15.400)	(0,03)
90 Day Euro CME Future Jun 19	USD	(7.785.200)	(32)	17-Jun-19	(14.000)	(0,03)
MSCI Taiwan Index Future Jan 19	USD	(395.340)	(11)	29-Jan-19	(11.400)	(0,02)
Euro-Oat Eux Future Mar 19	EUR	7.947.839	46	11-Mar-19	(11.320)	(0,02)
S&P 500 Emini CME Future Mar 19	USD	(250.520)	(2)	15-Mar-19	(10.233)	(0,02)
SFE SPI 200 Future Mar 19	AUD	(587.534)	(6)	21-Mar-19	(6.832)	(0,01)
CAC40 10 Euro EOP Future Jan 19	EUR	(541.768)	(10)	18-Jan-19	(6.118)	(0,01)
Djia Mini E-Cbot Cbt Future Mar 19	USD	(349.020)	(3)	15-Mar-19	(5.995)	(0,01)
FTSE/JSE Top 40 Future Mar 19	ZAR	(261.660)	(8)	20-Mar-19	(5.633)	(0,01)
EOE AMSTERDAM IDX Future Jan 19	EUR	(447.044)	(4)	18-Jan-19	(4.498)	(0,01)
Dollar Index FNX Future Mar 19	USD	382.940	4	20-Mar-19	(3.072)	(0,01)
Euro Dollars EDZ1 Future Dec 21	USD	(487.525)	(2)	13-Dec-21	(2.988)	(0,01)
FTSE China A50 SGX Future Jan 19	USD	(333.200)	(32)	30-Jan-19	(2.750)	(0,01)
MSCI Index Future Jan 19	SGD	(175.494)	(7)	30-Jan-19	(2.363)	-
Korea 3Yr Bond KFE Future Mar 19	KRW	3.229.907	33	19-Mar-19	(2.366)	-
HKG Mini Hsi Future Jan 19	HKD	(297.153)	(9)	30-Jan-19	(2.244)	-
Consumer Staples CME Future Mar 19	USD	(101.980)	(2)	15-Mar-19	(2.110)	-
S&P TSX 60 IX MSE Future Mar 19	CAD	(502.373)	(4)	15-Mar-19	(1.471)	-
IBEX 35 Index MFM Future Jan 19	EUR	(292.754)	(3)	18-Jan-19	(1.120)	-
WSE Wig 20 Index Future Mar 19	PLN	48.697	4	15-Mar-19	(1.128)	-
Utilities CME Future Mar 19	USD	(53.240)	(1)	15-Mar-19	(790)	-
Mexican Peso CME Future Mar 19	USD	(25.130)	(1)	20-Mar-19	(780)	-
FTSE 100 IDX ICF Future Mar 19	GBP	(339.502)	(4)	15-Mar-19	(739)	-
Mex Bolsa Idx Future Mar 19	MXN	(63.778)	(3)	19-Mar-19	(714)	-
Eux Stoxx 600 Insu Future Mar 19	EUR	(14.774)	(1)	15-Mar-19	(206)	-
Eux Stoxx 600 Util Future Mar 19	EUR	16.081	1	15-Mar-19	(178)	-
90 Day Sterling ICF Future Dec 19	GBP	(1.418.009)	(9)	18-Dec-19	(143)	-
Eux Stoxx 50 Index Future Dec 19	EUR	(13.657)	(1)	23-Dec-19	(80)	-
Klei MDE Future Jan 19	MYR	(40.932)	(2)	31-Jan-19	(36)	-
					<b>(391.337)</b>	<b>(0,78)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Futures</b>					<b>397.281</b>	<b>0,79</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Futures</b>					<b>(391.337)</b>	<b>(0,78)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures (2017: 0,50 %):</b>					<b>5.944</b>	<b>0,01</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**Crabel Advanced Trend UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\*\***

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>	<b>Verkäufe</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des</b>
<b>Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>datum</b>	<b>Gewinn</b>	<b>Nettovermögens</b>
					<b>US\$</b>	
INR	129.620.340	USD	1.800.000	07-Jan-19	56.893	0,12
INR	128.151.000	USD	1.800.000	14-Jan-19	36.303	0,08
INR	43.206.780	USD	600.000	07-Jan-19	18.964	0,05
KRW	1.240.756.000	USD	1.100.000	07-Jan-19	12.394	0,03
INR	42.717.000	USD	600.000	14-Jan-19	12.101	0,03
USD	600.000	RUB	41.117.940	10-Jan-19	10.481	0,03
KRW	1.015.164.000	USD	900.000	07-Jan-19	10.140	0,03
INR	126.266.400	USD	1.800.000	22-Jan-19	9.817	0,03
KRW	1.124.200.000	USD	1.000.000	22-Jan-19	9.274	0,02
KRW	1.011.780.000	USD	900.000	22-Jan-19	8.347	0,02
TWD	36.847.200	USD	1.200.000	22-Jan-19	5.066	0,02
USD	1.100.000	KRW	1.221.649.000	07-Jan-19	4.737	0,01
TWD	36.968.400	USD	1.200.000	07-Jan-19	4.058	0,01
USD	900.000	KRW	999.531.000	07-Jan-19	3.875	0,01
INR	42.088.800	USD	600.000	22-Jan-19	3.272	0,01
INR	12.151.201	USD	172.414	28-Jan-19	1.791	-
TWD	12.282.400	USD	400.000	22-Jan-19	1.689	-
INR	12.130.441	USD	172.413	28-Jan-19	1.494	-
INR	11.473.061	USD	163.044	28-Jan-19	1.438	-
INR	9.854.099	USD	139.860	28-Jan-19	1.412	-
INR	8.484.537	USD	120.280	28-Jan-19	1.358	-
TWD	12.322.800	USD	400.000	07-Jan-19	1.353	-
USD	1.200.000	TWD	36.804.000	07-Jan-19	1.296	-
KRW	174.167.411	USD	155.173	28-Jan-19	1.275	-
KRW	181.121.432	USD	161.258	14-Jan-19	1.229	-
KRW	174.084.048	USD	155.172	28-Jan-19	1.201	-
INR	11.837.387	USD	168.540	28-Jan-19	1.166	-
KRW	201.620.736	USD	179.738	14-Jan-19	1.139	-
TWD	9.145.044	USD	298.507	28-Jan-19	1.068	-
INR	9.243.463	USD	131.460	28-Jan-19	1.058	-
INR	7.342.051	USD	104.347	28-Jan-19	912	-
KRW	147.931.315	USD	131.891	14-Jan-19	821	-
KRW	112.276.000	USD	100.000	22-Jan-19	798	-
KRW	147.898.145	USD	131.892	14-Jan-19	790	-
KRW	147.841.431	USD	131.892	14-Jan-19	739	-
KRW	78.035.242	USD	69.437	14-Jan-19	570	-
KRW	78.026.645	USD	69.438	14-Jan-19	561	-
KRW	69.679.035	USD	62.070	28-Jan-19	520	-
TWD	4.388.750	USD	143.283	28-Jan-19	485	-
KRW	83.853.278	USD	74.753	14-Jan-19	473	-
KRW	80.624.028	USD	71.896	14-Jan-19	433	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**Crabel Advanced Trend UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\*\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>	<b>Verkäufe</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des</b>
<b>Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>datum</b>	<b>Gewinn</b>	<b>Nettovermögens</b>
					<b>US\$</b>	
USD	400.000	TWD	12.268.000	07-Jan-19	432	-
TWD	3.656.770	USD	119.403	28-Jan-19	386	-
INR	2.431.841	USD	34.483	28-Jan-19	381	-
KRW	59.164.297	USD	52.758	14-Jan-19	319	-
KRW	44.306.801	USD	39.498	28-Jan-19	301	-
INR	2.426.151	USD	34.483	28-Jan-19	299	-
INR	2.425.908	USD	34.482	28-Jan-19	297	-
INR	2.425.737	USD	34.483	28-Jan-19	293	-
KRW	39.018.795	USD	34.718	14-Jan-19	286	-
KRW	39.018.101	USD	34.718	14-Jan-19	286	-
KRW	39.015.058	USD	34.719	14-Jan-19	282	-
KRW	39.013.935	USD	34.718	14-Jan-19	282	-
KRW	39.014.017	USD	34.719	14-Jan-19	281	-
INR	1.970.708	USD	27.972	28-Jan-19	281	-
KRW	39.013.635	USD	34.719	14-Jan-19	281	-
KRW	39.011.934	USD	34.719	14-Jan-19	279	-
KRW	39.010.545	USD	34.719	14-Jan-19	278	-
INR	1.970.484	USD	27.972	28-Jan-19	278	-
KRW	39.008.866	USD	34.718	14-Jan-19	278	-
INR	1.970.442	USD	27.972	28-Jan-19	277	-
TWD	4.463.604	USD	145.946	28-Jan-19	274	-
INR	2.293.485	USD	32.609	28-Jan-19	271	-
KRW	39.000.395	USD	34.718	14-Jan-19	270	-
KRW	34.844.483	USD	31.035	28-Jan-19	264	-
KRW	34.843.143	USD	31.034	28-Jan-19	264	-
KRW	34.842.621	USD	31.035	28-Jan-19	263	-
KRW	34.841.069	USD	31.035	28-Jan-19	261	-
KRW	34.838.395	USD	31.034	28-Jan-19	260	-
INR	1.969.170	USD	27.972	28-Jan-19	259	-
KRW	34.836.843	USD	31.034	28-Jan-19	259	-
INR	1.969.086	USD	27.972	28-Jan-19	258	-
KRW	34.827.104	USD	31.035	28-Jan-19	249	-
TWD	1.829.678	USD	59.702	28-Jan-19	235	-
KRW	34.810.034	USD	31.035	28-Jan-19	233	-
KRW	34.807.671	USD	31.034	28-Jan-19	232	-
KRW	34.807.640	USD	31.034	28-Jan-19	232	-
KRW	34.805.689	USD	31.035	28-Jan-19	230	-
KRW	34.797.620	USD	31.035	28-Jan-19	222	-
TWD	1.829.098	USD	59.701	28-Jan-19	217	-
KRW	40.312.374	USD	35.948	14-Jan-19	217	-
KRW	40.310.684	USD	35.948	14-Jan-19	215	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**Crabel Advanced Trend UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\*\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>	<b>Verkäufe</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des</b>
<b>Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>datum</b>	<b>Gewinn/(Verlust)</b>	<b>Nettovermögens</b>
					<b>US\$</b>	
EUR	29.910	USD	34.073	09-Jan-19	214	-
KRW	40.308.779	USD	35.948	14-Jan-19	214	-
KRW	40.308.060	USD	35.948	14-Jan-19	213	-
KRW	40.306.262	USD	35.948	14-Jan-19	211	-
KRW	40.304.063	USD	35.947	14-Jan-19	210	-
TWD	1.828.914	USD	59.702	28-Jan-19	210	-
KRW	40.301.589	USD	35.948	14-Jan-19	207	-
KRW	40.297.635	USD	35.948	14-Jan-19	204	-
KRW	40.297.599	USD	35.948	14-Jan-19	204	-
TWD	1.828.699	USD	59.702	28-Jan-19	203	-
KRW	34.774.775	USD	31.034	28-Jan-19	203	-
KRW	40.289.289	USD	35.947	14-Jan-19	197	-
KRW	35.492.651	USD	31.645	14-Jan-19	196	-
TWD	36.778.800	USD	1.200.000	14-Jan-19	191	-
INR	1.215.956	USD	17.242	28-Jan-19	190	-
KRW	35.495.782	USD	31.654	14-Jan-19	190	-
KRW	31.598.511	USD	28.212	28-Jan-19	172	-
KRW	31.598.776	USD	28.214	28-Jan-19	170	-
KRW	31.596.536	USD	28.212	28-Jan-19	170	-
KRW	29.585.775	USD	26.378	14-Jan-19	164	-
KRW	29.581.291	USD	26.378	14-Jan-19	160	-
KRW	29.580.209	USD	26.378	14-Jan-19	159	-
KRW	29.579.972	USD	26.378	14-Jan-19	159	-
KRW	29.576.873	USD	26.379	14-Jan-19	155	-
KRW	27.946.857	USD	24.917	14-Jan-19	155	-
KRW	28.902.769	USD	25.781	14-Jan-19	148	-
KRW	28.900.617	USD	25.780	14-Jan-19	147	-
KRW	28.898.296	USD	25.780	14-Jan-19	145	-
KRW	23.477.169	USD	20.936	14-Jan-19	126	-
TWD	1.653.303	USD	54.054	28-Jan-19	105	-
TWD	12.259.600	USD	400.000	14-Jan-19	64	-
					<b>249.509</b>	<b>0,50</b>
USD	1.800.000	INR	129.744.540	14-Jan-19	(59.137)	(0,12)
USD	1.800.000	INR	128.304.000	22-Jan-19	(39.022)	(0,08)
USD	1.800.000	INR	127.596.600	07-Jan-19	(27.900)	(0,06)
USD	600.000	INR	43.248.180	14-Jan-19	(19.712)	(0,04)
USD	1.100.000	KRW	1.240.679.000	14-Jan-19	(13.034)	(0,03)
USD	600.000	INR	42.768.000	22-Jan-19	(13.008)	(0,03)
USD	1.800.000	INR	126.412.560	28-Jan-19	(12.302)	(0,03)
USD	900.000	KRW	1.015.101.000	14-Jan-19	(10.664)	(0,02)

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**Crabel Advanced Trend UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\*\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>	<b>Verkäufe</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des</b>
<b>Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>datum</b>	<b>Verlust</b>	<b>Nettovermögens</b>
					<b>US\$</b>	
USD	1.000.000	KRW	1.124.200.000	28-Jan-19	(9.825)	(0,03)
USD	600.000	INR	42.532.200	07-Jan-19	(9.300)	(0,03)
USD	900.000	KRW	1.011.780.000	28-Jan-19	(8.843)	(0,02)
USD	753.813	MXN	15.000.000	11-Jan-19	(8.452)	(0,02)
USD	1.200.000	TWD	36.843.600	28-Jan-19	(6.930)	(0,02)
USD	1.200.000	TWD	36.963.600	14-Jan-19	(6.222)	(0,02)
USD	600.000	INR	42.137.520	28-Jan-19	(4.101)	(0,01)
USD	400.000	TWD	12.281.200	28-Jan-19	(2.310)	-
USD	1.200.000	TWD	36.762.000	22-Jan-19	(2.279)	-
USD	151.333	KRW	171.012.651	22-Jan-19	(2.197)	-
USD	158.228	KRW	178.633.405	22-Jan-19	(2.144)	-
USD	400.000	TWD	12.321.200	14-Jan-19	(2.074)	-
USD	159.235	KRW	179.660.397	22-Jan-19	(2.059)	-
USD	159.235	KRW	179.652.436	22-Jan-19	(2.052)	-
USD	95.541	KRW	107.816.302	22-Jan-19	(1.253)	-
USD	95.541	KRW	107.752.290	22-Jan-19	(1.196)	-
USD	63.290	KRW	71.465.108	22-Jan-19	(869)	-
USD	63.291	KRW	71.461.997	22-Jan-19	(866)	-
USD	63.292	KRW	71.444.771	22-Jan-19	(849)	-
USD	63.694	KRW	71.871.802	22-Jan-19	(830)	-
USD	63.290	KRW	71.405.173	22-Jan-19	(815)	-
USD	100.000	KRW	112.346.000	14-Jan-19	(788)	-
USD	400.000	TWD	12.254.000	22-Jan-19	(760)	-
USD	56.011	KRW	63.225.331	22-Jan-19	(751)	-
USD	39.347	KRW	44.459.829	22-Jan-19	(568)	-
USD	37.975	KRW	42.889.042	22-Jan-19	(530)	-
USD	31.645	KRW	35.740.244	22-Jan-19	(442)	-
USD	31.645	KRW	35.740.877	22-Jan-19	(442)	-
USD	31.645	KRW	35.734.263	22-Jan-19	(436)	-
USD	31.646	KRW	35.733.145	22-Jan-19	(434)	-
USD	31.645	KRW	35.729.168	22-Jan-19	(432)	-
USD	31.646	KRW	35.730.614	22-Jan-19	(432)	-
USD	31.646	KRW	35.720.487	22-Jan-19	(423)	-
USD	31.646	KRW	35.721.120	22-Jan-19	(423)	-
USD	31.646	KRW	35.719.443	22-Jan-19	(422)	-
USD	31.647	KRW	35.716.742	22-Jan-19	(418)	-
USD	31.848	KRW	35.938.940	22-Jan-19	(417)	-
USD	31.848	KRW	35.939.259	22-Jan-19	(417)	-
USD	31.847	KRW	35.936.443	22-Jan-19	(416)	-
USD	31.848	KRW	35.935.756	22-Jan-19	(414)	-
USD	31.645	KRW	35.707.966	22-Jan-19	(413)	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**Crabel Advanced Trend UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\*\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>	<b>Verkäufe</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des</b>
<b>Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>datum</b>	<b>Verlust</b>	<b>Nettovermögens</b>
					<b>US\$</b>	
USD	31.847	KRW	35.933.099	22-Jan-19	(413)	-
USD	31.847	KRW	35.933.672	22-Jan-19	(413)	-
USD	31.645	KRW	35.707.333	22-Jan-19	(412)	-
USD	31.847	KRW	35.931.124	22-Jan-19	(411)	-
USD	31.646	KRW	35.703.398	22-Jan-19	(407)	-
USD	31.847	KRW	35.924.118	22-Jan-19	(405)	-
USD	28.005	KRW	31.618.262	22-Jan-19	(381)	-
USD	25.317	KRW	28.596.363	22-Jan-19	(356)	-
TRY	530.798	USD	100.000	11-Jan-19	(188)	-
USD	11.203	KRW	12.654.596	22-Jan-19	(158)	-
					<b>(283.567)</b>	<b>(0,56)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>249.509</b>	<b>0,50</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>(283.567)</b>	<b>(0,56)</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten (2017: 1,27 %):</b>					<b>(34.058)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten</b>					38.968.371	77,22
<b>Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>					11.493.678	22,78
					<b>50.462.049</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>					<b>Marktwert</b>	<b>% des Gesamt-</b>
					<b>US\$</b>	<b>vermögens</b>
An einem regulierten Markt gehandelte Wertpapiere					38.996.485	75,48
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente					397.281	0,77
OTC-Finanzderivate					249.509	0,48
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten					3.896.150	7,54
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen					3.274.249	6,34
Bei Brokern hinterlegte Marge					4.532.052	8,77
Sonstiges Umlaufvermögen					318.564	0,62
<b>Summe</b>					<b>51.664.290</b>	<b>100,00</b>

\*Die Kontrahenten für die Futures sind:  
Credit Suisse  
Deutsche Bank  
Societe Generale International Limited

\*\*Die Kontrahenten für die Terminkontrakte sind:  
The Northern Trust Company  
Deutsche Bank  
Credit Suisse

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

<b>Crabel Gemini UCITS Fund</b>		<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>			
Anlagen in Wertpapieren			
<b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>			
<b>Staatsanleihen</b>			
United States Treasury Bill 0% 31/01/2019	9.336.000	9.318.812	4,50
United States Treasury Bill 0% 28/02/2019	12.069.000	12.023.596	5,81
United States Treasury Bill 0% 28/03/2019	9.578.000	9.524.488	4,60
United States Treasury Bill 0% 25/04/2019	11.090.000	11.006.409	5,32
United States Treasury Bill 0% 23/05/2019	12.208.000	12.092.164	5,84
United States Treasury Bill 0% 20/06/2019	11.919.000	11.782.617	5,69
United States Treasury Bill 0% 18/07/2019	11.715.000	11.556.736	5,58
United States Treasury Bill 0% 15/08/2019	12.583.000	12.385.504	5,98
United States Treasury Bill 0% 03/01/2019	3.744.000	3.743.768	1,81
United States Treasury Bill 0% 05/12/2019	12.097.000	11.811.208	5,71
United States Treasury Bill 0% 07/11/2019	12.058.000	11.795.377	5,70
United States Treasury Bill 0% 10/10/2019	12.168.000	11.929.252	5,76
United States Treasury Bill 0% 12/09/2019	10.887.000	10.695.051	5,17
		<b>139.664.982</b>	<b>67,47</b>
<b>Summe Festverzinsliche (2017: 55,64 %):</b>		<b>139.664.982</b>	<b>67,47</b>
<b>Strukturierte Schuldverschreibungen (2017: 16,96 %):</b>			
SG Issuer 0% 10/02/2019 Crabel Gemini Offshore Fund SP	21.468.000	17.608.054	8,51
Societe Generale 0% 10/02/2019 Crabel Gemini Offshore Fund SP	21.468.000	17.608.054	8,51
<b>Summe Strukturierte Schuldverschreibungen</b>		<b>35.216.108</b>	<b>17,02</b>

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten**

**Futures\***

	<b>Währung</b>	<b>Nominal</b>	<b>Menge</b>	<b>Fälligkeits- datum</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
Nikkei 225 CME Mar 19	USD	(187.577.700)	(1.889)	07-Mar-19	13.471.425	6,51
CBT US Long Bond Future Mar 19	USD	6.424.000	44	29-Mar-19	55.437	0,03
S&P500 Emini CME Future Mar 19	USD	5.010.400	40	15-Mar-19	41.100	0,02
Euro-BTP Eux Future Mar 19	EUR	4.247.043	29	11-Mar-19	29.125	0,01
MSE Can 10Yr Future Mar 19	CAD	3.806.959	38	29-Mar-19	15.031	0,01
Sx5E Dividend Eux Future Dec 23	EUR	4.170.164	376	15-Dec-23	14.918	0,01
OSE Japan 10Yr Bond Future Mar 19	JPY	15.302.952	11	20-Mar-19	12.773	0,01
CBOE VIX CBF Future Jun 19	USD	(459.325)	(19)	16-Jan-19	12.125	0,01
XAK Technology CME Future Mar 19	USD	(435.470)	(7)	15-Mar-19	10.610	0,01
CBT US 10Yr Ultra Future Mar 19	USD	1.560.938	12	29-Mar-19	7.812	-
CBT US 10Yr Note Future Mar 19	USD	3.294.422	27	29-Mar-19	7.500	-
SFE Australia 10Yr Future Mar 19	AUD	2.149.341	23	15-Mar-19	6.761	-
HKE Hang Seng Future Jan 19	HKD	1.320.682	8	30-Jan-19	5.862	-
ICF Long Gilt Future Mar 19	GBP	4.552.782	29	29-Mar-19	5.825	-
XAE Energy CME Mar 19	USD	115.160	2	15-Mar-19	4.340	-
Korea 10Yr Bond KFE Future Mar 19	KRW	1.712.807	15	19-Mar-19	3.146	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**Crabel Gemini UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Futures\* (Fortsetzung)**

	Währung	Nominal	Menge	Fälligkeits- datum	Marktwert US\$	% des Nettovermögens
IBEX 35 Index MFM Future Jan 19	EUR	292.754	3	18-Jan-19	2.605	-
Euro-Bobl Eux Future Mar 19	EUR	5.162.383	34	11-Mar-19	2.452	-
Euro-Bund Eux Future Mar 19	EUR	14.240.573	76	11-Mar-19	2.303	-
MSCI Taiwan Index Future Jan 19	USD	143.760	4	29-Jan-19	2.160	-
FTSE 100 IDX ICF Future Mar 19	GBP	933.632	11	15-Mar-19	1.791	-
Mexican Peso CME Mar 19	USD	1.306.760	52	20-Mar-19	1.595	-
90Day Euro\$ CME Future Mar 21	USD	1.219.500	5	15-Mar-21	1.112	-
New Zealand \$ CME Future Mar 19	USD	(537.600)	(8)	20-Mar-19	1.090	-
SFE SPI 200 Future Mar 19	AUD	97.922	1	21-Mar-19	828	-
NASDAQ 100 E-mini Future Mar 19	USD	(506.660)	(4)	15-Mar-19	765	-
CBT US 5Yr Note Future Mar 19	USD	344.063	3	03-Apr-19	703	-
FTSE/JSE Top 40 Future Mar 19	ZAR	261.660	8	20-Mar-19	573	-
TDX ISE Future Feb 19	TRY	(176.173)	(79)	28-Feb-19	560	-
CBt US 2Yr Note Future Mar 18	USD	424.625	2	03-Apr-19	391	-
KFE US Dollar Future Jan 19	KRW	(120.021)	(12)	23-Jan-19	367	-
Mini HSI Index Future Jan 19	HKD	66.034	2	30-Jan-19	321	-
KFE KOSPI2 INX Future Mar 19	KRW	528.321	9	14-Mar-19	314	-
SFE Aust 3Yr Future Mar 19	AUD	395.184	5	15-Mar-19	165	-
AUD-USD Currency CME Mar 19	USD	(352.600)	(5)	20-Mar-19	100	-
FTSE China A50 SGX Future Jan 19	USD	(31.238)	(3)	30-Jan-19	47	-
Nikkei 225 SGX Mar 19	JPY	(272.821)	(3)	08-Mar-19	23	-
FNX Dollar Index Future Mar 19	USD	95.735	1	20-Mar-19	20	-
					<b>13.724.075</b>	<b>6,62</b>
Yen Denom Nikkei CME Future Mar 19	JPY	193.440.536	2.140	08-Mar-19	(13.984.467)	(6,77)
CBOE VIX CBF Future Feb 19	USD	1.202.850	54	13-Feb-19	(50.300)	(0,03)
Sx5E Dividend Eux Future Dec 21	EUR	(4.640.288)	(375)	17-Dec-21	(34.109)	(0,02)
E-Mini Russel 2000 CME Mar 19	USD	(809.400)	(12)	15-Mar-19	(24.155)	(0,02)
XA Y E-mini CNSDS CME Mar 19	USD	(399.040)	(4)	15-Mar-19	(21.140)	(0,01)
DJIA Mini E-CBOT Cbt Future Mar 19	USD	(930.720)	(8)	15-Mar-19	(19.780)	(0,01)
Japanese Yen Future Mar 19	USD	(2.980.575)	(26)	20-Mar-19	(12.775)	(0,01)
Euro Buxl 30Y Bond EUX Future Mar 19	EUR	1.655.563	8	11-Mar-19	(8.089)	-
FTSE MIB Future Mar 19	EUR	(625.786)	(6)	15-Mar-19	(7.339)	-
VGH9 Eurx E-Stxx 50 Future Mar 19	EUR	(817.791)	(24)	15-Mar-19	(7.184)	-
XAP Cons Staples Cme Future Mar 18	USD	101.980	2	15-Mar-19	(6.920)	-
OSE Topix Future Mar 19	JPY	(681.310)	(5)	08-Mar-19	(6.204)	-
S&P Mid 400 Emini CME Future Mar 19	USD	(166.220)	(1)	15-Mar-19	(5.220)	-
XAU E-Mini Utilities Future Mar 19	USD	159.720	3	15-Mar-19	(4.830)	-
SGX Nifty 50 Jan 19	USD	(240.295)	(11)	31-Jan-19	(3.487)	-
CBOE VIX CBF Future Mar 19	USD	64.725	3	19-Mar-19	(3.425)	-
MSCI Emerging Market NYF Mar 19	USD	(290.040)	(6)	15-Mar-19	(3.390)	-
Omxx30 Index SSE Future Jan 19	SEK	(444.897)	(28)	18-Jan-19	(2.779)	-
XA V Health Care CME Future Mar 19	USD	86.660	1	15-Mar-19	(2.560)	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**
**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**Crabel Gemini UCITS Fund (Fortsetzung)**
**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**
**Futures\* (Fortsetzung)**

	Währung	Nominal	Menge	Fälligkeits- datum	Marktwert US\$	% des Nettovermögens
CBOE VIX CBF Future Apr 19	USD	62.925	3	17-Apr-19	(2.375)	-
Euro-Oat Eux Future Mar 19	EUR	8.293.397	48	11-Mar-19	(2.349)	-
DAX Index Eux Mar 19	EUR	605.042	2	15-Mar-19	(2.249)	-
British Pound Currency Future Mar 19	USD	559.563	7	20-Mar-19	(1.438)	-
S&P/TSX 60 Future Mar 19	CAD	(125.593)	(1)	15-Mar-19	(967)	-
Euro Currency Future Mar 19	USD	1.152.250	8	20-Mar-19	(819)	-
Canadian \$ Currency Future Mar 19	USD	(514.570)	(7)	20-Mar-19	(740)	-
CBOE VIX CBF Future May 19	USD	20.750	1	22-May-19	(700)	-
Swiss Francs Future Mar 19	USD	1.024.400	8	20-Mar-19	(350)	-
FTSE Mini MIB Future Mar 19	EUR	(41.719)	(2)	15-Mar-19	(318)	-
QZF9 SGX MSCI Index Futures Jan 19	SGD	50.141	2	30-Jan-19	(297)	-
MSCI Eafe Nyf Future Mar 19	USD	(85.800)	(1)	15-Mar-19	(175)	-
TEF Set50 Future Mar 19	THB	(25.627)	(4)	28-Mar-19	(123)	-
HKG Hscai Future Jan 19	HKD	12.901	1	30-Jan-19	(106)	-
OSE Nikkei 225 Future Mar 19	JPY	(91.237)	(5)	08-Mar-19	(96)	-
WSE WIG20 Index Future Mar 19	PLN	(36.523)	(3)	15-Mar-19	(38)	-
CBT US Ultra Future Mar 19	USD	803.281	5	29-Mar-19	(31)	-
Euro-Schatz Eux Future Mar 19	EUR	384.766	3	11-Mar-19	(17)	-
					<b>(14.221.341)</b>	<b>(6,87)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Futures</b>					13.724.075	6,62
<b>Nicht realisierter Verlust aus Futures</b>					(14.221.341)	(6,87)
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures (2017: 0,31 %):</b>					<b>(497.266)</b>	<b>(0,25)</b>

**Devisenterminkontrakte\*\***

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn US\$	% des Nettovermögens
GBP	7.617.287	USD	9.589.517	09-Jan-19	122.555	0,07
EUR	10.185.253	USD	11.602.989	09-Jan-19	72.998	0,05
EUR	5.194.791	USD	5.917.880	09-Jan-19	37.231	0,02
GBP	993.123	USD	1.250.257	09-Jan-19	15.978	0,01
USD	400.000	RUB	27.411.960	10-Jan-19	6.987	-
GBP	290.836	USD	364.243	09-Jan-19	6.574	-
EUR	2.765.597	USD	3.165.076	09-Jan-19	5.299	-
EUR	483.602	USD	550.857	09-Jan-19	3.526	-
CHF	942.564	USD	956.028	09-Jan-19	3.490	-
GBP	296.864	USD	375.698	09-Jan-19	2.805	-
EUR	181.738	USD	205.939	09-Jan-19	2.398	-
GBP	198.300	USD	250.629	09-Jan-19	2.204	-
INR	7.086.300	USD	100.000	07-Jan-19	1.516	-
JPY	14.838.371	NZD	200.000	07-Jan-19	1.175	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**Crabel Gemini UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\*\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>	<b>Verkäufe</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Nicht</b>	<b>% des</b>
<b>Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>datum</b>	<b>realisierter</b>	<b>Nettovermögens</b>
					<b>Gewinn</b>	
					<b>US\$</b>	
KRW	112.423.000	USD	100.000	24-Jan-19	948	-
EUR	141.400	USD	161.168	09-Jan-19	928	-
INR	7.040.488	USD	100.000	22-Jan-19	914	-
KRW	112.381.397	USD	100.000	22-Jan-19	893	-
KRW	112.255.797	USD	100.000	28-Jan-19	835	-
KRW	112.340.000	USD	100.000	18-Jan-19	819	-
KRW	112.234.497	USD	100.000	28-Jan-19	816	-
GBP	49.874	USD	62.780	09-Jan-19	810	-
USD	100.000	KRW	110.705.203	07-Jan-19	748	-
GBP	57.407	USD	72.509	09-Jan-19	685	-
USD	200.000	RUB	13.905.000	09-Jan-19	610	-
GBP	50.000	USD	63.187	09-Jan-19	564	-
TWD	3.068.600	USD	100.000	28-Jan-19	522	-
KRW	112.101.897	USD	100.000	03-Jan-19	468	-
INR	7.008.620	USD	100.000	24-Jan-19	464	-
USD	100.000	KRW	111.078.000	03-Jan-19	450	-
INR	7.008.788	USD	100.000	03-Jan-19	391	-
EUR	57.676	USD	65.739	09-Jan-19	379	-
EUR	52.376	USD	59.667	09-Jan-19	375	-
EUR	71.664	USD	81.818	09-Jan-19	335	-
GBP	22.901	USD	28.871	09-Jan-19	328	-
GBP	40.951	USD	51.912	09-Jan-19	301	-
CHF	22.058	USD	22.166	09-Jan-19	289	-
MXN	500.000	USD	25.127	11-Jan-19	282	-
TWD	6.123.800	USD	200.000	22-Jan-19	275	-
CHF	20.163	USD	20.307	09-Jan-19	219	-
USD	200.000	TWD	6.134.800	07-Jan-19	190	-
USD	100.000	TRY	530.798	11-Jan-19	188	-
USD	100.000	TWD	3.068.306	04-Jan-19	148	-
TWD	2.231.802	USD	72.973	28-Jan-19	137	-
GBP	8.069	USD	10.172	09-Jan-19	116	-
TWD	3.060.795	USD	100.000	22-Jan-19	101	-
TWD	826.652	USD	27.027	28-Jan-19	53	-
CHF	12.056	USD	12.228	09-Jan-19	45	-
TWD	6.130.189	USD	200.000	14-Jan-19	45	-
CHF	12.000	USD	12.176	09-Jan-19	40	-
EUR	10.000	USD	11.437	09-Jan-19	27	-
					<b>300.474</b>	<b>0,15</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**Crabel Gemini UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\*\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>	<b>Verkäufe</b>	<b>Fälligkeits</b>	<b>Nicht</b>	
<b>Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>datum</b>	<b>realisierter</b>	<b>% des</b>
					<b>Verlust</b>	<b>Nettovermögens</b>
					<b>US\$</b>	
USD	100.000	INR	7.082.300	03-Jan-19	(1.443)	(0,01)
GBP	230.156	USD	294.877	09-Jan-19	(1.426)	-
USD	100.000	KRW	112.841.203	24-Jan-19	(1.323)	-
USD	200.000	TWD	6.151.211	22-Jan-19	(1.171)	-
USD	100.000	KRW	112.694.203	18-Jan-19	(1.137)	-
USD	100.000	KRW	112.438.000	28-Jan-19	(999)	-
USD	100.000	INR	7.044.412	07-Jan-19	(916)	-
USD	100.000	KRW	112.318.000	22-Jan-19	(836)	-
USD	100.000	INR	7.026.712	24-Jan-19	(723)	-
GBP	392.631	USD	501.301	09-Jan-19	(695)	-
USD	100.000	KRW	112.000.203	07-Feb-19	(672)	-
USD	100.000	TWD	3.069.906	31-Jan-19	(647)	-
RUB	13.906.780	USD	200.000	10-Jan-19	(615)	-
USD	100.000	INR	7.013.370	22-Jan-19	(525)	-
KRW	111.040.000	USD	100.000	04-Jan-19	(475)	-
TWD	3.056.695	USD	100.000	07-Jan-19	(444)	-
USD	100.000	TWD	3.070.800	22-Jan-19	(429)	-
USD	100.000	TWD	3.065.206	28-Jan-19	(411)	-
TWD	6.135.400	USD	200.000	04-Jan-19	(335)	-
KRW	111.223.797	USD	100.000	07-Jan-19	(283)	-
USD	40.298	EUR	35.378	09-Jan-19	(258)	-
RUB	13.930.040	USD	200.000	09-Jan-19	(251)	-
USD	28.834	EUR	25.353	09-Jan-19	(230)	-
USD	100.000	KRW	111.750.203	04-Jan-19	(162)	-
TWD	3.065.595	USD	100.000	07-Jan-19	(154)	-
USD	31.242	GBP	24.580	09-Jan-19	(98)	-
EUR	60.000	USD	68.854	09-Jan-19	(72)	-
USD	8.324	EUR	7.311	09-Jan-19	(57)	-
EUR	34.881	USD	40.028	09-Jan-19	(42)	-
USD	200.000	TWD	6.129.800	14-Jan-19	(32)	-
USD	7.944	EUR	6.946	09-Jan-19	(19)	-
USD	100.000	TWD	3.073.006	04-Jan-19	(5)	-
					<b>(16.885)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>300.474</b>	<b>0,15</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>(16.885)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten (2017: 0,33 %):</b>					<b>283.589</b>	<b>0,14</b>
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten</b>					174.667.413	84,38
<b>Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>					32.330.800	15,62
					<b>206.998.213</b>	<b>100,00</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV****ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)****Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**Crabel Gemini UCITS Fund (Fortsetzung)**

	<b>Marktwert</b>	<b>% des</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	<b>US\$</b>	<b>Nettovermögens</b>
An einem regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	174.881.090	78,36
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	13.724.075	6,15
OTC-Finanzderivate	300.474	0,13
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	24.038.459	10,77
Bei Brokern hinterlegte Marge	9.987.899	4,48
Sonstiges Umlaufvermögen	253.087	0,11
<b>Summe</b>	<b>223.185.084</b>	<b>100,00</b>

\*Die Kontrahenten für die Futures sind:

Credit Suisse

Deutsche Bank

Societe Generale International Limited

\*\*Die Kontrahenten für die Terminkontrakte sind:

The Northern Trust Company

Deutsche Bank

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>			
<b>Aktien</b>			
<b>Landwirtschaft (2017: 6,52 %):</b>			
Eastern Tobacco	298.125	270.509	0,72
Presco	1.150.000	202.476	0,53
		<b>472.985</b>	<b>1,25</b>
<b>Banken (2017: 30,81 %):</b>			
Attijariwafa Bank	34.050	1.611.047	4,28
Commercial International Bank Egypt	316.050	1.341.632	3,57
CRDB Bank	1.680.000	109.565	0,29
Credit Agricole Egypt	709.666	1.624.074	4,32
Ecobank Transnational Equity	6.805.075	262.094	0,70
Guaranty Trust Bank	3.864.000	1.322.144	3,52
KCB	17.430.000	1.651.894	4,39
MCB	1.945.000	715.172	1,90
MCB	250.400	1.987.186	5,29
SBM	4.600.000	796.977	2,12
United Bank for Africa	30.000.000	635.488	1,69
Zenith Bank	35.600.000	2.257.442	6,00
		<b>14.314.715</b>	<b>38,07</b>
<b>Getränke (2017: 5,91 %):</b>			
East African Breweries	480.900	825.108	2,19
Nigerian Breweries	2.200.000	517.469	1,38
Tanzania Breweries	119.431	669.852	1,78
		<b>2.012.429</b>	<b>5,35</b>
<b>Baustoffe (2017: 4,89 %):</b>			
Arabian Cement	1.010.000	281.244	0,75
Dangote Cement	910.000	474.902	1,26
		<b>756.146</b>	<b>2,01</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2017: 5,94 %):</b>			
Egyptian Financial Group-Hermes	1.988.750	1.689.106	4,49
Letshego	4.349.461	656.699	1,75
		<b>2.345.805</b>	<b>6,24</b>
<b>Strom (2017: 1,88 %):</b>			
Umeme	4.760.000	410.013	1,09
		<b>410.013</b>	<b>1,09</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren-(Fortsetzung)</b>			
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Elektrische Bauteile und Geräte (2017: 5,95 %):</b>			
ElSewedy Electric	1.100.000	1.103.069	2,93
		<b>1.103.069</b>	<b>2,93</b>
<b>Nahrungsmittel (2017: 4,42 %):</b>			
Choppies Enterprises	1.269.230	81.622	0,22
Juhayna Food Industries	710.000	445.731	1,19
Nestle Nigeria	315.000	1.286.864	3,42
Obour Land For Food Industries	1.900.000	818.527	2,17
		<b>2.632.744</b>	<b>7,00</b>
<b>Gesundheitsdienstleistungen (2017: 0,00 %):</b>			
Cleopatra Hospital	751.000	195.294	0,52
		<b>195.294</b>	<b>0,52</b>
<b>Diversifizierte Holdinggesellschaften (2017: 3,00 %):</b>			
Delta	91.863	250.703	0,67
		<b>250.703</b>	<b>0,67</b>
<b>Versicherung (2017: 0,44 %):</b>			
Kenya Reinsurance	1.527.000	209.147	0,56
		<b>209.147</b>	<b>0,56</b>
<b>Investmentgesellschaften (2017: 1,99 %):</b>			
Cairo Investment & Real Estate Development	231.349	116.191	0,31
Centum Investment	1.509.000	433.365	1,15
		<b>549.556</b>	<b>1,46</b>
<b>Bergbau (2017: 5,37 %):</b>			
Centamin	300.000	415.703	1,11
Randgold Resources	13.400	1.117.156	2,97
Trevali Mining	1.065.500	323.753	0,86
		<b>1.856.612</b>	<b>4,94</b>
<b>Öl- und Gasdienstleistungen (2017: 5,62 %):</b>			
SEPLAT Petroleum Development	430.600	625.190	1,66
Tullow Oil	410.000	935.217	2,49
		<b>1.560.407</b>	<b>4,15</b>
<b>Einzelhandel (2017: 1,71 %):</b>			
Label Vie	5.130	1.044.293	2,78
UAC of Nigeria	5.000.000	134.113	0,35
		<b>1.178.406</b>	<b>3,13</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren-(Fortsetzung)</b>			
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Telekommunikation (2017: 9,56 %):</b>			
Maroc Telecom	46.000	679.841	1,81
Onatel	5.000	36.161	0,09
Safaricom	10.692.000	2.330.510	6,20
Sonatel	15.500	432.195	1,15
		<b>3.478.707</b>	<b>9,25</b>
<b>Kleidung und Accessoires (2017: 1,54 %):</b>			
<b>Transport (2017: 1,61 %):</b>			
Alexandria Containers & Goods	850.000	730.469	1,94
		<b>730.469</b>	<b>1,94</b>
<b>Summe Aktien (2017: 97,16 %):</b>			
		<b>34.057.207</b>	<b>90,56</b>
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten</b>			
		34.057.207	90,56
<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten, die die sonstigen Vermögenswerte übersteigen</b>			
		3.548.343	9,44
		<b>37.605.550</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>			
		<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind		34.057.207	90,28
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten		3.576.763	9,48
Sonstiges Umlaufvermögen		90.707	0,24
<b>Summe</b>		<b>37.724.677</b>	<b>100,00</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

<b>DUNN WMA Institutional UCITS Fund</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>			
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>			
<b>Festverzinsliche (2017: 65,45 %):</b>			
<b>Luft-/Raumfahrt/Rüstung (2017: 0,00 %):</b>			
United Technologies 01/11/2019	1.419.000	1.417.387	0,37
		<b>1.417.387</b>	<b>0,37</b>
<b>Autohersteller (2017: 4,37 %):</b>			
American Honda Finance 22/01/2019	1.620.000	1.619.899	0,42
Ford Motor Credit Co LLC 08/01/2019	650.000	650.057	0,17
Ford Motor Credit Co LLC 12/08/2019	2.207.000	2.198.747	0,57
Ford Motor Credit Co LLC 04/11/2019	265.000	264.074	0,07
Ford Motor Credit Co LLC 09/01/2020	200.000	197.978	0,05
Ford Motor Credit Co LLC 12/06/2020	200.000	197.229	0,05
Harley-Davidson Financial Services 21/05/2020	267.000	266.669	0,07
		<b>5.394.653</b>	<b>1,40</b>
<b>Banken (2017: 10,60 %):</b>			
Bank of America 15/01/2019	2.052.000	2.052.466	0,53
Bank of Montreal FRN 13/07/2020	1.647.000	1.640.131	0,43
Branch Banking & Trust 15/01/2020	3.100.000	3.098.720	0,81
Capital One Financial 12/05/2020	867.000	867.172	0,23
Capital One Financial 30/10/2020	1.510.000	1.499.636	0,39
Capital One NA 13/09/2019	4.278.000	4.282.967	1,12
Citibank NA 23/07/2021	404.000	400.452	0,10
Citigroup 07/06/2019	2.660.000	2.666.429	0,69
Citigroup 10/01/2020	1.574.000	1.576.310	0,41
Commonwealth Bank of Australia 10/03/2020	1.452.000	1.452.132	0,38
Commonwealth Bank of Australia 10/03/2020	2.000.000	2.000.182	0,52
Goldman Sachs 25/04/2019	2.981.000	2.986.099	0,78
Goldman Sachs 23/10/2019	364.000	364.434	0,09
Goldman Sachs 13/12/2019	425.000	425.139	0,11
Goldman Sachs 15/09/2020	1.840.000	1.849.064	0,48
JPMorgan Chase & Co 28/01/2019	1.395.000	1.395.235	0,36
JPMorgan Chase & Co 22/03/2019	894.000	894.385	0,23
JPMorgan Chase & Co 23/01/2020	936.000	939.682	0,24
JPMorgan Chase & Co 07/06/2021	1.691.000	1.703.138	0,44
Morgan Stanley 24/01/2019	3.386.000	3.386.950	0,88
Morgan Stanley 01/02/2019	363.000	363.295	0,09
Morgan Stanley 27/01/2020	2.865.000	2.877.221	0,75
Morgan Stanley 21/04/2021	482.000	484.367	0,13
PNC Bank NA 19/05/2020	2.787.000	2.781.581	0,72
Royal Bank of Canada 10/01/2019	2.210.000	2.210.130	0,58
Royal Bank of Canada 30/04/2021	1.635.000	1.621.834	0,42

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>DUNN WMA Institutional UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren-(Fortsetzung)</b>			
<b>Festverzinsliche (2017: 65,45 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Banken (2017: 10,60 %) (Fortsetzung)</b>			
US Bank 14/03/2019	2.806.000	2.805.402	0,73
Wells Fargo & Co 22/04/2019	2.292.000	2.292.417	0,60
Wells Fargo Bank NA 06/12/2019	1.592.000	1.596.096	0,42
		<b>52.513.066</b>	<b>13,66</b>
<b>Getränke (2017: 0,37 %):</b>			
PepsiCo 02/05/2019	2.585.000	2.584.873	0,67
		<b>2.584.873</b>	<b>0,67</b>
<b>Biotechnologie (2017: 0,35 %):</b>			
Amgen 22/05/2019	176.000	176.111	0,05
Celgene 15/05/2019	1.268.000	1.264.387	0,33
		<b>1.440.498</b>	<b>0,38</b>
<b>Baustoffe (2017: 0,14 %):</b>			
Martin Marietta Materials 20/12/2019	5.178.000	5.163.854	1,34
		<b>5.163.854</b>	<b>1,34</b>
<b>Gewerbliche Dienstleistungen (2017: 0,15 %):</b>			
		-	-
<b>Computer (2017: 0,79 %):</b>			
Apple Inc 22/02/2019	1.115.000	1.116.160	0,29
Apple Inc 07/02/2020	1.016.000	1.015.642	0,26
IBM Corp 12/02/2019	425.000	425.094	0,11
		<b>2.556.896</b>	<b>0,66</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2017: 2,37 %):</b>			
American Express Credit Corp 18/03/2019	1.060.000	1.060.629	0,28
American Express Credit Corp 15/08/2019	1.033.000	1.032.801	0,27
American Express Credit Corp 30/10/2020	1.839.000	1.830.499	0,48
American Express Credit Corp 17/05/2021	2.850.000	2.838.138	0,74
Synchrony Financial 03/02/2020	5.140.000	5.136.931	1,34
		<b>11.898.998</b>	<b>3,11</b>
<b>Strom (2017: 0,63 %):</b>			
Arizona Public Service 15/01/2020	180.000	179.163	0,05
		<b>179.163</b>	<b>0,05</b>
<b>Nahrungsmittel (2017: 0,00 %):</b>			
Campbell Soup 16/03/2020	4.339.000	4.301.162	1,12
		<b>4.301.162</b>	<b>1,12</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

<b>DUNN WMA Institutional UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren-(Fortsetzung)</b>			
<b>Festverzinsliche (2017: 65,45 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Medizinprodukte (2017: 0,96 %):</b>			
Medtronic 15/03/2020	3.215.000	3.229.622	0,84
Stryker 15/01/2020	2.681.000	2.723.097	0,71
		<b>5.952.719</b>	<b>1,55</b>
<b>Gesundheitsdienstleistungen (2017: 0,00 %):</b>			
UnitedHealth FRN 15/06/2021	5.080.000	5.041.468	1,31
		<b>5.041.468</b>	<b>1,31</b>
<b>Haushaltsprodukte/-waren (2017: 1,21 %):</b>			
Church & Dwight 25/01/2019	4.470.000	4.469.142	1,16
		<b>4.469.142</b>	<b>1,16</b>
<b>Versicherung (2017: 2,56 %):</b>			
Berkshire Hathaway Finance 15/03/2019	1.399.000	1.400.256	0,36
Berkshire Hathaway Finance 15/08/2019	402.000	401.961	0,10
Berkshire Hathaway Finance 10/01/2020	939.000	938.813	0,24
Metropolitan Life Global Funding I 19/09/2019	1.393.000	1.391.712	0,36
New York Life Global Funding 24/10/2019	1.574.000	1.574.643	0,41
New York Life Global Funding 09/04/2020	2.495.000	2.489.526	0,65
		<b>8.196.911</b>	<b>2,12</b>
<b>Freizeit (2017: 1,21 %):</b>			
		-	-
<b>Bau- und Bergbaumaschinen: 1,52 % (2017: 0,00 %):</b>			
Caterpillar Financial Services 22/03/2019	4.089.000	4.089.301	1,07
Caterpillar Financial Services 15/05/2020	1.740.000	1.734.084	0,45
		<b>5.823.385</b>	<b>1,52</b>
<b>Diversifizierter Maschinenbau: 0,89 % (2017: 0,47 %):</b>			
John Deere Capital 09/10/2019	1.154.000	1.153.444	0,30
John Deere Capital 13/03/2020	1.136.000	1.134.828	0,30
John Deere Capital 12/03/2021	1.102.000	1.097.542	0,29
		<b>3.385.814</b>	<b>0,89</b>
<b>Medien: 1,77 % (2017: 1,65 %):</b>			
Walt Disney 08/01/2019	574.000	574.020	0,15
Walt Disney 30/05/2019	380.000	380.307	0,10
Walt Disney 04/03/2020	4.464.000	4.450.284	1,16
Walt Disney 05/06/2020	1.379.000	1.377.772	0,36
		<b>6.782.383</b>	<b>1,77</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>DUNN WMA Institutional UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren-(Fortsetzung)</b>			
<b>Festverzinsliche (2017: 65,45 %) (Fortsetzung)</b>			
<b>Sonstige Produktion (2017: 0,19 %):</b>		-	-
<b>Öl- und Gasdienstleistungen (2017: 2,57 %):</b>		-	-
<b>Pharma (2017: 0,57 %):</b>		-	-
<b>Einzelhandel (2017: 1,38 %):</b>			
Lowe's Cos 15/04/2019	1.874.000	1.872.769	0,49
Lowe's Cos 10/09/2019	3.653.000	3.649.550	0,95
Wal-Mart Stores 09/10/2019	1.056.000	1.054.649	0,27
Wal-Mart Stores 23/06/2021	4.064.000	4.053.375	1,06
		<b>10.630.343</b>	<b>2,77</b>
<b>Halbleiter (2017: 0,54 %):</b>			
Intel 11/05/2020	1.827.000	1.821.193	0,48
		<b>1.821.193</b>	<b>0,48</b>
<b>Software (2017: 0,00 %):</b>			
Oracle 15/01/2019	613.000	613.065	0,16
		<b>613.065</b>	<b>0,16</b>
<b>Staatsanleihen (2017: 30,50 %):</b>			
Federal Home Loan Banks 0% 15/01/2019	3.000.000	2.997.075	0,78
Federal Home Loan Banks 0% 17/01/2019	1.550.000	1.548.342	0,40
Idaho Housing & Finance Association 01/07/2034	1.320.000	1.320.000	0,34
United States Treasury Bill 0% 02/01/2019	15.000.000	15.000.000	3,91
United States Treasury Bill 0% 03/01/2019	42.000.000	41.997.396	10,94
United States Treasury Bill 0% 08/01/2019	3.600.000	3.598.655	0,94
United States Treasury Bill 0% 10/01/2019	20.000.000	19.990.000	5,21
United States Treasury Bill 0% 15/01/2019	5.000.000	4.995.905	1,31
United States Treasury Bill 0% 22/01/2019	2.000.000	1.997.450	0,52
United States Treasury Bill 0% 29/01/2019	3.000.000	2.994.572	0,78
United States Treasury Bill 0% 05/02/2019	5.000.000	4.988.733	1,30
United States Treasury Bill 0% 12/02/2019	5.000.000	4.986.270	1,30
United States Treasury Bill 0% 21/02/2019	14.000.000	13.954.164	3,64
United States Treasury Bill 0% 26/02/2019	16.000.000	15.940.936	4,15
		<b>136.309.498</b>	<b>35,52</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>DUNN WMA Institutional UCITS Fund (Fortsetzung)</b>		<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>		
<b>Anlagen in Wertpapieren-(Fortsetzung)</b>						
<b>Festverzinsliche (2017: 65,45 %) (Fortsetzung)</b>						
<b>Transport (2017: 1,41 %):</b>						
Burlington Northern Santa Fe 4.7% 01/10/2019		5.406.000	5.472.488	1,43		
JB Hunt Transport Services 2.4% 15/03/2019		1.210.000	1.207.994	0,31		
			<b>6.680.482</b>	<b>1,74</b>		
<b>Summe Festverzinsliche</b>			<b>283.156.953</b>	<b>73,75</b>		
<b>Strukturierte Schuldverschreibungen (2017: 17,04 %):</b>						
Societe Generale 07/03/2019 DUNN WMA Institutional Offshore Fund SP		38.087.000	30.972.348	8,07		
SG Issuer 07/03/2019 DUNN WMA Institutional Offshore Fund SP		38.087.000	30.972.348	8,07		
<b>Summe Strukturierte Schuldverschreibungen</b>			<b>61.944.696</b>	<b>16,14</b>		
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten</b>						
<b>Futures**</b>						
<b>Beschreibung</b>	<b>Währung</b>	<b>Nominal</b>	<b>Menge</b>	<b>Fälligkeits datum</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
Futures Mar 19	AUD	260.724.113	3.193	Mar 19	1.247.675	0,33
Euro CAC40 Future Jan 19	EUR	(16.810.747)	(311)	31-Jan-19	114.584	0,03
Futures Mar 19	EUR	665.238.447	4.433	Mar 19	1.302.719	0,34
Euro Euribor ICF Future Dec 20	EUR	1.110.323.254	3.883	14-Dec-20	2.715.967	0,71
LIF Long Gilt Future Mar 19	GBP	32.158.212	205	29-Mar-19	92.247	0,02
90 Day Sterling ICF Future Dec 20	GBP	131.762.005	838	16-Dec-20	11.200	-
Futures Mar 19	JPY	281.619.241	116	Mar 19	1.800.848	0,47
Futures Mar 19	USD	(80.103.485)	(168)	Mar 19	1.741.544	0,45
Futures Apr 19	USD	24.288.063	159	Mar 19	45.055	0,01
90 Day Euro CME Future Dec 19	USD	13.142.250	54	16-Dec-19	11.938	-
					<b>9.083.777</b>	<b>2,36</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**

**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**DUNN WMA Institutional UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Futures (Fortsetzung)**

Beschreibung	Währung	Nominal	Menge	Fälligkeit Datum	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
SPI 200 SFE Future Mar 19	AUD	(3.621.323)	(37)	21-Mar-19	(1.302)	-
FTSE 100 IDX ICF Future Mar 19	GBP	(5.173.351)	(61)	15-Mar-19	(26.122)	(0,01)
HKE Hang Seng Future Jan 19	HKD	(6.604.380)	(40)	30-Jan-19	(7.197)	-
CBOE Vix Future Jan 19	USD	1.450.500	60	16-Jan-19	(2.930)	-
CBOE Vix Future Feb 19	USD	378.675	17	13-Feb-19	(425)	-
Futures-Kontrakte Mrz. 19	USD	(250.294.005)	(2.299)	Mrz-19	(3.380.784)	(0,88)
					<b>(3.418.760)</b>	<b>(0,89)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Futures</b>					<b>9.083.777</b>	<b>2,36</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Futures</b>					<b>(3.418.760)</b>	<b>(0,89)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures (2017: 0,61 %):</b>					<b>5.665.017</b>	<b>1,47</b>

**Devisenterminkontrakte\***

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) US\$	% des Netto- vermögens
CHF	6.590.000	USD	6.628.445	04-Jan-19	56.480	0,01
EUR	184.950.000	USD	209.409.638	04-Jan-19	2.015.965	0,52
GBP	111.905.000	USD	140.823.006	04-Jan-19	1.699.216	0,45
					<b>3.771.661</b>	<b>0,98</b>

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeit Datum	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) US\$	% des Netto- vermögens
USD	22.792	GBP	18.000	04-Jan-19	(133)	-
					<b>(133)</b>	<b>-</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>3.771.661</b>	<b>0,98</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>(133)</b>	<b>-</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten (2017: 1,10 %):</b>					<b>3.771.528</b>	<b>0,98</b>

	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten</b>	<b>354.538.194</b>	<b>92,34</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>	<b>29.392.088</b>	<b>7,66</b>
	<b>383.930.282</b>	<b>100,00</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV****ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)****Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**DUNN WMA Institutional UCITS Fund (Fortsetzung)**

<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
An einem regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	345.101.649	85,50
OTC-derivative Finanzinstrumente	3.771.661	0,93
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	9.083.777	2,25
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	18.106.168	4,49
Bei Brokern hinterlegte Marge	26.898.833	6,66
Sonstiges Umlaufvermögen	664.235	0,16
<b>Summe</b>	<b>403.626.323</b>	<b>100,00</b>

\*Die Kontrahenten für die Terminkontrakte sind:

The Northern Trust Company

Societe Generale

\*\*Der Kontrahent für die Futures ist:

The Northern Trust Company

Vorstehendes Anlagenverzeichnis wurde für derivative Instrumente gekürzt. Ein vollständiges Verzeichnis aller derivativen Instrumente wird auf Anfrage von der Verwaltungsstelle zur Verfügung gestellt.

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In GBP)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert £</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>			
<b>Aktien</b>			
<b>Werbeausgaben</b>			
Next Fifteen Communications	8.808	43.071	1,76
Taptica international	15.505	24.808	1,02
XLMedia	40.125	29.893	1,22
		<b>97.772</b>	<b>4,00</b>
<b>Luft-/Raumfahrt/Rüstung</b>			
Cohort	11.800	44.840	1,84
		<b>44.840</b>	<b>1,84</b>
<b>Fluggesellschaften</b>			
Wizz Air	1.160	32.503	1,33
		<b>32.503</b>	<b>1,33</b>
<b>Bekleidung</b>			
Boohoo.com	21.315	34.424	1,41
		<b>34.424</b>	<b>1,41</b>
<b>Autohersteller</b>			
Quartix	10.960	29.044	1,19
		<b>29.044</b>	<b>1,19</b>
<b>Biotechnologie</b>			
Bioventix	1.200	36.780	1,51
		<b>36.780</b>	<b>1,51</b>
<b>Gewerbliche Dienstleistungen</b>			
AB Dynamics	2.600	36.140	1,48
Gateley	26.000	33.020	1,35
Hays	22.032	30.845	1,26
Keywords Studios	2.580	27.606	1,13
Staffline	4.135	51.274	2,10
SThree	12.105	34.681	1,42
Vp	3.000	29.520	1,21
YouGov	9.700	38.315	1,57
		<b>281.401</b>	<b>11,52</b>
<b>Computer</b>			
FDM	4.560	33.881	1,39
Kainos	11.185	44.740	1,83
Midwich	6.600	32.439	1,33
Softcat	6.680	39.278	1,61
		<b>150.338</b>	<b>6,16</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen</b>			
Brooks Macdonald	2.097	29.358	1,20
Fairfx	48.365	57.795	2,37
Harwood Wealth Management	23.140	33.553	1,37
IG	5.495	31.322	1,28
K3 Capital	14.765	39.718	1,63

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In GBP)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert £</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren-(Fortsetzung)</b>			
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (Fortsetzung)</b>			
Liontrust Asset Management	7.200	41.904	1,72
Miton	74.800	34.258	1,40
Mortgage Advice Bureau	6.730	34.660	1,42
Plus500	3.100	42.470	1,74
Polar Capital	7.700	36.344	1,49
Premier Asset Management	16.525	29.580	1,21
Tatton Asset Management	17.600	35.728	1,46
		<b>446.690</b>	<b>18,29</b>
<b>Electronics</b>			
Judges Scientific	1.600	38.400	1,57
		<b>38.400</b>	<b>1,57</b>
<b>Planung und Bau</b>			
Renew	9.787	33.227	1,36
		<b>33.227</b>	<b>1,36</b>
<b>Unterhaltung</b>			
888	19.414	33.975	1,39
Cineworld	16.790	44.190	1,81
		<b>78.165</b>	<b>3,20</b>
<b>Medizinprodukte</b>			
EKF Diagnostics	154.075	42.062	1,72
Renalytix AI	7.059	8.647	0,35
		<b>50.709</b>	<b>2,07</b>
<b>Healthcare Services</b>			
Tristel	7.500	18.563	0,76
		<b>18.563</b>	<b>0,76</b>
<b>Innenausstattung</b>			
Focusrite	10.795	51.276	2,10
		<b>51.276</b>	<b>2,10</b>
<b>Haushaltswaren</b>			
IG Design	9.958	57.259	2,35
		<b>57.259</b>	<b>2,35</b>
<b>Internet</b>			
Moneysupermarket.com	13.932	38.383	1,57
Rhythmone	24.200	45.980	1,88
Rightmove	8.650	37.390	1,53
		<b>121.753</b>	<b>4,98</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In GBP)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert £</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren-(Fortsetzung)</b>			
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Investmentgesellschaften</b>			
City of London Investment	12.415	47.239	1,94
		<b>47.239</b>	<b>1,94</b>
<b>Freizeit</b>			
On the Beach	7.210	24.226	0,99
		<b>24.226</b>	<b>0,99</b>
<b>Bau- und Bergbaumaschinen</b>			
Somero Enterprises	10.790	33.179	1,36
		<b>33.179</b>	<b>1,36</b>
<b>Medien</b>			
Bloomsbury Publishing	130	263	0,01
		<b>263</b>	<b>0,01</b>
<b>Bergbau</b>			
Anglo Pacific	32.200	47.978	1,96
Atalaya Mining	19.280	40.392	1,66
Gem Diamonds	36.000	39.960	1,64
		<b>128.330</b>	<b>5,26</b>
<b>Einzelhandel</b>			
Domino's Pizza	15.400	35.897	1,47
JD Sports Fashion	9.400	32.787	1,34
Marshall Motor	29.100	45.105	1,85
		<b>113.789</b>	<b>4,66</b>
<b>Software</b>			
Craneware	2.052	50.274	2,06
Dotdigital	46.755	36.235	1,48
EMIS	5.165	47.156	1,93
Ideagen	34.500	42.435	1,74
Learning Technologies	46.050	31.959	1,31
LoopUp	11.270	32.683	1,34
RM	18.765	38.093	1,56
Tracsis	6.500	38.675	1,58
		<b>317.510</b>	<b>13,00</b>
<b>Telekommunikation</b>			
Gamma Communications	5.600	40.880	1,67
		<b>40.880</b>	<b>1,67</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In GBP)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert £</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren-(Fortsetzung)</b>			
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Spielzeug/ Spiele/ Hobbys</b>			
Character	9.445	51.003	2,09
Games Workshop	1.314	39.946	1,64
		<b>90.949</b>	<b>3,73</b>
<b>Summe Aktien</b>		<b>2.399.509</b>	<b>98,26</b>
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren</b>		2.399.509	98,26
<b>Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>		42.540	1,74
		<b>2.442.049</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>			
		<b>Marktwert £</b>	<b>% des Gesamtvermögens</b>
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind		2.399.509	96,38
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten		3.544	0,14
Sonstiges Umlaufvermögen		86.651	3,48
<b>Summe</b>		<b>2.489.704</b>	<b>100,00</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In EUR)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert €</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>			
<b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>			
<b>Unternehmensanleihen</b>			
Banco de Sabadell FRN 12/12/2028	500.000	501.620	1,00
Caixa Geral de Depositos FRN 28/06/2028	1.600.000	1.632.328	3,26
UnipolSai Assicurazioni FRN 31/12/2049	2.000.000	1.752.476	3,51
		<b>3.886.424</b>	<b>7,77</b>
<b>Summe Festverzinsliche</b>		<b>3.886.424</b>	<b>7,77</b>
<b>Asset-Backed Securities</b>			
<b>Asset-Backed Securities</b>			
Ares European CLO IX FRN 14/10/2030	2.000.000	1.771.514	3,55
Ares European CLO VII FRN 15/10/2030	2.950.000	2.787.075	5,57
BlackRock European CLO IV FRN 15/07/2030	2.200.000	2.038.468	4,08
BlueMountain EUR CLO 2016-1 FRN 25/04/2032	4.500.000	3.960.546	7,92
Cadogan Square CLO VI FRN 15/10/2030	3.750.000	3.509.034	7,02
Cairn CLO IV FRN 30/01/2028	2.000.000	1.981.231	3,96
Carlyle Euro CLO 2017-3 FRN 15/01/2031	1.000.000	921.439	1,84
CVC Cordatus Loan IX FRN 20/08/2030	2.204.000	2.038.315	4,08
Dryden LII Euro CLO 2017 FRN 15/08/2031	3.981.000	3.747.949	7,49
Dryden XLIV Euro CLO 2015 FRN 15/07/2030	2.000.000	1.974.688	3,95
Dryden XXVII-R Euro CLO 2017 FRN 15/05/2030	2.000.000	1.890.042	3,78
Halcyon Loan Advisors European II FRN 18/01/2031	1.000.000	902.604	1,80
Jubilee CLO 2013-X FRN 15/04/2031	1.500.000	1.479.096	2,96
St. Paul's CLO II FRN 15/02/2030	2.000.000	1.950.963	3,90
St. Paul's CLO VI FRN 20/08/2030	2.000.000	1.982.617	3,96
Tikehau CLO III FRN 01/12/2030	1.000.000	915.296	1,83
Toro European CLO II FRN 15/10/2030	1.000.000	972.327	1,94
Toro European CLO III FRN 15/04/2030	1.800.000	1.721.272	3,44
Willow Park CLO I FRN 15/01/2031	1.000.000	905.869	1,81
<b>Summe Asset-Backed Securities:</b>		<b>37.450.345</b>	<b>74,88</b>
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten</b>			
<b>Swaps*</b>			
<b>Credit-Default-Swaps</b>			
CDS Assicurazioni General 5% 20/06/2022	(1.500.000)	165.683	0,33
CDS Banco Comercial Portugues 5% 20/06/2022	(1.500.000)	48.806	0,10
CDS Banco De Sabadell 5% 20/06/2022	(1.500.000)	110.164	0,22
CDS Bankia 5% 20/06/2022	(1.500.000)	168.796	0,34
CDS ITV 5% 20/06/2023	(1.000.000)	157.106	0,31
CDS Smurfit Kappa 5% 20/06/2023	(1.000.000)	161.131	0,32
		<b>811.686</b>	<b>1,62</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In EUR)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds** (Fortsetzung)

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Credit Default Swaps (Fortsetzung)**

	Positionen	Marktwert €	% des Nettvermögens
CDS Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 20/06/2022	(500.000)	(17.046)	(0,03)
CDS Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1% 20/06/2022	(1.500.000)	(51.139)	(0,10)
CDS Banco Santander 1% 20/06/2022	(1.000.000)	(27.150)	(0,05)
CDS Commerzbank 1% 20/06/2022	(500.000)	(21.560)	(0,04)
CDS Commerzbank 1% 20/06/2022	(1.000.000)	(43.121)	(0,09)
CDS Deutsche Ban 1% 20/06/2022	(1.500.000)	(132.189)	(0,26)
CDS Deutsche Bank Aktiengesellschaft 1% 20/06/2022	(500.000)	(44.063)	(0,09)
CDS Intesa Sanpaolo 1% 20/06/2022	(1.500.000)	(130.153)	(0,26)
CDS Lloyds Banking Group 1% 20/06/2022	(1.000.000)	(44.959)	(0,09)
CDS Mediobanca 1% 20/06/2022	(500.000)	(48.009)	(0,10)
CDS Mediobanca 1% 20/06/2022	(1.500.000)	(144.029)	(0,29)
CDS Milano 5% 20/06/2022	(1.500.000)	(68.863)	(0,14)
CDS Royal Bank Scotland 1% 20/06/2022	(1.000.000)	(47.759)	(0,10)
CDS Royal Bank Scotland 1% 20/12/2023	(1.000.000)	(90.302)	(0,18)
CDS Sainsbury 1% 20/06/2023	(1.000.000)	(18.912)	(0,04)
CDS UBI Banca 1% 20/06/2022	(500.000)	(74.006)	(0,15)
CDS UBI Banca 1% 20/06/2022	(1.500.000)	(222.018)	(0,44)
CDS UniCredit 1% 20/06/2022	(1.500.000)	(134.966)	(0,27)
		<b>(1.360.244)</b>	<b>(2,72)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Swaps</b>		811.686	1,62
<b>Nicht realisierter Verlust aus Swaps</b>		(1.360.244)	(2,72)
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaps</b>		<b>(548.558)</b>	<b>(1,10)</b>

**Devisenterminkontrakte\*\***

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) €	% des Nettvermögens
EUR	2.285.503	GBP	2.000.000	14-Jan-19	57.936	0,11
USD	3.000.000	EUR	2.594.321	14-Jan-19	28.102	0,06
CHF	925.000	EUR	809.078	14-Jan-19	11.803	0,02
					<b>97.841</b>	<b>0,19</b>
GBP	2.000.000	EUR	2.283.762	14-Jan-19	(56.195)	(0,11)
GBP	2.000.000	EUR	2.284.545	14-Jan-19	(56.977)	(0,11)
					<b>(113.172)</b>	<b>(0,22)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>97.841</b>	<b>0,19</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>(113.172)</b>	<b>(0,22)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>(15.331)</b>	<b>(0,03)</b>

	Marktwert €	% des Nettvermögens
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten</b>	40.772.880	81,52
<b>Sonstiges Nettvermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>	9.244.214	18,48
	<b>50.017.094</b>	<b>100,00</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In EUR)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)**

	<b>Marktwert</b>	<b>% des</b>
	<b>€</b>	<b>Nettovermögens</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		
An einem regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	41.336.769	79,87
OTC-Finanzderivate	909.527	1,76
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	6.178.080	11,94
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	2.769.975	5,35
Sonstiges Umlaufvermögen	558.129	1,08
<b>Summe</b>	<b>51.752.480</b>	<b>100,00</b>

\*Die Kontrahenten für die Swaps sind:

JP Morgan  
BNP Paribas

\*Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:

The Northern Trust Company

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In EUR)

<b>Giano UCITS Fund</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert €</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>			
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>			
<b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>			
<b>Staatsanleihen</b>			
Dutch Treasury Certificate 0% 31/01/2019	2.000.000	2.001.477	6,12
Dutch Treasury Certificate 0% 29/03/2019	2.000.000	2.004.029	6,12
France Treasury Bill 0% 09/01/2019	7.000.000	7.000.707	21,40
France Treasury Bill 0% 13/03/2019	7.000.000	7.009.125	21,42
France Treasury Bill 0% 19/06/2019	7.000.000	7.017.210	21,45
France Treasury Bill 0% 11/09/2019	2.000.000	2.007.310	6,13
		<b>27.039.858</b>	<b>82,64</b>
<b>Summe Kurse festverzinslicher</b>		<b>27.039.858</b>	<b>82,64</b>
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten</b>			
<b>Differenzkontrakte*</b>			
<b>Werbeausgaben</b>			
Stroeer	(21.538)	22.962	0,07
		<b>22.962</b>	<b>0,07</b>
<b>Autohersteller</b>			
Volvo	(52.400)	5.687	0,02
		<b>5.687</b>	<b>0,02</b>
<b>Getränke</b>			
Anheuser-Busch InBev	(6.120)	30.355	0,10
Carlsberg	(5.220)	15.949	0,04
		<b>46.304</b>	<b>0,14</b>
<b>Chemie</b>			
Akzo Nobel	(4.600)	6.808	0,02
		<b>6.808</b>	<b>0,02</b>
<b>Gewerbliche Dienstleistungen</b>			
ISS	(2.430)	4.852	0,01
Nielsen	(26.010)	70.534	0,22
		<b>75.386</b>	<b>0,23</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen</b>			
Jupiter Fund Management	(43.546)	2.086	0,01
		<b>2.086</b>	<b>0,01</b>
<b>Electronics</b>			
Assa Abloy	(27.553)	10.195	0,03
		<b>10.195</b>	<b>0,03</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In EUR)

<b>Giano UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert €</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)</b>			
<b>Differenzkontrakte* (Fortsetzung)</b>			
<b>Unterhaltung</b>			
GVC	119.972	6.683	0,02
		<b>6.683</b>	<b>0,02</b>
<b>Nahrungsmittel</b>			
Mowi	(37.800)	42.005	0,13
		<b>42.005</b>	<b>0,13</b>
<b>Nahrungsmitteldienstleistungen</b>			
Aramark	(18.450)	120.886	0,37
		<b>120.886</b>	<b>0,37</b>
<b>Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen</b>			
RHI Magnesita	18.798	84.610	0,26
		<b>84.610</b>	<b>0,26</b>
<b>Medizinprodukte</b>			
Coloplast	(8.442)	26.924	0,08
Philips	(9.665)	12.275	0,04
		<b>39.199</b>	<b>0,12</b>
<b>Haushaltsprodukte/-waren</b>			
Societe Bic	(6.570)	6.242	0,02
		<b>6.242</b>	<b>0,02</b>
<b>Internet</b>			
ASOS	(10.127)	260.742	0,80
		<b>260.742</b>	<b>0,80</b>
<b>Freizeit</b>			
Piaggio & C. SpA	450.000	15.300	0,05
		<b>15.300</b>	<b>0,05</b>
<b>Medien</b>			
ITV	(343.800)	24.897	0,08
		<b>24.897</b>	<b>0,08</b>
<b>Sonstige Produktion</b>			
Aalberts Industries	(20.540)	1.438	-
Alfa Laval	(31.200)	4.926	0,02
		<b>6.364</b>	<b>0,02</b>
<b>Immobilien</b>			
Euro Stoxx 600 Real Estate	(4.526)	32.814	0,10
		<b>32.814</b>	<b>0,10</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In EUR)

<b>Giano UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert €</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)</b>			
<b>Differenzkontrakte* (Fortsetzung)</b>			
<b>REITS</b>			
Eurocommercial Properties	(7.134)	9.702	0,03
ICADE REITS	(1.094)	1.149	-
Lamar Advertising REITS	(4.329)	16.094	0,05
Merlin Properties SOCIMI REITS	(26.078)	11.344	0,03
SEGRO REITS	(61.405)	12.314	0,04
VastNed Retail REITS	(41)	39	-
Wereldhave REITS	(17.924)	6.990	0,02
		<b>57.632</b>	<b>0,17</b>
<b>Einzelhandel</b>			
AO.com	158.543	7.772	0,02
Dufry	(1.761)	9.345	0,03
Dunelm Group	(47.430)	36.461	0,11
Hugo Boss	(3.576)	21.957	0,07
Pets at Home	(945.630)	93.972	0,28
Salvatore Ferragamo	(30.000)	86.850	0,27
Swatch Group	(868)	3.389	0,01
		<b>259.746</b>	<b>0,79</b>
<b>Halbleiter</b>			
Infineon Technologies	(74.824)	11.264	0,03
		<b>11.264</b>	<b>0,03</b>
<b>Telekommunikation</b>			
Freenet	(17.477)	6.991	0,02
		<b>6.991</b>	<b>0,02</b>
<b>Fluggesellschaften</b>			
Dart	63.000	(23.856)	(0,07)
Ryanair	17.100	(6.840)	(0,02)
		<b>(30.696)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Banken</b>			
Svenska Handelsbanken	(54.900)	(4.767)	(0,02)
		<b>(4.767)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Getränke</b>			
Davide Campari-Milano	(87.725)	(3.518)	(0,01)
		<b>(3.518)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Baustoffe</b>			
Victoria	(77.000)	(8.579)	(0,03)
		<b>(8.579)</b>	<b>(0,03)</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In EUR)

<b>Giano UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert €</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)</b>			
<b>Differenzkontrakte* (Fortsetzung)</b>			
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen</b>			
IG	(108.000)	(20.455)	(0,06)
Plus500	197.400	(175.941)	(0,54)
Tungsten	352.109	(22.361)	(0,07)
		<b>(218.757)</b>	<b>(0,67)</b>
<b>Alternative Energiequellen</b>			
Vestas Wind Systems	11.670	(11.729)	(0,04)
		<b>(11.729)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Unterhaltung</b>			
JPJ Group	135.035	(9.027)	(0,03)
Stars Group	97.200	(76.574)	(0,23)
		<b>(85.601)</b>	<b>(0,26)</b>
<b>Nahrungsmittel</b>			
Associated British Foods	32.850	(72.808)	(0,22)
Ocado Group	154.350	(22.011)	(0,06)
		<b>(94.819)</b>	<b>(0,28)</b>
<b>Nahrungsmitteldienstleistungen</b>			
Sodexo	(7.730)	(9.894)	(0,03)
		<b>(9.894)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen</b>			
Sandvik	(25.900)	-	-
		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Medizinprodukte</b>			
Essilor International	(6.014)	(3.308)	(0,01)
		<b>(3.308)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Internet</b>			
Zooplus	6.342	(141.427)	(0,43)
		<b>(141.427)</b>	<b>(0,43)</b>
<b>Diversifizierter Maschinenbau</b>			
Hexagon	(16.575)	(12.306)	(0,04)
		<b>(12.306)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Metallerzeugnisse/Eisenwaren</b>			
Bodycote	(72.170)	(23.318)	(0,07)
SKF	(87.062)	(39.944)	(0,12)
		<b>(63.262)</b>	<b>(0,19)</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In EUR)

<b>Giano UCITS Fund (Fortsetzung)</b>		<b>Positionen</b>	<b>Marktwert €</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)</b>				
<b>Differenzkontrakte* (Fortsetzung)</b>				
<b>Sonstige Produktion</b>				
Siemens		(6.756)	(4.984)	(0,02)
			<b>(4.984)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Öl und Gas</b>				
Rowan Companies		18.426	(58.672)	(0,18)
			<b>(58.672)</b>	<b>(0,18)</b>
<b>Öl- und Gasdienstleistungen</b>				
Weatherford International		(78.528)	(2.796)	(0,01)
			<b>(2.796)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Immobilien</b>				
Castellum		(4.526)	(603)	-
Grand City Properties		93.451	(116.814)	(0,36)
			<b>(117.417)</b>	<b>(0,36)</b>
<b>Anteilsklasse für</b>				
Next		19.984	(152.829)	(0,47)
			<b>(152.829)</b>	<b>(0,47)</b>
<b>Halbleiter</b>				
STMicroelectronics		(70.420)	(36.618)	(0,11)
			<b>(36.618)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Telekommunikation</b>				
Viasat		18.720	(106.934)	(0,33)
			<b>(106.934)</b>	<b>(0,33)</b>
			1.144.803	3,50
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten</b>			<b>(1.168.913)</b>	<b>(3,58)</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten</b>			<b>(24.110)</b>	<b>(0,08)</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten</b>				
<b>Optionen**</b>				
<b>Beschreibung</b>	<b>Basis- währung</b>	<b>Menge</b>	<b>Marktwert €</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Gekaufte Indexoptionen</b>				
Euro Stoxx 50 Put 2700 15/02/2019	EUR	538	132.886	0,41
			<b>132.886</b>	<b>0,41</b>
<b>Gekaufte Optionen zum Marktwert</b>				
			<b>132.886</b>	<b>0,41</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In EUR)

**Giano UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\*\*\***

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>			<b>Nicht</b>	
<b>Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Währung</b>	<b>Verkäufe Betrag</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>realisierter</b>	<b>% des</b>
				<b>datum</b>	<b>Gewinn</b>	<b>Nettovermögens</b>
					<b>€</b>	
GBP	1.066.500	EUR	1.199.050	11-Jan-19	(11.082)	(0,03)
USD	3.153.000	EUR	2.772.716	11-Jan-19	(15.883)	(0,05)
GBP	4.257.000	EUR	4.787.713	11-Jan-19	(45.867)	(0,14)
					<b>(72.832)</b>	<b>(0,22)</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>(72.832)</b>	<b>(0,22)</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>(72.832)</b>	<b>(0,22)</b>
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten</b>					27.075.802	82,75
<b>Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>					5.644.024	17,25
					<b>32.719.826</b>	<b>100,00</b>
					<b>Marktwert</b>	<b>% des</b>
					<b>€</b>	<b>Nettovermögens</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>						
An einem regulierten Markt gehandelte Wertpapiere					27.039.858	78,88
OTC-Finanzderivate					1.277.689	3,73
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten					5.115.943	14,92
Bei Brokern hinterlegte Marge					760.401	2,22
Sonstiges Umlaufvermögen					85.170	0,25
<b>Summe</b>					<b>34.279.061</b>	<b>100,00</b>

\*Der Kontrahent für die Differenzkontrakte ist:  
Morgan Stanley

\*\*Der Kontrahent für die Option ist:  
Morgan Stanley

\*\*\*Der Kontrahent für den Terminkontrakt ist:  
The Northern Trust Company

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

<b>High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>			
Anlagen in Wertpapieren			
<b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>			
<b>Banken (2017: 40,11 %):</b>			
Australia & New Zealand Banking /United Kingdom 31/12/2049	200.000	196.750	1,98
Barclays 31/12/2049	300.000	289.326	2,91
BNP Paribas 31/12/2049	200.000	204.500	2,06
Citigroup 25/07/2028	200.000	187.908	1,89
Danske Bank 31/12/2049	200.000	181.386	1,83
HSBC Capital Funding Dollar 1 31/12/2049	200.000	287.500	2,90
Intesa Sanpaolo 31/12/2049	200.000	179.500	1,81
Lloyds Bank 29/01/2049	200.000	197.124	1,99
Lloyds Bank 31/12/2049	200.000	234.899	2,37
Macquarie Bank 31/12/2049	200.000	171.250	1,72
RBS Capital Trust II 31/12/2049	250.000	296.250	2,98
Societe Generale 31/12/2049	300.000	280.125	2,82
		<b>2.706.518</b>	<b>27,26</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2017: 0,00 %):</b>			
Capital One Financial 28/07/2026	200.000	183.484	1,85
Standard Life Aberdeen 30/06/2048	200.000	181.205	1,83
		<b>364.689</b>	<b>3,68</b>
<b>Strom (2017: 7,35 %):</b>			
Dominion Energy 01/10/2054	200.000	200.702	2,02
Emera 15/06/2076	250.000	251.730	2,54
Enel 24/09/2073	200.000	205.000	2,06
NextEra Energy Capital 15/06/2067	100.000	82.466	0,83
		<b>739.898</b>	<b>7,45</b>
<b>Versicherung (2017: 38,03 %):</b>			
AIG Life 01/07/2030	200.000	227.000	2,29
Allstate Corp 15/08/2053	200.000	195.500	1,97
American International 01/04/2048	200.000	174.500	1,76
Argentum Netherlands for Zurich Insurance 01/06/2048	200.000	185.500	1,87
Cloverie for Zurich Insurance 24/06/2046	200.000	199.171	2,01
Demeter Investments for Swiss Re 15/08/2050	200.000	194.525	1,96
Hartford Financial Services Group 12/02/2047	300.000	240.750	2,43
Legal & General 21/03/2047	200.000	179.175	1,80
Liberty Mutual 15/03/2037	280.000	305.900	3,08
Lincoln National 20/04/2067	300.000	234.600	2,36
Meiji Yasuda Life Insurance 26/04/2048	200.000	198.000	1,99
MetLife 01/08/2039	200.000	292.500	2,94
Mitsui Sumitomo Insurance 15/03/2072	200.000	212.750	2,14
Nippon Life Insurance 16/10/2044	300.000	301.500	3,04
Prudential Financial 15/09/2042	200.000	202.250	2,04
Sompo Japan Nipponkoa Insurance 28/03/2073	300.000	302.625	3,05
Sumitomo Life Insurance 20/09/2073	200.000	212.750	2,14
Voya Financial 15/05/2053	200.000	188.460	1,90
		<b>4.047.456</b>	<b>40,77</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund (Fortsetzung)		Positionen	Marktwert US\$	% des Nettovermögens		
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>						
<b>Festverzinsliche Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>Bergbau (2017: 0,00 %):</b>						
BHP Billiton Finance USA 19/10/2075		300.000	311.537	3,14		
			<u>311.537</u>	<u>3,14</u>		
<b>Pipelines (2017: 4,98 %):</b>						
Enbridge 15/01/2077		150.000	135.447	1,36		
Enbridge 01/03/2078		100.000	90.146	0,91		
Enterprise Products Operating 16/08/2077		200.000	166.945	1,68		
Transcanada Trust 15/08/2076		200.000	188.620	1,90		
			<u>581.158</u>	<u>5,85</u>		
<b>Ersparnisse &amp; Kredite (2017: 2,18 %):</b>						
Nationwide Building Society 18/10/2032		250.000	221.641	2,23		
			<u>221.641</u>	<u>2,23</u>		
<b>Telekommunikation (2017: 0,00 %):</b>						
Vodafone 03/10/2078		200.000	186.325	1,88		
			<u>186.325</u>	<u>1,88</u>		
<b>Summe Festverzinsliche (2017: 92,65 %):</b>						
			<u>9.159.222</u>	<u>92,26</u>		
<b>Aktien</b>						
<b>Versicherung (2017: 1,77 %):</b>						
Arch Capital		8.000	162.640	1,63		
			<u>162.640</u>	<u>1,63</u>		
<b>Summe Aktien (2017: 92,65 %):</b>						
			<u>162.640</u>	<u>1,63</u>		
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten</b>						
<b>Futures</b>						
<b>Beschreibung</b>	<b>Währung</b>	<b>Nominal</b>	<b>Menge</b>	<b>Fälligkeits- datum</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
S&P500 Emini CME Futures Mar19	USD	250.520	2	15-Mar-19	12.145	0,12
US 10Yr Note CBT Future Mar19	USD	122.016	1	29-Mar-19	1.969	0,02
					<u>14.114</u>	<u>0,14</u>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Futures</b>					<u>14.114</u>	<u>0,14</u>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures (2017: (0,17%):</b>					<u>14.114</u>	<u>0,14</u>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund (Fortsetzung)		Positionen		Marktwert	% des	
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)				US\$	Nettovermögens	
<b>Devisenterminkontrakte*</b>						
Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn	% des Nettovermögens
EUR	696.000	USD	793.812	22-Jan-19	2.915	0,03
EUR	226.000	USD	257.761	22-Jan-19	946	0,01
USD	796.341	EUR	695.000	22-Jan-19	760	0,01
					<b>4.621</b>	<b>0,05</b>
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					<b>4.621</b>	<b>0,05</b>
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten (2017: 0,25 %):					<b>4.621</b>	<b>0,05</b>
				Marktwert	% des	
<b>Summe Anlagen</b>				US\$	Nettovermögens	
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt				9.340.597	94,08	
				587.051	5,92	
				<b>9.927.648</b>	<b>100,00</b>	
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>				Marktwert	% des	
An einem regulierten Markt gehandelte Wertpapiere				US\$	Gesamtvermögens	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind				9.159.222	91,25	
OTC-Finanzderivate				162.640	1,62	
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten				18.735	0,19	
Bei Brokern hinterlegte Marge				452.596	4,51	
Sonstiges Umlaufvermögen				81.861	0,82	
<b>Summe</b>				162.739	1,61	
				<b>10.037.793</b>	<b>100,00</b>	

\*Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:  
Citigroup

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	Positionen	Marktwert US\$	% des Nettovermögens			
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>						
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>						
<b>Asset-Backed Securities</b>						
Accunia European CLO II B.V. Series 2X Class D FRN 15/10/2030	1.850.000	2.015.660	2,96			
Accunia European CLO II B.V. Series 2X Class E FRN 15/10/2030	2.000.000	2.039.614	3,00			
Benefit Street Partners CLO X FRN 15/01/2029	2.000.000	1.999.812	2,94			
BlueMountain CLO 2013-1 FRN 20/01/2029	2.000.000	2.001.448	2,94			
BNPP IP CLO 2014-II FRN 30/10/2025	2.000.000	1.976.013	2,90			
Catamaran CLO 2014-2 FRN 18/10/2026	1.000.000	991.670	1,46			
Covenant Credit Partners CLO III FRN 15/10/2029	2.500.000	2.430.357	3,57			
CVP Cascade CLO-2 FRN 18/07/2026	4.000.000	3.998.597	5,88			
CVP CLO 2017-1 FRN 20/07/2030	3.000.000	2.891.653	4,25			
Figuroa CLO 2014-1 FRN 15/01/2027	1.000.000	976.071	1,43			
Flatiron CLO 2015-1 FRN 15/04/2027	500.000	492.175	0,72			
Garrison Funding 2015-1 FRN 21/09/2029	2.900.000	2.867.569	4,21			
Greywolf CLO III FRN 22/10/2028	500.000	482.383	0,71			
Hull Street CLO FRN 18/10/2026	1.000.000	991.705	1,46			
Jamestown CLO IX FRN 20/10/2028	2.000.000	2.004.900	2,95			
JFIN CLO 2012 FRN 20/07/2028	1.500.000	1.446.951	2,13			
JMP Credit Advisors CLO IV FRN 17/07/2029	3.000.000	3.007.838	4,42			
LCM XIII FRN 19/07/2027	3.000.000	3.004.049	4,41			
Limerock CLO III FRN 20/10/2026	750.000	752.716	1,11			
OFSI Fund VI FRN 20/03/2025	3.000.000	2.886.103	4,24			
Symphony CLO XIV A1R FRN 14/07/2026	6.169.395	6.171.661	9,07			
Symphony CLO XIV D1 FRN 14/07/2026	300.000	298.689	0,44			
THL Credit Wind River 2013-2 CLO FRN 18/10/2030	2.000.000	1.825.557	2,68			
Trinitas CLO VI FRN 25/07/2029	3.250.000	3.198.070	4,70			
Tryon Park CLO FRN 15/04/2029	325.000	297.436	0,44			
Zais CLO 5 FRN 15/10/2028	2.600.000	2.606.019	3,83			
Zais CLO 6 FRN 15/07/2029	1.250.000	1.234.830	1,81			
Zais CLO 7 FRN 15/04/2030	2.000.000	1.909.636	2,81			
<b>Summe Asset-Backed Securities:</b>		<b>56.799.182</b>	<b>83,47</b>			
<b>Summe Asset-Backed Securities:</b>		<b>56.799.182</b>	<b>83,47</b>			
<b>Devisenterminkontrakte*</b>						
<b>Käufe Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Verkäufe Währung</b>	<b>Verkäufe Betrag</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
GBP	53.377.998	USD	67.023.282	16-Jan-19	994.705	1,47
GBP	766.556	USD	962.514	16-Jan-19	14.285	0,02
					<b>1.008.990</b>	<b>1,49</b>
USD	2.283.460	EUR	2.000.000	16-Jan-19	(4.873)	(0,01)
USD	5.688.250	EUR	5.000.000	16-Jan-19	(32.584)	(0,05)
					<b>(37.457)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>1.008.990</b>	<b>1,49</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>(37.457)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>971.533</b>	<b>1,43</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten</b>	57.770.715	84,90
<b>Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>	10.276.823	15,10
	<b>68.047.538</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		
An einem regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	56.799.182	83,31
OTC-Finanzderivate	1.008.990	1,48
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	9.651.764	14,16
Sonstiges Umlaufvermögen	713.712	1,05
<b>Summe</b>	<b>68.173.648</b>	<b>100,00</b>

\*Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:  
The Northern Trust Company

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>				<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettvermögens</b>	
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>							
<b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>							
<b>Staatsanleihen (2017: 63,86 %):</b>							
United States Treasury Bill 0% 03/01/2019				4.000.000	3.999.752	9,70	
United States Treasury Bill 0% 17/01/2019				8.000.000	7.992.400	19,39	
United States Treasury Bill 0% 07/02/2019				5.000.000	4.988.205	12,10	
United States Treasury Bill 0% 21/02/2019				5.000.000	4.983.630	12,09	
United States Treasury Bill 0% 07/03/2019				7.000.000	6.970.429	16,91	
United States Treasury Bill 0% 14/03/2019				6.000.000	5.971.851	14,48	
United States Treasury Bill 0% 04/04/2019				4.000.000	3.975.250	9,64	
					<b>38.881.517</b>	<b>94,31</b>	
<b>Summe Festverzinsliche</b>					<b>38.881.517</b>	<b>94,31</b>	
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten</b>							
<b>Optionen*</b>							
				<b>Basis- währung</b>	<b>Menge</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettvermögens</b>
<b>Gekaufte Optionen</b>							
GBP/USD Call 1.42 16/01/2019				GBP	50.000.000	7.627	0,02
						<b>7.627</b>	<b>0,02</b>
						<b>7.627</b>	<b>0,02</b>
						<b>7.627</b>	<b>0,02</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Optionen</b>							
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Optionen (2017: 0,40 %):</b>							
						<b>7.627</b>	<b>0,02</b>
						<b>7.627</b>	<b>0,02</b>
<b>Devisenterminkontrakte**</b>							
<b>Käufe Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Verkäufe Währung</b>	<b>Verkäufe Betrag</b>	<b>Fälligkeits- datum</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn US\$</b>	<b>% des Nettvermögens</b>	
EUR	14.039.275	USD	16.004.774	25-Jan-19	70.176	0,17	
USD	2.000.000	RUB	134.810.000	07-Feb-19	65.634	0,16	
JPY	553.825.000	USD	5.000.000	24-Jan-19	54.987	0,13	
EUR	10.515.118	USD	11.987.235	25-Jan-19	52.561	0,13	
INR	352.250.000	USD	5.000.000	07-Jan-19	45.675	0,11	
JPY	332.704.500	USD	3.000.000	24-Jan-19	36.730	0,09	
JPY	221.943.800	USD	2.000.000	24-Jan-19	25.772	0,06	
GBP	1.623.694	USD	2.054.768	25-Jan-19	15.146	0,04	
CHF	11.275.150	EUR	10.000.000	24-Jan-19	7.797	0,02	
JPY	548.600.000	USD	5.000.000	24-Jan-19	7.296	0,02	
USD	5.000.000	HKD	39.083.250	22-Jan-19	5.727	0,01	
GBP	236.694	USD	299.534	25-Jan-19	2.208	0,01	
USD	15.000.000	SAR	56.274.750	28-Feb-19	1.799	-	
USD	2.000.000	BRL	7.759.964	04-Feb-19	1.682	-	
					<b>393.190</b>	<b>0,95</b>	

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\*\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe</b> <b>Währung</b>	<b>Käufe</b> <b>Betrag</b>	<b>Verkäufe</b> <b>Währung</b>	<b>Verkäufe</b> <b>Betrag</b>	<b>Fälligkeits-</b> <b>datum</b>	<b>Nicht realisierter</b> <b>Verlust</b> <b>US\$</b>	<b>% des</b> <b>Nettovermögens</b>
USD	2.000.000	BRL	7.755.500	03-Jan-19	(1.032)	-
BRL	7.726.800	USD	2.000.000	03-Jan-19	(6.373)	(0,01)
USD	2.000.000	BRL	7.812.600	03-Jan-19	(15.765)	(0,04)
EUR	5.000.000	CHF	5.652.100	24-Jan-19	(18.657)	(0,05)
USD	5.000.000	CNH	34.487.750	24-Jan-19	(19.480)	(0,05)
USD	3.000.000	JPY	330.990.000	24-Jan-19	(21.081)	(0,05)
USD	3.412.800	EUR	3.000.000	24-Jan-19	(21.918)	(0,05)
USD	5.000.000	INR	353.600.000	07-Jan-19	(65.012)	(0,16)
USD	2.000.000	MXN	40.928.000	24-Jan-19	(72.328)	(0,18)
					<b>(241.646)</b>	<b>(0,59)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>393.190</b>	<b>0,95</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>(241.646)</b>	<b>(0,59)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten (2017: 0,42 %):</b>					<b>151.544</b>	<b>0,36</b>
					<b>Marktwert</b> <b>US\$</b>	<b>% des</b> <b>Nettovermögens</b>
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten</b>					39.040.688	94,69
<b>Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>					2.188.641	5,31
					<b>41.229.329</b>	<b>100,00</b>
					<b>Marktwert</b> <b>US\$</b>	<b>% des</b> <b>Nettovermögens</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>						
An einem regulierten Markt gehandelte Wertpapiere					38.881.517	85,31
OTC-Finanzderivate					400.817	0,88
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten					1.051.657	2,31
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen					893.005	1,96
Bei Brokern hinterlegte Marge					4.322.582	9,49
Sonstiges Umlaufvermögen					22.756	0,05
<b>Summe</b>					<b>45.572.334</b>	<b>100,00</b>

\*Die Kontrahenten für Optionen sind:

UBS

Alle Optionen sind gedeckt.

\*\*Die Kontrahenten für die Terminkontrakte sind:

The Northern Trust Company

UBS

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds****Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten****Anlagen in Wertpapieren****Differenzkontrakte\***

	Positionen	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	% des Nettvermögens
<b>Finanzen</b>			
MSCI World Gross Total Return Index Future	(297)	81.662	3,43
		<b>81.662</b>	<b>3,43</b>
<b>Nahrungsmitteldienstleistungen</b>			
Sodexo	1.000	1.120	0,05
		<b>1.120</b>	<b>0,05</b>
<b>Hotellerie</b>			
Whitbread	1.720	4.447	0,19
		<b>4.447</b>	<b>0,19</b>
<b>Pharma</b>			
Eli Lilly & Co	800	1.304	0,05
		<b>1.304</b>	<b>0,05</b>
<b>Einzelhandel</b>			
Alimentation Couche-Tard	1.900	1.433	0,05
Dollar General	900	2.196	0,09
Kohl's	1.500	3.765	0,16
Lowe's Cos	1.100	3.223	0,14
O'Reilly Automotive	400	2.508	0,11
Ross Stores	1.200	3.828	0,16
Yum! Brands	1.000	1.660	0,07
		<b>18.613</b>	<b>0,78</b>
<b>Software</b>			
Amadeus IT	1.680	1.114	0,05
		<b>1.114</b>	<b>0,05</b>
<b>Bekleidung</b>			
adidas	500	(5.944)	(0,25)
Gildan Activewear	3.100	(4.562)	(0,19)
Ralph Lauren	900	(1.512)	(0,06)
		<b>(12.018)</b>	<b>(0,50)</b>
<b>Biotechnologie</b>			
Biogen	300	(5.556)	(0,23)
		<b>(5.556)</b>	<b>(0,23)</b>
<b>Gewerbliche Dienstleistungen</b>			
Sabre	4.800	(16.320)	(0,68)
		<b>(16.320)</b>	<b>(0,68)</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds** (Fortsetzung)

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Differenzkontrakte\* (Fortsetzung)

	Positionen	Nicht realisierter (Verlust) US\$	% des Nettvermögens
<b>Computer</b>			
Accenture	700	(11.697)	(0,49)
Apple	700	(8.302)	(0,35)
CGI	1.900	(918)	(0,04)
HP	4.600	(11.362)	(0,48)
		<b>(32.279)</b>	<b>(1,36)</b>
<b>Electronics</b>			
Corning	3.400	(5.270)	(0,22)
		<b>(5.270)</b>	<b>(0,22)</b>
<b>Nahrungsmittel</b>			
ICA Gruppen	3.180	(3.838)	(0,16)
J Sainsbury	25.700	(9.656)	(0,41)
Seven & i	2.300	(1.761)	(0,07)
		<b>(15.255)</b>	<b>(0,64)</b>
<b>Medizinprodukte</b>			
Henry Schein	1.400	(9.842)	(0,42)
		<b>(9.842)</b>	<b>(0,42)</b>
<b>Healthcare Services</b>			
Centene	800	(13.728)	(0,58)
		<b>(13.728)</b>	<b>(0,58)</b>
<b>Innenaussstattung</b>			
Sony	1.900	(6.373)	(0,27)
		<b>(6.373)</b>	<b>(0,27)</b>
<b>Internet</b>			
Amazon.com	100	(13.906)	(0,58)
CDW	1.100	(10.527)	(0,44)
Rakuten	11.000	(12.330)	(0,52)
		<b>(36.763)</b>	<b>(1,54)</b>
<b>Freizeit</b>			
Royal Caribbean Cruises	800	(5.656)	(0,24)
		<b>(5.656)</b>	<b>(0,24)</b>
<b>Medien</b>			
Comcast	2.300	(7.590)	(0,32)
Viacom	3.000	(11.070)	(0,46)
		<b>(18.660)</b>	<b>(0,78)</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds** (Fortsetzung)

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

Differenzkontrakte* (Fortsetzung)	Positionen	Nicht realisierter (Verlust) US\$	% des Nettovermögens			
<b>Pharma</b>						
AmerisourceBergen	1.100	(10.065)	(0,42)			
Cigna	243	(49.860)	(2,09)			
Pfizer	2.100	(1.575)	(0,07)			
		<b>(61.500)</b>	<b>(2,58)</b>			
<b>Einzelhandel</b>						
AutoZone	100	(4.753)	(0,20)			
Chipotle Mexican Grill	200	(8.672)	(0,36)			
Genuine Parts	1.100	(3.630)	(0,15)			
Nordstrom	1.800	(4.374)	(0,18)			
Starbucks	1.300	(1.417)	(0,06)			
Target	1.300	(2.899)	(0,12)			
TJX Cos	2.300	(3.381)	(0,14)			
Ulta Beauty	400	(2.504)	(0,11)			
Walgreens Boots Alliance	1.700	(21.812)	(0,92)			
		<b>(53.442)</b>	<b>(2,24)</b>			
<b>Software</b>						
Fiserv	1.200	(3.180)	(0,13)			
		<b>(3.180)</b>	<b>(0,13)</b>			
<b>Telekommunikation</b>						
Cisco Systems	2.500	(8.825)	(0,38)			
		<b>(8.825)</b>	<b>(0,38)</b>			
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten</b>		<b>108.260</b>	<b>4,55</b>			
<b>Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten</b>		<b>(304.667)</b>	<b>(12,79)</b>			
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten</b>		<b>(196.407)</b>	<b>(8,24)</b>			
<b>Devisenterminkontrakte**</b>						
Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeits-datum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	% des Nettovermögens
EUR	953.000	USD	1.086.458	22-Jan-19	4.461	0,19
					<b>4.461</b>	<b>0,19</b>
USD	49.744	EUR	43.500	22-Jan-19	(51)	-
					<b>(51)</b>	<b>-</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>4.461</b>	<b>0,19</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>(51)</b>	<b>-</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>4.410</b>	<b>0,19</b>

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds** (Fortsetzung)

	Marktwert US\$	% des Nettovermögens
<b>Summe Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten</b>	(191.997)	(8,05)
<b>Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>	2.575.988	108,05
	<b>2.383.991</b>	<b>100,00</b>
	Marktwert US\$	% des Gesamtvermögens
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		
Transferable securities admitted to an official stock exchange		
OTC-Finanzderivate	112.721	3,89
Exchange traded financial derivative instruments		
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	1.251.348	43,22
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	1.470.000	50,77
Sonstiges Umlaufvermögen	61.116	2,12
<b>Summe</b>	<b>2.895.185</b>	<b>100,00</b>

\*Der Kontrahent für die Differenzkontrakte ist:  
Morgan Stanley

\*\*Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:  
The Northern Trust Company

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>			
<b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>			
<b>Staatsanleihen (2017: 62,64 %):</b>			
United States Treasury Bill 0% 03/01/2019	12.000.000	11.999.256	5,31
United States Treasury Bill 0% 07/02/2019	12.000.000	11.971.692	5,30
United States Treasury Bill 0% 14/02/2019	12.000.000	11.965.740	5,29
United States Treasury Bill 0% 21/02/2019	12.000.000	11.960.712	5,29
United States Treasury Bill 0% 28/02/2019	12.000.000	11.954.856	5,29
United States Treasury Bill 0% 07/03/2019	12.000.000	11.949.306	5,29
United States Treasury Bill 0% 14/03/2019	12.000.000	11.943.702	5,28
United States Treasury Bill 0% 21/03/2019	12.000.000	11.939.256	5,28
United States Treasury Bill 0% 28/03/2019	12.000.000	11.932.956	5,28
United States Treasury Bill 0% 04/04/2019	12.000.000	11.925.750	5,28
United States Treasury Bill 0% 11/04/2019	12.000.000	11.920.884	5,27
		<b>131.464.110</b>	<b>58,16</b>
<b>Summe Festverzinsliche (2017: 62,64 %):</b>		<b>131.464.110</b>	<b>58,16</b>
<b>Aktien</b>			
<b>Banken (2017: 0,00 %):</b>			
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	33.550	282.889	0,13
		<b>282.889</b>	<b>0,13</b>
<b>Biotechnologie (2017: 0,00 %):</b>			
Pacific Biosciences of California	118.050	873.570	0,39
		<b>873.570</b>	<b>0,39</b>
<b>Baustoffe (2017: 0,00 %):</b>			
USG	12.000	511.920	0,23
		<b>511.920</b>	<b>0,23</b>
<b>Chemie (2017: 0,27 %):</b>			
BUWOG	523.683	18.294.690	8,09
		<b>18.294.690</b>	<b>8,09</b>
<b>Gewerbliche Dienstleistungen (2017: 0,00 %):</b>			
Worldpay	2.343	179.075	0,08
		<b>179.075</b>	<b>0,08</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Nahrungsmittel (2017: 0,00 %):</b>			
Hain Celestial	6.000	95.160	0,04
		<b>95.160</b>	<b>0,04</b>
<b>Medizinprodukte (2017: 2,39 %):</b>			
NxStage Medical	22.574	646.068	0,29
		<b>646.068</b>	<b>0,29</b>
<b>Versicherung (2017: 0,00 %):</b>			
Navigators Group	20.335	1.413.079	0,63
		<b>1.413.079</b>	<b>0,63</b>
<b>Medien (2017: 0,00 %):</b>			
Twenty-First Century Fox	90.490	4.354.379	1,93
		<b>4.354.379</b>	<b>1,93</b>
<b>Pharma (2017: 0,39 %):</b>			
BTG	526.628	5.566.922	2,46
TESARO	12.673	940.970	0,42
		<b>6.507.892</b>	<b>2,88</b>
<b>REITS (2017: 0,52 %):</b>			
Covivio Reits	78.455	7.551.548	3,34
Pebblebrook Hotel Trust Reits	15.914	450.525	0,20
		<b>8.002.073</b>	<b>3,54</b>
<b>Bezugsrechte (2017: 0,04 %):</b>			
		-	-
<b>Halbleiter (2017: 0,77 %):</b>			
NXP Semiconductors	26.628	1.951.300	0,86
		<b>1.951.300</b>	<b>0,86</b>
<b>Software (2017: 0,00 %):</b>			
athenahealth	17.700	2.335.161	1,03
Dun & Bradstreet	8.562	1.222.140	0,54
Imperva	13.855	771.585	0,34
		<b>4.328.886</b>	<b>1,91</b>
<b>Telekommunikation (2017: 0,00 %):</b>			
Telecom Italia SpA/Milano	10.177.519	4.851.559	2,14
		<b>4.851.559</b>	<b>2,14</b>
<b>Summe Aktien</b>		<b>52.292.540</b>	<b>23,14</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	Positionen	Marktwert US\$	% des Nettvermögens
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten</b>			
<b>Differenzkontrakte*</b>			
<b>Bekleidung (2017: 0,00 %):</b>			
Christian Dior	1.276	-	-
Hermes International	(550)	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Autohersteller (2017: 0,00 %):</b>			
Ferrari	(3.396)	-	-
Fiat Chrysler Automobiles	(30.365)	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Autoteile und Ausrüstung (2017: 0,00 %):</b>			
Haldex	81.491	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Biotechnologie (2017: 0,00 %):</b>			
Biotest	45.239	-	-
Genfit	12.429	-	-
Shire	34.634	1.006	-
DC Shire	195.582	993	-
		<u>1.999</u>	<u>-</u>
<b>Baustoffe (2017: 0,00 %):</b>			
Buzzi Unicem	(104.806)	-	-
Buzzi Unicem	194.835	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Gewerbliche Dienstleistungen (2017: 0,00 %):</b>			
ASTM	6.658	-	-
Poyry	176.875	-	-
Societa Iniziative Autostradali e Servizi	(9.998)	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Strom (2017: 0,00 %):</b>			
EDP - Energias de Portugal	931.387	74.530	0,03
EDP Renovaveis	150.030	-	-
Innogy	92.283	-	-
Terna Rete Elettrica Nazionale	(32.437)	-	-
		<u>74.530</u>	<u>0,03</u>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)</b>			
<b>Differenzkontrakte* (Fortsetzung)</b>			
<b>Planung und Bau (2017: 0,00 %):</b>			
Murray & Roberts	1.111.260	-	-
		-	-
<b>Unterhaltung (2017: 0,00 %):</b>			
Mr. GreenAB Class C	643.910	-	-
		-	-
<b>Nahrungsmittel (2017: 0,00 %):</b>			
Parmalat	2.542.641	-	-
		-	-
<b>Forstprodukte und Papier (2017: 0,00 %):</b>			
Smurfit Kappa	9.000	2.469	-
		<b>2.469</b>	-
<b>Gas (2017: 0,00 %):</b>			
Snam	45.091	-	-
		-	-
<b>Gesundheitsdienstleistungen (2017: 0,00 %):</b>			
Japara Healthcare	360.000	-	-
		-	-
<b>Versicherung (2017: 0,00 %):</b>			
Assicurazioni Generali	(18.117)	-	-
Unipol Gruppo Finanziario	1.944.230	-	-
UnipolSai	(3.157.178)	-	-
		-	-
<b>Investmentgesellschaften (2017: 0,00 %):</b>			
EXOR	18.337	-	-
Melrose Industries	390.693	-	-
		-	-
<b>Freizeit (2017: 0,00 %):</b>			
Amer Sports	81.750	-	-
		-	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	Positionen	Marktwert US\$	% des Nettovermögens
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)</b>			
<b>Differenzkontrakte* (Fortsetzung)</b>			
<b>Diversifizierter Maschinenbau (2017: 0,00 %):</b>			
CNH Industrial	(25.920)	-	-
MAN	82.000	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Medien (2017: 0,00 %):</b>			
Constantin Medien	745.862	-	-
Informa - London	33.462	-	-
Kabel Deutschland	45.734	-	-
Walt Disney	(5.405)	31.565	0,02
		<u>31.565</u>	<u>0,02</u>
<b>Öl- und Gasdienstleistungen (2017: 0,00 %):</b>			
Faroe Petroleum	193.576	5.350	-
		<u>5.350</u>	<u>-</u>
<b>REITS (2017: 0,00 %):</b>			
Australian Unity Office Fund Reits	517.040	6	-
Covivio Reits - Fp	(58.369)	-	-
Intu Properties Reits	214.660	-	-
Unibail-Rodamco-Westfield	183.445	-	-
		<u>6</u>	<u>-</u>
<b>Landwirtschaft (2017: 0,00 %):</b>			
MP Evans	249.352	(34.933)	(0,02)
		<u>(34.933)</u>	<u>(0,02)</u>
<b>Differenzkontrakte (2017: 0,00 %):</b>			
Stoxx Europe Mid 200 16 Dec	(11.114)	(16)	-
Euro Stoxx 50 Index	(1.026)	(10)	-
Jardine Lloyd Thompson Group	275.750	-	-
		<u>(26)</u>	<u>-</u>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2017: 0,00 %):</b>			
Standard Life Aberdeen	159.117	(1.034)	-
		<u>(1.034)</u>	<u>-</u>
<b>Medizinprodukte (2017: 0,00 %):</b>			
Essilor International	(22.192)	(17.758)	(0,01)
		<u>(17.758)</u>	<u>(0,01)</u>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)</b>			
<b>Differenzkontrakte* (Fortsetzung)</b>			
<b>Medien</b>			
Twenty-First Century Fox	15.050	(20.317)	(0,01)
		<u>(20.317)</u>	<u>(0,01)</u>
<b>Bergbau (2017: 0,00 %):</b>			
Altura Mining	20.466	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Pharma (2017: 0,00 %):</b>			
BTG	466.946	-	-
Greencross	329.999	-	-
Karo Pharma	387.750	-	-
McKesson Europe	269.894	-	-
Recordati	44.720	-	-
STADA Arzneimittel	1.886	-	-
Takeda Pharmaceutical	(165.441)	(31.374)	(0,01)
		<u>(31.374)</u>	<u>(0,01)</u>
<b>Immobilien (2017: 0,00 %):</b>			
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate	96.757	-	-
Victoria Park	37.047	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>REITS (2017: 0,00 %):</b>			
Dexus Reits	(20.000)	(2)	-
		<u>(2)</u>	<u>-</u>
<b>Einzelhandel (2017: 0,00 %):</b>			
Luxottica	279.016	-	-
Revolution Bars	125.617	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Telekommunikation (2017: 0,00 %):</b>			
Cellnex Telecom	44.450	-	-
Telecom Italia SpA/Milano	(7.460.368)	-	-
Vodafone	120.000	(73)	-
		<u>(73)</u>	<u>-</u>
<b>Transport (2017: 0,00 %):</b>			
Ansaldo STS	233.754	-	-
Ceva Logistics	50.000	-	-
VTG	10.000	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten</b>		<b>115.919</b>	<b>0,05</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten</b>		<b>(105.517)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten (2017: 0,00 %):</b>		<b><u>10.402</u></b>	<b><u>-</u></b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\*\***

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>	<b>Verkäufe</b>	<b>Fälligkeits-</b>	<b>Nicht</b>	
<b>Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>datum</b>	<b>realisierter</b>	<b>% des</b>
					<b>Gewinn/</b>	<b>Nettovermögens</b>
					<b>(Verlust)</b>	
					<b>US\$</b>	
GBP	8.983.000	USD	11.269.182	04-Jan-19	171.566	0,08
EUR	7.200.000	USD	8.178.494	04-Jan-19	52.186	0,02
EUR	5.600.000	USD	6.361.051	04-Jan-19	40.589	0,02
GBP	6.090.000	USD	7.721.956	04-Jan-19	34.269	0,02
USD	683.002	CAD	900.000	04-Jan-19	24.047	0,01
GBP	652.400	USD	818.824	04-Jan-19	12.073	0,01
CHF	900.000	USD	904.130	04-Jan-19	8.834	-
EUR	700.000	USD	795.131	04-Jan-19	5.074	-
GBP	420.000	USD	530.315	04-Jan-19	4.597	-
GBP	528.000	USD	668.284	04-Jan-19	4.177	-
GBP	570.000	USD	722.918	04-Jan-19	3.034	-
USD	199.705	GBP	156.000	04-Jan-19	1.023	-
GBP	103.500	USD	130.907	04-Jan-19	911	-
GBP	65.000	USD	82.205	04-Jan-19	579	-
GBP	58.000	USD	73.342	04-Jan-19	527	-
EUR	49.985	USD	56.748	04-Jan-19	392	-
EUR	175.000	USD	199.746	04-Jan-19	305	-
EUR	30.000	USD	34.162	04-Jan-19	133	-
GBP	14.000	USD	17.720	04-Jan-19	111	-
EUR	9.780	USD	11.109	04-Jan-19	71	-
EUR	13.980	USD	15.947	04-Jan-19	34	-
GBP	2.000	USD	2.529	04-Jan-19	18	-
					<b>364.550</b>	<b>0,16</b>
USD	4.553	EUR	4.000	04-Jan-19	(20)	-
USD	25.416	EUR	22.270	04-Jan-19	(42)	-
GBP	10.000	USD	12.785	04-Jan-19	(49)	-
USD	55.729	EUR	48.800	04-Jan-19	(57)	-
USD	46.332	EUR	40.700	04-Jan-19	(194)	-
GBP	99.550	USD	127.020	04-Jan-19	(233)	-
GBP	79.400	USD	101.514	04-Jan-19	(390)	-
GBP	255.000	USD	325.365	04-Jan-19	(597)	-
USD	155.933	EUR	137.000	04-Jan-19	(679)	-
USD	136.290	EUR	120.000	04-Jan-19	(888)	-
USD	456.449	EUR	400.200	04-Jan-19	(1.040)	-
GBP	579.700	USD	739.348	04-Jan-19	(1.042)	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\*\* (Fortsetzung)**

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Verlust US\$	% des Nettovermögens
GBP	190.000	USD	243.259	04-Jan-19	(1.275)	-
GBP	590.500	USD	754.959	04-Jan-19	(2.898)	-
GBP	1.385.000	USD	1.770.734	04-Jan-19	(6.797)	-
GBP	1.510.000	USD	1.930.547	04-Jan-19	(7.411)	-
GBP	3.110.000	USD	3.976.160	04-Jan-19	(15.263)	(0,01)
CAD	900.000	USD	677.847	04-Jan-19	(18.892)	(0,01)
GBP	139.000.000	USD	177.712.612	04-Jan-19	(682.194)	(0,30)
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>364.550</b>	<b>0,16</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>(739.961)</b>	<b>(0,32)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten (2017: 0,37 %):</b>					<b>(375.411)</b>	<b>(0,16)</b>

<b>Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten</b>	183.391.641	81,14
<b>Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>	42.634.852	18,86
	<b>226.026.493</b>	<b>100,00</b>

<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Gesamt- vermögens</b>
An einem regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	131.464.110	57,08
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind	52.292.540	22,70
OTC-Finanzderivate	480.469	0,21
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	28.180.055	12,23
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	8.888	-
Bei Brokern hinterlegte Marge	16.981.804	7,37
Sonstiges Umlaufvermögen	944.851	0,41
<b>Summe</b>	<b>230.352.717</b>	<b>100,00</b>

\*Die Kontrahenten für die Differenzkontrakte sind:  
Merrill Lynch International  
UBS AG

\*\*Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:  
Bank of America

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>			
<b>Festverzinsliche (31. Dez. 2017: 6,14 %):</b>			
<b>Aktien</b>			
<b>Autoteile und Ausrüstung (31. Dez. 2017: 1,90 %):</b>			
		-	-
<b>Banken (31. Dez. 2017: 2,26 %):</b>			
CIT	41.188	1.576.265	7,70
		<u>1.576.265</u>	<u>7,70</u>
<b>Baustoffe (31. Dez. 2017: 1,00 %):</b>			
		-	-
<b>Chemie (31. Dez. 2017: 4,73 %):</b>			
DowDuPont	12.145	649.515	3,17
		<u>649.515</u>	<u>3,17</u>
<b>Gewerbliche Dienstleistungen (31. Dez. 2017: 6,30 %):</b>			
Macquarie Infrastructure	24.144	882.705	4,31
Worldpay	6.996	534.704	2,62
		<u>1.417.409</u>	<u>6,93</u>
<b>Computer (31. Dez. 2017: 6,96 %):</b>			
DXC Technology	25.883	1.376.199	6,73
Perspecta	35.895	618.112	3,02
		<u>1.994.311</u>	<u>9,75</u>
<b>Distribution/Großhandel (31. Dez 2017: 0,00 %):</b>			
LKQ	56.231	1.334.362	6,52
		<u>1.334.362</u>	<u>6,52</u>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (31. Dez. 2017: 9,99 %):</b>			
Ally Financial	24.502	555.215	2,72
LPL Financial	14.690	897.265	4,38
		<u>1.452.480</u>	<u>7,10</u>
<b>Elektrische Bauteile und Geräte (31. Dez. 2017: 1,04 %):</b>			
		-	-
<b>Unterhaltung (31. Dez. 2017: 4,08 %):</b>			
Lions Gate Entertainment Class B	15.491	230.506	1,13
		<u>230.506</u>	<u>1,13</u>
<b>Nahrungsmittel (31. Dez. 2017: 2,27 %):</b>			
Aramark	21.004	608.486	2,97
		<u>608.486</u>	<u>2,97</u>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettvermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren-(Fortsetzung)</b>			
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Medizinprodukte (31. Dez. 2017: 2,51 %):</b>		-	-
<b>Gesundheitsdienstleistungen (31. Dez. 2017: 5,35 %):</b>		-	-
<b>Internet (31. Dez. 2017: 12,93 %):</b>			
Alphabet	938	980.172	4,79
		<b>980.172</b>	<b>4,79</b>
<b>Investmentgesellschaften (31. Dez. 2017: 1,01 %):</b>		-	-
<b>Medien (31. Dez. 2017: 9,44 %):</b>			
Comcast	47.563	1.619.520	7,92
Gray Television	39.661	584.603	2,86
Liberty Sirius XM	26.140	961.952	4,70
Nexstar Media	10.811	850.177	4,15
		<b>4.016.252</b>	<b>19,63</b>
<b>Verpackung und Container (31. Dez. 2017: 2,80 %):</b>			
Graphic Packaging	24.377	259.371	1,27
		<b>259.371</b>	<b>1,27</b>
<b>Pipelines (31. Dez. 2017: 2,31 %):</b>			
Antero Midstream	64.919	725.794	3,54
		<b>725.794</b>	<b>3,54</b>
<b>REITS (31. Dez. 2017: 2,23 %):</b>			
Equity Commonwealth REITS	24.343	730.533	3,57
		<b>730.533</b>	<b>3,57</b>
<b>Software (31. Dez 2017: 5,18 %):</b>			
Activision Blizzard	6.586	306.710	1,50
First Data	115.890	1.959.701	9,58
		<b>2.266.411</b>	<b>11,08</b>
<b>Transport (31. Dez 2017: 2,76 %):</b>		-	-
<b>Telekommunikation (31. Dez 2017: 0,00 %):</b>			
GCI Liberty	21.063	866.953	4,24
LogMeIn	6.758	551.250	2,69
		<b>1.418.203</b>	<b>6,93</b>
<b>Summe Aktien (2017: 90,93).</b>		<b>19.660.070</b>	<b>96,08</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV****ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)****Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

<b>New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren</b>	19.660.070	96,08
<b>Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>	802.841	3,92
	<b>20.462.911</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind	19.660.070	95,73
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	791.596	3,85
Sonstiges Umlaufvermögen	86.305	0,42
<b>Summe</b>	<b>20.537.971</b>	<b>100,00</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>New Mountain Vantage UCITS Fund</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
Anlagen in Wertpapieren			
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>			
<b>Festverzinsliche (2017: 3,48 %):</b>			
<b>Aktien</b>			
<b>Autoteile und Ausrüstung (2017: 1,78 %):</b>			
<b>Banken (2017: 2,36 %):</b>			
CIT	79.312	3.035.270	7,12
		<b>3.035.270</b>	<b>7,12</b>
<b>Baustoffe (2017: 0,99 %):</b>			
		-	-
<b>Chemie (2017: 4,54 %):</b>			
		-	-
<b>Gewerbliche Dienstleistungen (2017: 4,03 %):</b>			
Macquarie Infrastructure - New York	44.512	1.627.359	3,81
Worldpay	11.639	889.569	2,09
		<b>2.516.928</b>	<b>5,90</b>
<b>Computer (2017: 6,72 %)</b>			
DXC Technology	52.677	2.800.836	6,57
Perspecta	74.597	1.284.560	3,01
		<b>4.085.396</b>	<b>9,58</b>
<b>Distribution/Großhandel (2017: 0,00 %):</b>			
LKQ Corp	117.406	2.786.044	6,53
		<b>2.786.044</b>	<b>6,53</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2017: 9,71 %):</b>			
Ally Financial	45.647	1.034.361	2,42
LPL Financial	29.726	1.815.664	4,26
		<b>2.850.025</b>	<b>6,68</b>
<b>Elektrische Bauteile und Geräte (2017: 1,06 %):</b>			
		-	-
<b>Unterhaltung (2017: 4,06 %):</b>			
Lions Gate Entertainment Class B	21.554	320.724	0,75
		<b>320.724</b>	<b>0,75</b>
<b>Nahrungsmittel (2017: 2,20 %):</b>			
Aramark	43.152	1.250.113	2,93
		<b>1.250.113</b>	<b>2,93</b>
<b>Gesundheitsdienstleistungen (2017: 5,04 %):</b>			
		-	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>New Mountain Vantage UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Internet (2017: 12,66 %):</b>			
IAC/InterActiveCorp	5.957	1.090.369	2,56
		<b>1.090.369</b>	<b>2,56</b>
<b>Investmentgesellschaften (2017: 0,94 %):</b>			
		-	-
<b>Medien (2017: 10,74 %):</b>			
Comcast	94.795	3.227.770	7,56
Gray Television	72.363	1.066.631	2,50
Liberty Sirius XM	53.912	1.983.962	4,65
Nexstar Media	19.523	1.535.289	3,60
		<b>7.813.652</b>	<b>18,31</b>
<b>Verpackung und Container (2017: 2,59 %):</b>			
Graphic Packaging	49.229	523.797	1,23
		<b>523.797</b>	<b>1,23</b>
<b>Pipelines (2017: 2,00 %):</b>			
Antero MidstreamLP	128.519	1.436.842	3,37
		<b>1.436.842</b>	<b>3,37</b>
<b>REITS (2017: 3,94 %):</b>			
Equity Commonwealth REIT	43.503	1.305.525	3,06
		<b>1.305.525</b>	<b>3,06</b>
<b>Software (2017: 5,21 %):</b>			
Activision Blizzard	9.671	450.378	1,06
First Data	247.506	4.185.326	9,81
		<b>4.635.704</b>	<b>10,87</b>
<b>Telekommunikation (2017: 0,00 %):</b>			
GCI Liberty	40.656	1.673.401	3,92
LogMeIn	12.659	1.032.595	2,42
		<b>2.705.996</b>	<b>6,34</b>
<b>Transport (2017: 2,59 %):</b>			
		-	-
<b>Summe Aktien (2017: 83,16 %):</b>			
		<b>36.356.385</b>	<b>85,23</b>
<b>Differenzkontrakte*</b>			
<b>Luft-/Raumfahrt/Rüstung (2017: 0,00 %):</b>			
Aerovironment	(1.499)	38.614	0,09
		<b>38.614</b>	<b>0,09</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>New Mountain Vantage UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)</b>			
<b>Differenzkontrakte* (Fortsetzung)</b>			
<b>Landwirtschaft (2017: 0,00 %):</b>			
Vector	(19.642)	76.672	0,18
		<b>76.672</b>	<b>0,18</b>
<b>Banken (2017: 0,00 %):</b>			
Westpac Banking	(12.975)	28.096	0,07
		<b>28.096</b>	<b>0,07</b>
<b>Baustoffe (2017: 0,00 %):</b>			
AAON	(13.540)	15.960	0,04
		<b>15.960</b>	<b>0,04</b>
<b>Chemie (2017: 0,02 %):</b>			
		-	-
<b>Gewerbliche Dienstleistungen (2017: 0,17 %):</b>			
Adtalem Global Education	(2.944)	7.950	0,02
H&R Block	(21.170)	8.595	0,02
HealthEquity	(1.645)	29.727	0,07
Medifast	(1.556)	37.679	0,09
		<b>83.951</b>	<b>0,20</b>
<b>Computer (2017: 0,03 %):</b>			
Carbonite	(9.804)	20.066	0,05
		<b>20.066</b>	<b>0,05</b>
<b>Distribution/Großhandel (2017: 0,00 %):</b>			
Fastenal Class C	(11.052)	45.540	0,11
		<b>45.540</b>	<b>0,11</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2017: 0,00 %):</b>			
Ellie Mae	(4.603)	8.997	0,02
Greenhill	(12.015)	17.353	0,04
Waddell & Reed Financial	(17.813)	44.047	0,10
		<b>70.397</b>	<b>0,16</b>
<b>Elektrische Bauteile und Geräte (2017: 0,00 %):</b>			
Energizer	(3.073)	6.025	0,01
		<b>6.025</b>	<b>0,01</b>
<b>Planung und Bau (2017: 0,00 %):</b>			
MasTec	(3.196)	11.938	0,03
		<b>11.938</b>	<b>0,03</b>
<b>Equity Fund (2017: 0,01 %):</b>			
		-	-
<b>Nahrungsmittel (2017: 0,03 %):</b>			
Kellogg	(2.861)	36.626	0,09
Sprouts Farmers Market	(10.240)	35.554	0,08
Woolworths	(6.250)	738	-
		<b>72.918</b>	<b>0,17</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>New Mountain Vantage UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)</b>			
<b>Differenzkontrakte* (Fortsetzung)</b>			
<b>Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen (2017: 0,00 %):</b>			
Snap-on	(3.150)	15.190	0,04
		<b>15.190</b>	<b>0,04</b>
<b>Medizinprodukte (2017: 0,01 %):</b>			
Luminex	(15.716)	35.955	0,08
		<b>35.955</b>	<b>0,08</b>
<b>Gesundheitsdienstleistungen (2017: 0,00 %):</b>			
Evotec	(12.031)	6.352	0,01
		<b>6.352</b>	<b>0,01</b>
<b>Innenausstattung (2017: 0,00 %):</b>			
iRobot	(2.798)	16.417	0,04
		<b>16.417</b>	<b>0,04</b>
<b>Versicherung (2017: 0,00 %):</b>			
RLI	(6.119)	22.364	0,05
Trupanion	(7.039)	19.507	0,05
		<b>41.871</b>	<b>0,10</b>
<b>Internet (2017: 0,00 %):</b>			
ANGI Homeservices Class A	(23.815)	123.088	0,29
Cargurus	(8.508)	31.310	0,07
Match	(9.216)	29.072	0,06
Zillow Class Class C	(16.233)	24.962	0,06
		<b>208.432</b>	<b>0,48</b>
<b>Investmentgesellschaften (2017: 0,08 %):</b>			
		-	-
<b>Freizeit (2017: 0,01 %):</b>			
		-	-
<b>Bau- und Bergbaumaschinen (2017: 0,00 %):</b>			
Oshkosh	(4.611)	7.400	0,02
		<b>7.400</b>	<b>0,02</b>
<b>Medien (2017: 0,00 %):</b>			
Sirius XM	(51.114)	20.442	0,05
		<b>20.442</b>	<b>0,05</b>
<b>Sonstige Produktion (2017: 0,00 %):</b>			
3M Class C	(2.845)	25.562	0,06
Axon Enterprise	(5.715)	31	-
		<b>25.593</b>	<b>0,06</b>
<b>Öl- und Gasdienstleistungen (2017: 0,00 %):</b>			
Murphy USA	(5.740)	22.540	0,05
		<b>22.540</b>	<b>0,05</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>New Mountain Vantage UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)</b>			
<b>Differenzkontrakte* (Fortsetzung)</b>			
<b>Pharma (2017: 0,00 %):</b>			
Aphria	(10.796)	1.321	-
Aurora Cannabis	(56.660)	102.218	0,24
Canopy Growth	(4.579)	33.533	0,08
Celltrion	(830)	49.404	0,11
Owens & Minor	(25.865)	265.865	0,62
Prestige Consumer Healthcare	(3.956)	32.073	0,08
		<b>484.414</b>	<b>1,13</b>
<b>Private Equity (2017: 1,07 %):</b>			
		-	-
<b>REITS (2017: 0,00 %):</b>			
Healthcare Trust of America Class A Reits	(15.363)	33.460	0,08
Kilroy Realty REIT	(2.701)	27.150	0,06
Office Properties Income Trust Reits	(30.060)	99.043	0,23
		<b>159.653</b>	<b>0,37</b>
<b>Einzelhandel (2017: 0,20 %):</b>			
Carvana Class C	(5.328)	47.255	0,11
Cracker Barrel Old Country Store	(2.582)	33.439	0,08
Genuine Parts	(4.977)	11.841	0,03
Shake Shack Class A	(6.059)	14.714	0,03
		<b>107.249</b>	<b>0,25</b>
<b>Ersparnisse &amp; Kredite (2017: 0,00 %):</b>			
Axos Financial	(19.218)	63.008	0,15
		<b>63.008</b>	<b>0,15</b>
<b>Software (2017: 0,11 %):</b>			
Ebix	(6.906)	27.568	0,06
Evolent Health Class A	(11.542)	44.341	0,10
j2 Global	(4.414)	6.628	0,01
Omnicell	(3.762)	14.311	0,03
		<b>92.848</b>	<b>0,20</b>
<b>Telekommunikation (2017: 0,00 %):</b>			
AT&T	(11.600)	52.783	0,12
Telephone & Data Systems	(21.254)	294	0,01
		<b>53.077</b>	<b>0,13</b>
<b>Transport (2017: 0,00 %):</b>			
Radiant Logistics	(30.700)	27.885	0,07
		<b>27.885</b>	<b>0,07</b>
<b>Luft-/Raumfahrt/Rüstung (2017: (0,04%))</b>			
		-	-
<b>Bekleidung (2017: (0,11 %))</b>			
		-	-
<b>Autohersteller (2017: 0,00 %):</b>			
Tesla	(1.499)	(11.582)	(0,03)
		<b>(11.582)</b>	<b>(0,03)</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>New Mountain Vantage UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)</b>			
<b>Differenzkontrakte* (Fortsetzung)</b>			
<b>Autoteile und Ausrüstung (2017: (0,07% ))</b>			
<b>Banken (2017: (0,02% ))</b>			
Commonwealth Bank of Australia	(5.709)	(4.760)	(0,01)
Cullen/Frost Bankers	(8.010)	(9.879)	(0,02)
		<u>(14.639)</u>	<u>(0,03)</u>
<b>Biotechnologie (2017: 0,00 %):</b>			
Intercept Pharmaceuticals Class I	(3.363)	(13.856)	(0,03)
		<u>(13.856)</u>	<u>(0,03)</u>
<b>Chemie (2017: 0,00 %):</b>			
DowDuPont	23.700	(284.429)	(0,67)
		<u>(284.429)</u>	<u>(0,67)</u>
<b>Gewerbliche Dienstleistungen (2017: (0,42% ))</b>			
Monro	(5.296)	(5.338)	(0,01)
		<u>(5.338)</u>	<u>(0,01)</u>
<b>Computer (2017: (0,01% ))</b>			
CGI Klasse A	(4.408)	(12.737)	(0,03)
Mercury Systems	(9.885)	(1.437)	-
		<u>(14.174)</u>	<u>(0,03)</u>
<b>Distribution/Großhandel (2017: (0,08% ))</b>			
Dorman Products	(5.826)	(91.965)	(0,22)
		<u>(91.965)</u>	<u>(0,22)</u>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2017: (0,28% ))</b>			
LendingTree	(721)	(8.102)	(0,02)
		<u>(8.102)</u>	<u>(0,02)</u>
<b>Elektrische Bauteile und Geräte (2017: (0,04% ))</b>			
		-	-
<b>Elektronik (2017: (0,08% ))</b>			
Alarm.com	(10.146)	(48.045)	(0,11)
		<u>(48.045)</u>	<u>(0,11)</u>
<b>Planung und Bau (2017: (0,01% ))</b>			
Badger Daylighting	(6.847)	(30.892)	(0,07)
		<u>(30.892)</u>	<u>(0,07)</u>
<b>Equity Fund (2017: (0,08% ))</b>			
<b>Nahrungsmittel (2017: (0,22% ))</b>			
Hormel Foods	(14.843)	(83.218)	(0,20)
		<u>(83.218)</u>	<u>(0,20)</u>
<b>Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen (2017: (0,08% ))</b>			
		-	-
<b>Eigenheimbau (2017: (0,02% ))</b>			
		-	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>New Mountain Vantage UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)</b>			
<b>Differenzkontrakte* (Fortsetzung)</b>			
<b>Haushaltsprodukte/-waren (2017: (0,03%))</b>			
Clorox	(4.679)	(6.387)	(0,01)
		<u>(6.387)</u>	<u>(0,01)</u>
<b>Versicherung (2017: (0,06%))</b>			
<b>Internet (2017: (0,04%))</b>			
Alphabet	1.919	(145.384)	(0,34)
		<u>(145.384)</u>	<u>(0,34)</u>
<b>Unterhaltung (2017: (0,02%))</b>			
		-	-
<b>Medien (2017: (0,10%))</b>			
		-	-
<b>Öl- und Gasdienstleistungen (2017: (0,08%))</b>			
		-	-
<b>Pharma (2017: (0,04%))</b>			
		-	-
<b>Pipelines (2017: (0,33%))</b>			
		-	-
<b>Private Equity (2017: 0,00 %):</b>			
Apollo Global Management	35.095	(84.561)	(0,20)
		<u>(84.561)</u>	<u>(0,20)</u>
<b>Immobilien (2017: 0,00 %):</b>			
China Evergrande	(86.729)	(14.495)	(0,03)
		<u>(14.495)</u>	<u>(0,03)</u>
<b>REITS (2017: (0,02%))</b>			
		-	-
<b>Einzelhandel (2017: (0,10%))</b>			
AutoZone	(421)	(38.811)	(0,09)
		<u>(38.811)</u>	<u>(0,09)</u>
<b>Halbleiter (2017: (0,08%))</b>			
Semtech	(8.690)	(1.192)	-
		<u>(1.192)</u>	<u>-</u>
<b>Software (2017: (0,07%))</b>			
ACI Worldwide	(16.163)	(3.207)	(0,01)
		<u>(3.207)</u>	<u>(0,01)</u>
<b>Telekommunikation (2017: (0,18%))</b>			
		-	-
<b>Transport (2017: (0,02%))</b>			
		-	-
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten</b>		<b>1.858.503</b>	<b>4,34</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten</b>		<b>(900.277)</b>	<b>(2,10)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten (2017: (0,99%))</b>		<b><u>958.226</u></b>	<b><u>2,24</u></b>
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten</b>		<b>37.314.611</b>	<b>87,47</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>		<b>5.344.828</b>	<b>12,53</b>
		<b><u>42.659.439</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV****ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)****Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

<b>New Mountain Vantage UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind	36.356.385	83,24
OTC-Finanzderivate	1.858.503	4,26
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	1.051.353	2,41
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	3.010.974	6,89
Bei Brokern hinterlegte Marge	1.352.877	3,10
Sonstiges Umlaufvermögen	44.151	0,10
<b>Summe</b>	<b>43.674.243</b>	<b>100,00</b>

\*Die Kontrahenten für die Differenzkontrakte sind:

Goldman Sachs

Morgan Stanley

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**North MaxQ Macro UCITS Fund**

**Anlagen in Wertpapieren**

**Futures (Kontrahenten: Citibank)**

	Währung	Nominal	Menge	Fälligkeits- datum	Marktwert US\$	% des Nettvermögens
Future Mar 19	EUR	187.649.630	957	Mar-19	328.127	0,90
Future Mar 19	GBP	1.102.517	13	Mar-19	20.112	0,06
					<b>348.239</b>	<b>0,96</b>
Future Mar 19	EUR	(16.389.308)	(64)	Mar-19	(276.830)	(0,76)
Future Mar 19	JPY	3.428.884	38	Mar-19	(20.151)	(0,05)
Future Dec 19	EUR	(101.510.367)	(355)	Dec-19	(283.433)	(0,78)
Future Dec 19	USD	(6.083.750)	(25)	Dec-19	(21.251)	(0,06)
					<b>(601.665)</b>	<b>(1,65)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten</b>					<b>348.239</b>	<b>0,96</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten</b>					<b>(601.665)</b>	<b>(1,65)</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures (2017: (2,30%))</b>					<b>(253.426)</b>	<b>(0,69)</b>

**Swaps\***

	Positionen	Marktwert US\$	% des Nettvermögens
<b>CCP-Basis-Swap (2017: 0,31 %):</b>		-	-
<b>Cross Currency Vanilla Interest Rate Swaps (2017: 0,17 %):</b>			
Receive CHF Libor + 3M / USD Libor + 3M 11/03/2020	55.200.000	52.438	0,14
Receive GBP Libor + 3M / USD Libor + 3M swaps	153.700.000	162.261	0,45
Receive TRY 16.8 / USD Libor + 3M 12/03/2020	269.637.000	26.657	0,07
Receive TRY Libor + 3M / USD Libor + 3M 04/12/2020	123.641.000	58.264	0,16
Receive USD Libor + 3M / TRY 17.452 swaps	130.900.000	36.296	0,10
		<b>335.916</b>	<b>0,92</b>
Receive AUD BBSW + 3M / USD Libor + 3M 02/03/2021	(49.618.176)	(9.652)	(0,03)
Receive CHF Libor + 3M / USD Libor + 3M 11/03/2020	(58.444.104)	(162.832)	(0,45)
Receive GBP Libor + 3M / USD Libor + 3M swaps	(170.327.250)	(411.530)	(1,12)
		<b>(584.014)</b>	<b>(1,60)</b>
<b>CCP Interest Rate Swaps (2017: 0,14 %):</b>			
Receive Fixed 1.56% / Pay Float 31/10/2027	17.950.000	363.724	1,00
Receive Fixed 2.53% / Pay Float 29/04/2021	748.000.000	358.982	0,98
Receive Fixed 2.62% / Pay Float 06/02/2024	158.100.000	272.970	0,75
Receive Fixed 3.06% / Pay Float 29/05/2024	11.118.000	235.234	0,64
Receive Fixed 1.45% / Pay Float 04/07/2044	13.736.000	232.809	0,64
Receive Fixed 2.44% / Pay Float 28/01/2021	397.800.000	148.545	0,41
Receive Fixed 1.08% / Pay Float 29/04/2029	6.120.000	140.465	0,38

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**North MaxQ Macro UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

	Positionen	Marktwert US\$	% des Nettovermögens
<b>CCP Interest Rate Swaps (Fortsetzung)</b>			
Receive Fixed 1.61% / Pay Float 31/10/2027	5.980.000	136.708	0,37
Receive Fixed 2.95% / Pay Float 13/03/2029	8.840.000	133.767	0,37
Receive Fixed 1.52% / Pay Float 31/10/2027	3.910.000	69.727	0,19
Receive Fixed 1.02% / Pay Float 28/01/2029	3.060.000	66.325	0,18
Receive Fixed 0.00% / Pay Float 06/09/2020	61.344.000	52.676	0,14
Receive Fixed 1.45% / Pay Float 04/07/2044	2.040.000	30.605	0,08
Receive Fixed 2.54% / Pay Float 13/03/2029	8.500.000	23.500	0,07
Receive Fixed 2.09% / Pay Float 28/01/2021	196.180.000	13.300	0,04
		<b>2.279.337</b>	<b>6,24</b>
Pay Fixed 2.55% / Receive Float 29/04/2029	(161.500.000)	(535.176)	(1,47)
Pay Fixed 2.55% / Receive Float 28/01/2029	(87.380.000)	(284.322)	(0,78)
Pay Fixed 2.56% / Receive Float 06/02/2029	(81.600.000)	(271.801)	(0,74)
Pay Fixed 2.06% / Receive Float 31/10/2027	(96.600.000)	(242.371)	(0,66)
Pay Fixed 0.82% / Receive Float 15/02/2028	(25.440.000)	(198.928)	(0,55)
Pay Fixed 3.20% / Receive Float 29/05/2049	(2.584.000)	(187.652)	(0,51)
Pay Fixed 2.00% / Receive Float 31/10/2027	(59.800.000)	(131.708)	(0,36)
Pay Fixed 1.79% / Receive Float 31/10/2027	(96.020.000)	(113.546)	(0,31)
Pay Fixed 0.01% / Receive Float 29/04/2021	(29.206.000)	(99.460)	(0,27)
Pay Fixed 1.57% / Receive Float 13/03/2029	(4.760.000)	(70.092)	(0,19)
Pay Fixed 1.90% / Receive Float 31/10/2027	(39.100.000)	(65.273)	(0,18)
Pay Fixed (0.06)% / Receive Float 28/01/2021	(14.858.000)	(35.019)	(0,10)
Pay Fixed 0.00% / Receive Float 11/12/2020	(45.500.000)	(34.328)	(0,09)
Pay Fixed 1.88% / Receive Float 28/01/2029	(41.820.000)	(21.664)	(0,06)
Pay Fixed 1.72% / Receive Float 22/03/2028	(64.940.000)	(16.860)	(0,05)
Pay Fixed 2.15% / Receive Float 13/03/2029	(52.020.000)	(12.165)	(0,03)
Pay Fixed 0.83% / Receive Float 15/08/2027	(600.000)	(9.760)	(0,03)
		<b>(2.330.125)</b>	<b>(6,38)</b>
<b>Zinsswaps - FRA (2017: 1,07 %):</b>			
Receive Fixed 1.34% / Pay Float 19/06/2019	1.190.000.000	24.139	0,06
Receive Fixed 1.36% / Pay Float 18/09/2019	1.190.000.000	20.538	0,06
		<b>44.677</b>	<b>0,12</b>
Pay Fixed 1.64% / Receive Float 17/06/2020	(1.190.000.000)	(55.327)	(0,15)
Pay Fixed 1.67% / Receive Float 16/09/2020	(1.190.000.000)	(44.666)	(0,12)
		<b>(99.993)</b>	<b>(0,27)</b>
<b>Zinsswaps - Nullkupon (2017: 1,13 %):</b>			
<b>IRS-Basis-Swaps (2017: 0,18 %):</b>			
Receive EUR Eurib + 6M / Pay Eurib + 3M 17/10/2028 swaps	(45.900.000)	(38.302)	(0,11)
		<b>(38.302)</b>	<b>(0,11)</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**
**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**North MaxQ Macro UCITS Fund (Fortsetzung)**
**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

	Positionen	Marktwert US\$	% des Nettovermögens
<b>Overnight Index Swaps (2017: (0,82% ))</b>			
Pay Fixed 0.00% / Receive Float 18/06/2020	(26.292.000)	(39.910)	(0,11)
Pay Fixed 0.03% / Receive Float 18/06/2021	(53.836.000)	(119.064)	(0,33)
Pay Fixed 0.03% / Receive Float 18/06/2021	(17.972.000)	(36.584)	(0,10)
		<b>(195.558)</b>	<b>(0,54)</b>

**Equity Swaps (2017: (0,15% ))**

<b>Nicht realisierter Gewinn aus Swaps</b>		<b>2.659.930</b>	<b>7,28</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Swaps</b>		<b>(3.247.992)</b>	<b>(8,90)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Swaps (2017: 1,72 %):</b>		<b>(588.062)</b>	<b>(1,62)</b>

**Optionen\*\***

	Basiswährung	Positionen	Marktwert US\$	% des Nettovermögens
<b>Forward Volatility Agreement (2017: (0,20% ))</b>				
FVA USD/JPY Call 8.975 27/05/2020	USD	3.600.000	4.386	0,01
FVA USD/JPY Put Options 2020	USD	15.400.000	9.141	0,03
FVA USD/TRY Call Options 2020	USD	12.640.000	147.544	0,40
FVA USD/TRY Put Options 2020	USD	8.480.000	92.184	0,25
			<b>253.255</b>	<b>0,69</b>
FVA USD/JPY Call 9 05/04/2019	USD	(10.764.000)	(20.032)	(0,06)
FVA USD/JPY Call Options 2020	USD	(11.800.000)	(14.694)	(0,04)
FVA USD/TRY Call Options 2020	USD	(14.720.000)	(127.576)	(0,35)
FVA USD/TRY Put Options 2020	USD	(6.400.000)	(107.810)	(0,29)
			<b>(270.112)</b>	<b>(0,74)</b>
<b>Finanzielle Warentermingeschäfte (2017: 0,00 %):</b>				
3 Mo Euro Euribor Mar 20 Call 100.375 16/03/2020	EUR	340	26.721	0,07
3 Mo Euro Euribor Mar 20 Put 100.125 16/03/2020	EUR	680	121.460	0,34
Euro-Bund Mar 19 Put 160 25/01/2019	EUR	41	2.812	0,01
90Day Euro\$ Mar 19 Put 97.125 11/01/2019	USD	765		0,01
90Day Euro\$ Mar 19 Put 97.125 18/03/2019	USD	170		0,02
Future Mar 19 Put Options 2019	USD	935	12.219	0,03
Euro\$ 1Y Mid-Crv Mar 20 Call 97.125 11/01/2019	USD	510	388.875	1,07
			<b>552.087</b>	<b>1,52</b>
3 Mo Euro Euribor Mar 20 Call 100.25 16/03/2020	EUR	(680)	(150.610)	(0,41)
3 Mo Euro Euribor Mar 20 Put 100 16/03/2020	EUR	(680)	(72.876)	(0,20)
Future Mar 19 Call Options 2019	USD	(680)	(11.688)	(0,04)
Future Mar 20 Call Options 2019	USD	(1.020)	(784.125)	(2,15)
			<b>(1.019.299)</b>	<b>(2,80)</b>
<b>Gekaufte Währungsoptionen (2017: 5,31 %):</b>				
<b>FX-Optionen - European Digital</b>				
EUR/GBP Call 0.08 11/03/2019	EUR	128.000	9.877	0,03
			<b>9.877</b>	<b>0,03</b>
<b>FX-Optionen - Double Barrier</b>				
USD/TRY Call 1.0195 03/12/2019	USD	3.400.000	40.680	0,11
			<b>40.680</b>	<b>0,11</b>
<b>FX-Optionen - Single Barrier</b>				
USD/TRY Put Options 2019	USD	6.800.000	248.538	0,68
			<b>248.538</b>	<b>0,68</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**North MaxQ Macro UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

<b>Optionen** (Fortsetzung)</b>	<b>Basiswährung</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>FX-Optionen - Vanilla</b>				
CAD/NOK Put 6.2 25/09/2019	CAD	6.400.000	97.230	0,27
CHF/NOK Put Options 2019	CHF	12.800.000	99.297	0,28
EUR/CZK Call Options 2019	EUR	13.300.000	2.919	-
EUR/GBP Put 0.84 05/02/2019	EUR	25.500.000	12.822	0,04
EUR/NOK Call 9.85 29/01/2019	EUR	8.500.000	52.995	0,15
EUR/NOK Put Options 2019	EUR	17.000.000	79.045	0,22
EUR/USD Call 1.1335 03/01/2019	EUR	17.000.000	389	-
EUR/USD Call Options 2019	EUR	7.150.000	43.202	0,11
EUR/USD Put 1.18 22/05/2019	EUR	2.730.000	96.561	0,26
GBP/USD Call 1.37 18/01/2019	GBP	8.500.000	2.574	0,01
GBP/USD Put Options 2019	GBP	10.200.000	122.959	0,33
USD/CHF Call Options 2019	USD	9.350.000	1.530	-
USD/CHF Put 0.9825 03/01/2019	USD	3.400.000	6.362	0,02
USD/ILS Call 3.7 18/01/2019	USD	1.700.000	17.852	0,05
USD/ILS Put 3.56 18/01/2019	USD	1.700.000	509	-
USD/JPY Call Options 2019	USD	13.150.000	578.450	1,58
USD/JPY Put Options 03/01/2019	USD	38.650.000	156.768	0,43
USD/TWD Call 30.15 03/05/2019	USD	5.250.000	76.926	0,21
USD/TWD Put 28 03/05/2019	USD	5.250.000	2.241	0,01
			<b>1.450.631</b>	<b>3,97</b>
<b>Gekaufte Indexoptionen (2017: 0,43 %):</b>				
<b>Offene, gekaufte Swaptions</b>				
IRS GBP Receive 2.60% Pay Libor + 3M 22/01/2019	USD	175.000.000	156.235	0,43
IRS GBP Receive 3.23% Pay Libor + 3M 03/04/2019	USD	102.000.000	681.853	1,87
			<b>838.088</b>	<b>2,30</b>
<b>Physische Optionen</b>				
E-mini S&P 1Wk Mar 19 Call 2650 01/04/2019	USD	41	718	-
			<b>718</b>	<b>-</b>
<b>Spread Options</b>				
ISO Cap Cms 25/09/2019	USD	85.000.000	144.144	0,39
ISO Cap Cms 13/11/2019	USD	85.000.000	94.809	0,26
			<b>238.953</b>	<b>0,65</b>
<b>Verkaufte Währungsoptionen (2017: (3,89%))</b>				
<b>FX-Optionen - Vanilla</b>				
CAD/NOK Call 6.45 25/09/2019	CAD	(6.400.000)	(87.884)	(0,24)
CAD/NOK Put 5.9 25/09/2019	CAD	(6.400.000)	(32.623)	(0,09)
CHF/NOK Call Options 2019	CHF	(12.800.000)	(236.900)	(0,65)
CHF/NOK Put Options 2019	CHF	(12.800.000)	(34.253)	(0,10)
EUR/CHF Call 1.145 03/01/2019	EUR	(6.800.000)	(2.687)	(0,01)
EUR/CHF Put 1.12 03/01/2019	EUR	(6.800.000)	(646)	(0,01)
EUR/GBP Put 0.86 05/02/2019	EUR	(8.500.000)	(15.216)	(0,04)
EUR/USD Call Options 2019	EUR	(7.150.000)	(43.202)	(0,11)
EUR/USD Put 1.18 22/05/2019	EUR	(2.730.000)	(96.561)	(0,26)
GBP/USD Put Options 2019	GBP	(10.200.000)	(64.890)	(0,17)
USD/CHF Put 0.9775 02/01/2019	USD	(3.400.000)	(1.057)	-
USD/CNH Call Options 2019	USD	(11.900.000)	(4.668)	(0,02)
USD/ILS Call 3.7 18/01/2019	USD	(1.700.000)	(17.852)	(0,05)
USD/ILS Put 3.56 18/01/2019	USD	(1.700.000)	(509)	-
USD/JPY Call Options 2019	USD	(13.150.000)	(629.214)	(1,72)
USD/JPY Put Options 2019	USD	(43.750.000)	(252.573)	(0,69)
USD/TWD Call 30.15 03/05/2019	USD	(5.250.000)	(76.927)	(0,21)
USD/TWD Put 28 03/05/2019	USD	(5.250.000)	(2.242)	(0,01)
			<b>(1.599.904)</b>	<b>(4,38)</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**
**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**North MaxQ Macro UCITS Fund (Fortsetzung)**
**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**
**Optionen\*\* (Fortsetzung)**

	Basiswährung	Positionen	Marktwert US\$	% des Nettovermögens
<b>Offene, verkaufte Swaptions (2017: (0,58% ))</b>				
IRS GBP Receive Libor + 3M% Pay - 22/01/2019	USD	(182.700.000)	(201.675)	(0,55)
IRS GBP Receive Eurib + 6M% Pay 0.65 27/02/2019	EUR	(35.700.000)	(3.484)	(0,01)
IRS GBP Receive 3.16% Pay Libor + 3M 03/04/2019	USD	(102.000.000)	(661.130)	(1,81)
			<b>(866.289)</b>	<b>(2,37)</b>
<b>Spread Written Options</b>				
ISO Cap Cms 25/09/2019	USD	(85.000.000)	(50.905)	(0,14)
ISO Cap Cms 13/11/2019	USD	(85.000.000)	(28.242)	(0,07)
			<b>(79.147)</b>	<b>(0,21)</b>
<b>Gekaufte Optionen zum Marktwert</b>			<b>3.632.827</b>	<b>9,95</b>
<b>Verkaufte Optionen zum Marktwert</b>			<b>(3.834.751)</b>	<b>(10,50)</b>
<b>Gekaufte/Verkaufte Optionen zum Marktwert (2017: 1,07 %):</b>			<b>(201.924)</b>	<b>(0,55)</b>

**Devisenterminkontrakte\*\*\***

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn US\$	% des Nettovermögens
CHF	15.169	USD	15.318	07-Jan-19	72	-
CNH	232.069.647	USD	33.379.760	2019	388.724	1,06
CZK	298.158.559	EUR	11.471.122	2019	87.127	0,24
EUR	32.020.026	USD	36.520.297	2019	89.596	0,24
GBP	991.395	CAD	1.692.815	04-Jan-19	23.209	0,06
GBP	163.560	USD	206.773	07-Jan-19	1.557	-
IDR	3.889.770.000	USD	264.899	14-Jan-19	5.129	0,01
ILS	1.243.750	USD	329.800	11-Jan-19	3.197	0,01
INR	63.541.920	USD	896.326	2019	13.933	0,04
JPY	29.062.200	TRY	1.200.000	14-Mar-19	48.767	0,13
JPY	98.905.828	CHF	872.337	11-Jan-19	16.508	0,05
JPY	135.504.274	USD	1.210.746	2019	24.777	0,07
KRW	288.583.500	USD	255.384	14-Jan-19	3.396	0,01
MXN	24.223.630	USD	1.171.168	2019	57.747	0,15
NOK	34.152.383	CAD	5.287.704	11-Jan-19	73.046	0,20
NZD	1.845.377	AUD	1.754.063	04-Jan-19	2.557	0,01
PHP	24.441.410	USD	458.907	11-Jan-19	5.963	0,02
SEK	11.504.673	USD	1.284.572	04-Jan-19	13.068	0,04
SGD	7.028.667	USD	5.140.259	14-Jan-19	17.474	0,05
THB	37.801.744	USD	1.154.307	2019	6.780	0,02
TRY	5.064.198	USD	927.330	2019	21.504	0,06
TWD	4.721.580	USD	153.797	14-Jan-19	213	-
USD	202.661	AUD	287.697	14-Jan-19	85	-
USD	448.192	BRL	1.714.290	11-Jan-19	6.051	0,02
USD	850.058	CAD	1.143.739	11-Jan-19	12.519	0,03
USD	850.000	CHF	836.572	08-Jan-19	1.151	-
USD	765.397	EUR	668.151	14-Jan-19	1.044	-
USD	3.400.000	IDR	46.784.000.000	16-Jan-19	153.471	0,42
USD	670.666	ILS	2.497.751	11-Jan-19	1.928	-
USD	463.984	KRW	514.558.380	11-Jan-19	2.654	0,01
USD	8.531.904	KZT	3.210.620.000	2019	146.938	0,41
USD	7.215.258	RUB	478.977.924	2019	320.236	0,88
USD	6.000.000	SAR	22.517.100	09-Oct-19	7.487	0,02
USD	4.984.124	TWD	144.984.780	2019	189.121	0,52
USD	2.009.045	ZAR	28.628.947	2019	19.162	0,05
ZAR	4.896.328	USD	340.000	11-Jan-19	142	-
					<b>1.766.333</b>	<b>4,83</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

**North MaxQ Macro UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\*\*\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe</b> <b>Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Verkäufe</b> <b>Währung</b>	<b>Verkäufe</b> <b>Betrag</b>	<b>Fälligkeits-</b> <b>datum</b>	<b>Nicht realisierter</b> <b>Verlust</b> <b>US\$</b>	<b>% des</b> <b>Nettovermögens</b>
AUD	287.698	USD	208.809	14-Jan-19	(6.233)	(0,02)
AUD	1.785.851	EUR	1.111.942	04-Jan-19	(13.877)	(0,04)
CAD	1.970.965	CHF	1.433.799	2019	(11.689)	(0,03)
CHF	1.914.000	NOK	17.079.770	31-May-19	(15.640)	(0,04)
EUR	11.200.000	CZK	298.158.560	2019	(398.572)	(1,09)
EUR	939.273	USD	1.097.011	2019	(21.215)	(0,06)
GBP	157.533	USD	203.150	14-Jan-19	(2.429)	(0,01)
IDR	58.386.602.003	USD	4.082.928	2019	(30.471)	(0,08)
KZT	3.210.620.000	USD	8.558.534	2019	(173.568)	(0,47)
NOK	875.846	USD	108.430	31-May-19	(6.641)	(0,02)
NOK	16.203.924	CHF	1.914.000	31-May-19	(86.150)	(0,24)
NZD	1.867.593	EUR	1.105.709	04-Jan-19	(11.676)	(0,03)
PHP	5.490.660	USD	104.957	14-Jan-19	(518)	-
RUB	505.256.411	USD	7.519.649	2019	(246.139)	(0,68)
SAR	22.500.000	USD	5.999.760	09-Jan-19	(1.936)	-
TRY	1.200.000	JPY	29.073.120	14-Mar-19	(48.867)	(0,13)
TRY	20.287.335	USD	3.820.634	2019	(14.224)	(0,04)
TWD	140.400.540	USD	4.830.000	2019	(184.463)	(0,50)
USD	33.333.658	CNH	231.087.673	2019	(291.173)	(0,80)
USD	452.200	CZK	10.197.255	11-Jan-19	(805)	-
USD	199.213	GBP	157.533	14-Jan-19	(1.507)	-
USD	610.290	HUF	173.272.810	11-Jan-19	(7.397)	(0,02)
USD	721.074	IDR	10.487.368.000	2019	(7.229)	(0,02)
USD	106.950	INR	7.492.920	14-Jan-19	(394)	(0,01)
USD	623.025	JPY	68.737.575	15-Jan-19	(3.952)	(0,01)
USD	598.344	KRW	672.511.500	2019	(4.648)	(0,01)
USD	344.154	MXN	6.960.463	11-Jan-19	(8.964)	(0,02)
USD	539.382	PHP	28.494.340	2019	(2.583)	(0,01)
USD	5.125.625	SGD	7.028.667	14-Jan-19	(32.108)	(0,09)
USD	1.154.695	THB	37.801.744	2019	(6.391)	(0,02)
USD	909.112	TRY	4.972.554	11-Jan-19	(22.551)	(0,06)
					<b>(1.664.010)</b>	<b>(4,55)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>1.766.333</b>	<b>4,83</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>(1.664.010)</b>	<b>(4,55)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten (2017: 5,34 %):</b>					<b>102.323</b>	<b>0,28</b>
					<b>Marktwert</b>	<b>% des</b>
					<b>US\$</b>	<b>Nettovermögens</b>
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten</b>					(941.089)	(2,58)
<b>Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>					37.452.331	102,58
					<b>36.511.242</b>	<b>100,00</b>

Montlake UCITS PLATFORM ICAV

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**North MaxQ Macro UCITS Fund (Fortsetzung)**

	<b>Marktwert</b>	<b>% des</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	<b>US\$</b>	<b>Nettovermögens</b>
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	348.239	0,74
OTC-Finanzderivate	8.059.090	17,14
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	1.448.601	3,08
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	20.135.291	42,82
Bei Brokern hinterlegte Marge	16.751.051	35,62
Sonstiges Umlaufvermögen	285.050	0,60
<b>Summe</b>	<b>47.027.322</b>	<b>100,00</b>

\*Die Kontrahenten für die Swaps sind:

Citibank London  
 Deutsche Bank  
 Goldman Sachs  
 JP Morgan Chase  
 Nomura  
 Societe Generale  
 UBS

\*\*Die Kontrahenten für die Optionen sind:

BNP Paribas  
 Citibank London  
 Credit Suisse  
 Deutsche Bank  
 Goldman Sachs  
 JP Morgan Chase  
 Societe Generale  
 UBS

\*\*\*Die Kontrahenten für die Terminkontrakte sind:

Citibank London  
 The Northern Trust Company  
 NewEdge

Vorstehendes Anlagenverzeichnis wurde für derivative Instrumente gekürzt. Ein vollständiges Verzeichnis aller derivativen Instrumente wird auf Anfrage von der Verwaltungsstelle zur Verfügung gestellt.

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In GBP)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	Positionen	Marktwert £	% des Nettovermögens
<b>Anlage in zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere</b>			
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>			
<b>Aktien</b>			
<b>Werbung (2017: 0,18 %):</b>			
Dentsu	4.200	147.431	0,14
Publicis Groupe	8.900	400.059	0,39
		<b>547.490</b>	<b>0,53</b>
<b>Luft-/Raumfahrt/Rüstung (2017: 3,17 %):</b>			
BAE Systems	15.900	73.013	0,07
Boeing	1.900	481.116	0,47
General Dynamics	3.600	444.375	0,43
Meggitt	18.500	87.135	0,09
Northrop Grumman	2.300	442.266	0,43
Raytheon	3.600	433.464	0,42
Safran	4.300	406.798	0,40
Thales	4.200	384.521	0,38
TransDigm	2.100	560.714	0,55
Ultra Electronics	6.974	90.662	0,09
		<b>3.404.064</b>	<b>3,33</b>
<b>Landwirtschaft (2017: 0,59 %):</b>			
Altria	11.600	449.846	0,44
British American Tobacco	3.002	75.050	0,07
Japan Tobacco	8.200	153.545	0,15
Philip Morris International	8.400	440.314	0,43
		<b>1.118.755</b>	<b>1,09</b>
<b>Fluggesellschaften (2017: 1,02 %):</b>			
Deutsche Lufthansa	24.000	424.373	0,41
easyJet	7.700	85.085	0,08
International Consolidated Airlines	15.700	97.026	0,10
		<b>606.484</b>	<b>0,59</b>
<b>Bekleidung (2017: 1,32 %):</b>			
Hanesbrands	42.100	414.190	0,40
Hermes International	1.000	435.144	0,43
Kering	1.200	443.330	0,43
Moncler	14.700	381.712	0,37
NIKE	9.100	529.738	0,52
Ralph Lauren	5.600	454.912	0,44
Ted Baker	4.373	67.782	0,07
		<b>2.726.808</b>	<b>2,66</b>
<b>Autohersteller (2017: 0,00 %):</b>			
Suzuki Motor	4.000	159.361	0,16
		<b>159.361</b>	<b>0,16</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In GBP)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert £</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlage in zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere (Fortsetzung)</b>			
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Autoteile und Ausrüstung (2017: 0,65 %):</b>			
Bridgestone	5.600	169.764	0,17
Rheinmetall	5.900	408.615	0,40
Yokohama Rubber	8.700	128.570	0,13
		<b>706.949</b>	<b>0,70</b>
<b>Banken (2017: 2,13 %):</b>			
Aozora Bank	6.100	142.969	0,14
Bankinter	61.200	385.509	0,37
Citizens Financial	19.200	448.191	0,44
KBC	7.200	366.296	0,36
KeyCorp	37.200	431.702	0,42
Lloyds Banking	171.536	88.941	0,09
OneSavings Bank	28.300	99.050	0,10
PNC Financial Services	4.800	440.616	0,43
		<b>2.403.274</b>	<b>2,35</b>
<b>Getränke (2017: 2,49 %):</b>			
Anheuser-Busch InBev SA/NV	6.300	326.277	0,32
Asahi	4.100	125.260	0,12
Brown-Forman	15.000	560.380	0,55
Coca-Cola HBC	4.305	105.559	0,10
Constellation Brands	3.300	416.698	0,41
Diageo	3.900	109.005	0,11
Heineken	6.300	417.035	0,41
Kirin	7.700	126.659	0,12
Molson Coors Brewing	11.700	515.917	0,50
Remy Cointreau	4.600	408.549	0,40
		<b>3.111.339</b>	<b>3,04</b>
<b>Biotechnologie (2017: 0,76 %):</b>			
		-	-
<b>Baustoffe (2017: 0,59 %):</b>			
Fortune Brands Home & Security	14.500	432.518	0,42
		<b>432.518</b>	<b>0,42</b>
<b>Chemie (2017: 1,27 %):</b>			
Kuraray	14.900	165.279	0,16
Synthomer	21.111	75.451	0,07
Tokai Carbon	11.200	100.031	0,10
Wacker Chemie	4.700	333.691	0,33
		<b>674.452</b>	<b>0,66</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In GBP)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	Positionen	Marktwert £	% des Nettovermögens
<b>Anlage in zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere (Fortsetzung)</b>			
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Gewerbliche Dienstleistungen (2017: 3,95 %):</b>			
Ashtead	5.200	85.124	0,08
Atlantia	26.500	429.808	0,42
Automatic Data Processing	5.000	514.761	0,50
Cintas	3.800	501.226	0,49
Global Payments	5.900	477.754	0,47
H&R Block	24.900	496.006	0,48
Hays	62.936	88.110	0,09
Intertek	2.256	108.288	0,10
Recruit	6.800	129.569	0,13
Rentokil Initial	31.600	106.555	0,10
Rollins	18.600	527.214	0,52
S&P Global	3.800	507.045	0,50
Wirecard	2.800	333.754	0,33
		<b>4.305.214</b>	<b>4,21</b>
<b>Computer (2017: 2,06 %):</b>			
Accenture	4.400	487.158	0,48
Atos	4.800	307.961	0,30
Computacenter	8.552	86.033	0,08
Fujitsu	3.200	156.802	0,15
HP	29.600	475.515	0,47
Teleperformance	3.200	400.964	0,39
		<b>1.914.433</b>	<b>1,87</b>
<b>Kosmetik/Körperpflege (2017: 1,73 %):</b>			
Estee Lauder Companies	5.500	561.833	0,55
Kao	3.100	180.898	0,18
L'Oreal	2.500	451.480	0,44
Procter & Gamble	8.800	635.126	0,62
Shiseido	3.100	152.900	0,15
Unilever	2.200	90.387	0,09
		<b>2.072.624</b>	<b>2,03</b>
<b>Distribution/Großhandel (2017: 1,42 %):</b>			
Mitsui	13.100	158.485	0,15
Sojitz	59.600	162.934	0,16
WW Grainger	2.200	487.745	0,48
		<b>809.164</b>	<b>0,79</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2017: 1,58 %):</b>			
Alliance Data Systems	3.200	377.085	0,37
Close Brothers	6.700	96.480	0,09
CME	4.000	590.830	0,58
Deutsche Boerse	4.200	395.642	0,39
Grenkeleasing	5.100	339.660	0,33
IG	15.300	87.210	0,09

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In GBP)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert £</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlage in zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere (Fortsetzung)</b>			
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2017: 1,58 %) (Fortsetzung)</b>			
London Stock Exchange	2.500	101.550	0,10
MAN	67.452	89.711	0,09
Matsui Securities	20.100	166.142	0,16
Nasdaq	8.400	537.993	0,53
Plus500	7.772	106.476	0,10
Synchrony Financial	23.300	429.191	0,42
		<b>3.317.970</b>	<b>3,25</b>
<b>Strom (2017: 1,31 %):</b>			
CenterPoint Energy	25.400	563.004	0,55
CMS Energy	14.300	557.471	0,55
DTE Energy	6.400	554.271	0,54
Exelon	16.200	573.665	0,56
Kansai Electric Power	14.100	166.496	0,16
WEC Energy	10.200	554.689	0,54
		<b>2.969.596</b>	<b>2,90</b>
<b>Elektrische Bauteile und Geräte (2017: 0,11 %):</b>			
		-	-
<b>Elektronik (2017: 1,58 %):</b>			
FLIR Systems	12.500	427.332	0,42
Honeywell International	4.700	487.566	0,48
Nippon Electric Glass	6.800	131.053	0,13
Renishaw	2.455	104.092	0,10
Rotork	34.196	84.669	0,08
Taiyo Yuden	9.600	112.397	0,11
		<b>1.347.109</b>	<b>1,32</b>
<b>Planung und Bau (2017: 2,15 %):</b>			
Aena	3.400	414.275	0,40
Aeroports de Paris	2.600	386.226	0,38
Balfour Beatty	38.489	95.953	0,09
Eiffage	5.200	340.532	0,33
FraportFrankfurt Airport Services Worldwide	6.800	381.225	0,37
Kier	11.435	46.655	0,05
Shimizu	23.600	151.160	0,15
Taisei	3.600	121.217	0,12
		<b>1.937.243</b>	<b>1,89</b>
<b>Unterhaltung (2017: 0,34 %):</b>			
Cineworld	34.046	89.609	0,09
GVC	10.826	72.967	0,07
Paddy Power Betfair	1.657	106.048	0,10
		<b>268.624</b>	<b>0,26</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In GBP)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert £</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlage in zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere (Fortsetzung)</b>			
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Umgebungskontrolle (2017: 0,94 %):</b>			
Republic Services	10.500	594.335	0,58
Waste Management	7.900	551.995	0,54
		<b>1.146.330</b>	<b>1,12</b>
<b>Equity Fund (2017: 6,06 %):</b>			
		-	-
<b>Nahrungsmittel (2017: 3,93 %):</b>			
Danone	6.900	380.947	0,37
General Mills	16.000	489.196	0,48
Greggs	9.069	114.814	0,11
Hershey	6.800	572.255	0,56
Kellogg	10.100	452.105	0,44
Maruha Nichiro	5.800	153.371	0,15
McCormickInc	5.200	568.505	0,56
Meiji	2.400	153.893	0,15
Mondelez International	16.900	531.177	0,52
NH Foods	5.700	168.675	0,16
Sysco	10.100	496.911	0,49
Tesco	46.410	88.225	0,09
Tyson Foods	11.500	482.176	0,47
		<b>4.652.250</b>	<b>4,55</b>
<b>Nahrungsmitteldienstleistungen (2017: 0,68 %):</b>			
Sodexo	5.300	425.764	0,42
		<b>425.764</b>	<b>0,42</b>
<b>Forstprodukte und Papier (2017: 0,07 %):</b>			
		-	-
<b>Gas (2017: 0,39 %):</b>			
Enagas	20.500	434.430	0,42
		<b>434.430</b>	<b>0,42</b>
<b>Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen (2017: 0,50 %):</b>			
Fuji Electric	5.700	132.370	0,13
Snap-on	4.200	479.128	0,47
		<b>611.498</b>	<b>0,60</b>
<b>Medizinprodukte (2017: 0,94 %):</b>			
DiaSorin	5.700	361.713	0,35
Essilor International	4.000	396.548	0,39
Smith & Nephew	7.100	103.944	0,10
The Copper Companies	2.700	539.534	0,53
		<b>1.401.739</b>	<b>1,37</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In GBP)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	Positionen	Marktwert £	% des Nettvermögens
<b>Anlage in zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere (Fortsetzung)</b>			
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Gesundheitsdienstleistungen (2017: 3,03 %):</b>			
Fresenius Medical Care	5.500	279.612	0,27
Humana	2.200	494.862	0,48
NMC Health	3.600	98.496	0,10
UnitedHealth	2.700	528.128	0,52
		<b>1.401.098</b>	<b>1,37</b>
<b>Eigenheimbau (2017: 0,43 %):</b>			
Barratt Developments	19.798	91.625	0,09
Berkeley	2.968	103.257	0,10
Bovis Homes	9.909	85.396	0,08
Daiwa House Industry	7.000	175.234	0,17
Persimmon	4.484	86.541	0,09
Redrow	18.386	90.349	0,09
Sekisui House	10.800	125.133	0,12
Taylor Wimpey	61.890	84.325	0,08
		<b>841.860</b>	<b>0,82</b>
<b>Innenausstattung (2017: 0,58 %):</b>			
Howden Joinery	22.300	97.139	0,09
SEB	3.300	334.113	0,33
		<b>431.252</b>	<b>0,42</b>
<b>Haushaltsprodukte/-waren (2017: 0,96 %):</b>			
Church & Dwight	12.300	635.088	0,62
Clorox	4.900	593.032	0,58
Kimberly-Clark	6.300	563.616	0,55
Societe BIC	6.300	504.118	0,49
		<b>2.295.854</b>	<b>2,24</b>
<b>Versicherung (2017: 3,55 %):</b>			
Allstate Corp	7.100	460.641	0,45
Arthur J Gallagher	9.800	567.101	0,56
Assurant	6.900	484.560	0,47
Beazley	19.012	95.725	0,09
Everest Re	3.000	512.940	0,50
Hartford Financial Services	14.900	520.026	0,51
Hiscox	6.077	98.508	0,10
Legal & General	40.455	93.451	0,09
Phoenix	15.964	89.941	0,09
Progressive	10.400	492.644	0,48
Sampo	11.100	382.681	0,37
Torchmark	8.300	485.709	0,47
		<b>4.283.927</b>	<b>4,18</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In GBP)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert £</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlage in zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere (Fortsetzung)</b>			
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Internet (2017: 0,30 %):</b>			
Moneysupermarket.com	35.803	98.637	0,10
Rightmove	23.000	99.418	0,10
Trend Micro	3.700	158.080	0,15
United Internet	12.600	432.020	0,42
		<b>788.155</b>	<b>0,77</b>
<b>Investmentgesellschaften (2017: 0,00 %):</b>			
Groupe Bruxelles Lambert	5.700	389.238	0,38
Melrose Industries	58.201	95.362	0,09
		<b>484.600</b>	<b>0,47</b>
<b>Freizeit (2017: 0,76 %):</b>			
Carnival	2.100	79.023	0,08
Yamaha Motor	6.800	105.066	0,10
		<b>184.089</b>	<b>0,18</b>
<b>Unterhaltung (2017: 0,09 %):</b>			
InterContinental Hotels	2.300	97.451	0,10
		<b>97.451</b>	<b>0,10</b>
<b>Bau- und Bergbaumaschinen (2017: 0,14 %):</b>			
<b>Diversifizierter Maschinenbau (2017: 1,09 %):</b>			
Cummins	4.800	503.668	0,49
KION	10.000	397.894	0,39
Kubota	10.300	115.101	0,11
Spirax-Sarco Engineering	1.800	112.320	0,11
Valmet	25.000	402.786	0,39
Xylem	10.000	523.869	0,51
		<b>2.055.638</b>	<b>2,00</b>
<b>Medien (2017: 0,17 %):</b>			
Axel Springer	8.000	354.578	0,35
ITV	63.572	79.370	0,08
RTL	7.800	326.950	0,32
SKY Perfect JSAT	45.900	154.059	0,15
		<b>914.957</b>	<b>0,90</b>
<b>Bergbau (2017: 0,27 %):</b>			
Anglo American	6.079	106.249	0,10
Antofagasta	12.631	98.926	0,10
Newmont Mining	21.200	576.774	0,56
Polymetal International	15.477	127.221	0,12
		<b>909.170</b>	<b>0,88</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In GBP)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert £</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlage in zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere (Fortsetzung)</b>			
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Sonstige Produktion (2017: 0,93 %):</b>			
Hill & Smith	10.671	128.052	0,13
Nikon	11.900	139.241	0,14
Senior	34.400	65.154	0,06
Smiths	7.322	99.872	0,10
Vesuvius	17.848	90.400	0,09
		<b>522.719</b>	<b>0,52</b>
<b>Büro-/Geschäftsausstattung (2017: 0,13 %):</b>			
Canon	5.400	115.974	0,11
Ricoh	19.600	151.068	0,15
		<b>267.042</b>	<b>0,26</b>
<b>Öl- und Gasdienstleistungen (2017: 2,74 %):</b>			
Cabot Oil & Gas	29.200	512.421	0,50
Exxon Mobil	7.900	422.975	0,41
Galp Energia	29.500	365.270	0,36
Neste	6.600	399.040	0,39
Phillips 66	6.300	426.150	0,42
Royal Dutch Shell Class A	4.300	99.223	0,10
		<b>2.225.079</b>	<b>2,18</b>
<b>Öl- und Gasdienstleistungen (2017: 0,09 %):</b>			
		-	-
<b>Verpackung und Container (2017: 0,47 %):</b>			
Ball	16.000	577.638	0,56
Gerresheimer	7.100	364.841	0,36
		<b>942.479</b>	<b>0,92</b>
<b>Pharma (2017: 3,03 %):</b>			
AbbVie	7.700	557.367	0,54
Allergan	3.800	398.797	0,39
Cardinal Health	13.500	472.754	0,46
Chugai Pharmaceutical	4.300	196.332	0,19
Dechra Pharmaceuticals	4.836	100.105	0,10
Eisai	2.300	139.943	0,14
Eli Lilly & Co	6.300	572.421	0,56
Ipsen	3.700	374.777	0,37
Johnson & Johnson	5.000	506.635	0,50
Kyowa Hakko Kirin	10.900	162.018	0,16
Otsuka	4.700	151.125	0,15
Perrigo	9.800	298.171	0,29
Shionogi	3.200	143.611	0,14
Takeda Pharmaceutical	5.300	140.529	0,14
UCB	6.300	403.181	0,39
		<b>4.617.766</b>	<b>4,52</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In GBP)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert £</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlage in zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere (Fortsetzung)</b>			
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Immobilien (2017: 0,51 %):</b>			
Tokyu Fudosan	36.200	140.413	0,14
		<b>140.413</b>	<b>0,14</b>
<b>Einzelhandel (2017: 5,58 %):</b>			
Aeon	9.200	141.523	0,14
Best Buy	9.500	395.038	0,39
Darden Restaurants	6.600	517.491	0,50
Dixons Carphone	63.114	75.800	0,07
Dollar General	6.600	560.088	0,55
Fast Retailing	400	161.365	0,16
Foot Locker	14.000	584.799	0,57
Grafton	14.471	93.049	0,09
Home Depot	3.600	485.672	0,47
Isetan Mitsukoshi	17.100	148.687	0,15
Next	1.850	73.834	0,07
Ross Stores	7.300	476.884	0,47
Starbucks	12.500	632.067	0,62
Superdry	9.928	46.443	0,05
TJX Cos	12.800	449.648	0,44
Walgreens Boots Alliance	9.800	525.780	0,51
Walmart	7.400	541.230	0,53
		<b>5.909.398</b>	<b>5,78</b>
<b>REITS (2017: 4,24 %):</b>			
Hammerson REIT	23.046	75.914	0,07
Klepierre REIT	16.000	387.177	0,38
Merlin Properties Socimi REIT	41.400	400.766	0,39
Safestore REIT	19.585	99.198	0,10
		<b>963.055</b>	<b>0,94</b>
<b>Halbleiter (2017: 1,99 %):</b>			
Broadcom	3.000	598.964	0,59
Lam Research	4.900	523.895	0,51
Skyworks Solutions	8.000	420.980	0,41
Tokyo Electron	1.200	107.476	0,11
		<b>1.651.315</b>	<b>1,62</b>
<b>Software (2017: 1,90 %):</b>			
Activision Blizzard	9.400	343.717	0,34
Amadeus IT	6.500	354.955	0,35
Broadridge Financial Solutions	5.900	445.882	0,43
Dassault Systemes	4.100	381.621	0,37
Fidelity National Information Services	6.800	547.534	0,54
MSCI	4.600	532.489	0,52
Paychex	10.700	547.350	0,54
Playtech	21.954	84.523	0,08
		<b>3.238.071</b>	<b>3,17</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In GBP)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	Positionen	Marktwert £	% des Nettovermögens			
<b>Anlage in zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>						
<b>Telekommunikation (2017: 1,67 %):</b>						
AT&T	21.400	479.551	0,47			
Eutelsat Communications	21.200	327.386	0,32			
Motorola Solutions	5.900	532.927	0,52			
Nippon Telegraph & Telephone	4.000	128.302	0,13			
NTT DoCoMo	8.100	143.325	0,14			
Verizon Communications	12.900	569.439	0,56			
		<b>2.180.930</b>	<b>2,14</b>			
<b>Spielzeug/ Spiele/ Hobbys (2017: 0,40 %):</b>						
Games Workshop	3.178	96.611	0,09			
		<b>96.611</b>	<b>0,09</b>			
<b>Transport (2017: 1,51 %):</b>						
Expeditors International of Washington	10.400	556.012	0,54			
Kansas City Southern	6.700	502.132	0,49			
National Express	26.014	97.292	0,09			
Union Pacific	4.600	499.260	0,49			
West Japan Railway	2.600	144.408	0,14			
Yamato	7.100	153.653	0,15			
		<b>1.952.757</b>	<b>1,90</b>			
<b>Wasser (2017: 0,88 %):</b>						
		-	-			
<b>Summe Aktien (2017: 81,72 %):</b>		<b>82.901.168</b>	<b>81,04</b>			
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren</b>		<b>82.901.168</b>	<b>81,04</b>			
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten</b>						
<b>Futures</b>						
	<b>Währung</b>	<b>Nominal</b>	<b>Menge</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Marktwert £</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
Eux STOXX Europe 600 Future Mar 19	EUR	(17.362.406)	(1.159)	15-Mar-19	465.028	0,45
S&P 500 Emini CME Future Mar 19	USD	(23.309.216)	(237)	15-Mar-19	425.954	0,42
OSE Nikkei 225 Future Mar 19	JPY	(4.007.642)	(28)	08-Mar-19	267.510	0,26
FTSE 100 IDX ICF Future Mar 19	GBP	(4.794.480)	(72)	15-Mar-19	72.990	0,07
					<b>1.231.482</b>	<b>1,20</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures (2017: (0,06%))</b>					<b>1.231.482</b>	<b>1,20</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In GBP)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\***

<b>Käufe</b> <b>Währung</b>	<b>Käufe</b> <b>Betrag</b>	<b>Währung</b>	<b>Verkäufe</b> <b>Betrag</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Nicht</b> <b>realisierter</b> <b>£</b>	<b>% des</b> <b>Nettovermögens</b>
GBP	1.356.852	AUD	2.400.000	10-Jan-19	30.403	0,03
GBP	39.616	AUD	70.000	10-Jan-19	927	-
					<b>31.330</b>	<b>0,03</b>
GBP	2.100.000	EUR	2.337.489	14-Feb-19	(872)	-
GBP	1.930.000	JPY	270.257.900	09-Aug-19	(19.112)	(0,02)
GBP	6.000.000	EUR	6.660.746	09-Aug-19	(28.623)	(0,03)
AUD	2.400.000	GBP	1.356.852	10-Jan-19	(30.402)	(0,03)
AUD	2.400.000	GBP	1.356.852	10-Jan-19	(30.402)	(0,03)
GBP	900.000	JPY	132.597.000	14-Feb-19	(49.967)	(0,05)
GBP	3.300.000	EUR	3.732.398	14-Feb-19	(54.579)	(0,05)
GBP	1.000.000	JPY	147.950.000	14-Feb-19	(59.961)	(0,06)
GBP	1.600.000	JPY	232.944.000	14-Nov-19	(86.592)	(0,08)
GBP	5.400.000	EUR	6.090.477	08-May-19	(91.938)	(0,09)
GBP	3.200.000	EUR	3.625.487	14-Nov-19	(94.617)	(0,10)
GBP	2.000.000	JPY	294.020.000	08-May-19	(113.248)	(0,11)
GBP	18.700.000	USD	24.239.314	09-Aug-19	(138.470)	(0,14)
GBP	10.300.000	USD	13.601.356	14-Nov-19	(224.842)	(0,22)
GBP	5.000.000	USD	6.869.200	14-Feb-19	(383.208)	(0,37)
GBP	7.500.000	USD	10.764.000	14-Feb-19	(935.458)	(0,91)
GBP	12.500.000	USD	17.257.750	08-May-19	(969.901)	(0,95)
					<b>(3.312.192)</b>	<b>(3,24)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>31.330</b>	<b>0,03</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>(3.312.192)</b>	<b>(3,24)</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten (2017: 1,98 %):</b>					<b>(3.280.862)</b>	<b>(3,21)</b>
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten</b>					80.851.788	79,03
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>					21.454.756	20,97
					<b>102.306.544</b>	<b>100,00</b>
					<b>Marktwert</b> <b>£</b>	<b>% des</b> <b>Gesamtvermögens</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>						
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere					82.901.168	78,33
OTC-Finanzderivate					1.262.812	1,19
Exchange traded financial derivative instruments					-	-
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten					9.949.037	9,40
Bei Brokern hinterlegte Marge					11.446.716	10,82
Sonstiges Umlaufvermögen					273.351	0,26
<b>Summe</b>					<b>105.833.084</b>	<b>100,00</b>

\*Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:  
The Northern Trust Company

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

<b>RoboCap UCITS Fund</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlage in zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere</b>			
Anlagen in Wertpapieren			
<b>Aktien</b>			
<b>Autohersteller (2017: 1,54 %):</b>			
		-	-
<b>Gewerbliche Dienstleistungen (2017: 0,00 %):</b>			
Fronteo	352.600	2.156.447	1,71
		<b>2.156.447</b>	<b>1,71</b>
<b>Computer (2017: 1,40 %):</b>			
Signpost	70.500	2.396.801	1,91
		<b>2.396.801</b>	<b>1,91</b>
<b>Elektrische Bauteile und Geräte (2017: 3,24 %):</b>			
<b>Elektronik (2017: 10,20 %):</b>			
Honeywell International	38.635	5.104.456	4,06
Isra Vision	53.346	1.481.874	1,18
Nidec	45.800	5.207.629	4,14
		<b>11.793.959</b>	<b>9,38</b>
<b>Nahrungsmittel (2017: 0,00 %):</b>			
Ocado	150.000	1.509.216	1,20
		<b>1.509.216</b>	<b>1,20</b>
<b>Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen (2017: 2,01 %):</b>			
		-	-
<b>Medizinprodukte (2017: 6,72 %):</b>			
Intuitive Surgical	14.987	7.177.574	5,71
		<b>7.177.574</b>	<b>5,71</b>
<b>Innenausstattung (2017: 3,55 %):</b>			
iRobot	42.572	3.564.979	2,83
		<b>3.564.979</b>	<b>2,83</b>
<b>Bau- und Bergbaumaschinen (2017: 3,88 %):</b>			
ABB	244.300	4.632.977	3,68
		<b>4.632.977</b>	<b>3,68</b>
<b>Diversifizierter Maschinenbau (2017: 33,76 %):</b>			
Cognex	100.700	3.894.069	3,10
Daifuku	102.400	4.685.303	3,72
FANUC	12.446	1.891.034	1,50
Harmonic Drive Systems	87.600	2.403.281	1,91
Hexagon	111.650	5.138.052	4,08
Keyence	10.026	5.088.162	4,05
Krones	32.100	2.476.920	1,97
Nabtesco	59.200	1.292.833	1,03
Rheon Automatic Machinery	78.100	981.633	0,78

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

<b>RoboCap UCITS Fund (Fortsetzung)</b>		<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>		
<b>Anlage in zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>						
<b>Diversifizierter Maschinenbau (2017: 33,76 %) (Fortsetzung)</b>						
Rockwell Automation		32.400	4.875.552	3,88		
Yaskawa Electric		97.178	2.389.703	1,90		
			<b>35.116.542</b>	<b>27,92</b>		
<b>Metallerzeugnisse/Eisenwaren (2017: 3,63 %):</b>						
VAT		26.200	2.293.630	1,82		
			<b>2.293.630</b>	<b>1,82</b>		
<b>Halbleiter (2017: 10,55 %):</b>						
IPG Photonics		21.437	2.428.598	1,93		
NVIDIA		25.298	3.377.283	2,68		
Teradyne		107.199	3.363.905	2,67		
			<b>9.169.786</b>	<b>7,28</b>		
<b>Software (2017: 8,86 %):</b>						
ANSYS		20.250	2.894.535	2,30		
Dassault Systemes		43.800	5.192.256	4,13		
PTC		51.805	4.294.635	3,41		
			<b>12.381.426</b>	<b>9,84</b>		
<b>Telekommunikation (2017: 0,00 %):</b>						
Nice		61.550	6.660.326	5,29		
			<b>6.660.326</b>	<b>5,29</b>		
<b>Summe Aktien (2017: 89,34 %):</b>			<b>98.853.663</b>	<b>78,57</b>		
<b>Investmentfonds</b>						
Northern Trust Global Funds - US Dollar Fund		10.306.381	10.306.381	8,19		
			<b>10.306.381</b>	<b>8,19</b>		
<b>Summe Investmentfonds (2017: 0,00 %):</b>			<b>10.306.381</b>	<b>8,19</b>		
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten</b>						
<b>Futures</b>						
<b>Beschreibung</b>	<b>Währung</b>	<b>Nominal</b>	<b>Menge</b>	<b>Fälligkeits- datum</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
OSE Topix Future Mar 19	JPY	(6.534.020)	(48)	08-Mar-19	(87.499)	(0,07)
S&P 500 Emini CME Mar 19	USD	(6.388.260)	(51)	15-Mar-19	(316.665)	(0,25)
					<b>(404.164)</b>	<b>(0,32)</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Futures</b>					<b>(404.164)</b>	<b>(0,32)</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures (2017: 0,01 %):</b>					<b>(404.164)</b>	<b>(0,32)</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**
**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**RoboCap UCITS Fund (Fortsetzung)**
**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**
**Devisenterminkontrakte\***

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)	% des Nettovermögens
EUR	40.533.576 USD		46.483.500	14-Mar-19	115.648	0,09
JPY	224.418.000 USD		2.009.864	14-Mar-19	46.590	0,04
GBP	2.272.696 USD		2.868.170	14-Mar-19	35.873	0,03
EUR	4.142.345 USD		4.750.400	14-Mar-19	11.819	0,01
CHF	12.667.080 USD		12.923.680	14-Mar-19	6.963	0,01
SEK	3.320.540 USD		370.122	14-Mar-19	6.445	0,01
EUR	1.180.000 USD		1.351.751	14-Mar-19	4.828	-
CHF	3.665.252 USD		3.739.500	14-Mar-19	2.015	-
CHF	288.000 USD		292.890	14-Mar-19	1.103	-
EUR	224.000 USD		255.640	02-Jan-19	426	-
					<b>231.710</b>	<b>0,19</b>
USD	30.402.362 JPY		3.416.131.000	14-Mar-19	(901.355)	(0,72)
USD	5.484.360 SEK		49.365.000	14-Mar-19	(113.895)	(0,09)
USD	10.496.864 EUR		9.177.000	14-Mar-19	(53.412)	(0,04)
USD	1.740.887 EUR		1.529.000	14-Mar-19	(16.917)	(0,01)
USD	1.511.981 GBP		1.196.000	14-Mar-19	(16.264)	(0,01)
USD	7.688.742 CHF		7.547.000	14-Mar-19	(15.288)	(0,01)
USD	2.323.864 EUR		2.031.000	14-Mar-19	(11.061)	(0,01)
USD	1.451.273 EUR		1.270.000	14-Mar-19	(8.773)	(0,01)
USD	1.110.000 EUR		972.169	14-Mar-19	(7.647)	(0,01)
USD	340.000 CHF		334.986	14-Mar-19	(1.956)	(0,01)
USD	1.206.746 EUR		1.051.000	14-Mar-19	(1.529)	-
CHF	308.087 USD		316.000	14-Mar-19	(1.503)	-
USD	259.000 CHF		255.185	14-Mar-19	(1.495)	-
EUR	836.443 USD		963.000	14-Mar-19	(1.389)	-
USD	357.000 CHF		350.498	14-Mar-19	(791)	-
USD	119.000 EUR		104.136	14-Mar-19	(719)	-
USD	57.000 GBP		45.147	14-Mar-19	(689)	-
USD	84.000 GBP		66.180	14-Mar-19	(564)	-
USD	94.000 CHF		92.450	14-Mar-19	(374)	-
USD	112.000 CHF		109.971	14-Mar-19	(260)	-
USD	94.000 EUR		81.868	14-Mar-19	(119)	-
USD	57.000 GBP		44.661	14-Mar-19	(68)	-
USD	1.100.000 EUR		956.853	14-Mar-19	(39)	-
USD	97.000 EUR		84.384	14-Mar-19	(12)	-
					<b>(1.156.119)</b>	<b>(0,92)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>231.710</b>	<b>0,19</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>(1.156.119)</b>	<b>(0,92)</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten (2017: 0,21 %):</b>					<b>(924.409)</b>	<b>(0,73)</b>
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten</b>					107.831.471	85,69
<b>Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>					18.004.996	14,31
					<b>125.836.467</b>	<b>100,00</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**RoboCap UCITS Fund (Fortsetzung)**

<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Gesamt- vermögens</b>
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind	109.160.044	85,47
Investment funds	-	-
Financial derivative instruments dealt in a regulated market	-	-
OTC-Finanzderivate	231.710	0,18
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	12.773.632	10,00
Bei Brokern hinterlegte Marge	5.206.836	4,08
Sonstiges Umlaufvermögen	350.842	0,27
<b>Summe</b>	<b>127.723.064</b>	<b>100,00</b>

\*Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:  
The Northern Trust Company

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In EUR)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	Positionen	Marktwert €	% des Nettvermögens
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>			
<b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>			
<b>Banken (2017: 2,74 %):</b>			
		-	-
<b>Strom (2017: 4,40 %):</b>			
Cemig Geracao e Transmissao 9.25% 05/12/2024	1.800.000	1.681.669	7,48
		<b>1.681.669</b>	<b>7,48</b>
<b>Öl- und Gasdienstleistungen (2017: 5,24 %):</b>			
EnSCO 5.75% 01/10/2044	500.000	246.634	1,10
Petrobras Global Finance 6.85% 05/06/2115	2.100.000	1.648.274	7,33
		<b>1.894.908</b>	<b>8,43</b>
<b>Staatsanleihen (2017: 0,00 %):</b>			
Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/01/2048	750.000	460.077	2,05
German Treasury Bill 0% 13/02/2019	5.850.000	5.853.616	26,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 01/03/2032	1.000.000	867.453	3,86
United States Treasury Bill 0% 24/01/2019	750.000	655.169	2,91
		<b>7.836.315</b>	<b>34,85</b>
<b>Summe Festverzinsliche (2017: 12,38 %):</b>			
		<b>11.412.892</b>	<b>50,76</b>
<b>Aktien</b>			
<b>Banken (2017: 1,61 %):</b>			
Sberbank of Russia	75.000	719.066	3,20
		<b>719.066</b>	<b>3,20</b>
<b>Computer (2017: 0,00 %):</b>			
Altaba	14.600	739.994	3,29
Apple	4.150	572.647	2,55
		<b>1.312.641</b>	<b>5,84</b>
<b>Getränke (2017: 7,28 %):</b>			
		-	-
<b>Gewerbliche Dienstleistungen (2017: 0,00 %):</b>			
ALEATICA	251.600	282.524	1,26
		<b>282.524</b>	<b>1,26</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2017: 4,42 %):</b>			
		-	-
<b>Strom (2017: 0,00 %):</b>			
Companhia	311.800	971.009	4,32
		<b>971.009</b>	<b>4,32</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In EUR)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	Positionen	Marktwert €	% des Nettovermögens			
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>						
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>						
<b>Alternative Energiequellen (2017: 0,00 %):</b>						
Siemens Gamesa Renewable Energy	70.000	744.800	3,31			
		<b>744.800</b>	<b>3,31</b>			
<b>Internet (2017: 3,69 %):</b>						
JD.com ADR	45.300	829.400	3,69			
Tencent ADR	21.500	742.339	3,30			
		<b>1.571.739</b>	<b>6,99</b>			
<b>Eisen/Stahl (2017: 6,56 %):</b>						
		-	-			
<b>Öl- und Gasdienstleistungen (2017: 2,46 %):</b>						
Cobalt International Energy	13.834	387	-			
		<b>387</b>	<b>-</b>			
<b>Halbleiter (2017: 4,26 %):</b>						
<b>Telekommunikation (2017: 16,84 %):</b>						
PLAY Communications	130.000	629.638	2,80			
		<b>629.638</b>	<b>2,80</b>			
		<b>6.231.804</b>	<b>27,72</b>			
<b>Summe Aktien (2017: 47,12 %):</b>						
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten</b>						
<b>Futures</b>						
	<b>Währung</b>	<b>Nominal</b>	<b>Menge</b>	<b>Fälligkeits- datum</b>	<b>Marktwert €</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
Eurex Dax Index Future Mar19	EUR	(1.320.188)	(5)	15-Mar-19	584	-
					<b>584</b>	<b>-</b>
	<b>Währung</b>	<b>Nominal</b>	<b>Menge</b>	<b>Fälligkeits- datum</b>	<b>Marktwert €</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
Telefonica Eux Future Dec20	EUR	(360.000)	(1.000)	21-Dec-20	(25.000)	(0,12)
Eurex Short-Term Euro-BTP Future Mar19	EUR	(4.982.400)	(45)	07-Mar-19	(48.150)	(0,21)
					<b>(73.150)</b>	<b>(0,33)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Futures</b>					<b>584</b>	<b>-</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Futures</b>					<b>(73.150)</b>	<b>(0,33)</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures (2017: 0,05 %):</b>					<b>(72.566)</b>	<b>(0,33)</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In EUR)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	Positionen	Nicht realisierter Gewinn €	% des Nettovermögens
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)</b>			
<b>Differenzkontrakte*</b>			
<b>Banken (2017: 0,20 %):</b>			
		-	-
<b>Gewerbliche Dienstleistungen (2017: 0,08 %):</b>			
Wirecard	(3.500)	6.300	0,03
		<u>6.300</u>	<u>0,03</u>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2017: 0,16 %):</b>			
		-	-
<b>Strom (2017: 0,28 %):</b>			
Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista Pref	70.000	18.317	0,08
Transmissora Alianca de Energia Eletrica	190.000	2.809	0,01
		<u>21.126</u>	<u>0,09</u>
<b>Planung und Bau (2017: 0,01 %):</b>			
		-	-
<b>Finanzen (2017: 0,00 %):</b>			
Fosun International	(150.000)	14.748	0,07
		<u>14.748</u>	<u>0,07</u>
<b>Versicherung (2017: 0,04 %):</b>			
		-	-
<b>Medien (2017: 0,10 %):</b>			
		-	-
<b>Öl- und Gasdienstleistungen (2017: 0,03 %):</b>			
		-	-
<b>REITS (2017: 0,10 %):</b>			
		-	-
<b>Telekommunikation (2017: 0,00 %):</b>			
MercadoLibre	(1.500)	23.147	0,10
		<u>23.147</u>	<u>0,10</u>
	Positionen	Nicht realisierter Verlust €	% des Nettovermögens
<b>Bekleidung (2017: (0,02 %))</b>			
		-	-
<b>Banken (2017: (0,26%))</b>			
		-	-
<b>Chemie (2017: 0,00 %):</b>			
Sika Group	(3.900)	(7.614)	(0,03)
		<u>(7.614)</u>	<u>(0,03)</u>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In EUR)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	Positionen	Nicht realisierter Verlust €	% des Nettovermögens
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)</b>			
<b>Differenzkontrakte* (Fortsetzung)</b>			
<b>Strom (2017: (0,01%))</b>		-	-
<b>Planung und Bau (2017: (0,01%))</b>		-	-
<b>Finanzen (2017: 0,00 %):</b>			
Turkiye Halk Bankasi	(150.000)	(10.853)	(0,05)
		<b>(10.853)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Medien (2017: (0,09%))</b>		-	-
<b>Immobilien (2017: (0,06%))</b>		-	-
<b>Einzelhandel (2017: (0,02%))</b>		-	-
<b>Telekommunikation (2017: 0,00 %):</b>			
Pinduoduo	(15.000)	(3.411)	(0,02)
PLAY Communications	219.400	(12.261)	(0,05)
		<b>(15.672)</b>	<b>(0,07)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten</b>		<b>65.321</b>	<b>0,29</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten</b>		<b>(34.139)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten (2017: 0,56 %):</b>		<b>31.182</b>	<b>0,14</b>
<b>Swaps**</b>			
	<b>Positionen</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn €</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Credit-Default-Swaps Pay Fixed</b>			
CDS Enel 1.00% 20/12/2023	500.000	6.573	0,03
CDS Russian Foreign Bond 1.00% 20/12/2021	500.000	2.617	0,01
CDX 1030250788 1.00% 20/12/2022	5.000.000	188.808	0,84
		<b>197.998</b>	<b>0,88</b>
	<b>Positionen</b>	<b>Nicht realisierter Verlust €</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
CDS Fiat Chrysler 5.00% 20/12/2019	1.000.000	(46.316)	(0,21)
		<b>(46.316)</b>	<b>(0,21)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Swaps</b>		<b>197.998</b>	<b>0,88</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Swaps</b>		<b>(46.316)</b>	<b>(0,21)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Swaps (2017: (2,28%))</b>		<b>151.682</b>	<b>0,67</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In EUR)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

Optionen***	Währung	Ausübungs- preis	Positionen	Marktwert €	% des Nettovermögens	
<b>Gekaufte Optionen</b>						
Option Deutsche Boerse AG Index Put 10400 5/03/2019	EUR	10.400	75	135.075	0,60	
				<b>135.075</b>	<b>0,60</b>	
<b>Gekaufte Optionen zum Marktwert</b>				135.075	0,60	
<b>Gekaufte Optionen zum Marktwert (2017: 0,06 %):</b>				<b>135.075</b>	<b>0,60</b>	
<b>Devisenterminkontrakte****</b>						
Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) €	% des Nettovermögens
EUR	5.298.715	USD	6.000.000	14-Jan-19	53.870	0,24
USD	750.000	RUB	50.003.925	17-Jan-19	26.567	0,12
USD	2.500.000	CNH	17.096.563	11-Feb-19	10.331	0,05
CNH	8.550.000	USD	1.240.785	11-Feb-19	3.090	0,01
BRL	850.000	USD	216.285	04-Feb-19	2.272	0,01
					<b>96.130</b>	<b>0,43</b>
USD	264.468	EUR	232.295	07-Jan-19	(982)	-
USD	24.598.884	EUR	21.606.398	07-Jan-19	(91.359)	(0,41)
USD	1.000.000	MXN	20.199.500	22-Jan-19	(20.159)	(0,09)
USD	2.200.000	BRL	8.572.190	04-Feb-19	(6.526)	(0,03)
					<b>(119.026)</b>	<b>(0,53)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>				<b>96.130</b>	<b>0,43</b>	
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>				<b>(119.026)</b>	<b>(0,53)</b>	
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten (2017: (0,28%))</b>				<b>(22.896)</b>	<b>(0,10)</b>	
				<b>Marktwert</b>	<b>% des</b>	
				€	Nettovermögens	
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten</b>				17.867.173	79,46	
<b>Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>				4.618.829	20,54	
				<b>22.486.002</b>	<b>100,00</b>	

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In EUR)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>	<b>Marktwert</b>	<b>% des</b>
	<b>€</b>	<b>Gesamtvermögens</b>
An einem regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	11.412.892	49,37
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind	6.231.804	26,96
OTC-Finanzderivate	495.108	2,14
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	2.648.043	11,46
Bei Brokern hinterlegte Marge	2.029.888	8,78
Sonstiges Umlaufvermögen	298.652	1,29
<b>Summe</b>	<b>23.116.387</b>	<b>100,00</b>

\*Die Kontrahenten für die Differenzkontrakte sind:

Goldman Sachs

UBS

\*\*Der Kontrahent für die Swaps ist:

Goldman Sachs

\*\*Der Kontrahent für die Option ist:

UBS

\*\*\*\*Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:

The Northern Trust Company

Vorstehendes Anlagenverzeichnis wurde für derivative Finanzinstrumente gekürzt. Ein vollständiges Verzeichnis aller derivativen Instrumente wird auf Anfrage von der Verwaltungsstelle zur Verfügung gestellt.

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>			
Anlagen in Wertpapieren			
<b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>			
<b>Staatsanleihen (2017: 0,00 %):</b>			
United States Treasury Bill 0% 08/01/2019	1.000.000	999.626	9,15
United States Treasury Bill 0% 24/01/2019	1.000.000	998.608	9,14
United States Treasury Bill 0% 14/02/2019	1.000.000	997.145	9,13
		<b>2.995.379</b>	<b>27,42</b>
<b>Summe Festverzinsliche (2017: 0,00 %):</b>		<b>2.995.379</b>	<b>27,42</b>
<b>Aktien</b>			
<b>Landwirtschaft (2017: 3,45 %):</b>			
		-	-
<b>Gewerbliche Dienstleistungen (2017: 7,24 %):</b>			
Recruit	3.000	72.802	0,67
		<b>72.802</b>	<b>0,67</b>
<b>Computer (2017: 1,01 %):</b>			
Advantech	34.000	232.846	2,13
		<b>232.846</b>	<b>2,13</b>
<b>Kosmetik/Körperpflege (2017: 4,50 %):</b>			
Kao	6.200	460.784	4,22
LG Household & Health Care	265	261.485	2,39
		<b>722.269</b>	<b>6,61</b>
<b>Elektrische Bauteile und Geräte (2017: 9,36 %):</b>			
LG Electronics	4.039	225.515	2,06
		<b>225.515</b>	<b>2,06</b>
<b>Elektronik: 2,82 % (2017: 0,95 %):</b>			
Bizlink	42.249	307.895	2,82
		<b>307.895</b>	<b>2,82</b>
<b>Medizinprodukte (2017: 4,55 %):</b>			
Terumo	8.100	459.504	4,21
		<b>459.504</b>	<b>4,21</b>
<b>Innenausstattung (2017: 8,87 %):</b>			
Haier Electronics	100.000	245.997	2,25
		<b>245.997</b>	<b>2,25</b>
<b>Haushaltsprodukte/-waren (2017: 4,48 %):</b>			
Samsonite International	69.000	196.089	1,79
		<b>196.089</b>	<b>1,79</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)</b>			
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Internet (2017: 31,66 %):</b>			
Alibaba ADR	2.044	280.171	2,56
Baidu ADR	1.805	286.273	2,62
JD.com ADR	10.179	213.046	1,95
NA VER	1.987	217.256	1,99
NCSOFT	729	304.784	2,79
Tencent	8.100	324.855	2,97
YY ADR	5.024	300.737	2,75
		<b>1.927.122</b>	<b>17,63</b>
<b>Metallerzeugnisse/Eisenwaren (2017: 1,49 %):</b>			
Catcher Technology	23.000	168.364	1,54
		<b>168.364</b>	<b>1,54</b>
<b>Einzelhandel (2017: 3,13 %):</b>			
		-	-
<b>Halbleiter (2017: 5,97 %):</b>			
Samsung Electronics	12.042	417.660	3,82
		<b>417.660</b>	<b>3,82</b>
<b>Telekommunikation (2017: 5,74 %):</b>			
		-	-
<b>Spielzeug/ Spiele/ Hobbys (2017: 3,08 %):</b>			
Bandai Namco	7.000	314.223	2,88
		<b>314.223</b>	<b>2,88</b>
<b>Summe Aktien (2017: 95,48 %):</b>			
		<b>5.290.286</b>	<b>48,41</b>
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten</b>			
<b>Differenzkontrakte*</b>			
<b>Bekleidung (2017: 0,08 %):</b>			
		-	-
<b>Gewerbliche Dienstleistungen (2017: 0,03 %):</b>			
Recruit	13.300	9.986	0,09
S-1	(2.108)	4.934	0,05
		<b>14.920</b>	<b>0,14</b>
<b>Kosmetik/Körperpflege (2017: 0,02 %):</b>			
Cosmax	(1.072)	1.208	0,01
		<b>1.208</b>	<b>0,01</b>
<b>Elektronik (2017: 0,00 %):</b>			
Nidec	3.400	16.509	0,15
		<b>16.509</b>	<b>0,15</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund (Fortsetzung)**

	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Differenzkontrakte* (Fortsetzung)</b>			
<b>Finanzen (2017: 0,01 %):</b>			
KOSPI Index	(11)	8.168	0,07
TAIEX	(7)	213	-
Topix Index	(12)	75.651	0,69
		<u><b>84.032</b></u>	<u><b>0,76</b></u>
<b>Nahrungsmittel: 0,59 % (2017: 0,00 %):</b>			
Aeon	(13.700)	59.786	0,55
Uni-President China	(103.000)	4.409	0,04
		<u><b>64.195</b></u>	<u><b>0,59</b></u>
<b>Innenausstattung (2017: 0,00 %):</b>			
Sony	9.500	22.349	0,20
		<u><b>22.349</b></u>	<u><b>0,20</b></u>
<b>Internet: 0,17 % (2017: 0,00 %):</b>			
Meituan-Dianping	(16.000)	18.375	0,17
		<u><b>18.375</b></u>	<u><b>0,17</b></u>
<b>Diversifizierter Maschinenbau (2017: 0,00 %):</b>			
DIO	(4.000)	5.665	0,05
		<u><b>5.665</b></u>	<u><b>0,05</b></u>
<b>Metallerzeugnisse/Eisenwaren (2017: 0,00 %):</b>			
MISUMI	11.100	9.551	0,09
		<u><b>9.551</b></u>	<u><b>0,09</b></u>
<b>Einzelhandel (2017: 0,06 %):</b>			
		-	-
<b>Telekommunikation (2017: 0,00 %):</b>			
SoftBank	4.800	17.753	0,16
		<u><b>17.753</b></u>	<u><b>0,16</b></u>
<b>Getränke (2017: (0,05 %))</b>			
Ito	(4.000)	(8.296)	(0,08)
		<u><b>(8.296)</b></u>	<u><b>(0,08)</b></u>
<b>Chemie (2017: (0,03 %))</b>			
		-	-
<b>Gewerbliche Dienstleistungen (2017: 0,00 %):</b>			
Benesse	(7.100)	(11.850)	(0,11)
		<u><b>(11.850)</b></u>	<u><b>(0,11)</b></u>
<b>Kosmetik/Körperpflege (2017: 0,00 %):</b>			
Amorepacific	(691)	(487)	-
		<u><b>(487)</b></u>	<u><b>-</b></u>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund (Fortsetzung)**

	Positionen	Marktwert US\$	% des Nettovermögens
<b>Differenzkontrakte* (Fortsetzung)</b>			
<b>Finanzen (2017: (0,71 %))</b>			
Hang Seng China Enterprises Index	(11)	(1.360)	(0,01)
Hang Seng Index	(5)	(8.051)	(0,07)
		<u>(9.411)</u>	<u>(0,08)</u>
<b>Nahrungsmittel (2017: (0,19%))</b>			
Nissin Foods	(1.600)	(7.354)	(0,07)
Tingyi (Cayman Islands)	(50.000)	(1.997)	(0,02)
		<u>(9.351)</u>	<u>(0,09)</u>
<b>Innenausstattung (2017: (0,16%))</b>			
Coway	(1.326)	(1.041)	(0,01)
Hanssem	(887)	(31)	-
		<u>(1.072)</u>	<u>(0,01)</u>
<b>Internet (2017: 0,00 %):</b>			
Istyle	(6.500)	(299)	-
		<u>(299)</u>	<u>-</u>
<b>Diversifizierter Maschinenbau (2017: (0,09%))</b>			
		-	-
<b>Sonstige Produktion (2017: (0,02%))</b>			
		-	-
<b>Einzelhandel% (2017: (0,09%))</b>			
E-mart	1.472	(432)	-
McDonald's Japan	(4.000)	(5.333)	(0,05)
		<u>(5.765)</u>	<u>(0,05)</u>
<b>Telekommunikation (2017: 0,00 %):</b>			
Far EasTone Telecommunications	(72.000)	(9.491)	(0,09)
LG Uplus	(12.256)	(7.840)	(0,07)
		<u>(17.331)</u>	<u>(0,16)</u>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten</b>		<b>254.557</b>	<b>2,32</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten</b>		<b>(63.862)</b>	<b>(0,58)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten (31. Dez. 2017: (1,15%))</b>		<b><u>190.695</u></b>	<b><u>1,74</u></b>
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten</b>		<b>8.476.360</b>	<b>77,57</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>		<b>2.451.012</b>	<b>22,43</b>
		<b><u>10.927.372</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV****ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)****Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund (Fortsetzung)**

	<b>Marktwert</b>	<b>% des</b>
	<b>US\$</b>	<b>Nettovermögens</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		
An einem regulierten Markt gehandelte Wertpapiere	2.995.379	27,03
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind	5.290.286	47,74
OTC-Finanzderivate	254.557	2,30
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	1.223.536	11,04
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	891.201	8,04
Bei Brokern hinterlegte Marge	272.518	2,46
Sonstiges Umlaufvermögen	154.408	1,39
<b>Summe</b>	<b><u>11.081.885</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

\*Die Kontrahenten für die Differenzkontrakte sind:

Goldman Sachs

Morgan Stanley

Skandinaviska Enskilda Banken

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In EUR)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

**Anlagen in Wertpapieren**  
**Anlagen in Wertpapieren**  
**Festverzinsliche Wertpapiere**

**Finanzen (2017: 0,00 %):**

	Positionen	Marktwert €	% des Netto- vermögens
Societe Generale International Limited 0% 10/08/2020	6.864.000	5.497.084	7,79
Societe Generale International Limited 0% 10/08/2020	6.864.000	5.497.084	7,79
		<b>10.994.168</b>	<b>15,58</b>

**Staatsanleihen (2017: 72,63 %):**

United States Treasury Bill 0% 10/01/2019	3.000.000	2.623.015	3,72
United States Treasury Bill 0% 17/01/2019	4.000.000	3.495.779	4,95
United States Treasury Bill 0% 31/01/2019	2.000.000	1.746.331	2,47
United States Treasury Bill 0% 14/02/2019	3.250.000	2.834.905	4,02
United States Treasury Bill 0% 28/02/2019	2.000.000	1.742.970	2,47
United States Treasury Bill 0% 14/03/2019	2.000.000	1.741.344	2,47
United States Treasury Bill 0% 21/03/2019	3.000.000	2.611.043	3,70
United States Treasury Bill 0% 28/03/2019	3.250.000	2.827.137	4,01
United States Treasury Bill 0% 04/04/2019	3.000.000	2.608.089	3,70
United States Treasury Bill 0% 11/04/2019	2.000.000	1.738.017	2,46
United States Treasury Bill 0% 25/04/2019	4.000.000	3.472.729	4,92
United States Treasury Bill 0% 16/05/2019	3.000.000	2.600.652	3,68
United States Treasury Bill 0% 06/06/2019	5.500.000	4.760.721	6,75
United States Treasury Bill 0% 20/06/2019	4.000.000	3.459.065	4,90
United States Treasury Bill 0% 18/07/2019	4.000.000	3.451.832	4,89
<b>Summe Staatsanleihen</b>		<b>41.713.629</b>	<b>59,11</b>

**Summe Festverzinsliche (2017: 72,63 %):**

**52.707.797**      **74,69**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten**

**Futures**

	Währung	Nominal	Menge	Fälligkeits- datum	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Euro FX Currency CME Mar19	USD	64.257.476	510	20-Mar-19	347.259	0,49
S&P 500 Emini CME Future Mar19	USD	1.753.191	16	15-Mar-19	107.967	0,15
Euro-Bobl Eux Future Mar19	EUR	5.300.800	40	11-Mar-19	10.400	0,02
Euro-Bund Eux Future Mar19	EUR	5.233.280	32	11-Mar-19	5.760	0,01
					<b>471.386</b>	<b>0,67</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Futures</b>					<b>471.386</b>	<b>0,67</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures (2017: 1,50 %):</b>					<b>471.386</b>	<b>0,67</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In EUR)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\***

<b>Käufe Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Verkäufe Währung</b>	<b>Verkäufe Betrag</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) €</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
USD	1.822	EUR	1.554	05-Apr-19	27	-
					<u>27</u>	<u>-</u>
GBP	22.234.679	EUR	25.180.095	18-Jan-19	(418.741)	(0,60)
USD	720.538	EUR	636.052	18-Jan-19	(6.403)	(0,01)
USD	128.428	EUR	113.370	18-Jan-19	(1.141)	-
GBP	70.000	EUR	79.077	18-Jan-19	(1.122)	-
EUR	1.554	USD	1.822	05-Apr-19	(28)	-
					<u>(427.435)</u>	<u>(0,61)</u>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>27</b>	<b>-</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>(427.435)</b>	<b>(0,61)</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten (2017: 0,00 %):</b>					<b>(427.408)</b>	<b>(0,61)</b>
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten</b>					52.751.775	74,75
<b>Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>					17.818.719	25,25
					<u><b>70.570.494</b></u>	<u><b>100,00</b></u>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>					<b>Marktwert €</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
An einem regulierten Markt gehandelte Wertpapiere					52.707.797	73,91
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente					471.386	0,66
OTC-Finanzderivate					27	-
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten					8.193.441	11,49
Bei Brokern hinterlegte Marge					9.896.840	13,88
Sonstiges Umlaufvermögen					43.745	0,06
<b>Summe</b>					<u><b>71.313.236</b></u>	<u><b>100,00</b></u>

\*Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:  
The Northern Trust Company

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In GBP)

<b>Tosca Micro Cap UCITS Fund</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert £</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
<b>Anlage in zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere</b>			
Anlagen in Wertpapieren			
<b>Aktien</b>			
<b>Werbung (2017: 3,43 %):</b>			
RhythmOne	591.400	1.123.660	3,00
		<b>1.123.660</b>	<b>3,00</b>
<b>Autoteile und Ausrüstung (2017: 1,81 %):</b>			
Autins	870.300	200.169	0,53
		<b>200.169</b>	<b>0,53</b>
<b>Biotechnologie (2017: 2,57 %):</b>			
A Subordinated Promissory Note	199.000	-	-
Oxford Biomedica	261.900	1.852.157	4,94
		<b>1.852.157</b>	<b>4,94</b>
<b>Kohle (2017: 1,88 %):</b>			
Prairie Mining	2.272.143	533.954	1,42
		<b>533.954</b>	<b>1,42</b>
<b>Gewerbliche Dienstleistungen (2017: 1,09 %):</b>			
		-	-
<b>Kosmetik/Körperpflege: 3,07 % (2017: 3,63 %):</b>			
Swallowfield	263.050	591.862	1,58
Warpaint London	572.219	557.914	1,49
		<b>1.149.776</b>	<b>3,07</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2017: 3,66 %):</b>			
Boku	1.373.250	968.141	2,58
FairFX	838.612	1.002.141	2,67
Nucleus Financial	431.607	580.511	1,55
		<b>2.550.793</b>	<b>6,80</b>
<b>Alternative Energiequellen: 3,78 % (2017: 1,54 %):</b>			
Ceres Power	331.500	543.660	1,45
Inspired Energy	5.563.061	873.401	2,33
		<b>1.417.061</b>	<b>3,78</b>
<b>Planung und Bau (2017: 1,20 %):</b>			
		-	-
<b>Unterhaltung: 8,67 % (2017: 6,22 %):</b>			
Arena Events	2.611.719	1.514.797	4,04
Quixant	469.450	1.736.965	4,63
		<b>3.251.762</b>	<b>8,67</b>
<b>Gesundheitsdienstleistungen (2017: 1,61 %):</b>			
MaxCyte	320.000	604.800	1,61
		<b>604.800</b>	<b>1,61</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In GBP)

<b>Tosca Micro Cap UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert £</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
<b>Anlage in zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere (Fortsetzung)</b>			
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Haushaltswaren (2017: 0,87 %):</b>		-	-
<b>Versicherung (2017: 2,32 %):</b>		-	-
<b>Internet (2017: 7,34 %):</b>			
Albert Technologies	1.820.000	373.100	0,99
Attract	1.415.000	466.950	1,24
Gfinity	3.787.499	265.882	0,71
		<b>1.105.932</b>	<b>2,94</b>
<b>Freizeit (2017: 2,87 %):</b>			
Hollywood Bowl	420.000	978.600	2,61
		<b>978.600</b>	<b>2,61</b>
<b>Bau- und Bergbaumaschinen (2017: 1,18 %):</b>			
Northbridge Industrial Services	554.253	609.678	1,63
		<b>609.678</b>	<b>1,63</b>
<b>Medien (2017: 0,00 %):</b>			
Bigblu Broadband	895.244	917.625	2,45
		<b>917.625</b>	<b>2,45</b>
<b>Bergbau (2017: 3,56 %):</b>			
Berkeley Energia	3.247.859	276.068	0,74
		<b>276.068</b>	<b>0,74</b>
<b>Sonstige Produktion (2017: 1,96 %):</b>			
Velocity Composites	781.603	187.585	0,50
		<b>187.585</b>	<b>0,50</b>
<b>Öl- und Gasdienstleistungen (2017: 4,02 %):</b>			
Anglo African Oil & Gas	7.937.400	892.958	2,38
Diversified Gas & Oil	1.954.939	2.287.279	6,10
Petro Matad	4.206.375	95.695	0,25
		<b>3.275.932</b>	<b>8,73</b>
<b>Immobilien (2017: 6,32 %):</b>			
Springfield Properties	819.206	851.974	2,27
Sureserve	1.656.250	339.531	0,91
Watkin Jones	790.000	1.623.450	4,33
		<b>2.814.955</b>	<b>7,51</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In GBP)

<b>Tosca Micro Cap UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert £</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
<b>Anlage in zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere (Fortsetzung)</b>			
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Einzelhandel (2017: 3,79 %):</b>			
Science in Sport	1.064.671	574.922	1,53
Zoo Digital	1.481.000	1.547.645	4,13
		<b>2.122.567</b>	<b>5,66</b>
<b>Software (2017: 15,40 %):</b>			
Actual Experience	290.000	609.000	1,62
eServGlobal	11.023.168	545.647	1,45
Immotion	4.000.000	344.000	0,92
LoopUp	63.000	182.700	0,49
Pennant International	1.087.600	1.294.244	3,45
PROACTIS	817.793	1.116.287	2,98
Sumo	1.339.000	1.586.715	4,23
		<b>5.678.593</b>	<b>15,14</b>
<b>Telekommunikation (2017: 8,14 %):</b>			
Accesso Technology	14.060	203.870	0,54
IMImobile	449.280	1.064.794	2,84
SRT Marine Systems	2.245.584	701.745	1,87
		<b>1.970.409</b>	<b>5,25</b>
<b>Spielzeug/ Spiele/ Hobbys (2017: 0,57 %):</b>			
		-	-
<b>Summe Aktien (2017: 86,98 %):</b>		<b>32.622.076</b>	<b>86,98</b>

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten**

**Devisenterminkontrakte\***

<b>Käufe Währung</b>	<b>Käufe Betrag</b>	<b>Verkäufe Währung</b>	<b>Verkäufe Betrag</b>	<b>Fälligkeits- datum</b>	<b>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) £</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
CHF	2.187.730	GBP	1.742.300	14-Jan-19	838	-
CHF	2.088.270	GBP	1.663.091	14-Jan-19	800	-
GBP	87.780	EUR	97.000	14-Jan-19	689	-
GBP	51.999	USD	65.932	14-Jan-19	253	-
GBP	48.913	USD	62.054	14-Jan-19	211	-
GBP	52.591	USD	66.902	14-Jan-19	83	-
GBP	40.019	CHF	50.140	14-Jan-19	69	-
GBP	38.199	CHF	47.860	14-Jan-19	65	-
GBP	18.813	CHF	23.535	14-Jan-19	60	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In GBP)

**Tosca Micro Cap UCITS Fund (Fortsetzung)**

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

**Devisenterminkontrakte\* (Fortsetzung)**

<b>Käufe</b>	<b>Käufe</b>	<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeits-</b>	<b>Nicht realisierter</b>	<b>% des Netto-</b>
<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>Währung</b>	<b>Verkäufe</b>	<b>Betrag</b>	<b>Gewinn/(Verlust)</b>	<b>vermögens</b>
				<b>datum</b>	<b>£</b>	
GBP	17.957	CHF	22.465	14-Jan-19	58	-
USD	68.841	GBP	53.994	14-Jan-19	35	-
GBP	2.308	EUR	2.553	14-Jan-19	15	-
GBP	2.866	EUR	3.176	14-Jan-19	14	-
GBP	4.004	EUR	4.447	14-Jan-19	11	-
GBP	1.646	EUR	1.824	14-Jan-19	8	-
GBP	1.631	USD	2.068	14-Jan-19	8	-
GBP	1.534	USD	1.946	14-Jan-19	7	-
GBP	1.649	USD	2.098	14-Jan-19	3	-
USD	2.159	GBP	1.693	14-Jan-19	1	-
					<b>3.228</b>	<b>-</b>
USD	5.633.302	GBP	4.439.516	14-Jan-19	(18.285)	(0,05)
USD	176.698	GBP	139.253	14-Jan-19	(574)	-
EUR	329.075	GBP	295.962	14-Jan-19	(505)	-
EUR	188.925	GBP	169.914	14-Jan-19	(290)	-
EUR	3.812	GBP	3.453	14-Jan-19	(30)	-
CHF	25.070	GBP	19.993	14-Jan-19	(18)	-
CHF	23.930	GBP	19.084	14-Jan-19	(17)	-
EUR	2.188	GBP	1.982	14-Jan-19	(17)	-
					<b>(19.736)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>3.228</b>	<b>-</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>(19.736)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten (2017: (0,15%))</b>					<b>(16.508)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten</b>					<b>32.605.568</b>	<b>86,93</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>					<b>4.901.743</b>	<b>13,07</b>
					<b>37.507.311</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>					<b>Marktwert</b>	<b>% des Netto-</b>
					<b>£</b>	<b>vermögens</b>
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind					32.622.076	86,59
OTC-Finanzderivate					3.228	0,01
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten					4.535.193	12,04
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen					449.782	1,19
Sonstiges Umlaufvermögen					63.108	0,17
<b>Summe</b>					<b>37.673.387</b>	<b>100,00</b>

\*Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:  
The Northern Trust Company

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

<b>Tosca UCITS Fund</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
<b>Anlage in zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere</b>			
Anlagen in Wertpapieren			
<b>Aktien</b>			
<b>Banken</b>			
Banco BPM	815.018	1.833.560	8,31
BAWAG	24.206	991.732	4,50
Credito Valtellinese	10.650.361	894.860	4,06
Societe Generale	16.235	516.313	2,34
TCS GDR	63.752	991.981	4,50
		<b>5.228.446</b>	<b>23,71</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen</b>			
E*Trade Financial	21.761	954.873	4,33
EFG International	187.422	1.093.200	4,96
OneMain	38.688	939.732	4,26
PagSeguro Digital	30.317	567.837	2,58
		<b>3.555.642</b>	<b>16,13</b>
<b>Versicherung</b>			
Athene	33.908	1.350.556	6,12
Unipol Gruppo	133.121	535.360	2,43
		<b>1.885.916</b>	<b>8,55</b>
<b>Immobilien</b>			
A-Living Services	1.060.898	1.439.038	6,53
		<b>1.439.038</b>	<b>6,53</b>
<b>REITS</b>			
Uniti Reits	35.044	545.635	2,47
		<b>545.635</b>	<b>2,47</b>
<b>Summe Aktien</b>		<b>12.654.677</b>	<b>57,39</b>
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten</b>			
<b>Differenzkontrakte*</b>			
<b>Banken</b>			
Alpha Bank	(217.862)	35.809	0,17
CaixaBank	(62.598)	11.848	0,05
FirstRand	(63.051)	14.137	0,07
Intesa Sanpaolo	(98.356)	2.488	0,01
Liberbank	1.664.658	31.037	0,14
Metro Bank	(11.083)	71.647	0,32
Svenska Handelsbanken	(21.849)	2.687	0,01
Unicaja Banco	451.110	13.507	0,06
Westpac Banking	(19.473)	23.035	0,11
		<b>206.195</b>	<b>0,94</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>Tosca UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)</b>			
<b>Differenzkontrakte* (Fortsetzung)</b>			
<b>Gewerbliche Dienstleistungen</b>			
Square	(4.582)	12.322	0,05
Wirecard	(727)	3.787	0,02
		<b>16.109</b>	<b>0,07</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen</b>			
Hargreaves Lansdown	(19.416)	1.503	0,01
Indiabulls Housing Finance	87.239	103.255	0,47
		<b>104.758</b>	<b>0,48</b>
<b>Unterhaltung</b>			
Betsson	(26.564)	17.233	0,08
		<b>17.233</b>	<b>0,08</b>
<b>Versicherung</b>			
Allianz	(2.159)	1.644	0,01
Primerica	(3.805)	61.646	0,28
Torchmark	(3.635)	40.719	0,18
UnipolSai Assicurazioni	(111.556)	1.343	0,01
		<b>105.352</b>	<b>0,48</b>
<b>Internet</b>			
Zillow	(8.159)	3.177	0,01
		<b>3.177</b>	<b>0,01</b>
<b>Immobilien</b>			
Indiabulls Real Estate	750.915	51.632	0,23
		<b>51.632</b>	<b>0,23</b>
<b>REITS</b>			
Acadia Realty Trust Reits	(14.481)	69.602	0,32
British Land Reits	(17.044)	9.241	0,04
CBL & Associates Properties Reits	(58.206)	62.597	0,28
NewRiver Reits	(94.600)	37.087	0,17
Pebblebrook Hotel Trust Reits	(12.110)	69.278	0,31
Retail Opportunity Investments Reits	(21.761)	40.862	0,18
Scentre Reits	(126.566)	1.291	0,01
SITE Centers Reits	(33.930)	33.268	0,15
Sunstone Hotel Investors Reits	(26.681)	52.922	0,24
Unibail-Rodamco-Westfield Reits	(2.179)	54.487	0,25
Urban Edge Properties Reits	(19.409)	74.328	0,34
Vicinity Centres Reits	(194.717)	1.771	0,01
Wereldhave Reits	(12.014)	44.484	0,20
		<b>551.218</b>	<b>2,50</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

Tosca UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
<b>Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)</b>			
<b>Differenzkontrakte* (Fortsetzung)</b>			
<b>Software</b>			
Amadeus IT	(1.952)	11.604	0,05
		<b>11.604</b>	<b>0,05</b>
<b>Banken</b>			
Access Bank	19.561.781	(60.420)	(0,27)
Banco de Sabadell	765.379	(163.634)	(0,74)
Bank of Cyprus	260.997	(56.151)	(0,26)
Commonwealth Bank of Australia	(7.288)	(16.351)	(0,07)
First Republic Bank	(2.878)	(5.392)	(0,02)
		<b>(301.948)</b>	<b>(1,36)</b>
<b>Gewerbliche Dienstleistungen</b>			
IWG	566.327	(209.370)	(0,95)
		<b>(209.370)</b>	<b>(0,95)</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen</b>			
Afterpay Touch	(10.741)	(9.110)	(0,04)
E*TRADE Financial	1.218	(11.860)	(0,06)
Indiabulls Ventures	349.449	(56.443)	(0,26)
		<b>(77.413)</b>	<b>(0,36)</b>
<b>Unterhaltung</b>			
GVC	118.677	(229.051)	(1,04)
		<b>(229.051)</b>	<b>(1,04)</b>
<b>Versicherung</b>			
Assicurazioni Generali	(26.829)	(5.608)	(0,03)
Poste Italiane	(56.272)	(26.252)	(0,12)
		<b>(31.860)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Immobilien</b>			
REA	(2.130)	(2.722)	(0,01)
		<b>(2.722)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>REITS</b>			
Suntec Real Estate Investment Trust Reits	(266.818)	(967)	-
		<b>(967)</b>	-
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten</b>		<b>1.067.278</b>	<b>4,84</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten</b>		<b>(853.331)</b>	<b>(3,87)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten</b>		<b>213.947</b>	<b>0,97</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**
**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**
**Futures\*\*\***

	Währung	Nominal	Menge	Fälligkeits- datum	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Bajaj Finance SGX Future Jan 19	USD	(452.149)	(17)	31-Jan-19	(12.122)	(0,05)
Indusind Bank SGX Future Jan 19	USD	(466.349)	(58)	31-Jan-19	(5.902)	(0,03)
Nifty 50 SGX Future Jan 19	USD	(349.520)	(16)	31-Jan-19	(3.308)	(0,02)
					<b>(21.332)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Futures</b>					<b>(21.332)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures</b>					<b>(21.332)</b>	<b>(0,10)</b>

**Devisenterminkontrakte\*\***

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	% des Netto- vermögens
USD	666.751	RUB	44.700.000	20-Mar-19	28.908	0,14
EUR	6.071.299	USD	6.925.349	16-Jan-19	21.230	0,10
USD	4.731.926	EUR	4.117.533	16-Jan-19	20.782	0,09
GBP	2.631.105	USD	3.336.954	16-Jan-19	15.784	0,07
EUR	2.014.701	USD	2.298.109	16-Jan-19	7.045	0,03
USD	1.162.681	HKD	9.082.969	16-Jan-19	2.204	0,01
EUR	213.799	USD	243.303	16-Jan-19	1.318	0,01
EUR	194.000	USD	221.325	17-Jan-19	661	-
EUR	98.000	USD	111.804	17-Jan-19	334	-
GBP	46.000	USD	58.332	16-Jan-19	285	-
USD	231.812	BRL	903.000	20-Mar-19	128	-
					<b>98.679</b>	<b>0,45</b>
USD	45.729	EUR	40.000	16-Jan-19	(38)	-
USD	92.601	EUR	81.000	16-Jan-19	(77)	-
EUR	46.000	USD	52.718	16-Jan-19	(87)	-
USD	39.902	EUR	35.000	16-Jan-19	(144)	-
HKD	757.737	USD	96.979	16-Jan-19	(167)	-
EUR	94.000	USD	107.729	16-Jan-19	(177)	-
GBP	33.000	USD	42.252	16-Jan-19	(201)	-
EUR	1.100.000	USD	1.258.902	16-Jan-19	(318)	-
USD	93.485	EUR	82.000	16-Jan-19	(336)	-
USD	58.370	CHF	57.915	16-Jan-19	(436)	-
USD	58.162	GBP	46.000	16-Jan-19	(454)	-
USD	1.519.815	CHF	1.513.988	16-Jan-19	(17.481)	(0,08)
USD	2.233.328	INR	162.000.000	20-Mar-19	(77.193)	(0,36)
					<b>(97.109)</b>	<b>(0,44)</b>
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>98.679</b>	<b>0,45</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>(97.109)</b>	<b>(0,44)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>1.570</b>	<b>0,01</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**

**Zum 31. Dezember 2018**

(In US\$)

Tosca UCITS Fund (Fortsetzung)	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten</b>	12.848.862	58,27
<b>Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>	9.200.765	41,73
	<b>22.049.627</b>	<b>100,00</b>
	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Gesamtvermögens</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>		
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere	12.654.677	54,46
OTC-Finanzderivate	1.165.957	5,02
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente	-	-
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	6.039.922	25,99
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	1.317.264	5,67
Bei Brokern hinterlegte Marge	1.887.442	8,12
Sonstiges Umlaufvermögen	171.857	0,74
<b>Summe</b>	<b>23.237.119</b>	<b>100,00</b>

\*Die Kontrahenten für die Differenzkontrakte sind:

Credit Suisse

JP Morgan

Morgan Stanley

\*\*Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:

The Northern Trust Company

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
<b>Anlage in zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere</b>			
<b>Anlagen in Wertpapieren</b>			
<b>Aktien</b>			
<b>Luft-/Raumfahrt/Rüstung</b>			
Arconic	35.601	600.233	2,41
		<b>600.233</b>	<b>2,41</b>
<b>Autohersteller</b>			
Toyota Motor	14.616	853.394	3,43
		<b>853.394</b>	<b>3,43</b>
<b>Autoteile und Ausrüstung</b>			
Continental	4.023	555.316	2,23
NGK Spark Plug	35.579	710.834	2,85
Rheinmetall	7.145	630.228	2,53
		<b>1.896.378</b>	<b>7,61</b>
<b>Banken</b>			
Citigroup	11.755	611.965	2,46
Lloyds Banking	1.082.317	714.721	2,87
Svenska Handelsbanken	74.151	822.148	3,30
		<b>2.148.834</b>	<b>8,63</b>
<b>Computer</b>			
Nutanix	12.327	512.680	2,06
		<b>512.680</b>	<b>2,06</b>
<b>Diversifizierte Finanzdienstleistungen</b>			
KB Financial ADR	19.487	818.064	3,28
		<b>818.064</b>	<b>3,28</b>
<b>Electronics</b>			
Murata Manufacturing	5.933	808.714	3,24
		<b>808.714</b>	<b>3,24</b>
<b>Planung und Bau</b>			
Ferrovial	46.362	937.812	3,76
		<b>937.812</b>	<b>3,76</b>
<b>Nahrungsmittel</b>			
Mowi	42.515	897.027	3,60
		<b>897.027</b>	<b>3,60</b>
<b>Innenausstattung</b>			
Whirlpool	6.683	714.212	2,87
		<b>714.212</b>	<b>2,87</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren-(Fortsetzung)</b>			
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Internet</b>			
Alibaba ADR	3.738	512.368	2,06
Alphabet	837	866.806	3,48
		<b>1.379.174</b>	<b>5,54</b>
<b>Freizeit</b>			
Shimano	6.158	871.095	3,50
		<b>871.095</b>	<b>3,50</b>
<b>Hotellerie</b>			
Galaxy Entertainment	122.437	778.783	3,12
		<b>778.783</b>	<b>3,12</b>
<b>Sonstige Produktion</b>			
Hexcel	13.635	781.831	3,14
Textron	15.759	724.756	2,91
		<b>1.506.587</b>	<b>6,05</b>
<b>Öl und Gas</b>			
Hess	15.845	641.723	2,58
Reliance Industries GDR	26.478	843.324	3,38
		<b>1.485.047</b>	<b>5,96</b>
<b>Öl- und Gasdienstleistungen</b>			
Subsea 7	74.763	727.673	2,92
		<b>727.673</b>	<b>2,92</b>
<b>Verpackung und Container</b>			
Owens-Illinois	36.378	627.157	2,52
		<b>627.157</b>	<b>2,52</b>
<b>Pharma</b>			
Roche	4.271	1.054.536	4,23
		<b>1.054.536</b>	<b>4,23</b>
<b>Immobilien</b>			
Henderson Land Development	143.675	715.682	2,87
		<b>715.682</b>	<b>2,87</b>
<b>Anteilsklasse für</b>			
Next	11.634	591.349	2,37
		<b>591.349</b>	<b>2,37</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)**  
**Zum 31. Dezember 2018**  
(In US\$)

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Positionen</b>	<b>Marktwert US\$</b>	<b>% des Netto- vermögens</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren-(Fortsetzung)</b>			
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>			
<b>Halbleiter</b>			
ASML	5.628	882.439	3,54
Renesas Electronics	125.152	570.350	2,29
Samsung Electronics GDR	1.006	872.202	3,50
		<b>2.324.991</b>	<b>9,33</b>
<b>Software</b>			
Nexon	59.143	761.692	3,06
		<b>761.692</b>	<b>3,06</b>
<b>Transport</b>			
FedEx	4.594	741.150	2,97
Getlink	72.712	975.006	3,91
		<b>1.716.156</b>	<b>6,88</b>
<b>Summe Aktien</b>		<b>24.727.270</b>	<b>99,24</b>
<b>Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten</b>		24.727.270	99,24
<b>Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt</b>		188.697	0,76
		<b>24.915.967</b>	<b>100,00</b>
<b>Analyse des Gesamtvermögens</b>			
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere		24.727.270	98,59
OTC-Finanzderivate			
Börsengehandelte derivative Finanzinstrumente			
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten		240.059	0,95
Bei Brokern hinterlegte Marge			-
Sonstiges Umlaufvermögen		114.537	0,46
<b>Summe</b>		<b>25.081.866</b>	<b>100,00</b>

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (UNGEPRÜFT)**

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
<b>Advent Global Partners UCITS Fund</b>			
<b>Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 94,07	CHF 98,62	CHF 98,04
Nettoinventarwert	CHF 1.832.347	CHF 587.272	CHF 294.122
<b>CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 94,83	CHF 98,82	CHF 97,98
Nettoinventarwert	CHF 213.493	CHF 222.494	CHF 220.608
<b>Gepoolte CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	CHF 97,93
Nettoinventarwert	-	-	CHF 1.615.828
<b>Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 93,20	CHF 97,76	CHF 97,61
Nettoinventarwert	CHF 1.478.033	CHF 1.584.649	CHF 3.398.040
<b>EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	€ 97,95
Nettoinventarwert	-	-	€2.448.684
<b>Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€95,85	€100,13	-
Nettoinventarwert	€4.987.529	€241.561	-
<b>Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€95,71	€99,50	€98,07
Nettoinventarwert	€9.220.740	€1.980.145	€3.184.277
<b>Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€93,96	€98,31	€97,72
Nettoinventarwert	€2.114.139	€1.670.365	€7.745.258
<b>Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£95,67	£99,38	£98,09
Nettoinventarwert	£106.481	£150.369	£363.955
<b>Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$100,00	\$101,90	\$99,46
Nettoinventarwert	\$14.395.390	\$5.308.938	\$497.276
<b>Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$100,30	\$101,74	\$99,04
Nettoinventarwert	\$5.416.852	\$1.221.715	\$1.110.052
<b>Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$98,47	\$100,81	\$98,69
Nettoinventarwert	\$1.945.103	\$2.490.356	\$3.059.922

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>31. Dezember 2018</b>	<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2016</b>
<b>CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 100,62	-	-
Nettoinventarwert	CHF 181.116	-	-
<b>Gepoolte CHF-Gründeranteilklass für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 92,46	CHF 94,48	-
Nettoinventarwert	CHF 2.885.064	CHF 2.027.859	-
<b>Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 91,40	-	-
Nettoinventarwert	CHF 173.666	-	-
<b>EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€89,81	-	-
Nettoinventarwert	€2.091.965	-	-
<b>EUR-Gründeranteilklass für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€93,74	€95,25	-
Nettoinventarwert	€28.086.442	€5.809.968	-
<b>Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€94,32	€93,97	-
Nettoinventarwert	€6.561.136	€469.851	-
<b>EUR Retail Pooled</b>			
Net asset value per share	-	-	-
Net asset value	-	-	-
<b>USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$94,05	-	-
Nettoinventarwert	\$157.820	-	-
<b>USD-Gründeranteilklass für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$90,23	\$88,66	\$99,78
Nettoinventarwert	\$9.022.872	\$8.866.015	\$9.978.002
<b>Gepoolte USD-Gründeranteilklass für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$90,06	\$88,66	\$99,78
Nettoinventarwert	\$3.597.624	\$12.278.349	\$10.077.782
<b>Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$94,17	\$94,78	-
Nettoinventarwert	\$1.744.004	\$1.219.338	-
<b>Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$93,84	\$94,49	-
Nettoinventarwert	\$2.335.202	\$3.859.844	-
<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund</b>			
<b>Thesaurierende CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 99,14	CHF 99,83	-
Nettoinventarwert	CHF 1.026.552	CHF 124.497	-
<b>Thesaurierende EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€105,90	€106,11	€100,54
Nettoinventarwert	€38.907.162	€40.824.864	€19.857.383

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)</b>			
<b>Ausschüttende EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€99,29	€103,68	€102,02
Nettoinventarwert	€37.517.903	€51.592.038	€37.746.790
<b>Thesaurierende EUR-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€110,50	€110,31	€104,08
Nettoinventarwert	€12.122.683	€10.318.904	€12.448.241
<b>Thesaurierende EUR-Anteilskategorie X für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€99,76	-	-
Nettoinventarwert	€630.761	-	-
<b>Ausschüttende EUR-Anteilskategorie X für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€98,70	-	-
Nettoinventarwert	€817.716	-	-
<b>Thesaurierende GBP-Anteilskategorie für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£116,67	£115,55	£108,56
Nettoinventarwert	£36.717.509	£18.447.095	£48.450
<b>Ausschüttende GBP-Anteilskategorie für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£99,10	£102,27	£104,70
Nettoinventarwert	£13.759.559	£14.946.360	£44.736.909
<b>Thesaurierende GBP-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£117,47	£115,96	£108,47
Nettoinventarwert	£2.761.713	£2.900.055	£2.652.542
<b>GBP-Gründeranteilkategorie D für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£104,78	£107,75	-
Nettoinventarwert	£78.527.718	£77.931.890	-
<b>Thesaurierende GBP-Anteilskategorie X für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£100,26	-	-
Nettoinventarwert	£9.230.336	-	-
<b>Ausschüttende GBP-Anteilskategorie X für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£98,84	-	-
Nettoinventarwert	£44.484.477	-	-
<b>Ausschüttende GBP-Anteilskategorie Y für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£98,88	-	-
Nettoinventarwert	£371.003	-	-
<b>Thesaurierende SEK-Anteilskategorie für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	SEK 1.055,23	SEK 1.058,16	SEK 1.003,56
Nettoinventarwert	SEK 5.276.151	SEK 5.290.801	SEK 5.017.822
<b>Ausschüttende SEK-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	SEK 1.020,47
Nettoinventarwert	-	-	SEK 31.513.932
<b>Thesaurierende SEK-Anteilskategorie für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	SEK 1.072,11	SEK 1.080,88	SEK 1.025,55
Nettoinventarwert	SEK 5.837.468	SEK 6.734.156	SEK 168.744.387

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)</b>			
<b>Thesaurierende USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$120,12	\$117,18	\$108,81
Nettoinventarwert	\$151.868.456	\$170.857.793	\$437.570
<b>Ausschüttende USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$101,60	\$103,24	-
Nettoinventarwert	\$15.870.254	\$58.531.311	-
<b>Thesaurierende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$120,90	\$117,50	\$108,69
Nettoinventarwert	\$84.391.354	\$190.282.882	\$45.818.562
<b>Ausschüttende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$105,51	\$106,80	\$102,61
Nettoinventarwert	\$16.951.189	\$1.333.382	\$815.411
<b>Thesaurierende USD-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$101,51	-	-
Nettoinventarwert	\$4.845.561	-	-
<b>Ausschüttende USD-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$99,92	-	-
Nettoinventarwert	\$17.667.940	-	-
<b>Thesaurierende USD-Anteilsklasse Y für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$101,62	-	-
Nettoinventarwert	\$71.397.452	-	-
<b>Ausschüttende USD-Anteilsklasse Y für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$100,09	-	-
Nettoinventarwert	\$2.714.503	-	-
<b>Thesaurierende USD-Anteilsklasse für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$110,08	\$107,94	\$100,73
Nettoinventarwert	\$107.620	\$105.528	\$100.730
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>			
<b>CHF-Anteilsklasse A</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 86,36	CHF 104,45	-
Nettoinventarwert	CHF 1.754.968	CHF 1.044.499	-
<b>EUR-Anteilsklasse A</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€90,00	€104,83	€95,25
Nettoinventarwert	€7.002.747	€2.404.888	€261.281
<b>EUR-Gründeranteilsklasse</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€94,96	€110,17	€99,70
Nettoinventarwert	€8.375.449	€9.412.290	€39.575.570
<b>GBP-Anteilsklasse A</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£136,11	£156,79	£136,99
Nettoinventarwert	£6.426.776	£6.506.547	£3.642.686

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>(Fortsetzung)</b>	<b>31. Dezember 2018</b>	<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2016</b>
<b>GBP-Anteilsklasse E</b>				
Nettoinventarwert je Anteil		£97,63	£111,34	£96,31
Nettoinventarwert		£5.493.352	£5.886.715	£5.045.336
<b>USD-Anteilsklasse A</b>				
Nettoinventarwert je Anteil		\$98,66	\$120,71	\$96,34
Nettoinventarwert		\$839.106	\$1.053.009	\$238.909
<b>USD-Gründeranteilsklasse</b>				
Nettoinventarwert je Anteil		\$110,77	\$134,98	\$107,30
Nettoinventarwert		\$44.541.260	\$56.217.149	\$40.214.665
<b>Avenir UCITS Fund</b>				
<b>CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>				
Nettoinventarwert je Anteil		CHF 97,31	CHF 101,75	-
Nettoinventarwert		CHF 980.613	CHF 937.846	-
<b>EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>				
Nettoinventarwert je Anteil		€97,94	€102,05	-
Nettoinventarwert		€3.746.160	€2.344.957	-
<b>EUR-Anteilsklasse für private Anleger</b>				
Nettoinventarwert je Anteil		€97,06	€101,70	-
Nettoinventarwert		€121.325	€106.783	-
<b>USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>				
Nettoinventarwert je Anteil		\$101,96	\$103,24	-
Nettoinventarwert		\$13.615.734	\$11.798.711	-
<b>USD-Anteilsklasse für private Anleger</b>				
Nettoinventarwert je Anteil		\$101,00	\$102,89	-
Nettoinventarwert		\$304.933	\$266.476	-
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>				
<b>EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>				
Nettoinventarwert je Anteil		€ 96,18	€ 101,30	-
Nettoinventarwert		€8.195.219	€4.469.407	-
<b>Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>				
Nettoinventarwert je Anteil		€ 98,88	-	-
Nettoinventarwert		€96.702	-	-
<b>EUR-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>				
Nettoinventarwert je Anteil		€ 96,20	€ 101,28	-
Nettoinventarwert		€19.240	€2.991.703	-
<b>Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger</b>				
Nettoinventarwert je Anteil		€ 95,23	€ 100,73	-
Nettoinventarwert		€1.321.332	€551.169	-
<b>Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger</b>				
Nettoinventarwert je Anteil		£95,39	£99,88	-
Nettoinventarwert		£95.387,25	£99.882,10	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**
**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
<b>USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$95,30	-	-
Nettoinventarwert	\$324.009	-	-
<b>USD-Gründeranteilkategorie B für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$112,29	\$113,34	\$107,30
Nettoinventarwert	\$11.229.049	\$11.333.611	\$10.730.022
<b>Gepoolte GBP-Anteilskategorie für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$95,36	-	-
Nettoinventarwert	\$877.467	-	-
<b>Gepoolte USD-Anteilskategorie für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$98,60	\$101,76	-
Nettoinventarwert	\$591.738	\$509.126	-
<b>Butler Credit Opportunities UCITS Fund</b>			
<b>EUR-Anteilskategorie A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 100,15	-	-
Nettoinventarwert	CHF 10.297.171	-	-
<b>Gepoolte CHF-Anteilskategorie A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 101,75	CHF 100,99	-
Nettoinventarwert	CHF 6.994.279	CHF 1.107.744	-
<b>Gepoolte CHF-Anteilskategorie B für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 101,04	CHF 100,48	-
Nettoinventarwert	CHF 9.473.720	CHF 1.307.599	-
<b>Gepoolte CHF-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 102,58	CHF 101,53	-
Nettoinventarwert	CHF 7.209.483	CHF 5.159.002	-
<b>Gepoolte CHF-Anteilskategorie für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 99,04	CHF 98,69	-
Nettoinventarwert	CHF 3.952.507	CHF 345.432	-
<b>EUR-Anteilskategorie E für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 103,48	€101,11	-
Nettoinventarwert	€ 724.336	€707.757	-
<b>EUR-Anteilskategorie A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 100,34	€99,14	-
Nettoinventarwert	€ 16.235.053	€1.288.566	-
<b>Gepoolte EUR-Anteilskategorie A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 101,51	€100,43	-
Nettoinventarwert	€ 95.877.816	€38.302.375	-
<b>EUR-Anteilskategorie B für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 99,91	-	-
Nettoinventarwert	€ 30.443.521	-	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
<b>Butler Credit Opportunities UCITS Fund (Fortsetzung)</b>			
<b>Gepoolte EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger*</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 102,24	€101,36	-
Nettoinventarwert	€ 97.810.252	€18.375.598	-
<b>Gepoolte ausschüttende EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 99,03	-	-
Nettoinventarwert	€ 112.266	-	-
<b>EUR-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 103,19	€101,74	-
Nettoinventarwert	€ 74.978.245	€43.205.332	-
<b>Gepoolte EUR-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 103,19	€101,75	-
Nettoinventarwert	€ 21.386.176	€19.698.591	-
<b>Gepoolte EUR-Anteilskategorie für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 101,68	€101,12	-
Nettoinventarwert	€ 30.028.489	€1.724.114	-
<b>Gepoolte ausschüttende EUR-Anteilskategorie für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 98,75	-	-
Nettoinventarwert	€ 30.118	-	-
<b>Gepoolte GBP-Anteilskategorie A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£103,42	£101,33	-
Nettoinventarwert	£3.877.212	£121.602	-
<b>Gepoolte B GBP-Anteilskategorie B für institutionelle Anleger*</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£101,55	£99,94	-
Nettoinventarwert	£327.491	£149.911	-
<b>Gepoolte CHF-Anteilskategorie für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£100,09	-	-
Nettoinventarwert	£30.026	-	-
<b>Gepoolte USD-Anteilskategorie</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$105,86	£102,32	-
Nettoinventarwert	\$4.767.938	£1.875.248	-
<b>Gepoolte USD-Anteilskategorie B für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$105,86	\$102,53	-
Nettoinventarwert	\$9.479.045	\$745.209	-
<b>Gepoolte USD-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$104,36	\$100,45	-
Nettoinventarwert	\$518.647	\$331.480	-
<b>Gepoolte USD-Anteilskategorie für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$105,11	\$102,28	-
Nettoinventarwert	\$5.118.119	\$1.868.598	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
<b>Conquest STAR UCITS Fund</b>			
<b>CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	-	CHF 97,78	-
Nettoinventarwert	-	CHF 302.045	-
<b>Gepoolte CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	-	CHF 97,57	-
Nettoinventarwert	-	CHF 410.441	-
<b>Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 85,92	CHF 97,01	-
Nettoinventarwert	CHF 32.219	CHF 108.707	-
<b>EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	-	€98,10	-
Nettoinventarwert	-	€451.070	-
<b>Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€87,97	€98,09	-
Nettoinventarwert	€47.651.389	€56.448.221	-
<b>CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 87,16	-	-
Nettoinventarwert	CHF 1.177.924	-	-
<b>Gepoolte CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 86,99	-	-
Nettoinventarwert	CHF 250.568	-	-
<b>Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€86,82	€97,53	-
Nettoinventarwert	€1.363.323	€2.316.757	-
<b>Gepoolte GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£90,73	£100,54	-
Nettoinventarwert	£628.985	£396.400	-
<b>Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£88,14	£97,79	-
Nettoinventarwert	£74.915	£83.121	-
<b>USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$91,50	\$99,45	-
Nettoinventarwert	\$417.458	\$2.635.281	-
<b>Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	-	\$100,54	-
Nettoinventarwert	-	\$396.400	-
<b>Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$91,45	\$99,40	-
Nettoinventarwert	\$870.758	\$3.725.570	-
<b>Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$90,26	\$98,83	-
Nettoinventarwert	\$582.518	\$687.220	-
Nettoinventarwert			-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>31. Dezember 2018</b>	<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2016</b>
<b>Gepoolte GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£94,89	-	-
Nettoinventarwert	£81.012.375	-	-
<b>Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$95,05	-	-
Nettoinventarwert	\$951	-	-
<b>Crabel Advanced Trend UCITS Fund</b>	<b>31. Dezember 2018</b>	<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2016</b>
<b>EUR-Anteilsklasse für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€101,91	-	-
Nettoinventarwert	€30.572,79	-	-
<b>USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$95,92	\$110,95	-
Nettoinventarwert	\$50.427.020	\$22.189.025	-
<b>Crabel Gemini UCITS Fund</b>	<b>31. Dezember 2018</b>	<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2016</b>
<b>CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 102,83	-	-
Nettoinventarwert	CHF 1.000.265	-	-
<b>CHF-Anteilsklasse für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 101,81	-	-
Nettoinventarwert	CHF 12.217	-	-
<b>EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€106,00	€97,97	-
Nettoinventarwert	€13.763.689	€596.659	-
<b>EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€102,14	-	-
Nettoinventarwert	€5.221.401	-	-
<b>EUR-Anteile für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€104,63	-	-
Nettoinventarwert	€263.626	-	-
<b>GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£103,86	-	-
Nettoinventarwert	£1.058.659	-	-
<b>Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£104,75	-	-
Nettoinventarwert	£9.215.907	-	-
<b>USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$110,06	\$99,11	-
Nettoinventarwert	\$123.551.344	\$29.732.382	-
<b>Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$105,22	-	-
Nettoinventarwert	\$839.258	-	-
<b>USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$10.582,98	-	-
Nettoinventarwert	\$46.427.334	-	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>31. Dezember 2018</b>	<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2016</b>
<b>USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	118,30 \$	\$134,42	\$100,46
Nettoinventarwert	\$37.605.551	\$27.833.917	\$20.362.528
<b>DUNN WMA Institutional UCITS Fund</b>			
<b>CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 92,99	CHF 102,67	CHF 94,11
Nettoinventarwert	CHF 4.105.091	CHF 5.080.152	CHF 3.198.087
<b>Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 95,14	CHF 105,00	CHF 96,29
Nettoinventarwert	CHF 667.176	CHF 746.286	CHF 684.328
<b>CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 139,37	CHF 153,72	CHF 140,75
Nettoinventarwert	CHF 1.236.443	CHF 1.372.500	CHF 1.259.756
<b>Gepoolte CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 95,40	CHF 106,06	-
Nettoinventarwert	CHF 589.548	CHF 471.969	-
<b>CHF-Anteilsklasse für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 143,51	CHF 159,65	CHF 147,29
Nettoinventarwert	CHF 70.168	CHF 188.569	CHF 219.008
<b>Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 78,11	-	-
Nettoinventarwert	CHF 32.729	-	-
<b>EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€144,02	€158,26	€144,68
Nettoinventarwert	€6.935.333	€3.316.750	€5.892.239
<b>Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 94,77	€ 104,17	€96,57
Nettoinventarwert	€438.241	€491.889	€605.387
<b>EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	€93,20
Nettoinventarwert	-	-	€465.989
<b>Gepoolte EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 94,04	€ 103,31	€95,16
Nettoinventarwert	€179.900.255	€146.314.758	€75.220.346
<b>EUR-Anteilsklasse D für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 94,03	-	-
Nettoinventarwert	€253.879	-	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

<b>DUNN WMA Institutional UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>31. Dezember 2018</b>	<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2016</b>
<b>EUR-Anteilsklasse für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€121,96	€135,10	€124,11
Nettoinventarwert	€186.415	€291.306	€459.271
<b>Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€91,29	€101,19	€94,65
Nettoinventarwert	€524.393	€564.972	€22.053
<b>GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£103,78	£113,05	£102,89
Nettoinventarwert	£2.508.983	£2.777.186	£3.116.281
<b>Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£96,51	£105,29	-
Nettoinventarwert	£8.594.521	£4.140.600	-
<b>GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£128,51	£139,84	£126,94
Nettoinventarwert	£50.945.244	£54.020.505	£50.322.274
<b>Gepoolte GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£95,18	£103,66	£94,91
Nettoinventarwert	£50.562.507	£22.535.688	£8.770.562
<b>GBP-Anteilsklasse für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£101,78	£111,66	£102,20
Nettoinventarwert	£246.838	£83.510	£29.720
<b>Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£90,20	£99,05	£92,20
Nettoinventarwert	£1.445.250	£1.156.120	£529.527
<b>USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$143,44	\$153,25	\$138,41
Nettoinventarwert	\$9.462.402	\$22.981.249	\$24.379.692
<b>Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$100,65	\$107,58	\$93,56
Nettoinventarwert	\$6.200.977	\$5.539.535	\$935.569
<b>USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$100,77	\$107,57	\$96,91
Nettoinventarwert	\$398.316	\$536.966	\$1.126.611
<b>Gepoolte USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$102,47	\$109,43	-
Nettoinventarwert	\$70.704	\$904.968	-
<b>USD-Anteilsklasse C für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	-	\$152,11	\$135,72
Nettoinventarwert	-	\$4.175.985	\$7.645.854

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

<b>DUNN WMA Institutional UCITS Fund (Fortsetzung)</b>	<b>31. Dezember 2018</b>	<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2016</b>
<b>USD-Anteilsklasse für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$99,81	-	-
Nettoinventarwert	\$17.966	-	-
<b>Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$97,08	\$105,47	\$96,09
Nettoinventarwert	\$220.615	\$82.370	\$62.940
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>31. Dezember 2018</b>	<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2016</b>
<b>GBP-Anteilsklasse A</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£88,47	-	-
Nettoinventarwert	£885	-	-
<b>GBP-Gründeranteilkasse</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£88,92	-	-
Nettoinventarwert	£2.441.165	-	-
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>Monday 31 December 2018</b>	<b>Sunday 31 December 2017</b>	<b>Saturday 31 December 2016</b>
<b>Gepoolte CHF-Anteilsklasse D3</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 96,55	-	-
Nettoinventarwert	CHF 892.560	-	-
<b>Gepoolte EUR-Klasse A</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€96,30	-	-
Nettoinventarwert	€2.973.231	-	-
<b>Gepoolte EUR-Klasse A2</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€96,27	-	-
Nettoinventarwert	€35.081.360	-	-
<b>Gepoolte EUR-Klasse A3</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€96,52	-	-
Nettoinventarwert	€6.454.000	-	-
<b>Gepoolte GBP-Klasse B2</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£96,80	-	-
Nettoinventarwert	£1.935.903	-	-
<b>Gepoolte USD-Klasse C2</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$97,54	-	-
Nettoinventarwert	\$2.926.063	-	-
<b>Giano UCITS Fund</b>	<b>31. Dezember 2018</b>	<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2016</b>
<b>EUR-Anteilsklasse M</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€136,75	-	-
Nettoinventarwert	€15.943.101	-	-
<b>Gepoolte EUR-Klasse R</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€120,94	-	-
Nettoinventarwert	€8.078.129	-	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
<b>Giano UCITS Fund (Fortsetzung)</b>			
<b>Gepoolte GBP-Klasse M</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£141,38	-	-
Nettoinventarwert	£1.074.310	-	-
<b>Gepoolte GBP-Klasse R</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£126,84	-	-
Nettoinventarwert	£4.262.910	-	-
<b>Gepoolte USD-Klasse R</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$130,79	-	-
Nettoinventarwert	\$3.146.316	-	-
<b>High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund</b>			
<b>Gepoolte ausschüttende EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	-	€100,25	-
Nettoinventarwert	-	€801.983	-
<b>Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€88,16	€99,50	-
Nettoinventarwert	€224.824	€198.995	-
<b>Gepoolte ausschüttende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$89,93	\$101,58	-
Nettoinventarwert	\$1.161.754	\$1.208.293	-
<b>USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$93,40	\$102,49	-
Nettoinventarwert	\$5.837.293	\$6.405.421	-
<b>Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$92,44	\$101,43	-
Nettoinventarwert	\$2.671.592	\$2.665.457	-
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>			
<b>GBP-Gründeranteilsklasse</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£100,85	-	-
Nettoinventarwert	£756.387	-	-
<b>Ausschüttende GBP-Gründeranteilsklasse</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£99,72	-	-
Nettoinventarwert	£52.664.941	-	-
<b>USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$101,28	-	-
Nettoinventarwert	\$101,28	-	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>31. Dezember 2018</b>	<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2016</b>
<b>EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€93,63	€98,72	-
Nettoinventarwert	€10.510.724	€987.244	-
<b>Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€93,56	€98,72	-
Nettoinventarwert	€14.033.409	€14.808.658	-
<b>GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£94,70	£98,85	-
Nettoinventarwert	£236.761	£247.113	-
<b>GBP-Anteilsklasse E</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£95,89	£99,33	-
Nettoinventarwert	£1.624.620	£2.731.559	-
<b>USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$96,26	\$98,95	-
Nettoinventarwert	\$1.698.108	\$1.243.143	-
<b>USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$95,74	\$98,92	-
Nettoinventarwert	\$9.102.938	\$5.470.195	-
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>			
	<b>31. Dezember 2018</b>	<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2016</b>
<b>Gepoolte EUR-Anteilsklasse Leaders</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€93,54	-	-
Nettoinventarwert	€935.450	-	-
<b>Gepoolte USD-Anteilsklasse Leaders</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$93,90	-	-
Nettoinventarwert	\$1.314.632	-	-
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>			
	<b>31. Dezember 2018</b>	<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2016</b>
<b>Gepoolte CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 99,84	-	-
Nettoinventarwert	CHF 898.717	-	-
<b>EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€106,50	€105,43	€102,77
Nettoinventarwert	€6.829.232	€3.043.642	€647.355
<b>Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse B für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€99,79	-	-
Nettoinventarwert	€103.587	-	-
<b>EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€104,18	€102,78	€99,95
Nettoinventarwert	€5.772.783	€4.979.853	€2.832.020
<b>Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€100,00	-	-
Nettoinventarwert	€299.671	-	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>31. Dezember 2018</b>	<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2016</b>
<b>GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£104,79	£102,76	£99,60
Nettoinventarwert	£1.707.812	£15.414	£14.940
<b>GBP-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£114,23	£110,63	£106,34
Nettoinventarwert	£139.157.916	£115.968.913	£82.018.133
<b>Gepoolte GBP-Gründeranteilsklasse B für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£99,90	-	-
Nettoinventarwert	£20.600.938	-	-
<b>GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£105,37	£102,92	£99,40
Nettoinventarwert	£2.957.119	£608.567	£795.233
<b>Gepoolte GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£100,13	-	-
Nettoinventarwert	£10.013	-	-
<b>USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$114,80	\$110,98	\$106,65
Nettoinventarwert	\$662.540	\$4.665.428	\$140.911
<b>Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse B für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$100,13	-	-
Nettoinventarwert	\$162.407	-	-
<b>New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund</b>			
<b>USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$99,04	\$119,00	\$102,22
Nettoinventarwert	\$990	\$1.190	\$1.022
<b>USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$101,32	\$120,74	\$102,81
Nettoinventarwert	\$20.460.921	\$24.381.669	\$20.761.714
<b>USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$99,93	\$119,64	\$102,43
Nettoinventarwert	\$999	\$1.196	\$1.024
<b>New Mountain Vantage UCITS Fund</b>			
<b>EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	-	€102,52	€96,84
Nettoinventarwert	-	€5.023.407	€4.745.205
<b>USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$79,64	\$92,29	\$85,56
Nettoinventarwert	\$796	\$923	\$856
<b>USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$83,45	\$95,44	\$87,33
Nettoinventarwert	\$41.725.368	\$47.721.116	\$43.664.974

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
<b>New Mountain Vantage UCITS Fund (Fortsetzung)</b>			
<b>USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$85,51	\$98,54	\$90,84
Nettoinventarwert	\$933.275	\$3.586.852	\$3.306.875
<b>North MaxQ Macro UCITS Fund</b>			
<b>Gepoolte CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	CHF 88,75
Nettoinventarwert	-	-	CHF 202.736
<b>Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 99,50	CHF 70,68	CHF 83,41
Nettoinventarwert	CHF 14.924	CHF 7.068	CHF 8.341
<b>EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	€89,48
Nettoinventarwert	-	-	€34.909.927
<b>Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€83,16	€75,37	€88,06
Nettoinventarwert	€31.247.172	€59.023.854	€131.703.283
<b>Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	-	€84,97	€99,75
Nettoinventarwert	-	€84.966	€99.753
<b>GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£81,49	£73,43	£84,99
Nettoinventarwert	£163.513	£147.342	£170.546
<b>Gepoolte GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	-	£78,99	£91,44
Nettoinventarwert	-	£761.477	£922.988
<b>USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$88,27	\$78,43	\$89,94
Nettoinventarwert	\$217.149	\$193.004	\$1.307.716
<b>Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$89,87	\$79,85	\$91,57
Nettoinventarwert	\$350.497	\$511.330	\$586.412
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>			
<b>AUD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	AUD 92,61	-	-
Nettoinventarwert	AUD 2.328.094	-	-
<b>GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£110,51	£115,26	£101,87
Nettoinventarwert	£52.253.726	£19.473.760	£102
<b>GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£110,23	£114,63	£101,46
Nettoinventarwert	£48.765.932	£55.920.885	£42.523.953

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
<b>RoboCap UCITS Fund</b>			
<b>CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 133,49	CHF 164,08	CHF 111,94
Nettoinventarwert	CHF 11.945.632	CHF 8.911.571	CHF 987.223
<b>Gepoolte CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 99,00	CHF 122,51	-
Nettoinventarwert	CHF 3.517.692	CHF 2.888.023	-
<b>EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€129,01	€158,09	€107,59
Nettoinventarwert	€33.292.724	€24.623.887	€525.139
<b>Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€104,82	€129,17	-
Nettoinventarwert	€3.942.165	€4.188.113	-
<b>GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£129,46	£156,94	£105,84
Nettoinventarwert	£2.150.434	£2.749.497	£318.061
<b>USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$142,96	\$170,49	\$113,83
Nettoinventarwert	\$61.248.872	\$73.547.190	\$8.318.104
<b>Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$111,95	\$134,27	-
Nettoinventarwert	\$3.597.671	\$4.173.101	-
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>			
<b>EUR-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	-	€95,27	€99,81
Nettoinventarwert	-	€10.414.690	€10.501.710
<b>Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	-	€94,26	-
Nettoinventarwert	-	€1.505.846	-
<b>USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$109,64	\$97,20	\$100,04
Nettoinventarwert	\$25.431.455	\$22.544.991	\$15.005.817
<b>Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$109	-	-
Nettoinventarwert	\$273.419	-	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
<b>SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund</b>			
<b>EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	€97,75
Nettoinventarwert	-	-	€101.366
<b>USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$102,38	\$112	\$97,69
Nettoinventarwert	\$308.405	\$338.477	\$391.698
<b>USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$106,20	\$115,36	\$98,91
Nettoinventarwert	\$10.618.968	\$11.535.181	\$19.780.259
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>			
<b>EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€102,35	-	-
Nettoinventarwert	€20.001.288	-	-
<b>Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€98,40	-	-
Nettoinventarwert	€2.803.055	-	-
<b>EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€108,60	€105,57	€97,33
Nettoinventarwert	€15.367.076	€20.595.335	€9.732.851
<b>Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€95,14	-	-
Nettoinventarwert	€6.511.917	-	-
<b>Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£95,83	-	-
Nettoinventarwert	£22.558.947	-	-
<b>USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$101,86	-	-
Nettoinventarwert	\$731.464	-	-
<b>Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$96,21	-	-
Nettoinventarwert	\$130.364	-	-
<b>Tosca Micro Cap UCITS Fund</b>			
<b>CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 83,68	CHF 103,06	-
Nettoinventarwert	CHF 2.087.290	CHF 2.570.011	-
<b>Gepoolte CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 83,30	CHF 102,59	-
Nettoinventarwert	CHF 2.186.704	CHF 2.595.495	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**
**NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
<b>Tosca Micro Cap UCITS Fund (Fortsetzung)</b>			
<b>EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 148,36	€ 182,08	€155,07
Nettoinventarwert	€ 189.000	€ 231.959	€143.511
<b>EUR-Anteilsklasse für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 138,73	€ 171,32	€146,89
Nettoinventarwert	€ 232.325	€ 391.590	€446.676
<b>GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£157,43	£191,44	£161,89
Nettoinventarwert	£16.013.414	£10.429.844	£2.085.741
<b>Gepoolte GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£148,72	£180,88	£153,03
Nettoinventarwert	£11.625.107	£14.812.728	£6.362.185
<b>GBP-Anteilsklasse für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£153,97	£188,49	£160,42
Nettoinventarwert	£1.187.942	£1.328.816	£2.106.282
<b>Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£93,01	£113,86	-
Nettoinventarwert	£378.000	£462.753	-
<b>USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$93,26	\$111,79	-
Nettoinventarwert	\$5.582.298	\$6.690.953	-
<b>USD-Anteilsklasse für private Anleger</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$148,55	\$179,00	150,99 \$
Nettoinventarwert	\$175.014	\$265.095	273.535 US\$
<b>Tosca UCITS Fund</b>			
<b>EUR-Gründeranteilsklasse</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€93,12	-	-
Nettoinventarwert	€6.229.867	-	-
<b>Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€93,71	-	-
Nettoinventarwert	€3.195.380	-	-
<b>Gepoolte GBP-Gründeranteilsklasse</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£93,28	-	-
Nettoinventarwert	£2.677.094	-	-
<b>USD-Gründeranteilsklasse</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$93,64	-	-
Nettoinventarwert	\$7.865.608	-	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV****NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	<b>31. Dezember 2018</b>	<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2016</b>
<b>Gepoolte EUR-Klasse A</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 230,27	-	-
Nettoinventarwert	€ 7.081.325	-	-
<b>Gepoolte GBP-Klasse A</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	£246,47	-	-
Nettoinventarwert	£6.166.096	-	-
<b>Gepoolte USD-Klasse A</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$194,26	-	-
Nettoinventarwert	\$1.736.689	-	-
<b>Gepoolte USD-Klasse I</b>			
Nettoinventarwert je Anteil	\$199,51	-	-
Nettoinventarwert	\$7.231.121	-	-

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**WECHSELKURSE (UNGEPRÜFT)**

Die zum Ende des Geschäftsjahres verwendeten Wechselkurse lauten:

<b>Wechselkurs zum GBP</b>	<b>Montag, Dezember 31, 2018</b>	<b>Sonntag, Dezember 31, 2017</b>
<b>Währung</b>		
CAD	0,574883	0,589995
CHF	0,796485	0,758579
EUR	0,897574	0,887673
JPY	0,007156	0,006562
USD	0,785175	0,739235

<b>Wechselkurs zum USD</b>	<b>Montag, Dezember 31, 2018</b>	<b>Sonntag, Dezember 31, 2017</b>
<b>Währung</b>		
AUD	0,704000	0,782150
BRL	0,258015	0,301468
BWP	0,093200	0,101750
CAD	0,732172	0,798116
CHF	1,014405	1,026167
CLP	0,001441	0,001626
CNH	0,145553	0,153561
CNY	0,145652	0,153563
COP	0,000308	0,000335
CZK	0,044417	0,047037
DKK	0,153187	0,161280
EGP	0,055804	0,056243
EUR	1,143151	1,200800
GBP	1,273601	1,352750
HKD	0,127725	0,127921
HUF	0,003563	0,003871
IDR	0,000070	0,000074
ILS	0,267612	0,288047
INR	0,014324	0,015667
JPY	0,009115	0,008877
KES	0,009818	0,009685
KRW	0,000896	0,000934
MAD	0,104446	0,106991
MUR	0,029070	0,029586
MXN	0,050778	0,051110
MYR	0,241984	0,247097
NGN	0,002751	0,002778
NOK	0,115485	0,122259
NZD	0,670550	0,711200
PEN	0,295989	0,308594
PHP	0,019017	0,020032
PLN	0,266188	0,287786
RON	0,245574	0,257202
RUB	0,014415	0,017370
SAR	0,266574	0,266645
SEK	0,112792	0,122137
SGD	0,733676	0,748279
THB	0,030713	0,030684
TRY	0,187973	0,263741

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**WECHSELKURSE (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

Die zum Ende des Geschäftsjahres verwendeten Wechselkurse lauten: (Fortsetzung)

<b>Wechselkurs zum USD (l</b>	<b>Montag, Dezember 31, 2018</b>	<b>Sonntag, Dezember 31, 2017</b>
<b>Währung</b>		
TWD	0,032534	0,033604
TZS	0,000435	0,000445
UGX	0,000269	0,000274
ZAR	0,069517	0,080775
<b>Wechselkurs zum EUR</b>	<b>Montag, Dezember 31, 2018</b>	<b>Sonntag, Dezember 31, 2017</b>
<b>Währung</b>		
BRL	0,225705	0,251056
CAD	0,640486	0,664654
CHF	0,887377	0,854570
CNH	0,127326	0,127883
DKK	0,134005	0,134310
GBP	1,114115	1,126541
HKD	0,111730	0,106530
JPY	0,007973	0,007393
MXN	0,044419	0,042564
NOK	0,101023	0,101815
PLN	0,232854	0,239662
RUB	0,012610	0,014465
SEK	0,098668	0,101713
TRY	0,164435	0,219638
USD	0,874776	0,832778
ZAR	0,060812	0,067268

Bis zur Umsetzung der überarbeiteten Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente („MiFID II“) in der Europäischen Union am 3. Januar 2018 führten viele der Sub-Investmentmanager, die zur Verwaltung der Teilfonds ernannt worden waren (jetzt die Investmentmanager), Transaktionen über Broker durch, mit denen sie Vereinbarungen getroffen hatten, denen zufolge der Broker einen Anteil der bei solchen Transaktionen verdienten Provisionen zur Begleichung ihrer eigenen Kosten oder der Kosten Dritter bei der Erbringung bestimmter Dienstleistungen für den entsprechenden Sub-Investmentmanager verwendet. Die bei diesen Vereinbarungen zu bezahlenden Dienstleistungen umfassten jene, die gemäß den für den jeweiligen Sub-Investmentmanager anwendbaren Bestimmungen der Aufsichtsbehörde zulässig sind, in der Regel jene, die mit der Bereitstellung von Anlageinformationen in Zusammenhang stehen.

Wenn solche Leistungen für die Teilfonds erbracht werden, dürfen sie Untersuchungen, Analysen oder Beratungen umfassen, darunter auch (je nach genauer Art der Dienstleistungen) Marktpreisinformationen, elektronische Transaktionssysteme oder elektronische Handels- oder Kursinformationssysteme Dritter. Der Investmentmanager bzw. der Sub-Investmentmanager muss gewährleisten, dass solche Vereinbarungen die Erbringung von Wertpapierdienstleistungen für den entsprechenden Teilfonds unterstützen und die Broker dieser Vereinbarungen die bestmögliche Ausführung zugesagt haben.

Seit dem 3. Januar 2018 beteiligen sich einige der Investmentmanager, die den Anforderungen der MiFID II unterliegen, nicht mehr an der Finanzierung der Research-Kosten aus den gezahlten Provisionen, sondern ziehen die Research-Kosten direkt bei den betreffenden Teilfonds ein. Die von jedem Teilfonds eingezogenen Zahlungen werden einem Zahlungskonto für Researchleistungen gutgeschrieben, das vom Investmentmanager geführt wird, und zur Bezahlung des vom Investmentmanager zu Gunsten des Teilfonds erhaltenen Research verwendet.

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**GESAMTKOSTENQUOTE (UNGEPRÜFT)**

Die Gesamtkostenquote („TER“) wurde auf Basis der derzeit gültigen Fassung der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von Organismen für gemeinsame Anlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) ermittelt.

Die TER wird mit der folgenden Formel berechnet: (Gesamtkosten / annualisierte Zahlen)\* 100. Sie wurde für die vorherigen 12 Monate zum Ende des jährlichen Berichtsjahres unter Anwendung annualisierter Zahlen für diejenigen Teilfonds und Anteilsklassen, die während des Geschäftsjahres aufgelegt wurden, berechnet.

Nachfolgend sind die Gesamtkostenquoten der Teilfonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 dargestellt:

	Mit Performancegebühr	Ohne Performancegebühr
<b>Advent Global Partners UCITS Fund</b>		
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	2,70%	2,22%
CHF-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger	2,29%	1,97%
CHF-Anteilsklasse für private Anleger	2,93%	2,72%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	2,39%	2,22%
Gepoolte EUR-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger	2,32%	1,97%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	3,02%	2,72%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	3,47%	2,72%
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	2,97%	2,22%
Gepoolte USD-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger	2,52%	1,97%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	3,53%	2,72%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		
CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	6,26%	2,50%
Gepoolte CHF-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger	2,32%	1,89%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger*	3,61%	2,89%
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	2,47%	2,40%
EUR-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger	2,49%	1,90%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,61%	2,41%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	2,40%	2,40%
USD-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger	1,89%	1,89%
Gepoolte USD-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger	2,14%	1,89%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	4,13%	2,39%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	4,55%	2,88%
<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund</b>		
Thesaurierende CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,02%	1,02%
Thesaurierende EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,02%	1,02%
Ausschüttende EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,01%	1,01%
Thesaurierende EUR-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger	0,62%	0,62%
Thesaurierende EUR-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger*	0,87%	0,87%
Ausschüttende EUR-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger*	0,87%	0,87%
Thesaurierende GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,02%	1,02%
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,02%	1,02%
Thesaurierende GBP-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger	0,62%	0,62%
Ausschüttende GBP-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger	0,62%	0,62%
Thesaurierende GBP-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger*	0,87%	0,87%
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger*	0,87%	0,87%
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse Y für institutionelle Anleger*	0,68%	0,68%
Thesaurierende SEK-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,01%	1,01%
Thesaurierende SEK-Anteilsklasse für private Anleger	1,52%	1,52%
Thesaurierende USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,02%	1,02%
Ausschüttende USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,01%	1,01%
Thesaurierende USD-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger	0,62%	0,62%
Ausschüttende USD-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger	0,63%	0,63%

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**GESAMTKOSTENQUOTE (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

Nachfolgend sind die Gesamtkostenquoten der Teilfonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 dargestellt: (Fortsetzung)

	Mit Performancegebühr	Ohne Performancegebühr
<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (continued)</b>		
Thesaurierende USD-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger*	0,87%	0,87%
Ausschüttende USD-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger*	0,87%	0,87%
Thesaurierende USD-Anteilsklasse Y für institutionelle Anleger	0,67%	0,67%
Ausschüttende USD-Anteilsklasse Y für institutionelle Anleger	0,67%	0,67%
Thesaurierende USD-Anteilsklasse für private Anleger	1,52%	1,52%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		
CHF-Anteilsklasse A	1,45%	1,45%
EUR-Anteilsklasse A	1,45%	1,45%
EUR-Gründeranteilkategorie	1,04%	1,04%
GBP-Anteilsklasse A	1,45%	1,45%
GBP-Anteilsklasse E	0,44%	0,44%
USD-Anteilsklasse A	1,45%	1,45%
USD-Gründeranteilkategorie	1,04%	1,04%
<b>Avenir UCITS Fund</b>		
CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,05%	2,05%
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,05%	2,05%
EUR-Anteilsklasse für private Anleger	2,60%	2,60%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,04%	2,04%
USD-Anteilsklasse für private Anleger	2,61%	2,61%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,87%	2,67%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	2,69%	2,69%
EUR-Gründeranteilkategorie A für institutionelle Anleger	2,86%	2,66%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	3,20%	3,17%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	3,47%	3,17%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	2,66%	2,66%
USD-Gründeranteilkategorie B für institutionelle Anleger	1,41%	1,41%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,67%	2,67%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	3,62%	3,17%
<b>Butler Credit Opportunities UCITS Fund</b>		
CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger*	1,58%	1,26%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	1,53%	1,27%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	1,68%	1,37%
Gepoolte CHF-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	1,27%	0,96%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	2,02%	1,77%
EUR-Anteilsklasse E für institutionelle Anleger	0,41%	0,41%
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	1,54%	1,27%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	1,60%	1,27%
EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	1,72%	1,37%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	1,74%	1,37%
Gepoolte ausschüttende EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	1,58%	1,36%
EUR-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	1,26%	0,96%
Gepoolte EUR-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	1,31%	0,96%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	2,10%	1,78%
Gepoolte ausschüttende EUR-Anteilsklasse für private Anleger*	1,80%	1,80%

Nachfolgend sind die Gesamtkostenquoten der Teilfonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 dargestellt: (Fortsetzung)

	<b>Mit Performancegebühr</b>	<b>Ohne Performancegebühr</b>
<b>Butler Credit Opportunities UCITS Fund (continued)</b>		
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	1,40%	1,27%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	1,67%	1,36%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger*	2,42%	1,77%
Gepoolte USD-Anteilsklasse	1,88%	1,26%
Gepoolte USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	2,09%	1,37%
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,54%	0,96%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	2,53%	1,77%
<b>Conquest STAR UCITS Fund</b>		
CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,73%	1,73%
Gepoolte CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,73%	1,73%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	2,43%	2,43%
CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,73%	1,73%
Gepoolte CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,73%	1,73%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	2,43%	2,43%
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,72%	1,72%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	2,51%	2,47%
Gepoolte GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,73%	1,73%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	2,48%	2,48%
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,72%	1,72%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,97%	1,97%
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,72%	1,72%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	2,51%	2,48%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		
Gepoolte GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,16%	1,16%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	1,85%	1,85%
<b>Crabel Advanced Trend UCITS Fund</b>		
EUR-Anteilsklasse für private Anleger*	1,62%	1,62%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,12%	1,12%
<b>Crabel Gemini UCITS Fund</b>		
CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	1,63%	1,63%
CHF-Anteilsklasse für private Anleger*	2,41%	2,41%
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,64%	1,64%
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger*	0,37%	0,37%
EUR-Anteilsklasse für private Anleger*	2,42%	2,42%
GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	1,64%	1,64%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger*	2,87%	0,37%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,63%	1,63%
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger*	4,29%	0,37%
USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger*	1,63%	1,63%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,45%	2,45%

Nachfolgend sind die Gesamtkostenquoten der Teilfonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 dargestellt: (Fortsetzung)

	<b>Mit Performancegebühr</b>	<b>Ohne Performancegebühr</b>
<b>DUNN WMA Institutional UCITS Fund</b>		
CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	1,74%	0,60%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,64%	0,60%
CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	1,17%	0,50%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,50%	0,50%
CHF-Anteilsklasse für private Anleger	2,42%	1,34%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger*	1,35%	1,35%
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	1,28%	0,60%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,60%	0,60%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,50%	0,50%
EUR-Anteilsklasse D für institutionelle Anleger*	1,55%	0,50%
EUR-Anteilsklasse für private Anleger	1,64%	1,35%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	1,41%	1,35%
GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	1,51%	0,60%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,61%	0,60%
GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,88%	0,50%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,50%	0,50%
GBP-Anteilsklasse für private Anleger	1,68%	1,36%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	1,36%	1,35%
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	2,02%	0,60%
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,60%	0,60%
USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	1,39%	0,50%
Gepoolte USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	5,80%	0,49%
USD-Anteilsklasse für private Anleger*	1,42%	1,42%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	1,35%	1,35%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		
GBP-Anteilsklasse A *	2,16%	1,51%
GBP-Gründeranteilklassse*	1,53%	1,53%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		
CHF-Anteilsklasse D3*	1,83%	1,76%
EUR-Anteilsklasse A *	1,82%	1,76%
EUR-Anteilsklasse A2*	1,54%	1,50%
EUR-Anteilsklasse A3*	1,79%	1,76%
GBP-Anteilsklasse B2*	1,60%	1,50%
USD-Anteilsklasse C2*	1,66%	1,50%
<b>Giano UCITS Fund</b>		
EUR-Anteilsklasse M*	1,71%	1,71%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse R*	1,28%	2,21%
GBP-Anteilsklasse M*	1,71%	1,71%
Gepoolte GBP-Klasse R*	-0,74%	2,21%
Gepoolte USD-Klasse R*	-0,43%	2,21%
<b>High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund</b>		
Gepoolte ausschüttende EUR-Gründeranteilklassse für institutionelle A	2,81%	2,81%
Gepoolte EUR-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	3,31%	3,31%
Gepoolte USD-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	2,81%	2,81%
Ausschüttende USD-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	2,81%	2,81%
USD-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	2,81%	2,81%

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**GESAMTKOSTENQUOTE (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

Nachfolgend sind die Gesamtkostenquoten der Teilfonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 dargestellt: (Fortsetzung)

	Mit Performancegebühr	Ohne Performancegebühr
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		
GBP-Gründeranteilsklasse	0,65%	0,65%
Ausschüttende GBP-Gründeranteilsklasse	0,65%	0,65%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,05%	1,05%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,81%	1,81%
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,81%	1,81%
GBP-Anteilsklasse E	1,05%	1,05%
GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,81%	1,81%
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	2,32%	2,32%
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,81%	1,81%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A Leaders*	2,18%	2,18%
Gepoolte USD-Anteilsklasse A Leaders*	1,29%	1,29%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	2,14%	1,89%
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,20%	1,89%
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse B für institutionelle Anleger*	1,15%	1,15%
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,98%	1,64%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	2,40%	1,88%
GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,94%	1,91%
GBP-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	1,33%	0,68%
Gepoolte GBP-Gründeranteilsklasse B für institutionelle Anleger*	1,16%	1,16%
GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	2,03%	1,64%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	2,31%	1,97%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,72%	1,88%
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse B für institutionelle Anleger*	2,11%	1,16%
<b>New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund</b>		
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	1,36%	1,36%
USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,56%	0,56%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,05%	1,05%
<b>New Mountain Vantage UCITS Fund</b>		
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,25%	2,25%
USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,95%	0,95%
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,74%	1,70%
<b>North MaxQ Macro UCITS Fund</b>		
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	3,19%	3,19%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	3,47%	3,47%
EUR Retail Pooled Class	0,00%	0,00%
GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	3,78%	3,78%
GBP Institutional Pooled Class	0,00%	0,00%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	3,79%	3,79%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	3,77%	3,77%

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**GESAMTKOSTENQUOTE (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

Nachfolgend sind die Gesamtkostenquoten der Teilfonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 dargestellt: (Fortsetzung)

	Mit Performancegebühr	Ohne Performancegebühr
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		
AUD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger*	0,91%	0,91%
GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,91%	0,91%
GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,61%	0,61%
<b>RoboCap UCITS Fund</b>		
CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,31%	1,27%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,77%	1,77%
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,15%	1,27%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,77%	1,77%
GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,27%	1,26%
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,38%	1,26%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,13%	1,77%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger*	4,18%	2,42%
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	3,87%	2,44%
<b>SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund</b>		
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,14%	1,90%
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,11%	0,90%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger*	2,35%	2,04%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger*	2,07%	2,03%
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	4,41%	2,53%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	2,55%	2,55%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger*	1,95%	1,95%
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger*	2,16%	1,39%
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger*	2,03%	2,03%
<b>Tosca Micro Cap UCITS Fund</b>		
CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,06%	1,61%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,09%	1,61%
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,12%	1,61%
EUR-Anteilsklasse für private Anleger	2,90%	2,37%
GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,37%	1,62%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,26%	1,61%
GBP-Anteilsklasse für private Anleger	2,96%	2,37%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	2,91%	2,37%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,50%	1,62%
USD-Anteilsklasse für private Anleger	3,09%	2,37%
<b>Tosca UCITS Fund</b>		
EUR-Gründeranteilsklasse*	3,14%	3,14%
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse*	3,06%	3,06%
Gepoolte GBP-Gründeranteilsklasse*	3,14%	3,14%
USD-Gründeranteilsklasse*	3,14%	3,14%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		
Gepoolte EUR-Klasse A*	0,90%	0,90%
Gepoolte GBP-Klasse A*	0,90%	0,90%
Gepoolte USD-Klasse A*	0,90%	0,90%
Gepoolte USD-Klasse I*	0,90%	0,90%

\*Für im Berichtszeitraum aufgelegte Anteilklassen werden die Kennziffern anhand annualisierter Zahlen berechnet.

Die an den Investmentmanager für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens gezahlten Performancegebühren waren wie folgt:

	<b>An die Verwaltungsgesellschaft/ den Investmentmanager gezahlte</b>
<b>Advent Global Partners UCITS Fund</b>	
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,48%
CHF-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	0,31%
CHF-Anteilskategorie für private Anleger	0,21%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,17%
Gepoolte EUR-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	0,35%
Gepoolte EUR-Anteilskategorie für private Anleger	0,30%
Gepoolte GBP-Anteilskategorie für private Anleger	0,75%
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,74%
Gepoolte USD-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	0,55%
Gepoolte USD-Anteilskategorie für private Anleger	0,81%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	
CHF-Anteilskategorie für institutionelle Anleger	0,23%
Gepoolte CHF-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	0,43%
Gepoolte CHF-Anteilskategorie für private Anleger	0,37%
EUR-Anteilskategorie für institutionelle Anleger	0,04%
EUR-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	0,59%
Gepoolte EUR-Anteilskategorie für institutionelle Anleger	0,20%
Gepoolte USD-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	0,25%
Gepoolte USD-Anteilskategorie für institutionelle Anleger	1,74%
Gepoolte USD-Anteilskategorie für private Anleger	1,66%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	
EUR-Anteilskategorie für institutionelle Anleger	0,18%
EUR-Gründeranteilkategorie A für institutionelle Anleger	0,20%
Gepoolte EUR-Anteilskategorie für private Anleger	0,03%
Gepoolte GBP-Anteilskategorie für private Anleger	0,30%
Gepoolte USD-Anteilskategorie für private Anleger	0,45%

Die an den Investmentmanager für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens gezahlten Performancegebühren waren wie folgt: (Fortsetzung)

	<b>An die Verwaltungsgesellschaft/ den Investmentmanager gezahlte</b>
<b>Butler Credit Opportunities UCITS Fund</b>	
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,25%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,26%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,31%
Gepoolte CHF-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	0,30%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	0,24%
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,28%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,33%
EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,20%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,37%
Gepoolte ausschüttende EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,08%
EUR-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	0,30%
Gepoolte EUR-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	0,35%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	0,32%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,12%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,30%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	0,43%
Gepoolte USD-Anteilsklasse	0,61%
Gepoolte USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,72%
Gepoolte USD-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	0,58%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	0,76%
<b>Conquest STAR UCITS Fund</b>	
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	0,03%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	0,03%
<b>DUNN WMA Institutional UCITS Fund</b>	
CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	1,14%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,04%
CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,67%
CHF-Anteilsklasse für private Anleger	1,08%
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,68%
EUR-Anteilsklasse D für institutionelle Anleger	0,36%
EUR-Anteilsklasse für private Anleger	0,29%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	0,06%
GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,91%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,01%
GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,38%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,01%
GBP-Anteilsklasse für private Anleger	0,32%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	0,01%
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	1,43%
USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,90%
Gepoolte USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	5,30%

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**GESAMTKOSTENQUOTE (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

Die an den Investmentmanager für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens gezahlten Performancegebühren waren wie folgt: (Fortsetzung)

	<b>An die Verwaltungsgesellschaft/ den Investmentmanager gezahlte</b>
<b>Crabel Gemini UCITS Fund</b>	
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	1,32%
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	1,41%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	
GBP-Anteilsklasse A	0,58%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	
CHF-Anteilsklasse D3	0,03%
EUR-Anteilsklasse A	0,03%
EUR-Anteilsklasse A2	0,02%
EUR-Anteilsklasse A3	0,01%
GBP-Anteilsklasse B2	0,04%
USD-Anteilsklasse C2	0,07%
<b>Giano UCITS Fund</b>	
Gepoolte EUR-Klasse R	-0,44%
Gepoolte GBP-Klasse R	-1,39%
Gepoolte USD-Klasse R	-1,24%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	0,17%
Gepoolte CHF-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger	0,07%
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	0,31%
EUR-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger	0,34%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	0,16%
GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	0,03%
GBP-Gründeranteilkasse A für institutionelle Anleger	0,64%
GBP-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger	0,39%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	0,03%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	0,84%
<b>New Mountain Vantage UCITS Fund</b>	
USD-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger	0,03%
<b>RoboCap UCITS Fund</b>	
CHF-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger	0,04%
EUR-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger	-0,12%
GBP-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger	0,01%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	0,37%
USD-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger	0,11%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	
USD-Gründeranteilkasse A für institutionelle Anleger	1,67%
Gepoolte USD-Gründeranteilkasse A für institutionelle Anleger	1,43%

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV****GESAMTKOSTENQUOTE (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

Die an den Investmentmanager für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens gezahlten Performancegebühren waren wie folgt: (Fortsetzung)

	<b>An die Verwaltungsgesellschaft/ den Investmentmanager gezahlte</b>
<b>SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund</b>	
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	0,24%
USD-Gründeranteilkategorie A für institutionelle Anleger	0,21%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	
<hr/>	
EUR-Anteilskategorie A für institutionelle Anleger	0,28%
Gepoolte EUR-Anteilskategorie A für institutionelle Anleger	0,02%
EUR-Anteilskategorie für institutionelle Anleger	1,88%
USD-Anteilskategorie A für institutionelle Anleger	0,67%
<b>Tosca Micro Cap UCITS Fund</b>	
CHF-Anteilskategorie für institutionelle Anleger	0,44%
Gepoolte CHF-Anteilskategorie für institutionelle Anleger	0,48%
EUR-Anteilskategorie für institutionelle Anleger	0,51%
EUR-Anteilskategorie für private Anleger	0,53%
Gepoolte GBP-Anteilskategorie für institutionelle Anleger	0,65%
GBP-Anteilskategorie für private Anleger	0,59%
GBP-Anteilskategorie für institutionelle Anleger	0,75%
Gepoolte GBP-Anteilskategorie für private Anleger	0,54%
USD-Anteilskategorie für private Anleger	0,72%
USD-Anteilskategorie für institutionelle Anleger	0,88%

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**GESAMTKOSTENQUOTE (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

Nachfolgend sind die Gesamtkostenquoten der Teilfonds für das Geschäftsjahr zum Sonntag, 31. Dezember 2017 dargestellt:

	<b>Mit Performancegebühr</b>	<b>Ohne Performancegebühr</b>
<b>Advent Global Partners UCITS Fund</b>		
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	2,60%	2,56%
CHF-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	2,30%	2,30%
Gepoolte CHF-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	2,30%	2,30%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	3,05%	3,05%
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	2,55%	2,55%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger*	2,76%	2,56%
Gepoolte EUR-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	2,30%	2,30%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	3,04%	3,04%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	3,05%	3,05%
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	3,14%	2,56%
Gepoolte USD-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	2,80%	2,30%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	3,35%	3,05%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		
Gepoolte CHF-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger*	2,37%	2,37%
EUR-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger*	2,38%	2,38%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	2,87%	2,87%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	3,64%	2,88%
USD-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	2,37%	2,37%
Gepoolte USD-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	2,37%	2,37%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger*	3,39%	3,39%
<b>Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund</b>		
Thesaurierende CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	1,09%	1,09%
Thesaurierende EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,03%	1,03%
Ausschüttende EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,02%	1,02%
Thesaurierende EUR-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	0,65%	0,65%
Thesaurierende GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,05%	1,05%
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	1,05%	1,05%
Thesaurierende GBP-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	0,65%	0,65%
Ausschüttende GBP-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	0,65%	0,65%
Thesaurierende SEK-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,02%	1,02%
Ausschüttende SEK-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	0,62%	0,62%
Thesaurierende SEK-Anteilsklasse für private Anleger	1,49%	1,49%
Thesaurierende USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,04%	1,04%
Ausschüttende USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	1,07%	1,07%
Thesaurierende USD-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	0,65%	0,65%
Ausschüttende USD-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	0,65%	0,65%
Thesaurierende USD-Anteilsklasse für private Anleger	1,54%	1,54%

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**GESAMTKOSTENQUOTE (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

Nachfolgend sind die Gesamtkostenquoten der Teilfonds für das Geschäftsjahr zum Sonntag, 31. Dezember 2017 dargestellt:  
(Fortsetzung)

	<b>Mit Performancegebühr</b>	<b>Ohne Performancegebühr</b>
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		
CHF-Anteilsklasse A*	1,38%	1,38%
EUR-Anteilsklasse A	1,37%	1,37%
EUR-Gründeranteilkasse	0,96%	0,96%
GBP-Anteilsklasse A	1,37%	1,37%
GBP-Anteilsklasse E	0,37%	0,37%
USD-Anteilsklasse A	1,37%	1,37%
USD-Gründeranteilkasse	0,97%	0,97%
<b>Avenir UCITS Fund</b>		
CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	2,49%	2,49%
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	2,49%	2,49%
EUR-Anteilsklasse für private Anleger*	2,67%	2,67%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	2,49%	2,49%
USD-Anteilsklasse für private Anleger*	3,09%	3,09%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	3,51%	2,99%
EUR-Gründeranteilkasse A für institutionelle Anleger*	3,48%	3,00%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger*	3,55%	3,49%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger*	3,48%	3,48%
USD-Gründeranteilkasse B für institutionelle Anleger	1,72%	1,72%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger*	4,19%	3,50%
<b>Butler Credit Opportunities UCITS Fund</b>		
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger*	1,87%	1,42%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger*	1,80%	1,51%
Gepoolte CHF-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger*	1,39%	1,11%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger*	1,91%	1,91%
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger*	1,41%	1,41%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger*	1,67%	1,41%
Gepoolte B EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger*	1,86%	1,51%
EUR-Anteilsklasse E für institutionelle Anleger*	0,56%	0,56%
EUR-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger*	1,45%	1,11%
Gepoolte EUR-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger*	1,38%	1,11%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger*	2,33%	1,91%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger*	1,88%	1,41%
Gepoolte B GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger*	1,51%	1,51%
Gepoolte USD-Anteilsklasse*	2,01%	1,41%
Gepoolte USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger*	2,39%	1,51%
Gepoolte USD-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger*	2,57%	1,11%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger*	2,58%	1,91%
<b>Conquest STAR UCITS Fund</b>		
CHF-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger*	2,47%	1,84%
Gepoolte CHF-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger*	1,85%	1,85%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger*	2,64%	2,58%
EUR-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger*	1,84%	1,83%
Gepoolte EUR-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger*	1,84%	1,84%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger*	2,61%	2,61%

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**GESAMTKOSTENQUOTE (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

Nachfolgend sind die Gesamtkostenquoten der Teilfonds für das Geschäftsjahr zum Sonntag, 31. Dezember 2017 dargestellt:  
(Fortsetzung)

	Mit Performancegebühr	Ohne Performancegebühr
<b>Conquest STAR UCITS Fund (continued)</b>		
Gepoolte GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger*	1,94%	1,84%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger*	2,58%	2,58%
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger*	1,85%	1,85%
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger*	1,87%	1,87%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger*	2,62%	2,58%
<b>Crabel Advanced Trend UCITS Fund</b>		
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	2,28%	2,28%
<b>Crabel Gemini UCITS Fund</b>		
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	1,89%	1,89%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	2,48%	2,48%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,56%	2,56%
<b>DUNN WMA Institutional UCITS Fund</b>		
CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,83%	0,67%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,78%	0,67%
CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,88%	0,57%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger*	3,52%	0,58%
CHF-Anteilsklasse für private Anleger	1,45%	1,42%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger*	1,99%	1,43%
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	1,04%	0,67%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	2,10%	0,67%
EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,43%	0,43%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	2,07%	0,57%
EUR-Anteilsklasse für private Anleger	1,42%	1,42%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	3,43%	1,43%
GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	1,41%	0,67%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger*	7,75%	0,68%
GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	1,25%	0,57%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	2,12%	0,57%
GBP-Anteilsklasse für private Anleger	2,71%	1,43%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	4,11%	1,43%
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	2,24%	0,67%
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	6,37%	0,37%
USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	1,36%	0,57%
Gepoolte USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger*	2,38%	0,57%
USD-Anteilsklasse C für institutionelle Anleger	0,37%	0,37%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	2,67%	1,42%
<b>High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund</b>		
Gepoolte ausschüttende EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle A	2,78%	2,69%
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger*	2,69%	2,69%
Gepoolte ausschüttende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle A	2,81%	2,69%
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger*	2,72%	2,70%
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger*	2,86%	2,68%

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV****GESAMTKOSTENQUOTE (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

Nachfolgend sind die Gesamtkostenquoten der Teilfonds für das Geschäftsjahr zum Sonntag, 31. Dezember 2017 dargestellt:  
(Fortsetzung)

	<b>Mit Performancegebühr</b>	<b>Ohne Performancegebühr</b>
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger*	1,52%	1,52%
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger*	1,52%	1,52%
GBP-Anteilsklasse E*	0,80%	0,80%
GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger*	1,55%	1,55%
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger*	2,41%	2,41%
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger*	1,53%	1,53%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,65%	1,67%
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,98%	1,41%
GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,27%	1,66%
GBP-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	1,34%	0,46%
GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,89%	1,41%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	3,41%	1,67%
<b>New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund</b>		
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	1,79%	1,79%
USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,76%	0,76%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,43%	1,43%
<b>New Mountain Vantage UCITS Fund</b>		
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,99%	1,48%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,03%	2,03%
USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,74%	0,74%
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,49%	1,48%
<b>North MaxQ Macro UCITS Fund</b>		
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,25%	2,25%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	2,79%	2,79%
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,24%	2,23%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,28%	2,28%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	2,79%	2,79%
GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,29%	2,29%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,29%	2,29%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,26%	2,26%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,29%	2,29%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	0,80%	0,80%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		
GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,97%	0,97%
GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,66%	0,66%

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**GESAMTKOSTENQUOTE (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

Nachfolgend sind die Gesamtkostenquoten der Teilfonds für das Geschäftsjahr zum Sonntag, 31. Dezember 2017 dargestellt:  
(Fortsetzung)

	<b>Mit Performancegebühr</b>	<b>Ohne Performancegebühr</b>
<b>RoboCap UCITS Fund</b>		
CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	5,39%	1,42%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	6,77%	1,93%
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	6,03%	1,44%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	7,16%	1,93%
GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	5,54%	1,43%
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	5,64%	1,43%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	7,87%	1,93%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		
EUR-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	1,89%	1,81%
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger*	2,12%	2,12%
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	1,94%	1,81%
<b>SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund</b>		
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	3,57%	2,62%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	4,09%	2,33%
USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	2,02%	0,85%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>		
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	4,52%	3,20%
<b>Tosca Micro Cap UCITS Fund</b>		
CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	2,76%	1,74%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	3,57%	1,74%
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	4,24%	1,74%
EUR-Anteilsklasse für private Anleger	5,76%	2,49%
GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	3,77%	1,74%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	4,06%	1,63%
GBP-Anteilsklasse für private Anleger	5,59%	2,49%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger*	4,52%	2,50%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	4,21%	1,74%
USD-Anteilsklasse für private Anleger	5,60%	2,49%

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV****GESAMTKOSTENQUOTE (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

Die an die Verwaltungsgesellschaft/den Investmentmanager für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens gezahlten Performancegebühren waren wie folgt:

	<b>An die Verwaltungsgesellschaft/ den Investmentmanager gezahlte</b>
<b>Advent Global Partners UCITS Fund</b>	
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,04%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,17%
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,59%
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	0,49%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	0,30%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	0,76%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	0,25%
EUR-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,25%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	0,05%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	0,00%
USD-Gründeranteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,00%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	0,33%
<b>Butler Credit Opportunities UCITS Fund</b>	
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,23%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,12%
Gepoolte CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	0,18%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	0,00%
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,00%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,14%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,22%
EUR-Anteilsklasse E für institutionelle Anleger	0,00%
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	0,22%
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	0,17%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	0,27%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,24%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,00%
Gepoolte USD-Anteilsklasse	0,28%
Gepoolte USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,55%
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	0,06%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	0,42%
<b>Conquest STAR UCITS Fund</b>	
CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	0,52%
Gepoolte CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	0,00%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	0,05%
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	0,01%
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	0,00%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	0,02%
Gepoolte GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	0,02%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	0,00%
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	0,01%
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	0,01%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	0,03%

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**GESAMTKOSTENQUOTE (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

Die an den Investmentmanager für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens gezahlten Performancegebühren waren wie folgt: (Fortsetzung)

	<b>An die Verwaltungsgesellschaft/ den Investmentmanager gezahlte</b>
<b>DUNN WMA Institutional UCITS Fund</b>	
CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,16%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,11%
CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,31%
CHF-Anteilsklasse für private Anleger	0,03%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	1,99%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	0,56%
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,37%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	1,43%
EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,00%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	1,50%
EUR-Anteilsklasse für private Anleger	0,00%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	2,01%
GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,74%
GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,68%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	5,89%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	1,54%
GBP-Anteilsklasse für private Anleger	1,29%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	2,68%
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	1,57%
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	6,00%
USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,79%
USD-Anteilsklasse C für institutionelle Anleger	0,00%
Gepoolte USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	1,79%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	1,25%
<b>High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund</b>	
Gepoolte ausschüttende EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	0,07%
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	0,00%
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	0,13%
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	0,01%
Gepoolte ausschüttende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	0,07%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	0,98%
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	0,57%
GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	0,62%
GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	0,48%
GBP-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,88%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,74%
<b>New Mountain Vantage UCITS Fund</b>	
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	0,51%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	0,00%
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	0,01%
USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,00%

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**GESAMTKOSTENQUOTE (UNGEPRÜFT) (FORTSETZUNG)**

Die an den Investmentmanager für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens gezahlten Performancegebühren waren wie folgt: (Fortsetzung)

	<b>An die Verwaltungsgesellschaft/ den Investmentmanager gezahlte</b>
<b>RoboCap UCITS Fund</b>	
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	3,13%
CHF-Gründeranteilklass für institutionelle Anleger	3,96%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	3,69%
EUR-Gründeranteilklass für institutionelle Anleger	4,59%
GBP-Gründeranteilklass für institutionelle Anleger	4,11%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	4,80%
USD-Gründeranteilklass für institutionelle Anleger	4,21%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	
EUR-Gründeranteilklass A für institutionelle Anleger	0,05%
Gepoolte USD-Gründeranteilklass A für institutionelle Anleger	0,13%
<b>SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund</b>	
EUR-Gründeranteilklass für institutionelle Anleger	0,95%
USD-Anteilsklass für institutionelle Anleger	1,76%
USD-Gründeranteilklass A für institutionelle Anleger	1,15%
<b>In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds</b>	
EUR-Anteilsklass für institutionelle Anleger	1,32%
<b>Tosca Micro Cap UCITS Fund</b>	
CHF-Anteilsklass für institutionelle Anleger	0,55%
Gepoolte CHF-Anteilsklass für institutionelle Anleger	0,50%
EUR-Anteilsklass für institutionelle Anleger	2,50%
EUR-Anteilsklass für private Anleger	3,27%
Gepoolte GBP-Anteilsklass für institutionelle Anleger	2,43%
GBP-Anteilsklass für private Anleger	3,10%
GBP-Anteilsklass für institutionelle Anleger	2,03%
Gepoolte GBP-Anteilsklass für private Anleger	1,95%
USD-Anteilsklass für private Anleger	3,12%
USD-Anteilsklass für institutionelle Anleger	1,86%

## Advent Global Partners UCITS Fund

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Die wesentlichen Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

Käufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Kosten US\$
Wright Medical	1,63%	15/06/2023	3.800.000	3.800.000
Centerpoint Energy	7,00%	01/09/2021	75.000	3.750.000
United States Treasury Bill	0,00%	28/02/2019	3.500.000	3.447.608
United States Treasury Bill	0,00%	31/01/2019	3.500.000	3.447.559
Splunk	0,50%	15/09/2023	3.200.000	3.200.000
Twitter	0,25%	15/06/2024	3.000.000	3.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	16/08/2018	3.000.000	2.973.372
United States Treasury Bill	0,00%	08/11/2018	3.000.000	2.964.849
United States Treasury Bill	0,00%	06/12/2018	3.000.000	2.961.240
United States Treasury Bill	0,00%	28/03/2019	3.000.000	2.947.023
United States Treasury Bill	0,00%	25/04/2019	3.000.000	2.944.942
United States Treasury Bill	0,00%	23/05/2019	3.000.000	2.941.325
United States Treasury Bill	0,00%	20/06/2019	3.000.000	2.936.210
United States Treasury Bill	0,00%	15/08/2019	3.000.000	2.933.706
United States Treasury Bill	0,00%	18/07/2019	3.000.000	2.930.743
United States Treasury Bill	0,00%	10/10/2019	3.000.000	2.928.771
Momo	1,25%	01/07/2025	2.600.000	2.600.000
KBR	2,50%	01/11/2023	2.400.000	2.400.000
Zillow	1,50%	01/07/2023	2.400.000	2.400.000
Twitter	1,00%	15/09/2021	2.250.000	2.115.610
Exact Sciences	1,00%	15/01/2025	2.000.000	2.052.500
Sea	2,25%	01/07/2023	2.000.000	2.000.000
Envestnet	1,75%	01/06/2023	2.000.000	2.000.000
Ligand Pharmaceuticals	0,75%	15/05/2023	2.000.000	2.000.000
Altassian	0,63%	01/05/2023	2.000.000	2.000.000
International Flavors & Fragrances	6,00%	15/09/2021	40.000	2.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	13/09/2018	2.000.000	1.980.339
United States Treasury Bill	0,00%	11/10/2018	2.000.000	1.976.754
United States Treasury Bill	0,00%	12/09/2019	2.000.000	1.953.485
United States Treasury Bill	0,00%	07/11/2019	2.000.000	1.952.968
AXA	7,25%	15/05/2021	1.800.000	1.800.000
Akamai Technologies	0,13%	01/05/2025	1.800.000	1.800.000
Teva Pharmaceutical Finance LLC	0,25%	01/02/2026	2.000.000	1.794.313
Vishay Intertechnology	2,25%	15/06/2025	1.750.000	1.750.300
DexCom	0,75%	01/12/2023	1.700.000	1.700.000
Viavi Solutions	1,75%	01/06/2023	1.500.000	1.500.000
BofA Finance	0,25%	01/05/2023	1.500.000	1.500.000
NRG Yield	3,50%	01/02/2019	1.500.000	1.497.750

**Advent Global Partners UCITS Fund (Fortsetzung)**

<b>Verkäufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Menge</b>	<b>Erlöse US\$</b>
Wright Medical	1,63%	15/06/2023	3.800.000	3.832.000
Centerpoint Energy	7,00%	01/09/2021	75.000	3.760.737
Splunk	0,05%	15/09/2023	3.200.000	3.181.500
Twitter	0,25%	15/06/2024	3.000.000	3.030.125
United States Treasury Bill	0,00%	06/12/2018	3.000.000	3.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	08/11/2018	3.000.000	3.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	16/08/2018	3.000.000	2.986.686
Momo	1,25%	01/07/2025	2.600.000	2.520.000
Zillow	1,50%	01/07/2023	2.400.000	2.439.000
KBR	2,50%	01/11/2023	2.400.000	2.392.906
Sea	2,25%	01/07/2023	2.000.000	2.106.000
Exact Sciences	1,00%	15/01/2025	2.000.000	2.089.188
Envestnet	1,75%	01/06/2023	2.000.000	2.017.500
Ligand Pharmaceuticals	0,75%	15/05/2023	2.000.000	2.014.376
United States Treasury Bill	0,00%	11/10/2018	2.000.000	2.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	13/09/2018	2.000.000	2.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	19/07/2018	2.000.000	2.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	21/06/2018	2.000.000	2.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	24/05/2018	2.000.000	2.000.000
Altassian	0,63%	01/05/2023	2.000.000	1.985.750
AXA	7,25%	15/05/2021	1.800.000	1.907.844
Akamai Technologies	0,13%	01/05/2025	1.800.000	1.827.500
Vishay Intertechnology	2,25%	15/06/2025	1.750.000	1.743.875
International Flavors & Fragrances	6,00%	15/09/2021	30.000	1.585.980
Viavi Solutions	1,75%	01/06/2023	1.500.000	1.518.750
BofA Finance	0,25%	01/05/2023	1.500.000	1.484.532
Fortive	5,00%	01/07/2021	1.400	1.414.000
Canopy Growth	4,25%	15/07/2023	1.700.000	1.356.776
Pure Storage	0,13%	15/04/2023	1.300.000	1.325.594
NRG Energy	2,75%	01/06/2048	1.300.000	1.302.844
Chegg	0,25%	15/05/2023	1.250.000	1.281.250
Centerpoint Energy	0,25%	15/05/2023	44.200	1.219.207
Liberty Media	2,25%	01/12/2048	1.150.000	1.191.688

## In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Die wesentlichen Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

Käufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Kosten US\$
United States Treasury Bill	0,00%	03/01/2019	17.000.000	16.902.735
United States Treasury Bill	0,00%	04/10/2018	16.000.000	15.942.741
United States Treasury Bill	0,00%	14/06/2018	16.000.000	15.924.450
United States Treasury Bill	0,00%	01/11/2018	15.100.000	15.008.282
United States Treasury Bill	0,00%	02/01/2019	11.800.000	11.759.985
United States Treasury Bill	0,00%	16/08/2018	11.200.000	11.152.359
United States Treasury Bill	0,00%	09/08/2018	10.950.000	10.914.357
United States Treasury Bill	0,00%	21/06/2018	10.600.000	10.569.078
United States Treasury Bill	0,00%	03/05/2018	10.000.000	9.977.411
United States Treasury Bill	0,00%	05/07/2018	9.900.000	9.861.609
United States Treasury Bill	0,00%	26/02/2019	9.800.000	9.763.842
United States Treasury Bill	0,00%	22/03/2018	9.500.000	9.475.668
United States Treasury Bill	0,00%	06/09/2018	9.500.000	9.474.476
United States Treasury Bill	0,00%	21/02/2019	8.500.000	8.452.465
United States Treasury Bill	0,00%	05/04/2018	8.250.000	8.226.665
United States Treasury Bill	0,00%	12/07/2018	7.600.000	7.572.129
United States Treasury Bill	0,00%	15/03/2018	7.325.000	7.315.513
United States Treasury Bill	0,00%	25/10/2018	7.000.000	6.985.296
United States Treasury Bill	0,00%	20/09/2018	7.000.000	6.984.289
United States Treasury Bill	0,00%	11/10/2018	7.000.000	6.984.004
United States Treasury Bill	0,00%	08/11/2018	6.700.000	6.689.474
United States Treasury Bill	0,00%	12/04/2018	6.700.000	6.677.878
United States Treasury Bill	0,00%	26/12/2018	6.500.000	6.478.078
United States Treasury Bill	0,00%	18/10/2018	6.000.000	5.986.403
United States Treasury Bill	0,00%	19/07/2018	6.000.000	5.980.012
United States Treasury Bill	0,00%	07/06/2018	5.500.000	5.482.194
United States Treasury Bill	0,00%	15/11/2018	5.000.000	4.991.619
United States Treasury Bill	0,00%	08/03/2018	5.000.000	4.991.611
United States Treasury Bill	0,00%	26/04/2018	4.850.000	4.837.031
United States Treasury Bill	0,00%	11/12/2018	4.500.000	4.487.213
United States Treasury Bill	0,00%	15/10/2018	4.200.000	4.186.004
United States Treasury Bill	0,00%	22/01/2019	3.600.000	3.588.302
United States Treasury Bill	0,00%	10/01/2019	3.600.000	3.581.701
Societe Generale International Limited	0,00%	12/12/2019	6.644.000	3.299.362
Societe Generale International Limited	0,00%	12/12/2019	6.644.000	3.299.362
United States Treasury Bill	0,00%	01/03/2018	3.000.000	2.995.422
United States Treasury Bill	0,00%	06/12/2018	3.000.000	2.986.596

## In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

Verkäufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Erlöse US\$
United States Treasury Bill	0,00%	04/10/2018	16.000.000	15.993.368
United States Treasury Bill	0,00%	14/06/2018	16.000.000	15.972.102
United States Treasury Bill	0,00%	01/11/2018	15.100.000	15.099.037
United States Treasury Bill	0,00%	16/08/2018	11.200.000	11.196.546
United States Treasury Bill	0,00%	09/08/2018	10.950.000	10.946.820
United States Treasury Bill	0,00%	21/06/2018	10.600.000	10.597.085
United States Treasury Bill	0,00%	03/05/2018	10.000.000	9.998.733
United States Treasury Bill	0,00%	05/07/2018	9.900.000	9.897.389
United States Treasury Bill	0,00%	06/09/2018	9.500.000	9.500.000
United States Treasury Bill	0,00%	22/03/2018	9.500.000	9.492.954
United States Treasury Bill	0,00%	05/04/2018	8.250.000	8.250.000
United States Treasury Bill	0,00%	12/07/2018	7.600.000	7.597.491
United States Treasury Bill	0,00%	15/03/2018	7.325.000	7.321.601
United States Treasury Bill	0,00%	11/10/2018	7.000.000	7.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	25/10/2018	7.000.000	7.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	20/09/2018	7.000.000	6.998.915
United States Treasury Bill	0,00%	08/11/2018	6.700.000	6.700.000
United States Treasury Bill	0,00%	12/04/2018	6.700.000	6.700.000
United States Treasury Bill	0,00%	26/12/2018	6.500.000	6.488.777
United States Treasury Bill	0,00%	19/07/2018	6.000.000	6.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	18/10/2018	6.000.000	5.999.607
United States Treasury Bill	0,00%	08/03/2018	6.000.000	5.998.118
United States Treasury Bill	0,00%	29/03/2018	5.800.000	5.799.236
United States Treasury Bill	0,00%	07/06/2018	5.500.000	5.498.179
United States Treasury Bill	0,00%	15/11/2018	5.000.000	4.998.254
United States Treasury Bill	0,00%	26/04/2018	4.850.000	4.850.000
United States Treasury Bill	0,00%	01/03/2018	4.850.000	4.848.963
United States Treasury Bill	0,00%	11/12/2018	4.500.000	4.496.203
United States Treasury Bill	0,00%	15/10/2018	4.200.000	4.200.000
United States Treasury Bill	0,00%	15/02/2018	3.625.000	3.624.311
United States Treasury Bill	0,00%	11/01/2018	3.590.000	3.590.000
United States Treasury Bill	0,00%	18/01/2018	3.550.000	3.550.000
United States Treasury Bill	0,00%	02/01/2018	3.000.000	3.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	06/12/2018	3.000.000	2.998.531

**Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund**

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Die wesentlichen Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

<b>Käufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten US\$</b>
Babson CLO 2015-I	3,75%	20/01/2031	7.430.000	7.430.000
Apidos CLO XVIII	5,60%	22/07/2026	7.322.000	7.340.383
Capital One Asset Management	1,45%	16/08/2021	7.131.000	7.094.753
Flagship Credit Auto Trust 2018-1	2,59%	15/06/2022	6.385.005	6.375.030
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA3	2,65%	25/07/2047	6.614.553	6.373.909
DSLA Mortgage Loan Trust 2007-AR1	2,65%	19/04/2047	6.547.516	6.107.880
HarborView Mortgage Loan Trust 2007-7	3,51%	25/10/2037	6.307.548	5.834.482
Citibank Credit Card Issuance Trust	1,74%	19/01/2021	5.729.000	5.711.123
Alternative Loan Trust 2006-42CB	5,50%	25/10/2035	6.267.002	5.671.637
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR18 Trust	4,31%	25/01/2036	5.290.462	5.287.156
BlueMountain Capital Management 2013-2	3,94%	22/10/2030	5.050.000	5.080.300
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-1	2,84%	25/08/2037	6.084.570	5.027.376
American Home Mortgage Assets Trust 2006-1	2,72%	25/05/2046	5.736.604	5.019.528
BA Credit Card Trust	2,84%	15/06/2021	5.000.000	5.011.523
CIFC Funding 2015-III	3,63%	19/04/2029	5.000.000	5.000.000
Symphony CLO XIX	3,74%	16/04/2031	5.000.000	5.000.000
Carmax Auto Owner Trust	2,66%	17/05/2021	5.000.000	4.996.875
First Midwest Bancorp Inc/IL	5,88%	29/09/2026	4.655.000	4.924.990
Federal National Mortgage Association	2,90%	25/01/2028	5.000.000	4.841.110
Countrywide Asset-Backed Certificates	2,40%	25.06.2047	5.027.284	4.826.193

  

<b>Verkäufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Menge</b>	<b>Erlöse US\$</b>
Venture XXX CLO	2,75%	15/01/2031	8.300.000	8.353.203
Wellfleet CLO 2016-2	3,92%	17/01/2031	8.000.000	8.040.000
Babson CLO 2015-I	3,75%	20/01/2031	7.430.000	7.355.700
Apidos CLO XVIII	5,60%	22/07/2026	7.322.000	7.322.000
Capital One Asset Management	1,45%	16/08/2021	7.131.000	7.093.117
Magnetite XIV	7,58%	18/07/2028	6.500.000	6.500.000
Flagship Credit Auto Trust 2018-1	2,59%	15/06/2022	6.385.005	6.367.846
Citibank Credit Card Issuance Trust	1,74%	19/01/2021	5.729.000	5.702.484
Verus Securitization Trust 2017-SG1	2,69%	25/11/2047	5.462.778	5.417.898
DSLA Mortgage Loan Trust 2006-AR2	2,70%	19/10/2036	6.033.402	5.341.048
COMM 2014-LC17 Mortgage Trust	4,55%	10/10/2047	5.250.000	5.185.303
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-1	2,84%	25/08/2037	6.084.570	5.146.368
BlueMountain Capital Management 2013-2	3,94%	22/10/2030	5.050.000	5.087.875
Goldentree Loan Management US CLO 2	3,91%	28/11/2030	5.000.000	5.028.100
Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates	2,88%	25/10/2027	5.000.000	5.012.665
BA Credit Card Trust	2,84%	15/06/2021	5.000.000	5.009.961
Carmax Auto Owner Trust	2,66%	17/05/2021	5.000.000	4.998.438
OneMain Direct Auto Receivables Trust	2,31%	14/12/2021	5.000.000	4.961.914
OZLM VI Ltd	5,23%	17/04/2026	4.825.000	4.825.000
Countrywide Asset-Backed Certificates	2,40%	25.06.2047	5.027.284	4.791.139

## In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Die wesentlichen Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

<b>Käufe</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten €</b>
British American Tobacco	117.533	4.504.015
Nomad Foods	206.016	2.990.882
Clorox	20.975	2.115.133
Imperial Brands	62.738	1.842.561
Coty	119.731	1.479.190
Reckitt Benckiser	18.752	1.336.043
Japan Tobacco	41.531	1.018.140
Brown-Forman	24.242	1.001.111
Unilever	17.517	790.049
Philip Morris International	8.634	621.282
Heineken	5.946	500.932
Altria	5.725	271.803
Beiersdorf	2.777	239.727
Coca-Cola	5.630	200.096
Davide Campari-Milano	32.750	199.815
Colgate-Palmolive	3.550	199.295
<b>Verkäufe</b>	<b>Menge</b>	<b>Erlöse €</b>
Colgate-Palmolive	57.053	3.066.048
Estee Lauder Companies	17.359	1.996.722
Diageo	46.989	1.365.222
Heineken	9.007	714.491
Brown-Forman	12.509	554.639
Davide Campari-Milano	78.729	542.202
British American Tobacco	9.115	417.304
Reckitt Benckiser	5.000	386.122
Coca-Cola	8.750	379.691
Beiersdorf	3.700	343.940
Imperial Brands	10.375	318.992
Unilever	6.062	273.856
Coty	11.650	198.035

**Avenir UCITS Fund**

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Die wesentlichen Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

<b>Käufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten US\$</b>
United States Treasury Bill	0,00%	14/02/2019	1.000.000	989.271
United States Treasury Bill	0,00%	23/05/2019	1.000.000	984.855
NVIDIA			1.581	393.829
Salesforce.com			3.000	381.607
Edwards Lifesciences			2.669	379.603
Fiserv			2.413	356.567
ANSYS			2.119	356.488
Microchip Technology			3.587	351.263
Visa			2.827	350.785
Alphabet			304	349.357
PayPal			4.240	348.143
Northrop Grumman			1.013	346.720
Thermo Fisher Scientific			1.612	341.527
Equifax			2.757	339.683
Aerovironment			6.904	338.019
Roper Technologies			1.184	337.088
Stryker			2.016	335.427
Nuance Communications			18.973	334.610
Boston Scientific			11.969	334.336
Huntington Ingalls Industries			1.296	329.511
Facebook			1.773	326.959
Advanced Micro Devices			28.679	325.177
L3 Technologies			1.581	323.297
Check Point Software Technologies			3.043	318.373
Medtronic			3.783	309.999
3M			1.305	308.863
Becton Dickinson			1.369	306.746
Johnson Controls International			8.154	299.948
Rockwell Automation			1.634	298.080
Stanley Black & Decker			1.853	293.922
Incyte			3.237	289.561
Hologic			7.348	283.115
Cadence Design Systems			7.196	281.960
Spark Therapeutics			4.239	278.950
Equinix REIT			663	275.660
Celgene			3.012	273.622
Hollysys Automation Technologies			9.358	251.501
Cognex			4.572	250.072

## Avenir UCITS Fund (Fortsetzung)

Verkäufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Erlöse US\$
United States Treasury Bill	0,00%	19/07/2018	1.000.000	1.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	21/06/2018	1.000.000	1.000.000
Advanced Micro Devices			42.175	901.143
Aerovironment			9.008	652.158
NVIDIA			1.545	385.411
Salesforce.com			2.831	356.626
Edwards Lifesciences			2.480	352.160
Fiserv			2.096	311.340
ANSYS			1.829	304.727
Microchip Technology			3.040	297.803
Visa			2.387	296.814
PayPal			3.597	294.973
Alphabet			257	292.714
Northrop Grumman			843	287.377
Thermo Fisher Scientific			1.326	281.144
Equifax			2.253	277.957
Roper Technologies			943	270.146
Stryker			1.610	268.029
Boston Scientific			9.455	264.330
Nuance Communications			15.141	263.185
Huntington Ingalls Industries			1.004	255.797
Facebook			1.353	249.021
L3 Technologies			1.183	243.514
Check Point Software Technologies			2.230	231.703
Intuitive Surgical			400	229.532
Medtronic			2.651	218.079
3M			901	214.195
Becton Dickinson			939	210.991
Johnson Controls International			5.425	199.575
Rockwell Automation			1.050	193.407
Hollysys Automation Technologies			6.913	185.897
Stanley Black & Decker			1.151	183.400
Neurocrine Biosciences			1.500	181.403
Incyte			1.928	169.174
Hologic			4.218	163.318
Cadence Design Systems			4.075	157.751
Spark Therapeutics			2.265	149.088
Equinix REIT			355	147.603
Celgene			1.540	138.913

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Alle Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

<b>Käufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten US\$</b>
United States Treasury Note/Bond	0,88%	15/06/2019	2.800.000	2.762.813
United States Treasury Note/Bond	0,75%	15/08/2019	2.800.000	2.752.750
United States Treasury Note/Bond	0,88%	15/04/2019	2.500.000	2.470.898
United States Treasury Note/Bond	1,00%	15/10/2019	2.350.000	2.311.352
NXP Semiconductors			20.630	2.257.860
BUWOG			59.412	2.089.051
United States Treasury Note/Bond	1,25%	15/12/2018	2.000.000	1.990.625
United States Treasury Note/Bond	0,75%	15/02/2019	2.000.000	1.977.988
United States Treasury Note/Bond	1,38%	15/12/2019	2.000.000	1.973.750
United States Treasury Note/Bond	0,88%	15/10/2018	1.350.000	1.341.510
Abertis Infraestructuras			47.480	1.114.765
Ahlsell			80.000	475.511
Grammer			3.890	271.599
TESARO			1.300	95.544
VTG			686	40.971

<b>Verkäufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Menge</b>	<b>Erlöse US\$</b>
NXP Semiconductors			34.450	2.923.870
Abertis Infraestructuras			126.585	2.803.733
United States Treasury Note/Bond	1,00%	15/08/2018	2.800.000	2.800.000
United States Treasury Note/Bond	1,13%	15/06/2018	2.500.000	2.500.000
BUWOG			65.750	2.352.880
United States Treasury Note/Bond	1,25%	15/12/2018	2.000.000	2.000.000
United States Treasury Note/Bond	0,88%	15/10/2018	1.350.000	1.350.000
United States Treasury Note/Bond	0,88%	15/01/2018	1.350.000	1.350.000
United States Treasury Note/Bond	0,88%	15/07/2018	1.300.000	1.300.000
United States Treasury Note/Bond	0,75%	15/04/2018	500.000	500.000
United States Treasury Note/Bond	1,00%	15/03/2018	500.000	500.000
Ahlsell			80.000	467.995
Grammer			3.890	270.102
VTG			686	41.085

**Butler Credit Opportunities UCITS Fund**

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Die wesentlichen Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

<b>Käufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten US\$</b>
iShares EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF			2.034.017	209.424.219
Lyxor Euro Cash UCITS ETF			1.283.760	135.383.409
iShares EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF			382.500	38.598.975
French Republic Government Bond	1,00%	25/05/2019	36.000.000	36.300.200
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	3,50%	04/07/2019	30.000.000	30.745.300
France Government Bonds	1,00%	25/11/2018	29.000.000	29.128.630
Codeis Securities	0,00%	08/03/2037	23.400.000	23.306.439
Spain Government Bond	2,75%	30/04/2019	19.000.000	19.246.100
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4,25%	04/07/2018	19.000.000	19.076.000
Netflix	4,63%	15/05/2029	15.430.000	15.489.445
Sunshine Mid	6,50%	15/05/2026	15.842.000	15.467.201
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0,50%	15/02/2028	14.500.000	14.696.110
Sisal	7,00%	31/07/2023	13.065.000	13.404.552
InterXion	4,75%	15/06/2025	12.920.000	13.166.620
Rossini Sarl	6,75%	30/10/2025	12.850.000	13.048.244
Altice France	5,88%	01/02/2019	12.012.000	12.161.745
Chemours	4,00%	15/05/2026	10.810.000	10.783.750
Kongsberg Actuation Systems	5,00%	15/07/2025	10.770.000	10.774.665
ContourGlobal	3,34%	01/08/2023	10.730.000	10.735.313
Diamond BC	5,63%	15/08/2025	10.768.000	10.299.228

<b>Sales</b>	<b>Coupon Rate</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Quantity</b>	<b>Proceeds \$</b>
iShares EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF			1.879.017	193.942.136
Lyxor Euro Cash UCITS ETF			1.070.260	112.870.443
iShares EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF			382.500	38.392.463
France Government Bonds	1,00%	25/11/2018	29.000.000	29.063.375
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4,25%	04/07/2018	19.000.000	19.000.000
Sisal	7,00%	31/07/2023	15.265.000	15.866.261
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0,50%	15/02/2028	14.500.000	14.797.485
Altice France	5,88%	01/02/2019	12.012.000	12.256.314
Sunshine Mid	6,50%	15/05/2026	12.650.000	11.979.030
InterXion	4,75%	15/06/2025	10.640.000	11.008.804
Chemours	4,00%	15/05/2026	10.810.000	10.700.725
ContourGlobal	3,38%	01/08/2023	10.730.000	10.473.395
Codeis Securities 08/03/2037	0,00%	08/03/2037	10.000.000	9.950.250
LKQ European	3,63%	01/04/2026	9.800.000	9.821.061
CMA CGM	5,25%	15/01/2025	9.970.000	9.399.041
Algeco Global Finance	6,50%	15/02/2023	9.000.000	9.305.406
eDreams ODIGEO 01/09/2023	5,50%	01/09/2023	9.445.000	9.144.725
Kongsberg Actuation Systems 15/07/2025	5,00%	15/07/2025	8.950.000	8.661.238
Rossini Sarl 30/10/2025	6,75%	30/10/2025	8.306.000	8.333.292
TDC	3,50%	31/12/2049	8.316.000	8.316.000

**Conquest STAR UCITS Fund**

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Alle Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

<b>Käufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten US\$</b>
United States Treasury Bill	0,00%	28/02/2019	14.000.000	13.741.054
United States Treasury Bill	0,00%	12/09/2019	5.000.000	4.876.594
United States Treasury Bill	0,00%	14/03/2019	4.000.000	3.955.357
United States Treasury Bill	0,00%	20/06/2019	4.000.000	3.927.431
<b>Verkäufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Menge</b>	<b>Erlöse US\$</b>
United States Treasury Bill	0,00%	13/09/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	22/03/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	06/12/2018	10.000.000	10.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	28/06/2018	10.000.000	10.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	19/07/2018	3.300.000	3.300.000
United States Treasury Bill	0,00%	25/01/2018	3.000.000	3.000.000

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Die wesentlichen Käufe und alle Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

<b>Käufe</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten US\$</b>
Dana	653.517	9.103.492
Boyd Gaming	378.900	8.949.618
Comfort Systems USA	150.056	8.469.161
Chegg	275.567	8.049.312
Snap	1.359.680	8.049.306
Five9	191.422	8.049.295
Coupa Software	124.737	8.049.279
Brookdale Senior Living	922.498	7.832.008
ONE Gas	71.582	6.000.003
MGIC Investment	358.994	4.498.195
Entegris	171.490	4.498.183
Inogen	32.602	4.498.098
Wix.com	45.872	4.000.038
Scientific Games	252.366	4.000.001
Impinj	232.964	3.999.992
Domo	182.066	3.999.990
Atlantica Yield	200.417	3.996.315
Pagseguro Digital	189.192	3.940.869
LendingClub	1.043.094	3.609.105
Pacira Pharmaceuticals	74.035	3.544.055
Heidrick & Struggles International	100.341	3.544.044
Federal Signal	142.599	3.309.723
SkyWest	60.131	3.302.395
Kindred Biosciences	255.670	3.195.875
Mueller Water Products	281.935	3.073.092
Akorn	419.960	2.855.728
WD-40	15.577	2.649.803
Benchmark Electronics	104.743	2.455.176
Materion	41.677	2.305.155
Standex International	28.668	2.273.372
SPX FLOW	63.159	2.271.198
TrueBlue	90.879	2.222.900
Astec Industries	59.829	2.097.605
Ethan Allen Interiors	106.477	2.097.597
CymaBay Therapeutics Inc	214.647	1.933.969
Interface	117.281	1.933.964
AVX	119.750	1.933.963
SurModics	33.292	1.933.932
Puma Biotechnology	80.686	1.779.933
Commercial Metals	90.535	1.779.918
Tandem Diabetes Care	55.622	1.779.904

## In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

Verkäufe	Menge	Erlöse US\$
Boyd Gaming	378.900	9.215.043
Dana	653.517	8.951.200
Brookdale Senior Living	922.498	7.260.059
Comfort Systems USA	150.056	6.764.524
Inogen	32.602	4.264.016
Pacira Pharmaceuticals	74.035	3.350.824
Kindred Biosciences	255.670	3.039.916
SkyWest	60.131	2.713.712
Benchmark Electronics	104.743	2.247.785
Ethan Allen Interiors	106.477	1.985.796
Tandem Diabetes Care	55.622	1.966.238
CymaBay Therapeutics Inc	214.647	1.858.843
Akorn	419.960	1.856.223
SurModics	33.292	1.838.384
Puma Biotechnology	80.686	1.821.890

## Crabel Advanced Trend UCITS Fund

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Die wesentlichen Käufe und alle Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

<b>Käufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten US\$</b>
United States Treasury Bill	0,00%	28/03/2019	6.854.000	6.718.323
United States Treasury Bill	0,00%	19/07/2018	3.743.000	3.719.259
United States Treasury Bill	0,00%	08/11/2018	3.764.000	3.718.422
SG Issuer 02/10/2019 Crabel Advanced Trend Offshore Fund SP	0,00%	02/10/2019	2.483.000	2.673.812
Societe Generale 02/10/2019 Crabel Advanced Trend Offshore Fund SP	0,00%	02/10/2019	2.483.000	2.673.812
United States Treasury Bill	0,00%	12/09/2019	2.563.000	2.499.379
United States Treasury Bill	0,00%	20/06/2019	2.545.000	2.486.587
United States Treasury Bill	0,00%	15/08/2019	2.541.000	2.480.623
United States Treasury Bill	0,00%	18/07/2019	2.539.000	2.479.377
United States Treasury Bill	0,00%	10/10/2019	2.536.000	2.469.972
United States Treasury Bill	0,00%	05/12/2019	2.504.000	2.438.299
United States Treasury Bill	0,00%	31/01/2019	2.145.000	2.105.202
United States Treasury Bill	0,00%	28/02/2019	1.793.000	1.758.540
United States Treasury Bill	0,00%	15/03/2018	1.759.000	1.755.016
United States Treasury Bill	0,00%	13/09/2018	1.763.000	1.743.941
United States Treasury Bill	0,00%	21/06/2018	1.745.000	1.733.599
United States Treasury Bill	0,00%	16/08/2018	1.742.000	1.725.904
United States Treasury Bill	0,00%	11/10/2018	1.737.000	1.716.002
United States Treasury Bill	0,00%	12/04/2018	1.719.000	1.712.962
United States Treasury Bill	0,00%	17/05/2018	1.720.000	1.711.430
United States Treasury Bill	0,00%	06/12/2018	1.738.000	1.711.318
United States Treasury Bill	0,00%	01/02/2018	1.699.000	1.697.811
United States Treasury Bill	0,00%	25/04/2019	1.720.000	1.683.783
United States Treasury Bill	0,00%	03/01/2019	1.706.000	1.677.067
<b>Verkäufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Menge</b>	<b>Erlöse US\$</b>
United States Treasury Bill	0,00%	01/02/2018	4.999.000	4.996.169
United States Treasury Bill	0,00%	08/11/2018	4.564.000	4.562.573
United States Treasury Bill	0,00%	19/07/2018	4.543.000	4.538.516
United States Treasury Bill	0,00%	13/09/2018	2.563.000	2.563.000
United States Treasury Bill	0,00%	21/06/2018	2.545.000	2.545.000
United States Treasury Bill	0,00%	16/08/2018	2.542.000	2.542.000
United States Treasury Bill	0,00%	11/10/2018	2.537.000	2.537.000
United States Treasury Bill	0,00%	06/12/2018	2.504.000	2.504.000
United States Treasury Bill	0,00%	15/03/2018	1.759.000	1.759.000
United States Treasury Bill	0,00%	17/05/2018	1.720.000	1.720.000
United States Treasury Bill	0,00%	12/04/2018	1.719.000	1.719.000
SG Issuer 02/10/2019 Crabel Advanced Trend Offshore Fund SP	0,00%	02/10/2019	1.110.000	1.208.319
Societe Generale 02/10/2019 Crabel Advanced Trend Offshore Fund SP	0,00%	02/10/2019	1.110.000	1.208.319
United States Treasury Bill	0,00%	11/01/2018	804.000	803.809
United States Treasury Bill	0,00%	18/01/2018	800.000	799.614

**Crabel Gemini UCITS Fund**

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Die wesentlichen Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

<b>Käufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten US\$</b>
Societe Generale 0% 10/02/2019 Crabel Gemini Offshore Fund SP	0,00%	02/10/2019	19.281.000	17.259.862
United States Treasury Bill	0,00%	21/06/2018	14.719.000	14.681.247
United States Treasury Bill	0,00%	15/08/2019	12.583.000	12.291.560
United States Treasury Bill	0,00%	23/05/2019	12.208.000	11.939.293
United States Treasury Bill	0,00%	28/02/2019	12.069.000	11.934.641
United States Treasury Bill	0,00%	10/10/2019	12.168.000	11.886.218
United States Treasury Bill	0,00%	05/12/2019	12.097.000	11.781.430
United States Treasury Bill	0,00%	07/11/2019	12.058.000	11.751.661
SG Issuer 0% 10/02/2019 Crabel Gemini Offshore Fund SP	0,00%	02/10/2019	13.654.000	11.749.903
United States Treasury Bill	0,00%	20/06/2019	11.919.000	11.645.432
United States Treasury Bill	0,00%	18/07/2019	11.715.000	11.443.688
United States Treasury Bill	0,00%	25/04/2019	11.090.000	10.871.207
United States Treasury Bill	0,00%	12/09/2019	10.887.000	10.616.754
United States Treasury Bill	0,00%	28/03/2019	9.578.000	9.430.333
United States Treasury Bill	0,00%	31/01/2019	9.336.000	9.164.032
United States Treasury Bill	0,00%	13/09/2018	8.687.000	8.646.623
United States Treasury Bill	0,00%	06/12/2018	7.754.000	7.654.917
United States Treasury Bill	0,00%	19/07/2018	7.446.000	7.410.024
SG Issuer 0.00% 02/10/2019	0,00%	02/10/2019	5.627.000	5.509.958
United States Treasury Bill	0,00%	09/08/2018	5.007.000	5.000.053
United States Treasury Bill	0,00%	23/11/2018	5.000.000	4.950.432
United States Treasury Bill	0,00%	01/02/2018	3.751.000	3.748.374
United States Treasury Bill	0,00%	14/06/2018	3.730.000	3.725.228
United States Treasury Bill	0,00%	12/04/2018	3.731.000	3.717.895
United States Treasury Bill	0,00%	17/05/2018	3.730.000	3.711.415
United States Treasury Bill	0,00%	15/03/2018	3.691.000	3.682.641
United States Treasury Bill	0,00%	03/01/2019	3.744.000	3.680.504
United States Treasury Bill	0,00%	16/08/2018	3.708.000	3.673.738
United States Treasury Bill	0,00%	11/10/2018	3.713.000	3.668.114
United States Treasury Bill	0,00%	08/11/2018	3.708.000	3.657.942
United States Treasury Bill	0,00%	24/05/2018	3.005.000	2.999.443
United States Treasury Bill	0,00%	26/04/2018	3.001.000	2.999.168

**Crabel Gemini UCITS Fund (Fortsetzung)**

<b>Verkäufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Menge</b>	<b>Erlöse US\$</b>
United States Treasury Bill	0,00%	21/06/2018	15.919.000	15.919.000
United States Treasury Bill	0,00%	13/09/2018	10.887.000	10.887.000
United States Treasury Bill	0,00%	01/02/2018	9.051.000	9.046.443
United States Treasury Bill	0,00%	06/12/2018	8.915.000	8.915.000
United States Treasury Bill	0,00%	19/07/2018	8.646.000	8.646.000
United States Treasury Bill	0,00%	09/08/2018	5.007.000	5.007.000
United States Treasury Bill	0,00%	23/11/2018	5.000.000	5.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	11/10/2018	4.913.000	4.913.000
United States Treasury Bill	0,00%	16/08/2018	4.908.000	4.908.000
United States Treasury Bill	0,00%	08/11/2018	4.908.000	4.908.000
United States Treasury Bill	0,00%	12/04/2018	3.731.000	3.731.000
United States Treasury Bill	0,00%	14/06/2018	3.730.000	3.730.000
United States Treasury Bill	0,00%	17/05/2018	3.730.000	3.730.000
United States Treasury Bill	0,00%	15/03/2018	3.691.000	3.691.000
United States Treasury Bill	0,00%	24/05/2018	3.005.000	3.005.000
United States Treasury Bill	0,00%	26/04/2018	3.001.000	3.001.000
United States Treasury Bill	0,00%	18/01/2018	1.200.000	1.199.469
United States Treasury Bill	0,00%	11/01/2018	1.196.000	1.195.761
SG Issuer 0% 10/02/2019 Crabel Gemini Offshore Fund SP	0,00%	02/10/2019	513.000	451.748
Societe Generale 0% 10/02/2019 Crabel Gemini Offshore Fund SP	0,00%	02/10/2019	513.000	451.748

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Die wesentlichen Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

<b>Käufe</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten US\$</b>
Egyptian Financial Group-Hermes	1.591.000	2.049.842
Safaricom	5.850.000	1.470.958
Obour Land For Food Industries	950.000	1.132.457
Guaranty Trust Bank	9.820.000	1.077.063
Zenith Bank	14.600.000	1.071.845
Credit Agricole Egypt	393.000	1.007.145
Trevali Mining	1.065.500	973.549
MCB	95.400	771.796
SEPLAT Petroleum Development	430.600	764.353
East African Breweries	326.200	733.860
Attijariwafa Bank	12.250	642.195
Commercial International Bank Egypt	138.000	633.974
Equity	1.400.000	612.702
Oriental Weavers	745.000	600.105
Nestle Nigeria	145.000	590.552
Label Vie	2.620	575.988
KCB	1.150.000	549.303
Centamin	300.000	532.354
United Bank for Africa	19.000.000	527.624
Letshego	2.250.000	430.581
Nigerian Breweries	1.100.000	361.885
Commercial International Bank Egypt GDR	72.000	351.189
Alexandria Containers & Goods	190.000	345.522
SBM	1.500.000	336.785
Tanzania Breweries	47.431	322.546
Maroc Telecom	19.550	319.750
UAC of Nigeria	6.000.000	304.103
Juhayna Food Industries	400.000	269.537
Presco	1.150.000	225.424

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

<b>Verkäufe</b>	<b>Menge</b>	<b>Erlöse US\$</b>
Eastern Tobacco	124.250	1.611.847
ElSewedy Electric	87.000	851.969
Oriental Weavers	1.200.000	756.546
Co-operative Bank of Kenya	3.198.960	513.411
United Bank for Africa	17.500.000	370.211
SEPLAT Petroleum Development	200.000	365.097
Commercial International Bank Egypt	67.500	320.588
Bamburi Cement	197.000	283.490
Safaricom	900.000	277.861
Attijariwafa Bank	4.800	260.881
KCB	635.000	238.039
Ecobank Transnational	3.600.000	196.757
East African Breweries	100.000	184.998
Barclays Bank of Kenya	1.300.000	148.664
Randgold Resources	1.500	147.478
Tullow Oil	45.000	144.497
International Breweries	1.300.000	111.579
Maroc Telecom	5.800	86.756
Unilever Nigeria	218.009	31.132
UAC of Nigeria	1.000.000	27.117

## DUNN WMA Institutional UCITS Fund

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Die wesentlichen Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

Käufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Kosten US\$
United States Treasury Bill	0,00%	03/01/2019	42.000.000	41.758.842
United States Treasury Bill	0,00%	14/06/2018	38.000.000	37.821.015
United States Treasury Bill	0,00%	16/08/2018	30.500.000	30.365.619
United States Treasury Bill	0,00%	21/06/2018	30.000.000	29.905.408
United States Treasury Bill	0,00%	22/03/2018	29.000.000	28.931.305
United States Treasury Bill	0,00%	12/04/2018	29.000.000	28.925.088
United States Treasury Bill	0,00%	09/08/2018	27.935.000	27.830.071
United States Treasury Bill	0,00%	04/10/2018	27.000.000	26.916.893
United States Treasury Bill	0,00%	11/10/2018	25.000.000	24.924.070
United States Treasury Bill	0,00%	05/07/2018	25.000.000	24.911.835
United States Treasury Bill	0,00%	01/11/2018	25.000.000	24.809.744
United States Treasury Bill	0,00%	20/09/2018	22.000.000	21.937.027
United States Treasury Bill	0,00%	06/09/2018	20.000.000	19.954.018
United States Treasury Bill	0,00%	02/01/2019	20.000.000	19.932.276
United States Treasury Bill	0,00%	10/01/2019	20.000.000	19.896.378
United States Treasury Bill	0,00%	08/11/2018	18.000.000	17.970.135
United States Treasury Bill	0,00%	19/04/2018	18.000.000	17.957.650
United States Treasury Bill	0,00%	08/03/2018	17.000.000	16.972.513
United States Treasury Bill	0,00%	03/05/2018	17.000.000	16.952.669
Federal Home Loan Banks	0,00%	22/02/2018	16.800.000	16.778.815
SG Issuer 07/03/2019 DUNN WMA Institutional Offshore Fund SP	0,00%	07/03/2019	18.967.000	15.998.116
Societe Generale 07/03/2019 DUNN WMA Institutional Offshore Fund SP	0,00%	07/03/2019	18.967.000	15.998.116
United States Treasury Bill	0,00%	26/02/2019	16.000.000	15.940.967
United States Treasury Bill	0,00%	06/12/2018	15.500.000	15.444.079
United States Treasury Bill	0,00%	11/12/2018	15.000.000	14.956.235
United States Treasury Bill	0,00%	19/07/2018	15.000.000	14.947.075
Federal Home Loan Banks	0,00%	18/05/2018	14.220.000	14.187.899
United States Treasury Bill	0,00%	05/04/2018	14.000.000	13.955.425
United States Treasury Bill	0,00%	21/02/2019	14.000.000	13.921.670
Federal Home Loan Banks	0,00%	13/12/2018	12.235.000	12.204.483
United States Treasury Bill	0,00%	25/10/2018	12.000.000	11.974.793
Federal Home Loan Banks	0,00%	15/06/2018	10.935.000	10.920.631
United States Treasury Bill	0,00%	15/11/2018	10.000.000	9.985.804
United States Treasury Bill	0,00%	27/09/2018	10.000.000	9.971.194
United States Treasury Bill	0,00%	26/04/2018	9.000.000	8.976.991
United States Treasury Bill	0,00%	10/05/2018	9.000.000	8.976.549
United States Treasury Bill	0,00%	12/07/2018	9.000.000	8.967.649

**DUNN WMA Institutional UCITS Fund (Fortsetzung)**

<b>Verkäufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Menge</b>	<b>Erlöse US\$</b>
United States Treasury Bill	0,00%	14/06/2018	38.000.000	37.939.457
United States Treasury Bill	0,00%	16/08/2018	30.500.000	30.490.520
United States Treasury Bill	0,00%	21/06/2018	30.000.000	29.991.019
United States Treasury Bill	0,00%	12/04/2018	29.000.000	28.997.987
United States Treasury Bill	0,00%	22/03/2018	29.000.000	28.978.492
United States Treasury Bill	0,00%	09/08/2018	27.935.000	27.921.841
United States Treasury Bill	0,00%	04/10/2018	27.000.000	26.989.964
United States Treasury Bill	0,00%	11/10/2018	25.000.000	24.990.697
United States Treasury Bill	0,00%	01/11/2018	25.000.000	24.986.882
United States Treasury Bill	0,00%	05/07/2018	25.000.000	24.959.134
United States Treasury Bill	0,00%	15/02/2018	24.285.000	24.268.764
United States Treasury Bill	0,00%	20/09/2018	22.000.000	21.988.095
United States Treasury Bill	0,00%	29/03/2018	20.200.000	20.165.563
United States Treasury Bill	0,00%	06/09/2018	20.000.000	19.994.522
United States Treasury Bill	0,00%	08/03/2018	19.000.000	18.993.966
United States Treasury Bill	0,00%	19/04/2018	18.000.000	18.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	08/11/2018	18.000.000	17.995.405
United States Treasury Bill	0,00%	11/01/2018	17.295.000	17.294.897
United States Treasury Bill	0,00%	03/05/2018	17.000.000	16.981.154
Federal Home Loan Banks	0,00%	22/02/2018	16.800.000	16.800.000
United States Treasury Bill	0,00%	06/12/2018	15.500.000	15.468.377
United States Treasury Bill	0,00%	19/07/2018	15.000.000	14.987.699
United States Treasury Bill	0,00%	11/12/2018	15.000.000	14.976.916
Federal Home Loan Banks	0,00%	18/05/2018	14.220.000	14.220.000
United States Treasury Bill	0,00%	05/04/2018	14.000.000	13.991.507
United States Treasury Bill	0,00%	01/03/2018	12.800.000	12.797.262
Federal Home Loan Banks	0,00%	13/12/2018	12.235.000	12.235.000
Federal Home Loan Banks	0,00%	18/01/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	25/10/2018	12.000.000	12.000.000
Federal Home Loan Banks	0,00%	15/06/2018	10.935.000	10.926.886
United States Treasury Bill	0,00%	15/11/2018	10.000.000	9.996.508
United States Treasury Bill	0,00%	27/09/2018	10.000.000	9.996.264
SG Issuer 07/03/2019 DUNN WMA Institutional Offshore Fund SP	0,00%	07/03/2019	9.500.000	9.642.000
Societe Generale 07/03/2019 DUNN WMA Institutional Offshore Fund SP	0,00%	07/03/2019	9.500.000	9.642.000
United States Treasury Bill	0,00%	26/04/2018	9.000.000	8.999.114
United States Treasury Bill	0,00%	10/05/2018	9.000.000	8.995.650
United States Treasury Bill	0,00%	12/07/2018	9.000.000	8.988.389
United States Treasury Bill	0,00%	15/03/2018	8.285.000	8.281.156
United States Treasury Bill	0,00%	18/01/2018	8.250.000	8.248.804

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Die wesentlichen Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

<b>Käufe</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten US\$</b>
Tracsis	14.345	85.330
JD Sports Fashion	16.900	77.165
Judges Scientific	3.100	72.602
PROACTIS	39.420	59.090
XLMedia	40.125	58.323
Taptica international	15.505	56.116
888	19.414	55.372
City of London Investment	12.415	52.421
Anpario	10.800	51.337
Frontier Development	4.210	51.316
Domino's Pizza	15.400	50.698
Character	9.445	50.370
Anglo Pacific	32.200	49.785
Bioquell	9.100	49.650
IG	5.495	48.948
YouGov	9.700	48.535
Tatton Asset Management	17.600	48.435
Rhythmone	24.200	48.435
Cohort	11.800	48.415
Harwood Wealth Management	29.640	48.203
K3 Capital	14.765	48.108
Future	11.000	47.902
Games Workshop	1.314	47.849
Marshall Motor	29.100	47.467
Miton	74.800	47.426
EMIS	5.165	47.297
RPC	6.070	47.258
Liontrust Asset Management	7.200	47.213

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

<b>Verkäufe</b>	<b>Menge</b>	<b>Erlöse US\$</b>
IMImobile	16.450	60.192
Future	11.000	59.752
PROACTIS	39.420	55.345
Tracsis	7.845	54.876
AVEVA	1.920	53.406
Dechra Pharmaceuticals	1.630	50.722
Dart	5.060	49.644
Impellam	8.100	48.970
Robert Walters	6.206	47.716
GVC	4.300	47.653
Bloomsbury Publishing	23.282	46.857
RPC Group	6.070	44.882
Norcros	20.674	44.624
Tribal	49.852	43.340
Anpario	10.800	42.305
Fulcrum Utility Services	65.340	41.984
Melrose Industries	18.090	41.708
Inspired Energy	198.255	41.504
XP Power	1.322	40.557
Judges Scientific	1.500	39.881
Amino Technologies	20.450	39.338
Savills	4.920	38.892
Hotel Chocolate	10.000	38.482
Everyman Media	19.825	38.443
Bioquell	9.100	37.874
Luceco	75.245	37.279
Fevertree Drinks	1.202	35.303
Avon Rubber	2.500	35.264
Joules	12.085	35.142
Fidessa	900	34.715
Frontier Development	4.210	34.589
Gocompare.com	26.000	33.619
Jupiter Fund Management	7.855	32.912
Galliford TRY	3.500	32.818
Morgan Sindall	2.200	32.164
Severfield	41.000	31.854
Reach	39.000	31.844
Idox	87.000	31.447
Gresham Computing	16.000	31.197
John Wood	4.500	30.910
Howden Joinery	6.000	30.662
PageGroup	5.500	29.906
Advanced Medical Solutions	9.000	29.202
JD Sports Fashion	7.500	28.166
accesso Technology	1.685	25.930
Connect	45.000	25.631
Stride Gaming	13.500	24.676
Cambian	15.000	24.062
Netcall	67.600	23.020

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Die wesentlichen Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

<b>Käufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten €</b>
BlueMountain EUR CLO 2016-1 FRN	4,38%	25/04/2032	4.500.000	4.237.500
Dryden LII Euro CLO 2017 FRN	5,20%	15/08/2031	3.981.000	3.921.333
Cadogan Square CLO VI FRN	5,10%	15/10/2030	3.750.000	3.686.250
Ares European CLO VII FRN	5,26%	15/10/2030	2.950.000	2.939.991
CVC Cordatus Loan IX FRN	5,00%	20/08/2030	2.204.000	2.172.593
BlackRock European CLO IV FRN	4,80%	15/07/2030	2.200.000	2.121.500
Dryden XLIV Euro CLO 2015 FRN	5,60%	15/07/2030	2.000.000	2.005.000
St. Paul's CLO II FRN	5,50%	15/02/2030	2.000.000	2.005.000
Cairn CLO IV FRN	5,19%	30/01/2028	2.000.000	2.002.500
St. Paul's CLO VI FRN	5,75%	20/08/2030	2.000.000	2.000.000
UnipolSai Assicurazioni FRN	5,75%	31/12/2049	2.000.000	1.985.552
Dryden XXVII-R Euro CLO 2017 FRN	5,30%	15/05/2030	2.000.000	1.983.000
Ares European CLO IX FRN	4,40%	14/10/2030	2.000.000	1.907.500
Toro European CLO III FRN	5,60%	15/04/2030	1.800.000	1.782.000
Caixa Geral de Depositos FRN	5,75%	28/06/2028	1.600.000	1.643.200
Jubilee CLO 2013-X FRN	6,00%	15/04/2031	1.500.000	1.513.500
Toro European CLO II FRN	5,60%	15/10/2030	1.000.000	1.000.000
Tikehau CLO III FRN	4,85%	01/12/2030	1.000.000	961.500
Halcyon Loan Advisors European II FRN	4,75%	18/01/2031	1.000.000	946.250
Carlyle Euro CLO 2017-3 FRN	4,58%	15/01/2031	1.000.000	910.000
Willow Park CLO I FRN	4,99%	15/01/2031	1.000.000	895.000
Banco de Sabadell FRN	5,38%	12/12/2028	500.000	499.895

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 gab es keine Verkäufe.

**Giano UCITS Fund**

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Alle Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

**Giano UCITS Fund**

Die wesentlichen Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

<b>Käufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten €</b>
France Treasury Bill	0,00%	19/06/2019	14.000.000	14.059.922
France Treasury Bill	0,00%	13/03/2019	11.000.000	11.028.268
France Treasury Bill	0,00%	09/01/2019	7.000.000	7.012.342
France Treasury Bill	0,00%	11/09/2019	2.000.000	2.011.466
Dutch Treasury Certificate	0,00%	29/03/2019	2.000.000	2.006.004
Dutch Treasury Certificate	0,00%	31/01/2019	2.000.000	2.004.140
OPT. Euro Stoxx 50 Put		15/02/2019	538	126.430

<b>Verkäufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Menge</b>	<b>Erlöse €</b>
France Treasury Bill	0,00%	19/06/2019	7.000.000	7.029.961
France Treasury Bill	0,00%	13/03/2019	4.000.000	4.009.980

## High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Die wesentlichen Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

Käufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Kosten US\$
UniCredit	6,63%	31/12/2049	400.000	529.848
Macquarie Bank	6,13%	31/12/2049	400.000	393.000
BHP Billiton Finance USA	6,76%	19/10/2075	300.000	333.750
UBS	6,88%	31/12/2049	300.000	320.850
Standard Chartered	7,50%	29/12/2049	300.000	315.375
Barclays	7,75%	31/12/2049	300.000	300.000
Societe Generale	7,38%	31/12/2049	300.000	298.500
RBS Capital Trust II	6,43%	29/12/2049	250.000	293.125
Hartford Financial Services Group	4,47%	12/02/2047	300.000	288.000
Lincoln National	6,05%	20/04/2067	300.000	284.850
Societe Generale	7,88%	18/12/2049	250.000	282.813
Intesa Sanpaolo	6,25%	31/12/2049	200.000	262.095
Lloyds Bank	6,66%	29/01/2049	200.000	216.750
Barclays	7,88%	31/12/2049	200.000	213.000
Intesa Sanpaolo	7,70%	31/12/2049	200.000	204.500
Argentum Netherlands for Zurich Insurance	5,13%	01/06/2048	200.000	200.000
Credit Suisse	7,25%	31/12/2049	200.000	200.000
Meiji Yasuda Life Insurance	5,10%	26/04/2048	200.000	200.000
American International	5,75%	01/04/2048	200.000	200.000
HSBC	6,25%	31/12/2049	200.000	200.000
Vodafone	6,25%	03/10/2078	200.000	199.250
Argentum Netherlands for Swiss	5,63%	15/08/2052	200.000	199.000
Societe Generale	6,75%	31/12/2049	200.000	196.750
Legal & General	5,25%	21/03/2047	200.000	195.500
Skandinaviska Enskilda Banken	5,63%	31/12/2049	200.000	194.350
Danske Bank	7,00%	31/12/2049	200.000	189.000
Enbridge	6,25%	01/03/2078	100.000	99.625
Liberty Mutual	7,80%	15/03/2037	80.000	98.800

## High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund (Fortsetzung)

Verkäufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Erlöse US\$
UniCredit	6,63%	31/12/2049	400.000	516.509
Skandinaviska Enskilda Banken	5,63%	31/12/2049	400.000	392.880
UBS	6,88%	31/12/2049	300.000	313.125
Standard Chartered	7,50%	31/12/2049	300.000	303.300
Intesa Sanpaolo	6,25%	31/12/2049	200.000	281.728
Barclays	8,25%	31/12/2049	250.000	262.250
Societe Generale	7,88%	18/12/2049	250.000	260.625
AXA	8,60%	15/12/2030	200.000	246.500
Standard Chartered	7,50%	31/12/2049	200.000	244.000
Aon	8,21%	01/01/2027	200.000	228.500
BPCE	12,50%	31/12/2049	200.000	221.750
Royal Bank of Scotland	8,63%	31/12/2049	200.000	216.000
Barclays	7,88%	31/12/2049	200.000	213.100
Credit Agricole	8,38%	31/12/2049	200.000	209.750
DNB Bank	6,50%	29/12/2049	200.000	208.300
Nordea Bank	5,50%	31/12/2049	200.000	206.000
Banco Santander	5,18%	19/11/2025	200.000	204.446
Swedbank	6,00%	31/12/2049	200.000	203.500
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	9,00%	31/12/2049	200.000	201.400
Credit Suisse	7,25%	31/12/2049	200.000	201.300
HSBC	6,25%	31/12/2049	200.000	200.250
XLIT	6,50%	31/12/2049	200.000	197.000
Danske Bank	6,13%	31/12/2049	200.000	196.750
Bank of America	4,18%	25/11/2027	200.000	196.606
Argentum Netherlands for Swiss	5,63%	15/08/2052	200.000	190.500
Societe Generale	6,75%	31/12/2049	200.000	186.620
Macquarie Bank	6,13%	31/12/2049	200.000	180.750
Lincoln National	6,05%	20/04/2067	200.000	179.750
Legal & General	5,25%	21/03/2047	200.000	179.250
Bank of Nova Scotia	4,65%	31/12/2049	150.000	139.500
Lloyds Bank	12,00%	29/12/2049	100.000	122.000

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Die wesentlichen Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

<b>Käufe</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten US\$</b>
Eaton Vance CLO2014-1 FRN 15/07/2026	32.500.000	32.506.500
Zais CLO 3 FRN 15/07/2031	30.000.000	29.317.500
Ocean Trails CLO V FRN 13/10/2031	20.000.000	19.695.000
Phoenix Park CLO FRN 29/10/2031	12.800.000	14.687.731
Cathedral Lake V FRN 21/10/2030	12.000.000	11.880.000
Trinitas CLO II FRN 15/07/2026	11.000.000	11.003.800
Saranac CLO VI FRN 13/08/2031	10.000.000	9.850.000
York CLO I FRN 22/10/2029	9.800.000	9.775.500
Magnetite XI A-1-R FRN 18/01/2027	9.750.000	9.753.900
Trinitas CLO VI FRN 25/07/2029	7.500.000	7.542.000
Marathon CLO VIII CRN 18/10/2031	7.000.000	6.965.000
Ares XLVIII FRN 15/04/2030	7.000.000	6.889.500
Greywolf CLO III FRN 22/10/2028	6.875.000	6.875.000
Symphony CLO XIV A IR FRN 14/07/2026	6.169.395	6.173.714
Zais CLO 3 FRN 15/07/2027	5.150.000	5.156.438
JMP Credit Advisors CLO IV FRN 17/07/2029	5.000.000	5.042.500
Magnetite XI A-Cr FRN 18/01/2027	5.000.000	5.022.500
JFIN CLO 2014-II A-1-R FRN 20/07/2026	5.000.000	5.003.000
Lockwood Grove CLO FRN 25/01/2030	5.000.000	4.952.500
York CLO V FRN 22/10/2031	5.000.000	4.937.500
TICP CLO I-2 FRN 26/04/2028	4.650.000	4.654.650
BlueMountain CLO 2013-4 FRN 15/04/2025	4.438.712	4.439.600
<b>Verkäufe</b>	<b>Menge</b>	<b>Erlöse US\$</b>
Eaton Vance CLO2014-1 FRN 15/07/2026	32.500.000	32.500.000
Zais CLO 3 FRN 15/07/2031	30.000.000	29.567.647
Ocean Trails CLO V FRN 13/10/2031	20.000.000	19.744.500
Phoenix Park CLO FRN 29/10/2031	12.800.000	14.743.283
Cathedral Lake V FRN 21/10/2030	12.000.000	11.933.750
Trinitas CLO II FRN 15/07/2026	11.000.000	11.000.400
Saranac CLO VI FRN 13/08/2031	10.000.000	9.938.750
York CLO I FRN 22/10/2029	9.800.000	9.797.500
Magnetite XI A-1-R FRN 18/01/2027	9.750.000	9.750.000
Marathon CLO VIII CRN 18/10/2031	7.000.000	6.977.500
Ares XLVIII FRN 15/04/2030	7.000.000	6.901.500
Greywolf CLO III FRN 22/10/2028	6.375.000	6.343.256
Zais CLO 3 FRN 15/07/2027	5.150.000	5.150.000
JFIN CLO 2014-II A-1-R FRN 20/07/2026	5.000.000	5.000.000
Magnetite XI A-Cr FRN 18/01/2027	5.000.000	4.995.000
York CLO V FRN 22/10/2031	5.000.000	4.968.750
Lockwood Grove CLO FRN 25/01/2030	5.000.000	4.956.250
TICP CLO I-2 FRN 26/04/2028	4.650.000	4.650.000
BlueMountain CLO 2013-4 FRN 15/04/2025	4.438.712	4.438.712
Trinitas CLO VI FRN 25/07/2029	4.250.000	4.276.700
CFIP CLO 2014-1 FRN 13/07/2029	4.000.000	4.013.200
Hildene CLO III FRN 20/10/2026	4.000.000	4.000.000
Cole Park CLO 2015-1 FRN 20/10/2028	4.000.000	4.000.000
Allegro CLO III FRN 25/07/2027	3.850.000	3.837.295
KKR CLO 16 FRN 20/01/2029	3.500.000	3.572.100

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Die wesentlichen Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

<b>Käufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten US\$</b>
United States Treasury Bill	0,00%	17/01/2019	8.000.000	7.954.197
United States Treasury Bill	0,00%	19/04/2018	7.000.000	6.985.438
United States Treasury Bill	0,00%	07/06/2018	7.000.000	6.971.121
United States Treasury Bill	0,00%	19/07/2018	7.000.000	6.969.212
United States Treasury Bill	0,00%	06/09/2018	7.000.000	6.966.558
United States Treasury Bill	0,00%	18/10/2018	7.000.000	6.965.496
United States Treasury Bill	0,00%	06/12/2018	7.000.000	6.963.019
United States Treasury Bill	0,00%	07/03/2019	7.000.000	6.958.153
United States Treasury Bill	0,00%	14/06/2018	6.000.000	5.975.539
United States Treasury Bill	0,00%	13/09/2018	6.000.000	5.971.638
United States Treasury Bill	0,00%	13/12/2018	6.000.000	5.968.150
United States Treasury Bill	0,00%	14/03/2019	6.000.000	5.964.169
United States Treasury Bill	0,00%	24/05/2018	5.000.000	4.982.889
United States Treasury Bill	0,00%	10/05/2018	5.000.000	4.981.231
United States Treasury Bill	0,00%	09/08/2018	5.000.000	4.976.808
United States Treasury Bill	0,00%	23/08/2018	5.000.000	4.976.365
United States Treasury Bill	0,00%	08/11/2018	5.000.000	4.974.722
United States Treasury Bill	0,00%	23/11/2018	5.000.000	4.974.125
United States Treasury Bill	0,00%	07/02/2019	5.000.000	4.970.836
United States Treasury Bill	0,00%	21/02/2019	5.000.000	4.970.563
United States Treasury Bill	0,00%	22/03/2018	4.000.000	3.988.707
United States Treasury Bill	0,00%	05/04/2018	4.000.000	3.986.249
United States Treasury Bill	0,00%	05/07/2018	4.000.000	3.983.013
United States Treasury Bill	0,00%	04/10/2018	4.000.000	3.980.587
United States Treasury Bill	0,00%	03/01/2019	4.000.000	3.978.008
United States Treasury Bill	0,00%	04/04/2019	4.000.000	3.975.961

## In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

Verkäufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Erlöse US\$
United States Treasury Bill	0,00%	06/12/2018	7.000.000	7.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	06/09/2018	7.000.000	7.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	07/06/2018	7.000.000	7.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	19/04/2018	7.000.000	7.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	18/10/2018	7.000.000	7.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	19/07/2018	7.000.000	7.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	14/06/2018	6.000.000	6.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	13/09/2018	6.000.000	6.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	13/12/2018	6.000.000	6.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	09/08/2018	5.000.000	5.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	08/03/2018	5.000.000	5.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	04/01/2018	5.000.000	5.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	23/08/2018	5.000.000	5.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	10/05/2018	5.000.000	5.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	08/02/2018	5.000.000	5.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	08/11/2018	5.000.000	5.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	23/11/2018	5.000.000	5.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	24/05/2018	5.000.000	5.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	04/10/2018	4.000.000	4.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	05/07/2018	4.000.000	4.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	05/04/2018	4.000.000	4.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	22/03/2018	4.000.000	4.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	15/02/2018	2.000.000	2.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	15/03/2018	2.000.000	2.000.000

**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Die wesentlichen Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 gab es keine Käufe oder Verkäufe.

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Die wesentlichen Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

Käufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Kosten US\$
BUWOG			523.683	18.315.487
United States Treasury Bill	0,00%	03/05/2018	12.000.000	11.959.842
United States Treasury Bill	0,00%	12/07/2018	12.000.000	11.954.376
United States Treasury Bill	0,00%	10/05/2018	12.000.000	11.953.893
United States Treasury Bill	0,00%	17/05/2018	12.000.000	11.953.438
United States Treasury Bill	0,00%	24/05/2018	12.000.000	11.951.472
United States Treasury Bill	0,00%	31/05/2018	12.000.000	11.950.860
United States Treasury Bill	0,00%	07/06/2018	12.000.000	11.950.104
United States Treasury Bill	0,00%	05/07/2018	12.000.000	11.948.358
United States Treasury Bill	0,00%	28/06/2018	12.000.000	11.948.208
United States Treasury Bill	0,00%	14/06/2018	12.000.000	11.948.054
United States Treasury Bill	0,00%	21/06/2018	12.000.000	11.946.768
United States Treasury Bill	0,00%	02/08/2018	12.000.000	11.945.097
United States Treasury Bill	0,00%	09/08/2018	12.000.000	11.944.111
United States Treasury Bill	0,00%	16/08/2018	12.000.000	11.943.049
United States Treasury Bill	0,00%	13/09/2018	12.000.000	11.942.976
United States Treasury Bill	0,00%	20/09/2018	12.000.000	11.942.882
United States Treasury Bill	0,00%	27/09/2018	12.000.000	11.942.822
United States Treasury Bill	0,00%	23/08/2018	12.000.000	11.942.748
United States Treasury Bill	0,00%	30/08/2018	12.000.000	11.942.655
United States Treasury Bill	0,00%	04/10/2018	12.000.000	11.942.133
United States Treasury Bill	0,00%	06/09/2018	12.000.000	11.941.908
United States Treasury Bill	0,00%	11/10/2018	12.000.000	11.941.608
United States Treasury Bill	0,00%	01/11/2018	12.000.000	11.940.672
United States Treasury Bill	0,00%	08/11/2018	12.000.000	11.939.100
United States Treasury Bill	0,00%	15/11/2018	12.000.000	11.938.572
United States Treasury Bill	0,00%	23/11/2018	12.000.000	11.937.636
United States Treasury Bill	0,00%	29/11/2018	12.000.000	11.937.058
United States Treasury Bill	0,00%	13/12/2018	12.000.000	11.936.532
United States Treasury Bill	0,00%	06/12/2018	12.000.000	11.936.376
United States Treasury Bill	0,00%	20/12/2018	12.000.000	11.935.693
United States Treasury Bill	0,00%	27/12/2018	12.000.000	11.934.768
United States Treasury Bill	0,00%	03/01/2019	12.000.000	11.933.873
United States Treasury Bill	0,00%	14/02/2019	12.000.000	11.920.025
United States Treasury Bill	0,00%	07/03/2019	12.000.000	11.919.492
United States Treasury Bill	0,00%	21/02/2019	12.000.000	11.919.240
United States Treasury Bill	0,00%	21/03/2019	12.000.000	11.919.084
United States Treasury Bill	0,00%	28/02/2019	12.000.000	11.918.796
United States Treasury Bill	0,00%	14/03/2019	12.000.000	11.918.016
United States Treasury Bill	0,00%	04/04/2019	12.000.000	11.917.920
United States Treasury Bill	0,00%	11/04/2019	12.000.000	11.917.584
United States Treasury Bill	0,00%	28/03/2019	12.000.000	11.917.308
United States Treasury Bill	0,00%	07/02/2019	12.000.000	11.911.152
Beni StabiliSIIQ REIT			10.953.537	9.251.499
Telecom Italia SpA/Milano			12.684.655	7.952.143
NXP Semiconductors			52.468	6.345.963

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

## Verkäufe

	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Erlöse US\$
United States Treasury Bill	0,00%	09/08/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	11/10/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	08/03/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	01/11/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	04/10/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	02/08/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	05/07/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	14/06/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	06/12/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	05/04/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	13/09/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	29/03/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	23/08/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	12/07/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	10/05/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	03/05/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	01/03/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	15/11/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	06/09/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	07/06/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	31/05/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	08/02/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	20/12/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	27/09/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	28/06/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	17/05/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	22/02/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	15/02/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	16/08/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	27/12/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	29/11/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	13/12/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	20/09/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	30/08/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	08/11/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	23/11/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	22/03/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	15/03/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	21/06/2018	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	24/05/2018	12.000.000	12.000.000

**New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund**

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Die wesentlichen Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

<b>Käufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten US\$</b>
United States Treasury Bill	0,00%	22/02/2018	1.500.000	1.498.577
United States Treasury Bill	0,00%	29/03/2018	1.000.000	998.680
LPL Financial			33.713	2.166.408
LKQ			66.318	1.888.729
Comcast			50.503	1.756.487
First Data			100.903	1.737.111
CIT			33.271	1.714.448
DXC Technology			21.411	1.584.050
Antero Midstream			79.153	1.431.007
DowDuPont			18.812	1.234.899
Liberty Sirius XM			25.656	1.068.104
Alphabet			869	947.747
Builders FirstSource			48.231	933.273
FMC			11.288	903.181
LogMeIn			10.233	894.708
Macquarie Infrastructure			19.997	827.269
Perspecta			37.529	820.604
Baidu			3.403	777.509
Twenty-First Century Fox			16.995	719.069
Papa John's International			12.288	718.556
Gray Television			45.676	692.292
Nexstar Media			9.128	677.150
Aramark			21.004	665.930
Graphic Packaging			38.528	549.172
PPG Industries			4.758	521.168
Lions Gate Entertainment Class B			20.376	486.000
Ally Financial			17.505	469.423
JBG Smith Properties REITS			13.405	456.725
eBay			12.547	417.224
Worldpay			5.128	413.661
SPX			12.842	408.427

**New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund (Fortsetzung)**

<b>Verkäufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeits datum</b>	<b>Menge</b>	<b>Erlöse US\$</b>
United States Treasury Bill	0,00%	25/01/2018	1.500.000	1.500.000
United States Treasury Bill	0,00%	22/02/2018	1.500.000	1.499.754
United States Treasury Bill	0,00%	29/03/2018	1.000.000	999.545
PPG Industries			12.537	1.350.994
FMC			13.876	1.239.873
First Data			60.655	1.221.390
LPL Financial			19.023	1.181.625
Genesee & Wyoming			12.484	1.047.066
Twenty-First Century Fox			24.205	1.046.910
IAC/InterActiveCorp			6.843	1.038.747
Intercontinental Exchange			13.571	1.007.671
Expedia			8.094	887.008
Synchrony Financial			25.775	879.595
Lonza			2.988	848.883
DXC Technology			8.924	844.732
Nexstar Media			10.217	775.031
Builders FirstSource			59.377	770.842
TransCanada			18.089	761.359
Liberty Global			22.906	746.871
Worldpay			8.612	724.236
Alphabet			638	709.729
Graphic Packaging			58.394	706.892
SPX			20.919	694.723
Baidu			3.403	673.280
Papa John's International			12.288	672.289
Universal Health Services			5.218	615.086
HCA			5.977	600.905
Lions Gate Entertainment Class B			25.447	556.753
Alimentation Couche-Tard			12.908	546.394
Pinnacle Foods			9.754	538.022
Adient			6.661	505.136
JBG Smith Properties REITS			13.405	481.677
Cognizant Technology Solutions			5.994	454.986
Liberty Sirius XM			11.030	453.624
Ally Financial			17.586	436.988
DowDuPont			6.667	368.154
eBay			12.547	359.049
Lions Gate Entertainment Class A			10.119	351.319

**New Mountain Vantage UCITS Fund**

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Die wesentlichen Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

<b>Käufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten US\$</b>
United States Treasury Bill	0,00%	22/02/2018	3.000.000	2.997.153
United States Treasury Bill	0,00%	29/03/2018	1.000.000	998.680
LPL Financial			70.506	4.511.903
First Data			238.638	4.140.309
Comcast			110.864	3.863.162
LKQ Corp			136.368	3.853.627
CIT			67.687	3.476.050
Antero MidstreamLP			184.011	3.350.958
DXC Technology			45.945	3.326.284
Macquarie Infrastructure - New York			58.921	2.366.174
Builders FirstSource			104.493	2.035.349
FMC			25.175	2.002.142
Liberty Sirius XM			44.292	1.844.318
LogMeIn			20.254	1.768.466
Perspecta			81.165	1.751.950
Papa John's			26.471	1.566.954
DowDuPont			23.684	1.554.853
Baidu			6.485	1.481.643
Aramark			43.152	1.367.266
Gray Television			84.257	1.273.229
Twenty-First Century Fox			29.168	1.215.802
Graphic Packaging			83.894	1.202.932
Nexstar Media			15.216	1.117.706
Ally Financial			34.105	942.298
PPG Industries			8.434	924.644
JBG SMITH Properties REITS			26.376	899.432
SPX			28.101	891.265
TransCanada			18.108	809.278
eBay			24.324	808.743
Lions Gate Entertainment Class B			33.597	800.782
Genesee & Wyoming			10.762	791.433
Alphabet			707	746.040
Worldpay			8.781	715.725

**New Mountain Vantage UCITS Fund (Fortsetzung)**

<b>Verkäufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Menge</b>	<b>Erlöse US\$</b>
United States Treasury Bill	0,00%	22/02/2018	3.000.000	2.999.203
United States Treasury Bill	0,00%	25/01/2018	2.000.000	2.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	29/03/2018	1.000.000	999.089
First Data			169.945	3.422.281
PPG Industries			25.968	2.803.677
FMC			31.075	2.740.404
LPL Financial			40.780	2.543.227
Alphabet			2.272	2.530.399
Genesee & Wyoming			29.615	2.420.926
DXC Technology			24.929	2.371.518
Intercontinental Exchange			32.191	2.364.734
Expedia			18.740	2.055.944
Twenty-First Century Fox			46.148	1.932.210
Synchrony Financial			54.618	1.880.898
Worldpay			21.400	1.815.069
Builders FirstSource			130.569	1.797.481
TransCanada			41.663	1.758.393
Nexstar Media			23.771	1.746.097
IAC/InterActiveCorp			10.514	1.730.948
Liberty Global			52.812	1.723.979
Graphic Packaging			130.654	1.635.922
DowDuPont			23.684	1.568.234
SPX			47.526	1.547.974
Liberty Sirius XM			35.572	1.504.393
Papa John's			26.471	1.454.196
Lions Gate Entertainment Class B			59.087	1.304.804
Universal Health Services			10.903	1.284.542
Baidu			6.485	1.283.363
HCA Healthcare			12.421	1.251.786
Pinnacle Foods			21.185	1.169.779
Ally Financial			43.804	1.110.207
Adient			14.409	1.092.697
Antero MidstreamLP			55.492	969.836
Equity Commonwealth REITS			30.675	954.956
JBG SMITH Properties REITS			26.376	940.669
Macquarie Infrastructure - New York			22.603	928.472
Cognizant Technology Solutions			11.920	899.870
Lions Gate Entertainment Class A			24.804	860.709
CIT			15.952	821.047

**North MaxQ Macro UCITS Fund**

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Die wesentlichen Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

<b>Käufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten US\$</b>
United States Treasury Bills	0,50%	15/01/2028	13.000.000	12.876.241
Netherlands Government Bonds	4,00%	15/01/2037	4.000.000	7.011.957
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0,35%	15/06/2020	5.750.000	6.589.456
Kingdom of Belgium	1,90%	22/06/2038	4.900.000	5.996.556
Bonos De La Nacion	4,50%	21/06/2019	1.000.000	1.030.000
USD/JPY Call 102.8	0,00%	21/03/2019	9.750.000	392.234
USD/JPY Put 102.8	0,00%	21/03/2019	9.750.000	392.234
Euro\$ 1Y Mid-Crv Mar 20 Call 97.75	0,00%	11/01/2019	510	388.875
IRS GBP Receive Pay Libor + 3M	2,60%	02/01/2019	175.000.000	367.500
GBP/USD Put 1.35	0,00%	01/02/2019	8.500.000	364.015
Turkiye Halk Bankasi	4,75%	11/02/2021	600.000	354.000
Citigroup USD/RUB Call 60.5	0,00%	25/05/2018	6.000.000	342.600
Pay Fixed / Receive Float	1,56%	31/10/2027	43.600.000	325.167
Receive Libor 0 Pay Bovespa	0,00%	02/09/2019	191	324.689
GBP/USD Put 1.42	0,00%	01/02/2019	8.500.000	317.349
USD/RUB Call 60.5	0,00%	11/05/2018	5.750.000	308.861
USD/BRL Put 3.325	0,00%	18/06/2018	8.550.000	306.945
Opt. Ftse Mib Idx. Put 21500	0,00%	21/09/2018	88	301.198
GBP/USD Put 1.4	0,00%	08/02/2019	6.500.000	266.155
Opt. Ftse Mib Idx. Put 22500	0,00%	21/09/2018	88	246.143

<b>Verkäufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Menge</b>	<b>Erlöse US\$</b>
United States Treasury Bills	0,50%	15/01/2028	13.000.000	12.756.393
Netherlands Government Bonds	4,00%	15/01/2037	4.000.000	6.981.378
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0,35%	15/06/2020	5.750.000	6.637.424
Kingdom of Belgium	1,90%	22/06/2038	4.900.000	5.997.365
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0,45%	01/06/2021	2.300.000	2.639.570
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0,20%	15/10/2020	2.300.000	2.639.570
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0,05%	15/04/2021	2.300.000	2.612.745
Pay Fixed / Receive Float	1,40%	20/03/2019	650.000.000	1.154.945
Bonos De La Nacion	4,50%	21/06/2019	1.000.000	1.001.000
EUR/USD Call 1.17	0,00%	20/07/2018	9.880.000	865.425
USD/RUB Put 3.525	0,00%	18/06/2018	9.750.000	828.848
GBP/USD Put 1.42	0,00%	01/02/2019	8.500.000	805.896
USD/JPY Call 102.8	0,00%	21/03/2019	9.750.000	666.296
Euro\$ 1Y Mid-Crv Mar 20 Call 96.625	0,00%	11/01/2019	510	541.875
Receive Fixed / Pay Float	11,74%	02/01/2025	9.515.518	538.833
Opt. Ftse Mib Idx. Put 22500	0,00%	21/09/2018	88	530.861
GBP/USD Put 1.4	0,00%	08/02/2019	6.500.000	507.770
Turkiye Halk Bankasi	4,75%	11/02/2021	600.000	507.150
USD/RUB Call 58.5	0,00%	25/05/2018	6.000.000	505.020
Pay Fixed / Receive Float	2,34%	15/03/2028	11.250.000	465.450

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

<b>Käufe</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten £</b>
SPDR S&P 500 ETF Trust	14.000	2.729.881
MSCI	7.000	809.942
Clorox	4.900	540.128
S&P Global	3.800	537.291
Procter & Gamble	8.800	536.795
HP	29.600	535.417
Ball	16.000	535.109
Exelon	16.200	535.064
Accenture	4.400	534.651
Foot Locker	14.000	534.617
CenterPoint Energy	25.400	534.611
Ross Stores	7.300	534.570
Tyson Foods	11.500	534.267
Brown-Forman	15.000	533.841
CMS Energy	14.300	533.504
DTE Energy	6.400	533.488
Newmont Mining	21.200	533.395
Walgreens Boots Alliance	9.800	533.082
Altria	11.600	532.538
Hershey	6.800	532.485
<b>Verkäufe</b>	<b>Menge</b>	<b>Erlöse £</b>
SPDR S&P 500 ETF Trust	24.200	4.659.050
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	39.000	1.255.044
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF	30.000	943.026
Target	11.400	736.469
Anthem	3.400	700.697
Valero Energy	8.400	686.691
Costco Wholesale	4.000	683.428
EOG Resources	6.800	633.308
Stryker	4.600	599.697
Fastenal	14.300	570.042
Cigna	3.600	569.046
Ameren	11.600	563.802
Gemalto	12.600	553.938
American Water Works	8.200	551.819
Simon Property Group	4.100	541.528
Equifax	5.900	538.417
McDonald's	4.300	532.775
American Tower	4.800	523.061
Royal Caribbean Cruises	5.800	520.057
Amgen	3.500	519.849

**RoboCap UCITS Fund**

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Die wesentlichen Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

<b>Käufe</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten US\$</b>
Northern Trust Global Funds - US Dollar Fund	10.306.381	10.306.381
Nice	68.050	7.593.100
Cognex	104.800	5.500.004
Hexagon	88.650	5.049.600
Nidec	31.600	4.797.432
Hirata	46.600	4.526.658
Mazor Robotics ADR	76.400	4.441.311
iRobot	53.300	3.813.017
Fronteo	384.500	3.725.034
ANSYS	20.700	3.553.295
Teradyne	86.300	3.393.206
Honeywell International	21.835	3.309.514
IPG Photonics	17.750	3.269.118
Harmonic Drive Systems	72.500	3.212.917
Intuitive Surgical	6.700	3.059.668
Basler	12.409	2.955.716
Rockwell Automation	15.900	2.889.390
ABB	113.100	2.826.185
Dassault Systemes	20.900	2.773.290
Signpost	70.500	2.655.550
Isra Vision	32.350	2.647.304
Keyence	4.400	2.640.767
Daifuku	46.700	2.546.291
Duerr	22.200	2.486.683
FANUC	10.300	2.477.820
NVIDIA	10.100	2.390.565
Yaskawa Electric	45.300	2.008.445
Blue Prism	93.700	1.988.702
MwSt.	11.800	1.821.646
Krones	12.700	1.711.128
Rheon Automatic Machinery	88.600	1.675.706
Ocado	150.000	1.650.744
Nabtesco	41.600	1.598.684
Renesas Electronics	134.000	1.486.284
KUKA	10.882	1.385.944
PTC	17.405	1.367.793

## RoboCap UCITS Fund (Fortsetzung)

Verkäufe	Menge	Erlöse US\$
Mazor Robotics ADR	143.000	8.374.549
Blue Prism	260.400	6.518.588
iRobot	69.928	6.126.597
Renesas Electronics	463.600	4.517.785
Duerr	98.100	4.036.838
Isra Vision	70.354	3.793.861
FANUC	19.900	3.468.515
Hirata	46.600	3.082.055
Intuitive Surgical	5.903	3.030.671
PTC	32.000	2.881.478
KUKA	28.557	2.836.103
Cognex	62.100	2.709.501
Dassault Systemes	19.200	2.569.844
Nabtesco	87.400	2.513.557
Basler	12.409	2.459.183
Tesla	7.050	2.439.413
Hexagon	48.800	2.405.673
Yaskawa Electric	75.800	2.351.580
Nidec	15.400	2.155.494
Daifuku	38.900	2.093.711
Keyence	3.800	2.041.014
3D Systems	206.700	2.027.582
VAT	17.000	1.939.112
IPG Photonics	12.113	1.886.649
Honeywell International	11.800	1.705.473
Harmonic Drive Systems	44.700	1.440.584
Teradyne	39.401	1.414.350
Rockwell Automation	8.100	1.334.100
ABB	54.400	1.154.889

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Die wesentlichen Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

<b>Käufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten US\$</b>
German Treasury Bill	0,00%	05/12/2018	6.350.000	6.369.583
German Treasury Bill	0,00%	13/02/2019	5.850.000	5.863.305
Apple			40.400	5.825.896
Altaba			96.900	5.533.413
Ishares China Large-Cap ETF			137.500	4.872.763
Petroleo Brasileiro ADR			350.200	3.975.195
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro			3.750.000	3.574.913
Micron Technology			102.700	3.547.854
Sberbank of Russia			205.000	2.678.949
Companhia			1.219.400	2.341.190
Itau Unibanco			210.000	2.120.625
JD.com ADR			93.700	1.974.406
Siemens Gamesa Renewable Energy			163.500	1.915.439
Tencent ADR			54.400	1.880.985
58.com ADR			29.000	1.853.384
Cemig Geracao e Transmissao	9,25%	05/12/2024	1.800.000	1.637.582
Lam Research			12.500	1.598.684
Baidu			8.000	1.580.652
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR			45.800	1.555.838
Intesa Sanpaolo			525.000	1.510.674
Embraer ADR			61.525	1.336.322
Yandex			42.500	1.165.191
ASML			7.200	1.149.066
Santander Consumer USA			70.000	1.044.130
Ishares			33.000	1.000.586

## In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

Verkäufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Erlöse US\$
German Treasury Bill	0,00%	05/12/2018	6.350.000	6.354.447
Apple			36.250	5.184.677
Ishares China Large-Cap ETF			137.500	4.901.273
Altaba			82.300	4.893.546
Petroleo Brasileiro ADR			437.200	4.842.231
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro			3.750.000	3.637.500
Micron Technology			102.700	3.635.235
58.com ADR			48.000	3.155.203
Gerdau ADR			815.000	2.963.143
ASML			16.200	2.599.754
Sberbank of Russia			160.000	2.267.917
Itau Unibanco			210.000	2.102.795
VEON ADR			801.955	2.066.731
Companhia			907.600	1.847.565
Bolsa Mexicana de Valores			1.016.188	1.686.992
Baidu			8.000	1.672.224
TIM Participacoes			95.820	1.625.740
Lam Research			12.500	1.587.631
Intesa Sanpaolo			525.000	1.555.876
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR			45.800	1.485.483
Cemig Geracao e Transmissao	9,25%	05/12/2024	1.500.000	1.370.018
Anheuser-Busch InBev			15.500	1.343.594
Embraer ADR			61.525	1.340.862
Yandex			42.500	1.245.126
Itau Unibanco SA/Cayman Island FRN	6,13%	31/12/2099	1.500.000	1.242.907
Santander Consumer USA			70.000	1.155.791
Siemens Gamesa Renewable Energy			93.500	1.114.676
Tencent ADR			32.900	1.092.463
JD.com ADR			48.400	1.078.069
Becele			693.113	966.784
Ishares			33.000	906.987
Broadcom			4.000	843.269

**SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund**

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Die wesentlichen Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

<b>Käufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten US\$</b>
United States Treasury Bill	0,00%	29/11/2018	1.000.000	998.329
United States Treasury Bill	0,00%	15/11/2018	1.000.000	998.292
United States Treasury Bill	0,00%	18/10/2018	1.000.000	998.104
United States Treasury Bill	0,00%	20/12/2018	1.000.000	997.863
United States Treasury Bill	0,00%	08/01/2019	1.000.000	997.489
United States Treasury Bill	0,00%	24/01/2019	1.000.000	997.163
United States Treasury Bill	0,00%	14/02/2019	1.000.000	996.391
Baidu ADR			2.788	675.476
Bandai Namco			11.700	384.156
AAC Technologies			22.500	355.390
Bizlink			39.000	341.075
Advantech			40.000	292.975
LG Household & Health Care			265	265.695
LG Electronics			2.588	242.091
Samsonite International			69.000	239.065
Fast Retailing			500	193.634
Samsung Electronics			85	180.730
YY ADR			1.855	180.260
Catcher Technology			15.000	168.623
Ryohin Keikaku			500	146.151
NCSOFT			331	117.444
<b>Verkäufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Menge</b>	<b>Erlöse US\$</b>
United States Treasury Bill	0,00%	15/11/2018	1.000.000	1.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	20/12/2018	1.000.000	1.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	29/11/2018	1.000.000	1.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	18/10/2018	1.000.000	1.000.000
Nidec			5.300	784.033
SoftBank			8.600	707.448
Bandai Namco			15.900	604.187
Sony			12.000	598.964
Weibo			4.428	574.764
Samsonite International			115.800	515.594
S-1			4.714	428.514
President Chain Store			39.000	374.675
Japan Tobacco			12.700	365.033
Recruit			15.600	351.798
Haier Electronics			109.000	310.501
Samsung Electronics			7.108	253.290
Fast Retailing			500	232.829
YY ADR			2.768	201.806
JD.com ADR			7.667	201.439
NAVER			1.913	185.934
Baidu ADR			983	183.970
Terumo			3.300	181.978
AAC Technologies			22.500	160.697
LG Electronics			2.267	160.390
Ryohin Keikaku			500	158.369
Alibaba ADR			991	155.564
Advantech			23.000	151.504

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Die wesentlichen Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

<b>Käufe</b>	<b>Kuponsatz</b>	<b>Fälligkeitsdatum</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten €</b>
Societe Generale International Limited	0,00%	10/08/2020	6.864.000	5.894.443
Societe Generale International Limited	0,00%	10/08/2020	6.864.000	5.894.443
United States Treasury Bill	0,00%	06/06/2019	5.500.000	4.784.861
United States Treasury Bill	0,00%	25/04/2019	4.000.000	3.490.726
United States Treasury Bill	0,00%	18/07/2019	4.000.000	3.472.523
United States Treasury Bill	0,00%	20/06/2019	4.000.000	3.468.057
United States Treasury Bill	0,00%	06/12/2018	4.000.000	3.412.876
United States Treasury Bill	0,00%	13/12/2018	4.000.000	3.411.481
United States Treasury Bill	0,00%	17/01/2019	4.000.000	3.388.378
United States Treasury Bill	0,00%	14/02/2019	3.250.000	2.785.007
United States Treasury Bill	0,00%	28/03/2019	3.250.000	2.778.240
United States Treasury Bill	0,00%	16/05/2019	3.000.000	2.605.190
United States Treasury Bill	0,00%	29/11/2018	3.000.000	2.581.688
United States Treasury Bill	0,00%	04/04/2019	3.000.000	2.576.046
United States Treasury Bill	0,00%	10/01/2019	3.000.000	2.545.718
United States Treasury Bill	0,00%	21/03/2019	3.000.000	2.517.229
United States Treasury Bill	0,00%	12/07/2018	3.000.000	2.427.298
United States Treasury Bill	0,00%	03/05/2018	3.000.000	2.418.236
United States Treasury Bill	0,00%	07/06/2018	3.000.000	2.398.791
United States Treasury Bill	0,00%	17/05/2018	2.500.000	2.028.305
United States Treasury Bill	0,00%	14/03/2019	2.000.000	1.741.963
United States Treasury Bill	0,00%	11/04/2019	2.000.000	1.734.602
United States Treasury Bill	0,00%	28/02/2019	2.000.000	1.703.796
United States Treasury Bill	0,00%	20/09/2018	2.000.000	1.703.494
United States Treasury Bill	0,00%	31/01/2019	2.000.000	1.703.266
United States Treasury Bill	0,00%	27/12/2018	2.000.000	1.698.267
United States Treasury Bill	0,00%	25/10/2018	2.000.000	1.682.623
United States Treasury Bill	0,00%	11/10/2018	2.000.000	1.680.038
United States Treasury Bill	0,00%	12/04/2018	2.000.000	1.640.925
United States Treasury Bill	0,00%	31/05/2018	2.000.000	1.635.845
United States Treasury Bill	0,00%	21/06/2018	2.000.000	1.615.931

## In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

Verkäufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Erlöse €
United States Treasury Bill	0,00%	13/12/2018	4.000.000	3.525.005
United States Treasury Bill	0,00%	06/12/2018	4.000.000	3.514.166
United States Treasury Bill	0,00%	29/11/2018	3.000.000	2.634.699
United States Treasury Bill	0,00%	12/07/2018	3.000.000	2.567.504
United States Treasury Bill	0,00%	07/06/2018	3.000.000	2.536.998
United States Treasury Bill	0,00%	29/03/2018	3.000.000	2.439.322
United States Treasury Bill	0,00%	03/05/2018	3.000.000	2.424.013
United States Treasury Bill	0,00%	17/05/2018	2.500.000	2.018.696
United States Treasury Bill	0,00%	25/10/2018	2.000.000	1.757.546
United States Treasury Bill	0,00%	27/12/2018	2.000.000	1.754.001
United States Treasury Bill	0,00%	11/10/2018	2.000.000	1.730.104
United States Treasury Bill	0,00%	21/06/2018	2.000.000	1.723.098
United States Treasury Bill	0,00%	31/05/2018	2.000.000	1.713.356
United States Treasury Bill	0,00%	20/09/2018	2.000.000	1.701.910
United States Treasury Bill	0,00%	11/01/2018	2.000.000	1.660.302
United States Treasury Bill	0,00%	01/03/2018	2.000.000	1.642.238
United States Treasury Bill	0,00%	12/04/2018	2.000.000	1.623.706
United States Treasury Bill	0,00%	15/03/2018	2.000.000	1.623.311
United States Treasury Bill	0,00%	19/04/2018	2.000.000	1.617.048
United States Treasury Bill	0,00%	15/02/2018	2.000.000	1.602.628
United States Treasury Bill	0,00%	25/01/2018	2.000.000	1.599.616
United States Treasury Bill	0,00%	23/11/2018	1.000.000	881.523
United States Treasury Bill	0,00%	01/11/2018	1.000.000	877.424
United States Treasury Bill	0,00%	08/11/2018	1.000.000	875.159
United States Treasury Bill	0,00%	09/08/2018	1.000.000	864.118
United States Treasury Bill	0,00%	06/09/2018	1.000.000	859.734
United States Treasury Bill	0,00%	26/07/2018	1.000.000	857.670
United States Treasury Bill	0,00%	04/01/2018	1.000.000	828.123
United States Treasury Bill	0,00%	05/04/2018	1.000.000	817.762
United States Treasury Bill	0,00%	01/02/2018	1.000.000	801.892

## Tosca Micro Cap UCITS Fund

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Die wesentlichen Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

<b>Käufe</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten £</b>
Diversified Gas & Oil	2.279.500	2.023.500
Watkin Jones	464.300	918.522
Nucleus Financial	431.607	826.678
Yu	72.127	724.237
Arena Events	1.161.719	695.120
Albert Technologies	1.820.000	682.272
Science in Sport	696.457	532.794
Quixant	130.000	526.501
Stride Gaming	233.000	509.009
Ceres Power	3.315.000	499.903
Anglo African Oil & Gas	5.527.400	481.300
Inspired Energy	2.605.303	473.459
Boku	527.150	467.901
Swallowfield	135.600	438.857
Berkeley Energia	920.000	434.957
PROACTIS	303.099	426.183
Petro Matad	4.206.375	420.638
Warpaint London	203.500	417.462
eServGlobal	5.340.000	414.628
Cake Box	375.000	405.000
Immotion	4.000.000	400.000
Team17	240.000	396.000
FairFX	470.500	382.898
Satellite Solutions Worldwide	4.332.000	370.305
Eagle Eye Solutions	184.723	359.818
Oxford Biomedica	2.800.000	336.019
Belvoir Lettings	264.100	270.636
SRT Marine Systems	1.057.084	265.859
RhythmOne	146.000	263.136
accesso Technology	10.000	261.633
Sumo	240.000	259.332
LoopUp	63.000	252.000
Autins	344.000	226.208
Gfinity	1.770.833	212.500
MaxCyte	80.000	198.499
MySale	171.000	184.774

## Tosca Micro Cap UCITS Fund (Fortsetzung)

<b>Verkäufe</b>	<b>Menge</b>	<b>Erlöse £</b>
SDX Energy	2.121.615	1.063.973
Stride Gaming	596.500	864.873
Belvoir Lettings	668.190	710.198
accesso Technology	26.000	598.196
Eagle Eye Solutions	338.889	589.522
FairFX	435.000	507.005
Team17	240.000	497.183
GBGI	587.500	475.518
Cake Box	375.000	473.843
WANdisco	61.000	447.665
Watkin Jones	204.300	426.026
MySale	923.845	406.360
Speedy Hire	650.000	391.805
Diversified Gas & Oil	324.561	383.138
Zoo Digital	260.000	344.046
Hollywood Bowl	130.000	289.740
IMImobile	101.800	278.312
Stanley Gibbons	5.420.000	234.673
Boku	120.000	221.938
Be Heard	20.400.000	218.944
Codemasters	75.000	201.162
Up Global Sourcing	397.000	146.816
Science in Sport	256.786	144.487

**Tosca UCITS Fund**

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Alle Käufe und Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

<b>Käufe</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten US\$</b>
TCS GDR	132.374	2.236.322
Banco BPM	1.069.126	2.182.551
EFG International	290.704	2.074.806
A-Living Services	1.337.972	1.763.111
Athene	37.045	1.685.938
E*Trade Financial	26.004	1.301.155
OneMain	42.968	1.249.799
BAWAG	27.165	1.200.812
Credito Valtellinese	10.650.361	1.138.275
Societe Generale	20.975	789.610
PagSeguro Digital	30.317	751.065
Uniti Reits	37.182	726.222
Unipol Gruppo	147.094	611.748
<b>Verkäufe</b>	<b>Menge</b>	<b>Erlöse US\$</b>
TCS GDR	68.622	1.147.570
EFG International	103.282	656.244
Banco BPM	254.108	605.108
A-Living Services	277.074	370.973
E*Trade Financial	4.243	220.530
Societe Generale	4.740	174.898
Athene	3.137	141.397
BAWAG	2.959	132.330
OneMain	4.280	122.322
Unipol Gruppo	13.973	58.415
Uniti Reits	2.138	40.853

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds**

Die wesentlichen Portfolioveränderungen beinhalten Käufe und Verkäufe, die über 1 % der Gesamtkäufe und Gesamtverkäufe ausmachen, oder mindestens 20 Käufe und Verkäufe. Die wesentlichen Käufe und alle Verkäufe für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 waren:

<b>Käufe</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten US\$</b>
Subsea 7	74.763	870.066
Rheinmetall	7.145	632.725
ASML	1.900	332.804
Samsung Electronics GDR	195	189.377
Alibaba ADR	800	112.627
Hexcel	1.804	109.866
Galaxy Entertainment	19.000	106.869
Nexon	10.200	105.072
Murata Manufacturing	700	100.147
Renesas Electronics	17.000	95.382
Whirlpool	806	90.311
Textron	1.528	87.525
Continental	345	55.085
Mowi	2.132	49.128
FedEx	202	45.255
Shimano	300	42.074
Ferrovial	1.998	40.674
Getlink	3.204	40.664
Hess	699	38.070
Alphabet	36	37.175
Reliance Industries GDR	1.167	37.065
KB Financial ADR	858	36.089
<b>Verkäufe</b>	<b>Menge</b>	<b>Erlöse US\$</b>
Stericycle	12.154	541.511
Mowi	10.062	227.467
ASML	50	7.975

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**  
**OGAW-VERGÜTUNGSBERICHT (UNGEPRÜFT)**

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik gemäß den Anforderungen der Richtlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde in Bezug auf eine solide Vergütungspolitik nach OGAW-Anforderungen (die „ESMA-Vergütungsleitlinien“) etabliert. Da die Verwaltungsgesellschaft Investmentmanagementfunktionen für die Teilfonds delegiert, wird sie gemäß den Anforderungen der ESMA-Vergütungsleitlinien sicherstellen, dass:

- a) die Gesellschaften, denen Investmentmanagementaufgaben übertragen wurden, aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Bezug auf die Vergütung unterliegen, die gleichermaßen effektiv sind wie die, die nach den ESMA-Vergütungsleitlinien gelten; oder
- b) entsprechende vertragliche Vereinbarungen mit Unternehmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Beauftragten die in den OGAW-Vorschriften enthaltenen Vergütungsregeln entsprechend anwenden, und zwar so, dass die in den ESMA-Vergütungsleitlinien dargelegten Vergütungsregeln nicht umgangen werden.

Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft entspricht den Vergütungsgrundsätzen in einer Art, die der allgemeinen Größe des Geschäfts der Verwaltungsgesellschaft unter Berücksichtigung der Art, des Umfangs und der Geschäftstätigkeit des Geschäfts angemessen ist. Auf dieser Grundlage hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beschlossen, die Anforderung eines Vergütungsausschusses in den Richtlinien außer Acht zu lassen, und er hat sich davon überzeugt, dass diese Nichtanwendung mit dem Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Gelder vereinbar ist.

Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft enthält Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft prüft die Vergütungspolitik jährlich.

Es folgen Einzelheiten zur Vergütung:

Verwaltungsgesellschaft:

Beschreibung	Anzahl der Begünstigten	Summe der gezahlten Vergütung	Gezahlte feste Vergütung	Gezahlte variable Vergütung
Gesamtvergütung des Personals	34	1.792.018 €	1.792.018 €	€-
Oberste Führungsspitze (einschließlich geschäftsführender Mitglieder), Risikoträger und andere identifizierte Mitarbeiter	12	843.898 €	843.898 €	€-

Investmentmanager

Beschreibung	Anzahl der Begünstigten	Summe der gezahlten Vergütung	Gezahlte feste Vergütung	Gezahlte variable Vergütung
Gesamtvergütung des Personals	28	959.356 €	573.150 €	386.206 €
Oberste Führungsspitze (einschließlich geschäftsführender Mitglieder), Risikoträger und andere identifizierte Mitarbeiter	14	670.844 €	365.606 €	305.238 €

Details zum Investmentmanager nach dem 27. April 2018 sind nicht verfügbar, und die Angaben entsprechen den in den OGAW-Vorschriften enthaltenen Vergütungsregeln.

**MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV****VERORDNUNG ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (UNGEPRÜFT)**

Die Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) verlangt Angaben zum Einsatz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („WFG“) und Total-Return-Swaps.

Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft ist laut Definition von Artikel 3 Absatz 11 der SFTR:

- ein Pensionsgeschäft;
- ein Wertpapier- oder Warenleihgeschäft;
- ein Kauf-/Rückverkaufsgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft; oder
- ein Lombardgeschäft.

Zum 31. Dezember 2018 hielt die ICAV die folgenden Arten von WFG: Total Return Swaps.

Der Betrag der entliehen Wertpapiere, ausgedrückt als Anteil an den ausleihbaren Vermögenswerten insgesamt (ausschließlich Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente) belief sich zum 31. Dezember 2018 auf 0 %.

**ALLGEMEINE ANGABEN:**

Art von Vermögenswerten	Absoluter Betrag*	Anteil am verwalteten Vermögen (%)
<b>Total-Return-Swap</b>		
Advent Global Partners UCITS Fund	1.649.464 \$	2,01 %):
Butler Credit Opportunities UCITS Fund	1.066.916 €	0,22 %):
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	1.453.004 \$	0,67 %):

\*Bei dem absoluten Betrag handelt es sich um den absoluten Wert der nicht realisierten Marktwerte der Total Return Swaps.

**ANGABEN ZUR KONZENTRATION:**

Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten für alle WFG und Gesamtrendite-Swaps sind Folgende:

	Kontrahent	Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte
<b>Total-Return-Swaps</b>		
Advent Global Partners UCITS Fund	Societe Generale International Limited	1.646.846 \$
Butler Credit Opportunities UCITS Fund	BNP Paribas, Credit Suisse Group AG, Societe Generale International Limited	28.071.937 €
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Morgan Stanley	8.364.174 €

**AGGREGIERTE TRANSAKTIONS DATEN:**

	Art/Qualität der Sicherheiten	Währung	Laufzeitband (Sicherheiten)	Laufzeitband (SFTs/Total Rendite Swaps)	Abwicklung und Clearing
<b>Total-Return-Swaps.</b>					
BNP Paribas	Barmittel	USD	<1 Tag	>1 Jahr	k. A.
Credit Suisse Group AG	Barmittel	USD	<1 Tag	>1 Jahr	k. A.
Morgan Stanley	Barmittel	USD	<1 Tag	>1 Jahr	k. A.
Societe Generale International Limited	Barmittel	USD	<1 Tag	>1 Jahr	k. A.

Der Anteil der Sicherheiten, die weiterverwendet werden, beträgt 0 %.

**VERWAHRUNG:**

<b>Depotbank</b>	<b>Als Sicherheit verwahrte Vermögenswerte</b>
BNP Paribas	Barsicherheiten
Credit Suisse Group AG	Barsicherheiten
Morgan Stanley	Barsicherheiten
Societe Generale International Limited	Barsicherheiten

Der Anteil der Sicherheiten, die auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten gehalten werden, beträgt 100 %.

**RENDITE/KOSTEN**

Die folgenden Angaben beziehen sich auf Renditen und Kosten der einzelnen Arten von WFG, die für die einzelnen Teilfonds in absoluten Werten und als prozentualer Anteil an den Gesamrenditen gelten, die mit den WFG erzielt wurde.

	<b>Absolute Renditen</b>		<b>Gesamrenditen</b>
	<b>Rendite</b>	<b>Kosten</b>	<b>%</b>
<b>Total-Return-Swaps.</b>			
Advent Global Partners UCITS Fund	607.986 \$	1.797.628 US\$	100
Butler Credit Opportunities UCITS Fund	1.491.264 €	-1.653.745€	100
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	US\$-	-475.341\$	100