

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

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

VERKÜRZTER, NICHT GEPRÜFTER ZWISCHENABSCHLUSS

FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM VOM

1. Januar 2019

BIS ZUM

30. Juni 2019

INHALTSVERZEICHNIS	Seite
VERZEICHNIS	2
ALLGEMEINE INFORMATIONEN	9
BERICHT DER INVESTMENTMANAGER	18
HALBJAHRESABSCHLUSS	
BILANZ	59
GESAMTERGEBNISRECHNUNG	68
ENTWICKLUNG DES AUF INHABER RÜCKKAUFBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS	77
KAPITALFLUSSRECHNUNG	86
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS	99
ANLAGENVERZEICHNIS	172
SONSTIGE ANHÄNGE	
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL	356
WECHSELKURSE	377
VERRECHNUNGSPROVISIONEN	379
GESAMTKOSTENQUOTEN	380
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN	401
ANGABEN ZUR VERORDNUNG ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN	443

VERZEICHNIS

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Cyril Delamare
Barry Kenny
David Hammond
David Tease
Raymond O'Neill¹

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
3344 Peachtree Road NE, Suite 1725
Atlanta, GA 30326
Vereinigte Staaten von Amerika

¹Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied.

*MLC Management Limited, änderte am 29. Januar 2019 ihren Namen in MontLake Management Limited.

**ML Capital Asset Management Limited änderte am 29. Januar 2019 ihren Namen in MontLake Asset Management Limited.

INVESTMENTMANAGER (FORTSETZUNG)

Avenir UCITS Fund

Hyposwiss Private Bank Genève SA
Rue du Général-Dufour 3
CH – 1211 Genf
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, 14th Floor
New York, NY 10022
Vereinigte Staaten von Amerika

Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund

Cooper Creek Partners Management LLC
501 Madison Avenue, Suite 1201
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

^^Conquest Star UCITS Fund wurde am 12. Juli 2019 aufgelöst.

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

VERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

INVESTMENTMANAGER (FORTSETZUNG)

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

INVESTMENTMANAGER (FORTSETZUNG)

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

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, 17th 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

[^]Der SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund wurde am 10. Mai 2019 aufgelöst.

INVESTMENTMANAGER (FORTSETZUNG)

Warrington Strategic UCITS Fund

Warrington Asset Management, LLC
200 Dorado Beach Drive, Suite 3132
Dorado, Puerto Rico 00646
Vereinigte Staaten von Amerika

VERWAHRSTELLE
Limited

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland)

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

VERTRETUNG IN DER SCHWEIZ

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50,
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 Brüssel
Avenue du Port 86 C 6320
Belgien

LOKALVERTRETUNG UND TRANSFERSTELLE
IN FRANKREICH

Société Générale
29, Boulevard Haussmann
75009 Paris
Frankreich

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

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

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
Cooper Creek Partners North America Long Short Equity 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
Tosca Micro Cap UCITS Fund
Tosca UCITS Fund
Warrington Strategic 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, Leutschenbachstrasse 50, 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) 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.

Informationen für Anleger in Deutschland

In Deutschland sind der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Gründungsurkunde, der Jahres- und Halbjahresbericht, eine Aufstellung der Veränderungen in der Zusammensetzung der Portfolios sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise kostenlos gemäß § 297 Abs. 1 des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs am Sitz der Informationsstelle in Deutschland wie oben angegeben erhältlich.

Anlegern in Deutschland stehen die folgenden Teilfonds zur Verfügung:

Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund
Avenir UCITS Fund
Butler Credit Opportunities UCITS Fund
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund
Crabel Advanced Trend UCITS Fund
Crabel Gemini UCITS Fund
DUNN WMA Institutional UCITS Fund
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
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
Tosca UCITS Fund

Es erfolgte keine Anzeige gemäß § 310 des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs für die folgenden Teilfonds, und die Anteile an diesen Teilfonds dürfen nicht an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland vertrieben werden:

Advent Global Partners 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
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
Conquest STAR UCITS Fund
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
Giano UCITS Fund
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (noch nicht aufgelegt)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (noch nicht aufgelegt)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (noch nicht aufgelegt)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (noch nicht aufgelegt)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
Warrington Strategic UCITS Fund

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 (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 2019, 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 Rücknahmegebühren, Dividenden und Gebührenvereinbarungen zu berücksichtigen. Ein Teilfonds kann das Fremdwährungsrisiko einzelner Anteilsklassen 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 risikoadjustierten absoluten Renditen durch die Anlage und den Handel auf den globalen Märkten für Wandelanleihen und aktiengebundene Wertpapiere.
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	9. Dezember 2016	Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Der Teilfonds möchte sein Anlageziel erreichen, indem er bis zu 100 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds auf Long- und/oder Short-Basis in ein global diversifiziertes Portfolio investiert, das im Einklang mit dem Handelsprogramm des Investmentmanagers die größten Anlageklassen der Wertpapiere, festverzinslichen Wertpapiere und Währungen widerspiegelt. Der Teilfonds wird über den Einsatz von strukturierten Finanzinstrumenten auf Long- und/oder Short-Basis auch ein Engagement in Rohstoffen haben.
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.
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	14. Oktober 2014	Der Teilfonds investiert in Unternehmen aus den Sektoren Nahrungsmittel, Getränke, Tabak, Haushaltsprodukte und Körperpflege, die an global anerkannten Märkten notiert sind. Der Teilfonds kann auch Zahlungsmittel oder Zahlungsmitteläquivalente halten, um zum effizienten Management des Teilfonds beizutragen oder die Rücknahme von Anteilen zu ermöglichen.
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.

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Name des Teilfonds	Auflegungsdatum	Anlageziel
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Noch nicht aufgelegt	Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, mittelfristig Kapitalzuwachs zu erwirtschaften. Der Teilfonds strebt sein Anlageziel an, indem er sich nach einem Dachfondsansatz richtet. Dementsprechend können bis zu 100 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds in zugrunde liegende Fonds investiert werden, wobei höchstens 20 % in ein- und denselben Organismus für gemeinsame Anlagen und insgesamt höchstens 30 % in alternative Investmentfonds („AIFs“) angelegt werden dürfen. Der Teilfonds engagiert sich durch die Anlage in zugrunde liegende Fonds in Aktien, festverzinslichen Wertpapieren und alternativen Strategiefonds. Der Teilfonds kann sich mit bis zu 30 % des Nettoinventarwerts in zugrunde liegenden Fonds mit Anlagen in Schwellenländern engagieren.
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	7. April 2015	Der Teilfonds strebt nach Wertsteigerung der Anteile durch ein Engagement in Unternehmen, die öffentlich angekündigten Maßnahmen wie Übernahmen, Fusionen, Tauschangebote, Umstrukturierungen, Liquidationen und anderen außerordentlichen Unternehmensereignissen unterliegen oder damit in Zusammenhang stehen.
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.
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	8. Juli 2019	Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, eine positive langfristige Rendite aus Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren zu erzielen. Der Teilfonds verfolgt sein Anlageziel, indem er Positionen überwiegend in hochverzinslichen europäischen Unternehmensanleihen eingeht. Der Teilfonds engagiert sich direkt und indirekt in festverzinslichen Wertpapieren (d. h. Anleihen, Schuldverschreibungen und Schuldscheinen), die von Unternehmen und in geringerem Umfang von staatlichen Stellen emittiert wurden.
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	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. Der Teilfonds verfolgt sein Anlageziel, indem er Long- und Short-Positionen 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.

Name des Teilfonds	Auflegungsdatum	Anlageziel
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Noch nicht aufgelegt	Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, mittelfristig für Kapitalerhalt zu sorgen. Der Teilfonds strebt sein Anlageziel an, indem er sich nach einem Dachfondsansatz richtet. Dementsprechend können bis zu 100 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds investiert werden, wobei höchstens 20 % in ein- und denselben Organismus für gemeinsame Anlagen und insgesamt höchstens 30 % in alternative Investmentfonds („AIFs“) angelegt werden dürfen. Der Teilfonds engagiert sich durch die Anlage in zugrunde liegende Fonds in Aktien, festverzinslichen Wertpapieren und alternativen Strategiefonds. Der Teilfonds kann sich mit bis zu 50 % des Nettoinventarwerts in zugrunde liegenden Fonds mit Anlagen in Wertpapieren ohne Investment-Grade engagieren und mit bis zu 30 % des Nettoinventarwerts in zugrunde liegenden Fonds mit Anlagen in Schwellenländern.
Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund	12. November 2018	Das Anlageziel des Teilfonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Der Teilfonds strebt sein Anlageziel an, indem er Engagements (auf einer Long- und/oder Short-Basis) in US-Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren (wie nachstehend ausführlicher beschrieben) von Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung (Small- und Mid-Cap-Unternehmen, Marktkapitalisierung zwischen 250 Mio. US\$ und 10 Mrd. US\$) eingeht. Der Teilfonds kann in begrenzterem Umfang auch Engagements in Emittenten in Kanada und Industrieländern in Westeuropa eingehen.
Crabel Advanced Trend UCITS Fund	2. Oktober 2017	Das Anlageziel des Teilfonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Bei dem Teilfonds handelt es sich um ein Portfolio aus systematischen Handelsstrategien, die aus einem vielfältigen Spektrum globaler Futures und Deviseninstrumente effizient langfristige Renditen erzielen sollen. 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.
Crabel Gemini UCITS Fund	2. Oktober 2017	Das Anlageziel des Teilfonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Bei dem Teilfonds handelt es sich um ein systematisches Portfolio, das sich überwiegend aus Strategien mit kurzer Haltedauer zusammensetzt und gezielt auf verhaltens- und strukturbedingte Marktineffizienzen in einem vielfältigen Spektrum globaler Futures und Deviseninstrumente setzen soll. 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.
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	26. März 2019	Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, attraktive risikobereinigte Renditen zu erwirtschaften. Der Teilfonds strebt sein Anlageziel an, indem er auf Long-only-Basis in ein diversifiziertes Portfolio aus Structured Finance Securities („SFS“) investiert, insbesondere in Form von europäischen Collateralized Loan Obligations („CLOs“), die an einem anerkannten Markt notiert oder gehandelt werden. Der Teilfonds kann voraussichtlich maximal 100 % seines Nettoinventarwerts in CLOs investieren.

Name des Teilfonds	Auflegungsdatum	Anlageziel
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	21. Februar 2019	Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, mittelfristig Kapitalzuwachs zu erwirtschaften. Um sein Anlageziel zu erreichen investiert der Teilfonds überwiegend in Long- und/oder Short-Positionen in US-Aktien von Unternehmen, von denen mindestens 50 % im Russell 1000 Index erfasst sind.
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	28. November 2016	Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs anzustreben, indem er vor allem in ein Portfolio mit afrikanischen Wertpapieren investiert.
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 (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.
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	12. Februar 2018	Das Anlageziel des Teilfonds ist langfristiger Kapitalzuwachs. Der Teilfonds strebt das Anlageziel an, indem er überwiegend Engagements (auf einer Long- und/oder Short-Basis) in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren (wie nachstehend ausführlicher beschrieben) von Small- und Mid-Cap-Unternehmen eingeht, die an der Londoner Börse (London Stock Exchange) notiert werden. Als Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung (Small-Cap- und Mid-Cap-Unternehmen) erachtet der Investmentmanager Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung zwischen 100 Mio. £ und 4 Mrd. £. Anlagen in Aktien haben keinen speziellen Sektorfokus, aber einen geografischen Fokus auf dem Vereinigten Königreich.
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	20. Juli 2018	Das Anlageziel des Teilfonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Das Anlageziel des Teilfonds wird dadurch erreicht, indem der Teilfonds ein direktes oder indirektes (mithilfe verschiedener DFI wie nachstehend beschrieben) Engagement in Unternehmensanleihen eingeht, die nicht bewertet sein oder ein Investment-Grade-Rating oder Sub-Investment-Grade-Rating von einer anerkannten Ratingagentur haben können, wobei der Schwerpunkt grundsätzlich auf europäischen Emittenten liegt.
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.

Name des Teilfonds	Auflegungsdatum	Anlageziel
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.
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	24. Juli 2019	Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, mittelfristig eine absolute Rendite zu erzielen. Der Teilfonds strebt sein Anlageziel an, indem er sich direkt und (durch den Einsatz von DFI) indirekt (auf Long- und/oder Short-Basis) in globalen Aktien von Unternehmen engagiert, die Fusionen und Übernahmen oder die Umstrukturierung von Anteilsklassen durchführen. Der Teilfonds kann sich in auch in anderen aktienbezogenen Wertpapieren und Schuldtiteln engagieren (wie fest- oder variabel verzinsliche Anleihen, Anleihen mit und ohne Investment Grade oder ohne Rating beziehungsweise Wandelanleihen), die von solchen Unternehmen emittiert werden. Zu den aktienbezogenen Wertpapieren, in die der Teilfonds investieren kann, zählen auch Vorzugsaktien und Global Depositary Receipts. Das Engagement in Unternehmensschuldtiteln darf 30 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds nicht überschreiten.
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	15. November 2018	Das Anlageziel des Teilfonds ist die Generierung eines langfristigen Kapitalzuwachses. Der Teilfonds investiert in multinationale Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung, die etablierte Marken mit globaler Anerkennung besitzen und die einen nachhaltigen Wert haben, der über Marktzyklen hinweg Bestand hat. Anlagen erfolgen in den Aktienwerten (Stammaktien und Vorzugsaktien inbegriffen) dieser Unternehmen, die weltweit an einem oder mehreren anerkannten Märkten notiert sind.
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	1. Dezember 2015	Der Teilfonds strebt nach mittel- bis langfristiger Wertsteigerung der Anteile durch Engagement in Unternehmen, bei denen ein Unternehmensereignis oder eine Umstrukturierung anstehen dürfte, das/die voraussichtlich zu einer erheblichen Kursänderung der betroffenen Wertpapiere führt.
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.

Name des Teilfonds	Auflegungsdatum	Anlageziel
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.
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	18. Februar 2016	Das Ziel des Teilfonds ist die langfristige Wertsteigerung der Anteile. Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds in Aktien von Unternehmen und andere Anlagegattungen mit Bezug zu Aktien (sogenannte aktiengebundene Wertpapiere). Der Teilfonds fokussiert sich auf Unternehmen aus den USA, Japan, Europa und dem Vereinigten Königreich.
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Noch nicht aufgelegt	Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch eine Kombination aus Kapitalzuwachs und der Erzielung laufender Erträge mittel- bis langfristig Renditen zu erzielen. Der Teilfonds strebt sein Anlageziel an, indem er einen Dachfondsansatz mit einem direkten Anlageansatz kombiniert. Die Allokation in die zugrunde liegenden Fonds und Direktanlagen liegt im Ermessen des Investmentmanagers, der bis zu 100 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds Anlagen in zugrunde liegenden Fonds auf Long-only-Basis zuteilen kann. Ferner können nach Ermessen des Investmentmanagers bis zu 50 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds in Direktanlagen gehalten werden. Der Teilfonds tendiert zu festverzinslichen Wertpapieren. In festverzinslichen Wertpapieren engagiert sich der Teilfonds direkt oder indirekt (durch Anlagen in zugrunde liegenden Fonds). Das Engagement in Aktien und aktiengebundenen Wertpapieren erfolgt allerdings indirekt durch die Anlage in zugrunde liegende Fonds.
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Noch nicht aufgelegt	Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, mittel- bis langfristig Wertzuwachs zu erzielen. Der Teilfonds strebt sein Anlageziel an, indem er einen Dachfondsansatz mit einem direkten Anlageansatz kombiniert. Die Allokation in die zugrunde liegenden Fonds und Direktanlagen liegt im Ermessen des Investmentmanagers, der bis zu 100 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds Anlagen in zugrunde liegenden Fonds zuteilen kann. Ferner können nach Ermessen des Investmentmanagers bis zu 50 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds in Direktanlagen gehalten werden. Der Teilfonds tendiert zu Aktien und aktiengebundenen Wertpapieren, in die er entweder direkt oder durch die Anlage in zugrunde liegende Fonds investiert.

Name des Teilfonds	Auflegungsdatum	Anlageziel
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	29. Mai 2019	Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, aus einer Kombination von laufenden Erträgen und Kapitalzuwachs Anlageerträge zu erzielen. Der Teilfonds strebt sein Anlageziel an, indem er auf Long-only-Basis in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere investiert (wie zum Beispiel American Depositary Receipts, European Depositary Receipts und Global Depositary Receipts, Vorzugsaktien, Optionsscheine, wandelbare Wertpapiere (in die keine Derivate oder Hebel eingebettet sind), die in Stammaktien wandel- oder umtauschbar sind, und Master Limited Partnerships („MLPs“)). MLPs sind eine US-amerikanische Unternehmensrechtsform – eine Art begrenzt haftende Teilhaberschaft, die an großen regulierten US-Börsen öffentlich gehandelt wird. MLPs stellen ähnlich wie die Aktien eines Unternehmens eine Beteiligung am Eigenkapital dar.
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.
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	5. Dezember 2016	Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Der Teilfonds möchte sein Anlageziel erreichen, indem er auf Long- und/oder Short-Basis in Aktien, aktienähnliche Wertpapiere und festverzinsliche Wertpapiere investiert, entweder direkt oder indirekt durch die Nutzung von DFI. Der Teilfonds ist global ausgelegt, wird sich aber vor allem auf Chancen und Unternehmen der Schwellenmärkte konzentrieren. Der Teilfonds hat keinen speziellen Branchen- oder Sektorschwerpunkt.
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Noch nicht aufgelegt	Das Anlageziel des Fonds besteht in langfristigem Wertzuwachs bei Kapitalerhalt unter schwierigen Investmentbedingungen in einem Portfolio, das darauf ausgerichtet ist, ein im Verhältnis zum europäischen Aktienmarkt Beta-neutrales Engagement aufrechtzuerhalten. Der Teilfonds strebt sein Anlageziel überwiegend durch ein Engagement (auf Long- und/oder Short-Basis) in öffentlich gehandelten globalen Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren (wie weiter unten ausführlicher beschrieben) an, die auf einem anerkannten Markt notiert sind oder gehandelt werden. Das Teilfondsportfolio konzentriert sich auf Unternehmen mit Sitz oder maßgeblicher Geschäftstätigkeit in den europäischen Industrieländern wie Österreich, Belgien, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien, die Niederlande, Norwegen, Portugal, Spanien, Schweden, die Schweiz und das Vereinigte Königreich.
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	17. Mai 2016	Das Ziel des Teilfonds ist die langfristige Wertsteigerung der Anteile. Der Teilfonds strebt dieses Ziel an durch Engagement in einem systematischen Programm namens TIBER Diversified Program (die „Strategie“) über börsengehandelte Futures. Die zu 100 % systematische Strategie liefert ein Engagement in den maßgeblichen Indizes der globalen Aktienmärkte, Anleihen, Währungen und Rohstoffen (die „Sektoren“). Die Strategie wird über eine große Bandbreite von Zeitrahmen angewandt (d. h. Intraday bis mittelfristig) und soll Preistrends in den Sektoren ausfindig machen.

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.
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	4. Oktober 2018	Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch einen langfristigen Kapitalzuwachs eine Rendite für Anteilsinhaber zu generieren. Der Teilfonds strebt das Anlageziel an, indem er überwiegend Engagements (nur auf einer Long-Basis) in Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren eingeht (wie weiter unten ausführlicher beschrieben). Die globalen Aktien und globalen aktienbezogenen Wertpapiere, in die der Teilfonds investieren kann, werden an anerkannten Märkten notiert oder gehandelt, in der Regel in Industrieländern und in begrenztem Umfang in Schwellenländern. Der Schwerpunkt des Teilfondsportfolios liegt überwiegend auf Unternehmen mit mittlerer bis hoher Marktkapitalisierung, mit einem gewissen Fokus auf Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung.
Warrington Strategic UCITS Fund	18. Januar 2019	Das Anlageziel des Teilfonds ist ein Kapitalzuwachs in erster Linie durch den Handel mit derivativen Finanzinstrumenten („DFI“). Der Teilfonds strebt sein Anlageziel an, indem er sich auf Long- oder Short-Basis unter Einsatz von DFI im S&P 500 Index (der „Index“) engagiert. Der Investmentmanager setzt dabei folgende DFI ein: Optionen auf Index-Futures-Kontrakte sowie Index-Futures-Kontrakte, die an einem anerkannten Markt notiert oder gehandelt werden.

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ALLGEMEINE INFORMATIONEN (FORTSETZUNG)

Auflösungen und Zulassungen durch die Central Bank of Ireland

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

Teilfonds	Auflegungsdatum	Investmentmanager
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	16. Januar 2019	Butler Investment Managers Limited
Warrington Strategic UCITS Fund	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
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	29. Mai 2019	Reaves Asset Management

Die nachstehend aufgeführten Teilfonds wurden errichtet und von der Central Bank of Ireland zugelassen, waren aber am 30. Juni 2019 noch nicht aufgelegt.

Name des Teilfonds	Zulassungsdatum
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	25. Januar 2019
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	25. Januar 2019
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	25. Januar 2019

Die unten aufgeführten Teilfonds wurden im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 geschlossen und ihre Zulassung muss noch widerrufen werden.

Teilfonds	Auflösungsdatum	Investmentmanager
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	15. Februar 2019	Ibex Capital LLP
SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund	30. April 2019	SPARX Asia Investment Advisors Limited
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	24. Juni 2019	Highland Capital Management, LP
Conquest STAR UCITS Fund	12. Juli 2019	Conquest Capital LLC

Angaben zu wesentlichen Ereignissen nach Ablauf des Berichtszeitraums sowie nähere Angaben zu den neuen Teilfonds, die nach dem Ende des Berichtszeitraums zugelassen oder aufgelegt wurden, sind Anmerkung 11 zu entnehmen.

Für den Conquest STAR UCITS Fund und den SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund wurden gesonderte Auflösungsabschlüsse aufgestellt.

Bericht über die Wertentwicklung des Advent Global Partners UCITS Fund für 2019

Die Finanzmärkte verzeichneten im ersten Halbjahr 2019 eine starke Performance und erholten sich von den Ende 2018 verbuchten Rückgängen. In den USA erreichte der S&P einen neuen Rekordstand, und auch in der Eurozone ging es an den Aktienmärkten bergauf. Japanische Aktien legten ebenfalls zu, blieben aber hinter den übrigen Industrieländern zurück, während Asien ohne Japan besser abschnitt. Die meisten festverzinslichen Anlageklassen erzielten eine starke Performance, der ICE BofA U.S. Index legte um 6,25 % zu, und der ICE BofA U.S. High Yield Master II Index um 8,35 %. In den USA erzielten Aktien beachtliche Gewinne, nachdem die Sorgen um einen globalen Handelskrieg nachließen und die Fed sich im Hinblick auf künftige Zinsbewegungen geduldig und schließlich sogar defensiv zeigte. Die Rendite 10-jähriger US-Treasuries sank um 68 Bp. von 2,68 % auf 2,01 %, was durch die zunehmende Erwartung eines stabilen Wachstums und sinkender Zinsen bedingt war. In Europa belastete die politische Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Brexit die Märkte, was aber durch positive Aussagen aus den Zentralbanken ausgeglichen wurde, denn diese signalisierten eine Pause bei künftigen Zinserhöhungen. Geopolitische Risiken im Zusammenhang mit einem Konflikt zwischen den USA und dem Iran verdeutlichten die internationalen Unsicherheiten. Handelssorgen wirkten sich negativ auf die Märkte außerhalb der USA aus und beeinträchtigten den Fertigungssektor in Japan und Mexiko. Dann jedoch überwandten die starken globalen Aktienmärkte diese Sorgen und brachten das erste Halbjahr 2019 zu einem überzeugenden Abschluss.

Der Teilfonds erzielte im ersten Halbjahr 2019 eine Rendite von 11,65 % (nach Abzug von Gebühren) (gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger) und übertraf den HFRI -I Liquid Alternatives Index, der im selben Zeitraum eine Rendite von 3,08 % verbuchte. Unsere Ansätze fundamentale Volatilität und Event Driven trugen vor einem allgemein unsicheren makroökonomischen Hintergrund weiter Früchte. Während sich die Volatilität am breiteren Markt im ersten Halbjahr 2019 abschwächte, blieb die idiosynkratische Volatilität hoch, befeuert durch Schlagzeilen zum Handelskrieg und Gewinnüberraschungen. Insbesondere viele Unternehmen, die vom Handelskrieg betroffen sind, sowie zyklische Unternehmen erlebten eine kräftige Erholung von ihren niedrigen Bewertungen im Dezember 2018, was die realisierte Volatilität erhöhte. Wir profitierten auch von M&A- und Refinanzierungs-Ereignissen, wo mehrere einzigartige Chancen in der Kapitalstruktur Alpha generierten.

Zu den Top-Performern zählten der europäische Satellitenbetreiber Inmarsat, der chinesische Computerhersteller Lenovo und der Medizingerätehersteller Insulet. Die größten negativen Beiträge kamen von dem Biotechnologieunternehmen Clovis Oncology, von Ligand Pharmaceuticals, einem Lizenzunternehmen im Gesundheitssektor, und von unseren Makro-Hedges.

Wir erzielten Gewinne mit Inmarsat, als das Unternehmen das Übernahmeangebot eines Private-Equity-Konsortiums zum Preis von 7,21 US\$ annahm. Wir glauben seit Langem an den fundamentalen Wert von Inmarsat, vor allem wegen seines In-flight-Connectivity-Geschäfts (Konnektivität in der Luftfahrt) und dem Aufwärtspotenzial in seinem L-Band-Spektrum, die Inmarsat im konsolidierenden Satellitensektor zu einem attraktiven Übernahmeziel gemacht haben. Wir nutzten ein einzigartiges Ratchet-Feature, um eine abgesicherte Position zu strukturieren, mit Abwärtsschutz in Form eines hohen Bond Floors und erheblichem Aufwärtspotenzial durch den Ratchet. Die Position legte bei der Übernahmekündigung mehr als 30 Punkte zu.

Die Lenovo -Position verbuchte Gewinne, da dank der dramatischen Volatilität der Aktie ein erhöhtes Gamma realisiert werden konnte. Die Aktie legte aufgrund des Wachstums im PC-Segment und Verbesserungen in Mobilfunk und Datenzentren im ersten Quartal 2019 um mehr als 30 % zu, fiel dann aber im Mai wieder um 25 % zurück, als der chinesische Technologiesektor aufgrund neuer Befürchtungen im Zusammenhang mit dem Handelskrieg ins Trudeln geriet. Die Anleihe stellt mit ihrer kurzen Duration, dem hohen Bond Floor und einem hohen Gamma ein ideales Instrument dar, beidseitig auf die Volatilitätsthese zu setzen. Mit einer impliziten Volatilität von 30 (ein Abschlag von 42 auf die realisierte Volatilität) bleibt die Anleihe attraktiv.

Die Anleihe von Insulet lieferte eine gute Performance, da die Befürchtungen im Hinblick auf „Medicare for all“ nachließen. Aufgrund der Schwäche des Gesundheitssektors, ausgelöst durch Gerüchte über ein „Single-Player-Modell“, war die Anleihe stark unterbewertet gewesen. Wir bleiben dabei, dass Insulet mit seinem bedeutenden differenzierten Produktangebot von Systemen zur Insulinverabreichung in der Lage sein dürfte, seine Preismacht aufrechtzuerhalten, da der Diabetesmarkt langfristig weiter wächst. Die Aktie hat im ersten Halbjahr 2019 über 50 % zugelegt, was zu einer Zunahme der positiven Volatilität und einem verstärkten Gamma-Handel führt. Die Aktie ist weiterhin eine niedrig bewertete Call-Option auf eine attraktive Wachstumsstory.

Wir verbuchten Verluste bei Clovis, nachdem das Unternehmen mit seinem wichtigsten Medikament Rubraca ein langsames Wachstum verzeichnet hatte als erwartet, so dass die Bewertung gesunken ist. Die Aktie hat aufgrund des schwächeren Wachstumsausblicks nachgegeben und die negative Volatilität ist zurückgegangen, so dass sich nur wenige Gelegenheiten für einen Gamma-Handel ergeben haben. Wir glauben, dass mehrere Katalysatoren dafür sorgen könnten, dass die Aktie aus ihrer aktuellen Spanne ausbricht, u. a. die Daten aus der TRITON2-Studie für Prostatakrebs, die im September anstehen, sowie potenzielle M&A-Aktivitäten im Onkologiesegment.

Die Anleihe von Ligand belastete die Wertentwicklung inmitten einer intensiven Marktdebatte über das Wachstum des wichtigsten Produkts des Unternehmens, Promacta, und den Wert der Medikamentenpipeline. Als ein Lizenzunternehmen des Gesundheitssektors ist Ligand starken Kursschwankungen ausgesetzt, da kleine Anpassungen an den tatsächlichen Wachstumsraten des Unternehmens die Bewertung dramatisch verändern können. Wir haben zwar weiterhin Vertrauen in das Geschäftsmodell des Unternehmens, doch die eingebettete Call-Option ist infolge des jüngsten Aktienkursrückgangs aus dem Geld. Wir haben die Position verkauft, weil sie kein Volatilitäts-Trade mehr war.

Wir verzeichneten Verluste aus den Macro-Hedges, einschließlich unseres Zins-Hedges. Wir behalten diese Absicherungsgeschäfte bei, da sie uns helfen, Alpha zu sichern und kontinuierliche Renditen mit geringen Korrelationen zum breiteren Markt zu erzielen.

Bericht über die Wertentwicklung des Advent Global Partners UCITS Fund für 2019 (Fortsetzung)

Die spektakulären Bewegungen an den Aktienmärkten in den letzten sechs Monaten haben zahlreiche Gelegenheiten für Wertschöpfung im Portfolio durch positive Volatilität geschaffen. Der Optimismus hinsichtlich der wieder aufgenommenen Handelsverhandlungen und die Hoffnung auf eine lockere Geldpolitik, genährt durch die Kehrtwende der Fed, hat den Märkten kräftigen Auftrieb gegeben. Die Sorge um eine Wachstumsabschwächung jedoch, die die Zentralbanken bewogen hat, Zinssenkungen in Erwägung zu ziehen, hat die Renditen auf Mehrjahrestiefs fallen lassen, da im Hintergrund die Angst vor einem Konjunkturabschwung lauert. Wir sind der Meinung, dass die inverse Zinskurve ebenfalls ein höheres Marktrisiko signalisiert. Unsicherheiten hinsichtlich des wirtschaftlichen Ausblicks und der Gewinne bestärken uns in der Einschätzung, dass die Volatilität zunehmen könnte. Zudem könnten die Unvorhersehbarkeit der Handels- und Zinspolitik sowie weitere schwelende geopolitische Probleme die Märkte unter Druck setzen und für eine längere Phase erhöhter Volatilität sorgen. Der Teilfonds ist zur Erzielung nicht korrelierender Renditen aufgebaut, indem er die unterbewertete Volatilität ausnutzt und von Marktineffizienzen und ereignisgesteuerten Trades profitiert und eine attraktive asymmetrische Risiko-Rendite-Chance bietet. Er eignet sich gut für das Marktumfeld, in dem wir uns gerade befinden.

Advent Capital Management, LLC

Juli 2019

Bericht über die Wertentwicklung eines Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist für 2019

Der Teilfonds erreichte Ende des ersten Halbjahres 2019 ein Vermögen von 55 Millionen US\$ und erzielte für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 eine positive Rendite von 1,91 %. Das gesamte verwaltete Vermögen in der Strategie erreichte Anfang Juli 1,45 Milliarden US\$.

Anfang 2019 endeten abrupt die Turbulenzen, die im vierten Quartal 2018 am Aktienmarkt geherrscht hatten. Entgegenkommende Kommentare von US-Notenbank-Chef Jerome Powell auf einer Konferenz am 4. Januar wurden ergänzt durch Andeutungen seitens der Europäischen Zentralbank, dass diese eine neue Runde langfristiger Refinanzierungsgeschäfte auflegen könnte, und der Ankündigung der People's Bank of China, die Zinsen und den Reservesatz zu senken. Die einmütige Umstellung auf eine expansive Haltung nach der vorangegangenen zinsbullischen Stimmung löste eine dramatische Rally am Aktienmarkt aus, bei der zahlreiche Indizes ihre Verluste vom vierten Quartal 2018 wieder wettmachten. Die damit einhergehende Phase einer auf breiter Front sinkenden Volatilität war für den Teilfonds schwierig, weil er umfangreiche „Risk-off“-Positionen hielt, insbesondere in Währungen – bei denen die realisierte Volatilität bei einigen Währungspaaren Mehrjahrestiefs erreichte.

Dieses Umfeld erhöhter Risikobereitschaft („Risk-on“) hielt auch im Februar noch an und führte zu einem Risikoabbau im Teilfonds, da es nur wenige bis keine Möglichkeiten gab, volatile Trends zu nutzen. Diese Konsolidierung ist für den Teilfonds tendenziell recht günstig, da eine geringe Volatilität neue Chancen eröffnen kann, von denen er profitieren kann. Dies wurde im März deutlich, als die Anleihemärkte eine kräftige Rally erlebten; im Mai, als vor dem Hintergrund der globalen Handelsquerelen eine Verkaufswelle an den Aktienmärkten einsetzte; und im Juni, als es an den Aktienmärkten dank der weiteren Unterstützung durch die US-Notenbank kräftig nach oben ging. Der Teilfonds konnte davon jedes Mal profitieren und in dem Jahr bis Juni 2019 eine positive Wertentwicklung erzielen. Die positive Wertentwicklung des laufenden Jahres ist ein bemerkenswertes Beispiel für Alpha-Generierung, wenn man das erwartete langfristige negative Beta des Teilfonds gegenüber Aktien und die beträchtliche Aktienmarkt-Rallye, die bislang stattgefunden hat, berücksichtigt.

Die Zentralbanken schlugen in diesem Jahr inzwischen deutlich taubenhaftere Töne an. Ihre Chefs sorgen sich nunmehr um eine potenzielle globale Marktabschwächung gegen Ende 2019. Diese Stimmung hallte an den Anleihemärkten wider, und die meisten Renditekurven weltweit verzeichneten in Erwartung einer mittelfristigen Wachstumsabschwächung eine Inversion. In der Regel ist eine Inversion der Renditekurve ein Frühindikator für eine bevorstehende Rezession. Es hat aber auch schon Situationen gegeben, in denen die wirtschaftlichen Auswirkungen vorübergehend waren und der negative Ausblick wich. Der Teilfonds konnte in den letzten, von geringerer Volatilität geprägten Monaten positive Ergebnisse erzielen, wird jedoch, falls sich das Wachstum wie erwartet abschwächt, versuchen, von den breiten anlagenübergreifenden Volatilitätsanstiegen zu profitieren, um bedeutende und unkorrelierte Renditen zu erzielen. Alles in allem sind wir zuversichtlich, trotz der globalen Wirtschaftsentwicklung Alpha zu generieren.

Quest Partners, LLC

Juli 2019

Bericht über die Wertentwicklung des Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund für 2019

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 erzielte die thesaurierende Anteilsklasse für institutionelle Anleger des Teilfonds (Ticker: ANOMUIA) eine Rendite von 2,83 %. Im selben Zeitraum verbuchte die Teilfonds-Benchmark, der Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index, 6,11 %. Eine im Vergleich zum Index kürzere Duration war der Hauptfaktor für diese Underperformance.

Die Kreditstrategien wirkten sich im ersten Halbjahr 2019 für den Teilfonds positiv aus, aber die im Vergleich zur Benchmark kürzere Duration führte zu einer Underperformance. Die Fokussierung auf strukturierte Kreditsektoren und weg von traditionellen festverzinslichen Sektoren war der größte negative Faktor für die Performance des Teilfonds gegenüber der Benchmark. Die Gesamtrenditen für die vier wichtigsten Anlageklassen im Teilfonds – mit Wohnbauhypotheken unterlegte Non-Agency-Papiere (NA RMBS), mit gewerblichen Hypotheken unterlegte Wertpapiere (CMBS), Collateralized Loan Obligations (CLOs) und forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) – waren im Berichtszeitraum allesamt positiv.

NA-RMBS leisteten im Sechsmonatszeitraum den größten positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Teilfonds. Mit hohen laufenden Erträgen und Kurssteigerungen dank einer Verengung der Spreads und sinkender Zinsen erzielte die Allokation eine Gesamtrendite von rund 2,59 % und trug 209 Basispunkte zur Teilfondspersormance bei. Die Einzeltitelauswahl, zunehmende vorzeitige Tilgungen und rückläufige Risikoprämien kamen der Allokation in mit Wohnbauhypotheken unterlegten Non-Agency-Papieren („NA-RMBS“) allesamt zugute. Weitere positive Beiträge kamen von CMBS und CLOs, in Höhe von jeweils ca. 36 Basispunkten, sowie von ABS-Anleihen, die im Berichtszeitraum einen Beitrag von 11 Basispunkten lieferten.

Die geldpolitische Kehrtwende der Fed („Powell Pivot“) im ersten Halbjahr 2019 beflügelte die Performance von Risikoanlagen und war maßgeblich für die Performance von festverzinslichen Wertpapieren mit längerer Duration. Die erwartete Marschrichtung für den Zielsatz der Federal Funds Rate in den USA erfuhr mit der Aussage des Fed-Vorsitzenden Powell in der PBS NewsHour, bis zu einem neutralen Zins sei es noch ein langer Weg, eine recht drastische Wendung. Anfang 2019 begannen die Marktteilnehmer, eine zunehmend expansive Geldpolitik und eine mittzyklische Lockerungskampagne einzupreisen, und zum 30. Juni 2019 hatte der Markt bereits eine Senkung des Fed-Leitzinses um 75 Basispunkte vorweggenommen. Diese Neubewertung der Erwartungen des Offenmarktausschusses („FOMC“) schickte die Treasury-Renditen auf Talfahrt und gab Risikoanlagen Auftrieb. Die Rendite 2-jähriger US-Treasuries fiel um 73 Basispunkte auf 1,76 % und die Rendite 10-jähriger US-Treasuries um 69 Bp. auf 2,00 %. Der S&P Total Return Index stieg um 18,54 % und der Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield Total Return Index um 9,94 %. Bemerkenswert ist auch die Veränderung des relativen Wertes von Unternehmensanleihen. Die Spreads haben sich in den letzten Monaten mit sinkenden Treasury-Renditen verengt; sie liegen jetzt für Investment-Grade-Unternehmensanleihen weniger als 10 Basispunkte vom niedrigsten Niveau der letzten zwölf Monate entfernt. Dies drückte die Durchschnittsrendite von über 4 % im vierten Quartal 2018 auf unter 3,25 % (Maßstab ist der Bloomberg Barclays U.S. Corporate Bond Index), was sich negativ auf die Gesamtrendite in traditionellen Fixed-Income-Sektoren auswirkte.

Der Powell Pivot kommt inmitten sich abschwächender, aber noch solider Konjunkturdaten in den USA. Die Arbeitslosenquote hat mit 3,7 % den tiefsten Stand seit einer Generation erreicht, und es gibt keine Anzeichen für Schwäche. Das Wachstum ist nach wie vor solide, zuletzt wurde das BIP im ersten Quartal auf 3,1 % nach oben korrigiert. Die Löhne steigen jährlich um über 3 %, aber die Inflation ist zu niedrig geblieben, was den Notenbankern in den USA und weltweit Sorge bereitet. Der PCE-Kerndeflator (private Konsumausgaben ohne Lebensmittel und Energie), das bevorzugte Inflationsbarometer der US-Notenbank, liegt bei flauen 1,5 % und damit weit unter dem Zielwert von 2,0. Auch die nachlassenden Impulse der Steuersenkungen, rückläufige Daten aus dem Fertigungssektor und eine fast inverse Zinskurve schienen im ersten Halbjahr den FOMC zum Abwarten zu veranlassen, aber die wichtigsten Faktoren für die dramatische Kehrtwende im Ausblick des Offenmarktausschusses waren die Aussichten auf Zollerhöhungen und Handelsspannungen, insbesondere in Bezug auf China und Mexiko.

Eine Lockerungskampagne in der Mitte des Zyklus dürfte ermöglichen, dass die aktuelle Expansion deutlich bis über Juli 2019 hinaus anhält, womit dies der längste Aufschwung in der US-Geschichte wäre. Die lange, wenn auch im Vergleich zu historischen Wachstumsraten magere Expansionsphase hat für den US-Verbraucher Wunder gewirkt. Wie der Fed-Vorsitzende Powell kürzlich auf der Konferenz der Federal Reserve Bank von Atlanta betonte, „ist bei den privaten Haushalten das Verhältnis der Schulden zum Einkommen nach der Krise stetig zurückgegangen. Hinzu kommt, dass ein großer und steigender Anteil dieser Schulden erstklassige Ratings hat. Alles in allem erscheinen die Schuldenlasten der Haushalte deutlich besser beherrschbar.“ Entsprechend steht der Hypothekenkreditsektor in den USA tadellos da: Die Kreditausfälle im Verhältnis zum Gesamtkreditvolumen haben ein Nachkrisentief von 4,4 % erreicht. Paradoxiweise ist die Vergabe von Krediten für Wohnimmobilien in den USA noch immer restriktiv. Beispielsweise liegt der Anteil von Wohnbauhypotheken, die an Verbraucher mit Kredit-Scores unter 620 vergeben wurden, heute bei unter 5 % gegenüber rund 12 % im Jahr 2005.

Neben der guten finanziellen Lage der Verbraucher begünstigten auch die Fundamentaldaten von Angebot und Nachfrage den US-Wohnungsbaumarkt. Die Zahl der Haushaltsgründungen beläuft sich annualisiert auf rund 1,5 Millionen, während der Bestand der Einfamilienhäuser im Verhältnis zur Gesamtzahl der Haushalte auf einem historischen Tief verharrt. Während sich die Wohnungsbaudaten zuletzt, bedingt durch Erschwinglichkeitsfaktoren (steigende Preise) und steigende Hypothekenraten im Jahr 2018 abgeschwächt haben, verlangsamten sich die Preissteigerungen für Eigenheime seit März letzten Jahres, und die Hypothekenzinsen sind dieses Jahr nach dem Powell Pivot deutlich gefallen. Diese Faktoren dürften die Erschwinglichkeit verbessern und die Zahl der vorzeitigen Rückzahlungen bei NA RMBS erhöhen, was sich auch künftig positiv auf die Performance auswirken dürfte.

Bericht über die Wertentwicklung des Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund für 2019 (Fortsetzung)

Aus der Perspektive der Portfoliopositionierung für die zweite Jahreshälfte 2019 sind auf risikobereinigter Basis weiterhin strukturierte Kreditanlagen sehr attraktiv. Der Teilfonds hat Zuflüsse aktiv in Neuemissionen im RMBS-Sektor investiert. Die Anlageklasse NA RMBS verzeichnete 2018 und im laufenden Jahr 2019 eine positive Nettoemission mit Neuemissionen in einem Volumen von über 120 Mrd. US\$ im vergangenen Jahr und über 50 Mrd. US\$ im laufenden Jahr. Das zweite Quartal 2019 brachte ein beträchtliches Angebot an Neuemissionen bei RMBS (inklusive Non-QM, RPL und NPL), womit aus Emissionsperspektive das Umfeld ähnlich ist wie in der zweiten Jahreshälfte 2018. Dieses hohe Angebot hat zu einer Spread-Erweiterung bei Non-QM, RPL ohne Rating und NPL geführt, die der Teilfonds am Primärmarkt zugekauft hat.

Unseres Erachtens ist dies ein attraktiver Einstiegspunkt für US -Wohnbaukredite gegenüber Kreditstrategien von Unternehmen mit längerer Duration. Deshalb bleibt der Teilfonds übergewichtet in Non-Agency-Hypothekenanleihen über NA-RMBS aus bestehenden und neuen Emissionen. Der Teilfonds wird seine Übergewichtung in strukturierten Krediten gegenüber traditionellen festverzinslichen US-Wertpapieren beibehalten und dafür gezielt Gelegenheiten in den Segmenten Non-Agency CMBS, CLO und ABS wahrnehmen. Laufende Erträge werden im zweiten Halbjahr 2019 voraussichtlich der Hauptfaktor für die Gesamterträge bei festverzinslichen US-Wertpapieren sein.

Angel Oak Capital Advisors, LLC

Juli 2019

Bericht über die Wertentwicklung eines Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, für 2019

Sechs Monate sind unseres Erachtens ein zu kurzer Messzeitraum für die stetigen und beständigen Wertzuwachsmerkmale einer Strategie wie der unseren, doch wir können erfreut feststellen, dass unser Teilfonds im ersten Halbjahr 2019 nach einem enttäuschenden Vorjahresausklang eine starke absolute Performance verbuchte. Die Anteile der Klasse F des Teilfonds beendeten das Geschäftsjahr mit einem Plus von 13,26 % in EUR, gegenüber +16,67 % im MSCI World All Countries Net Return Index.

Unsere Arbeit mit Daten aus über 40 Jahren zeigt, dass der Basiskonsumgütersektor höhere Renditen abwirft als der breitere Markt – und das bei geringeren Risiken. In diesem Berichtszeitraum hat die Strategie über keine Haltefrist von fünf Jahren oder mehr Geld verloren. Nicht alle Basiskonsumgüterunternehmen sind zuverlässige Compounder, d. h. Unternehmen, die langfristig zuverlässig Renditen kumulieren, und natürlich gibt es auch in anderen Sektoren Unternehmen, die ein stetiges Wachstum bieten können. Wir sind aber überzeugt, dass es in unserem Universum genügend hochwertige Basiskonsumgüterunternehmen gibt, sodass wir unsere Zeit zu 100 % diesem Sektor widmen können.

Der entscheidende Erfolgsfaktor für Basiskonsumgüterunternehmen ist die Beständigkeit. Es findet stetig Wachstum statt, das keine größeren Investitionen erfordert, sodass stattdessen Spielraum für attraktive Dividenden oder Aktienrückkäufe besteht. Basiskonsumgüter sind aus Aktienmarktperspektive selten der aufregendste Sektor, und sie bringen auch nicht die sofortige Belohnung, auf die Anleger scheinbar oftmals aus sind. Sie sind aber vergleichsweise immun gegen zyklische Einflüsse, technischen Wandel oder Modetrends, die in anderen Sektoren die Ertragsentwicklung bremsen.

Marken wie Johnnie Walker, Heineken, Nescafé und Colgate gehören zu den ältesten und kultigsten Marken der Welt. Dass es die Unternehmen und Marken in unserem Portfolio schon so lange gibt, ist für uns ein sehr beruhigendes Gefühl. Verbraucher greifen in den Industrieländern immer wieder zu Marken, die sie kennen und denen sie vertrauen, und die wachsende Mittelschicht in Schwellenländern findet solche Marken ansprechend. Diese Marken ermöglichen ihren Eigentümern die Erzielung hoher und nachhaltiger Margen und Kapitalrenditen.

Wir zielen auf ein hochwertiges konzentriertes Portfolio aus rund 20 Aktien ab. Weil wir nach Möglichkeit Unternehmen halten, die unserer Ansicht nach in der Lage sind, auf absehbare Zeit Gewinne und Cashflows zu kumulieren, rechnen wir auch mit einem niedrigen Portfolioumschlag, was den Vorteil bringen dürfte, dass die von unseren Anlegern getragenen Transaktionskosten minimiert werden. Wir haben im ersten Halbjahr 2019 keine Position verkauft und eine neue Position aufgebaut. Somit halten wir jetzt 20 Aktien im aktuellen Portfolio.

Weil wir unsere Portfoliowerte langfristig halten möchten, halten wir uns nicht damit auf, die Unternehmen auszuwählen, die sich über einen beliebigen Sechs- oder Zwölfmonatszeitraum vermutlich am besten entwickeln werden. Unsere Philosophie ist vielmehr: Wenn wir die richtigen Unternehmen auswählen, dann stellt sich die Performance mittel- bis langfristig von selbst ein. Wir sollten unsere Zeit daher eher dem Versuch widmen, Situationen zu vermeiden, die in die falsche Richtung gehen, oder in denen wir maßgebliche Risiken einer Blase erkennen.

Kingsway Capital Partners Limited

Juli 2019

Bericht über die Wertentwicklung des Avenir UCITS Fund für 2019

Die Marktdynamik drehte im Januar ins Plus und Aktien erholten sich von den im Dezember 2018 verzeichneten Tiefs. Insgesamt veränderte sich der Ausblick für Aktien im Dezember, als die Fed einen defensiveren Ton anschlug. Der S&P 500 beendete das erste Halbjahr 2019 mit einem Plus von 17,34 % und der Nasdaq 100 Index mit einem Plus von 21,18 %. Im Vergleich dazu beendete der STOXX Europe 600 Index das erste Halbjahr 2019 mit einem Zugewinn von 13,98 %. Wir denken, dass die US-Märkte Europa bis zum Ende des Jahres weiter überflügeln dürften.

Der Teilfonds wurde am 1. Juni 2017 aufgelegt. Er beschloss das erste Halbjahr 2019 mit einer Wertentwicklung von +20,21 %. Der Teilfonds war am Jahresanfang nicht zu 100 % investiert, wir begannen das Jahr zu 80 % investiert und mit einem Barbestand von 20 %. Die Märkte waren nach der kräftigen Verkaufswelle im Dezember 2018 im Januar riskant, so dass wir uns für eine konservativere Haltung entschieden und etwas Liquidität vorhielten. Die Allokation blieb im ersten und zweiten Quartal 2018 unverändert. Wir halten den Trend unserer vier Sektoren (Robotik, Gesundheit, Digital und Sicherheit) für sehr positiv, und sie sollten auch im zweiten Halbjahr 2019 gute Ergebnisse liefern.

Die Allokation des Teilfonds im Gesundheitssektor verzeichnete im ersten Halbjahr 2019 eine starke Entwicklung, die zum größten Teil durch eine kräftige Fusions- und Übernahmeaktivität befeuert wurde. Der Health Care Select Sector SPDR ETF (XLV), der die Performance des Gesundheitssektors abbildet, stieg in den ersten beiden Quartalen des Jahres 2019 nur um 7,08 %. Unsere auf den Gesundheitssektor fokussierte Einzeltitelauswahl erhielt zwei Übernahmeangebote von Wettbewerbern. Spark Therapeutics erhielt im Februar 2019 ein Übernahmeangebot von Roche mit einem erheblichen Aufschlag. Wir verkauften die Position kurz nach dieser Nachricht, die Aktie hatte im laufenden Jahr 196,24 % zugelegt. Auch Celgene erhielt im Januar 2019 ein Übernahmeangebot von Bristol-Myers Squibb, und wir verkauften die Position kurz darauf. Die Aktie hatte im laufenden Jahr einen Kursanstieg von 37,21 % verzeichnet.

Der Technologiesektor war 2019 der Spitzenperformer im S&P 500 Index (SPX-INDEX). Dieser Sektor lieferte den größten Beitrag zur Bullenphase des US-Aktienmarkts. Der Technology Select Sector SPDR ETF (XLK), der die Performance des US-Technologiesektors abbildet, stieg 2018 um 25,91 %. Unsere besten Performer waren im ersten Halbjahr 2019 Facebook (+47,22 %), PayPal (+36,11 %) und Visa (+31,53 %).

Die Allokation des Teilfonds im Robotiksektor hatte im vierten Quartal 2018 nach einer maßgeblichen Rally im Jahr 2017 und im ersten Halbjahr 2018 zu kämpfen. Die Erholung im ersten Halbjahr 2019 war sehr wichtig. Unsere besten Performer in diesem Sektor waren Cadence Design (+62,85 %), Ansys (+43,29 %) und Cognex (+24 %). Robotik- und Automatisierungsunternehmen verzeichneten 2017 eine unglaubliche Performance, und wir sind davon überzeugt, dass sich dieser Trend nach der Konsolidierung von 2018 im Jahr 2019 fortsetzen wird.

Die Wertpapierallokation lieferte im ersten Halbjahr 2019 eine sehr gute Performance. Sowohl die physische als auch die Internet-Sicherheit erzielten eine gute Performance, und Advanced Micro Devices, Equifax und Johnson Controls stiegen um +64,51 %, +45,2 % bzw. +41,31 %.

Wir sind weiterhin zuversichtlich, was das makroökonomische Umfeld in den USA betrifft, denn ein nachhaltiges Beschäftigungswachstum, die Fiskalpolitik und eine wirtschaftsfreundliche Politik in China dürften weiter für ein bescheidenes Wirtschaftswachstum sorgen. Nachdem der Konjunkturaufschwung aber nun mittlerweile ins elfte Jahr geht, halten wir aufmerksam Ausschau nach Zeichen für Übertreibungen oder eine Kontraktion. Wichtigste Themen bleiben die Beilegung des Handelskrieges zwischen den USA und China, der Brexit, die Veränderung der Geldpolitik seitens der Fed, eine Vereinbarung über die Schuldenobergrenze im zweiten Halbjahr und die wirtschaftliche Stabilität in der Eurozone. Wir halten Ausschau nach Entwicklungen, die entweder die globalen Zentralbanken veranlassen könnten, die Zinsen wieder anzuheben, oder das Wirtschaftswachstum abwürgen und die Rezessionsgefahren erhöhen könnten. Des Weiteren beobachten wir aufmerksam die Diskussion um die Schuldenobergrenze, die im Laufe des dritten Quartals aufkommen dürfte, sowie sonstige Risiken, wie etwa geldpolitische Fehlentscheidungen der USA, die Änderung der Geldpolitik der Zentralbanken weltweit, die Auswirkungen des Brexit und Veränderungen in der chinesischen Wirtschaft sowie beim Renminbi. Wie immer behalten wir sorgfältig die Risiken im Auge sowie die Beschäftigungsbedingungen, das Verbrauchervertrauen, die Wohnungsmärkte, Inflation und Zinssätze, die Devisenmärkte, den Hochzinsmarkt und den Venture-Capital-/IPO-Markt.

Hyposwiss Private Bank Genève SA

Juli 2019

Bericht über die Wertentwicklung eines Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, für 2019

Der Teilfonds erzielte im ersten Halbjahr 2019 eine Rendite von +1,92 %. Dem steht eine Performance des HFRX Merger Arbitrage Index von -2,19 %, des HFRX Event Driven Index von +2,75 % und des HFRX Global Hedge Fund Index von +4,55 % gegenüber.

In den ersten Monaten des Jahres waren die Merger Arbitrage Spreads eng, da viel Kapital in ein begrenztes Transaktionsvolumen drängte, denn die M&A-Aktivität war durch geopolitische Faktoren wie Handelskriege, Brexit und Wahlen in Europa gehemmt. Im April beschlossen wir angesichts der engen Spreads, zu denen viele angekündigte Transaktionen gehandelt wurde, dass einige davon als Short-Positionen ein besseres Risiko-Rendite-Verhältnis boten. Infolgedessen positionierten wir rund 20 % des Portfolios short in Merger Deal Spreads.

Dagegen gab es eine klare Verbesserung gegenüber Mai und Juni, was die Zahl und Qualität der neu angekündigten Fusionen betrifft: Die Zahl der beobachteten Transaktionen stieg in diesen zwei Monaten um 66 % an. Dieser Anstieg dürfte ein gutes Zeichen für die Möglichkeiten sein, die sich für den Rest des Jahres bieten werden, wenn wir das Engagement des Portfolios erhöhen.

Auch wenn sich das globale Wachstum etwas abgeschwächt hat, haben einige der wesentlichen Faktoren und Impulsgeber für M&A der letzten Jahre noch immer Bestand, so dass starke Unternehmensbilanzen und geringe Finanzierungskosten den Wachstumsgegenwind ausgleichen. Technologische Innovationen und Disruptionen sowie die Notwendigkeit, Wachstum zu kaufen, tragen ebenfalls zur M&A- Aktivität bei, während die Unterstützung durch die Anleger und die Zuversicht der CEOs ebenfalls ungebrochen hoch sind. Die grenzüberschreitenden Transaktionen sind dagegen zurückgefallen, besonders im Vereinigten Königreich vor dem Hintergrund der Verunsicherung durch den Brexit.

Burren Capital Advisors Limited

Juli 2019

Bericht über die Wertentwicklung des Butler Credit Opportunities UCITS Fund für 2019

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 eine positive Rendite von 4,67 %.

Nach einem historischen Bärenmarkt im Dezember erlebten die Finanzmärkte im Januar eine kräftige Erholung. Neben extremen technischen Daten waren die beiden klaren Auslöser robuste/starke Konjunkturdaten aus den USA und eine deutlich defensive Kehrtwende im Tonfall der Fed.

Die €HY-Indizes legten mehr als 2 % zu und holten 50 bis 65 % ihres Verlusts aus dem vierten Quartal wieder auf, allerdings war es eine „zögerliche Rally“ und somit eine recht selektive; der Löwenanteil entfiel auf Titel mit BB-Rating und defensive Titel.

Im Juni gewann der Teilfonds (EUR-Gründeranteilsklasse) im Januar 1,25 % netto, wodurch der im vierten Quartal 2018 verbuchte Verlust von 1,1 % mehr als ausgeglichen wurde. Wichtigster Faktor war dabei unsere Entscheidung am 4. Januar, das Beta in Richtung der Spanne (50 % bis 75 %) zu erhöhen. Dabei entfiel der größte Teil der Beta-Erhöhung auf Titel mit BB-Rating und defensive Titel. Nach Einzeltiteln blieb jedoch die Alpha-Generierung nahezu neutral.

Der Februar war in vielerlei Hinsicht ähnlich wie der Januar. Die Aktien- und Hochzinsmärkte machten ihre Verluste aus dem vierten Quartal 2018 größtenteils wieder wett, was vor allem der Erwartung dreier positiver Ereignisse zu verdanken war: (i) eine weitreichende Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China, (ii) die Abkehr der Notenbanken von ihren geplanten Straffungsmaßnahmen oder gar die Implementierung von Lockerungsmaßnahmen, (iii) das Erreichen der Talsohle bei der Abschwächung des globalen Wachstums, teils aufgrund der genannten Ereignisse.

Während es an den US-Märkten im Januar bergauf ging, schwächte sich diese Aufwärtsbewegung im Februar deutlich ab. Dagegen konnten europäische Anlagen weitgehend an ihre Stärke anknüpfen, insbesondere der HE20-Index mit Single-B-Schwerpunkt, der sogar noch besser abschnitt (+2,4 % lfd. Monat, +4,6 % lfd. Jahr) und 80 % seiner Verluste aus dem vierten Quartal 2018 wieder wettmachte). Dies deutet auf eine mögliche Erholung des globalen Wachstums hin.

Der Teilfonds (EUR-Gründeranteilsklasse) stieg im Februar um 1,16 % und im Januar um 1,25 %. Wie im vorangegangenen Monat war dieser Anstieg unserer erfolgreichen Beta-Positionierung zu verdanken (ca. 60 % über den gesamten Monat). Die Alpha-Generierung war praktisch neutral, da einer profitablen Sektorumschichtung (in die Underperformer des vierten Quartals 2018 wie Automobile und Autoteile, Einzelhandel) Verluste aus der Short-Position in Vallourec und der schwachen Performance einiger unserer größten Long-Positionen gegenüberstanden.

Während Risikoanlagen im März volatilere waren als im Januar/Februar, zeigte der €-Hochzinsmarkt, insbesondere in defensiven Sektoren, weiter Stärke. Diese Outperformance ist überwiegend auf günstige technische Daten, die Kombination von Zuflüssen in Hochzinsfonds und das geringe Angebot im laufenden Jahr vor dem Hintergrund des defensiven Schwenks der EZB („Europäische Zentralbank“) zurückzuführen, der deutlich früher kam als von den meisten Anlegern erwartet. BB-Titel erzielten wie bereits über den größten Teil des ersten Quartals eine Outperformance, was die anhaltende Vorsicht der Anleger gegenüber Kreditrisiken belegt.

Mit seiner optimistischen Ausrichtung (durchschnittliches Beta zwischen 55 % und 60 %) und positiver Alpha-Generierung, zu der der Altice-Komplex den größten Beitrag lieferte, erzielte der Teilfonds (EUR-Gründeranteilsklasse) eine Nettorendite von 0,62 %. Wir nahmen an den meisten Neuemissionen des Monats teil (nur BB) und stockten häufig unsere anfänglichen Allokationen auf, auch wenn sie oftmals näher an den Fair Value herankamen als noch im Januar/Februar.

Risikoanlagen waren über den Monat April sehr fest, ohne Volatilität im Monatsverlauf. Dies spiegelt eine günstige Wirtschaftspolitik/Nachrichtenlage wider sowie eine deutliche Verbesserung der Anlegerstimmung, die nun im Durchschnitt positiver/leicht optimistisch ist. Vor diesem Hintergrund übertraf die Berichtssaison des ersten Quartals deutlich die Erwartungen, insbesondere was die Margen betrifft. Dabei war einer der Auslöser für die Korrektur am Aktienmarkt im vierten Quartal die Angst gewesen, dass die Gewinne den Zenit erreicht haben könnten. Trotz einer allmählichen Belebung am Primärmarkt waren auch die Bedingungen am Sekundärmarkt für €-Hochzinsanleihen bis zum 23. April weiterhin sehr gut. Dann setzte eine Welle von Gewinnmitnahmen ein.

Der Teilfonds erzielte eine Nettorendite von 1,07 %, eine Performance, der ein positives Alpha zugrunde liegt. Letzteres trat während der späten Welle der Gewinnmitnahmen zu Tage: Seit dem 23. April tendiert der BCO seitwärts, während der breitere €-Hochzinsindex um ca. 0,5 % und Single-B-Anleihen um 1 % nachgegeben haben. Dies spiegelt ein positives Alpha bei Einzeltiteln wider – dem Altice-Komplex (long und short) und einer Long-Position in dem Markenkonsumgüterhersteller PVH, der am 30. April auf Investment Grade hochgestuft wurde. Dies wurde teilweise ausgeglichen durch Verluste aus einer Short-Position in Paprec – und eine aggressive Short-Positionierung in den € -Hochzins-TRS, bei denen wir davon ausgegangen waren, dass der beispiellose Aufschlag unter unsichereren Marktbedingungen in sich zusammenfallen würde.

Risikoanlagen gingen im Mai auf Talfahrt. Auslöser dafür war das von Trump initiierte Thema „China-Zölle“, das die Anleger überraschte, weil (1) weithin ein erfolgreicher Abschluss der Handelsgespräche zwischen den USA und China erwartet worden war und (2) sie nach ihrer skeptischen Haltung im bisherigen Jahresverlauf im Mai deutlich optimistischer geworden waren und somit gleich auf dem falschen Fuß erwischt wurden. Die Hochzinsmärkte zeigten sich dabei robuster als die Aktienmärkte (auf risikobereinigter Basis): -1,2/-1,5 % ggü. -5/-6 %, weil Kredite mit BB -Rating von der starken Unterstützung durch sinkende Renditen auf Staatsanleihen profitierten. Umgekehrt verzeichneten europäische Single-B-Titel eine starke Underperformance (-2,5 % im Mai, womit ca. 35 % der Rendite des laufenden Jahres verloren gingen).

Bericht über die Wertentwicklung des Butler Credit Opportunities UCITS Fund für 2019 (Fortsetzung)

Der Teilfonds (EUR-Gründeranteilsklasse) rentierte für Mai -0,51 % netto, was erheblichem positivem Alpha zu verdanken war. Eine solche Widerstandsfähigkeit unter schwachen Marktbedingungen ist genau das, wonach wir streben und was wir meist auch erreichen. Die maßgeblichen Faktoren waren ebenfalls relativ klassisch: (1) ein niedrigeres Beta (ca. 50 % ggü. ca. 65 % im Durchschnitt des laufenden Jahres), (2) eine gut funktionierende Mischung aus Absicherungen, insbesondere eine Short-Position auf TRS sowie Put-Optionen auf Aktienindizes und (3) eine geeignete Portfoliopositionierung, d. h. im Wesentlichen mit Fokus auf defensiven Sektoren und Krediten, weg von der überwiegenden Mehrheit hoch angespannter Situationen.

Während überoptimistische Anleger im Mai durch negative Trump-Schlagzeilen einen Dämpfer erhielten, legten die Hochzinsmärkte unter dem Eindruck der überraschend zurückhaltenden Kommentare der Fed und der EZB eine weitere Kehrtwende hin, diesmal zum Besseren. Mit steigenden Zinsen haben BB-Titel die Führung übernommen, umso mehr, als die Anleger auf der Hut vor idiosynkratischen Risiken sind – die meisten Titel mit B-Rating und CCC-Rating schneiden schwach ab und sind viel volatil. Während sich die Kurse und Renditen des laufenden Jahres deutlich über denen des vorangegangenen Höchststandes (23. April) bewegen, liegen die BB-Spreads gleichauf mit den jüngsten Hochs, und die B-Spreads sind noch immer deutlich weiter.

Im Juni rentierte der Teilfonds (EUR-Gründeranteilsklasse) +1,00 % netto, was erheblichem positivem Alpha zu verdanken war. Im Gegensatz zu den vorangegangenen Monaten wurde im Juni kein Alpha generiert. Diese leicht enttäuschende Rendite ist zurückzuführen auf (1) eine anfänglich niedrige Beta-Positionierung, die wir nicht aggressiv genug korrigierten, vor allem angesichts einer Verknappung von ETF/TRS-Shorts, (2) ein etwas bescheideneres Alpha bei Einzeltiteln gegenüber der bisherigen Entwicklung im laufenden Jahr.

Die ermutigenden Ergebnisse des G20-Gipfels, und vor allem der Waffenstillstand im Handelskrieg zwischen den USA und China, verstärkten nur noch die Trends des Monats Juni. Die Zinsmärkte blieben stark, obwohl die Aktienmärkte weiter zulegten (und der S&P neue Hochs erreichte). Besonders gefragt ist der €-Hochzinsmarkt. Er profitierte in den letzten Wochen von hohen Zuflüssen, während das Neuemissionsvolumen bemerkenswert niedrig bleibt. Dieses markante Ungleichgewicht hat allerdings auch zu einer weiteren Dekompression geführt (der Spread von B/BB-Titeln ist mit über 2,2 in bislang unbekanntes Terrain eingetreten). Soweit wir das Portfolio Ende Juni neu positioniert hatten, um von einer Fortsetzung dieser Trends zu profitieren, hat sich dies in der ersten Juliwoche ausgezahlt.

Butler Investment Managers Limited

Juli 2019

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 eine positive Rendite von 3,90 %.

Nach einem historischen Bärenmarkt im Dezember erlebten die Finanzmärkte im Januar eine kräftige Erholung. Neben extremen technischen Daten waren die beiden klaren Auslöser robuste/starke Konjunkturdaten aus den USA und eine deutlich defensive Kehrtwende im Tonfall der Fed.

Die €HY-Indizes legten mehr als 2 % zu und holten 50 bis 65 % ihres Verlusts aus dem vierten Quartal wieder auf, allerdings war es eine „zögerliche Rally“ und somit eine recht selektive; der Löwenanteil entfiel auf Titel mit BB-Rating und defensive Titel.

Der Teilfonds (EUR-Gründeranteilsklasse) legte im Januar netto 0,32 % zu.

Der Februar war in vielerlei Hinsicht ähnlich wie der Januar. Die Aktien- und Hochzinsmärkte machten ihre Verluste aus dem vierten Quartal 2018 größtenteils wieder wett, was vor allem der Erwartung dreier positiver Ereignisse zu verdanken war: (i) eine weitreichende Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China, (ii) die Abkehr der Notenbanken von ihren geplanten Strafungsmaßnahmen oder gar die Implementierung von Lockerungsmaßnahmen, (iii) das Erreichen der Talsohle bei der Abschwächung des globalen Wachstums, teils aufgrund der genannten Ereignisse.

Während es an den US-Märkten im Januar bergauf ging, schwächte sich diese Aufwärtsbewegung im Februar deutlich ab. Dagegen konnten europäische Anlagen weitgehend an ihre Stärke anknüpfen, insbesondere der HE20-Index mit Single-B-Schwerpunkt, der sogar noch besser abschnitt (+2,4 % lfd. Monat, +4,6 % lfd. Jahr) und 80 % seiner Verluste aus dem vierten Quartal 2018 wieder wettmachte). Dies deutet auf eine mögliche Erholung des globalen Wachstums hin.

Der Teilfonds (EUR-Gründeranteilsklasse) gewann im Februar 1,24 %. Wie im vorangegangenen Monat war dieser Anstieg unserer erfolgreichen Beta-Positionierung zu verdanken (ca. 60 % über den gesamten Monat). Die Alpha-Generierung war praktisch neutral, da einer profitablen Sektorumschichtung (in die Underperformer des vierten Quartals 2018 wie Automobile und Autoteile, Einzelhandel) Verluste aus der Short-Position in Vallourec und der schwachen Performance einiger unserer größten Long-Positionen gegenüberstanden.

Während Risikoanlagen im März volatiliter waren als im Januar/Februar, zeigte der €-Hochzinsmarkt, insbesondere in defensiven Sektoren, weiter Stärke. Diese Outperformance ist überwiegend auf günstige technische Daten, die Kombination von Zuflüssen in Hochzinsfonds und das geringe Angebot im laufenden Jahr vor dem Hintergrund des defensiven Schwenks der EZB zurückzuführen, der deutlich früher kam als von den meisten Anlegern erwartet. BB-Titel erzielten wie bereits über den größten Teil des ersten Quartals eine Outperformance, was die anhaltende Vorsicht der Anleger gegenüber Kreditrisiken belegt.

Mit seiner optimistischen Ausrichtung (durchschnittliches Beta zwischen 55 % und 60 %) und positiver Alpha-Generierung, zu der der Altice-Komplex den größten Beitrag lieferte, erzielte der Teilfonds (EUR-Gründeranteilsklasse) eine Nettorendite von 0,73 %. Wir nahmen an den meisten Neuemissionen des Monats teil (nur BB) und stockten häufig unsere anfänglichen Allokationen auf, auch wenn sie oftmals näher an den Fair Value herankamen als noch im Januar/Februar.

Risikoanlagen waren über den Monat April sehr fest, ohne Volatilität im Monatsverlauf. Dies spiegelt eine günstige Wirtschaftspolitik/Nachrichtenlage wider sowie eine deutliche Verbesserung der Anlegerstimmung, die nun im Durchschnitt positiver/leicht optimistisch ist. Vor diesem Hintergrund übertraf die Berichtssaison des ersten Quartals deutlich die Erwartungen, insbesondere was die Margen betrifft. Dabei war einer der Auslöser für die Korrektur am Aktienmarkt im vierten Quartal die Angst gewesen, dass die Gewinne den Zenit erreicht haben könnten. Trotz einer allmählichen Belegung am Primärmarkt waren auch die Bedingungen am Sekundärmarkt für €-Hochzinsanleihen bis zum 23. April weiterhin sehr gut. Dann setzte eine Welle von Gewinnmitnahmen ein. Der Teilfonds erzielte eine Nettorendite von 0,86 %, eine Performance, der ein positives Alpha zugrunde liegt. Letzteres trat während der späten Welle der Gewinnmitnahmen zu Tage.

Risikoanlagen gingen im Mai auf Talfahrt. Auslöser dafür war das von Trump initiierte Thema „China-Zölle“, das die Anleger überraschte, weil (1) weithin ein erfolgreicher Abschluss der Handelsgespräche zwischen den USA und China erwartet worden war und (2) sie nach ihrer skeptischen Haltung im bisherigen Jahresverlauf im Mai deutlich optimistischer geworden waren und somit gleich auf dem falschen Fuß erwischt wurden. Die Hochzinsmärkte zeigten sich dabei robuster als die Aktienmärkte (auf risikobereinigter Basis): -1,2/-1,5 % ggü. -5/-6 %, weil Kredite mit BB -Rating von der starken Unterstützung durch sinkende Renditen auf Staatsanleihen profitierten. Umgekehrt verzeichneten europäische Single-B-Titel eine starke Underperformance (-2,5 % im Mai, womit ca. 35 % der Rendite des laufenden Jahres verloren gingen).

Der Teilfonds (EUR-Gründeranteilsklasse) erzielte eine Nettorendite von -0,47 % – eine Performance, der ein erhebliches positives Alpha zugrunde liegt. Eine solche Widerstandsfähigkeit unter schwachen Marktbedingungen ist genau das, wonach wir streben und was wir meist auch erreichen. Die maßgeblichen Faktoren waren ebenfalls relativ klassisch: (1) ein niedrigeres Beta (ca. 50 % ggü. ca. 65 % im Durchschnitt des laufenden Jahres), (2) eine gut funktionierende Mischung aus Absicherungen, insbesondere eine Short-Position auf TRS sowie Put-Optionen auf Aktienindizes und (3) eine geeignete Portfoliopositionierung, d. h im Wesentlichen mit Fokus auf defensiven Sektoren und Krediten, weg von der überwiegenden Mehrheit hoch angespannter Situationen.

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

Während überoptimistische Anleger im Mai durch negative Trump-Schlagzeilen einen Dämpfer erhielten, legten die Hochzinismärkte unter dem Eindruck der überraschend zurückhaltenden Kommentare der Fed und der EZB eine weitere Kehrtwende hin, diesmal zum Besseren. Mit steigenden Zinsen haben BB-Titel die Führung übernommen, umso mehr, als die Anleger auf der Hut vor idiosynkratischen Risiken sind – die meisten B-Titel schneiden schwach ab und sind viel volatil. Während sich die Kurse und Renditen des laufenden Jahres deutlich über denen des vorangegangenen Höchststandes (23. April) bewegen, liegen die BB-Spreads gleichauf mit den jüngsten Hochs, und die B-Spreads sind noch immer deutlich weiter.

Im Juni rentierte der Teilfonds (EUR-Gründeranteilsklasse) +1,18 % netto, was erheblichem positivem Alpha zu verdanken war. Im Gegensatz zu den vorangegangenen Monaten wurde im Juni kein Alpha generiert. Diese leicht enttäuschende Rendite ist zurückzuführen auf (1) eine anfänglich niedrige Beta-Positionierung, die wir nicht aggressiv genug korrigierten, vor allem angesichts einer Verknappung von ETF/TRS-Shorts, (2) ein etwas bescheideneres Alpha bei Einzeltiteln gegenüber der bisherigen Entwicklung im laufenden Jahr.

Die ermutigenden Ergebnisse des G20-Gipfels, und vor allem der Waffenstillstand im Handelskrieg zwischen den USA und China, verstärkten nur noch die Trends des Monats Juni. Die Zinsmärkte blieben stark, obwohl die Aktienmärkte weiter zulegten (und der S&P neue Hochs erreichte). Besonders gefragt ist der €-Hochzinismarkt. Er profitierte in den letzten Wochen von hohen Zuflüssen, während das Neuemissionsvolumen bemerkenswert niedrig bleibt. Dieses markante Ungleichgewicht hat allerdings auch zu einer weiteren Dekompression geführt (der Spread von B/BB-Titeln ist mit über 2,2 in bislang unbekanntes Terrain eingetreten). Soweit wir das Portfolio Ende Juni neu positioniert hatten, um von einer Fortsetzung dieser Trends zu profitieren, hat sich dies in der ersten Juliwoche ausgezahlt.

Butler Investment Managers Limited

Juli 2019

Bericht über die Wertentwicklung des Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund für 2019

Der Teilfonds wurde am 12. November 2018 mit 109,8 Mio. US\$ aufgelegt.

Anlageziel und Anlagestrategie

Der Teilfonds will attraktive absolute Renditen erzielen, die nicht mit der Aktienmarktperformance korrelieren, indem er in ein Portfolio aus auf starken Überzeugungen basierenden Positionen mit einem geringen Nettorisiko investiert.

Der Teilfonds verwendet einen Katalysator-gesteuerten, wertorientierten Ansatz bei der Anlage in Small-/Mid-Cap-Unternehmen, „unter dem Radar“ und/oder nicht mehr gefragte nordamerikanische Unternehmen mit dem Potenzial für einen transformativen Wandel. Es besteht ein deutlicher Schwerpunkt auf einer Alpha-Generierung durch Einzelanlagen sowohl auf der Long- als auch der Short-Seite des Portfolios.

Kommentar zum ersten Halbjahr

Im ersten Halbjahr 2019 brachte der Teilfonds einen Ertrag von 2,5 %. Die Long-Positionen rentierten mit 10,3 %, die Short-Positionen mit -7,8 %. Nach sieben Jahren in Folge mit einer hohen Alpha-Generierung auf der Short-Seite unseres Offshore-Fonds setzten wir diesen Trend für den Teilfonds fort und erzielten im ersten Halbjahr 2019 ein Short-Alpha gegenüber dem Russell 2000 von 9,9 %.

Auf der Long-Seite hielten wir zehn Positionen, die jeweils mit über 100 Basispunkten zur Wertentwicklung beitrugen, während fünf Positionen die Wertentwicklung um über 100 Basispunkte schmälerten. Wir trennten uns von sieben dieser zehn Gewinner. Scorpio Tankers (STNG) dagegen ist ein Gewinner, den wir im vergangenen Quartal kräftig aufstockten.

Nach mehreren Jahren der Analyse einer neuen Seefrachtbestimmung namens IMO 2020 und ihrer regulatorischen Auswirkungen für potenzielle Portfoliounternehmen, gingen wir im ersten Quartal eine Position in STNG ein. STNG ist Eignerin der weltweit größten und vielfältigsten Flotte von Produkttankern. Die neue Seefrachtbestimmung IMO 2020 schreibt vor, dass alle Hochseeschiffe ihre Schwefelemissionen drastisch verringern müssen, was zu einer steigenden Nachfrage nach schwefelarmen Treibstoffen führen dürfte, die mit Produkttankern transportiert werden. Der Nachfrageanstieg wird zu einem Zeitpunkt eintreten, zu dem die Auftragsbücher für neue Produkttanker ein 20-Jahrestief erreicht haben, und immer mehr ältere Schiffe werden gezwungen sein, aus der globalen Flotte auszuschneiden. Unserer Einschätzung nach dürfte dies zu einem dramatischen Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage führen, so dass Frachtraten und Vermögenswert von Produkttankern im kommenden Jahr steigen dürften. Unter diesen Rahmenbedingungen und auf Basis eines konservativen EV/EBITDA von 7 bis 8 schätzen wir den Wert von STNG auf 62,95 US\$ bis 78,61 US\$, was einem Kurssteigerungspotenzial von 110 % bis 163 % entspricht.

Außerdem sind wir zunehmend optimistisch für Caleres (CAL), unseren größten Verlierer des ersten Halbjahres, da wir der Meinung sind, dass bei diesem Schuhhersteller jedes Element der unterbewerteten Summe seiner Teile in diesem Quartal den Wendepunkt erreichen wird. (Bitte kommen Sie auf uns zu, falls Sie Interesse an den ausführlichen Berichten zu CAL aus dem letzten und zu STNG aus diesem Quartal haben.)

Auf der Short-Seite hatten wir drei Positionen, die jeweils über 70 Basispunkte zur Wertentwicklung beitrugen, und zehn Positionen, die jeweils über 40 Basispunkte beitrugen. Drei dieser Positionen haben wir abgestoßen. Wir haben uns auch von unserem größten Verlierer auf der Short-Seite getrennt und die sechs nächstgrößten Verlierer reduziert. Wir sind weiterhin äußerst optimistisch für Oxford Industries (OXM), auf das wir im Fondsbericht des Offshore-Fonds im letzten Quartal besonders eingingen. Ebenfalls optimistisch beurteilen wir Chase (CCF), ein Spezialchemieunternehmen mit Schwerpunkt auf Nischenmärkten, das unsere größte Short-Position ist und keine Sell-Side-Coverage hat. Die Margen des Unternehmens sind ausgereizt, Produktionskosten, China-Zölle und rückläufige Umsätze zehren erheblich daran.

Wir trennten uns im Juni von 0,8 % des Nettoengagements an den Märkten und halten derzeit Long-Positionen von 86,6 % und Short-Positionen von 85,8 %. Es handelt sich hier zudem um ein frisches Portfolio mit kurzfristigen Katalysatoren, da wir in der ersten Jahreshälfte rund 60 % des Portfolios umgeschichtet haben. Wir sind weiterhin optimistisch bezüglich der Chancen auf beiden Portfolioseiten. Dank der Stockpicking-Fähigkeiten und der Alpha-Generierung des Teams von Cooper Creek ist diese Kombination seit über zehn Jahren erfolgreich. Im Verlauf der letzten zehn Jahre haben wir unsere Fähigkeit zur Erwirtschaftung von Renditen, getragen von Short-Positionen, in einem volatilen Marktumfeld bewiesen. Darüber hinaus sind wir überzeugt, dass das Unternehmen, falls das Value-Segment (Substanzwerte), das in diesem Jahr eine erhebliche Underperformance verbuchte, zu seinen Mittelwerten zurückkehrt und Wachstumswerte übertrifft, die Chance zur Erwirtschaftung außerordentlich hoher Renditen hat.

Cooper Creek Partners Management, LLC

Juli 2019

Bericht über die Wertentwicklung des Crabel Advanced Trend UCITS Fund für 2019

Der Teilfonds wies für das laufende Jahr bis einschließlich Juni 2019 eine Rendite von 3,87 % aus. Bisher lässt sich die Marktentwicklung im laufenden Jahr klar in drei Phasen unterteilen:

Die Monate Januar bis April waren geprägt von kräftig steigenden Aktienindizes. Im Mai folgte eine drastische Gegenbewegung, allen voran bei den Aktienindizes. Im Juni schließlich setzte sich der Trend von Januar bis Ende April fort. Zum Jahresende 2018 hin wiesen die Märkte eine deutlich risikoaverse Richtung auf, so dass zahlreiche Aktienmärkte das Jahr auf ihrem tiefsten Stand oder nur knapp darüber beschlossen. Weitere konjunkuranfällige Märkte wie Rohöl zeigten ebenfalls Schwäche und fielen zum Jahresende 2018 in die Nähe ihrer im Jahresverlauf erreichten Tiefstände zurück. Angesichts der allgemeinen Risikoscheu an den Märkten startete Advanced Trend ins Jahr 2019 mit guten Renditen aus dem Dezember und war für ein anhaltend risikoscheues Umfeld positioniert.

Der Januar erwies sich dann jedoch als der Beginn einer v-förmigen Bewegung an den Aktienmärkten mit einem viermonatigen Bullenmarkt. Wie von einem Trendfolgeansatz zu erwarten, war Advanced Trend die ersten zwei Monate des Jahres suboptimal in Aktien positioniert. Ende Februar wurde das Portfolio dann wieder insgesamt long auf Aktien ausgerichtet, allerdings mit einem etwas geringeren Gesamtrisiko (gemessen nach dem Value-at-Risk-Ansatz). Diese risikobereite Positionierung wurde über das gesamte zweite Quartal beibehalten. So waren der Januar und in geringerem Ausmaß der Februar schwierige Monate, vor allem im Aktiensegment, der März und der April dagegen positiv. Während die Aktienmärkte ab dem 4. Januar eine deutliche Trendwende erfuhren, ging es an den Rentenmärkten weiter bergauf. Dies bedeutete, dass der Aktienhandel schwierig war, während der Handel mit festverzinslichen Wertpapieren das Portfolio stark beeinflusste und im ersten Halbjahr einen deutlich positiven Beitrag lieferte. Im Mai änderte sich dann die allgemeine Risikobereitschaft von Anfang 2019 abrupt. Die Aktienmärkte hatten neue Höchststände erreicht, und es setzte eine drastische Verkaufswelle ein. Advanced Trend war zu diesem Zeitpunkt in relativ geringem Umfang long in Aktien positioniert und konnte die Verluste aus Aktienindizes mit Gewinnen aus festverzinslichen Wertpapieren und Währungen (bei denen eine Flucht in die Qualität und ein entsprechender Anstieg des US-Dollar zu verzeichnen war) mehr als ausgleichen.

Im Juni schließlich legten die Aktienindizes wieder kräftig zu und beschlossen das erste Halbjahr 2019 auf oder knapp unter Allzeithochs. In den drei Marktentwicklungsphasen entwickelten sich die Rohstoff- und Devisenmärkte weitgehend parallel zu Aktien und festverzinslichen Wertpapieren, allerdings mit wechselhafteren, weniger vorhersehbaren Kursbewegungen. Die Bewertung von Advanced Trend entspricht der Bewertung von typischerweise passiven, kostengünstigen Trendangeboten. Advanced Trend spielt jedoch die Wirkung von umfangreichem und kontinuierlichem Research wider sowie den Einsatz von rund 200 Basisinstrumenten statt nur der 40 oder 50 größten Futures- und Devisenmärkte.

Ein Beispiel für Wertschöpfung kam 2019 aus dem Rentensektor. Die Rentenmärkte hatten, was den Beitrag der einzelnen Märkte betrifft, die Führung inne und steuerten alle 16 Top-Performer bei. Während größere festverzinsliche Wertpapiere wie deutsche Bundesanleihen und 10-jährige US-Treasuries eine starke Performance an den Tag legten, lieferten auch einige kleinere Instrumente, die von Trendprodukten mit niedrigen Gebühren in der Regel nicht gehandelt werden, ebenfalls wesentliche Beiträge, darunter italienische Staatsanleihen (Euro-BTP) und französische Staatsanleihen (Euro-OAT). Zudem erwies sich angesichts der starken Ausschläge bei den Aktienindizes der Algorithmus, den Advanced Trend anwendet, um das optimale Timing für die Trendfolge zu bestimmen, als nützlich. Als sich die Aktienmärkte Anfang 2019 kräftig von ihren Tiefs erholten, veranlasste die steigende Volatilität das Portfolio nicht nur, sein Engagement schnell zu reduzieren, sondern sich auch bis Mitte Februar insgesamt long zu positionieren, vielleicht mit Vorsprung auf langsamere, passivere Trendprodukte. Advanced Trend ist als berechenbarer mittel- bis langfristiger Trendfolger konzipiert. Vor diesem Hintergrund zielt das laufende Research darauf ab, die Identifizierung und Ausnutzung von Trends stetig zu verbessern.

Mit Beginn des zweiten Halbjahres 2019 ist das Portfolio in Aktienindizes insgesamt long positioniert, allerdings mit leicht reduziertem Engagement, ebenfalls long in Zins-Futures, insgesamt long im USD und gemischt in Rohstoffen.

Crabel Capital Management, LLC

Juli 2019

Bericht über die Wertentwicklung des Crabel Gemini UCITS Fund für 2019

Im Juni verbuchte der Teilfonds ein positives Ergebnis von +5,44 %. Trotz diverser kräftiger Rücksetzer Anfang 2019 (z. B. bei den Aktienindizes und an den Energiemärkten) erzielte das Gemini-Portfolio eine gute Performance, besonders im März und Juni.

Insgesamt wies das Gemini-Portfolio in den ersten sechs Monaten des Jahres eine erfolgreiche interne Diversifizierung auf. So beschlossen drei der vier dem Portfolio zugrunde liegenden Strategie-Kategorien das erste Halbjahr 2019 mit einem positiven Beitrag. An erster Stelle lag Factor Timing, aber auch Volatility Breakout hatte einen guten Jahresstart. Reversal war leicht positiv und Opportunistic neutral. Dies ist besonders deshalb ermutigend, weil Opportunistic 2018 mit Abstand die stärkste Strategie-Kategorie war, während die übrigen zurückblieben. Festverzinsliche Wertpapiere lieferten in den ersten zwei Quartalen 2019 die stärksten Beiträge, aber auch die Aktienindizes entwickelten sich positiv, während Rohstoffe und Devisen verloren.

Der Teilfonds ist intern diversifiziert, und zwar nicht nur nach Strategien, sondern auch nach Märkten, und handelt an rund 200 Futures - und Devisenmärkten. Die starken Ergebnisse der beiden besten Monate, März und Juni, gingen nicht auf ein einzelnes Thema zurück, sondern vielmehr auf den Erfolg vieler verschiedener Konzepte. In beiden Monaten lieferten alle vier Strategien einen positiven Beitrag. Die übrigen vier Monate des ersten Halbjahres zeigten gemischte Ergebnisse für die vier Strategie-Kategorien, und ihr Gesamtergebnis war leicht negativ.

Eine Phase, die als besonders schwierig herausragt, war der drastische Einbruch an den Aktienmärkten Anfang Mai. Über die Hälfte des Verlustes für diesen Monat entstand in den ersten fünf Handelstagen, als Tweets mit Handelskriegsrhetorik die Aktienindizes auf Talfahrt schickten. Aufgrund der allgemeinen durchschnittlichen Handelsdauer des Portfolios von zehn Tagen kann ein abrupter Wechsel der Marktrichtung, der schnell über einen oder zwei Tage eintritt, Schwierigkeiten bereiten. So überrascht es nicht, dass die Aktienindizes im Mai den größten negativen Beitrag lieferten, während die anderen Sektoren insgesamt positiv beitrugen.

Gemini ist als Portfolio so konzipiert, dass es eine niedrige Korrelation zu trendfolgenden Strategien hat. Tatsächlich verbuchte der Teilfonds 2019, als für Trendfolgeansätze festverzinsliche Wertpapiere die Hauptquelle für hohe Renditen waren, Erfolge in vielen verschiedenen Märkten. So bot beispielsweise ein dynamisches und volatiles Umfeld für VIX-Futures erhebliche Chancen, so dass dieser Markt im ersten Halbjahr 2019 den größten positiven Beitrag lieferte.

Während der Teilfonds einige festverzinsliche Wertpapiere sehr erfolgreich handelte, zählten auch der DAX, Kupfer und der KOSPI 200 Index zu den Märkten, die der Performance einen positiven Schub gaben. Ein Faktor für den Erfolg von Aktienindizes im ersten Halbjahr 2019 waren gute Volatilitäts-Breakouts über eine Phase von 3 bis 20 Tagen. Da sich der Teilfonds unabhängig von der Marktrichtung positioniert, erwiesen sich Bereiche starker Marktcontinuität über ein bis vier Wochen als vorteilhaft.

Es ist unmöglich, für die zweite Jahreshälfte vorherzusehen, ob sich an den Märkten das Marktumfeld von 2009 bis 2017 mit hoher Risikobereitschaft und sinkender Volatilität wiederholen wird oder das wechselhafte, hoch volatile Umfeld des letzten Quartals 2018. Daher wurde beim Aufbau des Portfolios auf eine Diversifizierung der Strategien geachtet, um Marktchancen wahrzunehmen.

Crabel Capital Management, LLC

Juli 2019

Bericht über die Wertentwicklung eines Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, seit Auflegung

Der Teilfonds brachte in seinem ersten Quartal ein verwaltetes Vermögen von rund 75 Mio. € auf und ist derzeit voll investiert; das Profil ist im Vergleich zu unseren Richtlinien etwas konservativer ausgerichtet mit einem Engagement von 75 % in Tranchen der Rating-Segmente BB und höher (hier haben wir eine Untergrenze von 70 %) und 7 % in Aktientranchen (Obergrenze 10 %).

Wir sind erfreut über die Wertentwicklung des Teilfonds. Die EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger erzielte seit Auflegung (28. Juni 2019) eine Gesamterrendite von 2,19 % .

Unser Kundenstamm ist breitgefächert und setzt sich aus Multi-Family Offices, privaten Vermögensverwaltern, Privatbanken und institutionellen Investoren zusammen, die überwiegend aus Europa, aber auch aus dem Nahen Osten kommen.

Während wir im ersten Teil des Quartals zunächst auf dem Sekundärmarkt kauften und einige schon sehr lange gelaufene Papiere (sog. „Vintages“) erwarben, entschieden wir uns im Juni, den Schwerpunkt auf kurzfristig fällige CLO-Vintages zu setzen, um von einer steilen Kurve in Tranchen der Segmente BB und B zu profitieren.

Was die Trends betrifft, so konnten CLO-Tranchen ihre Niveaus über das gesamte Quartal gut halten, und das Auktionsvolumen (BWIC) nahm im Juni zu. Dabei waren bei reger Beteiligung BBB-Papiere im hohen Bereich der 200ov E3M am kurzen Ende sowie im niedrigen bis mittleren Bereich der 300ov E3M für lange Durationsprofile sehr gefragt. BB wurde erfolgreich in den hohen 500 E3M gehandelt und B im Durchschnitt in den hohen 800ov E3M. Infolgedessen erwarten wir aufgrund der nicht befriedigten Kundennachfrage eine kurzfristige Verengung für konvexe Anleihen mit kürzeren Durationen in der gesamten Bandbreite.

Wir sehen ferner eine starke Nachfrage von neuen Marktteilnehmern in diesem Jahr in der gesamten Bandbreite, da CLO-Tranchen in Strategien zur Renditeverbesserung definitiv eine immer wichtigere Rolle spielen.

Die abschließende gute Nachricht ist, dass sich diversifizierte Anleger wieder für AAA-Tranchen interessieren, was (anders als bei den Transaktionen im ersten Quartal, die mit Ankeranlegern durchgeführt wurden) syndizierte Platzierungen bei stabilisierten Preisen erleichtert.

Dank solider Kreditkennzahlen in unserem Portfolio und einer gut diversifizierten Anlagebasis sowohl über Vintages als auch über Tranchen und CLO-Manager erzielte unsere Teilfonds das gesamte Quartal über eine positive Performance durch eine Kombination aus Kapitalwertsteigerung und Carry und übertraf die verschiedenen Kreditindizes nicht nur im Hinblick auf die Gesamterrendite, sondern – und das ist noch bedeutender – mit einer viel geringeren Volatilität von 0,64 % ggü. 2,18 % im Itraxx X-over für das Gesamtquartal.

Die Dynamik am europäischen CLO-Markt bleibt auch mit dem jüngsten Volatilitätsanstieg bei Krediten positiv. Unterstützt durch eine wachsende Pipeline vorrangiger besicherter Kreditemissionen im Juni/Juli gab es im Juni eine ganze Reihe von CLO-Emissionen, und wir erwarten einen regen Monat Juli und eine Fortsetzung bis in den September hinein. Der knappe Arbitrage Value (die Differenz zwischen der Rendite des Kreditportfolios und den Finanzierungskosten für die CLO) in der Aktien-Tranche auf Primärmarkttransaktionen lenkt den Appetit der Anleger auf Primärmarkt-Mezzanin-Tranchen. Diese Tranchen bieten nicht nur weiterhin attraktive Spreads gegenüber äquivalenten Ratings vom normalen Anleihenmarkt, sondern enthalten auch den Euribor-Floor-Wert, der nach den jüngsten Aussagen des EZB-Präsidenten noch weiter gestiegen ist.

Für das zweite Halbjahr bleiben wir zuversichtlich für die Anlageklasse und glauben, dass Carry, Konvexität und die erwartete leichte Spread-Verengung die Outperformance des Teilfonds bei der Sharpe Ratio weiter unterstützen werden.

Cartesia SAS

Juli 2019

Bericht über die Wertentwicklung eines Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, seit Auflegung

Der Teilfonds nahm den Handel am 7. März 2019 auf.

Der Teilfonds wird auf gleichrangiger Basis mit unserem Offshore-Fonds geführt, der seit seiner Auflegung am 25. Juli 2013 einen geprüften „annualisierten“ Nettoertrag von +7,08 % erzielt hat.

Anlageziel und Anlagestrategie

Die vom Teilfonds verfolgte Strategie wurde zunächst 2013 in unserem Offshore-Fonds-Konstrukt eingesetzt, um Regime-basierte Strategien für institutionelle Investoren zu verwalten. Die Bereitschaft der Anleger zum Eingehen von Risiken ist nicht konstant, sondern ändert sich im Laufe der Zeit. Diese Präferenzen in Bezug auf die Risikoaversion, die den Aktienmarkt und die Stilrenditen bestimmen, werden in einem Echtzeit-Prognosemodell (Macroeconomic Regime Model) verfolgt und in eine Long-Short-Equity-Strategie umgesetzt. Ziel der Strategie ist es, überdurchschnittliche Renditen zu erzielen, aber auch Verlustphasen zu minimieren und besonders in negativen Marktphasen eine geringe Korrelation zum allgemeinen Aktienmarkt zu haben.

Bericht über die Wertentwicklung

Der Teilfonds erwirtschaftete vom 7. März 2019 bis einschließlich 30. Juni einen Nettoertrag von +5,24 %. Die HFRU UCITS Hedge Fund Composite Peer Group erzielte im selben Zeitraum eine Nettorendite von +0,72 %.

Auf Bruttorenditebasis trugen die Long-Positionen +5,92 % und die Short-Positionen +0,52 % bei. Aus Sektorperspektive trugen die Sektoren Informationstechnologie, Werkstoffe und Energie +3,40 %, +1,57 % bzw. +1,06 % bei. Der Sektor Kommunikationsdienstleistungen belastete die Performance mit -0,67 %. Alle anderen Sektoren lieferten positive Beiträge.

Unser Macroeconomic-Regime-Modell ist seit Januar 2017 im „Momentum-“ oder „Risk-on“-Regime. Wenn das Regime-Modell im Momentum-Regime ist, hat das Portfolio eine Neigung zu Momentum- oder Wachstumsaktien. Dieses Engagement kommt häufig durch ein höheres Nettoengagement in Aktien des Informationstechnologie- oder Nicht-Basiskonsumgütersektors zum Ausdruck.

2017 verzeichnete der Russell 1000 Growth Index gegenüber dem Russell 1000 Value Index eine Outperformance von +16,55 %. 2018 verzeichnete der Russell 1000 Growth Index gegenüber dem Russell 1000 Value Index eine Outperformance von +6,88 %. Im ersten Halbjahr 2019 verzeichnete der Russell 1000 Growth Index eine Outperformance gegenüber dem Russell 1000 Value Index um weitere +5,25 %, davon +2,70 % seit Aufnahme des Handels durch den Teilfonds. Mittelfristig die insgesamt richtige Stilneigung zu haben, kann daher erheblich zur Performance beitragen.

Wie vorstehend bereits erwähnt, hat der Teilfonds eine geringe Korrelation mit den allgemeinen Aktienmärkten, vor allem in Phasen von Marktrückgängen. So vollzog die Strategie die drastischen Bewegungen des Russell 1000 um -6,37 % im Mai und +7,02 % im Juni nicht mit, sondern erzielte stetigere Renditen von +0,96 % bzw. +1,32 %.

Ausblick und Strategie

Unser Regime-Modell geht ca. zwei bis vier Monate in die Zukunft. Zum jetzigen Zeitpunkt ist das Regime-Modell noch sehr solide im Momentum- oder „Risk on“-Regime. Sollten sich die makroökonomischen Daten, die dem Regime-Modell zugrunde liegen, abschwächen, wird das Portfolio schnell neu ausgerichtet, um diesem neuen Regime gerecht zu werden.

Disciplined Alpha, LLC

Juli 2019

Bericht über die Wertentwicklung eines Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, für 2019

Der NIW des Teilfonds stieg im ersten Halbjahr 2019 in USD um 4,1 % und blieb damit hinter seiner Benchmark, dem MSCI EFM Africa ex South Africa Net Total Return Index zurück, die einen Anstieg von 7,4 % verzeichnete. Seit der Auflegung ist der NIW des Teilfonds um 23,1 % gestiegen, gegenüber einem Wachstum von 19,2 % in der Benchmark. Die Benchmark wurde im Juni vom S&P Africa ex South Africa Capped Index auf den MSCI EFM Africa ex South Africa umgestellt, weil der MSCI Index das zugrunde liegende Anlageuniversum genauer widerspiegelt. Um vollständige Offenlegung sicherzustellen, weisen wir darauf hin, dass der S&P Africa ex South Africa Capped Index im ersten Halbjahr um 7,6 % und seit Auflegung des Teilfonds um 13,8 % gestiegen ist.

Nachdem sich die globalen Märkte im ersten Quartal des Jahres erholt hatten, war das zweite Quartal aus globaler Marktperspektive interessant, denn auf der einen Seite standen Ängste vor einem ausgewachsenen Handelskrieg und erhöhten politischen Spannungen im Nahen Osten und auf der anderen Seite eine (trotz starker makroökonomischer Daten für die USA) entgegenkommende Fed, was zu Beginn des Quartals für eine risikofreudige Stimmung sorgte, die jedoch im Mai in Risikoaversion umschlug, um im Juni wieder sehr optimistisch zu werden. Ein Umstand, der nachdenklich stimmte und auf Verunsicherung der Marktteilnehmer hinwies: Die Juni-Rally in den USA, Europa, Asien, Südafrika und den Schwellenländern – im Grunde auf den meisten Aktienmärkten – fiel mit einem Preisanstieg des traditionell sicheren Anlagehafens Gold um 8,2 % zusammen (plus 9,9 % im laufenden Jahr). Die Kupfer- und Ölpreise dagegen erholten sich nach der Verkaufswelle im Mai nicht in derselben Größenordnung wie die Aktienmärkte. Offensichtlich haben die Angst vor einer globalen Wachstumsabschwächung und verstärkte politische Intrigen in Kombination mit einem neuen Vertrauen in eine expansive Geldpolitik seitens der Fed die Marktteilnehmer zu einem ungewöhnlichen Verhalten veranlasst: Risikoanlagen erlebten trotz sinkender globaler Wachstumsindikatoren (und steigender Rohstoffpreise) eine Rally, während gleichzeitig auch „sichere Häfen“ (Gold und 10-jährige US-Anleihen) zulegten.

Die großen afrikanischen Märkte (ohne Südafrika) verzeichneten im ersten Halbjahr 2019 eine durchwachsene Performance. Die lokalen Marktrenditen in USD waren positiv für Ägypten (+16,0 %) und Kenia (+6,1 %), aber negativ für Mauritius (-7,7 %), Nigeria (-3,7 %) und Marokko (-1,2 %). Dem stehen Gewinne im MSCI Frontier Market Index, MSCI Emerging Market Index, MSCI All World Index und S&P 500 Index in USD von 9,2 %, 8,4 %, 14,9 % bzw. 17,3 % gegenüber (jeweils in USD). Die afrikanischen Märkte werden weiterhin als riskanter und weniger liquide wahrgenommen. Dies wird deutlich in der Tatsache, dass Ägypten als der liquideste Markt, der einer fiskalischen Reform mit Risikoabbau unterzogen wurde, im laufenden Jahr die beste Performance verzeichnete.

Ende Juni 2019 sind die wichtigsten geografischen Engagements des Teilfonds Ägypten, Nigeria und Kenia. Seine größte Untergewichtung gegenüber der Benchmark besteht in Marokko. Was die finanziellen Kennzahlen des Teilfonds betrifft, so hat dieser weiterhin ein niedrigeres KGV (7,9) als die Benchmark (9,2), ein niedrigeres KBV (1,3 ggü. 1,8) und eine höhere Dividendenrendite (5,3 % ggü. 4,5 %). Die Benchmark hat eine höhere Eigenkapitalrendite (ROE) (21,8 % ggü. 15,8 %), was hauptsächlich durch die Gewichtung der Commercial International Bank von 17,8 % bedingt ist. Diese hat einen ROE von 27,2 % (und ein KBV von 2,8). Die o. g. Kennzahlen liefern einen Hinweis auf die Qualität und die Bewertungspräferenz im Anlageprozess.

Mit den aktualisierten Prognosen des IWF (World Economic Outlook Database, April 2019) bleibt der Wachstumsausblick für den Kontinent positiv. Fünf der zehn wachstumsstärksten Länder werden 2019 in Afrika liegen. Dabei handelt es sich allerdings um die kleineren Volkswirtschaften Afrikas. Dies vorausgeschickt, belegen Kenia und Ägypten weltweit Platz 28 und 29 mit einem prognostizierten realen BIP-Wachstum von 5,8 % bzw. 5,5 % im Jahr 2019. Für Marokko und Nigeria wird ein gedämpftes Wachstum von 3,2 % bzw. 2,2 % erwartet. 2020 werden sich die Wachstumszahlen voraussichtlich verbessern. Das Hauptrisiko für diese Wachstumszahlen dürfte in importierter Inflation durch Währungsschwäche liegen. Gleichwohl zeigen sich die Währungen aller vier Länder bemerkenswert stabil. Die schwächste Währung war der kenianische Schilling, der in den letzten zwölf Monaten gegenüber dem US\$ 2 % nachgegeben hat. Der marokkanische Dirham verlor 1,8 %, der nigerianische Naira gewann 0,5 % und das ägyptische Pfund erzielte ein Plus von 6,8 %. Die staatlichen Devisenreserven sind in allen vier Ländern weiterhin hoch, und eine drastische Währungsabwertung ist derzeit nicht zu befürchten.

Nachdem die Wahlen in Nigeria nun gelaufen sind, dürften wir einen kontinuierlichen, langsamen Aufschwung erleben. Der Ölpreis hält sich deutlich über dem Niveau von 45 US\$, das nach Aussagen des Gouverneurs der Central Bank of Nigeria (CBN) Anlass zur Sorge um die Währung geben würde. Die langfristigen Aussichten für das bevölkerungsreichste Land Afrikas sind angesichts des niedrigen Entwicklungsniveaus enorm. Abgesehen davon kann die demografische Dividende ein demografischer Fluch werden, weshalb der Teilfonds selektiv diejenigen Unternehmen auswählt, deren Bilanz und Management stark genug sind, um unter allen Marktbedingungen zu bestehen. Die Inbetriebnahme der Ölraffinerie Dangote 2020 wird die Zahlungsbilanz und den Devisenbedarf des Landes deutlich verbessern, und die Entwicklung der Gasreserven für die Stromerzeugung wird für das langfristige Wachstum von großer Bedeutung sein.

(Fortsetzung)

In Ägypten schwankt die Inflationsrate weiter um 14 %, aber die Regierung hat in Sachen Subventionsabbau schon viel getan. Eine große und wachsende Bevölkerung, wirtschaftliche und fiskalische Reformen und anhaltende politische Stabilität werden Ägypten zu weiterem Wachstum verhelfen. Da das Land unter den afrikanischen Ländern (wenn nicht weltweit) am wenigsten in das Finanzsystem einbezogen ist, hat es einen langen Wachstumsweg vor sich. Eine bessere Preisstabilität wird dazu beitragen, dieses Wachstumspotenzial zu erschließen. Ägypten weist derzeit unter den im Teilfonds vertretenen Märkten die besten mittel- bis langfristigen Wachstumsaussichten auf.

Trotz der verspätet einsetzenden Regenfälle in Kenia wird das BIP-Wachstum voraussichtlich im hohen 5 %-Bereich liegen und in den nächsten Jahren die 6 %-Marke überschreiten. Eine Abschaffung oder Änderung des Zinsdeckels für Banken würde zu einer Beschleunigung des Wachstums beitragen, und dies ist weiterhin Diskussionsthema im Land. Die Inflation in Kenia bleibt beherrschbar; zuletzt lag sie bei 5,7 % (für Juni 2019). Das kräftige Wachstum in Uganda und Ruanda wirkt sich für kenianische Unternehmen mit regionaler Präsenz wachstumssteigernd aus. Bei zunehmenden Zeichen für eine Öffnung Äthiopiens dürfte der einzige Weg für Anleger am afrikanischen Aktienmarkt, Zugang zu den entsprechenden Anlagechancen zu erhalten, zunächst über in Kenia notierte Aktien führen, etwa über die großen Banken, die bereits Zweigstellen in Äthiopien eröffnet haben oder noch eröffnen werden, und möglicherweise über Safaricom, das Expansionsmöglichkeiten in Afrika sondiert.

Was das Indexschwergewicht Marokko betrifft, so hat sich der dortige Markt in den letzten zwölf Monaten seitwärts bewegt. Auf diesem Markt herrscht aufgrund mangelnder Anlagemöglichkeiten für lokale Pensionsfonds und andere Aktienanleger ein Treibhausklima, d. h. der Markt bleibt innerhalb des afrikanischen Anlageuniversums relativ teuer. Dies vorausgeschickt, veranlasst die Stabilität des Marktes, die durch lokale Anlageströme hergestellt wird, den Teilfonds, die diversen börsennotierten Unternehmen genauer unter die Lupe zu nehmen und bei Kursschwächen Positionen in hochwertigen marokkanischen Namen aufzustocken.

Quelle: Bloomberg LP, sofern nichts anderes angegeben

Drakens Capital (Pty) Limited

Juli 2019

Bericht über die Wertentwicklung des DUNN WMA Institutional UCITS Fund für 2019

Der Teilfonds verbuchte für das erste Halbjahr 2019 ein Plus von 8,27 %. Zugewinne bei festverzinslichen Wertpapieren und Volatilität glichen Verluste bei Energiewerten, Aktienindizes, Landwirtschaft, Währungen und Metallen mehr als aus. Es folgt eine Kurzanalyse des angestrebten Portfoliorisikos, der Performance und der Positionierung auf Sektorbasis:

- **Value at Risk (VaR):** Der Teilfonds startete ins erste Quartal mit dem Ziel eines monatlichen VaR (bei einem Konfidenzniveau von 99 %) von rund 7 %, d. h. ca. 50 Basispunkte unter dem erwarteten langfristigen Durchschnitt von 7,5 %. Die VaR-Ziele des Programms hielten sich den Januar über stabil bei ca. 7 %, begannen dann aber Anfang Februar zu steigen. Das Programm ermittelte im Februar einer Verbesserung der Bedingungen für Trendfolgestrategien und erhöhte das Risiko bis auf einen Höchst-VaR für den Monat von etwas über 7,5 %. Im Laufe des ersten Halbjahres stieg der VaR mit zunehmend günstigen Marktbedingungen weiter. Mitte Mai erreichte er bei 8,75 % seinen Höhepunkt, ging dann aber zum Quartalsende zurück, da aufgrund der Handelsspannungen und der geldpolitischen Unsicherheit die Marktvolatilität zunahm. Das Portfolio beendete die erste Jahreshälfte mit einem monatlichen VaR von 6,3 %, dem niedrigsten Niveau des laufenden Jahres.
- **Zinsen (Portfolioallokation: 9 % kurzes Ende, 16% langes Ende):** Der Teilfonds startete mit einer Long-Positionierung über den größten Teil der Zinsstrukturkurve ins erste Quartal. Der Konjunkturausblick für die USA war unmittelbar nach der Zinserhöhung durch die US-Notenbank Federal Reserve (die „Fed“) im Dezember etwas gedämpft. Die FOMC-Mitglieder sahen die Möglichkeit eines leicht verlangsamten Wachstums aufgrund einer Kombination von globaler wirtschaftlicher Schwäche und erhöhten Handelsspannungen. Nachdem sich die Preise für festverzinsliche Wertpapiere zur Quartalsmitte stabilisiert hatten, festigte der Teilfonds seine Position durch eine vollständige Long-Positionierung im Zinssektor. Geringere Erwartungen auf weitere Zinserhöhungen für 2019 gaben in der zweiten Hälfte des ersten Quartals festverzinslichen Wertpapieren Kursauftrieb. Zu Beginn des zweiten Quartals stagnierten dann die Kurse festverzinslicher Papiere, um im Mai und Juni nach den defensiven Kommentaren der Europäischen Zentralbank (die „EZB“) und der Fed und einer Zinssenkung in Australien kräftige Sprünge zu machen. Der Teilfonds profitierte im ersten Halbjahr 2019 von seinen Long-Positionen. Dabei trugen langfristige Zins-Futures 9,35 % bei und kurzfristige 3,67 %.
- **Energie (Portfolioallokation: 11 %):** Zum Jahreswechsel hielt der Teilfonds mit Ausnahme einer Long-Position in Erdgas im Energiesektor überwiegend Short-Positionen. Die Energiepreise stiegen zur Mitte des ersten Quartals, da Förderkürzungen der OPEC, US-Sanktionen gegen den Iran und die Tumulte in Venezuela die Energiemärkte in Atem hielten. Der Teilfonds reduzierte seine Positionen im Laufe des Quartals, hielt aber trotz der zuletzt höheren Preise im Sektor noch kleine bis moderate Short-Positionen, da das Programm auf den längerfristigen Abwärtstrend fokussiert war. Die Energiepreise erreichten zu Beginn des zweiten Quartals ihren Höchststand. Das globale Wirtschaftswachstum war die Hauptsorge, die den Sektor veranlasste, die Erwartungen für Rohöl und verwandte Produkte herunterzuschrauben. Die Modelle ließen Ende des zweiten Quartals die kleine Long-Position in Erdgas auslaufen und blieben in allen anderen Produkten short positioniert mit Ausnahme einer kleinen Long-Position in Benzin. Da sich die Energiemärkte im Quartal seitwärts bewegten und die Erdgaspreise die Talsohle erreichten, realisierte der Teilfonds für das erste Quartal 2019 in diesem Sektor einen Verlust von 2,14 %.
- **Aktienindizes (Portfolioallokation: 20 %):** Der Teilfonds begann das erste Quartal mit kleinen Short-Positionen in allen Indizes. Die Aktienkurse erreichten eine Talsohle und stiegen dann im Januar an, als die Fed von ihrem zinsbullischen Tonfall des Jahres 2018 abrückte und die Unternehmensgewinne in den USA stärker ausfielen als erwartet. Die Modelle begannen Anfang des Jahres Short-Positionen zu liquidieren und kleine Long-Positionen in verschiedenen Indizes aufzubauen. Die Aktienkurse blieben hoch, da die Anleger die defensivere Haltung der Zentralbanken sowie die zunehmende Chance auf ein Handelsabkommen zwischen den USA und China im Blick hatten. Im zweiten Quartal erreichten die Aktienmärkte ihren Höhepunkt, dann belastete eine Zunahme der Handelsspannungen die globalen Märkte. Zur Mitte des zweiten Quartals schichteten die Modelle wieder in kleine Short-Positionen in einigen europäischen und asiatischen Indizes um. Als im Juni die Handelsspannungen nachließen, ging es an den Märkten wieder bergauf, zumal sowohl die Fed als auch die EZB erneut defensive Töne anschlugen. Das Programm beendete das erste Halbjahr überwiegend mit Long-Positionen in Aktien, ausgeglichen durch moderate Short-Positionen in europäischen und asiatischen Kontrakten. Im ersten Halbjahr verlor das Programm 1,39 % im Sektor Aktienindizes.
- **Metalle (Portfolioallokation: 5 %):** Der Teilfonds begann das erste Quartal mit kleinen Short-Positionen im Metallsektor. Im Januar gingen die Modelle zu kleinen Long-Positionen in Gold und Silber über, als die Metallpreise in Erwartung einer defensiveren Haltung der Fed anzogen. In der Mitte des ersten Quartals weiteten die Modelle dies auf kleine Long-Positionen in Kupfer aus. Im zweiten Quartal befanden sich die Preise im Metallsektor auf Richtungssuche und bewegten sich seitwärts. Wirtschaftliche Unsicherheit belastete den Sektor und zwang die Modelle zur Mitte des zweiten Quartals in eine kleine Short-Position in Kupfer. Defensive Töne aus EZB und Fed und eine Zinssenkung in Australien setzten den Preisauftrieb bei Metallen wieder in Gang. Die Modelle kehrten zur Quartalsmitte wieder zu einer kleinen Long-Position in Kupfer zurück und waren zum Ende des ersten Halbjahres auch in Gold long und in Silber short positioniert. Gold führte den Sektor an, wodurch das Programm im ersten Halbjahr 2019 einen kleinen Verlust von 0,02 % verzeichnete.

Bericht über die Wertentwicklung des DUNN WMA Institutional UCITS Fund für 2019 (Fortsetzung)

- Währungen (Portfolioallokation: 12 %): Der Teilfonds war zum Jahresstart im US-Dollar gegenüber allen anderen Währungen long positioniert. Die Stärke des US-Dollar setzte sich zu Beginn des Quartals fort, als der Dollar dank der kräftigen Konjunktorentwicklung in den USA weiter gefragt war. Vor dem Hintergrund der erwarteten Zinspause seitens der Fed und des höheren Zinsgefälles gegenüber dem Peso ging das Programm wieder in eine Long-Position im mexikanischen Peso über. Die erhöhte Volatilität beim britischen Pfund setzte sich fort, da der Fokus der Anleger bis zum Ende des ersten Quartals auf dem bevorstehenden Brexit lag. Zum Ende des Quartals beschnitten die Modelle des WMA Institutional ihre moderate Short-Position im britischen Pfund, nachdem ein No -Deal-Brexit weniger wahrscheinlich erschien und die Preise entsprechend weiter stiegen. Der US-Dollar blieb in der ersten Hälfte des zweiten Quartals fest. Im Juni zeigte er dann eine deutliche Schwäche, als ins Gespräch kam, dass die Fed die Zinsen senken könnte. Die Modelle gingen zum Ende des zweiten Quartals in eine kleine Long-Position im kanadischen Dollar über, nachdem die Bank of Canada die Zinsen unverändert gelassen hatte. Im ersten Halbjahr konzentrierten sich die Gewinne des Programms auf die Short-Positionen in Euro und Schweizer Franken, während an den übrigen Devisenmärkten Verluste verbucht wurden. WMA Institutional verzeichnete während der ersten Hälfte des Jahres 2019 im Devisensektor einen Verlust von 0,50 %.
- Agrarprodukte (Portfolioallokation: 22 %): Zu Jahresbeginn war der Teilfonds in einem Großteil des Getreidekomplexes sowie in Kaffee, Zucker, Baumwolle und Magerschweinen short positioniert und hielt Long-Positionen in den Märkten für Viehzucht, Sojamehl und Kakao. Der Getreidemarkt verzeichnete insgesamt Preisrückgänge, da die Handelsunsicherheiten die Preise unter Druck setzten. Die Preise für Sojaöl gaben Anfang Januar nach, und das Programm ging zur Mitte des Quartals in eine Long-Position über. Zum Quartalsende wurde das Portfolio dann mit sinkenden Preisen im Sojakomplex wieder short positioniert. Auch die Preise im Getreidekomplex blieben zu Beginn des zweiten Quartals aufgrund der Handelsspannungen unter Druck. Wetterprobleme in den Anbauregionen bremsten den Preisverfall und sorgten zum Ende des zweiten Quartals für steigende Preise. Die Modelle reagierten mit einer Umstellung auf kleine Long-Positionen in Mais, Weizen, Mehl und Sojaöl. Des Weiteren eröffneten sie vor dem Hintergrund der Schweinegrippe, die sich auf das Angebot in China auswirkte, eine kleine Long-Position in Magerschweinen. Da sich jedoch letztlich keine Nachfragesteigerung einstellte, wurde diese wieder reduziert. Zum Ende des zweiten Quartals schichteten die Modelle wieder in einer Short-Position Magerschweinen um. Gewinne aus Short-Positionen in Baumwolle, Sojabohnen und KC-Weizen konnten Verluste aus Fleisch, Mais und Kakao nicht vollständig ausgleichen. Der Agrarsektor im Teilfonds verzeichnete während der ersten Hälfte des Jahres 2019 einen Nettoverlust von 0,73 %.
- Volatilität (Portfolioallokation: 5 %): Nach der Verkaufswelle an den Aktienmärkten im vorangegangenen Quartal startete das Programm mit einer leichten Long-Position im VIX-Kontrakt ins erste Quartal. Als die Aktienkurse Anfang Januar die Talsohle erreicht hatten, schichtete das Programm zum Monatsende wieder in eine Short-Position im VIX um. Die Aktienmärkte setzten ihre starke Entwicklung auch im Februar fort und traten dann im März in eine Konsolidierungsphase ein. Im zweiten Quartal war der Teilfonds im VIX noch short positioniert, bis ein Short Squeeze während der Verkaufswelle an den Aktienmärkten im Mai zu Deckungskäufen für die VIX-Position zwang. Nachdem die Zentralbanken klar die Möglichkeit baldiger Zinssenkungen zum Ausdruck brachten, stockten die Modelle die Short-Position wieder auf. Der Volatilitätssektor realisierte im ersten Halbjahr 2019 einen kleinen Gewinn von 0,03 %.

DUNN Capital Management, LLC

Juli 2019

Bericht über die Wertentwicklung eines Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, für 2019**Anlageziel und Anlagestrategie**

Das Universum kleinerer britischer Unternehmen bietet reichlich ausgezeichnete Anlagechancen, ist aber sehr groß (über 1.500 Aktien) und leidet unter einer begrenzten und uneinheitlichen Researchabdeckung. Die Lösung des Teilfonds ist ein intern entwickeltes Analysetool, „The Slide Rule“, um die Identifizierung der besten Unternehmen drastisch zu vereinfachen. Mittels des Slide Rule hat der finnCap ein Stockpicking-System entwickelt, das QVGM+ genannt wird und zur Ermittlung der „besten“ 60 bis 80 Aktien genutzt wird. In diese Unternehmen wird der Teilfonds investieren. Die Kernfaktoren des Systems sind Qualität, Value (Substanz), Wachstum und Momentum zzgl. eines Filters für finanzielle Qualität und Stress. Das typische Unternehmen in dem daraus resultierenden Portfolio weist ein überdurchschnittliches Wachstum und eine überdurchschnittliche ROCE (Rendite auf das eingesetzte Kapital) auf.

Portfolioaufbau

Das aktuelle Portfolio umfasst ca. 60 kleinere Unternehmen, die anhand unseres quantitativen „QVGM+“-Verfahrens ausgewählt wurden. Diese Unternehmen sind die optimale Mischung aus Qualität und Wachstum im britischen Markt für kleinere Unternehmen (Marktkapitalisierung zwischen 100 Mio. £ und 5 Mrd. £) nach einer Überprüfung der Cashflow-Qualität, Dividendenfähigkeit und finanziellen Belastung.

Das Portfolio strebt für jedes Unternehmen eine gleiche Gewichtung an. Es folgen Beispiele unserer aktuellen Positionen: AB Dynamics, Bioventix, boohoo, Craneware, dotDigital, Equals, Focusrite, Frontier Developments, Games Workshop, Ideagen, Judges Scientific, Kainos, Liontrust, Mortgage Advice Bureau, Softcat, Somero, Tatton und Tracsis. Die mittlere Marktkapitalisierung der Portfoliobestände beträgt 375 Mio. £.

Quality: Das Portfolio hat eine mittlere Free-Cashflow-RoCE von 25 %, das ist etwa der 3-fache Median kleinerer britischer Unternehmen von 9 %.

Wachstum: Das Portfolio hat eine mittlere Umsatzwachstumsrate von 12 % und eine Wachstumsrate von 25 % beim operativen Gewinn, wobei beide Wachstumsraten ungefähr doppelt so hoch sind wie der Durchschnitt kleinerer britischer Unternehmen.

Value: Das Portfolio hat eine mittlere Free-Cashflow-Rendite von 5,0 %, was dem Median kleinerer Unternehmen von 5,0 % entspricht – obwohl ROCE und Wachstumsrate viel höher sind als die des Marktes.

Performance in jüngster Zeit

Das zweite Quartal war das Quartal, in dem die Marktrally zum Stillstand kam und die Investmentstile einen anderen Gang einlegten: Die Benchmark legte im laufenden Jahr +7,3 % zu (davon AIM +7,1 % und FTSE Small Cap +7,6 %) und im zweiten Quartals +1,1 %. Im Mai und Juni lief dann aber die Rally aus, die Benchmark gab um -1,5 % (Mai) und -2,0 % (Juni) nach. Abgesehen davon, dass die Rally an Schwung verloren hat, gab es eine Verlagerung des Anlagestils weg von Value hin zu Growth, was für unsere Quality-Growth-Strategie hilfreich war.

Im laufenden Jahr (zum 28. Juni 2019) ist der NIW des Teilfonds (GBP Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger) um +11,64 % gestiegen und hat damit seine Benchmark um 431 Basispunkten übertroffen.

Es gab im laufenden Jahr einige hervorragende Performer im Portfolio: Die zehn Spitzenreiter waren: AB Dynamics (+85 %), JD Sports (+68 %), Softcat (+65 %), Games Workshop (+63 %), Kainos (+63 %), Gamma Communications (+58 %), Moneysupermarket (+50 %), Judges Scientific (+45 %), Learning Technologies (+39 %) und Anglo Pacific (+39 %).

Sechs Unternehmen, die wir seit Jahresbeginn halten, verzeichneten im laufenden Jahr eine negative Performance. Dies waren: Plus500 (-62 %), Tremor (-27 %), Craneware (-22 %), LoopUp (-11 %), Somero (-8 %) und Atalaya (-2 %).

Ausblick

Anleger müssen sich derzeit mit zahlreichen Risiken auseinandersetzen, von Brexit bis Handelskriegen. Wir sind aber der Auffassung, dass Unternehmen, die in diesem Umfeld ein gutes Wachstum und gute Kapitalrenditen erzielen können, weiter gefragt sein werden. Unsere Anlagestrategie QVGM+ setzt genau auf diese Art von Unternehmen, so dass wir davon ausgehen, dass der Teilfonds weiterhin eine Outperformance erzielen wird.

finnCap Ltd

Juli 2019

Bericht über die Wertentwicklung eines Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, für 2019

Der Teilfonds meldete für das erste Halbjahr 2019 eine Performance von 7,63 % für die Anteilsklasse A2 (EUR) und 8,97 % für die Anteilsklasse C2 (USD), jeweils einschließlich Dividenden. Dieser Performance ging ein kräftiger Aufschwung an den europäischen Kreditmärkten im ersten Halbjahr 2019 nach der Verkaufswelle an den Aktien- und Kreditmärkten im zweiten Halbjahr 2018 voraus.

Der Teilfonds folgt einem fundamentalen researchorientierten Anlageverfahren mit tendenziellem Long-Engagement, das attraktive Anlagegelegenheiten auf den europäischen Kreditmärkten, u. a. strukturierte Finanzmärkte sowie Märkte für Unternehmens- und Finanzanleihen und CDS, mit einem mittelfristigen Anlagehorizont identifiziert. Der Teilfonds investiert überwiegend in Wertpapiere ohne Investment-Grade-Rating und setzt Hebel (Leverage) in moderater Höhe ein.

Die CLO-Schuldtitelstrategie des Teilfonds lieferte den größten Beitrag zur Wertentwicklung im Berichtszeitraum, da sich die CLO-Credit Spreads auf dem Sekundärmarkt durch die Sekundärnachfrage, kombiniert mit einem begrenzten Volumen an Neuemissionen, verengten. Unseres Erachtens haben die CLO-Anleihen im Portfolio des Teilfonds mittelfristig weiterhin ein attraktives Risiko-Ertrags-Profil, vor allem im Vergleich zu anderen europäischen Kreditanlagen.

Die auf nachrangige Finanzanleihen ausgerichtete Strategie des Teilfonds lieferte im Berichtszeitraum ebenfalls einen kräftigen Beitrag zur Wertentwicklung, da sich auch die Spreads von Finanztiteln nach der Verkaufswelle von 2018 erholten. Insbesondere die Engagements des Teilfonds in nachrangigen italienischen Titeln erholten sich, nachdem die Spannungen zwischen der italienischen Regierung und der Europäischen Kommission etwas nachließen.

Mit den Einzelpositionen des Portfolios in Unternehmensanleihen fühlen wir uns nach wie vor ausgesprochen wohl. Des Weiteren sind wir überzeugt, dass das Zinsumfeld in der Eurozone 2019 und 2020 positiv bleiben wird, was zu anhaltend niedrigen Kreditausfällen auf den europäischen Kreditmärkten beitragen sollte.

Wir bleiben zuversichtlich, dass die Anlagestrategie des Teilfonds Anteilsinhabern mittelfristig attraktive Renditen bieten wird.

G10 Capital Limited

Juli 2019

Bericht über die Wertentwicklung des Giano UCITS Fund

Der Teilfonds verzeichnete im ersten Halbjahr 2019 einen Verlust von 12,0 %. Diese sehr schlechte Performance war durch den Kollaps der größten Position, Plus500, bedingt. Das Unternehmen gab bekannt, dass es einen Großteil seines Gewinns durch Kundenverluste während der Marktkorrekturen im letzten Quartal 2018 erzielt hatte, und zuletzt spekulierte der Markt, darüber, dass dem Unternehmen durch den kräftigen Anstieg von Kryptowährungen ein Verlust gegenüber seinen Kunden entstanden sein könnte. Das Unternehmen gab jedoch am 2. Juli vorab bekannt, dass es im zweiten Quartal keine Verluste gegenüber Kunden verbucht hatte und der Kundenhandel ordentlich verlaufen war. Wir glauben, dass dies nun der Wendepunkt für die operative Performance des Unternehmens und für den Aktienkurs ist. Die Aktie wird mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von 6 und einem Kurs-Umsatz-Verhältnis unter 1 gehandelt, fast die Hälfte der Marktkapitalisierung ist Liquidität.

Der Rest der Underperformance auf der Long-Seite war vor allem durch zwei große Positionen bedingt: GVC und Stars. Auf der positiven Seite unterzeichnete Ocado im März eine sehr wichtige Partnerschaftsvereinbarung mit Marks & Spencer, mit der 1) Ocado die nötige Liquidität erhält, um über mehrere Jahre in sein Plattformgeschäft zu investieren, ohne auf die Unterstützung seiner Aktionäre angewiesen zu sein; 2) Waitrose als hochwertige Marke zu einem günstigeren Preis ersetzt wird; 3) Ocado die reelle Chance erhält, im Vereinigten Königreich mittelfristig zu wachsen (auch wenn dem Unternehmen „nur“ 50 % des Geschäfts gehören). Darüber hinaus konnte das Unternehmen den australischen Lebensmitteleinzelhändler Coleman für seine Plattform gewinnen. Die Aktie hat in diesem Jahr kräftig zugelegt, ist aber immer noch nur rund 8,5 Mrd. Pfund wert, was für ein Unternehmen, das in der Automatisierung des Lebensmittel-Onlineeinzelhandels ein globaler Monopolist ist, nicht gerade viel erscheint.

Der Short-Teil des Portfolios verzeichnete ebenfalls eine schwache Performance, die auf Einzelpositionen zurückgeht, welche kräftige Kursgewinne verzeichneten (Pets at Home und Ströer), sowie auf zyklische Aktien, die sich gut entwickelten.

Für die zweite Jahreshälfte ist das Potenzial der wichtigsten Positionen im Long -Teil des Portfolios intakt: Plus500 meldet wieder bessere Zahlen und ist extrem niedrig bewertet; die anderen großen Positionen (Ocado, Viasat, GVC und Stars) haben alle das Potenzial, in den nächsten Monaten deutlich zuzulegen. Auf der Short-Seite werden sich durch die Umsetzung unserer Maßnahmen auf quantitativer Seite Objektivität und Disziplin verbessern.

Quay Partners Investments (UK), LLP

Juli 2019

Bericht über die Wertentwicklung des High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund für 2019

Der Teilfonds konzentriert sich auf die Segmente nachrangige Schuldtitel und Vorzugstitel im Markt für Unternehmensanleihen. Im ersten Halbjahr 2019 entsprach die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios weiter beständig seinen Zielen. Nachstehend die wichtigsten Portfoliokennzahlen des Teilfonds zum 30. Juni: Umlaufrendite („CY“) von 6,3 %, Mindestrendite („YTW“) von 4,7 %, modifizierte Duration von 5,0, eine gewichtete Durchschnittsbonität von BBB und ein als „fixed-to -floating“ und „fixed-to-variable“ klassifizierter Anteil von rund 89,7 %, ein als „floating“ klassifizierter Anteil von 2,3 % und ein als „fixed -for-life“ klassifizierter Anteil von 9,5 % des Bestands. Zum 30. Juni hat der Teilfonds 2019 im laufenden Jahr eine Rendite von 11,16 % erzielt.

Die Credit Spreads hatten sich im zweiten Halbjahr 2018 deutlich erweitert (auf 391 Basispunkten zum Jahresende 2018) und verengten sich dann im ersten Halbjahr 2019 wieder auf das Niveau von Juni 2018 (Spread 5-jähriger US-Treasuries ggü. Teilfonds: Juni 2018 287 Bp., Dezember 2018 391 Bp., Juni 2019 291 Bp.). Der Teilfonds erzielte in Zwölfmonatszeitraum von Juni 2018 bis Juni 2019 eine Gesamrendite von 6,15 %.

Für 2019 erwarten wir eine weiterhin flache Renditekurve. Trotz niedriger Arbeitslosigkeit setzten die globalen Märkte den Fokus auf geringe Inflation und schleppendes Wachstum. Die Fed, die EZB und die Bank of England sind politisch auf einer (taubenhaften) Linie. Sie wollen ungeachtet des Gegenwinds, der unter anderem auf Handelskriege, Brexit und Staatsanleihen zurückzuführen ist, für nachhaltiges globales Wachstum sorgen. Banken und Versicherungsgesellschaften können insgesamt weiterhin solide Bilanzen vorweisen. Dies vorausgeschickt, bleiben wir wachsam, was die Bonität der Emittenten betrifft, und setzen bei der Titelauswahl Schwerpunkte auf Relative Value und Wertpapierstruktur. Unterm Strich sind die Marktfundamentaldaten für den Finanzsektor weiterhin positiv, und wir sehen reichlich Chancen, auf Basis des aktiven relativen Wertes unseres Portfolios in den nächsten sechs bis zwölf Monaten die Zielrenditen zu erreichen.

Spectrum Asset Management, Inc

Juli 2019

Bericht über die Wertentwicklung für 2019 eines Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist

Nachdem die globalen Märkte im Mai einen Dämpfer erhalten hatten, kehrten sie im Juni wieder zu den deutlichen Gewinnen zurück, die wir zu Jahresbeginn 2019 erlebt hatten. Alles in allem ging es quer durch das geografische Engagement in unserem Teilfondsportfolio bergauf, was dazu beitrug, unsere Rendite für das laufende Jahr auf +10,17 % (ggü. dem HFRX Global Hedge Fund Index +4,22 %) zu steigern. Die Rendite im Juni betrug +3,71 % (ggü. dem HFRX +1,61 %).

Im Handelsstreit zwischen China und den USA ging es weiter hin und her, ohne dass eine Lösung gefunden wurde, und die Märkte verlagerten ihren Fokus weg von der politischen Unsicherheit zu den Fundamentaldaten des Marktes, was zu einer kräftigen Rally im Monatsverlauf führte. Die US-Notenbank beschloss, die kurzfristigen Zinsen zu senken und hat damit den Aktienmärkten – insbesondere den nordamerikanischen – zu mehr Attraktivität verholfen. In Europa traten politische Themen wieder in den Hintergrund. Der Brexit ist aus den Schlagzeilen, während ein neuer Premierminister gewählt wird. Gleichzeitig wird ein neuer Kommissionspräsident für die Europäische Union ernannt, so dass sich die Märkte wieder auf Gewissheiten konzentrieren können. Die Entscheidung der EZB, eine weitere Lockerung ihrer Geldpolitik zu signalisieren, verbunden mit einem „historischen“ Handelsabkommen zwischen Europa und Südamerika, gab den Märkten in ganz Europa einen kräftigen Schub.

Den Konjunkturausblick für den Rest des Jahres betrachten wir mit gewisser Skepsis. Wir sind allerdings wie immer fest davon überzeugt, dass unsere langfristige Global Brands-Strategie in der Lage ist, sich an Marktveränderungen anzupassen und dennoch überdurchschnittliche Renditen zu erzielen. Das Portfolio profitiert spürbar von Anlagen in Large-Cap-Unternehmen mit Marken von Weltrang, denen die Wachstumsrate der Weltbevölkerung, vor allem in Schwellenländern, und der daraus resultierende Anstieg der Nachfrage nach renommierten Qualitätsmarken enorm zugutekommt. Andererseits kann der Teilfonds sein Kapital schützen, indem er bei einer Marktkrise aus dem Markenaktienportfolio (zu bis zu 100 %) in US-Treasury Bills umschichtet.

Anlageziel

Wir streben nach einem langfristigem Wachstum Ihrer Anlage.

Das Ziel des Teilfonds besteht in der Erwirtschaftung eines nachhaltigen und kräftigen langfristigen Kapitalwachstums, unabhängig von Konjunkturzyklen und Aktienmarkturbulenzen, indem er von der Premiere Investment Technology und eingehender Anlageerfahrung profitiert.

Anlageansatz

Der Teilfonds ist in höchst liquiden globalen Markenunternehmen mit hoher Marktkapitalisierung in drei Sektoren investiert: Verbraucher, Technologie und Gesundheit.

Die in das „Kern“-Portfolio des Q. Brands aufgenommene Overlay-Strategie soll die Wertentwicklung weiter mit abgesicherter Leverage (Alpha) in starken Märkten steigern und das Risiko durch die Anhebung schützender Kassenbestände (höheres Beta) in Phasen der Unsicherheit reduzieren.

Der Prozess der Anlageentscheidung ist systematisch und sachlich, basiert auf fundamentalen und Marktdaten, wird durch ein erfahrenes Quant Team auf einer robusten und bewährten Technologieplattform unter Anwendung von künstlicher Intelligenz und maschinellem Lernen umgesetzt.

Performance in US\$ (netto*)

Jahres- durchschn. (%)	Lfd. Monat	Erstes Quartal	Seit Jahresbegin n
In der Schweiz nicht zugelassener Fond	3,71	11,59	10,17
HFRX INDEX	1,61	2,60	4,89

Quay Partners Investments (UK), LLP

Juli 2019

Bericht über die Wertentwicklung eines Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, für 2019

Zu Jahresbeginn diskutierten wir mit Anlegern über das interessante Kräftegleichgewicht, das voraussichtlich die M&A- Aktivität über das Jahr 2019 bestimmen würde. Zweifellos war noch immer reichlich ungenutzte Liquidität sowohl in den Bilanzen der Unternehmen als auch in Händen der Private -Equity-Akteure vorhanden, doch die Transaktionsvolumen blieben aufgrund der anhaltenden Unsicherheit vor dem Hintergrund der geopolitischen Handelsspannungen unterdurchschnittlich. Unser Ausblick für 2019 war und ist noch immer insgesamt positiv für unsere Event-Driven-Strategie. Aufgrund der unmittelbaren makroökonomischen Bedenken hatten wir aber das Gesamt -Bruttoengagement des Portfolios nach dem erfolgreichen Abschluss einer Reihe von Investments bewusst reduziert. Wir gingen davon aus, dass mit zunehmender Klarheit auf makroökonomischer Ebene brachliegendes Kapital im Laufe des Jahres für eine Belebung der M&A-Aktivität sorgen würde, insbesondere in Europa.

In deutlichem Gegensatz zum vierten Quartal 2018 zeigten sich die Aktienmärkte in den ersten drei Monaten 2019 sehr stark. Zu erklären ist dies mit anhaltendem Optimismus, dass in den Handelsverhandlungen zwischen China und den USA eine Lösung gefunden wird, und mit der Hoffnung auf eine weltweit weiterhin expansive Geldpolitik (der S&P 500 und der Stoxx 600 verzeichneten Zugewinne von 13 % bzw. 12 %). Es herrschte im ersten Quartal eine ausgeprägte Dichotomie zwischen der Performance der Aktienmärkte und dem M&A-Markt, wo das globale Volumen der Fusionen und Übernahmen um 17 % abnahm. Auch wenn in Bezug auf die anhaltenden Handelsspannungen gewisse Fortschritte gemacht wurden, war klar, dass diese sowie das Unvermögen von Theresa May, die Brexit-Verhandlungen zum Abschluss zu bringen, verbunden mit der Befürchtung einer lokalen Wachstumsabschwächung Unternehmenslenker und Vorstände davon abschreckte, Zusammenschlüsse ins Auge zu fassen. Große grenzüberschreitende Transaktionen, wie sie in den letzten Jahren die M&A-Aktivität befeuert hatten, verschwanden fast gänzlich.

Unser Portfolio verzeichnete drei Monate positiver Performance und beschloss das erste Quartal mit einer Rendite von +1,14 %. Die Quelle unserer Renditen für Anleger war etwas außergewöhnlich. Traditionell entfallen die Erträge überwiegend auf Anlagen, denen Fusionsarbitrage und Katalysatoren zugrunde liegen. Im ersten Quartal konnte sich jedoch unsere Teilstrategie Relative Value durchsetzen. Dabei handelt es sich um eine Teilstrategie, in der wir tendenziell langfristige Positionen halten, aber um diese Situationen herum häufig handeln. Die langfristige Natur solcher Positionen gibt uns die Möglichkeit, ein gründliches Verständnis von den fundamentalen Faktoren eines Unternehmens und etwaigen Impulsgebern zu gewinnen, die sich einstellen könnten. Es gab zwei solcher Positionen, die wir letzten Jahr vergrößert hatten, da wir Katalysatoren für strukturelle Veränderungen kommen sehen und der Markt gerade erst begonnen hatte, die Ereignisse der letzten Monate korrekt zu bewerten. In einem Umfeld gedämpfter Fusionsaktivitäten in Europa ist dies ein sehr gutes Beispiel dafür, wie wichtig ein diversifiziertes Portfolio ist.

Das zweite Quartal 2019 erwies sich als etwas volatil für die globalen Aktienmärkte, während die alte Börsenweisheit „Sell in May and go away“ in diesem Jahr zunächst sicherlich zutreffend erschien. Präsident Trump erhöhte Anfang Mai die Zölle auf Importe aus China und verhängte zum Monatsende Zölle von 5 % auf mexikanische Importe, was S&P 500 und Nasdaq auf Talfahrt schickte (-6,6 % bzw. -7,9 %). Ein ähnliches Szenario hatten wir in Europa, wo der Euro Stoxx 50 und der exportlastige DAX mit -6,7 % bzw. -5 % schlossen. Ermutigend ist, dass der Mai im Vergleich zum April vergleichsweise lebhaft war und das Portfolio um netto fünf neue Investments gewachsen ist. Nachdem es gelungen war, die Anleger im Mai gegen die erhebliche und breite Marktschwäche abzuschotten, verhalf ein starker Juni zu einer positiven Performance für das laufende Jahr (+2,9 % im ersten Halbjahr) . Wie oft steht man an der Bushaltestelle und wartet eine halbe Ewigkeit auf den Bus, bis dann plötzlich zwei auf einmal kommen? Ganz ähnlich brachte der Juni dem Portfolio gleich mehrere Katalysatoren auf einmal. Wir eröffneten Ende 2018 eine erste katalysatorgesteuertes Position in KCOM, weil wir die monopolistische Position des Unternehmens auf seinem Markt sowie die von ihm entwickelte Technologie attraktiv fanden. Im April dieses Jahres zahlte sich diese Vision mit einem Kaufangebot des britischen USS Pension Fund für 0,97 GBP pro Aktie aus. Dank unserer gründlichen Kenntnis des Unternehmens gelangten wir zu der Einschätzung, dass dies eine Anlage war, die sowohl für institutionelle Käufer als auch für andere Käufer im Finanzsektor attraktiv sein könnte, und stockten daher unsere Position entsprechend auf. Anfang Juni erwies sich diese Einschätzung als richtig, denn der Macquarie Infrastructure Fund gab ein Konkurrenzangebot mit einem Aufschlag von über 11 % auf das Angebot von USS ab und löste damit einen Prozess aus, der letztlich wohl in ein Auktionsverfahren für das Unternehmen münden wird. Katalysatoren wurden nicht nur im Segment Merger Arbitrage im Portfolio realisiert, sondern auch in der Teilstrategie Relative Value, wo wir von der Ankündigung einer Reorganisation in einem unserer Portfoliounternehmen profitierten, während gleichzeitig in einer anderen Holding-Struktur Bewegungen in Richtung einer Realisierung von Katalysatoren einsetzten.

Wir sind der Meinung, dass die allgemeine wirtschaftliche Stabilität, wenn auch zugegebenermaßen durch Handelskriege geschwächt, attraktive Rahmenbedingungen für unseren Investment-Ansatz in der Teilstrategie Event-Driven bietet. Es sind enorme Mengen an Kapital vorhanden, für das mit abnehmender wirtschaftlicher Unsicherheit eine Verwendung gefunden werden muss. Das Fundraising von Private-Equity-Akteuren war in letzter Zeit extrem erfolgreich, viele Unternehmen brachten Rekordsummen für neue Fonds auf – dies wird zweifellos die Investitionen weiter befeuern. Eine Folgeerscheinung der anhaltenden Phase historisch niedriger Zinsen ist der Druck auf die Investmentfonds, Möglichkeiten zur Renditeerzielung zu finden. Dies führt zweifellos dazu, das sowohl Private-Equity- als auch Infrastruktur-Akteure niedrigere ROIs akzeptieren und damit einen Kampf um attraktive Investments anheizen, die langfristige renditeähnliche Erträge abwerfen.

Tavira Securities

Limited Juli 2019

Bericht über die Wertentwicklung des New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund für 2019

Der Teilfonds rentierte 22,28 % (Klasse A) bzw. 22,51 % (Klasse B) für die sechs Monate zum 30. Juni 2019. Der Teilfonds erlebte im ersten Halbjahr 2019 eine kräftige Aufwärtsbewegung mit einer starken Alpha-Generierung. Unsere Long-Seite profitierte von zwei unsere Positionen, darunter unsere größte, die von strategischen Käufern gekauft wurde, sowie von der Tatsache, dass es keine wesentlichen Verlierer gab. Wir blieben während der gesamten Verkaufswelle im vierten Quartal bei unserer Überzeugung bezüglich unserer Long-Positionen und stockten eine Reihe von Positionen auf, die aus unserer Sicht Kursniveaus erreicht hatten, auf denen ein sehr negatives und sehr unwahrscheinliches makroökonomisches Szenario eingepreist war. Diese Käufe zahlten sich in Form der kräftigen Aufwärtsbewegung aus, die wir im ersten Halbjahr erlebt haben. Aus Sektorperspektive mieden wir weitgehend den Energie- und den Gesundheitssektor, beides relative Underperformer, und hielten eine übergewichtete Positionen in Informationstechnologie, Nicht-Basiskonsumgütern und Kommunikationsdienstleistungen, die in den ersten sechs Monaten alle eine Outperformance gegenüber dem S&P 500 erzielten.

Die makroökonomische Landschaft hat sich seit Jahresbeginn drastisch verändert, was zu einem großen Teil der Kehrtwende der Fed zu verdanken ist, die die Wahrscheinlichkeit von Zinssenkungen von nahe null Anfang Januar mittlerweile auf einen mehrstufigen Lockerungszyklus revidiert hat. Einer der Gründe für diese Veränderung ist der anhaltende Handelsstreit mit China, der gelöst schien, um sich dann doch fortzusetzen. Dieser Konflikt hat die Daten zum Fertigungssektor enorm belastet und droht zu einem größeren Wachstumshindernis für die gesamte Wirtschaft zu werden. Die Fed hat proaktiv versucht, die Auswirkungen auf die Wirtschaft zu begrenzen, indem sie eine entgegenkommendere Haltung eingenommen hat. Dies hatte erhebliche Auswirkungen auf zinsreagible Bereiche des Marktes. Wir konnten den negativen Auswirkungen dieser Entwicklungen bislang weitgehend ausweichen, behalten sie aber sorgfältig im Auge. Trotz dieses potenziellen Gegenwinds sind wir weiterhin optimistisch, was unser Long-Portfolio betrifft, denn wir sind der Meinung, dass wir eine Gruppe hochwertiger Unternehmen halten, die noch zu attraktiven Preisen gehandelt werden.

New Mountain Vantage Advisers, LLC

Juli 2019

Bericht über die Wertentwicklung des New Mountain Vantage UCITS Fund für 2019

Der Teilfonds verbuchte während der sechs Monate bis 30. Juni 2019 12,81 %. Der Teilfonds erlebte im ersten Halbjahr 2019 eine kräftige Aufwärtsbewegung mit einer starken Alpha-Generierung sowohl auf der Long- als auch auf der Short-Seite. Unsere Long-Seite profitierte von zwei unsere Positionen, darunter unsere größte, die von strategischen Käufern gekauft wurde, sowie von der Tatsache, dass es keine wesentlichen Verlierer gab. Wir blieben während der gesamten Verkaufswelle im vierten Quartal bei unserer Überzeugung bezüglich unserer Long-Positionen und stockten eine Reihe von Positionen auf, die aus unserer Sicht Kursniveaus erreicht hatten, auf denen ein sehr negatives und sehr unwahrscheinliches makroökonomisches Szenario eingepreist war. Diese Käufe zahlten sich in Form der kräftigen Aufwärtsbewegung aus, die wir im ersten Halbjahr erlebt haben. Aus Sektorperspektive mieden wir weitgehend den Energie- und den Gesundheitssektor, beides relative Underperformer, und hielten eine übergewichtete Positionen in Informationstechnologie, Nicht-Basiskonsumgütern und Kommunikationsdienstleistungen, die in den ersten sechs Monaten alle eine Outperformance gegenüber dem S&P 500 erzielten.

Die makroökonomische Landschaft hat sich seit Jahresbeginn drastisch verändert, was zu einem großen Teil der Kehrtwende der Fed zu verdanken ist, die die Wahrscheinlichkeit von Zinssenkungen von nahe null Anfang Januar mittlerweile auf einen mehrstufigen Lockerungszyklus revidiert hat. Einer der Gründe für diese Veränderung ist der anhaltende Handelsstreit mit China, der gelöst schien, um sich dann doch fortzusetzen. Dieser Konflikt hat die Daten zum Fertigungssektor enorm belastet und droht zu einem größeren Wachstumshindernis für die gesamte Wirtschaft zu werden. Die Fed hat proaktiv versucht, die Auswirkungen auf die Wirtschaft zu begrenzen, indem sie eine entgegenkommendere Haltung eingenommen hat. Dies hatte erhebliche Auswirkungen auf zinsreagible Bereiche des Marktes. Wir konnten den negativen Auswirkungen dieser Entwicklungen bislang weitgehend ausweichen, behalten sie aber sorgfältig im Auge. Trotz dieses potenziellen Gegenwinds sind wir weiterhin optimistisch, was unser Long-Portfolio betrifft, denn wir sind der Meinung, dass wir eine Gruppe hochwertiger Unternehmen halten, die noch zu attraktiven Preisen gehandelt werden. Unsere Short-Seite erzielte in den ersten sechs Monaten des Jahres Alpha und erhielt trotz der positiven Markttrendite Unterstützung durch mehrere positive Faktoren. Es fällt uns weiterhin nicht schwer, auf der Short-Seite in verschiedenen Sektoren spezifische Chancen zu identifizieren.

New Mountain Vantage Advisers, LLC

Juli 2019

Bericht über die Wertentwicklung des North MaxQ Macro UCITS Fund für 2019

Der Ertrag des Teilfonds (USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger) für den Zeitraum 31. Dezember 2018 bis 26. Juni 2019 belief sich auf +1,75 % nach Abzug der Gebühren.

Der Januar begann mit Unsicherheit hinsichtlich der Stilllegung von Regierungseinrichtungen in den USA („Shutdown“), der Handelsgespräche zwischen den USA und China und der Geldpolitik der USA. Trotz dieser Sorgen erlebten die Märkte eine Rally. Die Wertentwicklung des Fonds war positiv, mehrere Strategien trugen mehr als 50 Basispunkte bei, u. a. Long-Positionen in italienischen Aktien und der norwegischen Krone und ein Relative-Value-Kurven-Trade in der tschechischen Krone gegen den Euro. Im Februar waren die Risiken reduziert, und der Teilfonds behielt eine Long-Position in Volatilität bei. In der Eurozone blieben die veröffentlichten Daten schwach, was sich auch auf der EZB-Sitzung widerspiegelte, von der entschieden defensive Töne kamen. Der Teilfonds begrenzte das direktionale Engagement in Zinsen und Währungen; die Hauptstrategien waren Long-Positionen im italienischen Aktienindex und Relative-Value-Positionen in festverzinslichen Wertpapieren. Außerhalb der Eurozone waren unsere größten Strategien in Norwegen und der Tschechischen Republik angesiedelt. Der Teilfonds nahm Gewinne aus der Krone mit und reduzierte seine Position. In der Tschechischen Republik behielt der Teilfonds eine Strategie bei, die davon profitiert, wenn die tschechische Währungspolitik wieder an derjenigen der Eurozone ausgerichtet wird, was in der Vergangenheit der Fall war. In den Schwellenländern war der Fonds am stärksten in der Türkei engagiert und machte sich den sehr hohen Währungs-Carry mit entsprechender Risikoabsicherung zu Nutze.

Im Februar setzte sich die Rally an den Risikomärkten fort, insbesondere bei chinesischen Aktien in Reaktion auf die Ankündigung einer weiteren geldpolitischen Lockerung und von Fortschritten bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China. Die Wertentwicklung des Fonds war positiv, zwei Strategien steuerten mehr als 50 Basispunkte bei: unsere Long-Position in chinesischen Aktien, die aufgelöst wurde, und ein britischer Inflation Receiver Swap. Unsere größte Position bestand im deutschen Staatsanleihenmarkt, wo wir erwarteten, dass das Ende des quantitativen Lockerungsprogramms der EZB zu sinkenden Preisen am langen Ende des Marktes für deutsche Staatsanleihen führen würde. In Norwegen lag die Kerninflation über dem Zielwert der Norges Bank und über den Prognosen, so dass wir davon ausgingen, dass auf der März-Sitzung eine Zinserhöhung beschlossen würde sowie, entgegen den Markterwartungen, weitere Zinserhöhungen im Jahresverlauf. Dies unterstützte die Long-Position des Fonds in der norwegischen Krone. Im Vereinigten Königreich fielen die Konjunkturdaten schwach aus, worin sich die Unsicherheit rund um den Brexit sowie eine schwächere Binnen- und Exportnachfrage widerspiegeln. Aufgrund positiver Basiseffekte aus dem Vorjahr und schwacher Binnennachfrage begann die Inflation deutlich zu fallen. Der Teilfonds kaufte 2-jährige Inflation Swaps, die deutlich höher lagen als der Einzelhandelspreisindex RPI.

Die Wertentwicklung des Teilfonds war im März positiv, zwei Strategien trugen mehr als 50 Basispunkte bei, unsere Cross-Market-Strategie in der Türkei und unsere quantitativ-systematische G10-Strategie. In der Eurozone überraschten die Daten erneut negativ, das Wachstum litt unter schwachen Exportaufträgen, jedoch blieben die Inlandsdaten solide und der Arbeitsmarkt robust. Die Hauptstrategien des Fonds bestanden hier in Relative-Value-Positionen in festverzinslichen Wertpapieren. In Norwegen erhöhte die Norges Bank erwartungsgemäß die Zinsen auf 1,00 %, überraschte jedoch den Markt mit einer Botschaft, die auf weitere Zinserhöhungen hindeutete. Angesichts des starken Wachstums, steigender Ölpreis und anziehender Inflation hatten wir den Eindruck, dass die Währung noch weiteren Spielraum nach oben hatte. In der Tschechischen Republik ließ die Zentralbank die Zinsen unverändert, kam allerdings zu dem Schluss, dass eine Zinserhöhung im Jahresverlauf erforderlich werden könnte. Der Teilfonds behielt seine Payer-Position in der tschechischen Krone gegenüber dem Euro bei. In der Türkei schließlich belastete die Sorge angesichts schwindender Währungsreserven und der Ergebnisse der lokalen Wahlen die Währung, was zu einer Verkaufswelle am Rentenmarkt führte.

Im April war die Performance des Teilfonds positiv, zwei Strategien trugen mehr als 50 Basispunkte bei: Payer-Swaps in der tschechischen Krone gegen Euro und Payer-Swaps auf US-Zinssätze. Die Risikoengagements wurden reduziert, und der Teilfonds war long in Volatilität und neutral in Risikoanlagen engagiert. Unsere größten Strategien bestanden in Norwegen, dem Vereinigten Königreich und der Tschechischen Republik. In Norwegen waren wir long in der Krone positioniert und short im kanadischen Dollar, in der schwedischen Krone und im Schweizer Franken. Im Vereinigten Königreich erwarteten wir eine weiter rückläufige und eher den Inflationsmeldungen entsprechende marktbasiertere implizite Inflation, da die sich hinziehenden Brexit-Verhandlungen die Wirtschaft und die Preise belasteten. In Tschechien behielten wir unserer Payer-Position gegenüber EUR-Zinssätzen bei. In den USA verbesserten sich die harten Daten, während sich die weichen abschwächten, und wir eröffneten und schlossen erfolgreich eine Payer-Zinsposition. In den Schwellenländern bestanden unserer größten Positionen in den Währungen der Türkei und Brasiliens, die gegenüber ihrer Peer-Gruppe deutlich unterbewertet waren, und wir erwarteten, dass sich geldpolitische Initiativen positiv auf diese Währungen auswirken würden.

Im Mai wuchs die Sorge um das globale Wachstum und die zunehmend defensive Haltung der Notenbanken, was eine Rally in festverzinslichen Wertpapieren und an den Geldmärkten auslöste, die eine globale geldpolitische Lockerung einpreisten. Diese Erwartung kam Risikoanlagen zugute, und insbesondere den Aktienmärkten, die effektiv eine vorgezogene Lockerung zur Vermeidung von Rezessionsrisiken einpreisten. Im Mai enttäuschte die Wertentwicklung des Teilfonds. Das kumulative Risiko hat im Vergleich zu den Vormonaten zugenommen, und der Teilfonds war in Risikoanlagen weitgehend neutral positioniert, aber mit starken marktübergreifenden Engagements. In Europa reagierte die EZB auf ihrer letzten Sitzung mit einem defensiven Kommentar auf die schwachen Daten der Eurozone und deutete an, dass die Zinsen bis Juni 2020 unverändert bleiben könnten. Die Hauptstrategien des Teilfonds in der Eurozone bestanden wie zuvor in Relative-Value-Positionen in festverzinslichen Wertpapieren. Innerhalb Europas bestanden unsere größten Strategien in Norwegen, dem Vereinigten Königreich und der Tschechischen Republik. In Norwegen waren wir in der Währung long positioniert, weil wir damit rechneten, dass die Norges Bank im Juni die Zinsen erneut anheben würde. In der Tschechischen Republik nahm die Zentralbank eine moderate Zinserhöhung um 25 Bp. vor. Unsere Position litt unter dieser defensiven Haltung, da der Markt eine Kehrtwende bei den Zinserhöhungen eingepreist hatte, was angesichts der über dem Zielwert liegenden Inflationsrate aus unserer Sicht nicht gerechtfertigt war.

Bericht über die Wertentwicklung des North MaxQ Macro UCITS Fund für 2019 (Fortsetzung)

Die Performance des Teilfonds war im Juni aufgrund unserer Short-Positionierung in Aktien und Payer-Positionen in US-Zinssätzen enttäuschend. Unserer Einschätzung nach sind entweder die Aktienmärkte oder die Geldmärkte fehlbewertet: Entweder sind die US-Aktienmärkte zu optimistisch, dass die geldpolitische Lockerung ein weiteres Gewinnwachstum unterstützen wird, oder die Geldmärkte sind zu pessimistisch, was die Wahrscheinlichkeit einer drohenden Rezession in den USA und die Notwendigkeit eines Zinssenkungszyklus durch die Fed betrifft. Wir haben daher weiterhin eine Neigung zu US-Zinssätzen, haben aber unsere Short-Position in Aktien reduziert und werden versuchen, diese taktisch zu handeln.

Die Daten aus der Eurozone haben sich auf unterdurchschnittlichen Niveaus stabilisiert, mit Ausnahme der sehr schwachen Daten aus dem deutschen Fertigungssektor, wo sich die Lage weiter verschlechtert hat. Wir erwarteten, dass die EZB darauf auf ihrer Juli-Sitzung mit einer Lockerungstendenz reagieren würde. Daher behielt der Teilfonds seine allgemeine Neigung zu einer Outperformance von festverzinslichen Wertpapieren der Eurozone bei und strebt den Kauf europäischer Aktien und eine Short-Neigung gegenüber dem Euro an. Unsere größten Strategien bestanden weiterhin in Norwegen, dem Vereinigten Königreich und der Tschechischen Republik. In Norwegen erhöhte die Norges Bank die Zinsen auf 1,25 % und signalisierte weitere Zinserhöhungen, weshalb der Teilfonds in der norwegischen Währung long positioniert blieb. In der Tschechischen Republik und dem Vereinigten Königreich waren die Daten positiv für unsere Strategien, daher ließen wir diese auch unverändert. In den Schwellenmärkten schließlich lieferten unsere Long-Positionen im brasilianischen Real und der türkischen Lira eine positive Performance, und wir erwarten für beide Währungen eine Fortsetzung des Aufwärtstrends, wenn Brasilien die lange erwartete Rentenreform umsetzt und sich die Fundamentaldaten in der Türkei weiter verbessern.

North Asset Management, LLP

Juli 2019

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS (FORTSETZUNG)

Bericht über die Wertentwicklung eines Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, für 2019

Das Jahr 2018 endete mit einem kräftigen Abschwung an den Aktienmärkten, verschärft durch geringe Liquidität während der Feiertage zum Jahresende. Dies führte zur schlechtesten Jahresrendite seit zehn Jahren. Anfang 2019 erholten sich dann die Aktienmärkte schnell wieder, da die Anleger die Verkaufswelle vom Jahresende als übertrieben einstufen. Diese Rally hielt bis Mai an, dann setzte eine weitere aggressive Verkaufswelle ein, gefolgt von einer Erholung im Juni. Diese Art von Marktperformance, d. h. inhärent volatile Märkte mit einer langfristigen Seitwärtsbewegung, war das vorherrschende Marktverhalten der letzten 18 Monate.

Es gibt zahlreiche Faktoren für eine erhöhte Volatilität an den Märkten. Die wachsende politische Unsicherheit steht in den Köpfen der Anleger an erster Stelle, insbesondere ihre Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. Im Vereinigten Königreich hält die Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Brexit weiter an; die Deadline 29. März ist verstrichen, ohne dass beim Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union größere Fortschritte gemacht wurden. Diese anhaltende Unsicherheit hemmt weiter das Wirtschaftswachstum im Vereinigten Königreich. Der Aufstieg populistischer Parteien in Europa setzt sich fort, und die italienische Regierung sorgt für Spannungen mit der EU bezüglich ihres Staatshaushaltes. Auch die Spannungen zwischen einigen osteuropäischen Ländern wie Ungarn und Polen und Brüssel nehmen weiter zu. Nimmt man zu dieser Gemengelage noch den ungewissen Gesundheitszustand von Angela Merkel hinzu, die Frage ihrer Nachfolge, die Proteste der Gelbwesten in Frankreich und eine Wirtschaft, die sich mit dem Wachstum schwertut, so wird verständlich, warum es gewisse Bedenken in Bezug auf Europa gibt.

Die größten Sorgen bereiten jedoch die USA. Die Amtszeit von Donald Trump als Präsident war geprägt von unverblühten und oft aggressiven Tweets. Er scheint nun seine Handelskriegsrhetorik gegen China und andere Handelspartner wie die Europäische Union weiter verschärft zu haben. Dies weckt Befürchtungen bei den Anlegern hinsichtlich der möglichen längerfristigen Auswirkungen des zunehmenden Protektionismus auf die Weltwirtschaft. Es hatte gar zur Folge, dass die Anleger mittlerweile statt mehrerer Zinserhöhungen 2019 durch die US-Notenbank Zinssenkungen zur Stabilisierung der Wirtschaft erwarten. Dies hat die Unsicherheit im Mai erhöht und eine Flucht in die Sicherheit ausgelöst, von der US Treasuries am meisten profitierten. Natürlich geben niedrigere Zinsen auch den Aktienkursen Auftrieb, und sowohl die Aktien- als auch die Rentenmärkte beendeten das erste Halbjahr stark.

So waren also die wichtigsten Marktthemen für die ersten sechs Monate 2019 die wachsende Sorge um das weltweite Wirtschaftswachstum und die politischen Spannungen, und die Zentralbanken bemühten sich, durch eine weitere Lockerung der Geldpolitik die Wirtschaft zu stützen. Diese Rahmenbedingungen führten zu der Art von Marktverhalten mit einer volatilen Seitwärtsbewegung, wie wir es zuletzt erlebt haben.

Der Teilfonds ist so konzipiert, dass er in Zeiten von Marktstress die Marktteilnahme reduziert und in ruhigeren Zeiten das Engagement an den Aktienmärkten erhöht. Der Teilfonds erreicht dies, indem er unser hauseigenes Risiko-Tool verwendet, um das geeignete Niveau von Marktrisiko zu ermitteln, das zum jeweiligen Zeitpunkt eingegangen werden soll; dabei werden Futures eingesetzt, um exzessive Risiken abzusichern. Wir hatten während der ersten sechs Monate des Jahres in allen vier der Märkte, in denen wir engagiert sind, solche Absicherungen. Allerdings waren wir nicht vollständig abgesichert und behielten über den gesamten Zeitraum ein gewisses Marktrisiko bei.

Für die Performance bedeutet das, dass der Teilfonds bei Markttrallys hinter den Aktienindizes zurückgeblieben ist und in volatileren Zeiten, wie zum Beispiel Ende 2018 und im Mai, eine Outperformance erzielt hat. Der Teilfonds verzeichnete, wie beabsichtigt, eine ruhigere Entwicklung als die Aktienmärkte.

Im den ersten sechs Monaten 2019 verbuchte der Teilfonds ein Plus von +3,76 % Angesichts des Marktengagements, das der Teilfonds in diesem Zeitraum hatte, und des volatilen Verhaltens der Aktienmärkte entsprach dies voll und ganz unseren Erwartungen.

Mit Blick auf die Zukunft gehen wir davon aus, dass sich diese ruhigere Entwicklung des Teilfonds im Vergleich zu den Aktienmärkten auch fortsetzen und zur Absicherung gegen eine übermäßige Marktvolatilität beitragen wird. Dies vorausgeschickt, meldeten uns Ende Juni unsere Risikosysteme, dass wir unser Engagement am Markt, und insbesondere in Europa, erhöhen sollten; wir erwarten also künftig eine etwas höhere Volatilität, die aber immer noch deutlich unter der des Marktes liegen wird. Wir bleiben zuversichtlich, dass der Teilfonds auch in Zukunft eine langfristige positive Performance bei reduzierter Volatilität liefern wird.

Purple Strategic Capital Limited

Juli 2019

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS (FORTSETZUNG)

Bericht über die Wertentwicklung eines Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, für 2019

Der Teilfonds erzielte seit seiner Auflegung am 5. Juni 2019 eine Rendite von 1,0 % nach Abzug von Gebühren. Dem steht eine Gesamtrendite von von 4,2 % im Standard and Poor's 500 Index gegenüber sowie eine Gesamtrendite von 3,0 % im S&P Global Infrastructure Index. Die Underperformance für diesen einen Monat ist vor allem darauf zurückzuführen, dass neue Barmittelzuflüsse nur langsam investiert wurden. Wie werden die Investments allmählich hochfahren, indem wir Chancen wahrnehmen, wenn sie sich bieten. Zum Quartalsende betrug der Liquiditätsanteil zwar nicht einmal 1 %, über den Berichtszeitraum lag der Durchschnitt jedoch bei 32 % Somit ist der obige Vergleich weniger aussagekräftig, als er es in den nächsten Quartalen sein wird, wenn unser Kapital vollständig investiert ist.

Unsere Anlagen im Versorgungssektor konzentrieren sich auf Teilsektoren mit überdurchschnittlichen organischen Wachstumsmerkmalen. Insbesondere der Ausblick für Erdgas- und Wasserversorger sowie für Unternehmen, die im Bereich der Stromübertragung über große Entfernungen tätig sind, ist weiterhin sehr gut. Diese Unternehmen dürften in der Lage sein, ihre Dividenden maßvoll zu erhöhen und dem Portfolio im Falle unvorhergesehener Volatilität weiter Stabilität zu bieten. Der Bedarf an Infrastruktur wird mit zunehmendem Bevölkerungswachstum und dem langfristigen Potenzial für die Elektrifizierung des Transportwesens akuter.

Im Kommunikationssektor wählen wir Unternehmen mit dauerhaften Ertragsströmen und attraktiven Bewertungen aus. Angesichts der hohen Fixkosten der Branche führen Umsatzwachstum und Stabilität tendenziell zu einer überproportional hohen Cash Conversion und überproportional hohen Kapitalrenditen. Diese Dynamik hat uns veranlasst, unsere Investments auf Kabel- und Kommunikationsinfrastruktur zu fokussieren. Dementsprechend sind wir in Mobilfunktürmen und Daten-REITS investiert.

Im Energiesektor erwarten wir angesichts der Sorge über die Auswirkungen fossiler Brennstoffe auf das Klima und die Plastikmüllthematik, dass durch Regulierung letztlich das Wachstum der Branche sinken wird. Daher sehen wir den Sektor primär als Quelle für laufende Erträge und versuchen, unser Engagement auf Unternehmen mit einer niedrigen direkten Korrelation zum Öl- und Gaspreis zu konzentrieren. Wir stellen aber fest, dass der Pessimismus der Anleger im Hinblick auf die langfristigen Aussichten des Sektors einige attraktive Bewertungen und Konsolidierungspotenzial hervorgebracht hat.

Im Transportsektor investieren wir in Unternehmen, die aus unserer Sicht Wettbewerbsvorteile und Preisdynamik aufweisen und von einer Konsolidierung profitieren können. So haben wir in erstklassige Eisenbahnbetreiber investiert, da wir hier ein erhebliches Potenzial für eine bessere Kostenkontrolle und höhere Margen sehen sowie ein langfristiges Potenzial, von Preisvorteilen gegenüber dem Straßentransport zu profitieren.

Reaves Asset Management

Juli 2019

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS (FORTSETZUNG)

Bericht über die Wertentwicklung eines Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, für 2019

Die USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger des Teilfonds beendete das erste Halbjahr 2019 mit einem NIW von 165,13. Das ist ein Plus von 15,51 % im laufenden Jahr und 65,13 % seit Auflegung am 4. Januar 2016. Das Anlageuniversum wächst weiter und enthält inzwischen über 230 Unternehmen weltweit, die wir als reine Anbieter in den Bereichen Robotik, Automation und dem wachstumsstarken Segment der künstlichen Intelligenz (KI) sehen. Die Performance für das erste Halbjahr 2019 entsprach dem Durchschnitt der Aktienmärkte in den USA, Europa und Japan, wo der Teilfonds investiert ist.

Die Performance des Teilfonds und der globalen Aktienmärkte war positiv beeinflusst durch bessere makroökonomische Daten und Geldpolitik. Nach der Erhöhung der Zinsen im vergangenen Jahr deutete die Fed schließlich an, dass sie eine Pause einlegen würde. Nach den anhaltenden Handelsspannungen zwischen den USA und China kamen dann sogar Zinssenkungen zum Jahresende ins Gespräch. Die beiden Länder verhandelten zu Jahresbeginn über einen „Waffenstillstand“, aber im Mai wurden diese Gespräche ohne Fortschritte abgebrochen. Die USA erhöhten die Zölle auf chinesische Importe im Wert von 300 Mrd. US\$ von 10 % auf 25 %. Am Ende des Halbjahres einigten sich die Staatschefs beider Nationen dann auf einen „Waffenstillstand“, mit dem die Zölle von 25 % auf wichtige importierte chinesische Waren auf Eis gelegt werden und US-Unternehmen gestattet wird, bestimmte Hardware- und Softwareprodukte an das chinesische Technologieunternehmen Huawei zu verkaufen.

In der ersten Jahreshälfte erhielt die Performance des Teilfonds Unterstützung durch ein Nachlassen der Handelsspannungen im Vergleich zum vierten Quartal 2018 und die Aussicht auf niedrigere Zinsen. Alle Unterthemen erzielten kräftige Renditen, insbesondere Unternehmen, die in China engagiert waren, sowie einige Software-Unternehmen, die starke Ergebnisse meldeten. Die im ersten Halbjahr gemeldeten Gewinne waren allgemein sehr gut, mit Ausnahme einiger Unternehmen der Segmente Industrierobotik und Kernkomponenten, die weiter unter einer relativ schwachen Nachfrage aus China litten. Die Bewertungen waren in diesem Berichtszeitraum der größte positive Faktor für die Aktienrenditen.

Wir behielten die Neigung des Portfolios zu Software, KI, Gesundheitsrobotik und allgemeinen Automatisierungs-Unterthemen bei und reduzierten die Allokation in Industrierobotik und Kernkomponenten (Hardware), um das zyklische Engagement und das China-Engagement der Unternehmen im Portfolio zu reduzieren und unsere Überzeugungen bezüglich der langfristigen Trends zum Ausdruck zu bringen. Wir reduzierten zu Jahresbeginn schrittweise unsere Aktienabsicherungen.

Eine unserer Positionen in Gesundheits-KI, Medidata Solutions, wurde von einem Software-Unternehmen in unserem Portfolio, Dassault Systèmes, übernommen. Die Übernahme wurde im Juni angekündigt, aber der Aktienkurs von Medidata legte bereits im April, als erste Gerüchte aufkamen, um 20 % zu. Auch wenn die Transaktion kaum Synergien bringt, ermöglicht sie doch Dassault, sein Sektorengagement weg vom Industriesektor in den Gesundheitssektor zu diversifizieren.

Was den Rest des Jahres 2019 betrifft, sind wir vorsichtig, denn der Handelskrieg ist noch nicht ausgestanden, und die niedrigen bzw. niedrigere Zinsen sind bereits weitgehend eingepreist. Wir setzen den Schwerpunkt auf Unternehmen, die von einem langfristigen Wachstum profitieren und angemessen bewertet sind. Je größer das Thema Robotik, Automation und KI wird, desto wichtiger ist es, auf dem neuesten Stand der technologischen Entwicklung zu sein. Daher haben wir Prof. Paul Newman von der Oxford University in unseren erweiterten Aufsichtsrat geholt. Sein Sachverstand auf den Fachgebieten KI und autonome Fahrzeuge sind für unsere Analyse sehr nützlich.

Sturgeon Ventures, LLP

Juli 2019

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS (FORTSETZUNG)

Bericht über die Wertentwicklung eines Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, für 2019

Im ersten Halbjahr 2019 erzielte der Teilfonds eine Rendite von +0,86 % nach Abzug von Gebühren.

Wir begannen das Jahr 2019 mit einem etwas konservativeren Ausblick und einer defensiven Positionierung, da wir davon ausgingen, dass die Neubewertung der Risiken Ende des vergangenen Jahres nur ein erster Versuch des Marktes war, bei sinkender Liquidität ein neues Gleichgewicht zu finden. Unserer Erfahrung nach gehen Phasen sinkender Liquidität mit Unbeständigkeit und heftigen Ausschlägen einher, besonders in den Schwellenländern; daher bauten wir unsere Long-Positionen in Volatilität aus und hielten ein moderates Bruttoengagement (145-150 %), was bereits in der Vergangenheit dazu beigetragen hatte, das Portfolio in Phasen erhöhter Volatilität zu schützen.

Als der Richtungswechsel bei der Fed und der EZB einen allgemeinen Risiko-Boom auslöste, erwies sich unsere Positionierung als zu defensiv, aber wir wollten die Portfoliostruktur nicht radikal verändern, weil es uns schwer fiel, diese Veränderung der Rahmenbedingungen in Einklang zu bringen mit den Unternehmensdaten und den breiteren Trends in der globalen Wirtschaft. Die Aktienkurse legten prompt zu, Kredite gaben erheblich nach und die Zinsen fielen. So wie zum Jahresende mangelnde Liquidität wahrscheinlich die Verkaufswelle verschärft hatte, hatte der anfängliche Mangel an Markttiefe den gegenteiligen Effekt, nämlich starke positive Bewegungen quer durch den Aktienmarkt.

In den Schwellenländern wirkte sich das expansivere Liquiditätsumfeld ebenfalls positiv aus, auch in den Märkten, die bei der Verkaufswelle im vergangenen Jahr stark unter Druck geraten waren. Ein positiverer Zinsausblick führte zu kräftigen Währungsrallys, obwohl die Fundamentaldaten wenig Grund zu Optimismus lieferten (wie zum Beispiel in Mexiko und Südafrika). Während unsere Long-Positionen von dieser rapiden und allgemeinen Neubewertung profitierten, war es unvermeidlich, dass unsere Makro-Overlays und unsere Short-Positionen – besonders in bestimmten Zahlungsverarbeitern in Lateinamerika – die Renditen dämpften.

Obwohl wir bislang in diesem Jahr entgegen der allgemeinen Stimmung positioniert waren, sind wir auch weiterhin überzeugt, dass die zugrunde liegenden Wirtschaftsdaten sich trotz wilder Kursbewegungen kaum verändert haben. Es stimmt, dass die Zentralbanken vorsichtiger geworden sind, und der Umfang der Kehrtwende bei der Fed hat uns überrascht, aber keine dieser Tatsachen impliziert eine Rückkehr zu unbegrenzter geldpolitischer Expansion. Zudem widerstrebt es uns, Aktien unter der Annahme eines „Goldilocks“-Szenarios, d. h. einer moderaten, unspektakulären wirtschaftlichen Entwicklung, zu zeichnen, und die zunehmend entgegnkommende Geldpolitik kann über einen längeren Zeitraum bestehen bleiben.

Wir stellen auch allmählich ein Anlegerverhalten fest, das an frühere Exzessphasen erinnert. Bestimmte Sektoren sind so beliebt, dass der Preis – und was der Preis über die Risiko-Rendite-Einschätzungen aussagt – zur sekundären Erwägung geworden ist. Diese Einschätzungen könnten sich letztlich als richtig erweisen, und in dieser sich rapide wandelnden Welt ist praktisch keine Eventualität undenkbar, aber die Bereitschaft, so schnell die Grundprinzipien der Geldanlage über Bord zu werfen, bereitet uns Sorge.

In einem Umfeld weit verbreiteter finanzieller Repression, in dem die erheblichen Staatsschulden implizieren, dass wenig Raum für Zinserhöhungen vorhanden ist, fokussieren sich die Anleger verstärkt darauf, wachsende Unternehmen, vor allem in neuen Branchen, zu identifizieren. An sich erscheint uns dies durchaus vernünftig, da einige dieser Unternehmen bedeutende technologische Entwicklungen nutzen, um bestimmte Prozesse zu rationalisieren, etwa im Finanzsektor. Es fällt uns aber schwer zu verstehen, weshalb man sich so wenig Gedanken darüber macht, wie man dieses Wachstum in irgendeine Form von Rentabilität ummünzen kann.

Wir sind weiterhin der Meinung, dass die Anleger die Größenordnung der Risiken am Markt falsch wahrnehmen, haben aber einige interessante neue Situationen ausgemacht, mit denen wir unsere Brutto-Long-Positionen aufgestockt haben. Wir glauben, dass idiosynkratische Faktoren hinter diesen neuen Positionen dem Portfolio die Basis für ein starkes zweites Halbjahr liefern. Wir sind weiterhin der Ansicht, dass eine niedrigere Brutto- und Long-Volatilität-Positionierung in diesem Marktumfeld die am besten geeignete Haltung ist.

Ronit Capital, LLP

Juli 2019

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS (FORTSETZUNG)

Bericht über die Wertentwicklung eines Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, für 2019

Am Ende des ersten Handelshalbjahres 2019 möchten wir unsere Ansichten zum bisherigen Marktklima mitteilen und die Wertentwicklung des Teilfonds kurz kommentieren.

Hauptfaktoren für die Performance des laufenden Jahres waren:

1. Mithilfe von Filtern werden innertägige „Störgeräusche“ ausgefiltert, was sich positiv auswirkt. Das bedeutet aber auch, dass weniger Intraday-Transaktionen stattfinden (mangels Gelegenheiten), was die negative Performance abmildern könnte.
 - a) Geringe Intraday-Volatilität und Follow-through sowie die Tatsache, dass die meisten der täglichen Bewegungen während der Overnight Session vor Eröffnung des regulären Handels stattfinden, sodass die Index-Pit-Session flau verläuft.
2. Die aktuelle Performance ist vor allem durch eine ungewöhnlich große Anzahl negativer Tage bedingt (kontinuierliche kleine Tagesverluste).
 - b) Ungewöhnlich viele negative vs. positive Tage
3. Unsere Systeme handeln noch immer klar im Rahmen ihrer Risikoparameter und haben sich Mitte Mai erholt (durch Marktverwerfungen an einzelnen Tagen).



Aus den obigen Entwicklungen wird ersichtlich, dass ca. 3 % (Stand 31. Mai 2019) unserer negativen Performance aus der „Mean Reversion“ stammen (die sich überwiegend daraus ergibt, dass mittelfristige Algorithmen in den Aktienindizes short gehen). Diese Modelle erzielten seit Mitte Mai eine positive Performance, indem sie von den negativen Marktverwerfungen profitieren. Besonders schwierig war es für unsere Modelle, die Intraday-Aktienindex-Futures handeln, in einem Markt, der wiederholt die Pit Session mit einer Lücke nach oben oder unten eröffnet hat, wogegen während der Handelssitzung kaum oder gar keine wesentliche Bewegung stattgefunden hat (50 % unseres Risikos ist dem Intraday-Handel zugeordnet).

Die Performance des Teilfonds betrug zum 30. Juni 2019 -6,21 %. Der SG CTA Index wies dagegen eine Performance von 4,79 % und der SG Short-Term CTA Index eine Performance von 0,03 % auf.

Tiber Capital, LLP

Juli 2019

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS (FORTSETZUNG)

Bericht über die Wertentwicklung des Tosca Micro Cap UCITS Fund für 2019

Der Teilfonds verbuchte im ersten Halbjahr 2019 eine Rendite von -3,45 %, womit die kumulierte Rendite seit Auflegung am 8. April 2016 +18,39 % beträgt.

Die Rahmenbedingungen für das Micro-Cap-Segment des britischen Aktienmarktes (definiert als Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung unter 250 Mio. £) waren beherrscht durch eine Kombination aus politischen (Brexit und Führungswechsel) und wirtschaftlichen Sorgen (globale Handelskriege/globale Konjunkturabschwächung) sowie die Auswirkungen von MIFID II auf die Reduzierung der Research-Berichterstattung durch unabhängige Broker. Dieser „perfekte Sturm“ hat zu einem spürbaren Liquiditätsrückgang bei Small Caps und einer deutlich reduzierten Risikobereitschaft bei den Anlegern geführt, was sich in erhöhter Volatilität niederschlägt, insbesondere in die negative Richtung, wenn ein Unternehmen auch nur marginal die Erwartungen verfehlt. Veranschaulicht wird das Liquiditätsthema durch eine Studie von Hardman & Co, in der Daten der Londoner Börse angeführt werden, wonach die durchschnittliche Liquidität bei AIM-Aktien 2018 um 13,5 % gesunken ist, ein Trend, der sich auch 2019 zweifellos fortgesetzt hat.

Vor diesem Hintergrund geringer Liquidität und erhöhter Volatilität war die Performance des ersten Halbjahres beeinflusst durch Überraschungen bei Arena Events, Quixant, Zoo Digital und Proactis Holdings. Im Falle von Proactis löste ein EBITDA-Rückgang um 20 % eine Kurskorrektur von 50 % aus, obwohl das Unternehmen weiterhin hoch profitabel ist (30 %+ EBITDA-Marge) und einen hohen Cashflow generiert. Zusammen entfielen ca. 50 % der negativen Rendite des ersten Halbjahres 2019 auf diese vier Positionen. Im Vergleich dazu stammte die positive Rendite im Portfolio aus einem breiteren Spektrum an Portfoliopositionen. Die größten positiven Beiträge kamen im ersten Halbjahr von Boku Inc, Sumo Group, Immimobile und Altitude Group, alles weiterhin Kernpositionen im Teilfonds.

Angesichts der makroökonomischen Rahmenbedingungen bleibt das Portfolio positioniert in Unternehmen mit geringem direkten Engagement im britischen Konsum, idiosynkratischen Katalysatoren, einen diversifizierten geografischen Engagement (60 % der prognostizierten Erträge für das zweite Jahr sind ex. UK), attraktiven Vermögenswerten und geistigem Eigentum, einem starken Umsatzwachstum (>20 % im GJ 19, 10 % im GJ 20), und das mit geringer oder ohne Leverage. Ferner liegt dem Re-Underwriting aller unserer Positionen ein umfassender Dialog mit den Unternehmensleitungen sowie Stresstests anhand unserer hauseigenen Modelle zu Grunde. Das Portfolio setzt sich jetzt aus 36 Unternehmen zusammen, die alle in unterschiedlichen Phasen ihrer Entwicklung sind. Der Teilfondsmanager hat somit eine Mischung von Anlagen zusammengestellt, die von kurzfristigen Katalysatoren profitieren werden und mittelfristige Impulsgeber und/oder langfristige Erfolgsfaktoren haben. Mit Blick auf das zweite Halbjahr 2019 sehen wir eine Reihe von Katalysatoren und Transaktionen, die wir als bedeutende Performancefaktoren betrachten.

In einem Umfeld begrenzter unabhängiger Research-Berichterstattung erinnert Toscafund seine Portfoliounternehmen immer wieder daran, wie wichtig eine effektive Kommunikation mit Anlegern ist. Zu diesem Zweck wird Toscafund im September eine Unternehmensvorstellung veranstalten, bei der eine Reihe von Kernpositionen ihre Unternehmen einer großen Gruppe von Anlegern präsentieren können. Ähnlich nehmen der Teilfondsmanager und das Team weiterhin aktiv an „Pilotfisch“-Meetings mit potenziellen IPO-Kandidaten teil, um den Prozess der Bewertungsfindung zu unterstützen, wodurch sich der Teilfonds für hohe Allokationen in den IPOs positioniert, die wir als hervorragende Anlagechancen für den Teilfonds betrachten.

Toscafund Asset Management, LLP

Juli 2019

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS (FORTSETZUNG)

Bericht über die Wertentwicklung des Tosca UCITS Fund für 2019

Der Teilfonds erzielte im ersten Halbjahr 2019 eine Rendite von 4,84 %. Der Teilfonds bildet den seit langem bestehenden Cayman Fund nach und ist ein Rendite anstrebender Long-/Short-Aktienfonds, der entlang der Wertschöpfungskette von Finanzunternehmen investiert.

Die größten Performancebeiträge für den Teilfonds kamen aus Long- und Short-Positionen in einer gemischten Gruppe von Aktien. Dies betont ein wesentliches Merkmal des Tosca UCITS als diversifizierter, auf fundamentales Bottom-up-Stockpicking ausgerichteter Fonds. Die Verlierer im Portfolio waren ähnlich divers, wenngleich drei der größten sechs Verlierer in Indien angesiedelt sind.

Kommentare zu den Marktbedingungen sind wenig hilfreich, da Regionen und Subsektoren innerhalb des Finanzsektors sehr große Unterschiede aufwiesen. Dies vorausgeschickt, konzentriert sich das Engagement des Teilfonds im Bankensektor auf die Peripherie Europas, die trotz bedeutender Fortschritte in Richtung der Normalisierung noch immer nicht in der Gunst der Anleger steht. Wir glauben weiterhin, dass in den kommenden sechs bis zwölf Monaten die Rentabilität wieder auf niedrige, aber akzeptable ROEs im hohen einstelligen Bereich hergestellt wird und wieder Dividenden ausgeschüttet werden. Eine ganze Reihe von Aktien wird unter dem 0,4-fachen materiellen Buchwert gehandelt; eine Bewegung nur in Richtung des Sektordurchschnitts von 0,9 wäre bereits ein erhebliches Plus.

Abgesehen von der Banken-Rehabilitation, die ein zyklisches Phänomen ist, hat der Teilfonds bedeutende Engagements in langfristigen Wachstumsaktien. Interessanterweise kann man in einem Markt, in dem Wachstum typischerweise hoch bewertet ist, noch immer Wachstumswerte im Finanzsektor zu niedrigen Bewertungen kaufen, was der allgemeinen Antipathie der Anleger gegenüber Finanzwerten zu verdanken ist. Ein solches Beispiel ist TCS, einer der zehn größten positiven Performer im ersten Halbjahr. Das Unternehmen hat eine phänomenale Technologieplattform aufgebaut, über die es mehrere Produkte an seinen Kundenstamm verkaufen kann, bei einem Aufwand-Ertrags-Verhältnis, das nur halb so hoch ist wie das seiner Wettbewerber. Auch wenn man die Tatsache berücksichtigt, dass TCS in Russland engagiert ist, erscheint angesichts der Wachstumsaussichten ein KGV von 5 für das kommende Jahr lächerlich niedrig.

Während viele unserer Schwellenländerpositionen positive Beiträge lieferten, brachten drei unserer indischen Positionen Verluste. Die Liquidität am Anleihenmarkt war zu Jahresbeginn noch immer etwas problematisch, was zu einer Fortsetzung der Underperformance von über den Kapitalmarkt finanzierten Finanzunternehmen führte. Wir haben mehrere Besuche in Indien getätigt und sind nach wie vor überzeugt von den positiven makroökonomischen Entwicklungen und den Mikro-Attraktionen unserer ausgewählten Investments. Kurzfristige Katalysatoren, insbesondere die Wahrscheinlichkeit, dass Indiabulls Housing Finance eine Banklizenz erhält, geben uns Anlass zu Optimismus.

Abschließend hält der Teilfonds mehrere idiosynkratische Long -Investments, bei denen unsere Analyse deutlich vom Konsens abweicht. Die größte Position des Teilfonds und der Top-Performer in diesem Jahr ist IWG. Das Unternehmen stellt derzeit von einem traditionellen „Asset-Heavy“-Immobilienmodell zu einem „Asset-Light“-Franchisemodell um. Es hat seinen ersten Franchising-Deal mit dem Verkauf seiner japanischen Vermögenswerte zum Dreifachen des Jahresumsatzes bekannt gegeben, und weitere Fortschritte bei seiner Transformation dürften beträchtliches Aufwärtspotenzial bergen.

Die vielleicht bedeutendste Veränderung im Portfolio seit unserem Bericht vor sechs Monaten ist die Verstärkung der Short-Seite. Wir haben das Engagement in Australien erhöht, wo sich die negativen Auswirkungen der Untersuchungen (Royal Commission) im Bankensektor verschärfen und es zudem zunehmend Zeichen für einen Konjunkturabschwung gibt.

Zusammenfassend ist zu sagen, dass wir mit unseren Positionen sowohl auf der Long- als auch auf der Short-Seite zufrieden sind und im gesamten Portfolio Wertsteigerungspotenzial sehen. Wir müssen einräumen, dass ein Teil des Aufwärtspotenzials durch höhere Zinsen hinfällig ist und wir uns in einem Umfeld schwachen Wachstums und niedriger Zinsen befinden. Abgesehen davon ist die Apathie der Anleger gegenüber Finanzwerten wieder so extrem wie selten, und wir freuen uns darauf, den Teilfonds mit Performance und Zuflüssen zum Wachsen zu bringen. So haben wir kürzlich unsere eigenen Investments im Teilfonds aufgestockt und hoffen, dass sich andere zur Nachahmung animiert fühlen.

Toscafund Asset Management,

LLP Juli 2019

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS (FORTSETZUNG)**Bericht über die Wertentwicklung eines Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, für 2019**

Vor etwas über zwölf Monaten hatte der erste Gipfel zwischen Präsident Trump und dem nordkoreanischen Staatschef Kim Jong-un in Singapur unbeabsichtigte Folgen für den US-Markt, besonders aber für Volkswirtschaften und Märkte außerhalb der USA. Eine der schwerwiegendsten Folgen war das Abdriften in den Protektionismus, da die US-Regierung der Meinung war, dass sie in ihren diplomatischen Initiativen nun weniger abhängig von China war. Dies stellte neben steigenden Zinsen und dem europaspezifischen Problem der Abgasstandards für Pkw eine zusätzliche Belastung dar. Ein steigender Ölpreis kam erschwerend hinzu, und die Aktienmärkte gerieten in der zweiten Jahreshälfte 2018 stark unter Druck, nicht zuletzt in Japan, wo der wirtschaftliche Wohlstand in nicht geringem Maße auf der Lieferung von Maschinen an den großen Nachbarn aufbaut. Mit Beginn des Jahres 2019 ließen diese Belastungen etwas nach, und die Aktienkurse reagierten positiv. Die Anleger gingen nicht länger davon aus, dass die Ära des wachsenden Freihandels und der Globalisierung vorüber ist: Die US-Regierung wurde gar parteiübergreifend und international für ihre Bereitschaft gelobt, bestimmten chinesischen Handelspraktiken den Kampf anzusagen. Die Erholung setzte sich bis Ende April fort, als der Handelsstreit wiederaufflammte, Zölle erhöht wurden und die Aktienkurse von Unternehmen, die im internationalen Handel engagiert sind, unter Druck gerieten. Dies war auch im Herbst 2018 der Fall gewesen, als die Bewertung zahlreicher internationaler Aktien auf Niveaus fielen, die seit der globalen Finanzkrise nicht erreicht worden waren, sodass die globalen Aktienmärkte erneut zweigeteilt waren. Unternehmen, denen der Makel des Engagements in China anhaftete, entwickelten sich schwach, während Unternehmen, die von der Sicherheit besser vorhersehbarer Cashflows profitierten, beträchtliche Bewertungsanstiege verzeichneten. Die Portfolios von Trinity Street verzeichneten in der zweiten Jahreshälfte 2018 Verluste, erholten sich dann in den ersten vier Monaten 2019 rasch wieder und sind nun erneut zurückgefallen (bezogen auf die relative, nicht die absolute Performance).

Der Teilfonds erzielte in den ersten sechs Monaten des Jahres eine Rendite von 16,89 % (USD-Anteilsklasse A) gegenüber einer Rendite des MSCI All Countries World Index Net Dividends Reinvested von 16,23 %.

Inmitten der Frustrationen des ersten Halbjahres mangelte es trotz einiger sich verschlechternder Fundamentaldaten nicht an interessanten Veränderungen bei Unternehmen. Die Entwicklung in den USA war solide mit einer weiteren Zunahme der Arbeitsplätze und sinkender Arbeitslosigkeit, aber das Verhalten des Treasury-Marktes gab Anlass zur Sorge, und die Renditen sind alarmierend stark gefallen. China leidet, ungeachtet dessen, was staatliche Wirtschaftsstatistiken suggerieren, und das Land leitet mittlerweile einige Exporte über Nachbarländer, um die US-Sanktionen zu umgehen. Die Abschwächung im europäischen Fertigungssektor, die im zweiten Quartal 2018 zu beobachten war, hat sich fortgesetzt, und die jüngsten Daten der Einkaufsmanagerindizes liefern wenig Grund zur Freude. Vielmehr veranlassten sie die EZB, ihre Pläne für eine geldpolitische Straffung zurückzunehmen (wie bereits die US-Notenbank und die japanische Zentralbank). Vieles davon ist nicht neu und in den Aktienbewertungen bereits eingepreist, wobei gelegentliche Anflüge von Optimismus die Kurse deutlich ansteigen lassen. Den größten Anlass zu Optimismus muss u. a. Indien geben: Die Wiederwahl von Ministerpräsident Modi ermöglicht eine Periode mit beschleunigten Reformen, Infrastrukturaufbau und Stabilität in der Verwaltung, da die Opposition im Kongress nahezu verschwunden ist (ihr Führer Gandhi ist zurückgetreten, Nachfolger sind nicht in Sicht).

Viele der performancestärksten Positionen im Teilfonds kamen im ersten Halbjahr aus den USA, insbesondere Hess, Arconic und Hexcel. Hess war nach der Schwäche im vierten Quartal der Star-Performer und profitierte von der Bewegung des Ölpreises sowie von den Fortschritten des Unternehmens bei der Entwicklung des bedeutenden Förderprojekts in Guyana. Bei Arconic (+50 % im ersten Halbjahr) stärkten ein starkes Finanzergebnis im ersten Quartal und stetige Restrukturierungsfortschritte des neuen CEO das Vertrauen in die Aktie; bei Hexcel indessen gab es zunehmende Hinweise darauf, dass der Produkterfolg, kombiniert mit einer effizienten Fertigung in den neuen Werken, den steigenden Cashflow untermauern dürfte. Negative Beiträge kamen besonders von den Bankengruppen Svenska Handelsbanken und KB Financial und dem Automobilzulieferer NGK Spark Plug.

Die US-Aktienmärkte haben ihre vorangegangenen Höchststände wieder eingeholt und damit einen beeindruckenden Optimismus an den Tag gelegt, dass die Wirtschaft von den Handelskriegen unbeeindruckt bleiben wird oder zumindest die Fed nötigenfalls geldpolitische Unterstützung leisten wird. In den internationalen Märkten muss sich dieses Vertrauen erst noch niederschlagen. Die Fed musste sich in den letzten Wochen reichlich Kritik anhören, weil sie die Wirtschaft unterstützt, noch bevor der Aktienmarkt seinen normalen Anteil Leid erfahren hat. Nach einer Dekade der geldpolitischen Lockerung und gerade einmal ein paar Quartalen der Straffung ist unklar, wie effektiv die Fed sein kann, wenn die Konjunkturschwäche richtig zuschlägt, und in anderen Regionen, wie etwa in Europa, hat noch nicht einmal eine nennenswerte Straffung stattgefunden (auch wenn man die Einstellung des Anlagenkaufprogramms im Dezember berücksichtigt). Es wäre viel leichter, den weltweiten Konjunkturausblick optimistisch zu sehen, wenn wir ein Umfeld nachlassender Handelsspannungen hätten, vor allem außerhalb der USA, da die Volkswirtschaften die Kapazität haben zu wachsen und viele Unternehmen eine hohe fixe Kostenbasis haben, die sich bei einem Umsatzwachstum schnell in Gewinnen niederschlagen wird. Die Kopfschmerzen, die die US-Handelspolitik bereitet, können jedoch aufkeimendem Optimismus jederzeit eine kalte Dusche verpassen, und wenn Präsident Trump nicht nur an der Performance des US-Aktienmarktes gemessen würde, sondern auch an seiner Effektivität beim Dämpfen der Performance der Nicht-US-Märkte, dann wären seine Zustimmungswerte noch viel besser. Innerhalb der Trinity-Street-Portfolios sind die Auswirkungen makroökonomischer Herausforderungen eher ein Nebeneffekt für die Investment Cases als eine Kernkomponente derselben und wie immer unvorhersehbar. Ihre Fondsmanager sind begeistert, dass in den letzten drei Monaten außergewöhnlich viele neue Ideen generiert wurden, nicht zuletzt wegen der oft so zweigeteilten Natur des globalen Gesamtbildes. Einige dieser Ideen sind im zweiten Quartal in die Portfolios eingeflossen, weitere dürften in Bälde folgen.

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS (FORTSETZUNG)

(Fortsetzung)

Wir freuen uns, im Mai Tim Race im Portfoliomanagement-Team willkommen zu heißen. Tim Race war die letzten zehn Jahre bei der Deutschen Bank im Pharma-Research tätig gewesen und will sich bei Trinity Street zum Genrealisten weiterentwickeln. Trinity Street wird unmittelbar von seinen umfassenden Kenntnissen der globalen Pharmaindustrie profitieren.

Trinity Street Asset Management, LLP

Juli 2019

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS (FORTSETZUNG)

Warrington Strategic UCITS Fund

Im Januar versuchte der Teilfonds, von Aktienmarktschwankungen zu profitieren, indem er im Monatsverlauf sowohl Call- als auch Put-Spreads einsetzte. In vielen Fällen hielten wir diese Spreads mit demselben Verfalldatum, eine Strategie, die unter Berücksichtigung der Marktvolatilität und der Preischarakteristika, die zu dieser Zeit herrschten, oft erfolgreich war, wenn sie in vorangegangenen Zeiträumen angewandt wurde. Dennoch blieben die Schwankungen während des Monats hinter unseren Erwartungen zurück, bei den Abwärtsbewegungen gab es kaum eine Bandbreite, sodass die potenziellen Gewinnchancen begrenzt waren. Diese Spread-Verengung führte im Januar zu einem kleinen Verlust.

Im Februar versuchte der Teilfonds, sich das erwartete Ende der Euphorie an den Aktienmärkten zu Nutze zu machen, indem er Ratio Put Spreads einsetzte, um von einer Mean Reversion zu profitieren. Eine leichte Abwärtsbewegung während des Monats verhalf uns zu kleinen Gewinnen aus diesen Positionen. Als der S&P seinen Aufwärtstrend wieder aufnahm, konnten wir durch Spread-Positionen die aufgelaufenen Gewinne ausbauen. Anschließend versuchten wir, mit weiteren Put Spreads weiter Gewinne zu erzielen, jedoch stellte sich die erwartete Abwärtsbewegung im S&P nicht ein, und der S&P erreichte wieder die psychologisch wichtige Marke von 2800, die er zuletzt Anfang Dezember 2018 gesehen hatte. Die zunehmende Abwanderung führte dazu, dass unsere Put Spreads ausliefen und dem Teilfonds einen leichten Monatsverlust hinterließen.

Nach einer scheinbar unaufhaltsamen Rally ab Ende Dezember erlebte der S&P schließlich im März zwei moderate Rücksetzer. Zu Monatsbeginn verzeichnete der S&P einen Rückgang von 3,5 % über fünf Handelstage. Am 22. März folgte ein dramatischerer Einbruch, höchstwahrscheinlich aufgrund von Inversionen entlang bestimmter Punkte der Renditekurve (historisch gesehen ein zuverlässiger Indikator für eine bevorstehende Rezession). An diesem Tag verlor der S&P 1,8 %. Dies war der größte Verlust für den Index seit Heiligabend 2018. Diese Rückgänge waren ein maßgeblicher Faktor für eine Monatsrendite von rund +1,23 %. Unsere Analyse deutete darauf hin, dass eine Mean Reversion nach der anhaltenden Rally wahrscheinlich war, was uns veranlasste, Ratio Put Spreads über verschiedene Fälligkeiten zu positionieren, um von dieser Entwicklung zu profitieren. Während der Monat ohne einen weiteren wesentlichen Rückgang endete, reichten zwei Gelegenheiten aus, um unseren Anlegern im März einen kräftigen Gewinn zu beschern.

Als der Markt im April weiter stieg, positionierten wir das Strategic-Portfolio so, dass wir von einem Rücksetzer profitieren würden. Allerdings traten in diesem Monat keine weiteren Rückgänge ein. Tatsächlich war der größte Rückgang im S&P im April ein Intraday-Verlust von 1,2 %, der sich über zwei Tage verteilte und kurz darauf wieder wettgemacht wurde. Umgekehrt setzten wir einige Ratio Call Spreads, die tief aus dem Geld waren, ein, um von der anhaltenden Rally zu profitieren, was jedoch erfolglos war, da die Rally nachzulassen begann. Der Teilfonds beendete den Monat April mit einem nominellen Verlust.

Die erneute Volatilität im Mai bot dem Teilfonds zunehmend Gelegenheiten, was in einer soliden Monatsrendite von +1,14 % resultierte. Im Gegensatz zu anderen Rücksetzern im S&P in jüngster Zeit ging es den ganzen Monat stetig bergab, was zu konstanten Gewinnen bei allen fünf auslaufenden Kontrakten führte, die der Fonds handelte. Wie bereits in unseren letzten Kommentaren erörtert, sahen wir ein hohes Potenzial für eine kräftige Abwärtsbewegung und gingen daher Positionen mit Strike-Preisen weiter weg vom Markt ein und fügten eine zusätzliche Sicherheitsmarge hinzu, um uns gegen erhöhte Volatilität abzusichern. Auch wenn die Kursausschläge im S&P erhöht waren, erreichte die Volatilität (gemessen am VIX) bei 23 ihren Höhepunkt und damit deutlich tiefer als im Dezember, als der VIX auf über 36 Punkte anstieg.

Im Juni war die Performance des Teilfonds mehr oder minder neutral, da aufgrund ausbleibender Negativbewegungen Put-Spread-Positionen keine Chance mehr hatten, profitabel zu werden. Indem wir die Debit-Kosten für die Spreads niedrig hielten, konnten wir die Gesamtverluste für den Monat minimieren. Die kräftige Rally zu Beginn des Monats kehrte sich nicht vollständig um, wodurch das Programm bei allen auslaufenden Kontrakten kleine Verluste verbuchte. Unterm Strich konnte der Teilfonds im Mai und Juni durch zwei ganz unterschiedliche Marktumfelder einen Nettogewinn von fast 1,2 % erzielen. Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 insgesamt eine Rendite von 1,43 %.

Warrington Asset Management, LLC

Juli 2019

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

BILANZ

Zum 30. Juni 2019

		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
		US\$		US\$	€	US\$		€
Vermögenswerte								
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten:</i>								
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	5	3.708.989	382.327	67.610.007	1.458.085	3.270.290	2.920.015	13.778.577
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	5	-	-	-	-	-	465.150	33.328.895
Bei Brokern hinterlegte Marge	5	642.328	4.406.716	4.409.849	-	-	747.350	2.285.498
Dividenden und sonstige Forderungen		2.136.603	25.688	2.870.618	129.957	125.308	40.605	48.654.949
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:</i>								
Anlagen in Wertpapieren - Aktien	6	3.321.470	-	-	33.517.690	16.762.354	-	12.061.224
Anlagen in Investmentfonds	6	-	-	-	-	-	-	-
Anlagen in Wertpapieren - Schuldtitel	6	34.763.575	50.385.032	702.696.732	-	1.987.665	10.616.339	574.667.445
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	6,7	2.063.473	464.515	1.515.741	-	114.178	6.275.408	2.407.162
Summe Vermögenswerte		46.636.438	55.664.278	779.102.947	35.105.732	22.259.795	21.064.867	687.183.750
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten:</i>								
An Broker zahlbare Marge	5	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	4	2.804.382	279.712	19.430.016	145.497	73.624	551.911	61.175.692
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:</i>								
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	6,7	23.392	86.387	11.568.477	-	-	241.185	5.951.265
Summe Verbindlichkeiten (ohne das auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen)		2.827.774	366.099	30.998.493	145.497	73.624	793.096	67.126.957
Auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		43.808.664	55.298.179	748.104.454	34.960.235	22.186.171	20.271.771	620.056.793

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

BILANZ (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

		In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund	Crabel Advanced Trend UCITS Fund	Crabel Gemini UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
Anm	€	US\$	US\$	US\$	€	US\$	US\$	
Vermögenswerte								
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten</i>								
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	5	790.438	1.980.382	2.157.285	15.113.832	6.997.217	205.861	1.143.014
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	5	2.930.000	-	-	894.128	-	260.335	-
Bei Brokern hinterlegte Marge	5	652.639	2.301.339	1.057.169	27.893.962	-	-	-
Dividenden und sonstige Forderungen		4.017.947	10.363.795	119.609	385.829	735.624	74.462	176.148
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum</i>								
Anlagen in Wertpapieren - Aktien	6	-	106.319.791	-	-	-	1.757.356	32.382.451
Anlagen in Investmentfonds	6	-	-	-	-	-	-	-
Anlagen in Wertpapieren - Schuldtitel	6	58.941.883	-	16.089.528	260.774.547	65.743.362	249.787	-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	6,7	162.658	1.237.441	1.081.456	4.136.582	20.577	17.200	-
Summe Vermögenswerte		67.495.565	122.202.748	20.505.047	309.198.880	73.496.780	2.565.001	33.701.613
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten</i>								
An Broker zahlbare Marge	5	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	4	4.408.061	11.560.417	201.454	7.951.888	3.404.061	71.480	303.954
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum</i>								
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	6,7	489.047	-	341.268	2.587.005	138.854	70.186	-
Summe Verbindlichkeiten (ohne das auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen)		4.897.108	11.560.417	542.722	10.538.893	3.542.915	141.666	303.954
Auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		62.598.457	110.642.331	19.962.325	298.659.987	69.953.865	2.423.335	33.397.659

*Informationen zu den Teilfonds, die in dem am 30. Juni 2019 beendeten Berichtszeitraum aufgelegt wurden, finden Sie auf den Seiten 9 bis 17.

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

BILANZ (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

	Anm	DUNN WMA Institutional UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Giano UCITS Fund €	High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds US\$
Vermögenswerte								
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten</i>								
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	5	6.460.347	83.672	4.054.668	3.440.084	13.746	430.375	37.456.050
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	5	-	-	3.309.975	-	-	21.950	8.890
Bei Brokern hinterlegte Marge	5	35.867.649	-	-	27.441	158.698	-	31.439.252
Dividenden und sonstige Forderungen		6.122.130	70.026	475.674	271.590	184.394	194.310	706.334
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum</i>								
Anlagen in Wertpapieren - Aktien	6	-	2.591.328	-	-	198.240	-	82.895.217
Anlagen in Investmentfonds	6	-	-	-	-	-	-	-
Anlagen in Wertpapieren - Schuldtitel	6	367.366.379	-	45.275.387	28.068.912	10.069.387	3.385.563	155.596.974
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	6,7	14.498.858	-	393.445	468.460	20.426	48.795	913.168
Summe Vermögenswerte		430.315.363	2.745.026	53.509.149	32.276.487	10.644.891	4.080.993	309.015.885
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten</i>								
An Broker zahlbare Marge	5	-	-	-	55.794	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	4	11.739.021	50.289	309.361	309.834	94.108	187.883	3.357.880
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum</i>								
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	6,7	1.518.213	-	866.415	1.356.086	4.356	95.845	20.653
rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen)		13.257.234	50.289	1.175.776	1.721.714	98.464	283.728	3.378.533
Auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		417.058.129	2.694.737	52.333.373	30.554.773	10.546.427	3.797.265	305.637.352

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

BILANZ (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

	Anm	New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund US\$	New Mountain Vantage UCITS Fund US\$	North MaxQ Macro UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	RoboCap UCITS Fund US\$
Vermögenswerte							
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten</i>							
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	5	2.232.315	350.149	3.735.549	10.566.166	144.379	7.718.265
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	5	-	3.019.857	11.771.784	-	-	-
Bei Brokern hinterlegte Marge	5	-	3.377.503	13.908.665	11.711.331	-	1.055.083
Dividenden und sonstige Forderungen		72.852	321.286	865.308	421.686	20.114	2.663.911
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum</i>							
Anlagen in Wertpapieren - Aktien	6	23.490.878	36.339.424	-	114.269.828	5.772.229	94.765.162
Anlagen in Investmentfonds	6	-	-	-	-	-	7.510.147
Anlagen in Wertpapieren - Schuldtitel	6	-	-	8.538.109	-	-	-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	6,7	-	919.223	6.835.925	923.524	-	629.699
Summe Vermögenswerte		25.796.045	44.327.442	45.655.340	137.892.535	5.936.722	114.342.267
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten</i>							
An Broker zahlbare Marge	5	-	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	4	669.803	817.140	1.178.873	627.259	129.967	2.658.903
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum</i>							
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	6,7	-	1.415.899	7.052.514	3.687.811	-	359.896
rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen)		669.803	2.233.039	8.231.387	4.315.070	129.967	3.018.799
Auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		25.126.242	42.094.403	37.423.953	133.577.465	5.806.755	111.323.468

*Informationen zu den Teilfonds, die in dem am 30. Juni 2019 beendeten Berichtszeitraum aufgelegt wurden, finden Sie auf den Seiten 9 bis 17.

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

BILANZ (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

	Anm	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Tosca Micro Cap UCITS Fund £	Tosca UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Warrington Strategic UCITS Fund+ US\$
Vermögenswerte						
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten</i>						
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	5	236.882	3.646.926	567.916	636.401	3.740.802
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	5	-	451.547	3.964.505	-	-
Bei Brokern hinterlegte Marge	5	6.500.008	-	2.225.792	-	12.538.886
Dividenden und sonstige Forderungen		1.265.453	96.030	451.444	513.866	35.140
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum</i>						
Anlagen in Wertpapieren - Aktien	6	-	27.146.654	5.410.975	43.799.660	-
Anlagen in Investmentfonds	6	-	-	-	-	-
Anlagen in Wertpapieren - Schuldtitel	6	38.098.613	-	10.564.555	-	31.809.285
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	6,7	295.740	16.439	1.728.024	-	839.396
Summe Vermögenswerte		46.396.696	31.357.596	24.913.211	44.949.927	48.963.509
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten</i>						
An Broker zahlbare Marge	5	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	4	125.678	955.844	772.152	517.377	98.642
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum</i>						
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	6,7	73.235	260	1.762.877	-	548.732
Summe Verbindlichkeiten (ohne das auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen)		198.913	956.104	2.535.029	517.377	647.374
Auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		46.197.783	30.401.492	22.378.182	44.432.550	48.316.135

*Informationen zu den Teilfonds, die in dem am 30. Juni 2019 beendeten Berichtszeitraum aufgelegt wurden, finden Sie auf den Seiten 9 bis 17.

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

BILANZ (FORTSETZUNG)

Zum 31. Dezember 2018

	Anm.	Advent Global Partners UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds US\$	Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €	Avenir UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Butler Credit Opportunities UCITS Fund €
Vermögenswerte								
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten:</i>								
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	5	3.275.508	722.695	9.882.957	2.300.376	3.469.686	2.853.614	61.517.759
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	5	-	-	-	-	-	340.000	35.257.660
Bei Brokern hinterlegte Marge	5	1.646.846	5.138.248	2.344.312	-	-	595.194	1.024.846
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	6	860.089	-	-	67.359.245	13.853.854	96.525	37.990.754
Anlagen in Investmentfonds	6	-	-	-	-	-	-	-
Anlagen in Wertpapieren - Schuldtitel	6	39.950.144	65.495.352	711.735.139	-	1.987.500	14.330.339	280.791.170
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	6,7	253.631	1.657.749	2.070.848	-	71.611	6.174.926	635.148
Summe Vermögenswerte		46.021.471	74.015.026	728.948.509	70.044.067	19.411.300	24.423.247	426.872.283
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten:</i>								
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	4	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	6,7	1.760.652	340.926	16.979.896	-	1.185	150.784	645.788
Summe Verbindlichkeiten (ohne das auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen)		1.894.916	11.766.959	20.835.269	130.519	72.154	268.114	3.478.540
Auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		44.126.555	62.248.067	708.113.240	69.913.548	19.339.146	24.155.133	423.393.743

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

BILANZ (FORTSETZUNG)

Zum 31. Dezember 2018

	Anm.	Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund US\$	Crabel Advanced Trend UCITS Fund US\$	Crabel Gemini UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	DUNN WMA Institutional UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
Vermögenswerte								
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>								
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	5	1.528.023	3.896.150	24.038.459	3.576.763	7.124.329	3.544	6.178.080
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	5	-	3.274.249	-	-	-	-	2.769.975
Bei Brokern hinterlegte Marge	5	8.364.174	4.532.052	9.987.899	-	37.880.672	-	-
Dividenden und sonstige Forderungen		9.769	318.564	253.087	90.707	664.235	86.651	558.129
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:</i>								
Anlagen in Wertpapieren - Aktien	6	98.823.982	-	-	34.057.207	-	2.399.509	-
Anlagen in Investmentfonds	6	-	-	-	-	-	-	-
Anlagen in Wertpapieren - Schuldtitel	6	-	38.996.485	174.881.090	-	345.101.649	-	41.336.769
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	6,7	2.079.688	646.790	14.024.549	-	12.855.438	-	909.527
Summe Vermögenswerte		110.805.636	51.664.290	223.185.084	37.724.677	403.626.323	2.489.704	51.752.480
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten:</i>								
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	4	6.663.141	527.337	1.948.645	119.127	16.277.148	47.655	261.970
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:</i>								
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	6,7	964.173	674.904	14.238.226	-	3.418.893	-	1.473.416
Summe Verbindlichkeiten (ohne das auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen)		7.627.314	1.202.241	16.186.871	119.127	19.696.041	47.655	1.735.386
Auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		103.178.322	50.462.049	206.998.213	37.605.550	383.930.282	2.442.049	50.017.094

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

BILANZ (FORTSETZUNG)

Zum 31. Dezember 2018

		Giano UCITS Fund €	High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund US\$	New Mountain Vantage UCITS Fund US\$	North MaxQ Macro UCITS Fund US\$
	Anm.							
Vermögenswerte								
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten</i>								
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	5	5.115.943	452.596	1.251.348	28.180.055	791.596	1.051.353	1.448.601
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	5	-	-	1.470.000	8.888	-	3.010.974	20.135.291
Bei Brokern hinterlegte Marge	5	760.401	81.861	-	16.981.804	-	1.352.877	16.751.051
Dividenden und sonstige Forderungen		85.170	162.739	61.116	944.851	86.305	44.151	285.050
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum</i>								
<i>beizulegenden Zeitwert bewertet:</i>								
Anlagen in Wertpapieren - Aktien	6	-	162.640	-	52.292.540	19.660.070	36.356.385	-
Anlagen in Investmentfonds	6	-	-	-	-	-	-	-
Anlagen in Wertpapieren - Schuldtitel	6	27.039.858	9.159.222	-	131.464.110	-	-	-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	6,7	1.277.689	18.735	112.721	480.469	-	1.858.503	8.407.329
Summe Vermögenswerte		34.279.061	10.037.793	2.895.185	230.352.717	20.537.971	43.674.243	47.027.322
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten</i>								
<i>Anschaffungskosten:</i>								
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	4	317.490	110.145	206.476	3.480.746	75.060	114.527	1.167.662
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum</i>								
<i>beizulegenden Zeitwert bewertet:</i>								
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	6,7	1.241.745	-	304.718	845.478	-	900.277	9.348.418
Summe Verbindlichkeiten (ohne das auf Inhaber		1.559.235	110.145	511.194	4.326.224	75.060	1.014.804	10.516.080
rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile								
entfallende Nettovermögen)								
Auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter		32.719.826	9.927.648	2.383.991	226.026.493	20.462.911	42.659.439	36.511.242
Anteile entfallendes Nettovermögen								

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

BILANZ (FORTSETZUNG)

Zum 31. Dezember 2018

		In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	RoboCap UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Tosca Micro Cap UCITS Fund	Tosca UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
	Anm.	£	US\$	€	€	£	US\$	US\$
Vermögenswerte								
<i>Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>								
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	5	9.949.037	12.773.632	2.648.043	8.193.441	4.535.193	6.039.922	240.059
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	5	-	-	-	-	449.782	1.317.264	-
Bei Brokern hinterlegte Marge	5	11.446.716	5.206.836	2.029.888	9.896.840	-	1.887.442	-
Dividenden und sonstige Forderungen		273.351	350.842	298.652	43.745	63.108	171.857	114.537
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:</i>								
Anlagen in Wertpapieren - Aktien	6	82.901.168	98.853.663	6.231.804	-	32.622.076	12.654.677	24.727.270
Anlagen in Investmentfonds	6	-	10.306.381	-	-	-	-	-
Anlagen in Wertpapieren - Schuldtitel	6	-	-	11.412.892	471.413	3.228	-	-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	6,7	1.262.812	231.710	495.108	-	-	1.165.957	-
Summe Vermögenswerte		105.833.084	127.723.064	23.116.387	71.313.236	37.673.387	23.237.119	25.081.866
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten:</i>								
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	4	214.348	326.314	357.754	315.307	146.340	215.720	165.899
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:</i>								
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten	6,7	3.312.192	1.560.283	272.631	427.435	19.736	971.772	-
Summe Verbindlichkeiten (ohne das auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen)		3.526.540	1.886.597	630.385	742.742	166.076	1.187.492	165.899
Auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		102.306.544	125.836.467	22.486.002	70.570.494	37.507.311	22.049.627	24.915.967

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

	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
Anm.	US\$		US\$	€	US\$		€
Anlageerträge							
Dividenderträge	37.583	-	130.000	863.286	50.352	36.612	-
Zinserträge	20.690	14.199	37.156	2.956	10.446	11.039	710
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	61.415	-	15.362.081	-	-	69.895	9.223.118
Nettoanlageertrag	5.487.262	233.909	18.083.264	9.325.173	4.010.324	462.514	30.490.399
Aufwendungen							
Managementgebühren	324.936	43.332	2.405.053	162.347	33.870	104.968	2.855.058
Investmentmanagementgebühren	-	330.459	-	-	97.346	-	-
Performancegebühr	448.180	91.615	-	-	-	270	3.886.968
Verwaltungsgebühren	58.481	57.854	208.042	73.921	37.372	53.964	181.218
Gebühren der Verwahrstelle	13.383	12.385	102.399	19.833	10.851	11.657	146.837
Sonstige Aufwendungen	71.767	165.721	244.191	82.761	52.831	127.056	191.243
Finanzierungskosten	916.747	701.366	2.959.685	338.862	232.270	297.915	7.261.324
Nettoertrag/(-verlust) aus der Betriebstätigkeit vor Finanzierungskosten	4.570.515	(467.457)	15.123.579	8.986.311	3.778.054	164.599	23.229.075
Finanzierungskosten							
Zinsaufwand	(358)	(5.449)	(27.072)	(2.080)	(58)	(1.024)	(152.344)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	-	-	(6.486.927)	-	-	-	(412)
Gesamtfinanzierungskosten	(358)	(5.449)	(6.513.999)	(2.080)	(58)	(1.024)	(152.756)
Nettoertrag/(-verlust) aus der Betriebstätigkeit vor Steu- Quellensteuer	4.570.157	(472.906)	8.609.580	8.984.231	3.777.996	163.575	23.076.319
	(6.100)	-	-	(157.307)	(12.671)	(5.612)	-
Gesamtertrag/(-verlust) im Berichtszeitraum	4.564.057	(472.906)	8.609.580	8.826.924	3.765.325	157.963	23.076.319

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

GESAMTERGEBNISRECHNUNG (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

	Anm.	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund US\$	Crabel Advanced Trend UCITS Fund US\$	Crabel Gemini UCITS Fund US\$
Anlageerträge		€	US\$	US\$	US\$
Dividenderträge		-	12.904	-	-
Zinserträge		9	7.785	86.084	273.895
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		921.902	-	-	-
beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		2.113.378	3.022.203	1.333.059	15.508.653
Nettoanlageertrag		3.035.289	3.042.892	1.419.143	15.782.548
Aufwendungen					
Managementgebühren	2	164.149	415.821	34.166	163.038
Investmentmanagementgebühren	2	-	16.814	99.833	1.250.145
Performancegebühr	2	273.612	458.611	15.418	688.212
Verwaltungsgebühren	2	31.439	45.803	50.167	99.084
Gebühren der Verwahrstelle	2	39.185	18.106	10.731	25.458
Sonstige Aufwendungen	3	45.372	234.204	57.492	75.770
Finanzierungskosten		553.757	1.189.359	267.807	2.301.707
Nettoertrag aus der Betriebstätigkeit vor Finanzierungskosten		2.481.532	1.853.533	1.151.336	13.480.841
Finanzierungskosten					
Zinsaufwand		(19.021)	-	(14.625)	(55.638)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(127.991)	-	-	-
Gesamtfinanzierungskosten		(147.012)	-	(14.625)	(55.638)
Nettoertrag aus der Betriebstätigkeit vor Steuern		2.334.520	1.853.533	1.136.711	13.425.203
Quellensteuer		-	-	-	-
Gesamtertrag im Berichtszeitraum		2.334.520	1.853.533	1.136.711	13.425.203

*Informationen zu den Teilfonds, die in dem am 30. Juni 2019 beendeten Berichtszeitraum aufgelegt wurden, finden Sie auf den Seiten 9 bis 17.

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

GESAMTERGEBNISRECHNUNG (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

	DUNN WMA Institutional UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €	Giano UCITS Fund €	High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund US\$
Anm.					
Anlageerträge					
Dividendenerträge	56.203	32.216	-	228.187	5.450
Zinserträge	420.174	-	-	664	1.817
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	2.458.845	-	1.441.934	959	292.606
Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten	28.073.227	278.342	2.949.944	(3.186.556)	929.394
Nettoanlageertrag/(-verlust)	31.008.449	310.558	4.391.878	(2.956.746)	1.229.267
Aufwendungen					
Managementgebühren	2 421.005	24.434	37.355	7.886	24.760
Investmentmanagementgebühren	2 -	13.121	199.831	157.587	-
Performancegebühr	2 566.801	-	222.605	53	7.753
Verwaltungsgebühren	2 180.064	25.046	40.181	38.537	47.758
Gebühren der Verwahrstelle	2 46.252	6.656	10.508	9.066	10.442
Sonstige Aufwendungen	3 401.357	(46.925)	80.934	741.089	73.597
Gesamtbetriebskosten vor Finanzierungskosten	1.615.479	22.332	591.414	954.218	164.310
Nettoertrag/(-verlust) aus der Betriebstätigkeit vor Finanzierungskosten	29.392.970	288.226	3.800.464	(3.910.964)	1.064.957
Finanzierungskosten					
Zinsaufwand	(88.638)	(45)	(17.524)	(19.374)	-
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	-	-	(438.438)	-	(15.130)
Gesamtfinanzierungskosten	(88.638)	(45)	(455.962)	(19.374)	(15.130)
Nettoertrag/(-verlust) aus der Betriebstätigkeit vor Steuern	29.304.332	288.181	3.344.502	(3.930.338)	1.049.827
Quellensteuer	(16.861)	(766)	-	(19.474)	-
Gesamtertrag/(-verlust) im Berichtszeitraum	29.287.471	287.415	3.344.502	(3.949.812)	1.049.827

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

GESAMTERGEBNISRECHNUNG (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

	Anm.	New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund US\$	New Mountain Vantage UCITS Fund US\$	North MaxQ Macro UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	RoboCap UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
Anlageerträge								
Dividendenerträge		112.642	330.935	-	1.430.776	8.228	659.667	210.411
Zinserträge		5.337	52.302	1.135	19.219	961	25.959	12.010
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		-	-	12.000	-	-	-	158.670
Nettoanlageertrag		4.769.369	6.223.357	591.135	4.667.672	63.972	18.478.448	754.386
Aufwendungen								
Managementgebühren	2	(36.493)	76.133	139.107	318.027	223	624.051	135.655
Investmentmanagementgebühren	2	-	19.357	-	-	2.869	-	-
Performancegebühr	2	-	-	108	-	-	78.355	91.954
Verwaltungsgebühren	2	34.706	48.130	51.528	38.692	4.476	53.844	41.223
Gebühren der Verwahrstelle	2	16.780	17.482	116.878	20.730	2.031	30.904	13.815
Sonstige Aufwendungen	3	70.026	312.908	198.750	92.608	(4.712)	126.124	212.149
Gesamtbetriebskosten vor Finanzierungskosten		85.019	474.010	506.371	470.057	4.887	913.278	494.796
Nettoertrag aus der Betriebstätigkeit vor Finanzierungskosten		4.684.350	5.749.347	84.764	4.197.615	59.085	17.565.170	259.590
Finanzierungskosten								
Zinsaufwand		-	(4.288)	(53.898)	(17.495)	-	(914)	(27.486)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		-	-	-	-	-	-	-
Gesamtfinanzierungskosten		-	(4.288)	(53.898)	(17.495)	-	(914)	(27.486)
Nettoertrag aus der Betriebstätigkeit vor Steuern		4.684.350	5.745.059	30.866	4.180.120	59.085	17.564.256	232.104
Quellensteuer		(21.019)	(40.246)	-	(143.648)	(2.330)	(141.055)	(13.523)
Gesamtertrag im Berichtszeitraum		4.663.331	5.704.813	30.866	4.036.472	56.755	17.423.201	218.581

*Informationen zu den Teilfonds, die in dem am 30. Juni 2019 beendeten Berichtszeitraum aufgelegt wurden, finden Sie auf den Seiten 9 bis 17.

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

GESAMTERGEBNISRECHNUNG (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

	Anm.	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Tosca Micro Cap UCITS Fund £	Tosca UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Warrington Strategic UCITS Fund [±] US\$
Anlageerträge						
Dividendenerträge		-	285.237	308.682	458.247	-
Zinserträge		-	1.894	8.279	-	14.176
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		-	-	1.098	-	-
Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten		(3.760.834)	(1.223.604)	1.096.066	3.784.771	777.139
Netto(verlust)/-ertrag aus Anlagen		(3.760.834)	(936.473)	1.414.125	4.243.018	791.315
Aufwendungen						
Managementgebühren	2	-	170.842	5.303	99.225	8.027
Investmentmanagementgebühren	2	557.861	-	106.065	-	80.268
Performancegebühr	2	6.496	379	22.050	-	73.724
Verwaltungsgebühren	2	54.319	42.023	40.923	29.780	31.493
Gebühren der Verwahrstelle	2	12.947	9.784	11.280	8.828	8.319
Sonstige Aufwendungen	3	66.811	82.263	551.226	42.937	62.423
Gesamtbetriebskosten vor Finanzierungskosten		698.434	305.291	736.847	180.770	264.254
Netto(verlust)/-ertrag aus der Betriebstätigkeit vor Finanzierungskosten		(4.459.268)	(1.241.764)	677.278	4.062.248	527.061

*Informationen zu den Teilfonds, die in dem am 30. Juni 2019 beendeten Berichtszeitraum aufgelegt wurden, finden Sie auf den Seiten 9 bis 17.

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

GESAMTERGEBNISRECHNUNG (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 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.	US\$		US\$	€	US\$		€
Anlageerträge							
Dividendenerträge	-	-	-	1.190.904	42.451	149.746	-
Zinserträge	199.488	2.266.181	17.234.243	573	14.717	75.115	2.684.263
Sonstige Erträge	-	-	-	-	-	-	-
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten	873.957	1.426.325	(16.254.670)	(4.882.815)	744.474	235.391	905.843
Nettoanlageertrag/(-verlust)	1.073.445	3.692.506	979.573	(3.691.338)	801.642	460.252	3.590.106
Aufwendungen							
Managementgebühren	2 193.758	50.988	3.015.392	221.591	36.417	112.013	772.475
Investmentmanagementgebühren	2 -	410.416	-	-	85.462	-	-
Performancegebühr	2 183.136	337.598	-	-	-	24.309	204.246
Verwaltungsgebühren	2 58.589	57.614	253.246	92.299	33.619	52.566	82.723
Gebühren der Verwahrstelle	2 11.273	12.350	126.667	14.280	10.826	10.835	79.831
Sonstige Aufwendungen	3 56.524	78.345	109.304	75.831	49.588	59.163	521.634
Gesamtbetriebskosten vor Finanzierungskosten	503.280	947.311	3.504.609	404.001	215.912	258.886	1.660.909
Nettoertrag/(-verlust) aus der Betriebstätigkeit vor Finanzierungskosten	570.165	2.745.195	(2.525.036)	(4.095.339)	585.730	201.366	1.929.197
Finanzierungskosten							
Zinsaufwand	(78)	(7.913)	(4.055)	(5.152)	-	(67.316)	(69.285)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	-	-	(5.476.621)	-	-	-	-
Gesamtfinanzierungskosten	(78)	(7.913)	(5.480.676)	(5.152)	-	(67.316)	(69.285)
Nettoertrag/(-verlust) aus der Betriebstätigkeit vor Steuer:	570.087	2.737.282	(8.005.712)	(4.100.491)	585.730	134.050	1.859.912
Quellensteuer	-	-	-	(132.791)	(10.572)	(17.030)	-
Gesamtertrag/(-verlust) im Berichtszeitraum	570.087	2.737.282	(8.005.712)	(4.233.282)	575.158	117.020	1.859.912

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

GESAMTERGEBNISRECHNUNG (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Crabel Advanced Trend UCITS Fund US\$	Crabel Gemini UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	DUNN WMA Institutional UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
Anm.							
Anlageerträge							
Dividendenerträge	-	-	950.456	-	21.619	5.450	1.154.776
Zinserträge	175.650	830.675	553	5.214.021	27	317.687	1.303.827
Sonstige Erträge	-	-	-	-	-	-	-
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten	(5.328.735)	2.925.417	70.453	(31.626.777)	126.944	(841.084)	(2.363.810)
Netto(verlust)/-ertrag aus Anlagen	(5.153.085)	3.756.092	1.021.462	(26.412.756)	148.590	(517.947)	94.793
Aufwendungen							
Managementgebühren	2 39.112	81.560	85.671	412.260	14.975	30.790	372.299
Investmentmanagementgebühren	2 126.066	668.453	210.435	226.441	9.130	-	-
Performancegebühr	2 -	-	-	634.083	2	-	648.202
Verwaltungsgebühren	2 43.180	48.493	7.873	237.279	13.974	49.381	73.563
Gebühren der Verwahrstelle	2 11.022	15.151	55.402	46.040	4.893	10.584	24.376
Sonstige Aufwendungen	3 56.597	56.360	173.695	117.464	(20.198)	64.989	241.421
Gesamtbetriebskosten vor Finanzierungskosten	275.977	870.017	533.076	1.673.567	22.776	155.744	1.359.861
Netto(verlust)/-ertrag aus der Betriebstätigkeit vor Finanzierungskosten	(5.429.062)	2.886.075	488.386	(28.086.323)	125.814	(673.691)	(1.265.068)
Finanzierungskosten							
Zinsaufwand	(9.734)	(27.932)	(12)	(129.600)	(7)	(30)	(773.904)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	-	-	-	-	-	(30.788)	-
Gesamtfinanzierungskosten	(9.734)	(27.932)	(12)	(129.600)	(7)	(30.818)	(773.904)
Netto(verlust)/-ertrag aus der Betriebstätigkeit vor Steuer:	(5.438.796)	2.858.143	488.374	(28.215.923)	125.807	(704.509)	(2.038.972)
Quellensteuer	-	-	(83.347)	-	(314)	-	(76.820)
Gesamt(verlust)/-ertrag für den Berichtszeitraum	(5.438.796)	2.858.143	405.027	(28.215.923)	125.493	(704.509)	(2.115.792)

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

GESAMTERGEBNISRECHNUNG (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

		New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund US\$	New Mountain Vantage UCITS Fund US\$	North MaxQ Macro UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	RoboCap UCITS Fund US\$
	Anm.					
Anlageerträge						
Dividendenerträge		148.479	271.723	-	1.051.484	1.131.111
Zinserträge		3.632	7.813	214.556	16.043	10.216
Sonstige Erträge		-	-	-	-	-
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten		(196.644)	(2.111.340)	3.953.926	114.813	(8.174.877)
Netto(verlust)/-ertrag aus Anlagen		(44.533)	(1.831.804)	4.168.482	1.182.340	(7.033.550)
Aufwendungen						
Managementgebühren	2	(56.789)	90.925	336.335	219.062	853.966
Investmentmanagementgebühren	2	-	45.753	-	-	-
Performancegebühr	2	-	724	-	-	(192.683)
Verwaltungsgebühren	2	35.613	50.339	60.518	44.552	90.439
Gebühren der Verwahrstelle	2	19.903	20.289	131.338	26.691	34.639
Sonstige Aufwendungen	3	94.752	224.591	311.834	67.122	105.085
Gesamtbetriebskosten vor Finanzierungskosten		93.479	432.621	840.025	357.427	891.446
Netto(verlust)/-ertrag aus der Betriebstätigkeit vor Finanzierungskosten		(138.012)	(2.264.425)	3.328.457	824.913	(7.924.996)
Finanzierungskosten						
Zinsaufwand		(6.410)	(2.154)	(124.402)	(15.880)	(2.033)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		-	-	-	-	-
Gesamtfinanzierungskosten		(6.410)	(2.154)	(124.402)	(15.880)	(2.033)
Netto(verlust)/-ertrag aus der Betriebstätigkeit vor Steuern		(144.422)	(2.266.579)	3.204.055	809.033	(7.927.029)
Quellensteuer		(26.513)	(63.354)	-	(188.348)	(224.046)
Gesamt(verlust)/-ertrag für den Berichtszeitraum		(170.935)	(2.329.933)	3.204.055	620.685	(8.151.075)

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

GESAMTERGEBNISRECHNUNG (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Anm.	Tosca Micro Cap UCITS Fund £
Anlageerträge		
Dividenerträge		239.741
Zinserträge		1.888
Sonstige Erträge		-
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		1.388.794
Nettoanlageertrag		1.630.423
Aufwendungen		
Managementgebühren	2	221.206
Investmentmanagementgebühren	2	-
Performancegebühr	2	150.724
Verwaltungsgebühren	2	47.452
Gebühren der Verwahrstelle	2	11.577
Sonstige Aufwendungen	3	81.573
Gesamtbetriebskosten vor Finanzierungskosten		512.532
Nettoertrag aus der Betriebstätigkeit vor		1.117.891
Finanzierungskosten		
Zinsaufwand		(25)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		-
Gesamtfinanzierungskosten		(25)
Nettoertrag aus der Betriebstätigkeit vor Steuern		1.117.866
Quellensteuer		(5.055)
Gesamtertrag im Berichtszeitraum		1.112.811

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ENTWICKLUNG DES AUF INHABER RÜCKKAUFBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN

NETTOVERMÖGENS Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

	Advent Global Partners UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €	Avenir UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Butler Credit Opportunities UCITS Fund €
Anm.							
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	44.126.555	62.248.067	708.113.240	69.913.548	19.339.146	24.155.133	423.393.743
gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Berichtszeitraum	4.564.057	(472.906)	8.609.580	8.826.924	3.765.325	157.963	23.076.319
Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile im Berichtszeitraum	8 11.522.963	13.361.032	155.027.094	1.334.559	1.255.467	2.281.135	291.497.689
Rücknahme rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile im Berichtszeitraum	8 (16.404.911)	(19.838.014)	(125.388.551)	(45.114.796)	(2.173.767)	(6.322.460)	(117.910.958)
Ausgleich in rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen im Berichtszeitraum	-	-	1.743.091	-	-	-	-
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	43.808.664	55.298.179	748.104.454	34.960.235	22.186.171	20.271.771	620.056.793

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund US\$	Crabel Advanced Trend UCITS Fund US\$	Crabel Gemini UCITS Fund US\$
Anm.	€	US\$	US\$	US\$
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Berichtszeitraum	-	103.178.322	50.462.049	206.998.213
Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile im Berichtszeitraum	2.334.520	1.853.533	1.136.711	13.425.203
Rücknahme rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile im Berichtszeitraum	8 60.263.937	6.129.028	3.885.499	116.301.481
Ausgleich in rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen im Berichtszeitraum	8 -	(518.552)	(35.521.934)	(38.064.910)
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	62.598.457	110.642.331	19.962.325	298.659.987

*Informationen zu den Teilfonds, die in dem am 30. Juni 2019 beendeten Berichtszeitraum aufgelegt wurden, finden Sie auf den Seiten 9 bis 17.

	DUNN WMA Institutional UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Giano UCITS Fund €	High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund US\$
Anm.					
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	383.930.282	2.442.049	50.017.094	32.719.826	9.927.648
gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Berichtszeitraum	29.287.471	287.415	3.344.502	(3.949.812)	1.049.827
Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile im Berichtszeitraum	8 53.446.040	58.653	333.381	4.057.078	482.705
Rücknahme rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile im Berichtszeitraum	8 (49.605.664)	(93.380)	(1.355.525)	(2.272.319)	(897.952)
Ausgleich in rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen im Berichtszeitraum	-	-	(6.079)	-	(15.801)
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	417.058.129	2.694.737	52.333.373	30.554.773	10.546.427

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ENTWICKLUNG DES AUF INHABER RÜCKKAUFBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS

(FORTSETZUNG) Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

	New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund US\$	New Mountain Vantage UCITS Fund US\$	North MaxQ Macro UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	RoboCap UCITS Fund US\$
Anm.						
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	20.462.911	42.659.439	36.511.242	102.306.544	-	125.836.467
gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Berichtszeitraum	4.663.331	5.704.813	30.866	4.036.472	56.755	17.423.201
Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile im Berichtszeitraum	8	-	4.016.150	1.081.941	37.376.729	5.750.000
Rücknahme rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile im Berichtszeitraum	8	-	(10.285.999)	(200.096)	(10.142.280)	-
Ausgleich in rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen im Berichtszeitraum		-	-	-	-	-
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	25.126.242	42.094.403	37.423.953	133.577.465	5.806.755	111.323.468

*Informationen zu den Teilfonds, die in dem am 30. Juni 2019 beendeten Berichtszeitraum aufgelegt wurden, finden Sie auf den Seiten 9 bis 17.

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ENTWICKLUNG DES AUF INHABER RÜCKKAUFBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS

(FORTSETZUNG) Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

	Anm.	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Tosca Micro Cap UCITS Fund £	Tosca UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Warrington Strategic UCITS Fund* US\$
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums		70.570.494	37.507.311	22.049.627	24.915.967	-
gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Berichtszeitraum		(4.532.748)	(1.279.903)	647.703	3.973.887	527.061
Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile im Berichtszeitraum	8	19.711.658	871.016	2.643.858	15.971.863	48.373.254
Rücknahme rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile im Berichtszeitraum	8	(39.551.621)	(6.696.932)	(2.963.006)	(429.167)	(584.180)
Ausgleich in rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen im Berichtszeitraum		-	-	-	-	-
Saldo am Ende des Berichtszeitraums		46.197.783	30.401.492	22.378.182	44.432.550	48.316.135

*Informationen zu den Teilfonds, die in dem am 30. Juni 2019 beendeten Berichtszeitraum aufgelegt wurden, finden Sie auf den Seiten 9 bis 17.

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ENTWICKLUNG DES AUF INHABER RÜCKKAUFBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS

(FORTSETZUNG) Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Advent Global Partners UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €	Avenir UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Butler Credit Opportunities UCITS Fund €
Anm.	US\$		US\$	€	US\$		€
Saldo zu Beginn des 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 Berichtszeitraum	570.087	2.737.282	(8.005.712)	(4.233.282)	575.158	117.020	1.859.912
Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile im Berichtszeitraum	8 23.542.372	34.390.502	419.670.329	7.183.751	4.278.120	5.680.190	87.762.493
Rücknahme rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile im Berichtszeitraum	8 (1.236.166)	(687.519)	(247.615.005)	(3.311.039)	(737.373)	(2.015.277)	(4.976.444)
Ausgleich in rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen im Berichtszeitraum	-	-	(14.470.250)	-	-	-	-
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	39.231.383	72.285.540	849.772.915	74.004.051	20.087.528	25.380.929	219.036.601

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ENTWICKLUNG DES AUF INHABER RÜCKKAUFBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS

(FORTSETZUNG) Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Crabel Advanced Trend UCITS Fund US\$	Crabel Gemini UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	DUNN WMA Institutional UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund US\$
Anm.						
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	22.189.025	30.448.282	27.833.917	338.178.966	-	11.481.145
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Berichtszeitraum	(5.438.796)	2.858.143	405.027	(28.215.923)	125.493	(704.509)
Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile im Berichtszeitraum	8 36.000.000	123.805.330	14.647.645	95.437.037	2.843.912	2.326.000
Rücknahme rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile im Berichtszeitraum	8 -	-	-	(32.471.024)	-	(1.006.248)
Ausgleich in rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen im Berichtszeitraum	-	-	-	-	-	20.226
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	52.750.229	157.111.755	42.886.589	372.929.056	2.969.405	12.116.614

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

	New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund Anm.	New Mountain Vantage UCITS Fund US\$	North MaxQ Macro UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	RoboCap UCITS Fund US\$	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums		24.384.055	57.340.999	72.918.866	75.394.646	128.145.481
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Berichtszeitraum		(170.935)	(2.329.933)	3.204.055	620.685	(8.151.075)
Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile im Berichtszeitraum	8	-	-	130.306	34.788.152	83.560.579
Rücknahme rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile im Berichtszeitraum	8	-	(8.071.524)	(39.907.574)	(5.814.007)	(22.816.375)
Ausgleich in rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen im Berichtszeitraum		-	-	-	-	-
Saldo am Ende des Berichtszeitraums		24.213.120	46.939.542	36.345.653	104.989.476	180.738.610

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

	Tosca Micro Cap UCITS Fund	
	£	Anm.
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	36.648.243	
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Berichtszeitraum	1.112.811	
Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile im Berichtszeitraum	8 12.722.284	
Rücknahme rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile im Berichtszeitraum	8 (2.566.305)	
Ausgleich in rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen im Berichtszeitraum	-	
Saldo am Ende des Berichtszeitraums	47.917.033	

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

KAPITALFLUSSRECHNUNG

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

	Advent Global Partners UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €	Avenir UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Butler Credit Opportunities UCITS Fund €
Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit:							
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Berichtszeitraum	4.564.057	(472.906)	8.609.580	8.826.924	3.765.325	157.963	23.076.319
Anpassungen für:							
(Zunahme)/Abnahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	(821.914)	16.049.015	4.182.095	33.841.555	(2.952.417)	3.800.444	(264.413.282)
Abnahme/(Zunahme) der Sicherheitenvereinbarungen und bei Brokern hinterlegten Margen unterliegenden Beträge	1.004.518	731.532	(2.065.537)	-	-	(277.306)	668.113
(Zunahme)/Abnahme der Dividenden und sonstigen	(2.101.350)	975.294	44.635	254.489	(96.659)	(7.956)	(39.000.003)
Zunahme/(Abnahme) der Verbindlichkeiten bei Brokern, sonstigen Verbindlichkeiten und aufgelaufenen Kosten	2.670.118	(11.146.321)	15.574.643	14.978	2.655	434.581	58.342.940
Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit	5.315.429	6.136.614	26.345.416	42.937.946	718.904	4.107.726	(221.325.913)
Finanzierungstätigkeit							
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	11.522.963	13.361.032	155.027.094	1.334.559	1.255.467	2.281.135	291.497.689
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(16.404.911)	(19.838.014)	(123.645.460)	(45.114.796)	(2.173.767)	(6.322.460)	(117.910.958)
Zahlungsmittelflüsse aus der Finanzierungstätigkeit	(4.881.948)	(6.476.982)	31.381.634	(43.780.237)	(918.300)	(4.041.325)	173.586.731
Nettozunahme/(-abnahme) der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente im Berichtszeitraum	433.481	(340.368)	57.727.050	(842.291)	(199.396)	66.401	(47.739.182)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu	3.275.508	722.695	9.882.957	2.300.376	3.469.686	2.853.614	61.517.759
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	3.708.989	382.327	67.610.007	1.458.085	3.270.290	2.920.015	13.778.577
Dargestellt durch die Zahlungsmittel und am Ende des Berichtszeitraums	3.708.989	382.327	67.610.007	1.458.085	3.270.290	2.920.015	13.778.577

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds*	Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund US\$	Crabel Advanced Trend UCITS Fund US\$	Crabel Gemini UCITS Fund US\$
Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit:				
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Berichtszeitraum	2.334.520	1.853.533	1.136.711	13.425.203
Anpassungen für:				
(Zunahme)/Abnahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	(58.615.494)	(7.617.735)	22.138.655	(87.656.711)
(Zunahme)/Abnahme der Sicherheitenvereinbarungen und bei Brokern hinterlegten Margen unterliegenden Beträge	(3.582.639)	6.062.835	6.749.132	(18.800.191)
(Zunahme)/Abnahme der Dividenden und sonstigen	(4.017.947)	(10.354.026)	198.955	(132.742)
Zunahme/(Abnahme) der Verbindlichkeiten bei Brokern, sonstigen Verbindlichkeiten und aufgelaufenen Kosten	4.408.061	4.897.276	(325.883)	6.003.243
Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit	(59.473.499)	(5.158.117)	29.897.570	(87.161.198)
Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	60.263.937	6.129.028	3.885.499	116.301.481
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	-	(518.552)	(35.521.934)	(38.064.910)
Zahlungsmittelflüsse aus der Finanzierungstätigkeit	60.263.937	5.610.476	(31.636.435)	78.236.571
Nettozunahme/(-abnahme) der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente im Berichtszeitraum	790.438	452.359	(1.738.865)	(8.924.627)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	-	1.528.023	3.896.150	24.038.459
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	790.438	1.980.382	2.157.285	15.113.832
Dargestellt durch die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	790.438	1.980.382	2.157.285	15.113.832

*Informationen zu den Teilfonds, die in dem am 30. Juni 2019 beendeten Berichtszeitraum aufgelegt wurden, finden Sie auf den Seiten 9 bis 17.

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

	DUNN WMA Institutional UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Giano UCITS Fund €	High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund US\$
Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit:					
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Berichtszeitraum	29.287.471	287.415	3.344.502	(3.949.812)	1.049.827
Anpassungen für:					
(Zunahme) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	(25.808.830)	(191.819)	(4.029.537)	(105.484)	(943.100)
und bei Brokern hinterlegten Margen unterliegenden Beträge	2.013.023	-	(540.000)	732.960	(76.837)
(Zunahme)/Abnahme der Dividenden und sonstigen (Abnahme)/Zunahme der Verbindlichkeiten bei Brokern, sonstigen Verbindlichkeiten und aufgelaufenen Kosten	(5.457.895)	16.625	82.455	(186.420)	(21.655)
	(4.538.127)	2.634	47.391	48.138	(16.037)
Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit	(4.504.358)	114.855	(1.095.189)	(3.460.618)	(7.802)
Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	53.446.040	58.653	333.381	4.057.078	482.705
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(49.605.664)	(93.380)	(1.361.604)	(2.272.319)	(913.753)
Zahlungsmittelflüsse aus der Finanzierungstätigkeit	3.840.376	(34.727)	(1.028.223)	1.784.759	(431.048)
Netto(abnahme)/-zunahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente im Berichtszeitraum	(663.982)	80.128	(2.123.412)	(1.675.859)	(438.850)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	7.124.329	3.544	6.178.080	5.115.943	452.596
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten Dargestellt durch die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	6.460.347	83.672	4.054.668	3.440.084	13.746
	6.460.347	83.672	4.054.668	3.440.084	13.746

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

	New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund US\$	New Mountain Vantage UCITS Fund US\$	North MaxQ Macro UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	RoboCap UCITS Fund US\$
Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit:						
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Berichtszeitraum	4.663.331	5.704.813	30.866	4.036.472	56.755	17.423.201
Anpassungen für:						
(Zunahme)/Abnahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	(3.830.808)	1.471.863	(9.262.609)	(30.653.753)	(5.772.229)	5.286.359
(Zunahme)/Abnahme der Sicherheitenvereinbarungen und bei Brokern hinterlegten Margen unterliegenden Beträge	-	(2.033.509)	11.205.893	(264.615)	-	4.151.753
Abnahme/(Zunahme) der Dividenden und sonstigen	13.453	(277.135)	(580.258)	(148.335)	(20.114)	(2.313.069)
Zunahme der Verbindlichkeiten bei Brokern, sonstigen Verbindlichkeiten und aufgelaufenen Kosten	594.743	702.613	11.211	412.911	129.967	2.751.330
Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit	1.440.719	5.568.645	1.405.103	(26.617.320)	(5.605.621)	27.299.574
Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	-	4.016.150	1.081.941	37.376.729	5.750.000	14.522.070
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	-	(10.285.999)	(200.096)	(10.142.280)	-	(46.458.270)
Zahlungsmittelflüsse aus der Finanzierungstätigkeit	-	(6.269.849)	881.845	27.234.449	5.750.000	(31.936.200)
Nettozunahme/(-abnahme) der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente im Berichtszeitraum	1.440.719	(701.204)	2.286.948	617.129	144.379	(4.636.626)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	791.596	1.051.353	1.448.601	9.949.037	-	12.773.632
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	2.232.315	350.149	3.735.549	10.566.166	144.379	8.137.006
Dargestellt durch die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	2.232.315	350.149	3.735.549	10.566.166	144.379	8.137.006

*Informationen zu den Teilfonds, die in dem am 30. Juni 2019 beendeten Berichtszeitraum aufgelegt wurden, finden Sie auf den Seiten 9 bis 17.

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Tosca Micro Cap UCITS Fund £	Tosca UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Warrington Strategic UCITS Fund* US\$
Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit:					
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Berichtszeitraum	(4.532.748)	(1.279.903)	647.703	3.973.887	527.061
Anpassungen für:					
Abnahme/(Zunahme) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	14.430.657	5.442.735	(3.091.815)	(19.072.390)	(32.099.949)
Abnahme/(Zunahme) der Sicherheitenvereinbarungen und bei Brokern hinterlegten Margen unterliegenden Beträge	3.396.832	(1.765)	(2.985.591)	-	(12.538.886)
(Zunahme) der Dividenden und sonstigen Forderungen	(1.221.708)	(32.922)	(279.587)	(399.329)	(35.140)
Abnahme/(Zunahme) der Verbindlichkeiten bei Brokern, sonstigen Verbindlichkeiten und aufgelaufenen Kosten	(189.629)	809.504	556.432	351.478	98.642
Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit	11.883.404	4.937.649	(5.152.858)	(15.146.354)	(44.048.272)
Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	19.711.658	871.016	2.643.858	15.971.863	48.373.254
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(39.551.621)	(6.696.932)	(2.963.006)	(429.167)	(584.180)
Zahlungsmittelflüsse aus der Finanzierungstätigkeit	(19.839.963)	(5.825.916)	(319.148)	15.542.696	47.789.074
Netto(abnahme)/-zunahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente im Berichtszeitraum	(7.956.559)	(888.267)	(5.472.006)	396.342	3.740.802
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	8.193.441	4.535.193	6.039.922	240.059	-
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten Dargestellt durch die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	236.882	3.646.926	567.916	636.401	3.740.802

*Informationen zu den Teilfonds, die in dem am 30. Juni 2019 beendeten Berichtszeitraum aufgelegt wurden, finden Sie auf den Seiten 9 bis 17.

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

	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
Zusätzliche Informationen	US\$		US\$	€	US\$		€
Vereinnahmte Zinsen	93.518		15.561.970	3.173	10.485	76.442	7.741.036
Gezahlte Zinsen	(1.288)	(5.584)	(26.638)	(2.235)	4	(1.025)	(168.120)
Vereinnahmte Dividenden	3.102	-	130.000	879.562	53.752	25.825	12.500
Gezahlte Dividenden	-	-	(6.486.927)	-	-	(48.434)	23.396
	Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Crabel Advanced Trend UCITS Fund	Crabel Gemini UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
Zusätzliche Informationen	€	US\$	US\$	US\$			
Vereinnahmte Zinsen	497.251	7.785	86.999	276.949	(148.375)	974	5.265
Gezahlte Zinsen	(83.772)	1.066	(14.625)	(55.703)	(6.468)	(38)	(1)
Vereinnahmte Dividenden	-	21.589	-	-	-	7.077	1.168.369
Gezahlte Dividenden	-	249	-	-	-	-	-
	DUNN WMA Institutional UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Giano UCITS Fund	High Ridge Credit Opportunitie s UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
Zusätzliche Informationen	US\$			€	US\$		
Vereinnahmte Zinsen	2.530.162	-	1.534.250	(19.088)	268.146	3.687	969.853
Gezahlte Zinsen	(88.735)	(48)	(18.972)	(20.148)	(166)	(1.402)	(479.683)
Vereinnahmte Dividenden	-	32.369	-	119.381	2.725	64.604	3.352.264
Gezahlte Dividenden	-	-	-	(612.090)	(15.130)	(33.111)	(1.464.293)

*Informationen zu den Teilfonds, die in dem am 30. Juni 2019 beendeten Berichtszeitraum aufgelegt wurden, finden Sie auf den Seiten 9 bis 17.

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

	New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund US\$	New Mountain Vantage UCITS Fund US\$	North MaxQ Macro UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	RoboCap UCITS Fund US\$
Zusätzliche Informationen						
Vereinnahmte Zinsen	5.012	52.541	134.117	19.225	-	28.738
Gezahlte Zinsen	-	(4.264)	(191.255)	(17.665)	-	(972)
Vereinnahmte Dividenden	119.312	342.687	-	1.229.022	1.078	528.661
Gezahlte Dividenden	-	(168.551)	-	-	-	-
	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Tosca Micro Cap UCITS Fund £	Tosca UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Warrington Strategic UCITS Fund* US\$	
Zusätzliche Informationen						
Vereinnahmte Zinsen	(439)	1.871	11.296	(138)	16.619	
Gezahlte Zinsen	(76.901)	(94)	(28.762)	(9.803)	1	
Vereinnahmte Dividenden	-	218.647	250.576	494.768	-	
Gezahlte Dividenden	-	-	(453.607)	-	-	

*Informationen zu den Teilfonds, die in dem am 30. Juni 2019 beendeten Berichtszeitraum aufgelegt wurden, finden Sie auf den Seiten 9 bis 17.

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Advent Global Partners UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €	Avenir UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Butler Credit Opportunities UCITS Fund €
Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit:							
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Berichtszeitraum	570.087	2.737.282	(8.005.712)	(4.233.282)	575.158	117.020	1.859.912
Anpassungen für:							
(Zunahme)/Abnahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	(19.856.221)	(35.533.707)	(196.187.263)	155.929	(2.825.223)	(961.307)	(99.171.263)
Abnahme/(Zunahme) der Sicherheitenvereinbarungen und bei Brokern hinterlegten Margen unterliegenden Beträge	1.049.121	(373.877)	40.479	-	-	(376.080)	(6.267.801)
(Zunahme)/Abnahme der Forderungen an Broker, und sonstigen Forderungen	(6.507.367)	(85.748)	2.004.957	(87.737)	18.128	(346.927)	(6.710.557)
Zunahme/(Abnahme) der Verbindlichkeiten bei Brokern, sonstigen Verbindlichkeiten und Aufwendungen	5.142.299	271.902	(943.111)	(20.246)	35.250	(47.846)	25.418.382
Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit	(19.602.081)	(32.984.148)	(203.090.650)	(4.185.336)	(2.196.687)	(1.615.140)	(84.871.327)
Finanzierungstätigkeit							
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	23.542.372	34.390.502	419.670.329	7.183.751	4.278.120	5.680.190	87.762.493
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(1.236.166)	(687.519)	(262.085.255)	(3.311.039)	(737.373)	(2.015.277)	(4.976.444)
Zahlungsmittelflüsse aus der Finanzierungstätigkeit	22.306.206	33.702.983	157.585.074	3.872.712	3.540.747	3.664.913	82.786.049
Nettozunahme/(-abnahme) der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente im Berichtszeitraum	2.704.125	718.835	(45.505.576)	(312.624)	1.344.060	2.049.773	(2.085.278)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	2.015.470	578.484	35.521.254	3.522.683	1.467.368	2.270.620	12.686.410
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	4.719.595	1.297.319	(9.984.322)	3.210.059	2.811.428	4.320.393	10.601.132
Dargestellt durch die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	4.719.595	1.297.319	(9.984.322)	3.210.059	2.811.428	4.320.393	10.601.132

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Crabel Advanced Trend UCITS Fund US\$	Crabel Gemini UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	DUNN WMA Institutional UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund US\$
Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit:						
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Berichtszeitraum	(5.438.796)	2.858.143	405.027	(28.215.923)	125.493	(704.509)
Anpassungen für:						
(Zunahme) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	(26.908.830)	(102.463.841)	(12.653.909)	(28.045.502)	(2.650.764)	(851.200)
(Zunahme) der Sicherheitenvereinbarungen und bei Brokern hinterlegten Margen unterliegenden Beträge	(2.241.465)	(7.397.070)	-	(4.774.741)	-	(187.149)
(Zunahme)/Abnahme der Forderungen an Broker, und sonstigen Forderungen	(541.323)	(539.581)	(55.013)	(67.607)	(192.311)	418.510
(Abnahme)/Zunahme der Verbindlichkeiten bei Brokern, sonstigen Verbindlichkeiten und Aufwendungen	590.017	793.339	14.492	(486.316)	33.832	(11.864)
Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit	(34.540.397)	(106.749.010)	(12.289.403)	(61.590.089)	(2.683.750)	(1.336.212)
Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	36.000.000	123.805.330	14.647.645	95.437.037	2.843.912	2.326.000
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	-	-	-	(32.471.024)	-	(986.022)
Zahlungsmittelflüsse aus der Finanzierungstätigkeit	36.000.000	123.805.330	14.647.645	62.966.013	2.843.912	1.339.978
Nettozunahme/(-abnahme) der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente im Berichtszeitraum	1.459.603	17.056.320	2.358.242	1.375.924	160.162	3.766
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	929.855	668.072	821.419	5.383.539	-	73.597
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	2.389.458	17.724.392	3.179.661	6.759.463	160.162	77.363
Dargestellt durch die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	2.389.458	17.724.392	3.179.661	6.759.463	160.162	77.363

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund US\$	New Mountain Vantage UCITS Fund US\$	North MaxQ Macro UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	RoboCap UCITS Fund US\$
Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit:					
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Berichtszeitraum	(170.935)	(2.329.933)	3.204.055	620.685	(8.151.075)
Anpassungen für:					
Abnahme/(Zunahme) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	1.616.144	8.289.129	(3.329.748)	(24.312.305)	(38.590.528)
Abnahme/(Zunahme) der Sicherheitenvereinbarungen und bei Brokern hinterlegten Margen unterliegenden Beträge (Zunahme)/Abnahme der Forderungen an Broker, und sonstigen Forderungen	-	2.840.091	36.133.978	(3.444.403)	(375.445)
Zunahme/(Abnahme) der Verbindlichkeiten bei Brokern, sonstigen Verbindlichkeiten und Aufwendungen	(189.671)	(2.471.838)	(17.507)	(732.885)	(4.227.338)
	219.842	2.827.149	849.703	35.816	(1.702.747)
Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit	1.475.380	9.154.598	36.840.481	(27.833.092)	(53.047.133)
Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	-	-	130.306	34.788.152	83.560.579
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	-	(8.071.524)	(39.907.574)	(5.814.007)	(22.816.375)
Zahlungsmittelflüsse aus der Finanzierungstätigkeit	-	(8.071.524)	(39.777.268)	28.974.145	60.744.204
Nettozunahme/(-abnahme) der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente im Berichtszeitraum	1.475.380	1.083.074	(2.936.787)	1.141.053	7.697.071
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	780.796	2.675.212	3.503.472	10.909.723	17.149.760
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	2.256.176	3.758.286	566.685	12.050.776	24.846.831
Dargestellt durch die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	2.256.176	3.758.286	566.685	12.050.776	24.846.831

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Tosca Micro Cap UCITS Fund £
Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit:	
Veränderung des auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens im Berichtszeitraum	1.112.811
Anpassungen für:	
(Zunahme) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	(9.374.231)
(Zunahme) der Sicherheitenvereinbarungen und bei Brokern hinterlegten Margen unterliegenden Beträge	(852)
(Zunahme) der Forderungen an Broker, Dividenden und sonstigen Forderungen	(346.859)
Zunahme der Verbindlichkeiten bei Brokern, sonstigen Verbindlichkeiten und Kosten	410.337
Zahlungsmittelflüsse aus der Betriebstätigkeit	<u>(8.198.794)</u>
Finanzierungstätigkeit	
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	12.722.284
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(2.566.305)
Zahlungsmittelflüsse aus der Finanzierungstätigkeit	<u>10.155.979</u>
Nettozunahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente im Berichtszeitraum	1.957.185
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	4.586.635
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	<u>6.543.820</u>
Dargestellt durch die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	
am Ende des Berichtszeitraums	<u><u>6.543.820</u></u>

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Advent Global Partners UCITS Fund \$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €	Avenir UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Butler Credit Opportunities UCITS Fund €
Zusätzliche Informationen							
Vereinnahmte Zinsen	167.945	2.258.494	16.315.696	545	120	42.600	1.311.838
Gezahlte Zinsen	(171)	(7.941)	(4.055)	(4.798)	-	(67.539)	(65.676)
Vereinnahmte Dividenden	-	-	-	996.448	4.693	32.156	-
Gezahlte Dividenden	-	-	(5.476.621)	-	-	-	-

	Conquest STAR UCITS Fund \$	Crabel Advanced Trend UCITS Fund \$	Crabel Gemini UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	DUNN WMA Institutional UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund US\$
Zusätzliche Informationen							
Vereinnahmte Zinsen	51.408	175.588	829.395	241	5.151.925	27	293.910
Gezahlte Zinsen	(22)	(9.734)	(27.848)	-	(129.081)	(2)	(62)
Vereinnahmte Dividenden	-	-	-	805.696	-	17.334	6.782
Gezahlte Dividenden	-	-	-	-	-	-	(30.788)

	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund US\$	New Mountain Vantage UCITS Fund US\$	North MaxQ Macro UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	RoboCap UCITS Fund US\$
Zusätzliche Informationen							
Vereinnahmte Zinsen	(481.381)	1.303.534	116	447	196.535	16.043	8.929
Gezahlte Zinsen	-	(774.095)	(979)	-	(131.075)	(15.794)	(2.036)
Vereinnahmte Dividenden	-	931.203	17.221	37.461	-	822.793	1.120.098
Gezahlte Dividenden	-	-	-	-	-	-	-

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Tosca Micro Cap UCITS Fund £
Zusätzliche Informationen			
Vereinnahmte Zinsen	232.168	100.745	1.485
Gezahlte Zinsen	(46.007)	(18.318)	(22)
Vereinnahmte Dividenden	383.345	-	201.493
Gezahlte Dividenden	(127.014)	-	-

Siehe begleitende Anmerkungen zum Abschluss auf den Seiten 99 bis 171

1. Grundsätze der Rechnungslegung

(a) *Übereinstimmungserklärung*

Dieser verkürzte, nicht geprüfte Zwischenabschluss der ICAV wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 „Zwischenfinanzberichterstattung“ erstellt. Die grundlegenden Buchhaltungsgrundsätze, die bei der Erstellung dieses verkürzten Finanzabschlusses angewendet wurden, entsprechen den Rechnungslegungsgrundsätzen, die für die Erstellung des geprüften Jahresabschlusses für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr angewendet wurden. Der Jahresabschluss der ICAV für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards („IFRS“), wie sie von der Europäischen Union übernommen wurden, und den Auslegungen, wie sie vom International Accounting Standards Board („IASB“) übernommen wurden, und in Übereinstimmung mit den Erfordernissen des Irish Collective Asset-management Vehicles Act 2015 und gemäß den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) und den Vorschriften des Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 51(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) von 2019 erstellt.

Der verkürzte, nicht geprüfte Zwischenabschluss ist nicht der gesetzliche Jahresabschluss der ICAV und wurde zur Erfüllung der aufsichtsrechtlichen Erfordernisse erstellt. Der gesetzliche Jahresabschluss der ICAV ist der für den zwölfmonatigen Berichtszeitraum, der am 31. Dezember jeden Jahres endet.

(b) *Grundlage der Bewertung*

Der verkürzte, nicht geprüfte Zwischenabschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, abgesehen von Finanzinstrumenten, die erfolgswirksam 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.

(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 Berichtszeitraums beeinflussen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

Beurteilungen

Die Angaben zu Beurteilungen, die bei der Anwendung von Bilanzierungsgrundsätzen erfolgten, die die wesentlichsten Auswirkungen auf die im Abschluss ausgewiesenen Beträge haben, umfassen die in Anmerkung 1(b) angegebene funktionale Währung.

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.

2. GEBÜHREN UND KOSTEN

Managementgebühr

Der ICAV wird eine 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 Anteilshaber (oder deren Vertretern) Rückvergütungen zu zahlen.

2. GEBÜHREN UND KOSTEN (FORTSETZUNG)

Managementgebühr (Fortsetzung)

Jeder nachfolgenden Teilfonds unterliegt einer Managementgebühr, die vom Teilfonds als Ganzes zu entrichten ist.

Teilfonds	Managementgebühr	Mindestgebühr
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	0,15 % pro Jahr	5.000 € pro Monat
Avenir UCITS Fund	0,15 % pro Jahr	5.000 € pro Monat
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	0,10 % pro Jahr	5.000 € pro Monat
Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund	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
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	0,15 % pro Jahr	5.000 € pro Monat
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	0,50% pro Jahr	125.000 € pro Jahr
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	0,15 % pro Jahr	5.000 € pro Monat
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	0,15 % pro Jahr	5.000 € pro Monat
Giano UCITS Fund	0,05 % pro Jahr	5.000 € pro Monat
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	0,05 % pro Jahr	5.000 € pro Monat
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	0,05 % pro Jahr	5.000 € pro Monat
Tosca UCITS Fund	0,05 % pro Jahr	5.000 € pro Monat
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	0,05 % pro Jahr	5.000 € pro Monat
Warrington Strategic UCITS Fund	0,05 % pro Jahr	5.000 € pro Monat

2. GEBÜHREN UND KOSTEN (FORTSETZUNG)

Managementgebühr (Fortsetzung)

Die Managementgebühr für andere Teilfonds ist in Bezug auf einzelne Anteilklassen wie folgt zahlbar:

Teilfonds	Anteilsklasse für private Anleger	Anteilsklasse für institutionelle Anleger	Anteils-	Anteils-	Gründer-	Gründer-	Gründer-
			klasse A für institutionelle Anleger	klasse B für institutionelle Anleger	anteilsklasse für institutionelle Anleger	anteilsklasse A für institutionelle Anleger	anteilsklasse B für institutionelle Anleger
Advent Global Partners UCITS Fund	2,00%	-	1,50%	1,75%	1,25%	-	-
Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund	1,39%	0,89%	-	-	0,50%	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	-	-	1,00%	1,50%	0,60%	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	2,00%	1,50%	1,50%	-	-	1,50%	0,25%
Butler Credit Opportunities UCITS Fund	1,50%	-	1,00%	1,10%	0,70%	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	-	-	1,50%	-	-	-	-
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%	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	2,00%	1,50%	-	-	1,25%	0,30%	0,75%
New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund	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%	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	1,50%	-	0,70%	0,40%	-	-	-
RoboCap UCITS Fund	-	-	1,25%	1,50%	1,00%	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	2,00%	1,75%	-	-	1,50%	1,20%	-
Tosca Micro Cap UCITS Fund	1,50%	1,00%	-	-	-	-	-
	Gepoolte		Anteils-	Anteils-	Anteils-		
	Gründer-		klasse Y für	klasse C für	klasse D für	Anteils-	
	anteilsklasse	Anteils-	institutionelle	institutionelle	institutionelle	klasse E für	
	für institutionelle Anleger	klasse X für	institutionelle	institutionelle	institutionelle	institutionelle	
		institutionelle	Anleger	Anleger	Anleger	Anleger	
Teilfonds		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%	-	-	-

2. 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 Berichtszeitraums zum 30. Juni 2019 aufgelaufenen Managementgebühren werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen und sämtliche zum Ende des Berichtszeitraums noch zahlbaren Managementgebühren werden in der Bilanz aufgeführt.

Investmentmanagementgebühr

Folgenden Teilfonds wird eine Investmentmanagementgebühr in Rechnung gestellt:

Teilfonds	Anteils- klasse für private Anleger	Anteils- klasse für institutio- nelle Anleger	Anteils- klasse A für institutio- nelle Anleger	Anteils- klasse B für institutio- nelle Anleger	Anteils- klasse E für institutio- nelle Anleger	Gründer- anteilsklasse für institutio- nelle Anleger	Gründer-	Gründer-
							anteilsklasse A für institutio- nelle Anleger	anteilsklasse B für institutio- nelle Anleger
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	2,00%	1,50%	-	-	-	1,00%	1,00%	-
Avenir UCITS Fund	1,50%	0,90%	0,75%	-	-	-	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	-	1,50%	-	-	-	0,75%	-	-
Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund	1,00%	0,50%	-	-	-	-	-	-
Crabel Advanced Trend UCITS Fund	2,00%	1,25%	-	1,25%	-	-	-	-
Crabel Gemini UCITS Fund	2,00%	1,25%	-	-	-	-	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	-	-	1,00%	-	-	1,00%	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	-	-	1,00%	-	-	-	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	2,00%	-	1,25%	1,50%	-	0,75%	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	-	-	-	-	-	0,60%	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	-	-	-	-	-	1,00%	-	-
Tosca UCITS Fund	-	2,00%	1,50%	-	-	-	-	-
Tosca UCITS Fund	-	-	-	-	-	1,00%	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	-	-	0,80%	-	-	-	-	-
Warrington Strategic UCITS Fund	-	-	-	-	-	0,50%	-	0,75%

2. GEBÜHREN UND KOSTEN (FORTSETZUNG)

Investmentmanagementgebühr (Fortsetzung)

	Anteilsklasse M für institutionelle Anleger	Anteilsklasse R für institutionelle Anleger	Anteilsklasse A2 für institutionelle Anleger	Anteilsklasse A3 für institutionelle Anleger	Anteilsklasse B2 für institutionelle Anleger	Anteilsklasse C2 für institutionelle Anleger	Anteilsklasse D3 für institutionelle Anleger	Anteilsklasse I für institutionelle Anleger
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	-	-	0,75%	1,00%	0,75%	0,75%	1,00%	-
Giano UCITS Fund	0,75%	1,25%	-	-	-	-	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	-	-	-	-	-	-	-	0,80%
			Anteilsklasse Gepoolte Leaders-Anteilsklasse	Anteilsklasse X für institutionelle Anleger				
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	0,70%	-						
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	-	0,40%						

Die während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2019 aufgelaufenen Investmentmanagementgebühren werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen und sämtliche zum Ende des Berichtszeitraums noch zahlbaren Investmentmanagementgebühren werden in der Bilanz aufgeführt.

2. 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 Teilfonds, (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.

2. **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.

Teilfonds	Anteils- klasse für private Anleger	Anteilsklasse für institutio- nelle Anleger	Anteilsklasse A für institutio- nelle Anleger	Anteils- klasse B für institutio- nelle Anleger	Anteils- klasse E für institutio- nelle Anleger	Gründer- anteilsklasse für institutio- nelle Anleger	Gründer- anteilsklasse A für institutio- nelle Anleger	Anteilsklasse e B für institutio- nelle Anleger
Advent Global Partners UCITS Fund	20%	-	20%	20%	-	15%	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	20%	20%	-	-	-	15%	15%	-
Avenir UCITS Fund	-	-	10%	-	-	-	-	-
Burren Global Arbitrage UCITS Fund	20%	20%	-	-	-	-	15%	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	20%	-	15%	20%	-	12,5%	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	-	-	-	-	-	10%	-	-
Conquest STAR UCITS Fund	20%	20%	-	-	-	15%	-	-
Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund	-	20%	-	-	-	20%	-	-
Crabel Gemini UCITS Fund	-	-	20%	-	-	-	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	-	-	10%	10%	-	-	-	-
DUNN WMA Institutional UCITS Fund	25%	-	25%	20%	-	-	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	-	-	10%	-	-	-	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	-	-	10%	-	-	-	-	-
High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	-	10%	10%	-	-	5%	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	-	-	14%	-	-	-	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	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%	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	20%	17,50%	-	-	-	15%	15%	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	-	20%	15%	-	-	-	-	-
Tosca Micro Cap UCITS Fund	15%	15%	-	-	-	-	-	-
Tosca UCITS Fund	-	-	-	-	-	20%	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	-	-	20%	-	-	-	-	-
Warrington Strategic UCITS Fund	-	-	-	-	-	15%	-	-

2. GEBÜHREN UND KOSTEN (FORTSETZUNG)

Performancegebühren (Fortsetzung)

	Anteils- klasse A2 für institutio- nelle Anleger	Anteilsklasse A3 für institutio- nelle Anleger	Anteilsklasse B2 für institutio- nelle Anleger	Anteils- klasse C2 für institutio- nelle Anleger	Anteils- klasse D3 für institutio- nelle Anleger	Anteilsklasse D für institutio- nelle Anleger	Anteilsklasse M für institutio- nelle Anleger	Anteils- klasse R für institutio- nelle Anleger
Teilfonds								
DUNN WMA Institutional UCITS Fund	-	-	-	-	-	25%	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	10%	10%	10%	10%	10%	-	-	-
Giano UCITS Fund	-	-	-	-	-	-	-	15%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	-	-	-	-	-	-	20%	-
	Anteils- klasse I für institutio- nelle Anleger							
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	20%							

Die im Laufe des Berichtszeitraums aufgelaufenen Performancegebühren werden in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführt, und zum Ende des Berichtszeitraums zahlbare Performancegebühren werden in Anmerkung 4 ausgewiesen.

2. 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 %) auf den Nettoinventarwert des jeweiligen Teilfonds für Beträge über 200 Mio. US\$

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

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

2. **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 vergütet der Verwaltungsstelle aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds die Erbringung sonstiger Dienstleistungen wie die Aufstellung von Abschlüssen (mit 5.000 US\$ pro Jahr und Teilfonds) sowie die Erbringung von Beistandsleistungen in Steuerfragen 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 30. Juni 2019 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 Verwaltungsratsmitglieder für die ICAV und für jeden Teilfonds wie folgt sein:

Anzahl der Teilfonds	Honorare des Verwaltungsrats auf Jahresbasis	Durchschnittliche Honorare des Verwaltungsrats auf Jahresbasis pro Teilfonds
	€	€
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 30. Juni 2019 waren 33 Teilfonds aktiv tätig.

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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 lagen die Verwaltungsratsvergütungen bei null US\$ (31. Dezember 2018: null US\$), davon null US\$ (31. Dezember 2018: null US\$) zum 30. Juni 2019 noch zahlbar.

3. SONSTIGE AUFWENDUNGEN

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten zu den sonstigen Kosten für den Zeitraum 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019:

	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
	US\$	US\$	US\$	€	US\$		€
Dividendenaufwendungen	-	-	-	-	-	52.359	5.407
Prüfungsgebühren	6.041	5.683	10.312	4.319	4.791	6.020	4.099
Verwaltungsrats honorare	6.447	6.459	6.408	5.731	6.607	6.435	5.808
Gebühren des Gesellschaftssekretärs	734	741	652	684	739	671	602
Transaktionskosten	21.215	8.986	34.913	24.621	4.824	8.006	8.167
Beratungsgebühren	4.103	8.392	10.756	8.914	6.001	4.691	6.166
Registrierungsgebühren	5.434	16.954	24.796	4.428	7.521	15.431	22.130
Rechtskosten	4.294	5.005	5.024	4.144	4.313	4.287	4.374
MwSt-Kosten/Rückerstattung	(347)	(358)	(359)	(131)	(355)	(358)	52
Transaktionskosten	1.693	1.152	6.587	373	1.901	1.121	6.279
Gründungskosten	10.891	12.398	-	5.689	10.345	-	10.574
Brokergebühren	-	-	111.814	-	-	-	-
Research-Kosten	-	-	-	14.056	-	10.778	73.856
Cash-Management-Gebühr	-	46.241	-	-	-	-	-
Sonstige Kosten**	11.262	54.068	33.288	9.933	6.144	17.615	43.729
Summe	71.767	165.721	244.191	82.761	52.831	127.056	191.243

3. SONSTIGE AUFWENDUNGEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten zu den sonstigen Kosten für den Zeitraum 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019: (Fortsetzung)

	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Cooper Creek	Crabel	
		Partners North America Long Short Equity UCITS Fund	Advanced Trend UCITS Fund	Crabel Gemini UCITS Fund
	€	US\$	US\$	US\$
Dividendenaufwendungen	261	249	-	-
Prüfungsgebühren	5.285	5.607	6.033	6.085
Verwaltungsrats honorare	5.400	4.789	6.431	6.506
Gebühren des Gesellschaftssekretärs	845	546	764	874
Transaktionskosten	670	6.319	1.118	13.423
Beratungsgebühren	3.744	1.837	7.949	11.154
Registrierungsgebühren	2.041	(1.905)	8.376	7.410
Rechtskosten	2.318	766	5.438	4.357
MwSt-Kosten/Rückerstattung	1.112	(333)	(355)	(355)
Transaktionskosten	231	(79)	4.677	4.217
Gründungskosten	5.503	19.475	8.647	8.647
Research-Kosten	11.308	-	-	-
Obergrenze Kosten*	-	-	-	-
Sonstige Kosten**	6.654	196.933	8.414	13.452
Summe	45.372	234.204	57.492	75.770

3. SONSTIGE AUFWENDUNGEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten zu den sonstigen Kosten für den Zeitraum 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019: (Fortsetzung)

	DUNN WMA Institutional UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Giano UCITS Fund	High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund
	US\$	£	€	€	US\$
Dividendenaufwendungen	-	-	-	624.511	-
Prüfungsgebühren	6.128	4.715	6.867	4.218	6.220
Verwaltungsrats honorare	6.452	4.902	5.940	6.083	6.511
Gebühren des Gesellschaftssekretärs	840	595	734	354	576
Transaktionskosten	64.956	4.038	5.809	5.539	2.921
Beratungsgebühren	8.168	3.432	30.264	10.686	5.550
Registrierungsgebühren	26.542	1.302	10.263	11.221	12.218
Rechtskosten	6.029	5.159	3.683	2.643	4.269
MwSt-Kosten/Rückerstattung	(353)	46	57	(89)	(355)
Transaktionskosten	5.862	2.316	1.311	2.434	522
Gründungskosten	-	7.318	10.720	14.868	9.528
Research-Kosten	-	-	-	54.011	-
Cash-Management-Gebühr	232.745	-	-	-	-
Obergrenze Kosten*	-	(87.632)	-	-	-
Sonstige Kosten**	43.988	6.884	5.286	4.610	25.637
Summe	401.357	(46.925)	80.934	741.089	73.597

3. SONSTIGE AUFWENDUNGEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten zu den sonstigen Kosten für den Zeitraum 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019: (Fortsetzung)

	New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund US\$	New Mountain Vantage UCITS Fund US\$	North MaxQ Macro UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	RoboCap UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
Dividendenaufwendungen	-	179.515	-	-	-	-	119.079
Prüfungsgebühren	6.136	6.443	10.032	4.684	1.383	4.790	5.493
Verwaltungsratshonorare	6.500	6.533	6.412	5.056	986	6.508	5.822
Gebühren des Gesellschaftssekretärs	745	646	752	561	130	790	849
Transaktionskosten	27.106	68.018	5.775	49.960	921	49.104	16.884
Beratungsgebühren	4.020	19.404	32.130	10.547	1.238	6.833	3.438
Registrierungsgebühren	9.984	11.732	13.475	1.070	1.088	38.106	2.054
Rechtskosten	4.395	4.257	6.970	5.139	682	4.318	3.469
MwSt-Kosten/Rückerstattung	(357)	(357)	(1.969)	(173)	8	(313)	(155)
Transaktionskosten	2.759	2.208	1.571	-	579	6.657	654
Gründungskosten	-	4.899	8.278	7.759	1.737	-	7.403
Brokergebühren	-	-	53.304	-	-	-	-
Research-Kosten	-	-	11.925	-	-	-	40.647
Obergrenze Kosten*	(5)	-	-	-	(14.333)	-	-
Sonstige Kosten**	8.743	9.610	50.095	8.005	869	9.331	6.512
Summe	70.026	312.908	198.750	92.608	(4.712)	126.124	212.149

3. SONSTIGE AUFWENDUNGEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten zu den sonstigen Kosten für den Zeitraum 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019: (Fortsetzung)

	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Tosca Micro Cap UCITS Fund £	Tosca UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Warrington Strategic UCITS Fund US\$
Dividendenaufwendungen	-	54	460.520	-	-
Prüfungsgebühren	5.634	4.788	8.932	7.676	5.368
Verwaltungsrats honorare	5.739	4.952	6.557	6.428	5.168
Gebühren des Gesellschaftssekretärs	606	359	856	847	636
Transaktionskosten	8.875	13.663	7.855	31.209	18.924
Beratungsgebühren	4.272	4.099	9.143	2.189	4.968
Registrierungsgebühren	8.073	7.565	20.230	1.712	5.356
Rechtskosten	4.624	7.502	8.656	4.335	3.301
Mwst-Kosten/Rückerstattung	(318)	46	63	(2.484)	45
Transaktionskosten	1.775	1.601	2.367	-	2.401
Gründungskosten	4.752	-	16.481	(4.009)	10.378
Research-Kosten	-	28.347	-	-	-
Obergrenze Kosten*	-	-	-	(11.118)	-
Sonstige Kosten**	22.779	9.287	9.566	6.152	5.878
Summe	66.811	82.263	551.226	42.937	62.423

*Die Investmentmanager bestimmter Teilfonds haben sich bereit erklärt, die Betriebskosten der Teilfonds bis auf Weiteres zu begrenzen, wobei die angegebenen Beträge die Beträge darstellen, die den Teilfonds für 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.

3. SONSTIGE AUFWENDUNGEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten zu den sonstigen Kosten für den Zeitraum 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018:

	Advent Global Partners UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds €	Avenir UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Butler Credit Opportunities UCITS Fund €
Dividendenaufwendungen	-	-	-	-	-	-	398.078
Prüfungsgebühren	6.993	7.710	11.668	4.317	5.745	6.779	8.343
Verwaltungsrats honorare	7.199	7.244	7.176	5.842	7.218	7.204	5.486
Gebühren des Gesellschaftssekretärs	895	871	853	710	890	855	751
Transaktionskosten	4.809	-	7.053	27.894	2.975	4.578	1.329
Beratungsgebühren	4.549	6.362	5.515	5.317	6.696	7.953	10.507
Registrierungsgebühren	5.318	16.119	27.041	4.728	6.264	2.555	21.263
Rechtskosten	7.157	7.446	6.795	4.771	5.926	6.382	5.556
MwSt-Kosten/Rückerstattung	(3.245)	(3.249)	(3.250)	(1.305)	(3.242)	(2.862)	54
Transaktionskosten	3.244	2.133	6.516	734	1.016	-	4.217
Gründungskosten	7.429	12.605	17.743	5.784	10.345	5.059	10.751
Research-Kosten	-	-	-	8.186	-	-	41.363
Sonstige Kosten*	12.176	21.104	22.194	8.853	5.755	20.660	13.936
Summe	56.524	78.345	109.304	75.831	49.588	59.163	521.634

3. SONSTIGE AUFWENDUNGEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten zu den sonstigen Kosten für den Zeitraum 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018: (Fortsetzung)

	Crabel Advanced Trend UCITS Fund US\$	Crabel Gemini UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	DUNN WMA Institutional UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund US\$
Prüfungsgebühren	7.632	7.653	5.487	7.300	4.209	7.250
Verwaltungsratshonorare	7.171	7.182	7.226	7.192	4.052	7.116
Gebühren des Gesellschaftssekretärs	922	922	902	694	530	886
Transaktionskosten	-	-	118.430	21.377	9.840	1.451
Beratungsgebühren	4.216	4.393	14.183	7.215	2.872	6.385
Registrierungsgebühren	8.750	7.931	2.310	24.083	1.166	7.859
Rechtskosten	6.216	6.245	5.814	5.965	1.158	5.943
MwSt-Kosten/Rückerstattung	(3.192)	(3.209)	(2.917)	-	38	(3.248)
Transaktionskosten	2.861	3.007	-	3.594	518	1.536
Gründungskosten	8.792	8.793	14.205	-	5.601	9.688
Research-Kosten	-	-	-	-	-	-
Sonstige Kosten*	13.229	13.443	8.055	40.044	(50.182)	20.123
Summe	56.597	56.360	173.695	117.464	(20.198)	64.989

3. SONSTIGE AUFWENDUNGEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten zu den sonstigen Kosten für den Zeitraum 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018: (Fortsetzung)

	New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund US\$	New Mountain Vantage UCITS Fund US\$	North MaxQ Macro UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	RoboCap UCITS Fund US\$
Dividendenaufwendungen	-	79.431	-	-	-
Prüfungsgebühren	7.052	7.359	11.868	4.914	5.426
Verwaltungsratshonorare	7.197	7.032	7.227	5.096	7.256
Gebühren des Gesellschaftssekretärs	893	1.146	864	-	901
Transaktionskosten	33.637	80.580	2.766	39.994	33.954
Beratungsgebühren	9.347	10.805	26.930	3.425	7.326
Registrierungsgebühren	10.368	13.226	17.275	945	25.303
Rechtskosten	6.546	5.852	5.803	4.198	5.437
MwSt-Kosten/Rückerstattung	(3.250)	(3.241)	(1.723)	(1.517)	(2.555)
Transaktionskosten	3.121	3.117	2.622	-	4.485
Gründungskosten	6.860	4.859	8.419	3.767	9.020
Brokergebühren	-	-	153.389	-	-
Research-Kosten	-	-	15.624	-	-
Servicegebühr Middle Office	-	-	43.765	-	-
Sonstige Kosten*	12.981	14.425	17.005	6.300	8.532
Summe	94.752	224.591	311.834	67.122	105.085

3. SONSTIGE AUFWENDUNGEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten zu den sonstigen Kosten für den Zeitraum 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018: (Fortsetzung)

	Tosca Micro Cap UCITS Fund £
Prüfungsgebühren	5.077
Verwaltungsrats honorare	5.153
Gebühren des Gesellschaftssekretärs	621
Transaktionskosten	10.987
Beratungsgebühren	3.882
Registrierungsgebühren	7.186
Rechtskosten	9.163
MwSt-Kosten/Rückerstattung	45
Transaktionskosten	2.383
Research-Kosten	31.000
Sonstige Kosten*	6.076
Summe	<u>81.573</u>

* 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.

4. SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN UND AUFGELAUFENE KOSTEN

Die folgende Tabelle enthält Angaben zu den sonstigen Verbindlichkeiten und antizipatorischen Passiva mit Stand 30. Juni 2019:

	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
	US\$		US\$	€	US\$		€
Zahlbare Zinsen	61	110	434	440	67	234	9.605
Zahlbare Dividenden	-	-	-	-	-	3.925	30.663
Zahlbare Verwahrstellengebühr	6.427	6.192	53.347	9.723	5.315	5.691	128.208
Zahlbare Prüfungsgebühr	6.009	8.527	11.123	4.233	4.536	6.005	-
Zahlbare Verwaltungsrats honorare	3.522	3.510	3.630	3.077	3.542	3.533	3.160
Zahlbare Verwaltungsgebühr	38.870	27.896	105.727	27.912	18.597	26.514	156.515
Zahlbare Managementgebühr	52.498	6.314	380.332	39.253	5.134	14.067	522.293
Zahlbare Investmentmanagementgebühr	-	49.615	-	-	15.106	-	-
Zahlbare Performancegebühr	-	91.442	-	-	-	-	1.824.867
Zahlbar für gekaufte Wertpapiere	2.420.400	-	18.139.531	-	-	-	48.908.401
Zahlbar für Devisenkassakontrakte	-	15.369	46.585	-	-	292	-
Zahlbare Rechtskosten	7.286	7.983	7.267	8.704	2.979	5.357	5.747
Zahlbare Registrierungsgebühr	235	17.845	1.040	2.602	334	17.047	5.849
Zahlbare Übersetzungskosten	4.244	3.100	6.686	2.825	2.368	2.242	8.529
Zahlbare Gebühr für Mehrwertsteueranmeldung	43	42	42	37	43	77	35
Zahlbare sonstige Honorare	11.667	11.006	-	15.068	13.125	17.469	16.238
Zahlbare Rücknahmen	251.011	-	584.243	-	-	442.267	9.526.347
Zahlbare Cash-Management-Gebühr	-	6.902	-	-	-	-	-
Zahlbare Research-Kosten	-	-	-	19.251	-	378	-
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	2.109	23.859	90.029	12.372	2.478	6.813	29.235
Summe	2.804.382	279.712	19.430.016	145.497	73.624	551.911	61.175.692

4. SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN UND AUFGELAUFENE KOSTEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle enthält Angaben zu den sonstigen Verbindlichkeiten und antizipatorischen Passiva mit Stand 30. Juni 2019: (Fortsetzung)

	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Cooper Creek Partners		Crabel	Crabel
		North America Long Short Equity UCITS Fund	Crabel Advanced Trend UCITS Fund	Crabel Gemini UCITS Fund	Crabel Gemini UCITS Fund
	€	US\$	US\$	US\$	US\$
Zahlbare Zinsen	1.762	1.180	-	323	
Zahlbare Verwahrstellengebühr	13.250	11.416	5.240	12.140	
Zahlbare Prüfungsgebühr	5.285	5.462	6.006	5.977	
Zahlbare Verwaltungsrats honorare	3.131	3.424	3.498	3.546	
Zahlbare Verwaltungsgebühr	17.724	22.900	24.884	55.433	
Zahlbare Managementgebühr	23.873	54.050	5.134	28.709	
Zahlbare Investmentmanagementgebühr	-	11.660	7.702	211.214	
Zahlbare Performancegebühr	121.203	-	-	496.046	
Zahlbar für gekaufte Wertpapiere	4.205.829	9.323.802	-	-	
Zahlbar für Devisenkassakontrakte	-	-	115.106	309.621	
Zahlbare Rechtskosten	-	4.303	10.533	3.040	
Zahlbare Registrierungsgebühr	-	8.206	3.561	-	
Zahlbare Übersetzungskosten	231	1.984	4.643	6.920	
Zahlbare Gebühr für Mehrwertsteueranmeldung	1.094	-	43	43	
Zahlbare sonstige Honorare	823	2.018	4.852	-	
Zahlbare Rücknahmen	-	-	-	6.800.000	
Zahlbare Research-Kosten	-	-	-	-	
Zahlbare Nachschussforderungen	-	2.097.700	-	-	
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	13.856	12.312	10.252	18.876	
Summe	4.408.061	11.560.417	201.454	7.951.888	

4. SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN UND AUFGELAUFENE KOSTEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle enthält Angaben zu den sonstigen Verbindlichkeiten und antizipatorischen Passiva mit Stand 30. Juni 2019: (Fortsetzung)

	DUNN WMA Institutional UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Giano UCITS Fund	High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund
	US\$			€	US\$
Zahlbare Zinsen	349	40	2.429	2.119	12
Zahlbare Dividenden	-	-	-	67.605	-
Zahlbare Verwahrstellengebühr	23.623	3.412	5.254	7.063	5.239
Zahlbare Prüfungsgebühr	6.357	6.980	-	2.780	6.249
Zahlbare Verwaltungsrats honorare	3.514	2.719	3.224	2.338	3.573
Zahlbare Verwaltungsgebühr	86.934	13.116	19.137	23.789	27.683
Zahlbare Managementgebühr	68.749	1.658	5.975	1.219	3.996
Zahlbare Investmentmanagementgebühr	-	4.497	32.006	24.521	-
Zahlbare Performancegebühr	445.706	-	183.941	-	7.753
Zahlbar für gekaufte Wertpapiere	10.993.659	-	-	-	-
Zahlbar für Devisenkassakontrakte	-	-	-	183	7
Zahlbare Rechtskosten	7.505	-	7.073	2.462	7.251
Zahlbare Registrierungsgebühr	1.461	1.794	15.660	-	8.122
Zahlbare Übersetzungskosten	5.856	1.120	2.132	2.893	2.436
Zahlbare Gebühr für Mehrwertsteueranmeldung	40	30	37	-	43
Noch nicht zugeteilte Kapitalanteile	2.545	-	-	-	-
Zahlbare sonstige Honorare	6.502	6.418	28.026	8.602	10.043
Zahlbare Cash-Management-Gebühr	39.641	-	-	-	-
Zahlbare Research-Kosten	-	-	-	29.577	-
Zahlbare Nachschussforderungen	-	-	-	106.371	-
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	46.580	8.505	4.467	28.312	11.701
Summe	11.739.021	50.289	309.361	309.834	94.108

4. SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN UND AUFGELAUFENE KOSTEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle enthält Angaben zu den sonstigen Verbindlichkeiten und antizipatorischen Passiva mit Stand 30. Juni 2019: (Fortsetzung)

	Mountain Vantage Long Only UCITS Fund US\$	New Mountain Vantage UCITS Fund US\$	North MaxQ Macro UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	RoboCap UCITS Fund US\$
Zahlbare Zinsen	-	24	54.845	313	-	339
Zahlbare Dividenden	-	26.947	-	-	-	-
Zahlbare Verwahrstellengebühr	8.868	16.955	66.664	8.551	2.031	16.311
Zahlbare Prüfungsgebühr	5.822	6.931	9.679	6.790	1.383	4.628
Zahlbare Verwaltungsrats honorare	3.483	3.542	3.447	2.830	986	3.513
Zahlbare Verwaltungsgebühr	18.372	47.641	27.394	21.751	4.476	33.547
Zahlbare Managementgebühr	3.999	29.999	21.958	59.155	224	191.025
Zahlbare Investmentmanagementgebühr	-	19.577	-	-	2.869	-
Zahlbar für gekaufte Wertpapiere	594.599	605.575	742.012	-	111.392	2.312.615
Zahlbar für Devisenkassakontrakte	-	-	97.200	-	-	-
Zahlbare Rechtskosten	5.944	7.213	2.112	6.600	682	5.651
Zahlbare Registrierungsgebühr	-	3.473	4.517	-	1.088	34.411
Zahlbare Übersetzungskosten	5.784	6.163	2.571	-	579	8.102
Zahlbare Gebühr für Mehrwertsteueranmeldung	41	43	-	33	8	43
Zahlbare sonstige Honorare	20.969	40.548	33.295	16.288	1.238	12.232
Zahlbare Rücknahmen	-	-	-	503.028	-	450.317
Zahlbare Research-Kosten	-	-	11.925	-	-	-
Zahlbare Nachschussforderungen	-	-	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	1.922	2.509	101.254	1.920	3.011	4.910
Summe	669.803	817.140	1.178.873	627.259	129.967	3.077.644

4. SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN UND AUFGELAUFENE KOSTEN (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle enthält Angaben zu den sonstigen Verbindlichkeiten und antizipatorischen Passiva mit Stand 30. Juni 2019: (Fortsetzung)

	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Tosca Micro Cap UCITS Fund £	Tosca UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Warrington Strategic UCITS Fund Fund US\$
Zahlbare Zinsen	1.168	3	45	1	1
Zahlbare Dividenden	-	-	69.876	-	-
Zahlbare Verwahrstellengebühr	5.942	6.114	7.379	4.488	4.698
Zahlbare Prüfungsgebühr	5.623	5.334	8.953	10.552	5.368
Zahlbare Verwaltungsrats honorare	3.093	2.728	3.552	3.605	2.693
Zahlbare Verwaltungsgebühr	25.176	20.161	22.242	16.015	16.800
Zahlbare Managementgebühr	-	24.483	848	23.364	1.750
Zahlbare Investmentmanagementgebühr	66.285	-	16.950	-	17.493
Zahlbare Performancegebühr	-	-	-	-	33.831
Zahlbar für gekaufte Wertpapiere	-	600.000	566.708	414.314	-
Zahlbar für Devisenkassakontrakte	-	-	-	660	-
Zahlbare Rechtskosten	-	15.606	9.176	7.773	-
Zahlbare Registrierungsgebühr	-	246	5.543	-	-
Zahlbare Übersetzungskosten	2.527	4.288	3.167	-	2.401
Zahlbare Gebühr für Mehrwertsteueranmeldung	37	31	279	-	24
Zahlbare sonstige Honorare	9.585	-	5.202	1.385	4.172
Zahlbare Rücknahmen	649	196.100	-	-	-
Zahlbare Research-Kosten	-	62.602	-	-	-
Zahlbare Nachschussforderungen	-	-	25.170	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	5.593	18.148	27.062	35.220	9.411
Summe	125.678	955.844	772.152	517.377	98.642

4. SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN UND AUFGELAUFENE KOSTEN (FORTSETZUNG)

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
	US\$		US\$	€	US\$		€
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 Verwaltungsrats honorare	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 Gebühr für Mehrwertsteueranmeldung	33	33	35	29	32	69	29
Zahlbare Rücknahmen	-	-	2.576.692	-	-	114	978.310
Zahlbare sonstige Honorare	9.349	-	9.342	8.159	9.146	14.800	14.596
Zahlbare Cash-Management-Gebühr	-	16.324	-	-	-	-	-
Zahlbare Research-Kosten	-	-	-	15.400	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	3.382	27.934	10.075	9.619	3.805	5.945	34.513
Summe	134.264	11.426.033	3.855.373	130.519	70.969	117.330	2.832.752

4. SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN UND AUFGELAUFENE KOSTEN (FORTSETZUNG)

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

	Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund	Crabel Advanced Trend UCITS Fund	Crabel Gemini UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	DUNN WMA Institutional UCITS Fund
	US\$	US\$	US\$		US\$
Zahlbare Zinsen	114	-	388	14	446
Zahlbare Verwahrstellengebühr	5.416	5.421	9.729	31.525	23.162
Zahlbare Prüfungsgebühr	13.181	12.798	12.716	10.055	13.053
Zahlbare Verwaltungsrats honorare	3.460	3.402	3.376	3.343	3.403
Zahlbare Verwaltungsgebühr	15.927	25.590	40.741	3.831	88.702
Zahlbare Managementgebühr	-	6.350	24.472	15.626	69.465
Zahlbare Investmentmanagementgebühr	66.797	21.182	195.065	-	-
Zahlbare Performancegebühr	-	-	109.225	-	-
Zahlbar für gekaufte Wertpapiere	-	-	1.359.926	-	15.940.967
Zahlbar für Devisenkassakontrakte	-	430.979	152.124	-	5.717
Zahlbare Rechtskosten	3.537	5.095	3.234	2.953	1.477
Zahlbare Registrierungsgebühr	13.054	2.032	664	2.649	2.408
Zahlbare Übersetzungskosten	2.063	-	2.703	-	-
Zahlbare Gebühr für Mehrwertsteueranmeldung	30	33	33	32	33
Zahlbare Rücknahmen	-	-	19.031	-	4.042
Zahlbare sonstige Honorare	1.163	4.591	-	-	6.418
Zahlbare Cash-Management-Gebühr	-	-	-	-	77.591
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	6.538.399	9.864	15.218	49.099	40.264
Summe	6.663.141	527.337	1.948.645	119.127	16.277.148

4. SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN UND AUFGELAUFENE KOSTEN (FORTSETZUNG)

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

	High Ridge Credit Opportunities		In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	New Mountain		North MaxQ Macro UCITS
	Giano UCITS Fund	UCITS Fund			Vantage Long Only UCITS Fund	New Mountain Vantage UCITS Fund	
	€	US\$			US\$	US\$	
Zahlbare Zinsen	2.893	178	10	4.600	-	-	-
Zahlbare Dividenden	-	-	-	21.378	-	15.983	-
Zahlbare Verwahrstellengebühr	7.926	5.460	3.650	14.588	7.163	7.957	60.707
Zahlbare Prüfungsgebühr	13.048	12.916	12.612	13.037	12.573	13.266	20.987
Zahlbare Verwaltungsrats honorare	1.855	3.402	2.216	3.383	3.324	3.345	3.371
Zahlbare Verwaltungsgebühr	18.455	25.324	12.332	42.062	18.938	24.283	29.285
Zahlbare Managementgebühr	28.875	4.456	104	82.191	1.817	9.954	25.350
Zahlbare Investmentmanagementgebühr	-	-	1.453	-	-	-	-
Zahlbare Performancegebühr	33.424	-	-	1.088.030	-	-	-
Zahlbar für gekaufte Wertpapiere	-	-	-	2.191.831	-	-	789.679
Zahlbar für Devisenkassakontrakte	-	-	-	119	-	-	85.377
Zahlbare Rechtskosten	3.509	2.983	1.066	2.976	1.549	2.956	2.065
Zahlbare Registrierungsgebühr	-	4.136	8.092	1.402	205	7.662	9.211
Zahlbare Übersetzungskosten	459	1.914	284	-	2.868	3.955	999
Zahlbare Gebühr für Mehrwertsteueranmeldung	-	33	21	33	32	32	1.558
Zahlbare Rücknahmen	93.160	-	-	-	-	-	-
Zahlbare sonstige Honorare	4.285	9.889	2.071	12.494	25.208	23.402	24.892
Zahlbare Research-Kosten	-	-	-	1.627	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	109.601	39.454	162.565	995	1.383	1.732	114.181
Summe	317.490	110.145	206.476	3.480.746	75.060	114.527	1.167.662

4. 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	RoboCap UCITS Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Tosca Micro Cap UCITS Fund £	Tosca UCITS Fund US\$
Zahlbare Zinsen	483	397	7.085	4.589	2	11.811
Zahlbare Dividenden	-	-	-	-	-	63.010
Zahlbare Verwahrstellengebühr	7.922	15.667	5.982	4.954	5.569	3.781
Zahlbare Prüfungsgebühr	9.777	9.862	11.181	11.391	10.406	12.908
Zahlbare Verwaltungsrats honorare	2.610	3.346	2.999	2.955	2.624	2.224
Zahlbare Verwaltungsgebühr	21.264	37.964	21.390	24.509	20.482	16.992
Zahlbare Managementgebühr	48.277	119.086	22.828	98.269	32.951	933
Zahlbare Investmentmanagementgebühr	-	-	-	-	-	18.664
Zahlbare Performancegebühr	-	-	239.721	-	-	-
Zahlbar für gekaufte Wertpapiere	-	-	-	-	-	17.666
Zahlbar für Devisenkassakontrakte	-	219	97	-	-	-
Zahlbare Rechtskosten	1.461	1.334	6.500	-	8.381	1.415
Zahlbare Registrierungsgebühr	198	15.270	841	-	-	5.164
Zahlbare Übersetzungskosten	-	1.078	46	29	2.273	802
Zahlbare Gebühr für Mehrwertsteueranmeldung	26	32	29	-	25	21
Zahlbare Rücknahmen	111.864	110.740	-	158.935	-	-
Zahlbare sonstige Honorare	7.317	9.363	11.185	7.318	-	-
Zahlbare Research-Kosten	-	-	18.488	-	50.447	-
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	3.149	1.956	9.382	2.358	13.180	60.329
Summe	214.348	326.314	357.754	315.307	146.340	215.720

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

Zum 30. Juni 2019 bestanden folgende Barguthaben und Einlagen bei bzw. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und sonstigen Kontrahenten und Brokern:

	Bonitätsbe- wertung ⁺	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
		US\$	US\$	US\$	€	US\$	US\$	€
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten								
The Northern Trust Company	A+	3.708.989	382.327	67.610.007	1.458.085	3.270.290	2.920.015	13.778.577
		3.708.989	382.327	67.610.007	1.458.085	3.270.290	2.920.015	13.778.577
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen**								
BNP Paribas	A+	-	-	-	-	-	-	23.606.941
Citigroup Global Markets Limited	BBB+	-	-	-	-	-	-	1.737.511
Credit Suisse Group AG	BBB+	-	-	-	-	-	-	1.887.250
Goldman Sachs	A+	-	-	-	-	-	-	2.560.000
JP Morgan	A+	-	-	-	-	-	-	3.537.193
The Northern Trust Company	A+	-	-	-	-	-	465.150	-
		-	-	-	-	-	465.150	33.328.895
Bei Brokern hinterlegte Marge***								
Argon Markets	Kein Rating	-	-	-	-	-	422.284	-
Credit Suisse Group AG	BBB+	-	-	-	-	-	-	2.285.498
Goldman Sachs	A+	-	-	-	-	-	325.066	-
Societe Generale International Limited****	A	642.328	4.406.716	-	-	-	-	-
RJ O'Brien	Kein Rating	-	-	4.409.849	-	-	-	-
		642.328	4.406.716	4.409.849	-	-	747.350	2.285.498

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

Zum 30. Juni 2019 bestanden folgende Barguthaben und Einlagen bei bzw. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und sonstigen Kontrahenten und Brokern:
(Fortsetzung)

	Bonitätsbe- wertung [†]	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	Crabel Advanced Trend UCITS Fund	Crabel Gemini UCITS Fund
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten		€	US\$	US\$	US\$
The Northern Trust Company	A+	790.438	1.980.382	2.157.285	15.113.832
		790.438	1.980.382	2.157.285	15.113.832
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen**					
BNP Paribas	A+	2.600.000	-	-	-
Citigroup Global Markets Limited	BBB+	330.000	-	-	-
Deutsche Bank	BBB+	-	-	-	894.128
The Northern Trust Company	A+	-	-	-	-
		2.930.000	-	-	894.128
Bei Brokern hinterlegte Marge***					
BNP Paribas	A+	202.927	-	-	-
Credit Suisse Group AG	BBB+	-	-	783.223	11.302.506
Deutsche Bank	BBB+	-	-	113.667	15.838.999
JP Morgan	A+	449.712	-	-	-
Morgan Stanley	BBB+	-	2.301.339	-	-
Societe Generale International Limited****	A	-	-	160.279	752.457
		652.639	2.301.339	1.057.169	27.893.962

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

Zum 30. Juni 2019 bestanden folgende Barguthaben und Einlagen bei bzw. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und sonstigen Kontrahenten und Brokern:
(Fortsetzung)

	Bonitätsbe- wertung*	DUNN WMA Institutional UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Giano UCITS Fund	High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten		US\$	£	€	€	US\$
The Northern Trust Company	A+	6.460.347	83.672	4.054.668	3.440.084	13.746
		6.460.347	83.672	4.054.668	3.440.084	13.746
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen**						
Morgan Stanley	BBB+	-	-	-	-	-
JP Morgan	A+	-	-	3.309.975	-	-
The Northern Trust Company	A+	-	-	-	-	-
		-	-	3.309.975	-	-
Bei Brokern hinterlegte Marge***						
JP Morgan	A+	-	-	-	27.441	-
Merrill Lynch International	A+	-	-	-	-	-
Morgan Stanley	BBB+	-	-	-	-	158.698
Societe Generale International Limited****	A	35.867.649	-	-	-	-
UBS AG	A-	-	-	-	-	-
		35.867.649	-	-	27.441	158.698
An Broker zahlbare Marge						
Morgan Stanley	BBB+	-	-	-	(55.794)	-
		-	-	-	(55.794)	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

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

Zum 30. Juni 2019 bestanden folgende Barguthaben und Einlagen bei bzw. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und sonstigen Kontrahenten und Brokern:
(Fortsetzung)

	Bonitätsbe- wertung ⁺	Mountain Vantage Long Only UCITS Fund	New Mountain Vantage UCITS Fund	North MaxQ Macro UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	RoboCap UCITS Fund
		US\$	US\$	US\$	£	US\$	US\$
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten							
The Northern Trust Company	A+	2.232.315	350.149	3.735.549	10.566.166	144.379	8.137.006
		2.232.315	350.149	3.735.549	10.566.166	144.379	8.137.006
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen⁺⁺							
BNP Paribas	A+	-	-	120.000	-	-	-
Citigroup Global Markets Limited	BBB+	-	-	390.224	-	-	-
Goldman Sachs	A+	-	-	140.000	-	-	-
Deutsche Bank	BBB+	-	-	810.000	-	-	-
JP Morgan	A+	-	-	1.230.000	-	-	-
UBS AG	A-	-	-	410.000	-	-	-
The Northern Trust Company	A+	-	3.019.857	-	-	-	-
Societe Generale International Limited****	A	-	-	8.671.560	-	-	-
		-	3.019.857	11.771.784	-	-	-
Bei Brokern hinterlegte Marge⁺⁺⁺							
Argon Markets	Kein Rating	-	-	-	-	-	1.055.083
Citigroup Global Markets Limited	BBB+	-	-	4.840.618	-	-	-
Credit Suisse Group AG	BBB+	-	-	1.088.912	-	-	-
Goldman Sachs	A+	-	1.915.884	300.901	-	-	-
Morgan Stanley	BBB+	-	1.461.619	-	-	-	-
Societe Generale International Limited****	A	-	-	7.678.234	11.711.331	-	-
UBS AG	A-	-	-	-	-	-	-
		-	3.377.503	13.908.665	11.711.331	-	1.055.083

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

Zum 30. Juni 2019 bestanden folgende Barguthaben und Einlagen bei bzw. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und sonstigen Kontrahenten und Brokern:
(Fortsetzung)

	Bonitätsbe- wertung [±]	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Tosca Micro Cap UCITS Fund	Tosca UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Warrington Strategic UCITS Fund
		€	£	US\$	US\$	US\$
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten						
The Northern Trust Company	A+	236.882	3.646.926	567.916	636.401	3.740.802
		236.882	3.646.926	567.916	636.401	3.740.802
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen**						
Citigroup Global Markets Limited	BBB+	-	451.547	-	-	-
JP Morgan	A+	-	-	1.035.937	-	-
The Northern Trust Company	A+	-	-	2.928.568	-	-
		-	451.547	3.964.505	-	-
Bei Brokern hinterlegte Marge***						
Credit Suisse Group AG	BBB+	-	-	1.888.615	-	-
JP Morgan	A+	-	-	-	-	-
Morgan Stanley	BBB+	-	-	337.176	-	-
Societe Generale International Limited****	A	6.500.008	-	-	-	-
ADM Investor Services International	Kein Rating	-	-	-	-	12.538.886
		6.500.008	-	2.225.792	-	12.538.886

* Quelle: S&P and 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 80.226.621 US\$ wurden 30.127.316 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 ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

5. 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:

	Bonitätsbe- wertung*	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
		US\$	US\$	US\$	€	US\$	US\$	€
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten								
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
		3.275.508	722.695	9.882.957	2.300.376	3.469.686	2.853.614	61.517.759
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen**								
BNP Paribas	A	-	-	-	-	-	-	25.230.000
Citigroup Global Markets Limited	BBB+	-	-	-	-	-	-	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
		-	-	-	-	-	340.000	35.257.660
Bei Brokern hinterlegte Marge***								
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	-	-	-	-
		1.646.846	5.138.248	2.344.312	-	-	595.194	1.024.846

5. 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)

	Bonitätsbe- wertung*	Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund	Crabel Advanced Trend UCITS Fund	Crabel Gemini UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	DUNN WMA Institutional UCITS Fund
		US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten						
The Northern Trust Company	A+	1.528.023	3.896.150	24.038.459	3.576.763	7.124.329
		1.528.023	3.896.150	24.038.459	3.576.763	7.124.329
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen**						
Deutsche Bank	BBB+	-	3.274.249	-	-	-
JP Morgan	A+	-	-	-	-	-
		-	3.274.249	-	-	-
Bei Brokern hinterlegte Marge***						
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	-	192.569	325.803	-	37.880.672
		8.364.174	4.532.052	9.987.899	-	37.880.672

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

5. 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)

	Bonitätsbe- wertung [†]	Giano UCITS Fund	High Ridge Credit Opportunitie s UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund	New Mountain Vantage UCITS Fund	North MaxQ Macro UCITS Fund
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten		€	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
The Northern Trust Company	A+	5.115.943	452.596	1.251.348	28.180.055	791.596	1.051.353	1.448.601
		5.115.943	452.596	1.251.348	28.180.055	791.596	1.051.353	1.448.601
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen**								
Merrill Lynch International	A	-	-	-	-	-	-	580.000
Morgan Stanley	BBB+	-	-	1.470.000	-	-	-	-
BNP Paribas	A	-	-	-	-	-	-	120.000
Citigroup Global Markets Limited	BBB+	-	-	-	-	-	-	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+	-	-	-	8.888	-	3.010.974	-
Societe Generale International Limited****	A	-	-	-	-	-	-	9.158.034
		-	-	1.470.000	8.888	-	3.010.974	20.135.291
Bei Brokern hinterlegte Marge***								
Citigroup Global Markets Limited	A+	-	-	-	-	-	-	5.809.407
Credit Suisse Group AG	BBB+	-	-	-	-	-	-	975.506
Goldman Sachs	A+	-	-	-	-	-	(63.067)	-
JP Morgan	A+	36.452	-	-	-	-	-	-
Merrill Lynch International	A+	-	-	-	6.647.475	-	-	-
Morgan Stanley	BBB+	-	81.861	-	-	-	1.415.944	-
Societe Generale International Limited****	A	723.949	-	-	-	-	-	9.966.138
UBS AG	A+	-	-	-	10.334.329	-	-	-
		760.401	81.861	-	16.981.804	-	1.352.877	16.751.051

5. 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)

	Bonitätsbe- wertung ⁺	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	RoboCap UCITS Fund	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Tosca Micro Cap UCITS Fund	Tosca UCITS Fund
		£	US\$	€	€	£	US\$
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten							
The Northern Trust Company	A+	9.949.037	12.773.632	2.648.043	8.193.441	4.535.193	6.039.922
		9.949.037	12.773.632	2.648.043	8.193.441	4.535.193	6.039.922
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen**							
Citigroup Global Markets Limited	A+	-	-	-	-	449.782	-
JP Morgan	A+	-	-	-	-	-	1.317.264
		-	-	-	-	449.782	1.317.264
Bei Brokern hinterlegte Marge***							
Argon Markets	Kein Rating	-	5.206.836	-	-	-	-
Credit Suisse Group AG	BBB+	-	-	-	-	-	1.538.084
Goldman Sachs	A+	-	-	65.399	-	-	-
Morgan Stanley	BBB+	-	-	-	-	-	349.358
Societe Generale International Limited****	A	11.446.716	-	-	9.896.840	-	-
UBS AG	A+	-	-	1.964.489	-	-	-
		11.446.716	5.206.836	2.029.888	9.896.840	-	1.887.442

*Quelle: S&P and 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.

6. 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 Berichtszeitraums zum 30. Juni 2019 bzw. während des am 31. Dezember 2018 endenden Geschäftsjahrs kam es zu keinen Bewegungen zwischen den Stufen 1 und 2.

Zum 30. Juni 2019 wurden der Stufe 3 keine Anlagen zugeordnet (31. Dezember 2018: null).

Die folgende Tabelle zeigt eine Analyse der per 30. Juni 2019 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 30. Juni 2019

Advent Global Partners UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	\$	\$	US\$
Festverzinsliche Wertpapiere	25.788.035	8.975.540	-	34.763.575
Aktien	3.321.470	-	-	3.321.470
Swaps	-	2.005.596	-	2.005.596
Optionen	-	54.285	-	54.285
Devisenterminkontrakte	-	3.592	-	3.592
	29.109.505	11.039.013	-	40.148.518
Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	(19.324)	-	-	(19.324)
Optionen	-	(920)	-	(920)
Devisenterminkontrakte	-	(3.148)	-	(3.148)
	(19.324)	(4.068)	-	(23.392)

6. ZEITWERTHIERARCHIE (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Festverzinsliche Wertpapiere	40.190.487	-	-	40.190.487
Strukturierte Schuldverschreibungen	-	10.194.545	-	10.194.545
Futures-Kontrakte	133.267	-	-	133.267
Devisenterminkontrakte	-	331.248	-	331.248
	40.323.754	10.525.793	-	50.849.547
Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	(3.421)	-	-	(3.421)
Devisenterminkontrakte	-	(82.966)	-	(82.966)
	(3.421)	(82.966)	-	(86.387)
Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Festverzinsliche Wertpapiere	-	47.131.963	-	47.131.963
Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities)	-	655.564.769	-	655.564.769
Devisenterminkontrakte	-	1.515.741	-	1.515.741
	-	704.212.473	-	704.212.473
Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	(3.531.489)	-	-	(3.531.489)
Devisenterminkontrakte	-	(8.036.988)	-	(8.036.988)
	(3.531.489)	(8.036.988)	-	(11.568.477)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	€	€	€	€
Aktien	33.517.690	-	-	33.517.690
	33.517.690	-	-	33.517.690
Avenir UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Festverzinsliche Wertpapiere	1.987.665	-	-	1.987.665
Aktien	16.762.354	-	-	16.762.354
Devisenterminkontrakte	-	114.178	-	114.178
	18.750.019	114.178	-	18.864.197
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Festverzinsliche Wertpapiere	10.616.339	-	-	10.616.339
Differenzkontrakte	-	102.359	-	102.359
Optionen	-	6.000.000	-	6.000.000
Devisenterminkontrakte	-	173.049	-	173.049
	10.616.339	6.275.408	-	16.891.747
Verbindlichkeiten				
Differenzkontrakte	-	(222.720)	-	(222.720)
Optionen	-	(3.825)	-	(3.825)
Devisenterminkontrakte	-	(14.640)	-	(14.640)
	-	(241.185)	-	(241.185)

6. ZEITWERTHIERARCHIE (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Butler Credit Opportunities UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	€	€	€	€
Festverzinsliche Wertpapiere	-	574.667.445	-	574.667.445
Aktien	12.061.224	-	-	12.061.224
Swaps	-	1.496.611	-	1.496.611
Optionen	-	218.673	-	218.673
Devisenterminkontrakte	-	691.878	-	691.878
	12.061.224	577.074.607	-	589.135.831
Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	(68.250)	-	-	(68.250)
Swaps	-	(5.619.206)	-	(5.619.206)
Devisenterminkontrakte	-	(263.809)	-	(263.809)
	(68.250)	(5.883.015)	-	(5.951.265)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	€	€	€	€
Festverzinsliche Wertpapiere	-	58.941.883	-	58.941.883
Swaps	-	140.791	-	140.791
Optionen	-	21.867	-	21.867
	-	59.104.541	-	59.104.541
Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	(6.825)	-	-	(6.825)
Swaps	-	(482.222)	-	(482.222)
	(6.825)	(482.222)	-	(489.047)
Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Funds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Aktien	106.319.791	-	-	106.319.791
Swaps	-	47	-	47
Devisenterminkontrakte	-	1.237.394	-	1.237.394
	106.319.791	1.237.441	-	107.557.232
Crabel Advanced Trend UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Festverzinsliche Wertpapiere	12.750.624	-	-	12.750.624
Equities	-	-	-	-
Strukturierte Schuldverschreibungen.	-	3.338.904	-	3.338.904
Futures-Kontrakte	845.684	-	-	845.684
Devisenterminkontrakte	-	235.772	-	235.772
	13.596.308	3.574.676	-	17.170.984
Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	(66.939)	-	-	(66.939)
Devisenterminkontrakte	-	(274.329)	-	(274.329)
	(66.939)	(274.329)	-	(341.268)

6. ZEITWERTHIERARCHIE (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Crabel Gemini UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Festverzinsliche Wertpapiere	209.819.069	-	-	209.819.069
Strukturierte Schuldverschreibungen.	-	50.955.478	-	50.955.478
Futures-Kontrakte	3.805.426	-	-	3.805.426
Devisenterminkontrakte	-	331.156	-	331.156
	213.624.495	51.286.634	-	264.911.129
Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	(2.520.093)	-	-	(2.520.093)
Devisenterminkontrakte	-	(66.912)	-	(66.912)
	(2.520.093)	(66.912)	-	(2.587.005)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	€	€	€	€
Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities)	-	65.743.362	-	65.743.362
Devisenterminkontrakte	-	20.577	-	20.577
	-	65.763.939	-	65.763.939
Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	-	(138.854)	-	(138.854)
	-	(138.854)	-	(138.854)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Festverzinsliche Wertpapiere	249.787	-	-	249.787
Aktien	1.757.356	-	-	1.757.356
Swaps	-	17.200	-	17.200
	2.007.143	17.200	-	2.024.343
Verbindlichkeiten				
Swaps	-	(70.112)	-	(70.112)
Devisenterminkontrakte	-	(74)	-	(74)
	-	(70.186)	-	(70.186)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Aktien	32.382.451	-	-	32.382.451
	32.382.451	-	-	32.382.451
DUNN WMA Institutional UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Festverzinsliche Wertpapiere	119.329.209	184.933.260	-	304.262.469
Strukturierte Schuldverschreibungen.	-	63.103.910	-	63.103.910
Futures-Kontrakte	12.098.863	-	-	12.098.863
Devisenterminkontrakte	-	2.399.995	-	2.399.995
	131.428.072	250.437.165	-	381.865.237
Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	(1.513.791)	-	-	(1.513.791)
Devisenterminkontrakte	-	(4.422)	-	(4.422)
	(1.513.791)	(4.422)	-	(1.518.213)

6. ZEITWERTHIERARCHIE (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	£	£	£	£
Aktien	2.591.328	-	-	2.591.328
	2.591.328	-	-	2.591.328
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	€	€	€	€
Festverzinsliche Wertpapiere	-	4.315.992	-	4.315.992
Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities)	-	40.959.395	-	40.959.395
Swaps	-	393.383	-	393.383
Devisenterminkontrakte	-	62	-	62
	-	45.668.832	-	45.668.832
Verbindlichkeiten				
Swaps	-	(859.363)	-	(859.363)
Devisenterminkontrakte	-	(7.052)	-	(7.052)
	-	(866.415)	-	(866.415)
Giano UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	€	€	€	€
Festverzinsliche Wertpapiere	-	28.068.912	-	28.068.912
Differenzkontrakte	-	467.770	-	467.770
Devisenterminkontrakte	-	690	-	690
	-	28.537.372	-	28.537.372
Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	(94.392)	-	-	(94.392)
Differenzkontrakte	-	(1.219.701)	-	(1.219.701)
Devisenterminkontrakte	-	(41.993)	-	(41.993)
	(94.392)	(1.261.694)	-	(1.356.086)
High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Festverzinsliche Wertpapiere	-	10.069.387	-	10.069.387
Aktien	198.240	-	-	198.240
Devisenterminkontrakte	-	1.134	-	1.134
Swaps	-	19.292	-	19.292
	198.240	10.089.813	-	10.288.053
Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	(4.356)	-	-	(4.356)
	(4.356)	-	-	(4.356)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Festverzinsliche Wertpapiere	3.385.563	-	-	3.385.563
Differenzkontrakte	-	45.796	-	45.796
Devisenterminkontrakte	-	2.999	-	2.999
	3.385.563	48.795	-	3.434.358
Verbindlichkeiten				
Differenzkontrakte	-	(94.025)	-	(94.025)
Devisenterminkontrakte	-	(1.820)	-	(1.820)
	-	(95.845)	-	(95.845)

6. ZEITWERTHIERARCHIE (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Festverzinsliche Wertpapiere	155.596.974	-	-	155.596.974
Aktien	82.895.217	-	-	82.895.217
Differenzkontrakte	-	65.274	-	65.274
Devisenterminkontrakte	-	847.894	-	847.894
	238.492.191	913.168	-	239.405.359
Verbindlichkeiten				
Differenzkontrakte	-	(2.956)	-	(2.956)
Devisenterminkontrakte	-	(17.697)	-	(17.697)
	-	(20.653)	-	(20.653)
New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Aktien	23.490.878	-	-	23.490.878
	23.490.878	-	-	23.490.878
Liabilities				
Fixed Income	-	-	-	-
Futures Contracts	-	-	-	-
	-	-	-	-
New Mountain Vantage UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Aktien	36.339.424	-	-	36.339.424
Differenzkontrakte	-	896.070	-	896.070
Optionen	-	23.153	-	23.153
	36.339.424	919.223	-	37.258.647
Verbindlichkeiten				
Differenzkontrakte	-	(1.410.830)	-	(1.410.830)
Optionen	-	(5.069)	-	(5.069)
	-	(1.415.899)	-	(1.415.899)
North MaxQ Macro UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Festverzinsliche Wertpapiere	3.942.377	4.595.732	-	8.538.109
Futures-Kontrakte	186.476	-	-	186.476
Cross Currency-Zinsswaps	-	160.764	-	160.764
Swaps	-	1.995.943	-	1.995.943
Optionen	-	295.537	-	295.537
Währungsoptionen	-	2.334.693	-	2.334.693
Swaptions	-	294.733	-	294.733
Devisenterminkontrakte	-	1.567.779	-	1.567.779
	4.128.853	11.245.181	-	15.374.034
Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	(975.636)	-	-	(975.636)
Cross Currency-Zinsswaps	-	(153.486)	-	(153.486)
Swaps	-	(2.146.322)	-	(2.146.322)
Equity Swaps	-	-	-	-
Optionen	-	(1.389.422)	-	(1.389.422)
Währungsoptionen	-	(327.166)	-	(327.166)
Swaptions	-	(819.963)	-	(819.963)
Devisenterminkontrakte	-	(1.240.519)	-	(1.240.519)
	(975.636)	(6.076.878)	-	(7.052.514)

6. ZEITWERTHIERARCHIE (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	£	£	£	£
Aktien	114.269.828	-	-	114.269.828
Devisenterminkontrakte	-	923.524	-	923.524
	114.269.828	923.524	-	115.193.352
Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	(614.388)	-	-	(614.388)
Devisenterminkontrakte	-	(3.073.423)	-	(3.073.423)
	(614.388)	(3.073.423)	-	(3.687.811)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Fixed Income	-	-	-	-
Aktien	5.772.229	-	-	5.772.229
	5.772.229	-	-	5.772.229
RoboCap UCITS Fund				
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Aktien	94.765.162	-	-	94.765.162
Investmentfonds	7.510.147	-	-	7.510.147
Optionen	-	212.040	-	212.040
Devisenterminkontrakte	-	417.659	-	417.659
	102.275.309	629.699	-	102.905.008
Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	(47.209)	-	-	(47.209)
Devisenterminkontrakte	-	(312.687)	-	(312.687)
	(47.209)	(312.687)	-	(359.896)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	€	€	€	€
Festverzinsliche Wertpapiere	4.252.600	6.623.225	-	10.875.825
Aktien	9.105.499	-	-	9.105.499
Differenzkontrakte	-	107.734	-	107.734
Optionen	-	82.393	-	82.393
Devisenterminkontrakte	-	189.549	-	189.549
	13.358.099	7.002.901	-	20.361.000
Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	(74.740)	(10.000)	-	(84.740)
Differenzkontrakte	-	(281.441)	-	(281.441)
Swaps	-	(10.632)	-	(10.632)
Devisenterminkontrakte	-	(716.912)	-	(716.912)
	(74.740)	(1.018.985)	-	(1.093.725)

6. ZEITWERTHIERARCHIE (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	€	€	€	€
Festverzinsliche Wertpapiere	29.249.001	8.849.612	-	38.098.613
Futures-Kontrakte	291.501	-	-	291.501
Devisenterminkontrakte	-	4.239	-	4.239
	29.540.502	8.853.851	-	38.394.353
Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	(3.846)	-	-	(3.846)
Devisenterminkontrakte	-	(69.389)	-	(69.389)
	(3.846)	(69.389)	-	(73.235)
Tosca Micro Cap UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	£	£	£	£
Aktien	27.146.654	-	-	27.146.654
Devisenterminkontrakte	-	16.439	-	16.439
	27.146.654	16.439	-	27.163.093
Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	-	(260)	-	(260)
	-	(260)	-	(260)
Tosca UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Festverzinsliche Wertpapiere	4.982.832	428.143	-	5.410.975
Aktien	10.564.555	-	-	10.564.555
Differenzkontrakte	-	1.603.178	-	1.603.178
Futures Contracts	-	-	-	-
Optionen	-	10.220	-	10.220
Devisenterminkontrakte	-	114.626	-	114.626
	15.547.387	2.156.167	-	17.703.554
Verbindlichkeiten				
Differenzkontrakte	-	(1.688.192)	-	(1.688.192)
Devisenterminkontrakte	-	(74.685)	-	(74.685)
	-	(1.762.877)	-	(1.762.877)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Aktien	43.799.660	-	-	43.799.660
	43.799.660	-	-	43.799.660
Warrington Strategic UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Festverzinsliche Wertpapiere	31.809.285	-	-	31.809.285
Optionen	-	593.125	-	593.125
Devisenterminkontrakte	-	246.271	-	246.271
	31.809.285	839.396	-	32.648.681
Verbindlichkeiten				
Optionen	-	(548.125)	-	(548.125)
Devisenterminkontrakte	-	(607)	-	(607)
	-	(548.732)	-	(548.732)

6. ZEITWERTHIERARCHIE (FORTSETZUNG)

Die folgende Tabelle zeigt eine Analyse der im Geschäftsjahr zum 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 Modellparameter im Markt beobachtbar sind.

Advent Global Partners UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
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
	32.513.012	8.550.852	-	41.063.864
Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	(170.001)	-	-	(170.001)
Swaps	-	(1.584.735)	-	(1.584.735)
Optionen	-	(3.365)	-	(3.365)
Devisenterminkontrakte	-	(2.551)	-	(2.551)
	(170.001)	(1.590.651)	-	(1.760.652)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
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
	56.075.076	11.078.025	-	67.153.101
Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	(73.873)	-	-	(73.873)
Devisenterminkontrakte	-	(267.053)	-	(267.053)
	(73.873)	(267.053)	-	(340.926)
Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Festverzinsliche Wertpapiere	-	48.739.313	-	48.739.313
Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities)	-	662.995.826	-	662.995.826
Futures-Kontrakte	18.869	-	-	18.869
Devisenterminkontrakte	-	2.051.979	-	2.051.979
	18.869	713.787.118	-	713.805.987
Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	(1.802.276)	-	-	(1.802.276)
Devisenterminkontrakte	-	(15.177.620)	-	(15.177.620)
	(1.802.276)	(15.177.620)	-	(16.979.896)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	€	€	€	€
Aktien	67.359.245	-	-	67.359.245
	67.359.245	-	-	67.359.245

6. ZEITWERTHIERARCHIE (FORTSETZUNG)

Zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Avenir UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Festverzinsliche Wertpapiere	1.987.500	-	-	1.987.500
Aktien	13.853.854	-	-	13.853.854
Devisenterminkontrakte	-	71.611	-	71.611
	15.841.354	71.611	-	15.912.965
Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	-	(1.185)	-	(1.185)
	-	(1.185)	-	(1.185)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
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
	14.426.864	6.174.926	-	20.601.790
Verbindlichkeiten				
Differenzkontrakte	-	(27.226)	-	(27.226)
Optionen	-	(122.530)	-	(122.530)
Devisenterminkontrakte	-	(1.028)	-	(1.028)
	-	(150.784)	-	(150.784)
Butler Credit Opportunities UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	€	€	€	€
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
	37.990.754	281.426.318	-	319.417.072
Verbindlichkeiten				
Swaps	-	(538.462)	-	(538.462)
Devisenterminkontrakte	-	(107.326)	-	(107.326)
	-	(645.788)	-	(645.788)

6. ZEITWERTHIERARCHIE (FORTSETZUNG)

Zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Cooper Creek Partners North America Long Short Equity

UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Aktien	98.823.982	-	-	98.823.982
Swaps	-	488.831	-	488.831
Devisenterminkontrakte	-	1.590.857	-	1.590.857
	98.823.982	2.079.688	-	100.903.670
Verbindlichkeiten				
Swaps	-	(964.173)	-	(964.173)
	-	(964.173)	-	(964.173)

Crabel Advanced Trend UCITS Fund

UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
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
	30.074.554	9.568.721	-	39.643.275
Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	(391.337)	-	-	(391.337)
Devisenterminkontrakte	-	(283.567)	-	(283.567)
	(391.337)	(283.567)	-	(674.904)

Crabel Gemini UCITS Fund

UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
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
	153.389.057	35.516.582	-	188.905.639
Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	(14.221.341)	-	-	(14.221.341)
Devisenterminkontrakte	-	(16.885)	-	(16.885)
	(14.221.341)	(16.885)	-	(14.238.226)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Aktien	34.057.207	-	-	34.057.207
	34.057.207	-	-	34.057.207

6. ZEITWERTHIERARCHIE (FORTSETZUNG)

Zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

DUNN WMA Institutional UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
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
	139.527.858	218.429.229	-	357.957.087
Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	(3.418.760)	-	-	(3.418.760)
Devisenterminkontrakte	-	(133)	-	(133)
	(3.418.760)	(133)	-	(3.418.893)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	£	£	£	£
Aktien	2.399.509	-	-	2.399.509
	2.399.509	-	-	2.399.509
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	€	€	€	€
Festverzinsliche Wertpapiere	-	3.886.424	-	3.886.424
Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities)	-	37.450.345	-	37.450.345
Swaps	-	811.686	-	811.686
Devisenterminkontrakte	-	97.841	-	97.841
	-	42.246.296	-	42.246.296
Verbindlichkeiten				
Swaps	-	(1.360.244)	-	(1.360.244)
Devisenterminkontrakte	-	(113.172)	-	(113.172)
	-	(1.473.416)	-	(1.473.416)
Giano UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	€	€	€	€
Festverzinsliche Wertpapiere	-	27.039.858	-	27.039.858
Optionen	132.886	-	-	132.886
Differenzkontrakte	-	1.144.803	-	1.144.803
	132.886	28.184.661	-	28.317.547
Verbindlichkeiten				
Differenzkontrakte	-	(1.168.913)	-	(1.168.913)
Devisenterminkontrakte	-	(72.832)	-	(72.832)
	-	(1.241.745)	-	(1.241.745)
High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Festverzinsliche Wertpapiere	-	9.159.222	-	9.159.222
Aktien	162.640	-	-	162.640
Devisenterminkontrakte	-	4.621	-	4.621
Futures-Kontrakte	14.114	-	-	14.114
	176.754	9.163.843	-	9.340.597

6. ZEITWERTHIERARCHIE (FORTSETZUNG)

Zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$
Vermögenswerte				
Differenzkontrakte	-	108.260	-	108.260
Devisenterminkontrakte	-	4.461	-	4.461
	-	112.721	-	112.721
Verbindlichkeiten				
Differenzkontrakte	-	(304.667)	-	(304.667)
Devisenterminkontrakte	-	(51)	-	(51)
	-	(304.718)	-	(304.718)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$
Vermögenswerte				
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
	183.756.650	480.469	-	184.237.119
Verbindlichkeiten				
Differenzkontrakte	-	(105.517)	-	(105.517)
Devisenterminkontrakte	-	(739.961)	-	(739.961)
	-	(845.478)	-	(845.478)

New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$
Vermögenswerte				
Aktien	19.660.070	-	-	19.660.070
	19.660.070	-	-	19.660.070

New Mountain Vantage UCITS Fund

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	US\$	US\$	US\$	US\$
Vermögenswerte				
Aktien	36.356.385	-	-	36.356.385
Differenzkontrakte	-	1.858.503	-	1.858.503
	36.356.385	1.858.503	-	38.214.888
Verbindlichkeiten				
Differenzkontrakte	-	(900.277)	-	(900.277)
	-	(900.277)	-	(900.277)

6. ZEITWERTHIERARCHIE (FORTSETZUNG)

Zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

North MaxQ Macro UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Futures-Kontrakte	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
	348.239	8.059.090	-	8.407.329
Verbindlichkeiten				
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)
	(601.665)	(8.746.753)	-	(9.348.418)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	£	£	£	£
Aktien	82.901.168	-	-	82.901.168
Futures-Kontrakte	1.231.482	-	-	1.231.482
Devisenterminkontrakte	-	31.330	-	31.330
	84.132.650	31.330	-	84.163.980
Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	-	(3.312.192)	-	(3.312.192)
	-	(3.312.192)	-	(3.312.192)
RoboCap UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Aktien	98.853.663	-	-	98.853.663
Investmentfonds	10.306.381	-	-	10.306.381
Devisenterminkontrakte	-	231.710	-	231.710
	109.160.044	231.710	-	109.391.754
Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	(404.164)	-	-	(404.164)
Devisenterminkontrakte	-	(1.156.119)	-	(1.156.119)
	(404.164)	(1.156.119)	-	(1.560.283)

6. ZEITWERTHIERARCHIE (FORTSETZUNG)

Zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	€	€	€	€
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
	7.022.632	11.117.172	-	18.139.804
Verbindlichkeiten				
Futures-Kontrakte	(48.150)	(25.000)	-	(73.150)
Differenzkontrakte	-	(34.139)	-	(34.139)
Swaps	-	(46.316)	-	(46.316)
Devisenterminkontrakte	-	(119.026)	-	(119.026)
	(48.150)	(224.481)	-	(272.631)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	€	€	€	€
Festverzinsliche Wertpapiere	41.713.629	10.994.168	-	52.707.797
Futures-Kontrakte	471.386	-	-	471.386
Devisenterminkontrakte	-	27	-	27
	42.185.015	10.994.195	-	53.179.210
Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	-	(427.435)	-	(427.435)
	-	(427.435)	-	(427.435)
Tosca Micro Cap UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	£	£	£	£
Aktien	32.622.076	-	-	32.622.076
Devisenterminkontrakte	-	3.228	-	3.228
	32.622.076	3.228	-	32.625.304
Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	-	(19.736)	-	(19.736)
	-	(19.736)	-	(19.736)

6. ZEITWERTHIERARCHIE (FORTSETZUNG)

Zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Tosca UCITS Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Aktien	12.654.677	-	-	12.654.677
Differenzkontrakte	-	1.067.278	-	1.067.278
Devisenterminkontrakte	-	98.679	-	98.679
	12.654.677	1.165.957	-	13.820.634
Verbindlichkeiten				
Differenzkontrakte	-	(853.331)	-	(853.331)
Futures-Kontrakte	(21.332)	-	-	(21.332)
Devisenterminkontrakte	-	(97.109)	-	(97.109)
	(21.332)	(950.440)	-	(971.772)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	US\$	US\$	US\$	US\$
Aktien	24.727.270	-	-	24.727.270
	24.727.270	-	-	24.727.270

Die Buchwerte aller finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten, die nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind, entsprechen zum Bilanzstichtag annähernd ihren beizulegenden Zeitwerten.

7. 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 Berichtszeitraum 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 5 ausgewiesen.

8. ANTEILSKAPITAL

Die Veränderungen in der Anzahl der gewinnberechtigten, rückkaufbaren Anteile im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 stellen sich wie folgt dar:

	Zum 1. Januar 2019	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2019
Advent Global Partners UCITS Fund				
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	19.479,40	7.244,00	(5.594,92)	21.128,48
CHF-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	2.251,61	-	(1.251,37)	1.000,24
Gepoolte CHF-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	-	-	-	-
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	15.859,33	1.400,00	(400,11)	16.859,22
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	-	-	-
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	52.034,70	27.261,34	(1.750,00)	77.546,04
Gepoolte EUR-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	96.338,35	14.585,00	(47.120,40)	63.802,95
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	22.499,92	907,00	(8.240,03)	15.166,89
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	2.100,00	-	2.100,00
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	1.113,00	-	(508,67)	604,33
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	143.960,18	40.907,52	(69.875,03)	114.992,67
Gepoolte USD-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	54.008,37	5.000,00	(11.508,37)	47.500,00
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	19.752,51	4.466,00	(1.565,80)	22.652,71
	Zum 1. Januar 2019	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2019
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1.800,00	-	(0,48)	1.799,52
Gepoolte CHF-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	31.203,33	3.401,34	(27.527,22)	7.077,45
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	1.900,00	1.125,00	(1.900,00)	1.125,00
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	23.293,39	-	(17.593,39)	5.700,00
EUR-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	299.612,91	-	-	299.612,91
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	69.561,46	21.125,85	(25.301,46)	65.385,85
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	-	-	-	-
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1.678,00	1.000,00	(1,32)	2.676,68
USD-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	100.000,00	-	(100.000,00)	-
Gepoolte USD-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	39.948,32	35.040,67	(19.800,00)	55.188,99
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	18.519,58	86.942,80	(22.213,99)	83.248,39
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	24.884,88	277,92	(9.430,94)	15.731,86

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019
8. ANTEILSKAPITAL (FORTSETZUNG)

	Zum 1. Januar 2019	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2019
Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund				
Thesaurierende CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	10.354,26	3.106,39	(874,00)	12.586,65
Thesaurierende EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	367.393,68	55.213,90	(67.342,06)	355.265,52
Ausschüttende EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	377.856,41	-	(207.618,41)	170.238,00
Thesaurierende EUR-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger	109.709,00	609,67	(96.183,25)	14.135,42
Thesaurierende EUR-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	6.322,58	300,00	(1.269,96)	5.352,62
Ausschüttende EUR-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	8.284,92	-	(7.572,21)	712,71
Thesaurierende GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	314.707,31	6.177,12	(44.166,81)	276.717,62
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	138.850,05	7.622,84	(29.955,35)	116.517,54
Thesaurierende GBP-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger	23.509,47	91,59	(3.514,38)	20.086,68
Ausschüttende GBP-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger	749.454,94	330.665,70	(62.809,42)	1.017.311,22
Thesaurierende GBP-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	92.060,70	13.420,77	(18.455,64)	87.025,83
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	450.075,38	67.824,44	(24.055,49)	493.844,33
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse Y für institutionelle Anleger	3.752,23	26.390,49	(261,93)	29.880,79
Thesaurierende SEK-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	5.000,00	-	-	5.000,00
Thesaurierende SEK-Anteilsklasse für private Anleger	5.444,83	-	(488,86)	4.955,97
Thesaurierende USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1.264.343,13	281.511,50	(52.811,36)	1.493.043,27
Ausschüttende USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	156.195,78	57.596,38	(201.754,92)	12.037,24
Thesaurierende USD-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger	698.005,18	1.785,13	(2.484,57)	697.305,74
Ausschüttende USD-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger	160.652,69	34.605,43	(15.679,79)	179.578,33
Thesaurierende USD-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	47.736,43	203.147,63	(202.644,16)	48.239,90
Ausschüttende USD-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	176.827,09	35.977,74	(31.548,08)	181.256,75
Thesaurierende USD-Anteilsklasse Y für institutionelle Anleger	702.590,05	219.635,93	(63.050,29)	859.175,69
Ausschüttende USD-Anteilsklasse Y für institutionelle Anleger	27.120,23	16.486,13	-	43.606,36
Thesaurierende USD-Anteilsklasse für private Anleger	977,69	-	(927,68)	50,01
Ausschüttende USD-Super-Anteilsklasse Z für private Anleger	-	8.499,58	-	8.499,58
	Zum 1. Januar 2019	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2019
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
CHF-Anteilsklasse A	20.322,05	-	-	20.322,05
EUR-Anteilsklasse A	77.806,99	5.784,82	(5.570,00)	78.021,81
EUR-Gründeranteilkasse	88.197,68	776,69	(10.402,93)	78.571,44
GBP-Anteilsklasse A	47.217,60	2.655,68	(1.088,74)	48.784,54
GBP-Anteilsklasse E	56.267,08	684,75	-	56.951,83
USD-Anteilsklasse A	8.505,32	-	(4.342,80)	4.162,52
USD-Gründeranteilkasse	402.120,39	1.176,49	(394.122,17)	9.174,71
	Zum 1. Januar 2019	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2019
Avenir UCITS Fund				
CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	10.076,98	-	(228,00)	9.848,98
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	38.247,68	892,00	(885,00)	38.254,68
EUR-Anteilsklasse für private Anleger	1.250,00	-	-	1.250,00
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	133.534,71	9.751,48	(17.288,36)	125.997,83
USD-Anteilsklasse für private Anleger	3.019,00	-	-	3.019,00

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019
8. ANTEILSKAPITAL (FORTSETZUNG)

	Zum 1. Januar 2019	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2019
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	85.209,92	2.718,00	(25.615,34)	62.312,58
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	978,00	530,00	(369,00)	1.139,00
EUR-Gründeranteilklassse A für institutionelle Anleger	200,00	778,00	(0,33)	977,67
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	13.875,44	2.330,00	(3.999,66)	12.205,78
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	1.000,00	-	-	1.000,00
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	3.400,00	-	-	3.400,00
USD-Gründeranteilklassse B für institutionelle Anleger	100.000,00	-	-	100.000,00
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	9.201,90	16.581,09	(25.782,99)	-
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	6.001,34	-	(6.001,34)	-
	Zum 1. Januar 2019	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2019
Butler Credit Opportunities UCITS Fund				
CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	102.818,48	17.396,09	(3.011,72)	117.202,85
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	68.741,20	78.509,00	(270,00)	146.980,20
Gepoolte CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	93.760,57	119.052,54	(7.578,00)	205.235,11
Gepoolte CHF-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	70.282,37	895,00	(2.570,00)	68.607,37
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	39.907,04	50.292,96	(1.443,53)	88.756,47
EUR-Anteilsklasse E für institutionelle Anleger	7.000,00	4.410,00	-	11.410,00
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	161.808,18	16.079,97	(7.859,27)	170.028,88
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	944.552,49	80.549,00	(60.365,00)	964.736,49
EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	304.696,52	4.819,57	(19.491,92)	290.024,17
Gepoolte EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	956.699,18	1.385.629,55	(169.776,85)	2.172.551,88
Gepoolte ausschüttende EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	1.133,70	5.303,00	-	6.436,70
EUR-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	726.634,26	300,00	(609.210,45)	117.723,81
Gepoolte EUR-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	207.246,12	13.805,33	(1.110,27)	219.941,18
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	295.325,32	541.833,96	(19.209,10)	817.950,18
Gepoolte ausschüttende EUR-Anteilsklasse für private Anleger	305,00	427,00	-	732,00
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	37.491,56	330,64	(2.001,08)	35.821,12
Gepoolte GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	3.225,00	13.985,46	(200,00)	17.010,46
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	300,00	-	-	300,00
Gepoolte USD-Anteilsklasse A	45.040,47	233.744,55	-	278.785,02
Gepoolte USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	89.544,31	296.914,42	(245.788,63)	140.670,10
Gepoolte USD-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	4.970,00	-	-	4.970,00
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	48.694,51	19.804,74	(4.885,94)	63.613,31
	Zum 16. Januar 2019	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2019
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
Ausschüttende EUR-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	-	602.483,57	-	602.483,57
	Zum 1. Januar 2019	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2019
Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund				
Gepoolte GBP-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger	853.753,00	13.285,22	-	867.038,22
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	10,00	-	-	10,00
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	43.821,12	(5.165,36)	38.655,76

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019
8. ANTEILSKAPITAL (FORTSETZUNG)

	Zum 1. Januar 2019	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2019
Crabel Advanced Trend UCITS Fund				
EUR-Anteilsklasse für private Anleger	300,00	-	-	300,00
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	525.703,26	-	(325.703,26)	200.000,00
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	39.028,56	(39.028,56)	-
	Zum 1. Januar 2019	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2019
Crabel Gemini UCITS Fund				
CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	9.727,55	7.684,54	(112,85)	17.299,24
CHF-Anteilsklasse für private Anleger	120,00	-	-	120,00
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	3.968,97	-	3.968,97
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	129.843,36	101.028,36	(4.465,77)	226.405,95
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	51.117,54	249.677,05	(45.206,32)	255.588,27
EUR-Anteilsklasse für private Anleger	2.519,63	4.891,99	(263,00)	7.148,62
GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	10.193,34	1.967,07	(1.106,47)	11.053,94
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	87.976,70	226.912,59	(7.366,65)	307.522,64
GBP-Anteilsklasse für private Anleger	-	1.294,58	-	1.294,58
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1.122.548,64	231.704,06	(265.460,34)	1.088.792,36
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	7.975,92	56.508,62	(6.403,98)	58.080,56
USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	4.386,98	865,14	(46,40)	5.205,72
USD-Anteilsklasse für private Anleger	-	15.029,88	(1.310,00)	13.719,88
	Zum 26. März 2019	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2019
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
CHF-Gründeranteilklass für institutionelle Anleger	-	35.163,14	-	35.163,14
CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	-	2.793,98	-	2.793,98
EUR-Gründeranteilklass für institutionelle Anleger	-	329.193,25	(100,15)	329.093,10
Ausschüttende EUR-Gründeranteilklass für institutionelle Anleger	-	31.669,49	-	31.669,49
Gepoolte ausschüttende EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	10.000,00	-	10.000,00
EUR-Anteilsklasse C für institutionelle Anleger	-	177.010,01	-	177.010,01
EUR-Anteilsklasse E für institutionelle Anleger	-	1.500,00	-	1.500,00
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	260,00	-	260,00
Gepoolte EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	-	1.000,00	-	1.000,00
Ausschüttende GBP-Gründeranteilklass für institutionelle Anleger	-	1.800,00	-	1.800,00
USD-Gründeranteilklass für institutionelle Anleger	-	96.071,42	-	96.071,42
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	13.872,00	-	13.872,00
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	1.000,00	-	1.000,00
Gepoolte USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	-	3.000,00	-	3.000,00
	Zum 21. Februar 2019	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2019
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	3.005,70	(0,60)	3.005,10
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	-	20.000,00	-	20.000,00
	Zum 1. Januar 2019	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2019
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	317.894,87	1.421,18	(48.001,79)	271.314,26

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019
8. ANTEILSKAPITAL (FORTSETZUNG)

	Zum 1. Januar 2019	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2019
DUNN WMA Institutional UCITS Fund				
CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	44.145,16	1.925,00	(3.069,23)	43.000,93
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	7.012,88	1.586,48	-	8.599,36
CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	8.871,58	-	-	8.871,58
Gepoolte CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	6.180,00	-	(5.380,00)	800,00
CHF-Anteilsklasse für private Anleger	488,94	-	(262,48)	226,46
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	419,01	-	-	419,01
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	48.156,49	37.210,24	(79,45)	85.287,28
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	4.624,10	497,52	(55,00)	5.066,62
DUNN WMA Institutional UCITS Fund (Fortsetzung)	#N/A	-	-	#N/A
EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	-	-	-	-
Gepoolte EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	1.913.103,60	224.707,24	(127.430,61)	2.010.380,23
EUR-Anteilsklasse D für institutionelle Anleger	2.700,00	-	-	2.700,00
EUR-Anteilsklasse für private Anleger	1.528,48	31,24	-	1.559,72
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	5.744,53	2.402,40	(229,43)	7.917,50
GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	24.175,03	2.749,08	(43,89)	26.880,22
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	89.053,49	14.715,22	(11.215,39)	92.553,32
GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	396.432,79	2.968,99	(42.986,53)	356.415,25
Gepoolte GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	531.229,72	61.479,85	(184.849,25)	407.860,32
Gepoolte GBP-Anteilsklasse D für institutionelle Anleger	-	39.654,72	(357,03)	39.297,69
GBP-Anteilsklasse für private Anleger	2.425,19	-	(531,88)	1.893,31
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	16.022,72	5.119,31	(3.824,50)	17.317,53
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	65.965,38	-	(1.605,92)	64.359,46
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	61.606,72	9.020,61	(4.900,87)	65.726,46
USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	3.952,62	-	-	3.952,62
Gepoolte USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	690,00	-	(490,00)	200,00
USD-Anteilsklasse C für institutionelle Anleger	-	-	-	-
Gepoolte USD-Anteilsklasse D für institutionelle Anleger	-	43.081,89	(8.051,97)	35.029,92
USD-Anteilsklasse für private Anleger	180,00	100,00	-	280,00
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	2.272,59	1.931,01	(300,00)	3.903,60
	Zum 1. Januar 2019	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2019
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
GBP-Anteilsklasse A	10,00	-	-	10,00
GBP-Gründeranteilkasse	27.454,42	617,80	(936,41)	27.135,81
	Zum 1. Januar 2019	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2019
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
Gepoolte CHF-Anteilsklasse D3	9.245,00	850,00	-	10.095,00
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A	30.874,94	1,03	(1,03)	30.874,94
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A2	364.424,32	-	(11.866,32)	352.558,00
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A3	66.864,30	2.600,00	(1.000,00)	68.464,30
Gepoolte GBP-Anteilsklasse B2	20.000,00	-	-	20.000,00
Gepoolte USD-Anteilsklasse C2	30.000,00	-	(1.320,76)	28.679,24
	Zum 1. Januar 2019	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2019
Giano UCITS Fund				
EUR-Anteilsklasse M	116.588,98	-	-	116.588,98
Gepoolte EUR-Anteilsklasse R	66.795,07	4.800,00	(8.738,14)	62.856,93
GBP-Anteilsklasse M	7.598,63	-	(158,65)	7.439,98
Gepoolte GBP-Anteilsklasse R	33.607,26	3,69	(7.762,56)	25.848,39
Gepoolte USD-Anteilsklasse R	24.055,51	31.870,69	(2.077,30)	53.848,90

8. ANTEILSKAPITAL (FORTSETZUNG)

	Zum 1. Januar 2019	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2019
High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund				
Gepoolte ausschüttende EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle An	-	-	-	-
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	2.550,23	-	(1.000,00)	1.550,23
Gepoolte ausschüttende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle An	12.918,79	-	-	12.918,79
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	62.500,00	4.921,45	-	67.421,45
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	28.902,17	-	(8.479,56)	20.422,61
	Zum 1. Januar 2019	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2019
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
GBP-Gründeranteilsklasse	7.500,00	-	-	7.500,00
Ausschüttende GBP-Gründeranteilsklasse	528.112,49	-	-	528.112,49
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	100,00	-	-	100,00
	Zum 1. Januar 2019	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2019
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
Gepoolte EUR-Leaders-Anteilsklasse A	10.000,00	2.509,42	-	12.509,42
Gepoolte GBP-Leaders-Anteilsklasse A	-	2.200,00	-	2.200,00
Gepoolte NOK-Leaders-Anteilsklasse A	-	4.000,00	-	4.000,00
Gepoolte SEK-Leaders-Anteilsklasse A	-	1.250,00	-	1.250,00
Gepoolte USD-Leaders-Anteilsklasse A	14.000,00	-	-	14.000,00
	Zum 1. Januar 2019	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2019
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	9.001,58	-	-	9.001,58
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	64.123,15	31.750,86	(56.293,57)	39.580,44
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse B für institutionelle Anleger	1.038,00	3.920,47	(190,00)	4.768,47
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	55.410,52	2.072,23	(7.034,08)	50.448,67
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2.996,64	4.596,35	(2.996,64)	4.596,35
GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	16.297,92	30.625,56	(46.659,40)	264,08
GBP-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	1.218.201,02	82.475,93	(27.108,24)	1.273.568,71
Gepoolte GBP-Gründeranteilsklasse B für institutionelle Anleger	206.211,19	362.428,40	(21.273,00)	547.366,59
GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	28.063,00	-	(25.365,79)	2.697,21
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	100,00	59.072,73	(2.103,12)	57.069,61
Gepoolte GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	58.742,42	(158,43)	58.583,99
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	5.771,60	79.413,06	(10.523,63)	74.661,03
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse B für institutionelle Anleger	1.622,00	6.327,00	(175,00)	7.774,00
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	67.493,75	(5.888,29)	61.605,46
	Zum 1. Januar 2019	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2019
New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund				
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	10,00	-	-	10,00
USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	201.940,39	-	-	201.940,39
USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	10,00	-	-	10,00
	Zum 1. Januar 2019	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2019
New Mountain Vantage UCITS Fund				
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	-	-	-
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	10,00	-	-	10,00
USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	499.990,00	-	(106.088,75)	393.901,25
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	10.914,06	-	-	10.914,06
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	39.913,38	(2.882,63)	37.030,75
	Zum 1. Januar 2019	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2019
North MaxQ Macro UCITS Fund				
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	150,00	-	-	150,00
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	375.742,95	11.150,00	(1.200,00)	385.692,95
GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2.006,64	-	-	2.006,64
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2.460,15	-	(901,48)	1.558,67
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	3.899,85	-	-	3.899,85

8. ANTEILSKAPITAL (FORTSETZUNG)

	Zum 1. Januar 2019	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2019
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
AUD- Anteilsklasse_ A für institutionelle_ Anleger	25.137,58	-	-	25.137,58
GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	472.841,19	288.038,48	(58.737,21)	702.142,46
GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	442.398,11	39.937,82	(30.478,77)	451.857,16
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
Ausschüttende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	50.000,00	-	50.000,00
Ausschüttende USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	7.500,00	-	7.500,00
RoboCap UCITS Fund				
CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	89.488,84	565,00	(19.459,41)	70.594,43
Gepoolte CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	35.531,61	37,00	(26.762,68)	8.805,93
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	258.064,74	28.167,83	(63.929,44)	222.303,13
Gepoolte EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	37.609,12	185,49	(28.438,25)	9.356,36
GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	16.611,11	1.939,07	(6.618,63)	11.931,55
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	428.437,50	59.235,49	(146.618,07)	341.054,92
Gepoolte USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	32.136,89	3.032,41	(16.916,54)	18.252,76
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	2.500,00	-	(897,39)	1.602,61
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	231.952,83	-	(231.952,83)	-
Gepoolte stimmrechtlose USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle	-	260.123,73	-	260.123,73
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	195.415,62	18.736,14	(141.194,65)	72.957,11
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	28.486,82	127.932,12	(114.214,85)	42.204,09
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	141.504,59	10.713,00	(11.756,38)	140.461,21
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	68.447,24	185,29	(66.138,33)	2.494,20
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	235.410,61	1.240,77	(73.567,02)	163.084,36
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	7.180,79	4.350,00	-	11.530,79
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	1.354,97	45.136,86	(4.268,13)	42.223,70
Tosca Micro Cap UCITS Fund				
CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	24.942,42	-	(24.942,42)	-
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	26.250,00	-	(18.300,00)	7.950,00
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1.273,95	-	-	1.273,95
EUR-Anteilsklasse für private Anleger	1.674,64	1.200,00	(46,89)	2.827,75
GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	101.718,77	3.603,54	(15.026,96)	90.295,35
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	78.169,10	1.197,00	(10.806,89)	68.559,21
GBP-Anteilsklasse für private Anleger	7.715,43	-	(272,41)	7.443,02
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	4.064,20	-	(280,00)	3.784,20
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	59.854,43	-	-	59.854,43
USD-Anteilsklasse für private Anleger	1.178,16	-	(166,16)	1.012,00

8. ANTEILSKAPITAL (FORTSETZUNG)

	Zum 1. Januar 2019	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2019
Tosca UCITS Fund				
EUR-Gründeranteilsklasse	66.900,00	-	-	66.900,00
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse	34.100,00	-	-	34.100,00
Gepoolte GBP-Gründeranteilsklasse	28.701,07	232,22	(523,64)	28.409,65
GBP-Gründeranteilsklasse	-	20.000,00	-	20.000,00
USD-Gründeranteilsklasse	84.000,00	-	(31.310,00)	52.690,00
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
Zum 1. Januar 2019				
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A	30.751,93	-	-	30.751,93
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A	25.018,02	-	(141,51)	24.876,51
Gepoolte GBP-Anteilsklasse X	-	100.000,00	-	100.000,00
Gepoolte USD-Anteilsklasse A	8.940,06	-	-	8.940,06
Gepoolte USD-Anteilsklasse I	36.244,74	-	(1.686,10)	34.558,64
Gepoolte USD-Anteilsklasse X	-	30.000,00	-	30.000,00
Warrington Strategic UCITS Fund				
Zum 18. Januar 2019				
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	154.826,64	-	154.826,64
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	20.027,08	-	20.027,08
USD-Gründeranteilsklasse B für institutionelle Anleger	-	10,00	-	10,00
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	256.708,90	(5.797,08)	250.911,82
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	28.688,30	-	28.688,30

8. ANTEILSKAPITAL (FORTSETZUNG)

Die Veränderungen in der Anzahl der gewinnberechtigten Anteile im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 stellen sich wie folgt dar:

	Zum 1. Januar	Ausgegebene Anteile	Zurückgenom- mene Anteile	Zum 31. Dezember
Advent Global Partners UCITS Fund				
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	5.954,92	13.524,48	-	19.479,40
CHF-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	2.251,61	-	-	2.251,61
Gepoolte 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-Gründeranteilkategorie 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-Gründeranteilkategorie 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
	Zum 1. Januar	Ausgegebene Anteile	Zurückgenom- mene Anteile	Zum 31. Dezember
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	1.800,00	-	1.800,00
Gepoolte CHF-Gründeranteilkategorie 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-Gründeranteilkategorie 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-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	100.000,00	-	-	100.000,00
Gepoolte USD-Gründeranteilkategorie 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
	Zum 1. Januar	Ausgegebene Anteile	Zurückgenom- mene Anteile	Zum 31. Dezember
Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund				
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-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	93.541,64	16.351,82	(184,46)	109.709,00
	-	7.492,56	(1.169,98)	6.322,58
Thesaurierende EUR-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	-	8.391,67	(106,75)	8.284,92
Ausschüttende EUR-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	159.650,92	217.015,00	(61.958,61)	314.707,31
Thesaurierende GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	146.145,27	292.779,29	(300.074,51)	138.850,05
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	25.009,28	5.497,40	(6.997,21)	23.509,47
Thesaurierende GBP-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	723.265,65	530.509,99	(504.320,70)	749.454,94
Ausschüttende GBP-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	-	103.454,79	(11.394,09)	92.060,70
Thesaurierende GBP-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	-	462.764,20	(12.688,82)	450.075,38
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	-	3.829,24	(77,01)	3.752,23
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse Y für institutionelle Anleger	5.000,00	-	-	5.000,00
Thesaurierende SEK-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	6.230,26	50,76	(836,19)	5.444,83

8. ANTEILSKAPITAL (FORTSETZUNG)

	Zum 1. Ausgegeben		Zurückgenommene	Zum 31.
	Januar 2018	Anteile		
Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)				
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 Anl	1.619.458,29	177.866,34	(1.099.319,45)	698.005,18
Ausschüttende USD-Gründeranteilklass für institutionelle Anl	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
	Zum 1. Ausgegeben		Zurückgenommene	Zum 31.
	Januar 2018	Anteile		
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
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
	Zum 1. Ausgegeben		Zurückgenommene	Zum 31.
	Januar 2018	Anteile		
Avenir UCITS Fund				
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
	Zum 1. Ausgegeben		Zurückgenommene	Zum 31.
	Januar 2018	Anteile		
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
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-Gründeranteilklass 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-Gründeranteilklass B für institutionelle Anleger	100.000,00	-	-	100.000,00
Gepoolte USD-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

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)
Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019
8. ANTEILSKAPITAL (FORTSETZUNG)

	Zum 1. Ausgegebene		Zurückgenommene	Zum 31.
Butler Credit Opportunities UCITS Fund	Januar 2018	Anteile	Anteile	Dezember 2018
CHF-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	-	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 A	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
Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCI	Zum 1. Ausgegebene	Zurückgenommene	Zum 31.	
	Januar 2018	Anteile	Anteile	Dezember 2018
Gepoolte GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	-	853.753,00	-	853.753,00
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	10,00	-	10,00
Crabel Advanced Trend UCITS Fund	Zum 1. Ausgegebene	Zurückgenommene	Zum 31.	
	Januar 2018	Anteile	Anteile	Dezember 2018
EUR-Anteilsklasse für private Anleger	-	300,00	-	300,00
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	200.000,00	325.703,26	-	525.703,26
Crabel Gemini UCITS Fund	Zum 1. Ausgegebene	Zurückgenommene	Zum 31.	
	Januar 2018	Anteile	Anteile	Dezember 2018
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
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Zum 1. Ausgegebene	Zurückgenommene	Zum 31.	
	Januar 2018	Anteile	Anteile	Dezember 2018
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	207.060,41	121.717,46	(10.883,00)	317.894,87

8. ANTEILSKAPITAL (FORTSETZUNG)

	Zum 1. Januar 2018	Ausgegebene Anteile	Zurückgenom- mene Anteile	Zum 31. Dezember
DUNN WMA Institutional UCITS Fund				
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
	Zum 1. Januar 2018	Ausgegebene Anteile	Zurückgenom- mene Anteile	Zum 31. Dezember
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
GBP-Anteilsklasse A	-	10,00	-	10,00
GBP-Gründeranteilkategorie	-	28.878,86	(1.424,44)	27.454,42
	Zum 1. Januar 2018	Ausgegebene Anteile	Zurückgenom- mene Anteile	Zum 31. Dezember
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
Gepoolte CHF-Anteilsklasse D3	-	9.245,00	-	9.245,00
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A	-	30.874,94	-	30.874,94
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A2	-	368.590,61	(4.166,29)	364.424,32
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A3	-	74.074,30	(7.210,00)	66.864,30
Gepoolte GBP-Anteilsklasse B2	-	20.000,00	-	20.000,00
Gepoolte USD-Anteilsklasse C2	-	30.000,00	-	30.000,00
	Zum 1. Januar 2018	Ausgegebene Anteile	Zurückgenom- mene Anteile	Zum 31. Dezember
Giano UCITS Fund				
EUR-Anteilsklasse M	-	116.588,98	-	116.588,98
Gepoolte EUR-Anteilsklasse R	-	71.269,04	(4.473,97)	66.795,07
GBP-Anteilsklasse M	-	7.598,63	-	7.598,63
Gepoolte GBP-Anteilsklasse R	-	40.705,43	(7.098,17)	33.607,26
Gepoolte USD-Anteilsklasse R	-	24.725,31	(669,80)	24.055,51

8. ANTEILSKAPITAL (FORTSETZUNG)

	Zum 1. Januar 2018	Ausgegebene Anteile	Zurückgenom- mene Anteile	Zum 31. Dezember
High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	8.000,00	-	(8.000,00)	-
Gepoolte ausschüttende EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	2.000,00	5.633,94	(5.083,71)	2.550,23
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	11.895,25	1.023,54	-	12.918,79
Gepoolte ausschüttende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	62.500,00	-	-	62.500,00
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	26.278,08	18.297,82	(15.673,73)	28.902,17
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Zum 1. Januar 2018	Ausgegebene Anteile	Zurückgenom- mene Anteile	Zum 31. Dezember
Gepoolte EUR-Leaders-Anteilsklasse A	-	10.000,00	-	10.000,00
Gepoolte USD-Leaders-Anteilsklasse A	-	14.000,00	-	14.000,00
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Zum 1. Januar 2018	Ausgegebene Anteile	Zurückgenom- mene Anteile	Zum 31. Dezember
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	9.001,58	-	9.001,58
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	28.869,73	90.589,62	(55.336,20)	64.123,15
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse B für institutionelle Anleger	-	1.038,00	-	1.038,00
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	48.453,73	14.731,95	(7.775,16)	55.410,52
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	6.996,64	(4.000,00)	2.996,64
GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	150,00	24.847,92	(8.700,00)	16.297,92
GBP-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	1.048.278,01	404.436,10	(234.513,09)	1.218.201,02
Gepoolte GBP-Gründeranteilsklasse B für institutionelle Anleger	-	206.728,39	(517,20)	206.211,19
GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	5.913,29	28.805,03	(6.655,32)	28.063,00
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	-	100,00	-	100,00
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	42.036,82	9.626,07	(45.891,29)	5.771,60
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse B für institutionelle Anleger	-	1.622,00	-	1.622,00
New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund	Zum 1. Januar 2018	Ausgegebene Anteile	Zurückgenom- mene Anteile	Zum 31. Dezember
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	10,00	-	-	10,00
USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	201.940,39	-	-	201.940,39
USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	10,00	-	-	10,00
New Mountain Vantage UCITS Fund	Zum 1. Januar 2018	Ausgegebene Anteile	Zurückgenom- mene Anteile	Zum 31. Dezember
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
North MaxQ Macro UCITS Fund	Zum 1. Januar 2018	Ausgegebene Anteile	Zurückgenom- mene Anteile	Zum 31. Dezember
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	100,00	150,00	(100,00)	150,00
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

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

8. ANTEILSKAPITAL (FORTSETZUNG)

	Zum 1. Januar 2018	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 31. Dezember 2018
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
AUD-Anteils klasse A für institu tionelle 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
RoboCap UCITS Fund				
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
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
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	-	2.500,00	-	2.500,00
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	231.952,83	-	-	231.952,83
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
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
Tosca Micro Cap UCITS Fund				
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

8. ANTEILSKAPITAL (FORTSETZUNG)

	Zum 1. Ausgegebene		Zurückgenommene	Zum 31.
	Januar 2018	Anteile		
Tosca UCITS Fund				
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
	Zum 1. Ausgegebene		Zurückgenommene	Zum 31.
	Januar 2018	Anteile	Anteile	Dezember 2018
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A	-	30.751,93	-	30.751,93
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A	-	25.018,02	-	25.018,02
Gepoolte USD-Anteilsklasse A	-	9.393,06	(453,00)	8.940,06
Gepoolte USD-Anteilsklasse I	-	36.244,74	-	36.244,74

9. TRANSAKTIONEN MIT NAHESTEHENDEN PARTEIEN

Unternehmen und Personen gelten als nahestehend, wenn eine Partei die Fähigkeit hat, die andere Partei zu beherrschen oder bei finanziellen oder betrieblichen Entscheidungen auf die andere Partei bedeutenden Einfluss auszuüben.

Transaktionen mit verbundenen und nahestehenden Parteien erfolgen zu marktüblichen Bedingungen wie unter unabhängigen Dritten und nur dann, wenn diese Bedingungen nachweisbar sind.

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 vereinnahmte die Verwaltungsgesellschaft Gebühren von 10.129.856 US\$ (30. Juni 2018: 8.495.524 US\$). Je nach Teilfonds können diese Gebühren von der Verwaltungsgesellschaft mit dem für den Teilfonds ernannten Investmentmanager geteilt werden. Die fälligen Managementgebühren beliefen sich zum 30. Juni 2019 auf 1.888.873 US\$ (31. Dezember 2018: 1.896.836 US\$).

Für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2019 zahlte die ICAV, wie in Anmerkung 2 erwähnt, der Verwaltungsgesellschaft auch Verwaltungsgebühren für bestimmte Teilfonds. Diese beliefen sich auf 3.369.577 US\$ (30. Juni 2018: 1.447.773 US\$) und werden ganz oder teilweise an die betreffenden Investmentmanager gezahlt. Die fälligen Gebühren des Investmentmanagers beliefen sich zum 30. Juni 2019 auf 540.748 US\$ (31. Dezember 2018: 356.939 US\$).

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 wurden keine getrennten Vertriebsstellengebühren gezahlt.

Die drei Verwaltungsratsmitglieder David Tease, David Hammond und Cyril Delamare sind ebenfalls Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft.

Verwaltungsratsmitglied David Hammond ist ein Mitarbeiter und indirekt ein Anteilsinhaber der Verwaltungsgesellschaft.

Cyril Delamare, ein Verwaltungsratsmitglied, ist auch Verwaltungsratsmitglied und ein indirekter Anteilsinhaber der Verwaltungsgesellschaft.

Cyril Delamare war zum 30. Juni 2019 wirtschaftlicher Eigentümer der folgenden Anteile:

- 925 (31. Dezember 2018: 925) Anteile der EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger des Tosca Micro Cap UCITS Fund.
- 1.739 (31. Dezember 2018: 1.739) Anteile der EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger des DUNN WMA Institutional UCITS Fund.
- 1.063 (31. Dezember 2018: 1.063) Anteile der USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger des New Mountain Vantage UCITS Fund.

9. TRANSAKTIONEN MIT NAHESTEHENDEN PARTEIEN (FORTSETZUNG)

Weitere Verwaltungsratsmitglieder und Aktionäre der Verwaltungsgesellschaft und Mitglieder derselben Unternehmensgruppe halten 8.998 (31. Dezember 2018: 8.998) Anteile der USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger im New Mountain Vantage UCITS Fund.

David Tease, ein Verwaltungsratsmitglied der ICAV, war wirtschaftlicher Eigentümer von 853 (31. Dezember 2018: 853) Anteilen der USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger des New Mountain Vantage UCITS Fund.

Partner und nahe Verwandte des Investmentmanagers eines Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, hielten zum 30. Juni 2019 insgesamt 54.983 Anteile der GBP-Anteilsklasse E (31. Dezember 2018: 54.801) und 1.324 Anteile der GBP-Anteilsklasse A (31. Dezember 2018: 1.324).

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 2018: 1.000) Anteile der USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger des North MaxQ Macro UCITS Fund.

Ein Fonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, der ebenfalls vom Investmentmanager eines Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, hält zum 30. Juni 2019 100.000 (31. Dezember 2018: 100.000) Anteile der USD-Gründeranteilsklasse 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 30. Juni 2019 für sich selbst und seine Mitarbeiter:

- 10 (31. Dezember 2018: 10) Anteile der USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger.
- 393.901 (31. Dezember 2018: 499.990) Anteile der USD-Gründeranteilsklasse 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 2019 für sich selbst und seine Mitarbeiter:

- 10 (31. Dezember 2018: 10) Anteile der USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger.
- 10 (31. Dezember 2018: 10) Anteile der USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger.
- 201.940 (31. Dezember 2018: 201.940) Anteile der USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger.

Toscafund Asset Management LLP, der Investmentmanager des Tosca Micro Cap UCITS Fund, hält 6.543 Anteile der GBP-Klasse für institutionelle Anleger des Teilfonds (31. Dezember 2018: 6.543). Außerdem war Cheviot Capital (Nominees) Limited, die verschiedene Tosca-Mitarbeiter sowie andere Personen vertritt, Inhaber von 27.506 Anteilen der gepoolten GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger des Teilfonds (31. Dezember 2018: 26.791), 384 (31. Dezember 2018: 384) Anteile der GBP-Anteilsklasse für private Anleger und 2.994 (31. Dezember 2018: 2.990) Anteile der GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger.

Toscafund Ltd, ein verbundenes Unternehmen des Investmentmanagers des Tosca UCITS Fund, hält 20.000 Anteile der GBP-Gründeranteilsklasse im Teilfonds (31. Dezember 2018: null). Außerdem hält Cheviot Capital (Nominees) Limited, die mehrere Tosca -Mitarbeiter vertritt, 28.409 Anteile der gepoolten GBP-Gründeranteilsklasse im Teilfonds (31. Dezember 2018: 28.701).

Partner des Investmentmanagers eines Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, halten 10 (31. Dezember 2018: 10) Anteile der EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger, 10 (31. Dezember 2018: 10) Anteile der USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger, 262 (31. Dezember 2018: 150) Anteile der GBP-Anteilsklasse für private Anleger und 100 (31. Dezember 2018: 100) Anteile der gepoolten GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger im Teilfonds.

Partner des Investmentmanagers für den Giano UCITS Fund hielten 110.728,35 Anteile der GBP EUR-Anteilsklasse M (31. Dezember 2018: null) im Teilfonds.

9. TRANSAKTIONEN MIT NAHESTEHENDEN PARTEIEN (FORTSETZUNG)

Partner des Investmentmanagers des Robocap UCITS Fund halten 501 (31. Dezember 2018: 501) Anteile der USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger und 142 (31. Dezember 2018: 95) Anteile der GBP-Gründeranteilsklasse im Teilfonds und 360 (31. Dezember 2018: 360) Anteile der CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger und 144 (31. Dezember 2018: null) Anteile der GBP-Gründeranteilsklasse.

Butler Management Limited, ein verbundenes Unternehmen des Investmentmanagers des Butler Credit Opportunities UCITS Fund, hält 7.000 Anteile der EUR-Anteilsklasse E für institutionelle Anleger im Teilfonds (31. Dezember 2018: 7.000).

Ein Partner des Sub-Investmentmanager eines Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, hielt 1 GBP-Anteil der Klasse A für institutionelle Anleger (31. Dezember 2018: 1).

Ein Partner des Investmentmanagers für den Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund hielt 10 Anteile der USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger (31. Dezember 2018: 10).

Partner des Investmentmanagers eines Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, hielten 23.432 Anteile der GBP-Gründeranteilsklasse (31. Dezember 2018: 23.432).

Partner des Investmentmanager eines Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, hielten 1.603 Anteile der USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger (31. Dezember 2018: 2.500).

Partner des Investmentmanagers eines Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, hielten 20.000 Anteile der GBP-Anteilsklasse B2 (31. Dezember 2018: 20.000), 28.679 Anteile der USD-Anteilsklasse C2 (31. Dezember 2018: 30.000), 50.000 Anteile der EUR-Anteilsklasse A2 (31. Dezember 2018: 50.000), während mehrere Anleger im Equita SIM 5.500 Anteile der EUR-Anteilsklasse A2 hielten (31. Dezember 2018: 5.500) und 5.000 Anteile der EUR-Anteilsklasse A3 (31. Dezember 2018: 5.000).

Partner des Investmentmanagers eines Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, hielten 23.239 Anteile der GBP-Anteilsklasse A (31. Dezember 2018: 23.239) und 15.939 Anteile der EUR-Anteilsklasse A (31. Dezember 2018: 15.939).

Partner des Investmentmanagers für den Warrington Strategic UCITS Fund hielten 10.000 Anteile der USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger und 10 Anteile der USD-Gründeranteilsklasse B für institutionelle Anleger.

Cartesia SAS, der Investmentmanager eines Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, hält zum 30. Juni 2019 die nachstehenden Anteile im Teilfonds:

- 1.500 (31. Dezember 2018: null) Anteile der EUR-Anteilsklasse E für institutionelle Anleger.
- 10 (31. Dezember 2018: null) Anteile der gepoolten EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger.
- 10 (31. Dezember 2018: null) Anteile der EUR-Anteilsklasse C für institutionelle Anleger

DUNN WMA Institutional UCITS Fund hält zwei strukturierte 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 Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, hält zwei strukturierte Schuldtitel von Societe Generale, deren Rendite an die Performance eines anderen Fonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, 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 des Crabel Advanced Trend Offshore Fund SP, ein weiterer vom Investmentmanager des Teilfonds gemanagter Fonds, gekoppelt ist.

Der Crabel Gemini UCITS Fund hält zwei strukturierten Schuldtitel von Societe Generale, dessen Rendite an die Performance des Crabel Gemini Offshore Fund SP, ein weiterer vom Investmentmanager des Teilfonds gemanagter Fonds, gekoppelt ist.

Ein Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, hält zwei strukturierte Schuldtitel von Societe Generale, deren Rendite an die Performance eines anderen Fonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, ein weiterer vom Investmentmanager des Teilfonds gemanagter Fonds, gekoppelt ist.

Bitte beachten Sie auch das Anlagenverzeichnis für Informationen in Bezug auf strukturierte

10. WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Die folgenden Teilfonds wurden im Berichtszeitraum von der Zentralbank zugelassen, aber noch nicht aufgelegt.

Teilfonds	Zulassung der Zentralbank	Investmentmanager
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 im Berichtszeitraum errichtet, von der Zentralbank zugelassen und aufgelegt.

Teilfonds	Auflegungsdatum	Investmentmanager
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	16. Januar 2019	Butler Investment Managers Limited
Warrington Strategic UCITS Fund	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
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	29. Mai 2019	Reaves Asset Management

Am 29. Januar 2019 wurde die Verwaltungsgesellschaft von MLC Management Limited in MontLake Management Limited umbenannt.

Am 27. Februar 2019 wurde ein Nachtrag zum Prospekt zur Berücksichtigung der Namensänderung der Verwaltungsgesellschaft herausgegeben.

Die unten aufgeführten Teilfonds wurden im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 geschlossen und ihre Zulassung muss noch widerrufen werden.

Teilfonds	Auflösungsdatum	Investmentmanager
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	15. Februar 2019	Ibex Capital LLP
SPARX ONEASIA Long Short UCITS Fund	10. Mai 2019	SPARX Asia Investment Advisors Limited
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	24. Juni 2019	Highland Capital Management, LP
Conquest STAR UCITS Fund	12. Juli 2019	Conquest Capital LLC

Während des Berichtszeitraums gab es keine sonstigen Ereignisse, die nach Auffassung des Verwaltungsrats der ICAV wesentliche Auswirkungen auf den Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 hätten haben können.

11. EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Folgende Dividenden wurden nach Ende des Berichtszeitraums festgesetzt:

Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund

	Fest- setzungs- termin	Satz je Anteil (lokal)	Anzahl der Anteile	Betrag US\$	Relevanter Zeitraum
USD Institutional Class Founder Distributing	01/07/2019	1,2665173	179.578	227.439	01.04.19 – 30.06.19
GBP Institutional Class Founder Distributing	01/07/2019	1,2661202	1.017.311	1.635.744	01.04.19 – 30.06.19
GBP Institutional Class Distributing	01/07/2019	1,1950552	116.518	176.834	01.04.19 – 30.06.19
USD Institutional Class Distributing	01/07/2019	1,2178758	12.037	14.660	01.04.19 – 30.06.19
EUR Institutional Class Distributing	01/07/2019	1,1617638	170.238	224.891	01.04.19 – 30.06.19
EUR Institutional Class X Distributing	01/07/2019	1,1565148	713	937	01.04.19 – 30.06.19
GBP Institutional Class X Distributing	01/07/2019	1,1928918	494.462	749.067	01.04.19 – 30.06.19
USD Institutional Class X Distributing	01/07/2019	1,1982469	181.257	217.190	01.04.19 – 30.06.19
GBP Institutional Class Y Distributing	01/07/2019	1,1944150	30.289	45.945	01.04.19 – 30.06.19
USD Institutional Class Y Distributing	01/07/2019	1,2012094	43.731	52.531	01.04.19 – 30.06.19
USD Super Retail Class Z Distributing	01/07/2019	0,2411671	8.500	2.050	01.04.19 – 30.06.19
Summe				<u>3.347.288</u>	

11. EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG (FORTSETZUNG)

High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund

	Fest- setzungs- termin	Satz je Anteil (lokal)	Anzahl der Anteile	Betrag US\$	Relevanter Zeitraum
USD Institutional Class Distributing Founder Pooled	01/07/2019	0,5489270	12.919	7.091	01.04.19 – 30.06.19
Summe				7.091	

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

	Fest- setzungs- termin	Satz je Anteil (lokal)	Anzahl der Anteile	Betrag €	Relevanter Zeitraum
EUR Class A Pooled	01/07/2019	0,5000000	30.875	15.437	01.04.19 – 30.06.19
EUR Class A2 Pooled	01/07/2019	0,5000000	352.558	176.279	01.04.19 – 30.06.19
GBP Class B2 Pooled	01/07/2019	0,5000000	20.000	11.176	01.04.19 – 30.06.19
USD Class C2 Pooled	01/07/2019	0,5000000	28.679	12.592	01.04.19 – 30.06.19
Summe				215.484	

Butler Credit Opportunities UCITS Fund

	Fest- setzungs- termin	Satz je Anteil (lokal)	Anzahl der Anteile	Betrag €	Relevanter Zeitraum
EUR Institutional B Pooled Distributing	01/07/2019	0,1363913	6.437	878	01.04.19 – 30.06.19
Summe				878	

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

	Fest- setzungs- termin	Satz je Anteil (lokal)	Anzahl der Anteile	Betrag €	Relevanter Zeitraum
EUR Institutional Class Founder Distributing	01/07/2019	0,3312698	602.484	199.585	01.04.19 – 30.06.19
Summe				199.585	

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

	Fest- setzungs- termin	Satz je Anteil (lokal)	Anzahl der Anteile	Betrag US\$	Relevanter Zeitraum
USD Institutional Class Founder Distributing	01/07/2019	0,0499228	50.000	2.496	01.04.19 – 30.06.19
USD Institutional Class Distributing	01/07/2019	0,0160909	11.710	188	01.04.19 – 30.06.19
Summe				2.684	

Die unten aufgeführte Teilfonds wurde nach Ablauf des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2019 geschlossen und seine Zulassung muss noch widerrufen werden.

Teilfonds	Auflösungsdatum	Investmentmanager
Conquest STAR UCITS Fund	12. Juli 2019	Conquest Capital LLC

Am 17. Juli 2019 wurde eine Zusatzvereinbarung herausgegeben, die mit Wirkung von diesem Datum eine Änderung am Verwaltungsvertrag darstellt.

11. EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG (FORTSETZUNG)

Die folgenden Teilfonds wurden nach dem Bilanzstichtag errichtet und von der Zentralbank zugelassen und aufgelegt.

Teilfonds	Auflegungsdatum	Investmentmanager
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	8. Juli 2019	Butler Investment Managers Limited
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	24. Juli 2019	AUM Asset Management Limited

Nach Ablauf des Berichtszeitraums gab es keine sonstigen Ereignisse, die nach Auffassung des Verwaltungsrats der ICAV wesentliche Auswirkungen auf den Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 hätten haben können.

12. GENEHMIGUNG DES HALBJAHRESABSCHLUSSES

Der Bericht und Abschluss wurde am 21. August 2019 vom Verwaltungsrat der ICAV genehmigt.

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Advent Global Partners UCITS Fund	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermö- gens
Anlagen in Wertpapieren			
Festverzinsliche Wertpapiere			
Biotechnologie (31. Dez. 2018: 2,03 %):		-	-
Chemie (31. Dez. 2018: 1,15 %):		-	-
Internet (31. Dez. 2018: 4,66 %):			
FireEye 01/06/2035	1.000.000	945.000	2,16
Twitter 15/09/2021	1.250.000	1.199.491	2,74
YY 15/06/2025	1.400.000	1.419.170	3,24
YY 15/06/2026	2.600.000	2.645.521	6,03
		<u>6.209.182</u>	<u>14,17</u>
Medien (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Liberty Latin America 15/07/2024	1.250.000	1.264.743	2,89
		<u>1.264.743</u>	<u>2,89</u>
Pharma (31. Dez. 2018: 8,13 %):		-	-
Immobilien (31. Dez. 2018: 2,29 %):		-	-
REITS (31. Dez. 2018: 0,55 %):		-	-
Software: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Coupa Software 15/06/2025	1.400.000	1.501.615	3,42
		<u>1.501.615</u>	<u>3,42</u>
Staatsanleihen (31. Dez. 2018: 71,73 %):			
United States Treasury Bill 0% 30/01/2020	2.000.000	1.977.547	4,51
United States Treasury Bill 0% 27/02/2020	3.000.000	2.960.990	6,76
United States Treasury Bill 0% 26/03/2020	2.000.000	1.970.891	4,50
United States Treasury Bill 0% 23/04/2020	2.000.000	1.968.262	4,49
United States Treasury Bill 0% 18/07/2019	3.000.000	2.997.101	6,84
United States Treasury Bill 0% 15/08/2019	3.000.000	2.992.172	6,83
United States Treasury Bill 0% 05/12/2019	2.000.000	1.982.490	4,53
United States Treasury Bill 0% 07/11/2019	2.000.000	1.985.254	4,53
United States Treasury Bill 0% 10/10/2019	3.000.000	2.982.407	6,81
United States Treasury Bill 0% 12/09/2019	2.000.000	1.991.656	4,55
United States Treasury Bill 0% 02/01/2020	2.000.000	1.979.265	4,52
		<u>25.788.035</u>	<u>58,87</u>
Summe Festverzinsliche Wertpapiere (31. Dez. 2018: 90,54 %):		<u>34.763.575</u>	<u>79,35</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Advent Global Partners UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermö- gens			
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)						
Aktien						
Autoteile und Ausrüstung (31. Dez. 2018: 0,21 %):		-	-			
Gewerbliche Dienstleistungen (31. Dez. 2018: 0,13 %):		-	-			
Chemie (31. Dez. 2018: 0,00 %):						
International Flavors & Fragrances	10.000	538.200	1,23			
		<u>538.200</u>	<u>1,23</u>			
Strom (31. Dez. 2018: 0,00 %):						
Dominion Energy	20.000	2.071.200	4,73			
		<u>2.071.200</u>	<u>4,73</u>			
Internet (31. Dez. 2018: 0,18 %):						
Chewy	1.042	36.470	0,08			
		<u>36.470</u>	<u>0,08</u>			
Medien (31. Dez. 2018: 0,79 %):		-	-			
Öl und Gas (31. Dez. 2018: 0,20 %):		-	-			
Pharma (31. Dez. 2018: 0,30 %):		-	-			
Einzelhandel (31. Dez. 2018: 0,14 %):		-	-			
Software (31. Dez 2018: 0,00 %):						
Change Healthcare	12.000	675.600	1,54			
		<u>675.600</u>	<u>1,54</u>			
Summe Aktien (31. Dez. 2018: 1,95 %):		<u>3.321.470</u>	<u>7,58</u>			
Summe Anlagen in Wertpapieren		<u>38.085.045</u>	<u>86,93</u>			
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten						
Futures-Kontrakte						
	Währung	Nominal	Menge	Fälligkeits- datum	Marktwert US\$	% des Netto- vermö- gens
CBT US 5Yr Note Future Sept 19	US	(4.135.469)	(35)	30-Sep-19	(19.324)	(0,04)
					<u>(19.324)</u>	<u>(0,04)</u>
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures (31. Dez. 2018: (0,39 %))					<u>(19.324)</u>	<u>(0,04)</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Advent Global Partners UCITS Fund

	Positionen	Marktwert	US\$	% des Nettovermögens
--	------------	-----------	------	----------------------

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Swaps*

Total-Return-Swaps

Société Générale CHF 01/07/2046	102.030	102.030	38.682	0,09
Société Générale EUR 01/07/2046	2.718.281	2.718.281	42.417	0,10
Société Générale GBP 01/07/2046	1	1	3.700	0,01
Société Générale HKD 01/07/2046	14.764.781	14.764.781	118.668	0,27
Société Générale JPY 01/07/2046	77.378.800	77.378.800	13.001	0,03
Société Générale USD 01/07/2046	35.793.054	35.793.054	1.789.128	4,08
			2.005.596	4,58

Nicht realisierter Gewinn aus Swaps

2.005.596

4,58

Nicht realisierter Nettogewinn aus Swaps (31. Dez. 2018: (3,44 %))

2.005.596

4,58

Optionen**

		Marktwert	US\$	% des Nettovermögens
Basiswährung	Menge			

Aktienoptionen (31. Dez. 2018: 0,24 %):

Amkor Technology Call 6 20/09/2019	USD	45	5.895	0,01
Clovis Oncology Put 13 19/07/2019	USD	45	2.160	0,01
Evolent Health Call 12.5 20/09/2019	USD	4	60	-
Freeport-McMoran Call 15 16/08/2019	USD	90	450	-
iQiyi Call 22.5 19/07/2019	USD	150	5.850	0,01
RH Put 108 05/07/2019	USD	20	1.440	-
Xilinx Call 105 20/09/2019	USD	20	32.580	0,08
			48.435	0,11

Indexoptionen

S&P 500 Index Put 2900 01/07/2019	USD	15	5.850	0,01
			5.850	0,01
S&P 500 Index Put 2850 01/07/2019	USD	(10)	(920)	-
			(920)	-

Nicht realisierter Gewinn aus Optionen

54.285

0,12

Nicht realisierter Verlust aus Optionen

(920)

-

Nicht realisierter Nettogewinn aus Optionen (31. Dez. 2018: 0,30 %):

53.365

0,12

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Advent Global Partners UCITS Fund

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte***

Käufe	Käufe	Verkäufe	Verkäufe	Fälligkeits-	Nicht	% des
Währung	Betrag	Währung	Betrag	datum	realisierter	Netto-
					Gewinn/	vermö-
					(Verlust)	gens
					US\$	
EUR	8.142.796	USD	9.290.908	31-Jul-19	1.218	0,01
EUR	6.709.737	USD	7.655.791	31-Jul-19	1.004	-
GBP	213.542	USD	271.241	31-Jul-19	875	-
GBP	63.654	USD	80.853	31-Jul-19	261	-
EUR	1.560.529	USD	1.780.560	31-Jul-19	234	-
					3.592	0,01
CHF	104.257	USD	107.265	31-Jul-19	(82)	-
CHF	1.720.362	USD	1.769.999	31-Jul-19	(1.353)	-
CHF	2.177.001	USD	2.239.813	31-Jul-19	(1.713)	(0,01)
					(3.148)	(0,01)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					3.592	0,01
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					(3.148)	(0,01)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten (31. Dez. 2018: 0,11 %):					444	-
					Marktwert	% des
					US\$	Netto-
						vermö-
Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten					40.125.126	91,59
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt					3.683.538	8,41
					43.808.664	100,00
					Marktwert	% des
					US\$	Gesamt-
Analyse des Gesamtvermögens						vermögens
An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					34.763.575	74,54
Wertpapiere zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse					3.321.470	7,12
OTC-derivative Finanzinstrumente					2.063.473	4,42
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten					3.708.989	7,95
Bei Brokern hinterlegte Marge					642.328	1,38
Sonstiges Umlaufvermögen					2.136.603	4,59
Summe					46.636.438	100,00

*Der Kontrahent für die Swaps ist:

Société Générale international Limited

**Der Kontrahent für die Optionen ist:

Société Générale International Limited

***Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:

The Northern Trust Company

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

**In der Schweiz nicht zugelassener
Teilfonds**
Anlagen in Wertpapieren
Festverzinsliche Wertpapiere
Staatsanleihen (31. Dez. 2018: 90,01 %):

	Positionen	Marktwert US\$	% des Nettovermögens
United States Treasury Bill 0% 02/07/2019	5.750.000	5.749.690	10,40
United States Treasury Bill 0% 09/07/2019	7.500.000	7.496.783	13,56
United States Treasury Bill 0% 23/07/2019	5.600.000	5.592.949	10,11
United States Treasury Bill 0% 06/08/2019	7.500.000	7.484.385	13,53
United States Treasury Bill 0% 08/08/2019	6.200.000	6.186.543	11,19
United States Treasury Bill 0% 13/08/2019	5.500.000	5.486.509	9,92
United States Treasury Bill 0% 20/08/2019	2.200.000	2.193.628	3,97
		40.190.487	72,68

Summe Festverzinsliche Wertpapiere (31. Dez. 2018: 90,01 %):
40.190.487 72,68
Strukturierte Schuldverschreibungen.

SG Issuer 0% 12/12/2019	7.397.000	5.097.272	9,22
Societe Generale International Limited 12/12/2019 AlphaQuest Offshore Fund SP	7.397.000	5.097.273	9,22
		10.194.545	18,44

Summe strukturierte Schuldtitel (31. Dez. 2018: 15,22 %):
10.194.545 18,44
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten
Futures

	Währung	Nominal	Menge	Fälligkeits- datum	Marktwert US\$	% des Nettovermögens
Eurx Dax Index Future Sep 19	EUR	5.634.558	16	20-Sep-19	42.130	0,08
Euro Stoxx 50 Index Future Sep 19	EUR	6.581.785	167	20-Sep-19	34.727	0,06
S&P 500 E-mini CME Future Sep 19	USD	6.918.870	47	20-Sep-19	30.520	0,06
Nasdaq 100 E-mini CME Future Sep 19	USD	1.384.875	9	20-Sep-19	4.084	0,01
E-mini Russel 2000 CME Future Sep 19	USD	626.840	8	20-Sep-19	4.010	0,01
HKE Hang Seng Future Jul 19	HKD	729.803	4	30-Jul-19	3.648	0,01
Cboe Vix CBF Future Jul 19	USD	(46.575)	(3)	17-Jul-19	2.445	0,01
CAC40 10 Euro EOP Future Jul 19	EUR	440.410	7	19-Jul-19	2.450	-
Djia Mini E-Cbot CBT Future Sep 19	USD	1.063.720	8	20-Sep-19	2.115	-
OSE Nikkei 225 Future Sep 19	JPY	788.759	4	13-Sep-19	1.948	-
3Mo Euro Euribor ICF Future Mar 22	EUR	1.711.108	6	14-Mar-22	1.222	-
CME 90 Day Euro Future Mar 22	USD	(2.704.900)	(11)	14-Mar-22	988	-
FTSE MIB Future Sep 19	EUR	120.282	1	20-Sep-19	744	-
OSE Topix Future Sep 19	JPY	143.858	1	13-Sep-19	649	-
SGX MSCI Index Future Jul 19	SGD	55.898	2	31-Jul-19	576	-
FTSE China A50 SGX Future Jul 19	USD	81.030	6	30-Jul-19	435	-
Omxx30 Index SSE Future Jul 19	SEK	34.907	2	19-Jul-19	372	-
MSCI Emerging Market Future Sep 19	USD	(52.670)	(1)	20-Sep-19	130	-
EUX Mini VSTOXX Future Jul 19	EUR	(1.626)	(1)	31-Jul-19	74	-
					133.267	0,24

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Futures (Fortsetzung)

	Währung	Nominal	Menge	Fälligkeits- datum	Marktwert US\$	% des Nettovermögens
SFE SPI 200 Future Sep 19	AUD	115.119	1	19-Sep-19	(807)	-
FTSE 100 Index ICF Future Sep 19	GBP	842.244	9	20-Sep-19	(698)	-
AEX Index Future Jul 19	EUR	255.133	2	31-Jul-19	(475)	-
HKG HSCEI Future Jul 19	HKD	(69.351)	(1)	30-Jul-19	(352)	-
SGX Nifty 50 Future Jul 19	USD	47.352	2	25-Jul-19	(242)	-
Nikkei 225 SGX Sep 19	JPY	196.819	2	13-Sep-19	(232)	-
Bank Accept Future MSE Mar 20	CAD	374.919	2	16-Mar-20	(210)	-
FTSE/JSE Top 40 Future Sep 19	ZAR	37.225	1	19-Sep-19	(209)	-
90 Day Bank Bill SFE Future Mar 20	AUD	700.444	1	13-Mar-20	(86)	-
MSCI Taiwan Index Future Jul 19	USD	38.650	1	30-Jul-19	(70)	-
90 Day Sterling ICF Future Mar 21	GBP	157.537	1	17-Mar-21	(40)	-
					(3.421)	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures					133.267	0,24
Nicht realisierter Verlust aus Futures					(3.421)	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures (31. Dez. 2018: (0,04 %)					129.846	0,24

Devisenterminkontrakte*

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn US\$	% des Nettovermögens
EUR	27.573.000	USD	31.174.034	17-Jul-19	219.483	0,40
EUR	6.380.000	USD	7.213.228	17-Jul-19	50.785	0,09
EUR	29.800.000	USD	33.871.663	05-Jul-19	22.620	0,04
CHF	640.500	USD	645.991	17-Jul-19	11.088	0,02
EUR	501.000	USD	566.431	17-Jul-19	3.988	0,01
CAD	1.182.732	USD	900.000	05-Jul-19	3.226	0,01
CHF	177.000	USD	178.517	17-Jul-19	3.064	0,01
USD	800.000	JPY	85.972.000	05-Jul-19	2.406	0,01
CAD	657.074	USD	500.000	05-Jul-19	1.792	-
CAD	657.074	USD	500.000	05-Jul-19	1.792	-
CHF	101.000	USD	101.866	17-Jul-19	1.749	-
USD	400.000	JPY	42.986.000	05-Jul-19	1.203	-
USD	400.000	JPY	42.986.000	05-Jul-19	1.203	-
EUR	100.000	USD	113.030	17-Jul-19	826	-
CAD	262.829	USD	200.000	05-Jul-19	717	-
CAD	262.829	USD	200.000	05-Jul-19	717	-
EUR	275.000	USD	312.469	17-Jul-19	635	-
GBP	200.000	USD	253.553	05-Jul-19	477	-
CAD	131.415	USD	100.000	05-Jul-19	358	-
CAD	131.415	USD	100.000	05-Jul-19	358	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Devisenterminkontrakte* (Fortsetzung)

Käufe	Käufe	Verkäufe	Verkäufe	Fälligkeits-	Nicht realisierter	% des
Währung	Betrag	Währung	Betrag	datum	Gewinn/(Verlust)	Nettovermögens 
					US\$	
CAD	131.415	USD	100.000	05-Jul-19	358	-
GBP	100.000	JPY	13.653.400	05-Jul-19	347	-
USD	100.000	JPY	10.746.500	05-Jul-19	301	-
USD	100.000	JPY	10.746.500	05-Jul-19	301	-
GBP	100.000	USD	126.777	05-Jul-19	238	-
GBP	100.000	USD	126.777	05-Jul-19	238	-
GBP	89.731	EUR	100.000	05-Jul-19	232	-
EUR	200.000	JPY	24.500.200	05-Jul-19	181	-
USD	512.523	EUR	450.000	17-Jul-19	171	-
EUR	65.000	USD	73.856	17-Jul-19	150	-
AUD	100.000	USD	70.080	05-Jul-19	133	-
EUR	100.000	JPY	12.250.100	05-Jul-19	90	-
EUR	5.000	USD	5.681	17-Jul-19	12	-
CHF	6.000	USD	6.149	17-Jul-19	6	-
CHF	1.800	USD	1.845	17-Jul-19	2	-
CHF	800	USD	820	17-Jul-19	1	-
					331.248	0,59
JPY	322.723.200	USD	3.000.000	05-Jul-19	(5.976)	(0,01)
JPY	159.046.550	EUR	1.300.000	05-Jul-19	(3.075)	(0,01)
JPY	161.361.600	USD	1.500.000	05-Jul-19	(2.988)	(0,01)
JPY	150.604.160	USD	1.400.000	05-Jul-19	(2.789)	(0,01)
JPY	139.846.720	USD	1.300.000	05-Jul-19	(2.590)	(0,01)
JPY	107.574.400	USD	1.000.000	05-Jul-19	(1.992)	(0,01)
JPY	96.816.960	USD	900.000	05-Jul-19	(1.793)	(0,01)
JPY	96.816.960	USD	900.000	05-Jul-19	(1.793)	(0,01)
JPY	85.640.450	EUR	700.000	05-Jul-19	(1.656)	(0,01)
JPY	85.640.450	EUR	700.000	05-Jul-19	(1.656)	(0,01)
JPY	86.059.520	USD	800.000	05-Jul-19	(1.594)	(0,01)
JPY	86.059.520	USD	800.000	05-Jul-19	(1.594)	(0,01)
JPY	75.302.080	USD	700.000	05-Jul-19	(1.394)	(0,01)
JPY	75.302.080	USD	700.000	05-Jul-19	(1.394)	(0,01)
JPY	75.302.080	USD	700.000	05-Jul-19	(1.394)	(0,01)
JPY	75.302.080	USD	700.000	05-Jul-19	(1.394)	-
JPY	75.302.080	USD	700.000	05-Jul-19	(1.394)	-
JPY	75.302.080	USD	700.000	05-Jul-19	(1.394)	-
JPY	64.544.640	USD	600.000	05-Jul-19	(1.195)	-
JPY	64.544.640	USD	600.000	05-Jul-19	(1.195)	-
JPY	61.171.750	EUR	500.000	05-Jul-19	(1.183)	-
JPY	61.171.750	EUR	500.000	05-Jul-19	(1.183)	-
JPY	61.171.750	EUR	500.000	05-Jul-19	(1.183)	-
JPY	61.171.750	EUR	500.000	05-Jul-19	(1.183)	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte* (Fortsetzung)

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Verlust US\$	% des Nettovermögens ↕
JPY	61.171.750	EUR	500.000	05-Jul-19	(1.183)	-
JPY	61.171.750	EUR	500.000	05-Jul-19	(1.183)	-
JPY	61.171.750	EUR	500.000	05-Jul-19	(1.183)	-
JPY	61.171.750	EUR	500.000	05-Jul-19	(1.183)	-
JPY	53.787.200	USD	500.000	05-Jul-19	(996)	-
JPY	53.787.200	USD	500.000	05-Jul-19	(996)	-
JPY	53.787.200	USD	500.000	05-Jul-19	(996)	-
JPY	53.787.200	USD	500.000	05-Jul-19	(996)	-
JPY	48.937.400	EUR	400.000	05-Jul-19	(946)	-
JPY	48.937.400	EUR	400.000	05-Jul-19	(946)	-
JPY	40.984.230	GBP	300.000	05-Jul-19	(818)	-
JPY	40.984.230	GBP	300.000	05-Jul-19	(818)	-
JPY	40.984.230	GBP	300.000	05-Jul-19	(818)	-
JPY	40.984.230	GBP	300.000	05-Jul-19	(818)	-
JPY	40.984.230	GBP	300.000	05-Jul-19	(818)	-
JPY	40.984.230	GBP	300.000	05-Jul-19	(818)	-
JPY	40.984.230	GBP	300.000	05-Jul-19	(818)	-
JPY	40.984.230	GBP	300.000	05-Jul-19	(818)	-
JPY	40.984.230	GBP	300.000	05-Jul-19	(818)	-
JPY	43.029.760	USD	400.000	05-Jul-19	(797)	-
JPY	43.029.760	USD	400.000	05-Jul-19	(797)	-
JPY	43.029.760	USD	400.000	05-Jul-19	(797)	-
JPY	43.029.760	USD	400.000	05-Jul-19	(797)	-
USD	139.679	AUD	200.000	05-Jul-19	(746)	-
JPY	36.703.050	EUR	300.000	05-Jul-19	(710)	-
JPY	36.703.050	EUR	300.000	05-Jul-19	(710)	-
JPY	32.272.320	USD	300.000	05-Jul-19	(598)	-
JPY	27.322.820	GBP	200.000	05-Jul-19	(546)	-
JPY	27.322.820	GBP	200.000	05-Jul-19	(546)	-
JPY	27.322.820	GBP	200.000	05-Jul-19	(546)	-
JPY	27.322.820	GBP	200.000	05-Jul-19	(546)	-
JPY	27.322.820	GBP	200.000	05-Jul-19	(546)	-
JPY	24.468.700	EUR	200.000	05-Jul-19	(473)	-
JPY	43.068.400	USD	400.000	05-Jul-19	(438)	-
USD	100.000	CAD	131.465	05-Jul-19	(397)	-
USD	69.840	AUD	100.000	05-Jul-19	(373)	-
USD	69.840	AUD	100.000	05-Jul-19	(373)	-
USD	69.840	AUD	100.000	05-Jul-19	(373)	-
USD	69.840	AUD	100.000	05-Jul-19	(373)	-
USD	69.840	AUD	100.000	05-Jul-19	(373)	-
USD	126.726	GBP	100.000	05-Jul-19	(289)	-
USD	126.726	GBP	100.000	05-Jul-19	(289)	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Devisenterminkontrakte* (Fortsetzung)

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Verlust US\$	% des Nettovermögens ↕
USD	126.726	GBP	100.000	05-Jul-19	(289)	-
JPY	13.661.410	GBP	100.000	05-Jul-19	(273)	-
JPY	13.661.410	GBP	100.000	05-Jul-19	(273)	-
JPY	13.661.410	GBP	100.000	05-Jul-19	(273)	-
JPY	13.661.410	GBP	100.000	05-Jul-19	(273)	-
JPY	13.661.410	GBP	100.000	05-Jul-19	(273)	-
JPY	13.661.410	GBP	100.000	05-Jul-19	(273)	-
JPY	13.661.410	GBP	100.000	05-Jul-19	(273)	-
JPY	13.661.410	GBP	100.000	05-Jul-19	(273)	-
JPY	12.234.350	EUR	100.000	05-Jul-19	(237)	-
USD	507.850	GBP	400.000	05-Jul-19	(209)	-
USD	507.850	GBP	400.000	05-Jul-19	(209)	-
USD	507.850	GBP	400.000	05-Jul-19	(209)	-
USD	507.850	GBP	400.000	05-Jul-19	(209)	-
USD	70.010	AUD	100.000	05-Jul-19	(203)	-
JPY	24.498.200	EUR	200.000	05-Jul-19	(199)	-
EUR	400.000	GBP	358.341	05-Jul-19	(190)	-
EUR	400.000	GBP	358.341	05-Jul-19	(190)	-
EUR	400.000	GBP	358.341	05-Jul-19	(190)	-
EUR	400.000	GBP	358.341	05-Jul-19	(190)	-
EUR	400.000	GBP	358.341	05-Jul-19	(190)	-
EUR	400.000	GBP	358.341	05-Jul-19	(190)	-
EUR	400.000	GBP	358.341	05-Jul-19	(190)	-
USD	380.888	GBP	300.000	05-Jul-19	(157)	-
USD	380.888	GBP	300.000	05-Jul-19	(157)	-
EUR	300.000	GBP	268.756	05-Jul-19	(142)	-
EUR	300.000	GBP	268.756	05-Jul-19	(142)	-
JPY	36.764.850	EUR	300.000	05-Jul-19	(136)	-
JPY	36.764.850	EUR	300.000	05-Jul-19	(136)	-
JPY	36.764.850	EUR	300.000	05-Jul-19	(136)	-
JPY	36.764.850	EUR	300.000	05-Jul-19	(136)	-
USD	253.925	GBP	200.000	05-Jul-19	(105)	-
CHF	195.085	USD	200.000	05-Jul-19	(100)	-
EUR	200.000	GBP	179.170	05-Jul-19	(95)	-
USD	126.963	GBP	100.000	05-Jul-19	(52)	-
USD	126.963	GBP	100.000	05-Jul-19	(52)	-
USD	126.963	GBP	100.000	05-Jul-19	(52)	-
USD	126.963	GBP	100.000	05-Jul-19	(52)	-
CHF	97.543	USD	100.000	05-Jul-19	(50)	-
CHF	97.543	USD	100.000	05-Jul-19	(50)	-
CHF	97.543	USD	100.000	05-Jul-19	(50)	-
USD	1.137.345	EUR	1.000.000	05-Jul-19	(47)	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte* (Fortsetzung)

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Verlust US\$	% des Nettovermögens \diamond
EUR	100.000	GBP	89.585	05-Jul-19	(47)	-
EUR	100.000	GBP	89.585	05-Jul-19	(47)	-
EUR	100.000	GBP	89.585	05-Jul-19	(47)	-
EUR	100.000	GBP	89.585	05-Jul-19	(47)	-
EUR	100.000	GBP	89.585	05-Jul-19	(47)	-
EUR	100.000	GBP	89.585	05-Jul-19	(47)	-
EUR	100.000	GBP	89.585	05-Jul-19	(47)	-
EUR	100.000	GBP	89.585	05-Jul-19	(47)	-
USD	796.142	EUR	700.000	05-Jul-19	(33)	-
USD	682.407	EUR	600.000	05-Jul-19	(28)	-
USD	454.938	EUR	400.000	05-Jul-19	(19)	-
USD	113.739	EUR	100.000	05-Jul-19	-	-
USD	113.739	EUR	100.000	05-Jul-19	-	-
USD	113.739	EUR	100.000	05-Jul-19	-	-
					(82.966)	(0,15)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					331.248	0,59
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					(82.966)	(0,15)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten (31. Dez. 2018: 2,15 %):					248.282	0,44
					Marktwert US\$	% des Nettovermögens \diamond
Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten					50.763.160	91,80
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt					4.535.019	8,20
					55.298.179	100,00
					Marktwert US\$	% des Gesamtvermögens \diamond
Analyse des Gesamtvermögens						
An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					50.385.032	90,51
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente					133.267	0,24
An einem geregelten Markt gehandelte OTC-Finanzderivate					331.248	0,60
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten					382.327	0,69
Bei Brokern hinterlegte Marge					4.406.716	7,91
Sonstiges Umlaufvermögen					25.688	0,05
Summe					55.664.278	100,00

*Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:

Societe Generale International Limited

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren			
Festverzinsliche Wertpapiere			
Unternehmensanleihe			
Ameris Bancorp FRN 15/03/2027	750.000	771.645	0,10
BNC Bancorp FRN 01/10/2024	2.700.000	2.708.674	0,36
Bryn Mawr Bank FRN 15/12/2027	1.800.000	1.806.418	0,24
California Republic Bank 5.25% 15/11/2024	2.000.000	2.045.844	0,27
Century Communities 6.75% 01/06/2027	900.000	914.625	0,12
ConnectOne Bancorp FRN 01/02/2028	2.700.000	2.749.587	0,37
CSMCM 2018-RPL3 Trust FRN 25/01/2058	1.880.382	1.713.868	0,23
First Bancshares FRN 01/05/2033	3.000.000	3.210.964	0,43
First Charter Capital Trust I FRN 15/09/2035	1.000.000	913.633	0,12
First Midwest Bancorp Inc/IL 5.875% 29/09/2026	4.084.000	4.404.300	0,59
FXI 7.875% 01/11/2024	200.000	187.000	0,02
Hildene Collateral Management LLC FRN 28/12/2042	2.000.000	2.227.928	0,30
JPMorgan Chase FRN 01/02/2027	1.000.000	910.900	0,12
KB Home 6.875% 15/06/2027	1.100.000	1.177.000	0,16
Millennium Consolidated FRN 30/06/2023	1.000.000	1.030.062	0,14
Nationstar Mortgage 6.5% 01/07/2021	250.000	251.005	0,03
Nationstar Mortgage 8.125% 15/07/2023	496.000	507.160	0,07
Ohio National Financial Services 6.625% 01/05/2031	1.000.000	1.176.447	0,16
Pacific Continental FRN 30/06/2026	350.000	357.558	0,05
Ready Capital FRN 00/01/1900	160.000	4.163.200	0,56
Silver Queen Financial Services FRN 12/01/2027	3.700.000	3.793.924	0,51
Southcoast Capital FRN 30/09/2035	1.000.000	940.000	0,13
Synovus Financial 3.13% 11/01/2022	1.000.000	1.005.740	0,13
Synovus Financial FRN 15/12/2025	585.000	598.163	0,08
Trinitas Capital Management 7.75% 15/06/2023	3.000.000	3.091.308	0,41
US Concrete 6.375% 01/06/2024	490.000	512.050	0,07
WSFS Capital Management FRN 01/06/2035	1.000.000	960.815	0,13
WT 7% 30/04/2023	3.000.000	3.002.145	0,40
Summe Unternehmensanleihen (31. Dez 2018: 6,89 %):		47.131.963	6,30
Summe Festverzinsliche Wertpapiere (31. Dez. 2018: 6,89 %):		47.131.963	6,30
Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities)			
Hypothekenbesicherte Wertpapiere (Mortgage-Backed Securities)			
Ashford Hospitality Trust FRN 15/05/2035	1.250.000	1.253.129	0,17
Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM FRN 15/12/2036	630.000	641.045	0,09
Atrium Hotel Portfolio Trust 2018-ATRM FRN 15/06/2035	1.250.000	1.262.502	0,17
Atrium Hotel Portfolio Trust 2018-ATRM FRN 15/06/2035	375.000	377.813	0,05
Bank of America Merrill Lynch 2015-UBS7 FRN 15/09/2048	1.500.000	1.280.041	0,17
BBCMS 2018- TALL Mortgage Trust FRN 15/03/2037	3.250.000	3.272.323	0,44
BBCMS 2018- TALL Mortgage Trust FRN 15/03/2037	1.750.000	1.745.603	0,23
BBCMS Trust 2018-BXH FRN 15/10/2037	2.000.000	2.008.028	0,27
BBCMS Trust 2018-CBM FRN 15/07/2037	1.181.300	1.184.253	0,16
Benchmark 2019-B11 Mortgage Trust FRN 15/05/2052	750.000	799.215	0,11
BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA FRN 16/03/2037	1.000.000	993.728	0,13

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)			
Hypothekenbesicherte Wertpapiere (Mortgage-Backed Securities) (Fortsetzung)			
BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND FRN 15/11/2035	406.062	407.332	0,06
BXP Trust 2017-CQHP FRN 15/11/2034	1.500.000	1.511.734	0,20
BXP Trust 2017-CQHP FRN 15/11/2034	500.000	502.844	0,07
CAMB Commercial Mortgage Trust 2019-LIFE FRN 15/12/2037	750.000	753.050	0,10
CitiCommercial Mortgage Trust 2018 FRN 15/12/2019	500.000	503.742	0,07
COMM 2013-CCRE12 Mortgage Trust FRN 10/10/2046	415.000	439.210	0,06
COMM 2014-CCRE19 Mortgage Trust FRN 10/08/2047	700.000	743.689	0,10
CORE 2019-CORE Mortgage Trust FRN 15/12/2031	1.900.000	1.905.942	0,26
CORE 2019-CORE Mortgage Trust FRN 15/12/2031	1.250.000	1.253.909	0,17
Csail 2015-C2 Commercial Mortgage Trust FRN 15/06/2057	500.000	535.479	0,07
Csail 2015-C2 Commercial Mortgage Trust FRN 15/06/2057	200.000	192.778	0,03
CSMC Trust 2017-PFHP FRN 15/12/2030	1.850.000	1.871.426	0,25
CSWF 2018-TOP FRN 15/08/2035	1.000.000	998.748	0,13
CSWF 2018-TOP FRN 15/08/2035	400.000	402.000	0,05
CSWF 2018-TOP FRN 15/08/2035	250.000	245.671	0,03
DBG8 2018-BIOD Mortgage Trust FRN 15/05/2035	464.069	455.288	0,06
Fannie Mae Pool FRN 01/12/2027	1.000.000	1.048.696	0,14
Fannie Mae Pool FRN 01/05/2028	1.000.000	1.043.411	0,14
Fred die Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/09/2020	6.140.743	6.148.450	0,82
Fred die Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/10/2021	509.925	522.872	0,07
Fred die Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/08/2024	2.799.404	2.794.006	0,37
FREMF 2016-K58 Mortgage Trust FRN 25/09/2049	575.995	597.954	0,08
FREMF 2017-K62 Mortgage Trust FRN 25/01/2050	500.000	523.225	0,07
FREMF 2017-K726 Mortgage Trust FRN 25/06/2027	127.142	129.384	0,02
FREMF 2017-K728 Mortgage Trust FRN 25/09/2024	800.000	824.298	0,11
FREMF 2017-KF35 Mortgage Trust FRN 25/08/2024	373.254	382.123	0,05
FREMF 2017-KF40 Mortgage Trust FRN 25/11/2027	376.128	383.573	0,05
FREMF 2018-K731 Mortgage Trust FRN 25/02/2025	1.250.000	1.304.944	0,18
FREMF 2018-KF42 Mortgage Trust FRN 25/12/2024	717.801	720.019	0,10
FREMF 2018-KF44 Mortgage Trust FRN 25/02/2025	414.258	415.836	0,06
FREMF 2018-KW07 Mortgage Trust FRN 25/10/2031	250.000	238.724	0,03
GS Mortgage Securities II FRN 10/10/2032	250.000	250.590	0,03
GS Mortgage Securities Trust 2015-GS1 FRN 10/11/2048	1.000.000	810.935	0,11
GS Mortgage Securities Trust 2018-HART FRN 15/10/2031	524.000	525.307	0,07
GS Mortgage Securities Trust 2018-HART FRN 15/10/2031	500.000	500.607	0,07
GS Mortgage Securities Trust 2018-HART FRN 15/10/2031	250.000	250.938	0,03
GS Mortgage Securities Trust 2018-RIVR FRN 15/07/2035	1.033.000	1.019.987	0,14
GS Mortgage Securities Trust 2018-RIVR FRN 15/07/2035	731.000	728.356	0,10
GS Mortgage Securities Trust 2018-TWR FRN 15/07/2031	250.000	250.078	0,03
GS Mortgage Securities Trust 2018-TWR FRN 15/07/2031	100.000	100.410	0,01
HMH Trust 2017-NSS FRN 05/07/2031	1.000.000	1.056.703	0,14
InTown Hotel Portfolio Trust 2018-STAY FRN 15/01/2033	2.000.000	2.022.490	0,27
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-ASH8 FRN 15/02/2035	500.000	506.086	0,07
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-MINN FRN 15/11/2035	1.050.000	1.051.414	0,14
KNDL 2019-KNSQ Mortgage Trust FRN 15/05/2036	1.000.000	1.002.500	0,14
LCCM 2017-LC26 FRN 12/07/2050	1.000.000	1.061.012	0,14

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)			
Hypothekenbesicherte Wertpapiere (Mortgage-Backed Securities) (Fortsetzung)			
LS TAR Commercial Mortgage Trust 2017-5 FRN 10/03/2050	1.500.000	1.498.555	0,20
ML-CFC Commercial Mortgage Trust 2007-7 FRN 12/06/2050	2.319	2.338	-
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 FRN 15/05/2049	500.000	534.129	0,07
Morgan Stanley Capital I Trust 2017-ASHF FRN 15/11/2034	250.000	250.317	0,03
Morgan Stanley Capital I Trust 2017-CLS FRN 15/11/2034	250.000	249.226	0,03
Morgan Stanley Capital I FRN 15/11/2034	250.000	252.647	0,03
Morgan Stanley Capital I FRN 15/11/2034	250.000	252.647	0,03
MTRO Commercial Mortgage Trust 2019-TECH FRN 15/12/2033	250.000	250.860	0,03
ReadyCap Commercial Mortgage Trust 2018-4 FRN 27/02/2051	629.000	619.745	0,08
Sutherland Commercial Mortgage Loans 2017-SBC6 FRN 25/05/2037	746.000	767.735	0,10
Sutherland Commercial Mortgage Loans 2017-SBC6 FRN 25/05/2037	252.045	253.182	0,03
Tharaldson Hotel Portfolio Trust 2018-THPT FRN 11/11/2034	1.417.640	1.427.358	0,19
Velocity Commercial Capital Loan Trust 2018-2 FRN 26/10/2048	263.896	266.022	0,04
Velocity Commercial Capital Loan Trust FRN 25/11/2047	354.404	357.554	0,05
Velocity Commercial Capital Loan Trust FRN 25/04/2048	543.906	557.350	0,07
Velocity Commercial Capital Loan Trust FRN 25/04/2048	229.971	235.999	0,03
Velocity Commercial Capital Loan Trust FRN 25/04/2048	169.517	174.432	0,02
Velocity Commercial Capital Loan Trust FRN 25/04/2048	133.239	137.876	0,02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C27 FRN 15/02/2048	896.000	880.097	0,12
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C33 FRN 15/03/2059	2.960.000	2.636.246	0,35
WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C24 FRN 15/11/2047	100.000	100.259	0,01
Summe Hypothekenbesicherte Wertpapiere (Mortgage-Backed Securities) (31. Dez. 2018: 9,17 %):		67.460.024	9,01
Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities)			
ACC Trust 2018-1 FRN 21/12/2020	261.503	262.244	0,04
ACC Trust 2018-1 FRN 21/02/2023	200.000	203.031	0,03
Accredited Mortgage Loan Trust 2005-4 FRN 25/12/2035	87.000	86.282	0,01
ACIS CLO 2014-4 FRN 01/05/2026	979.670	981.668	0,13
Allegro CLO III FRN 25/07/2027	500.000	498.752	0,07
ALM V FRN 18/10/2027	280.000	277.948	0,04
ALM VII R FRN 15/10/2028	1.500.000	1.500.404	0,20
ALM VIII FRN 15/10/2028	2.200.000	2.200.354	0,30
ALM XII FRN 16/04/2027	800.000	795.122	0,11
ALM XII FRN 16/04/2027	500.000	499.994	0,07
AMMC CLO 20 FRN 17/04/2029	2.200.000	2.186.228	0,29
Antares CLO 2018-3 FRN 20/01/2031	2.300.000	2.239.549	0,30
Apex Credit CLO 2015-II FRN 17/10/2026	500.000	492.709	0,07
Ares XXIX CLO FRN 17/04/2026	2.500.000	2.499.918	0,34
Battalion CLO VII FRN 17/07/2028	400.000	395.694	0,05
Blue Mountain CLO 2015-1 FRN 13/04/2027	1.250.000	1.249.961	0,17
Catamaran CLO 2014-1 FRN 22/04/2030	500.000	487.500	0,07
Catamaran CLO 2016-1 FRN 18/01/2029	600.000	600.166	0,08
CIFC Funding 2015-IV FRN 20/10/2027	1.000.000	1.001.221	0,13
Citibank Credit Card Issuance Trust FRN 21/01/2025	1.000.000	1.001.933	0,13
Citibank Credit Card Issuance Trust FRN 14/05/2029	2.000.000	2.007.500	0,27
CitiMortgage Loan Trust 2006-AMC1 FRN 25/09/2036	642.494	634.088	0,08

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)			
Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)			
CitiMortgage Loan Trust 2006-FX1 FRN 25/10/2036	73.131	60.378	0,01
CitiMortgage Loan Trust 2006-WF1 FRN 25/03/2036	5.335.943	3.926.344	0,52
Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust 2017-NP2 FRN 16/01/2024	2.821.301	2.853.241	0,38
CPS Auto Receivables Trust 2017-D FRN 17/06/2024	300.000	310.317	0,04
CPS Auto Receivables Trust 2018-A FRN 18/04/2022	250.000	250.160	0,03
Credibly Asset Securitization 2018-1 FRN 15/11/2023	100.000	103.342	0,01
CSMC 2018-RPL8 Trust FRN 25/07/2058	2.000.000	2.039.764	0,27
Discover Card Execution Note Trust FRN 15/07/2024	1.500.000	1.509.901	0,20
Discover Card Execution Note Trust FRN 15/12/2026	4.000.000	4.024.540	0,54
Elevation CLO 2016-5 FRN 25/10/2031	208.333	208.333	0,03
Exeter Automobile Receivables Trust 2017-3 FRN 17/07/2023	750.000	764.865	0,10
Figueroa CLO 2014-1 FRN 15/01/2027	700.000	699.988	0,09
Finance of America Structured Securities Trust 2018-HB1 FRN 25/09/2028	145.761	146.588	0,02
Flagship CLO VIII FRN 16/01/2026	2.350.000	2.336.330	0,31
Flagship Credit Auto Trust 2017-1 FRN 15/12/2023	1.500.000	1.582.535	0,21
Flagship Credit Auto Trust 2017-4 FRN 15/01/2024	295.000	300.409	0,04
Flatiron CLO 2013-1 FRN 17/01/2026	499.585	499.741	0,07
Foursight Capital Automobile Receivables Trust 2018-1 FRN 16/01/2024	750.000	784.909	0,10
Foursight Capital Automobile Receivables Trust 2019-1 FRN 15/03/2024	2.000.000	2.006.025	0,27
Foursight Capital Automobile Receivables Trust FRN 15/10/2024	250.000	260.264	0,03
Foursight Capital Automobile Receivables Trust FRN 15/09/2025	1.350.000	1.360.370	0,18
GLG Ore Hill CLO 2013-1 FRN 15/07/2025	250.000	249.994	0,03
GLS Auto Receivables Trust 2018-2 FRN 15/08/2022	170.228	171.081	0,02
Golden Credit Card Trust FRN 15/07/2024	2.000.000	2.006.442	0,27
Goldentree Loan Management US CLO 1 FRN 20/04/2029	2.000.000	2.000.034	0,27
Goodgreen 2017-2 Trust FRN 15/10/2053	792.492	812.196	0,11
GSAA Home Equity Trust 2005-14 FRN 25/12/2035	768.840	722.837	0,10
GSAA Home Equity Trust 2005-14 FRN 25/12/2035	244.668	190.043	0,03
GSAA Home Equity Trust 2006-5 FRN 25/03/2036	646.015	376.872	0,05
GSAA Home Equity Trust 2006-10 FRN 25/06/2036	5.766.314	2.851.379	0,38
GSAA Home Equity Trust 2006-10 FRN 25/06/2036	1.553.389	751.219	0,10
GSAA Home Equity Trust 2006-10 FRN 25/06/2036	223.618	104.536	0,01
GSAA Home Equity Trust 2006-10 FRN 25/11/2037	819.555	657.489	0,09
GSAA Home Equity Trust 2006-18 FRN 25/11/2036	1.917.543	1.034.410	0,14
GSAA Home Equity Trust 2006-18 FRN 25/11/2036	1.104.045	562.933	0,08
GSAA Home Equity Trust 2007-4 FRN 25/03/2037	203.161	105.706	0,01
GSAA Home Equity Trust 2007-5 FRN 25/04/2047	818.685	771.618	0,10
GSAA Home Equity Trust 2007-7 FRN 25/07/2037	485.863	471.781	0,06
GSAA Trust FRN 25/03/2047	2.588.685	1.910.131	0,26
GSAMP Trust 2007-FM2 FRN 25/01/2037	3.503.651	2.598.817	0,35
Hakyon Loan Advisors Funding 2014-1 FRN 18/04/2026	300.000	300.467	0,04
Harvest SBA Loan Trust 2018-1 FRN 25/08/2044	213.974	214.778	0,03
Hero Funding 2017-3 FRN 20/09/2048	411.850	420.239	0,06
Hertz Vehicle Financing II FRN 25/02/2024	2.500.000	2.545.911	0,34
Hildene TruPS Financials Note Securitization 2018-1 FRN 10/10/2038	1.773.579	1.751.410	0,23
Hildene TruPS Financials Note Securitization 2018-1 FRN 10/10/2038	1.000.000	982.500	0,13

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)			
Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)			
Home Partners of America 2017-1 Trust FRN 17/07/2034	177.547	178.092	0,02
Home Partners of America 2017-1 Trust FRN 17/07/2034	177.547	178.091	0,02
Home Partners of America 2017-1 Trust FRN 17/07/2034	177.458	177.313	0,02
Hull Street CLO FRN 18/10/2026	700.000	700.221	0,09
Invitation Homes 2018-SFR1 FRN 17/03/2037	1.374.812	1.384.920	0,19
KCAP F3C Senior Funding FRN 20/12/2029	1.200.000	1.200.545	0,16
Legacy Mortgage Asset Trust 2018-GS3 FRN 25/06/2058	2.000.000	2.022.484	0,27
Magnetite XVI FRN 18/01/2028	2.000.000	1.935.274	0,26
Marathon CLO V FRN 21/11/2027	1.000.000	991.550	0,13
MMCF CLO 2017-1 FRN 15/01/2028	400.000	389.898	0,05
MONROE CAPITAL BSL CLO 2015-1 FRN 22/05/2027	2.100.000	2.102.363	0,28
Morgan Stanley ABS Capital I Trust 2006-NC4 FRN 25/06/2036	293.573	278.296	0,04
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-1XS FRN 25/09/2046	1.559.518	761.716	0,10
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-7AX FRN 25/04/2037	1.254.801	633.776	0,08
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-8XS FRN 25/04/2037	3.376.206	2.148.891	0,29
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-8XS FRN 25/04/2037	2.980.035	1.676.253	0,22
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-8XS FRN 25/04/2037	2.980.035	1.667.359	0,22
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-10XS FRN 25/07/2047	1.104.529	786.200	0,11
Newstar Commercial Loan Funding 2016-1 FRN 25/02/2028	1.000.000	1.000.804	0,13
Newtek Small Business Loan Trust 2018-1 FRN 25/02/2044	272.850	268.720	0,04
Oaktree CLO 2014-2 FRN 20/10/2026	3.500.000	3.506.271	0,47
OCP CLO 2013-4 FRN 24/04/2029	750.000	750.176	0,10
OCP CLO 2015-8 FRN 17/04/2027	500.000	495.122	0,07
OCP CLO 2015-8 FRN 17/04/2027	400.000	399.038	0,05
OZLM XI FRN 30/10/2030	350.000	342.060	0,05
OZLM XII FRN 30/04/2027	3.525.000	3.507.656	0,47
Peaks CIO 3 FRN 25/01/2031	1.500.000	1.503.440	0,20
Prestige Auto Receivables Trust 2017-1 FRN 15/10/2021	370.487	370.985	0,05
Pretium Mortgage Credit Partners I 2019-NPL2 FRN 25/12/2058	1.500.000	1.515.515	0,20
Progress Residential 2018-SFR1 Trust FRN 17/03/2035	700.000	714.718	0,10
Progress Residential 2018-SFR1 Trust FRN 17/03/2035	450.000	459.823	0,06
PRPM 2019-2 FRN 25/04/2024	4.000.000	4.047.743	0,54
PRPM 2019-2 FRN 25/04/2024	1.965.660	2.000.692	0,27
RAAC Series 2005-SP3 Trust FRN 25/12/2035	231.079	233.847	0,03
Salem Fields CLO 2016-2 FRN 25/10/2028	1.500.000	1.501.371	0,20
SCOF-2 FRN 15/07/2028	600.000	600.275	0,08
Shackleton 2014-V-R CLO FRN 07/05/2031	571.429	571.429	0,08
Skopos Auto Receivables Trust 2015-2 FRN 15/12/2024	500.000	498.470	0,07
Skopos Auto Receivables Trust 2018-1 FRN 16/05/2022	1.000.000	1.007.381	0,13
Skopos Auto Receivables Trust 2018-1 FRN 17/04/2023	2.000.000	2.038.303	0,27
Sound Point CLO IX FRN 20/07/2027	3.000.000	3.000.000	0,40
Sound Point CLO XIV FRN 23/01/2029	1.500.000	1.501.050	0,20
Starwood Waypoint Homes 2017-1 Trust FRN 17/01/2035	717.000	719.093	0,10
Symphony CLO XII FRN 15/10/2025	2.250.000	2.252.563	0,30
Symphony CLO XIV FRN 14/07/2026	2.975.000	2.975.387	0,40
Synchrony Credit Card Master Note Trust FRN 15/10/2025	800.000	805.608	0,11

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)			
Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (Fortsetzung)			
Terwin Mortgage Trust Series TMTS 2005-18ALT FRN 25/01/2037	6.710.398	583.358	0,08
THL Credit Wind River 2017-1 CLO FRN 18/04/2029	1.300.000	1.289.653	0,17
THL Credit Wind River 2017-1 CLO FRN 18/04/2029	650.000	651.017	0,09
Tralee CLO V FRN 20/10/2028	700.000	698.137	0,09
United Auto Credit Securitization Trust 2018-2 FRN 10/05/2023	400.000	402.987	0,05
Venture XII CLO FRN 28/02/2026	1.000.000	994.357	0,13
Verizon Owner Trust 2016-1 FRN 20/01/2021	2.323.000	2.322.315	0,31
Veros Automobile Receivables Trust 2018-1 FRN 15/05/2023	354.554	356.437	0,05
Veros Automobile Receivables Trust 2018-1 FRN 15/02/2024	2.000.000	2.047.520	0,27
Veros Automobile Receivables Trust 2018-1 FRN 15/08/2025	1.000.000	1.017.134	0,14
Vibrant CLO IV FRN 20/07/2028	375.000	375.533	0,05
Vibrant CLO IV FRN 20/07/2028	250.000	249.976	0,03
VOLT LXV FRN 25/04/2048	1.250.000	1.255.776	0,17
Voya CLO 2016-2 FRN 19/07/2028	400.000	399.760	0,05
Westlake Automobile Receivables Trust 2017-2 FRN 15/07/2024	1.000.000	1.025.391	0,14
Westlake Automobile Receivables Trust 2018-1 FRN 15/05/2023	500.000	514.129	0,07
Westlake Automobile Receivables Trust 2018-1 FRN 15/07/2024	500.000	509.058	0,07
WhiteHorse VIII FRN 01/05/2026	2.500.000	2.477.858	0,33
Woodmont 2017-1 Trust FRN 18/04/2029	3.000.000	2.999.973	0,40
Woodmont 2017-1 Trust FRN 18/04/2029	2.000.000	2.000.318	0,27
World Financial Network Credit Card Master Trust FRN 15/03/2024	2.000.000	1.996.147	0,27
Z Capital Credit Partners CLO 2015-1 FRN 16/07/2027	950.000	933.143	0,12
Zais CLO 3 FRN 15/07/2031	500.000	490.161	0,07
Zais CLO 5 FRN 15/10/2028	500.000	500.191	0,07
Summe Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (31. Dez. 2018: 17,58 %):		156.586.544	20,93
Collateral Mortgage Obligations			
Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-5 FRN 25/09/2035	15.327	15.379	-
Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-7 FRN 25/10/2035	52.632	52.382	0,01
Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-9 FRN 25/11/2035	102.150	101.828	0,01
Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-10 FRN 25/01/2036	2.222.024	2.146.152	0,29
Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-10 FRN 25/01/2036	506.955	496.907	0,07
Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-11 FRN 25/02/2036	1.645.552	1.570.858	0,21
Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-11 FRN 25/02/2036	1.275.548	1.189.929	0,16
Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-11 FRN 25/02/2036	161.414	138.707	0,02
Adjustable Rate Mortgage Trust 2005-12 FRN 25/03/2036	1.396.577	1.280.887	0,17
Adjustable Rate Mortgage Trust 2007-1 FRN 25/03/2037	1.129.631	1.127.997	0,15
Adjustable Rate Mortgage Trust 2007-1 FRN 25/03/2037	833.300	580.723	0,08
Adjustable Rate Mortgage Trust 2007-2 FRN 25/06/2037	668.402	641.310	0,08
Alternative Loan Trust 2005-3CB FRN 25/03/2035	64.183	63.718	0,01
Alternative Loan Trust 2005-13CB FRN 25/05/2035	854.120	884.463	0,12
Alternative Loan Trust 2005-14 FRN 25/05/2035	6.619.147	1.755.702	0,02
Alternative Loan Trust 2005-16 FRN 25/06/2035	1.096.893	54.808	0,01
Alternative Loan Trust 2005-24 FRN 20/07/2035	933.033	910.831	0,12
Alternative Loan Trust 2005-24 FRN 20/07/2035	62.874	58.893	0,01
Alternative Loan Trust 2005-26CB FRN 25/07/2035	537.886	443.549	0,06

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)			
Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)			
Alternative Loan Trust 2005-27 FRN 25/08/2035	6.692.967	241.372	0,03
Alternative Loan Trust 2005-27 FRN 25/08/2035	14.221.983	156.833	0,02
Alternative Loan Trust 2005-27 FRN 25/08/2035	82.490	72.716	0,01
Alternative Loan Trust 2005-27 FRN 25/08/2035	61.283	61.008	0,01
Alternative Loan Trust 2005-27 FRN 25/08/2035	1.317.573	45.305	0,01
Alternative Loan Trust 2005-34CB FRN 25/09/2035	40.927	41.524	0,01
Alternative Loan Trust 2005-37T1 FRN 25/09/2035	568.741	433.463	0,06
Alternative Loan Trust 2005-38 FRN 25/09/2035	6.204.114	203.690	0,03
Alternative Loan Trust 2005-41 FRN 25/09/2035	846.786	752.636	0,10
Alternative Loan Trust 2005-41 FRN 25/09/2035	15.138.240	334.850	0,04
Alternative Loan Trust 2005-41 FRN 25/09/2035	556.739	33.419	-
Alternative Loan Trust 2005-51 FRN 20/11/2035	5.343.071	328.826	0,04
Alternative Loan Trust 2005-56 FRN 25/11/2035	36.132	31.528	-
Alternative Loan Trust 2005-61 FRN 25/12/2035	266.579	257.933	0,03
Alternative Loan Trust 2005-63 FRN 25/11/2035	234.166	224.473	0,03
Alternative Loan Trust 2005-70CB FRN 25/12/2035	554.164	521.653	0,07
Alternative Loan Trust 2005-75CB FRN 25/01/2036	146.697	141.942	0,02
Alternative Loan Trust 2005-80CB FRN 25/02/2036	552.146	568.277	0,07
Alternative Loan Trust 2005-J1 FRN 25/02/2035	2.402	2.407	-
Alternative Loan Trust 2005-J8 FRN 25/07/2035	129.495	123.347	0,02
Alternative Loan Trust 2005-J12 FRN 25/08/2035	477.079	327.444	0,04
Alternative Loan Trust 2006-6CB FRN 25/05/2036	1.278.467	958.260	0,13
Alternative Loan Trust 2006-8T1 FRN 25/04/2036	731.232	560.976	0,07
Alternative Loan Trust 2006-11CB FRN 25/05/2036	757.274	653.794	0,09
Alternative Loan Trust 2006-19CB FRN 25/08/2036	562.695	529.242	0,07
Alternative Loan Trust 2006-19CB FRN 25/08/2036	202.672	151.541	0,02
Alternative Loan Trust 2006-19CB FRN 25/08/2036	88.926	82.716	0,01
Alternative Loan Trust 2006-23CB FRN 25/08/2036	1.281.776	846.278	0,11
Alternative Loan Trust 2006-24CB FRN 25/06/2036	2.522.230	1.673.134	0,22
Alternative Loan Trust 2006-26CB FRN 25/09/2036	56.248	44.891	0,01
Alternative Loan Trust 2006-29T1 FRN 25/10/2036	844.784	575.855	0,08
Alternative Loan Trust 2006-29T1 FRN 25/10/2036	603.269	571.883	0,08
Alternative Loan Trust 2006-36T2 FRN 25/12/2036	1.017.330	697.199	0,09
Alternative Loan Trust 2006-40T1 FRN 25/01/2037	118.621	105.709	0,01
Alternative Loan Trust 2006-42CB FRN 25/10/2035	4.768.925	4.324.250	0,58
Alternative Loan Trust 2006-42CB FRN 25/10/2035	380.029	295.366	0,04
Alternative Loan Trust 2006-59 FRN 20/11/2035	8.891.641	449.366	0,06
Alternative Loan Trust 2006-60T1 FRN 25/12/2035	415.515	360.212	0,05
Alternative Loan Trust 2006-OA.1 FRN 20/03/2046	3.720.335	161.662	0,02
Alternative Loan Trust 2006-OA.7 FRN 25/06/2046	6.421.272	147.346	0,02
Alternative Loan Trust 2006-OA.10 FRN 25/08/2046	4.177.175	217.886	0,03
Alternative Loan Trust 2006-OA.10 FRN 25/08/2046	2.000.104	72.617	0,01
Alternative Loan Trust 2006-OA.17 FRN 20/12/2046	282.615	245.379	0,03
Alternative Loan Trust 2006-OCS FRN 25/11/2036	22.647	21.930	-
Alternative Loan Trust 2007-13 FRN 25/06/2047	258	223	-
Alternative Loan Trust 2007-20 FRN 25/08/2047	1.925.713	1.144.692	0,15

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)			
Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)			
Alternative Loan Trust 2007-AL1 FRN 25/06/2037	5.472.304	371.775	0,05
Alternative Loan Trust 2007-OA3 FRN 25/04/2047	613.915	583.358	0,08
Alternative Loan Trust 2007-OA10 FRN 25/09/2047	599.962	48.359	0,01
American Home Mortgage Assets Trust 2006-1 FRN 25/05/2046	4.379.173	4.029.485	0,54
American Home Mortgage Assets Trust 2006-1 FRN 25/05/2046	1.881.515	156.335	0,02
American Home Mortgage Assets Trust 2006-2 FRN 25/09/2046	931.349	884.327	0,12
American Home Mortgage Assets Trust 2006-4 FRN 25/10/2046	404.511	294.860	0,04
American Home Mortgage Assets Trust 2006-6 FRN 25/12/2046	17.921.132	1.395.993	0,19
American Home Mortgage Assets Trust 2007-1 FRN 25/02/2047	3.663.401	2.335.960	0,31
American Home Mortgage Assets Trust 2007-3 FRN 25/06/2037	51.317	44.623	0,01
American Home Mortgage Assets Trust FRN 25/10/2046	287.357	279.190	0,04
American Home Mortgage Assets Trust FRN 25/03/2047	1.018.079	665.850	0,09
American Home Mortgage Assets Trust FRN 25/06/2047	6.478.242	533.480	0,07
American Home Mortgage Investment Trust 2005-2 FRN 25/09/2035	584.693	477.155	0,06
American Home Mortgage Investment Trust 2005-2 FRN 25/09/2045	1.220.136	1.180.759	0,16
American Home Mortgage Investment Trust 2006-1 FRN 25/03/2046	175.820	171.604	0,02
American Home Mortgage Investment Trust 2006-2 FRN 25/06/2046	1.740.133	784.608	0,10
American Home Mortgage Investment Trust 2006-3 FRN 25/12/2036	1.063.693	965.429	0,13
American Home Mortgage Investment Trust 2006-3 FRN 25/12/2036	1.249.467	591.709	0,08
American Home Mortgage Investment Trust 2006-3 FRN 25/12/2046	4	4	-
American Home Mortgage Investment Trust 2007-1 FRN 25/05/2047	4.955.127	3.830.724	0,51
American Home Mortgage Investment Trust 2007-1 FRN 25/05/2047	1.798.920	1.458.992	0,19
Banc of America Alternative Loan Trust 2005-7 FRN 25/08/2035	883.102	831.626	0,11
Banc of America Alternative Loan Trust 2005-10 FRN 25/11/2035	293.202	303.271	0,04
Banc of America Alternative Loan Trust 2005-10 FRN 25/11/2035	49.215	49.479	0,01
Banc of America Alternative Loan Trust 2005-11 FRN 25/12/2035	385.907	407.953	0,05
Banc of America Alternative Loan Trust 2005-12 FRN 25/01/2036	1.010.573	1.005.097	0,13
Banc of America Alternative Loan Trust 2006-1 FRN 25/02/2036	315.426	324.977	0,04
Banc of America Alternative Loan Trust 2006-5 FRN 25/06/2046	227.921	185.640	0,02
Banc of America Alternative Loan Trust 2006-7 FRN 25/10/2036	2.034.996	1.197.033	0,16
Banc of America Alternative Loan Trust 2006-7 FRN 25/10/2036	1.177.273	672.722	0,09
Banc of America Alternative Loan Trust 2006-7 FRN 25/10/2036	400.085	232.271	0,03
Banc of America Alternative Loan Trust 2007-1 FRN 25/04/2037	2.009.197	1.608.434	0,22
Banc of America Funding 2005-F Trust FRN 20/09/2035	236.251	221.207	0,03
Banc of America Funding 2005-H Trust FRN 20/11/2035	5	4	-
Banc of America Funding 2006 ST2 Trust FRN 25/10/2036	793.997	756.448	0,10
Banc of America Funding 2006-A Trust FRN 20/02/2036	39.703	38.664	0,01
Banc of America Funding 2006-H Trust FRN 20/09/2046	190.196	174.151	0,02
Banc of America Funding 2006 J Trust FRN 20/01/2047	31.707	30.521	-
Banc of America Funding 2007-2 Trust FRN 25/03/2037	910.568	786.366	0,11
Banc of America Funding 2007-A Trust FRN 20/02/2047	684.438	658.851	0,09
Banc of America Funding 2007-C Trust FRN 20/05/2036	465.826	462.309	0,06
Banc of America Funding 2007-C Trust FRN 20/05/2047	618.691	590.635	0,08
Banc of America Funding 2014-R1 Trust FRN 26/06/2037	719.528	620.214	0,08
Banc of America Mortgage 2005-A Trust FRN 25/02/2035	9.760	10.097	-
Banc of America Mortgage 2005-H Trust FRN 25/09/2035	32.411	32.130	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)			
Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)			
Banc of America Mortgage 2007-1 Trust FRN 25/03/2037	597.503	579.624	0,08
BCAP LLC Trust 2007-AA2 FRN 25/04/2037	294.216	239.985	0,03
BCAP LLC Trust 2007-AA3 FRN 25/04/2037	194.035	193.972	0,03
BCAP2010-RR6 Trust FRN 26/12/2035	708.192	590.161	0,08
BCAP2012-RR4 Trust FRN 26/02/2036	243.433	192.504	0,03
BCAPTrust 2006-AA2 FRN 25/01/2037	742.460	706.989	0,09
BCAPTrust 2008-IND1 FRN 25/10/2047	1.471.372	1.393.185	0,19
Bear Stearns ALT-A Trust 2004-5 FRN 25/06/2034	55.472	56.193	0,01
Bear Stearns ALT-A Trust 2005-5 FRN 25/07/2035	42.246	43.019	0,01
Bear Stearns ALT-A Trust 2005-7 FRN 25/09/2035	976.596	844.573	0,11
Bear Stearns ALT-A Trust 2005-7 FRN 25/09/2035	159.090	155.318	0,02
Bear Stearns ALT-A Trust 2005-10 FRN 25/01/2036	132.396	130.491	0,02
Bear Stearns ALT-A Trust 2006-8 FRN 25/02/2034	1.295.398	1.256.759	0,17
Bear Stearns ALT-A Trust 2007-1 FRN 25/01/2047	27.304	23.405	-
Bear Stearns ARM Trust 2003-8 FRN 25/01/2034	43.076	44.546	0,01
Bear Stearns ARM Trust 2005-6 FRN 25/08/2035	619.906	578.211	0,08
Bear Stearns ARM Trust 2006-2 FRN 25/07/2036	562.569	543.203	0,07
Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-AC6 FRN 25/10/2037	668.365	497.855	0,07
Bear Stearns Mortgage Funding FRN 25/10/2036	48.181	45.405	0,01
Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR1 FRN 25/01/2037	332.971	327.741	0,04
Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR5 FRN 25/06/2047	625.790	593.060	0,08
Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR5 FRN 25/06/2047	1.541.444	30.192	-
Chase Mortgage Finance Trust Series 2005-A1 FRN 25/12/2035	45.849	44.886	0,01
Chase Mortgage Finance Trust Series 2005-A2 FRN 25/01/2036	55.402	56.459	0,01
Chase Mortgage Finance Trust Series 2007-S2 FRN 25/03/2037	1.641.734	1.332.537	0,18
ChaseFlex Trust Series 2005-2 FRN 25/06/2035	366.884	317.114	0,04
ChaseFlex Trust Series 2007-2 2 A1 FRN 25/05/2037	980.299	952.256	0,13
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2004-2 FRN 25/05/2035	753.606	756.173	0,10
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2004-2 FRN 25/05/2035	48.570	48.735	0,01
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2004-3 FRN 25/08/2035	143.096	143.562	0,02
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2004-3 FRN 25/08/2035	57.744	57.068	0,01
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2004-4 FRN 25/10/2035	195.423	194.719	0,03
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2005-1 FRN 25/01/2036	1.042.749	1.038.593	0,14
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2005-1 FRN 25/01/2036	218.790	216.468	0,03
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2005-1 FRN 25/05/2036	553.438	543.211	0,07
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2005-2 FRN 25/05/2036	76.855	72.805	0,01
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2005-3 FRN 25/07/2036	1.362.672	1.330.296	0,18
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2005-4 FRN 25/10/2036	243.956	234.012	0,03
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2005-B FRN 25/06/2036	183.405	174.973	0,02
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2005-C FRN 25/10/2046	528.024	523.594	0,07
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2006-1 FRN 25/12/2046	932.791	919.917	0,12
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2006-1 FRN 25/12/2046	292.579	216.257	0,03
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2006-2 FRN 25/04/2047	1.283.661	1.133.890	0,15
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2006-2 FRN 25/04/2047	951.395	952.576	0,13
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2006-3 FRN 25/08/2047	494.519	433.468	0,06
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2006-4 FRN 25/11/2047	463.987	397.380	0,05

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)			
Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)			
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2006-4 FRN 25/11/2047	97.154	90.226	0,01
Chevy Chase Funding Mortgage-Backed Certificates Series 2007-1 FRN 25/02/2048	241.933	234.409	0,03
CHL Mortgage Pass -Through Trust 2004-25 FRN 25/02/2035	165.002	159.629	0,02
CHL Mortgage Pass -Through Trust 2004-25 FRN 25/02/2035	4.392.296	94.068	0,01
CHL Mortgage Pass -Through Trust 2004-25 FRN 25/02/2035	1.768.247	41.126	0,01
CHL Mortgage Pass -Through Trust 2004-29 FRN 25/02/2035	568.561	563.178	0,08
CHL Mortgage Pass -Through Trust 2004-29 FRN 25/02/2035	7.526.350	123.188	0,02
CHL Mortgage Pass -Through Trust 2004-HYB6 FRN 20/11/2034	40.045	41.414	0,01
CHL Mortgage Pass -Through Trust 2004-HYB7 FRN 20/11/2034	23.415	23.879	-
CHL Mortgage Pass -Through Trust 2005-1 FRN 25/03/2035	642.574	34.091	-
CHL Mortgage Pass -Through Trust 2005-7 FRN 25/03/2035	1.310.844	1.203.894	0,16
CHL Mortgage Pass -Through Trust 2005-9 FRN 25/05/2035	134.682	126.033	0,02
CHL Mortgage Pass -Through Trust 2005-9 FRN 25/05/2035	3.124.797	111.810	0,01
CHL Mortgage Pass -Through Trust 2005-11 FRN 25/04/2035	1.897.562	41.361	0,01
CHL Mortgage Pass -Through Trust 2005-HYB8 FRN 20/12/2035	33.540	33.291	-
CHL Mortgage Pass -Through Trust 2005-J2 FRN 25/08/2035	523.477	480.211	0,06
CHL Mortgage Pass -Through Trust 2006-8 FRN 25/05/2036	994.349	956.295	0,13
CHL Mortgage Pass -Through Trust 2006-9 FRN 25/05/2036	2.874.014	1.979.277	0,26
CHL Mortgage Pass -Through Trust 2007-4 FRN 25/05/2037	105.737	85.489	0,01
CHL Mortgage Pass -Through Trust 2007-7 FRN 25/06/2037	495.497	444.828	0,06
CHL Mortgage Pass -Through Trust 2007-HY1 FRN 25/04/2037	39.837	41.169	0,01
CHL Mortgage Pass -Through Trust 2007-J2 FRN 25/07/2037	408.259	197.422	0,03
CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2006-A.3 FRN 25/07/2036	10.044	9.789	-
CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2006-A.4 FRN 25/09/2036	238.655	197.944	0,03
CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2006-A.5 FRN 25/10/2036	41.157	40.222	0,01
CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2006-A.7 FRN 25/12/2036	864.919	807.308	0,11
CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2006-A.7 FRN 25/12/2036	659.269	516.917	0,07
CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A.1 FRN 25/01/2037	1.366.707	1.147.541	0,15
CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A.3 FRN 25/03/2037	386.011	312.659	0,04
CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A.4 FRN 25/04/2037	253.126	203.173	0,03
CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A.5 FRN 25/05/2037	677.235	537.280	0,07
CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A.6 FRN 25/06/2037	273.361	219.767	0,03
CitiMortgage Loan Trust 2005-12 FRN 25/08/2035	568.522	534.924	0,07
CitiMortgage Loan Trust 2006-AR2 FRN 25/03/2036	151.116	152.466	0,02
CitiMortgage Loan Trust 2006-AR5 FRN 25/07/2036	993.688	926.291	0,12
CitiMortgage Loan Trust 2007-6 FRN 25/03/2037	420.681	386.910	0,05
CitiMortgage Loan Trust 2007-AR1 FRN 25/01/2037	1.697.594	1.524.493	0,20
CitiMortgage Loan Trust 2007-AR5 FRN 25/04/2037	788.193	780.089	0,10
CitiMortgage Loan Trust 2014-6 FRN 25/04/2038	487.413	483.977	0,06
CitiMortgage Loan Trust 2018-C FRN 25/03/2039	483.935	485.912	0,06
CitiMortgage Loan Trust FRN 25/12/2034	31.725	30.487	-
CitiMortgage Loan Trust FRN 25/11/2035	182.764	136.528	0,02
CitiMortgage Loan Trust FRN 25/07/2067	3.273.151	3.278.577	0,44
COLT 2017-2 Mortgage Loan Trust FRN 25/10/2047	887.780	889.960	0,12
COLT 2017-2 Mortgage Loan Trust FRN 25/10/2047	252.086	261.332	0,03
COLT 2018-1 Mortgage Loan Trust FRN 25/02/2048	500.000	507.056	0,07

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Nettovermöge
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)			
Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)			
COLT 2018-2 Mortgage Loan Trust FRN 27/07/2048	308.277	310.648	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R04 FRN 25/06/2039	5.000.000	5.009.804	0,67
Countrywide Alternative Loan Trust 2005-42CB FRN 25/10/2035	1.645.827	1.249.263	0,17
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-AR4 FRN 25/05/2034	2.249	2.238	-
CSMC Mortgage Backed Trust 2006-6 FRN 25/07/2036	362.058	320.471	0,04
CSMC Mortgage-Backed Trust Series 2006-2 FRN 25/03/2036	38.364	35.920	-
CSMC Series 2010-20R FRN 27/09/2035	2.456.159	2.510.717	0,34
CSMC Series 2011-5R FRN 27/11/2037	3.125.124	2.641.306	0,35
CSMC Series 2014-3R FRN 27/03/2036	289.017	281.260	0,04
CSMC Series 2015-6R FRN 27/07/2035	847.536	738.499	0,10
CSMCM Trust FRN 25/07/2057	4.606.780	3.971.366	0,53
Deephaven Residential Mortgage Trust 2017-1 FRN 26/12/2046	250.000	252.739	0,03
Deephaven Residential Mortgage Trust 2017-1 FRN 26/12/2046	51.469	51.778	0,01
Deephaven Residential Mortgage Trust 2017-2 FRN 25/06/2047	750.430	755.863	0,10
Deephaven Residential Mortgage Trust 2017-2 FRN 25/06/2047	321.846	327.856	0,04
Deephaven Residential Mortgage Trust 2017-2 FRN 25/06/2047	88.458	89.637	0,01
Deephaven Residential Mortgage Trust 2017-3 FRN 25/10/2047	929.106	947.486	0,13
Deephaven Residential Mortgage Trust 2017-3 FRN 25/10/2047	369.835	374.329	0,05
Deephaven Residential Mortgage Trust 2017-3 FRN 25/10/2047	145.067	145.110	0,02
Deephaven Residential Mortgage Trust 2018-2 FRN 25/04/2058	501.476	511.865	0,07
Deephaven Residential Mortgage Trust 2018-2 FRN 25/04/2058	449.238	452.372	0,06
Deephaven Residential Mortgage Trust 2018-3 FRN 25/08/2058	1.000.000	1.016.686	0,14
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2005-2 FRN 25/04/2035	48.156	46.267	0,01
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2005-4 FRN 25/09/2035	562.568	558.850	0,07
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2005-6 FRN 25/12/2035	388.449	383.426	0,05
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2005-6 FRN 25/12/2035	60.895	60.597	0,01
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2005-AR1 FRN 25/08/2035	284.707	245.830	0,03
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AR3 FRN 25/08/2036	1.358.957	1.295.494	0,17
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AR3 FRN 25/08/2036	298.246	284.667	0,04
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-AB1 FRN 25/04/2037	2.805.533	1.969.699	0,26
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-AB1 FRN 25/04/2037	137.458	98.904	0,01
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-AR1 FRN 25/01/2047	276.216	240.184	0,03
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-AR2 FRN 25/03/2037	382.871	362.881	0,05
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-AR3 FRN 25/06/2037	4.186.553	3.839.550	0,51
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-AR3 FRN 25/06/2037	43.441	41.835	0,01
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-BAR1 FRN 25/03/2037	2.839.063	1.998.923	0,27
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-BAR1 FRN 25/03/2037	7.244.054	940.716	0,13
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA1 FRN 25/02/2047	3.402.536	2.837.186	0,38
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA4/DE FRN 25/08/2047	1.769.300	1.696.786	0,23
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA4/DE FRN 25/08/2047	1.129.614	1.089.550	0,15
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA4/DE FRN 25/08/2047	225.137	214.493	0,03
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA5 FRN 25/08/2047	325.730	309.192	0,04
Deutsche Alt-B Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AB1 FRN 25/02/2036	814.993	822.454	0,11
Deutsche Alt-B Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AB1 FRN 25/02/2036	101.615	101.172	0,01
Deutsche Alt-B Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AB2 FRN 25/06/2036	461.782	457.097	0,06
Deutsche Alt-B Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AB2 FRN 25/06/2036	12.447	12.352	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)			
Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)			
Deutsche Alt-B Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AB3 FRN 25/07/2036	1.027.103	952.993	0,13
Deutsche Alt-B Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AB3 FRN 25/07/2036	145.304	135.671	0,02
Deutsche Alt-B Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AB4 FRN 25/10/2036	1.027.894	1.002.023	0,13
DS LA Mortgage Loan Trust 2004-AR1 FRN 19/09/2044	398.381	392.050	0,05
DS LA Mortgage Loan Trust 2004-AR1 FRN 19/09/2044	2.559.360	86.437	0,01
DS LA Mortgage Loan Trust 2004-AR2 FRN 19/11/2044	428.448	418.446	0,06
DS LA Mortgage Loan Trust 2004-AR4 FRN 19/01/2045	4.596.838	69.201	0,01
DS LA Mortgage Loan Trust 2005-AR2 FRN 19/03/2045	1.602.350	1.563.740	0,21
DS LA Mortgage Loan Trust 2005-AR4 FRN 19/08/2045	246.222	242.415	0,03
DS LA Mortgage Loan Trust 2005-AR4 FRN 19/08/2045	25.353	22.497	-
DS LA Mortgage Loan Trust 2005-AR5 FRN 19/09/2045	2.775.218	2.300.460	0,31
DS LA Mortgage Loan Trust 2006-AR1 FRN 19/03/2046	4.593.429	4.307.449	0,58
DS LA Mortgage Loan Trust 2006-AR2 FRN 19/10/2036	230.470	209.639	0,03
DS LA Mortgage Loan Trust 2007-AR1 FRN 19/04/2047	4.814.608	4.533.752	0,61
Ellington Financial Mortgage Trust 2017-1 FRN 25/10/2047	235.436	235.946	0,03
Ellington Financial Mortgage Trust 2018-1 FRN 25/10/2058	1.301.372	1.304.971	0,17
Ellington Financial Mortgage Trust 2018-1 FRN 25/10/2058	791.920	794.110	0,11
Ellington Financial Mortgage Trust 2018-1 FRN 25/10/2058	221.563	222.176	0,03
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities FRN 25/01/2029	500.000	532.840	0,07
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities FRN 25/09/2029	100.000	106.448	0,01
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities FRN 25/10/2029	240.000	250.698	0,03
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities FRN 25/11/2029	100.000	103.144	0,01
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities FRN 28/05/2030	500.000	508.702	0,07
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities FRN 25/07/2030	100.000	101.275	0,01
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities FRN 25/08/2030	1.348.892	1.356.527	0,18
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities FRN 25/03/2031	250.000	250.312	0,03
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities FRN 25/06/2039	1.000.000	1.005.126	0,13
Fannie Mae REMICS FRN 25/03/2028	790.684	781.009	0,10
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 2005-AA9 FRN 25/11/2035	192.598	177.497	0,02
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 2005-FA6 FRN 25/09/2035	1.447.214	1.307.669	0,17
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 2006-AA8 FRN 25/02/2037	1	1	-
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 2006-FA3 FRN 25/07/2036	865.212	730.492	0,10
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 2006-FA3 FRN 25/07/2036	287.589	256.246	0,03
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 2006-FA3 FRN 25/07/2036	279.594	249.122	0,03
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 2007-FA3 FRN 25/06/2037	999.312	745.037	0,10
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust 2007-FA5 FRN 25/11/2037	1.120.344	747.549	0,10
First Horizon Mortgage Pass -Through Trust 2005-AR5 FRN 25/11/2035	1	1	-
Flagstar Mortgage Trust 2018-6RR FRN 25/10/2048	480.439	478.391	0,06
Fred die Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/03/2026	14.642	14.677	-
Fred die Mac REMICS FRN 15/07/2040	104.670	106.387	0,01
Fred die Mac STACR Trust 2019-DNA 1 FRN 25/01/2049	461.000	462.321	0,06
Fred die Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes FRN 25/03/2028	680.000	737.340	0,10
Fred die Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes FRN 25/04/2028	1.500.000	1.652.483	0,22
Fred die Mac Structured Agent Series 2017 FRN 25/03/2030	1.500.000	1.535.637	0,21
Fred die Mac Structured Agent Series 2017 FRN 25/12/2042	800.000	871.434	0,12
Fred die Mac Whole Loan Securities Trust FRN 25/05/2047	491.473	501.658	0,07

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)			
Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)			
Galton Funding Mortgage Trust 2017-1 FRN 25/07/2056	1.167.588	1.188.833	0,16
GMACM Mortgage Loan Trust 2006-AR1 FRN 19/04/2036	209.591	197.116	0,03
Greenpoint Mortgage Funding FRN 25/02/2037	2.731.911	2.384.492	0,32
GreenPoint Mortgage Funding Trust 2005-AR4 FRN 25/10/2045	126.850	116.321	0,02
GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-OH1 FRN 25/01/2037	672.054	629.695	0,08
GreenPoint Mortgage Funding Trust Series 2007-AR1 FRN 25/02/2037	140.047	139.519	0,02
GreenPoint Mortgage Funding Trust Series 2007-AR2 FRN 25/05/2037	791.615	761.495	0,10
GreenPoint Mortgage Funding Trust Series 2007-AR2 FRN 25/04/2047	1.233.158	1.170.426	0,16
GreenPoint MTA Trust 2005-AR1 FRN 25/06/2045	3.387.906	144.559	0,02
GreenPoint MTA Trust 2005-AR3 FRN 25/08/2045	8.092.143	535.105	0,07
GSAA Resecuritization Mortgage Trust 2005-R1 FRN 25/04/2035	556.056	457.525	0,06
GSR Mortgage Loan Trust 2005-6F FRN 25/07/2035	168.537	165.334	0,02
GSR Mortgage Loan Trust 2005-AR3 FRN 25/05/2035	124.837	125.745	0,02
GSR Mortgage Loan Trust 2005-AR3 FRN 25/10/2035	101.200	85.646	0,01
GSR Mortgage Loan Trust 2007-2F FRN 25/03/2037	640.824	633.019	0,08
GSR Mortgage Loan Trust 2007-2F FRN 25/03/2037	579.642	568.312	0,08
GSR Mortgage Loan Trust 2007-AR1 FRN 25/03/2047	720.069	686.104	0,09
HarborView Mortgage Loan Trust 2004-7 FRN 19/11/2034	2.690.317	34.362	-
HarborView Mortgage Loan Trust 2004-8 FRN 19/11/2034	1.142.465	1.119.786	0,15
HarborView Mortgage Loan Trust 2004-11 FRN 19/01/2035	1.393.169	28.903	-
HarborView Mortgage Loan Trust 2005-1 FRN 19/03/2035	958.401	50.064	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust 2005-3 FRN 19/06/2035	5.267.425	214.758	0,03
HarborView Mortgage Loan Trust 2005-8 FRN 19/09/2035	197.430	183.853	0,02
HarborView Mortgage Loan Trust 2005-11 FRN 19/08/2045	2.410.654	83.799	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust 2005-12 FRN 19/10/2035	1.872.473	78.194	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust 2005-13 FRN 19/02/2036	629.779	520.567	0,07
HarborView Mortgage Loan Trust 2005-15 FRN 20/10/2045	1.139.246	1.113.162	0,15
HarborView Mortgage Loan Trust 2005-15 FRN 20/10/2045	383.861	379.841	0,05
HarborView Mortgage Loan Trust 2005-15 FRN 20/10/2045	1.273.462	64.041	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust 2005-16 FRN 19/01/2036	2.006.909	117.860	0,02
HarborView Mortgage Loan Trust 2005-16 FRN 19/01/2036	121.342	102.857	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust 2006-4 FRN 19/05/2046	9.522.960	570.378	0,08
HarborView Mortgage Loan Trust 2006-5 FRN 19/07/2046	5.013.097	257.929	0,03
HarborView Mortgage Loan Trust 2006-10 FRN 19/11/2036	1.016.609	977.957	0,13
HarborView Mortgage Loan Trust 2006-12 FRN 19/01/2038	1.433.617	1.394.249	0,19
HarborView Mortgage Loan Trust 2006-12 FRN 19/12/2036	612.569	582.172	0,08
HarborView Mortgage Loan Trust 2006-12 FRN 19/12/2036	118.773	110.744	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust 2006-13 FRN 19/11/2046	1.309.498	1.172.664	0,16
HarborView Mortgage Loan Trust 2006-13 FRN 19/11/2046	3.488.005	94.621	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust 2006-14 FRN 25/01/2047	3.799.920	3.637.308	0,49
HarborView Mortgage Loan Trust 2007-1 FRN 19/03/2037	1.107.011	1.055.921	0,14
HarborView Mortgage Loan Trust 2007-2 FRN 25/05/2038	351.166	317.639	0,04
HarborView Mortgage Loan Trust 2007-3 FRN 19/05/2047	2.067.583	1.999.144	0,27
HarborView Mortgage Loan Trust 2007-5 FRN 19/09/2037	908.156	866.652	0,12
HarborView Mortgage Loan Trust 2007-6 FRN 19/08/2037	1.306.529	1.211.088	0,16
HomeBanc Mortgage Trust 2005-1 FRN 25/03/2035	433.843	397.946	0,05

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)			
Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)			
HomeBanc Mortgage Trust 2005-3 FRN 25/07/2035	182.658	181.796	0,02
HomeBanc Mortgage Trust 2005-4 FRN 25/10/2035	64.414	63.940	0,01
HomeBanc Mortgage Trust 2005-5 FRN 25/01/2036	348.469	344.111	0,05
HomeBanc Mortgage Trust 2006-1 FRN 25/04/2037	1.036.763	965.243	0,13
HomeBanc Mortgage Trust 2006-2 FRN 25/12/2036	559.730	550.291	0,07
Homeward Opportunities Fund I Trust 2018-1 FRN 25/06/2048	1.785.787	1.799.580	0,24
Homeward Opportunities Fund I Trust 2018-1 FRN 25/06/2048	760.912	771.834	0,10
Homeward Opportunities Fund I Trust 2018-1 FRN 25/06/2048	121.746	122.686	0,02
Impac CMB Trust Series 2004-4 FRN 25/09/2034	211.256	208.608	0,03
Impac CMB Trust Series 2004-10 FRN 25/03/2035	26.412	25.174	-
Impac CMB Trust Series 2005-6 FRN 25/10/2035	2.441.851	2.400.518	0,32
Impac CMB Trust Series 2005-7 FRN 25/11/2035	681.334	649.197	0,09
Impac CMB Trust Series 2007-A FRN 25/05/2037	14.824	14.569	-
Impac Secured Assets Series 2005-2 FRN 25/03/2036	1.169.596	1.020.411	0,14
IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust 2007-AR1 FRN 25/06/2037	1.440.920	1.260.741	0,17
IndyMac INDA Mortgage Loan Trust 2006-AR2 FRN 25/04/2046	1.590.673	1.493.053	0,20
IndyMac INDA Mortgage Loan Trust 2006-AR14 FRN 25/11/2046	1.263.635	1.165.752	0,16
IndyMac INDA Mortgage Loan Trust 2006-AR35 FRN 25/01/2037	453.364	436.456	0,06
IndyMac INDA Mortgage Loan Trust 2007-AR1 FRN 25/03/2037	132.670	134.052	0,02
IndyMac INDA Mortgage Loan Trust 2007-AR1 FRN 25/03/2037	102.751	94.481	0,01
IndyMac INDA Mortgage Loan Trust 2007-AR2 FRN 25/06/2037	151.588	146.684	0,02
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2004-AR2 FRN 25/06/2034	2.094.670	1.210.491	0,16
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2004-AR12 FRN 25/11/2034	10.612.924	401.222	0,05
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR2 FRN 25/02/2035	2.762.599	82.220	0,01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR3 FRN 25/04/2035	135.081	135.561	0,02
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR5 FRN 25/05/2035	103.122	99.489	0,01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR6 FRN 25/04/2035	170.195	165.168	0,02
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR7 FRN 25/06/2035	244.585	236.777	0,03
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR8 FRN 25/05/2035	3.974.266	130.449	0,02
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR12 FRN 25/07/2035	4.170.603	112.969	0,02
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR13 FRN 25/08/2035	329.663	279.167	0,04
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR14 FRN 25/07/2035	1.292.355	1.229.044	0,16
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR14 FRN 25/07/2035	3.478.155	152.086	0,02
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR16IP FRN 25/07/2045	2.269.431	108.106	0,01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR18 FRN 25/10/2036	9.853.885	492.014	0,07
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR18 FRN 25/10/2036	5.453.869	158.721	0,02
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR13 FRN 25/07/2036	324.652	289.184	0,04
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR13 FRN 25/07/2036	167.225	138.051	0,02
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR15 FRN 25/07/2036	814.077	761.730	0,10
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR19 FRN 25/08/2036	899.601	844.707	0,11
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR27 FRN 25/10/2036	132.370	126.877	0,02
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR31 FRN 25/11/2036	620.479	620.213	0,08
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-AR13 FRN 25/07/2037	2.006.280	1.674.449	0,22
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-AR15 FRN 25/08/2037	78.217	69.574	0,01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-FLX4 FRN 25/07/2037	1.818.780	1.709.892	0,23
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-FLX4 FRN 25/07/2037	534.689	511.411	0,07

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)			
Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)			
JP Morgan Alternative Loan Trust FRN 25/05/2036	2.075.112	1.748.501	0,23
JP Morgan Alternative Loan Trust FRN 25/05/2036	854.987	833.950	0,11
JP Morgan Mortgage Trust 2004-A6 FRN 25/12/2034	124.760	125.341	0,02
JP Morgan Mortgage Trust 2005-A8 FRN 25/11/2035	48.174	48.573	0,01
JP Morgan Mortgage Trust 2007-S3 FRN 25/08/2037	1.177.574	1.022.876	0,14
Lehman Mortgage Trust 2005-3 FRN 25/01/2036	410.074	425.708	0,06
Lehman XS Trust Series 2006-10N FRN 25/07/2046	734.508	708.914	0,09
Lehman XS Trust Series 2006-16N FRN 25/11/2046	861.389	824.111	0,11
Lehman XS Trust Series 2006-GP1 FRN 25/05/2046	1.280.520	1.218.343	0,16
Lehman XS Trust Series 2007-4N FRN 25/03/2047	1.283.422	1.138.380	0,15
Lehman XS Trust Series 2007-4N FRN 25/03/2047	6.963.002	437.165	0,06
Lehman XS Trust Series 2007-15N FRN 25/08/2047	1.552.340	1.407.617	0,19
Luminant Mortgage Trust 2006-1 FRN 25/04/2036	7.538.731	221.220	0,03
Luminant Mortgage Trust 2006-5 FRN 25/07/2036	5.034.183	185.865	0,02
Luminant Mortgage Trust 2006-6 FRN 25/10/2046	509.838	452.458	0,06
Luminant Mortgage Trust 2006-7 FRN 25/12/2036	2.454.406	2.372.389	0,32
Luminant Mortgage Trust 2007-1 FRN 25/11/2036	438.219	404.487	0,05
Luminant Mortgage Trust 2007-2 FRN 25/05/2037	918.150	855.954	0,11
Luminant Mortgage Trust FRN 25/07/2036	3.548.242	2.833.919	0,38
Luminant Mortgage Trust FRN 25/10/2046	1.057.048	1.022.852	0,14
MAS TR Adjustable Rate Mortgages Trust 2005-2 FRN 25/03/2035	54.013	50.752	0,01
MAS TR Adjustable Rate Mortgages Trust 2005-6 FRN 25/07/2035	764.813	15.907	-
MAS TR Adjustable Rate Mortgages Trust 2005-7 FRN 25/09/2035	529.667	522.144	0,07
MAS TR Adjustable Rate Mortgages Trust 2005-8 FRN 25/12/2035	383.099	359.941	0,05
MAS TR Adjustable Rate Mortgages Trust 2006-2 FRN 25/01/2036	127.004	127.893	0,02
MAS TR Alternative Loan Trust 2005-5 FRN 25/08/2035	565.035	475.342	0,06
MAS TR Alternative Loan Trust 2006-1 FRN 25/02/2036	1.641.801	991.038	0,13
MAS TR Alternative Loan Trust 2007-HF1 FRN 25/10/2047	2.972.327	2.460.954	0,33
MAS TR Resecuritization Trust 2008-3 FRN 25/08/2037	256.041	202.483	0,03
MAS TR Resecuritization Trust 2008-4 FRN 27/06/2036	2.354.652	2.203.501	0,29
Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust Series 2007-A2 FRN 25/03/2037	3.027.835	1.387.079	0,19
Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust Series 2007-AF1 FRN 25/05/2022	294.706	261.836	0,03
Merrill Lynch Mortgage Backed Securities Trust Series 2007-1 FRN 25/04/2037	177.270	171.418	0,02
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2003-A1 25/04/2028	143.599	139.822	0,02
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2005-A9 FRN 25/12/2035	440.930	440.367	0,06
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2006-A3 FRN 25/05/2036	112.036	108.500	0,01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2006-AF2 FRN 25/09/2037	2.073.552	1.670.361	0,22
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series MLCC 2005-1 FRN 25/04/2035	25.114	25.180	-
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series MLCC 2005-3 FRN 25/11/2035	489.841	508.449	0,07
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series MLMI 2004-A2 FRN 25/07/2034	15.222	15.644	-
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2005-1 FRN 25/03/2035	392.955	374.121	0,05
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2005-3AR FRN 25/07/2035	526.062	514.989	0,07
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2005-3AR FRN 25/07/2035	442.524	426.166	0,06
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-7 FRN 25/06/2036	816.603	574.539	0,08
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-11 FRN 25/08/2036	1.188.232	967.955	0,13
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-11 FRN 25/08/2036	168.427	135.978	0,02

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)			
Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)			
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-3AR.FRN 25/03/2036	744.770	650.524	0,09
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-3AR.FRN 25/03/2036	519.349	426.728	0,06
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-3AR.FRN 25/03/2036	241.328	210.713	0,03
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-3AR.FRN 25/03/2036	681.496	62.456	0,01
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-5AR.FRN 25/04/2036	5.109.822	353.620	0,05
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-9AR.FRN 25/08/2036	163.399	84.448	0,01
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-12.FRN 25/08/2037	656.151	547.429	0,07
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-11AR.FRN 25/06/2037	2.507.917	1.903.838	0,25
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-15AR.FRN 25/11/2037	1.105.703	1.036.781	0,14
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-6XS.FRN 25/02/2047	619.957	440.687	0,06
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust Series 2006-11.FRN 25/08/2036	512.455	430.611	0,06
MortgageIT Mortgage Loan Trust 2006-1.FRN 25/04/2036	139.422	130.545	0,02
MortgageIT Mortgage Loan Trust 2006-1.FRN 25/04/2036	2.218.677	118.259	0,02
MortgageIT Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-1.FRN 25/06/2047	1.414.576	1.282.735	0,17
MortgageIT Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-1.FRN 25/06/2047	993.446	984.047	0,13
MortgageIT Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-1.FRN 25/06/2047	220.034	189.331	0,03
Nomura Asset Acceptance Alternative Loan Trust Series 2007-2.FRN 25/04/2047	1.608.493	1.307.189	0,17
Nomura Resecuritization Trust 2014-6R.FRN 26/01/2036	665.538	652.907	0,09
NRPL Trust 2018-2.FRN 25/07/2067	948.101	957.624	0,13
OBX 2018-1 Trust.FRN 25/06/2057	448.968	448.622	0,06
OBX 2018-EXP2 Trust.FRN 25/11/2048	3.509.773	3.491.071	0,47
OBX 2018-EXP2 Trust.FRN 25/11/2048	151.544	150.928	0,02
PHH Alternative Mortgage Trust.FRN 25/05/2037	30.451	29.171	-
Prime Mortgage Trust 2007-2.FRN 25/04/2037	1.081.810	914.598	0,12
PRPM 2019-1.FRN 25/01/2024	1.409.437	1.441.097	0,19
RALI Series 2005-QA 6 Trust.FRN 25/05/2035	287.785	247.902	0,03
RALI Series 2005-QA 7 Trust.FRN 25/07/2035	1.054.291	1.022.192	0,14
RALI Series 2005-QA 9 Trust.FRN 25/08/2035	546.251	528.097	0,07
RALI Series 2005-QA 13 Trust.FRN 25/12/2035	1.159.458	1.089.919	0,15
RALI Series 2005-QS 7 Trust.FRN 25/06/2035	175.283	168.695	0,02
RALI Series 2005-QS 10 Trust.FRN 25/08/2035	1.419.840	1.322.613	0,18
RALI Series 2005-QS 12 Trust.FRN 25/08/2035	1.197.620	1.186.565	0,16
RALI Series 2005-QS 13 Trust.FRN 25/09/2035	1.235.903	1.077.771	0,14
RALI Series 2005-QS 13 Trust.FRN 25/09/2035	78.183	76.143	0,01
RALI Series 2005-QS 14 Trust.FRN 25/09/2035	1.579.358	1.514.211	0,20
RALI Series 2005-QS 16 Trust.FRN 25/11/2035	91.622	87.815	0,01
RALI Series 2005-QS 17 Trust.FRN 25/12/2035	478.825	468.097	0,06
RALI Series 2005-QS 17 Trust.FRN 25/12/2035	141.239	138.821	0,02
RALI Series 2006-QA 3 Trust.FRN 25/04/2036	1.644.835	1.547.994	0,21
RALI Series 2006-QA 5 Trust.FRN 25/07/2036	1.285.272	815.893	0,11
RALI Series 2006-QA 5 Trust.FRN 25/07/2036	1.010.270	642.820	0,09
RALI Series 2006-QA 6 Trust.FRN 25/07/2036	430.724	407.262	0,05
RALI Series 2006-QA 6 Trust.FRN 25/07/2036	379.382	360.386	0,05
RALI Series 2006-QA 7 Trust.FRN 25/08/2036	1.349.582	1.287.865	0,17
RALI Series 2006-QA 7 Trust.FRN 25/08/2036	268.502	252.764	0,03
RALI Series 2006-QA 8 Trust.FRN 25/09/2036	183.680	170.667	0,02

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)			
Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)			
RALISeries 2006-QA 8 Trust FRN 25/09/2036	114.903	107.270	0,01
RALISeries 2006-QA 11 Trust FRN 25/12/2036	239.885	208.582	0,03
RALISeries 2006-QO9 Trust FRN 25/12/2046	2.540.244	2.248.111	0,30
RALISeries 2006-QS 1 Trust FRN 25/01/2036	765.790	758.257	0,10
RALISeries 2006-QS 2 Trust FRN 25/02/2036	861.131	737.945	0,10
RALISeries 2006-QS 2 Trust FRN 25/02/2036	863.587	710.984	0,10
RALISeries 2006-QS 2 Trust FRN 25/02/2036	327.722	300.406	0,04
RALISeries 2006-QS 2 Trust FRN 25/02/2036	198.776	165.974	0,02
RALISeries 2006-QS 3 Trust FRN 25/03/2036	154.120	111.932	0,01
RALISeries 2006-QS 4 Trust FRN 25/04/2036	385.753	365.407	0,05
RALISeries 2006-QS 5 Trust FRN 25/05/2036	744.103	709.301	0,09
RALISeries 2006-QS 6 Trust FRN 25/06/2036	379.295	358.246	0,05
RALISeries 2006-QS 6 Trust FRN 25/06/2036	220.596	207.271	0,03
RALISeries 2006-QS 7 Trust FRN 25/06/2036	717.204	686.776	0,09
RALISeries 2006-QS 8 Trust FRN 25/08/2036	141.328	131.788	0,02
RALISeries 2006-QS 9 Trust FRN 25/07/2036	1.445.549	1.111.378	0,15
RALISeries 2006-QS 9 Trust FRN 25/07/2036	434.052	340.718	0,05
RALISeries 2006-QS 10 Trust FRN 25/08/2036	403.654	379.730	0,05
RALISeries 2006-QS 10 Trust FRN 25/08/2036	58.210	55.076	0,01
RALISeries 2006-QS 11 Trust FRN 25/08/2036	1.489.020	1.390.951	0,19
RALISeries 2006-QS 11 Trust FRN 25/08/2036	1.249.679	1.120.989	0,15
RALISeries 2006-QS 12 Trust FRN 25/09/2036	719.658	566.139	0,08
RALISeries 2006-QS 13 Trust FRN 25/09/2036	532.034	491.802	0,07
RALISeries 2006-QS 14 Trust FRN 25/11/2036	66.352	61.693	0,01
RALISeries 2006-QS 15 Trust FRN 25/10/2036	1.470.615	1.419.855	0,19
RALISeries 2006-QS 16 Trust FRN 25/11/2036	3.024.104	2.292.350	0,31
RALISeries 2006-QS 16 Trust FRN 25/11/2036	1.919.024	1.714.839	0,23
RALISeries 2006-QS 16 Trust FRN 25/11/2036	1.782.259	1.642.804	0,22
RALISeries 2006-QS 16 Trust FRN 25/11/2036	890.812	817.977	0,11
RALISeries 2006-QS 17 Trust FRN 25/12/2036	686.853	646.280	0,09
RALISeries 2006-QS 17 Trust FRN 25/12/2036	199.952	188.180	0,03
RALISeries 2007-QA 2 Trust FRN 25/02/2037	1.389.714	1.298.418	0,17
RALISeries 2007-QA 3 Trust FRN 25/05/2037	1.398.197	1.277.386	0,17
RALISeries 2007-QA 3 Trust FRN 25/05/2037	1.334.824	1.231.752	0,16
RALISeries 2007-QH 7 Trust FRN 25/08/2037	1.875.716	1.806.588	0,24
RALISeries 2007-QH 9 Trust FRN 25/11/2037	390.495	365.096	0,05
RALISeries 2007-QR 1 Trust FRN 25/08/2036	1.584.045	1.386.241	0,19
RALISeries 2007-QS 1 Trust FRN 25/01/2037	2.205.615	1.728.145	0,23
RALISeries 2007-QS 1 Trust FRN 25/01/2037	732.157	673.320	0,09
RALISeries 2007-QS 1 Trust FRN 25/01/2037	213.887	138.654	0,02
RALISeries 2007-QS 1 Trust FRN 25/01/2037	47.028	45.009	0,01
RALISeries 2007-QS 5 Trust FRN 25/03/2037	1.003.304	898.566	0,12
RALISeries 2007-QS 6 Trust FRN 25/04/2037	334.862	265.431	0,04
RALISeries 2007-QS 7 Trust FRN 25/05/2037	924.684	741.663	0,10
RALISeries 2007-QS 8 Trust FRN 25/06/2037	963.803	763.897	0,10
RBSSPResecuritization Trust 2009-10 FRN 26/01/2037	467.618	327.394	0,04

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)			
Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)			
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2005-18 FRN 25/09/2035	639.910	611.422	0,08
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2006-1 FRN 25/02/2036	167.232	163.868	0,02
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2007-6 FRN 25/07/2037	55.337	53.280	0,01
Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2004-AR5 FRN 19/10/2034	332.615	334.264	0,04
Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2004-AR7 FRN 19/04/2035	4.743.549	115.935	0,02
TBW Mortgage-Backed Trust Series 2006-3 FRN 25/07/2036	580.219	440.430	0,06
Toorak Mortgage 2018-1 FRN 25/08/2021	2.000.000	2.015.123	0,27
Venus Securitization Trust 2017-2 FRN 25/07/2047	300.000	301.266	0,04
Venus Securitization Trust 2017-SG1 FRN 25/11/2047	837.429	837.745	0,11
Venus Securitization Trust 2018-1 FRN 25/03/2058	1.383.449	1.388.398	0,19
Venus Securitization Trust 2018-2 FRN 25/03/2058	900.000	906.388	0,12
Venus Securitization Trust 2018-2 FRN 01/06/2058	460.718	463.185	0,06
Venus Securitization Trust 2018-3 FRN 25/10/2058	1.250.000	1.256.153	0,17
Venus Securitization Trust 2018-3 FRN 25/10/2058	1.000.000	1.010.483	0,14
Venus Securitization Trust 2019-1 FRN 25/12/2059	1.000.000	1.015.013	0,14
Venus Securitization Trust 2019-2 FRN 25/04/2059	4.000.000	4.036.068	0,54
Venus Securitization Trust 2019-2 FRN 25/04/2059	2.000.000	2.015.050	0,27
Venus Securitization Trust 2019-2 FRN 25/04/2059	1.926.925	1.942.841	0,26
Venus Securitization Trust 2019-INV1 FRN 25/12/2059	1.925.021	1.953.500	0,26
Venus Securitization Trust 2019-INV1 FRN 25/12/2059	1.000.000	1.013.949	0,14
Visio 2019-1 Trust FRN 25/06/2054	6.581.933	6.646.672	0,89
Wachovia Mortgage Loan Trust FRN 25/08/2036	1.200.560	715.015	0,10
Wachovia Mortgage Loan Trust Series 2006-ALT1 FRN 25/01/2037	540.717	372.070	0,05
Wachovia Mortgage Loan Trust Series 2006-AMN1 FRN 25/08/2036	824.454	472.985	0,06
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2003-AR5 Trust FRN 25/06/2033	14.501	15.061	-
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2004-AR10 Trust FRN 25/07/2044	2.967.912	85.884	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR15 Trust FRN 25/11/2045	5.775.743	301.609	0,04
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR16 Trust FRN 25/12/2035	3.612.820	3.745.244	0,50
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR18 Trust FRN 25/01/2036	3.807.973	3.946.050	0,53
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR18 Trust FRN 25/01/2036	49.140	49.901	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR7 Trust FRN 25/07/2046	3.533.380	39.523	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR9 Trust FRN 25/08/2046	495.284	483.343	0,06
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR9 Trust FRN 25/08/2046	1.470.078	47.311	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR10 Trust FRN 25/09/2036	34.571	32.982	-
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR12 Trust FRN 25/10/2036	638.130	626.028	0,08
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR14 Trust FRN 25/11/2036	314.083	304.155	0,04
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA2 Trust FRN 25/03/2047	3.832.299	3.517.169	0,47
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA6 Trust FRN 25/07/2047	1.997.503	1.820.977	0,24
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR17 FRN 25/12/2046	1.217.645	1.135.429	0,15
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-HY6 FRN 25/06/2037	922.723	889.795	0,12
Washington Mutual Mortgage Bonds FRN 25/02/2036	435.505	380.965	0,05
Washington Mutual Mortgage Bonds FRN 25/10/2046	805.651	710.757	0,10
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-8 Trust FRN 25/10/2035	72.380	58.130	0,01
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-9 Trust FRN 25/11/2035	2.312.637	1.817.232	0,24
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-10 Trust FRN 25/12/2035	182.720	161.546	0,02
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-AR1 Trust FRN 25/12/2035	991.984	951.480	0,13

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)			
Collateral Mortgage Obligations (Fortsetzung)			
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALTSeries 2006-1 Trust FRN 25/02/2036	755.709	674.836	0,09
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALTSeries 2006-2 Trust FRN 25/03/2036	663.538	591.051	0,08
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALTSeries 2006-3 FRN 25/04/2036	415.182	392.326	0,05
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALTSeries 2006-8 Trust FRN 25/10/2036	556.596	349.673	0,05
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALTSeries 2006-8 Trust FRN 25/10/2036	390.080	280.844	0,04
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALTSeries 2006-AR9 Trust FRN 25/11/2046	8.252.990	91.802	0,01
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALTSeries 2006-AR10 Trust FRN 25/12/2036	1.464.102	1.318.988	0,18
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALTSeries 2007-3 Trust FRN 25/04/2037	591.629	591.419	0,08
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALTSeries 2007-HY1 Trust FRN 25/02/2037	980.222	658.677	0,09
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALTSeries 2007-OA3 Trust FRN 25/04/2047	1.834.008	1.643.814	0,22
Wells Fargo Alternative Loan 2007-PA1 Trust FRN 25/03/2037	2.113.037	1.772.415	0,24
Wells Fargo Alternative Loan 2007-PA3 Trust FRN 25/07/2037	763.283	733.904	0,10
Wells Fargo Alternative Loan 2007-PA3 Trust FRN 25/07/2037	534.165	493.599	0,07
Wells Fargo Alternative Loan 2007-PA3 Trust FRN 25/07/2037	486.934	449.954	0,06
Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2004-BB Trust FRN 25/01/2035	36.862	37.625	0,01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2005-AR5 Trust FRN 25/04/2035	37.060	38.087	0,01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2005-AR16 Trust FRN 25/10/2035	14.062	14.369	-
Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2006-11 Trust FRN 25/09/2036	73.059	71.409	0,01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2006-AR4 Trust FRN 25/04/2036	728.832	720.203	0,10
Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2006-AR7 Trust FRN 25/05/2036	22.897	23.524	-
Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2006-AR8 Trust FRN 25/04/2036	76.886	77.662	0,01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2006-AR8 Trust FRN 25/04/2036	19.843	20.226	-
Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2006-AR12 Trust FRN 25/09/2036	211.857	220.231	0,03
Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2006-AR13 Trust FRN 25/09/2036	49.965	51.676	0,01
Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2007-AR4 Trust FRN 25/08/2037	419.831	430.614	0,06
Summe Collateral Mortgage Obligation (31. Dez. 2018: 66,88 %):		431.518.201	57,69
Summe Asset-Backed Securities (31. Dez. 2018: 93,63 %):		655.564.769	87,63

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten

Futures

Beschreibung	Währung	Nominal	Menge	Fälligkeits- datum	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
3YS wap CBT Future Jun 17	USD	(8.980.249)	(92)	19-Jun-20	(95.404)	(0,01)
3YS wap CBT Future Dec 17	USD	(1.806.968)	(18)	18-Dec-20	(31.021)	(0,01)
3YS wap CBT Future Mar 18	USD	(13.953.995)	(141)	19-Mar-21	(290.502)	(0,04)
3YS wap CBT Future Jun 18	USD	(10.409.816)	(105)	18-Jun-21	(251.580)	(0,03)
3YS wap CBT Future Sep 18	USD	(14.207.696)	(141)	17-Sep-21	(386.072)	(0,05)
3YS wap CBT Future Dec 18	USD	(3.890.672)	(38)	17-Dec-21	(117.276)	(0,02)
3YS wap CBT Future Jun 19	USD	(1.865.381)	(18)	17-Jun-22	(29.885)	-
4YS wap CBT Future Mar 17	USD	(295.271)	(3)	12-Mar-21	(6.100)	-
4YS wap CBT Future Jun 17	USD	(1.557.386)	(16)	18-Jun-21	(38.194)	(0,01)
4YS wap CBT Future Sep 17	USD	(8.413.180)	(84)	17-Sep-21	(230.009)	(0,03)
4YS wap CBT Future Mar 18	USD	(3.804.017)	(38)	18-Mar-22	(128.653)	(0,02)

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(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 Netto- vermögens
4Y Swap CBT Future Jun 18	USD	(22.244.544)	(224)	17-Jun-22	(823.312)	(0,11)
5Y Swap ERI Future Dec 15	USD	(1.017.916)	(10)	16-Dec-20	(17.039)	-
5Y Swap ERI Future Mar 16	USD	(913.837)	(9)	16-Mar-21	(18.379)	-
5Y Swap ERI Future Jun 16	USD	(303.965)	(3)	15-Jun-21	(7.162)	-
5Y Swap CBT Future Sep 16	USD	(202.095)	(2)	20-Sep-21	(5.491)	-
5Y Swap CBT Future Sep 17	USD	(904.760)	(9)	19-Sep-22	(35.918)	(0,01)
10Y Swap CBT Future Sep 16	USD	(2.083.640)	(20)	18-Sep-26	(161.306)	(0,02)
10Y Swap CBT Future Mar 17	USD	(7.627.197)	(77)	12-Mar-27	(640.771)	(0,09)
10Y Swap CBT Future Dec 17	USD	(420.669)	(4)	17-Dec-27	(31.031)	(0,01)
10Y Swap ERI Future Mar 18	USD	(1.129.983)	(11)	21-Mar-28	(102.225)	(0,01)
10Y Swap CBT Future Jun 18	USD	(308.136)	(3)	19-Jun-28	(28.432)	-
10Y Swap CBT Future Sep 18	USD	(314.889)	(3)	18-Sep-28	(29.279)	-
10Y Swap CBT Future Jun 19	USD	(767.118)	(7)	18-Jun-29	(26.448)	-
					(3.531.489)	(0,47)
Nicht realisierter Verlust aus Futures					(3.531.489)	(0,47)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures (31. Dez. 2018: (0,25 %))					(3.531.489)	(0,47)

Devisenterminkontrakte*

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeits datum	Nicht realisierter Gewinn/ US\$	% des Netto- vermögens
CHF	483.217	USD	488.195	09-Jul-19	7.143	0,01
EUR	196.510	USD	221.829	09-Jul-19	1.756	-
GBP	33.632.205	USD	42.629.895	09-Jul-19	96.865	0,01
USD	32.141.787	EUR	27.824.631	09-Jul-19	483.440	0,06
USD	26.671.925	GBP	20.266.342	09-Jul-19	925.319	0,12
USD	57.726	SEK	524.455	09-Jul-19	1.218	-
					1.515.741	0,20
CHF	1.026.122	USD	1.061.788	09-Jul-19	(9.929)	-
EUR	95.323.995	USD	110.971.345	09-Jul-19	(2.513.477)	(0,34)
GBP	199.676.929	USD	258.935.732	09-Jul-19	(5.263.740)	(0,70)
SEK	11.108.142	USD	1.262.411	09-Jul-19	(65.546)	(0,01)
USD	262.934	CHF	260.469	09-Jul-19	(4.068)	-
USD	12.827.193	EUR	11.430.124	09-Jul-19	(177.790)	(0,02)
USD	666.328	GBP	526.417	09-Jul-19	(2.438)	-
					(8.036.988)	(1,07)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					1.515.741	0,20
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					(8.036.988)	(1,07)
Nicht realisierter Nettogewinn/-verlust aus Devisenterminkontrakten (31. Dez. 2018: (1,86 %))					(6.521.247)	(0,87)

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten	692.643.996	92,59
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt	55.460.458	7,41
	748.104.454	100,00
	Marktwert US\$	% des Gesamt- vermögen
Analyse des Gesamtvermögens		
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind	655.564.769	84,14
An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	47.131.963	6,05
OTC-derivative Finanzinstrumente	1.515.741	0,19
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	67.610.007	8,68
Bei Brokern hinterlegte Marge	4.409.849	0,57
Sonstiges Umlaufvermögen	2.870.618	0,37
Summe	779.102.947	100,00

*Der Kontrahent für die Terminkontrakte 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 30. Juni 2019

(In EUR)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

Positionen	Marktwert €	% des Netto- vermögens
------------	----------------	------------------------------

Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind

Aktien

Landwirtschaft: (31. Dez 2018: 27,56 %):

Altria	29.856	1.241.378	3,55
British American Tobacco	96.557	2.966.450	8,49
Imperial Brands	119.638	2.469.264	7,06
Japan Tobacco	60.694	1.177.083	3,37
Philip Morris International	17.061	1.176.502	3,37
		<u>9.030.677</u>	<u>25,84</u>

Getränke: (31. Dez 2018: 24,10 %):

Brown-Forman Class B	33.462	1.628.731	4,66
Coca-Cola	36.115	1.614.836	4,62
Davide Campari-Milano	182.195	1.569.610	4,49
Heineken	20.873	1.926.578	5,51
PepsiCo	10.341	1.190.741	3,41
		<u>7.930.496</u>	<u>22,69</u>

Kosmetik/Körperpflege: (31. Dez. 2018: 19,35 %):

Beiersdorf Class A	15.815	1.669.273	4,77
Coty Class A	139.093	1.636.676	4,68
Estee Lauder Cos Class A	6.491	1.043.701	2,98
L'Occitane International	328.320	569.780	1,63
Unilever	51.042	2.733.810	7,82
		<u>7.653.240</u>	<u>21,88</u>

Nahrungsmittel: (31. Dez 2018: 12,06 %):

Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	183	1.171.017	3,35
Nestle	18.567	1.689.931	4,83
Nomad Foods	86.888	1.629.722	4,66
		<u>4.490.670</u>	<u>12,84</u>

Haushaltsprodukte/-waren: (31. Dez. 2018: 13,28 %):

Clorox	9.239	1.242.170	3,55
Reckitt Benckiser	45.653	3.170.437	9,07
		<u>4.412.607</u>	<u>12,62</u>

Summe Aktien (31. Dez. 2018: 96,35 %):

<u>33.517.690</u>	<u>95,87</u>
-------------------	--------------

	Marktwert €	% des Netto- vermögens
Summe Anlagen in Wertpapieren	33.517.690	95,87
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt	1.442.545	4,13
	<u>34.960.235</u>	<u>100,00</u>

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

	Marktwert	% des
	€	Gesamt-
Analyse des Gesamtvermögens		vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind	33.517.690	95,48
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	1.458.085	4,15
Sonstiges Umlaufvermögen	129.957	0,37
Summe	35.105.732	100,00

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Avenir UCITS Fund	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto vermögens
Anlagen in Wertpapieren			
Festverzinsliche Wertpapiere			
Staatsanleihen (31. Dez. 2018: 10,27 %):			
United States Treasury Bill 0% 12/09/2019	1.000.000	995.828	4,49
United States Treasury Bill 0% 21/11/2019	1.000.000	991.837	4,47
		<u>1.987.665</u>	<u>8,96</u>
Summe Festverzinsliche Wertpapiere (31. Dez. 2018: 10,27 %):		<u>1.987.665</u>	<u>8,96</u>
Aktien			
Luft-/Raumfahrt/Rüstung (31. Dez. 2018: 4,89 %):			
Aerovironment	4.800	272.496	1,23
L3 Technologies	1.979	485.191	2,19
Northrop Grumman	1.183	382.239	1,72
		<u>1.139.926</u>	<u>5,14</u>
Biotechnologie (31. Dez. 2018: 4,15 %):			
Incyte	4.546	386.228	1,74
		<u>386.228</u>	<u>1,74</u>
Baustoffe (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Johnson Controls International	10.883	449.577	2,03
		<u>449.577</u>	<u>2,03</u>
Gewerbliche Dienstleistungen (31. Dez. 2018: 3,67 %):			
Equifax	3.261	441.018	1,99
PayPal	4.883	558.908	2,52
		<u>999.926</u>	<u>4,51</u>
Computer (31. Dez. 2018: 2,05 %):			
Check Point Software Technologies	3.856	445.792	2,01
		<u>445.792</u>	<u>2,01</u>
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (31. Dez. 2018: 2,21 %):			
Visa	3.267	566.987	2,56
		<u>566.987</u>	<u>2,56</u>
Elektronik (31. Dez. 2018: 1,67 %):			
		-	-
Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen (31. Dez. 2018: 1,57 %):			
Stanley Black & Decker	2.555	369.479	1,67
		<u>369.479</u>	<u>1,67</u>
Medizinprodukte (31. Dez. 2018: 17,50 %):			
Becton Dickinson	1.799	453.366	2,04
Boston Scientific	14.483	622.478	2,80
Edwards Lifesciences	2.858	527.987	2,38

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Avenir UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto vermögens
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Medizinprodukte (31. Dez. 2018: 17,50 %) (Fortsetzung)			
Hologic	10.478	503.154	2,27
Intuitive Surgical	840	440.622	1,99
Medtronic	4.915	478.672	2,16
Stryker	2.422	497.915	2,24
Thermo Fisher Scientific	1.898	557.405	2,51
		4.081.599	18,39
Internet (31. Dez. 2018: 7,47 %):			
Alphabet	351	379.399	1,71
Amazon.com	267	505.599	2,28
Facebook	2.193	423.249	1,91
Palo Alto Networks	2.143	436.658	1,96
		1.744.905	7,86
Diversifizierter Maschinenbau (31. Dez. 2018: 6,42 %):			
Cognex	7.408	355.436	1,60
Hollysys Automation Technologies	15.045	285.855	1,29
Rockwell Automation	2.218	363.375	1,64
Roper Technologies	1.425	521.921	2,35
		1.526.587	6,88
Sonstige Produktion (31. Dez. 2018: 1,67 %):			
3M	1.709	296.238	1,34
		296.238	1,34
Pharma (31. Dez. 2018: 1,08 %):			
Neurocrine Biosciences	3.041	256.752	1,16
		256.752	1,16
REITS (31. Dez. 2018: 1,78 %):			
Equinix REIT	971	489.666	2,21
		489.666	2,21
Halbleiter (31. Dez. 2018: 4,05 %):			
Advanced Micro Devices	15.183	461.108	2,08
Microchip Technology	4.134	358.418	1,61
NVIDIA	1.617	265.560	1,20
		1.085.086	4,89
Schiffbau (31. Dez. 2018: 1,55 %):			
Huntington Ingalls Industries	1.588	356.887	1,61
		356.887	1,61
Software (31. Dez 2018: 9,91 %):			
ANSYS	2.409	493.411	2,22

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Avenir UCITS Fund (Fortsetzung)		Positionen	Marktwert US\$	% des Netto vermögens		
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)						
Aktien (Fortsetzung)						
Software (31. Dez. 2018: 9,91 %) (Fortsetzung)						
Cadence Design Systems		10.317	730.546	3,29		
Fiserv		5.460	497.734	2,24		
Nuance Communications		22.805	364.196	1,64		
Salesforce.com		3.169	480.832	2,17		
			2.566.719	11,56		
Summe Aktien (31. Dez. 2018: 71,64 %):			16.762.354	75,56		
Summe Anlagen in Wertpapieren			18.750.019	84,52		
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten						
Devisenterminkontrakte*						
Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Verlust US\$	% des Netto vermögens
EUR	4.348.999	USD	4.874.880	03-Jul-19	77.760	0,35
CHF	1.103.396	USD	1.097.778	03-Jul-19	33.910	0,15
EUR	139.487	USD	156.340	03-Jul-19	2.508	0,01
					114.178	0,51
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					114.178	0,51
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten (31. Dez. 2018: 0,36 %):					114.178	0,51
Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten			18.864.197	85,03		
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt			3.321.974	14,97		
			22.186.171	100,00		
Analyse des Gesamtvermögens			Marktwert US\$	% des Gesamt- vermögens		
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind			16.762.354	75,30		
An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			1.987.665	8,93		
OTC-derivative Finanzinstrumente			114.178	0,51		
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten			3.270.290	14,69		
Sonstiges Umlaufvermögen			125.308	0,57		
Summe			22.259.795	100,00		

*Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:

The Northern Trust Company

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren			
Festverzinsliche Wertpapiere			
Staatsanleihen: (31. Dez 2018: 59,33 %):			
United States Treasury Note/Bond 0,75 % 15.08.2019	2.800.000	2.794.771	13,79
United States Treasury Note/Bond 1 % 15.10.2019	2.350.000	2.342.565	11,56
United States Treasury Note/Bond 1,375 % 15.12.2019	2.000.000	1.993.749	9,84
United States Treasury Note/Bond 1,375 % 15.02.2020	3.000.000	2.987.285	14,73
United States Treasury Note/Bond 1,5 % 15.04.2020	500.000	497.969	2,46
		<u>10.616.339</u>	<u>52,38</u>
		<u>10.616.339</u>	<u>52,38</u>
Summe Festverzinsliche Wertpapiere: (31. Dez. 2018: 59,33 %):			
		<u>10.616.339</u>	<u>52,38</u>
Aktien			
Pharma: (31. Dez 2018: 0,40 %):			
		-	-
Summe Aktien: (31. Dez. 2018: 0,40 %):			
		-	-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten			
Differenzkontrakte*			
Luft-/Raumfahrt/Rüstung: (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
L3 Technologies	190	213	-
		<u>213</u>	<u>-</u>
Biotechnologie: (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Celgene	13.300	6.295	0,03
Spark Therapeutics	(2.000)	20.767	0,10
		<u>27.062</u>	<u>0,13</u>
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
BinckBank	278.188	9.327	0,05
		<u>9.327</u>	<u>0,05</u>
Alternative Energiequellen: (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Voltaia	(4.700)	2.156	0,01
		<u>2.156</u>	<u>0,01</u>
Unterhaltung: (31. Dez. 2018: 0,09 %):			
		-	-
Planung und Bau: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Altran Technologies	27.049	1.961	0,01
		<u>1.961</u>	<u>0,01</u>
Versicherung: (31. Dez. 2018: 0,04 %):			
		-	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte[±] (Fortsetzung)			
Internet: (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Scout24 Class A	4.200	<u>3.340</u>	<u>0.02</u>
		<u>3.340</u>	<u>0.02</u>
Hotellerie: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Millennium & Copthorne Hotels	272	<u>33</u>	<u>-</u>
		<u>33</u>	<u>-</u>
Öl und Gas: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Occidental Petroleum	(3.547)	<u>7.633</u>	<u>0.04</u>
		<u>7.633</u>	<u>0.04</u>
Pharma: (31. Dez 2018: 0,01 %):			
Bristol-Myers Squibb Class C	(13.300)	<u>43.835</u>	<u>0.22</u>
		<u>43.835</u>	<u>0.22</u>
Telekommunikation: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
DNA	38.700	2.887	0.01
KCOM	155.876	<u>3.912</u>	<u>0.02</u>
		<u>6.799</u>	<u>0.03</u>
Luft-/Raumfahrt/Rüstung: (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
L3Harris Technologies	(247)	<u>(99)</u>	<u>-</u>
		<u>(99)</u>	<u>-</u>
Gewerbliche Dienstleistungen: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Ramirent	21.200	(124)	-
Tarsus	40.000	<u>(1.141)</u>	<u>(0.01)</u>
		<u>(1.265)</u>	<u>(0.01)</u>
Strom: (31. Dez. 2018: (0,09 %))			
		-	-
Alternative Energiequellen: (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Volitalia Rts	5.640	<u>(2.326)</u>	<u>(0.01)</u>
		<u>(2.326)</u>	<u>(0.01)</u>
Unterhaltung: (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
		-	-
Gesundheitsdienstleistungen: (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Centene	10.022	(7.879)	(0.04)
WellCare Health Plans	(2.965)	<u>(7.420)</u>	<u>(0.04)</u>
		<u>(15.299)</u>	<u>(0.08)</u>
Hotellerie: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Whitbread	3.592	<u>(795)</u>	<u>-</u>
		<u>(795)</u>	<u>-</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto-
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte* (Fortsetzung)			
Öl und Gas: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Anadarko Petroleum	12.087	<u>(18.083)</u>	<u>(0,09)</u>
		<u>(18.083)</u>	<u>(0,09)</u>
Pharma: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
BTG	(61.700)	<u>(1.155)</u>	<u>(0,01)</u>
		<u>(1.155)</u>	<u>(0,01)</u>
REITS: (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
LondonMetric Property Reits - Ln	(155.242)	<u>(11.064)</u>	<u>(0,05)</u>
LondonMetric Property Reits - Ln	155.242	<u>(167.719)</u>	<u>(0,83)</u>
		<u>(178.783)</u>	<u>(0,88)</u>
Software: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Medidata Solutions	6.900	<u>(4.004)</u>	<u>(0,02)</u>
		<u>(4.004)</u>	<u>(0,02)</u>
Telekommunikation: (31. Dez 2018: (0,02 %))			
Inmarsat	155.989	<u>(911)</u>	-
		<u>(911)</u>	-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten		102.359	0,51
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten		(222.720)	(1,10)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten: (31. Dez. 2018: 0,03 %):		<u>(120.361)</u>	<u>(0,59)</u>
Optionen**			
Beschreibung	Basis- währung	Menge	Marktwert US\$
			% des Netto-
Gekaufte Optionen			
S&P 500 Emini 20 September 2019 Call 2000	USD	60	2.832.600
S&P 500 Emini 20 September 2019 Put 4000	USD	60	3.167.400
			<u>6.000.000</u>
			<u>29,59</u>
Verkaufte Optionen			
S&P 500 Emini 20 September 2019 Call 4000	USD	(60)	(375)
S&P 500 Emini 20 September 2019 Put 2000	USD	(60)	(3.450)
			<u>(3.825)</u>
			<u>(0,02)</u>
Nicht realisierter Gewinn aus Optionen			6.000.000
Nicht realisierter Verlust aus Optionen			(3.825)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Optionen: (31. Dez. 2018: 24,77 %):			<u>5.996.175</u>
			<u>29,57</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte***

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	% des Netto- vermögens
EUR	6.900.294	USD	7.772.560	30-Sep-19	138.296	0,68
EUR	1.453.207	USD	1.636.907	30-Sep-19	29.125	0,14
EUR	127.476	USD	143.590	30-Sep-19	2.555	0,02
EUR	94.222	USD	106.133	30-Sep-19	1.888	0,01
GBP	95.578	USD	121.673	30-Sep-19	428	-
USD	296.123	EUR	258.000	30-Sep-19	338	-
EUR	9.500	USD	10.585	30-Sep-19	306	-
EUR	12.000	USD	13.695	30-Sep-19	64	-
USD	64.804	EUR	56.500	30-Sep-19	29	-
USD	17.216	EUR	15.000	30-Sep-19	20	-
					173.049	0,85
USD	7.193	EUR	6.300	30-Sep-19	(30)	-
USD	15.418	EUR	13.500	30-Sep-19	(59)	-
USD	9.450	EUR	8.300	30-Sep-19	(66)	-
USD	40.042	EUR	35.000	30-Sep-19	(83)	-
USD	10.585	EUR	9.500	30-Sep-19	(306)	-
USD	30.283	EUR	26.700	30-Sep-19	(328)	-
USD	21.658	EUR	19.200	30-Sep-19	(354)	-
USD	48.844	EUR	43.300	30-Sep-19	(798)	-
USD	267.812	EUR	234.500	30-Sep-19	(1.031)	(0,01)
USD	578.493	EUR	514.700	30-Sep-19	(11.585)	(0,06)
					(14.640)	(0,07)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					173.049	0,85
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					(14.640)	(0,07)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten (31. Dez. 2018: 0,14 %):					158.409	0,78
					Marktwert	% des Netto-
					US\$	vermögens
Summe Anlagen in Schuldtiteln, Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten					16.650.562	82,14
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt					3.621.209	17,86
					20.271.771	100,00

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

	Marktwert	% des
	US\$	Gesamt-
		vermögens
Analyse des Gesamtvermögens		
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind	10.616.339	50,40
OTC-derivative Finanzinstrumente	6.275.408	29,79
Zahlungsmittel und Einlagen bei Finanzinstituten	2.920.015	13,86
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	465.150	2,21
Margen von Brokern	747.350	3,55
Sonstiges Umlaufvermögen	40.605	0,19
Summe	21.064.867	100,00

*Die Kontrahenten für die Differenzkontrakte sind:

**Die Kontrahenten für die Optionen sind:

Alle Optionen sind gedeckt.

***Die Kontrahenten für die Terminkontrakte sind:

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

Butler Credit Opportunities UCITS Fund	Positionen	Marktwert €	% des Netto vermögens
Anlagen in Wertpapieren			
Festverzinsliche Wertpapiere			
Bekleidung (31. Dez. 2018: 0,60 %):			
PrestigeBidCo 15/12/2023	700.000	739.346	0,12
PVH 15/12/2027	14.775.000	16.190.890	2,61
		16.930.236	2,73
Autohersteller (31. Dez. 2018: 0,40 %):			
Autoteile und Ausrüstung (31. Dez. 2018: 2,54 %):			
Federal-Mogul Financing 15/04/2022	3.050.000	3.019.195	0,49
Federal-Mogul Financing FRN 15/04/2024	1.900.000	1.878.625	0,30
Garrett LX I Sarl 15/10/2026	8.703.000	8.422.572	1,36
Goodyear Europe 15/12/2023	3.750.000	3.838.699	0,62
Grupo Antolin-Irausa 30/04/2024	1.460.000	1.370.960	0,22
IHO Verwaltungs 15/05/2025	10.810.800	11.078.367	1,79
IHO Verwaltungs 15/09/2026	2.730.000	2.773.451	0,45
IHO Verwaltungs 15/05/2027	6.370.000	6.481.475	1,04
LKQ European 01/04/2026	3.680.000	3.895.262	0,63
LKQ European 01/04/2028	6.402.000	6.988.679	1,13
Novem FRN 15/05/2024	8.991.000	9.215.775	1,48
Panther BF Aggregator 2 15/05/2026	3.275.000	3.390.444	0,55
		62.353.504	10,06
Banken (31. Dez. 2018: 5,61 %):			
Codeis Securities 08/03/2037	1.400.000	1.389.928	0,22
		1.389.928	0,22
Getränke (31. Dez. 2018: 0,70 %):			
Sunshine Mid 15/05/2026	22.655.000	23.587.366	3,80
		23.587.366	3,80
Baustoffe (31. Dez. 2018: 0,28 %):			
Chemie (31. Dez. 2018: 3,58 %):			
Axalta Coating Systems Dutch B 15/01/2025	3.276.000	3.420.586	0,55
CeramTec BondCo 15/12/2025	10.000.000	10.224.720	1,65
Fire BC FRN 30/09/2024	3.449.000	3.493.923	0,56
INEOS Finance 01/05/2026	7.904.000	8.022.560	1,29
Kraton Polymers 15/05/2026	5.118.000	5.306.726	0,86
OCI 15/04/2023	300.000	318.351	0,05
Starfruit Finco 01/10/2026	11.460.000	11.621.300	1,87
		42.408.166	6,83
Gewerbliche Dienstleistungen (31. Dez. 2018: 5,66 %):			
Avis Budget Finance 30/01/2026	5.610.000	5.921.966	0,96
EC Finance 15/11/2022	2.030.000	2.075.878	0,33
Europcar Mobility 30/04/2026	5.201.000	5.333.235	0,86

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

Butler Credit Opportunities UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert €	% des Netto vermögens
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere (Fortsetzung)			
Gewerbliche Dienstleistungen (31. Dez. 2018: 5,66 %) (Fortsetzung)			
Intertrust 15/11/2025	942.000	1.001.890	0,16
Loxam SAS 15/04/2027	2.730.000	2.728.256	0,44
Verisure 01/12/2023	3.620.000	3.758.957	0,61
		20.820.182	3,36
Distribution/Großhandel (31. Dez. 2018: 0,48 %):			
Parts Europe FRN 01/05/2022	3.440.000	3.474.400	0,56
Autodis FRN 01/05/2022	490.311	492.534	0,08
		3.966.934	0,64
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (31. Dez. 2018: 3,99 %):			
Alliance Data Systems 15/11/2023	8.841.000	9.217.538	1,49
LeasePlanNV FRN 31/12/2049	8.210.000	8.664.194	1,40
Lincoln Financing SARL FRN 01/04/2024	7.472.000	7.544.553	1,22
Mulhacen 01/08/2023	1.604.000	1.547.860	0,25
		26.974.145	4,36
Strom (31. Dez. 2018: 0,75 %):			
		-	-
Elektrische Bauteile und Geräte (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Belden 15/09/2025	798.000	827.093	0,13
Belden 15/07/2027	1.820.000	1.900.630	0,31
Belden 15/03/2028	250.000	265.399	0,04
		2.993.122	0,48
Elektronik (31. Dez. 2018: 0,85 %):			
		-	-
Planung und Bau (31. Dez. 2018: 0,64 %):			
SPIE 18/06/2026	17.500.000	17.960.774	2,90
		17.960.774	2,90
Unterhaltung (31. Dez. 2018: 1,03 %):			
International Game Technology 15/06/2026	15.450.000	16.076.498	2,59
LHMC Finco Sarl 20/12/2023	1.800.000	1.960.713	0,32
LHMC Finco Sarl 22/05/2025	6.398.000	6.748.604	1,09
LHMC Finco Sarl FRN 20/12/2023	880.000	897.600	0,14
Safari Verwaltungs 30/11/2022	5.578.000	4.934.996	0,80
Sisal 31/07/2023	4.960.000	5.121.051	0,83
WMG Acquisition 01/11/2024	540.000	564.881	0,09
WMG Acquisition 15/10/2026	2.730.000	2.890.046	0,47
		39.194.389	6,33
Nahrungsmittel (31. Dez. 2018: 1,47 %):			
Casino Guichard Perrachon 26/05/2021	3.300.000	3.093.750	0,50
Casino Guichard Perrachon 13/06/2022	2.300.000	1.955.000	0,32

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

Butler Credit Opportunities UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert €	% des Netto vermögens
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere (Fortsetzung)			
Nahrungsmittel (31. Dez. 2018: 1,47 %) (Fortsetzung)			
Casino Guichard Perrachon 25/01/2023	1.500.000	1.313.438	0,21
Casino Guichard Perrachon 07/02/2025	900.000	757.715	0,12
Picard Bondco 30/11/2024	3.000.000	2.615.958	0,42
Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023	2.230.000	2.121.131	0,34
Sigma Holdco 15/05/2026	16.529.000	15.670.401	2,53
		27.527.393	4,44
Forstprodukte und Papier (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Lecta 01/08/2023	3.735.000	2.870.908	0,46
Smurfit Kappa Acquisitions ULC 15/01/2026	14.420.000	15.728.629	2,54
		18.599.537	3,00
Medizinprodukte (31. Dez. 2018: 0,97 %):			
Avantor 01/10/2024	1.400.000	1.505.700	0,24
		1.505.700	0,24
Gesundheitsdienstleistungen (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Catalent Pharma Solutions 15/12/2024	2.670.000	2.790.150	0,45
NewCo Sab MidCo 15/04/2025	1.519.000	1.534.570	0,25
		4.324.720	0,70
Innenausstattung (31. Dez. 2018: 0,65 %):			
International Design 15/11/2025	11.820.000	11.928.047	1,92
International Design FRN 15/11/2025	2.520.000	2.526.300	0,41
		14.454.347	2,33
Haushaltsprodukte/-waren (31. Dez. 2018: 0,70 %):			
		-	-
Internet (31. Dez. 2018: 2,76 %):			
Netflix 15/05/2029	5.031.000	5.728.548	0,92
Netflix 15/11/2029	7.280.000	7.904.326	1,27
United Group 01/07/2024	6.261.000	6.502.080	1,05
United Group FRN 15/05/2025	11.284.000	11.401.128	1,84
		31.536.082	5,08
Freizeit (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Dometic 08/05/2026	5.848.000	5.890.106	0,95
		5.890.106	0,95
Diversifizierter Maschinenbau (31. Dez. 2018: 0,58 %):			
Selecta 01/02/2024	11.380.000	11.940.067	1,93
		11.940.067	1,93
Medien (31. Dez. 2018: 1,22 %):			
Altice Finco 15/06/2023	9.533.000	9.941.346	1,60
Altice Luxembourg 15/05/2022	55.759	57.296	0,01

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

Butler Credit Opportunities UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert €	% des Netto vermögens
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere (Fortsetzung)			
Medien (31. Dez. 2018: 1,22 %) (Fortsetzung)			
Altice Luxembourg 15/05/2027	21.361.000	21.781.213	3,51
Digi Communications 15/10/2023	3.440.000	3.564.889	0,58
Summer BidCo 15/11/2025	3.549.000	3.718.742	0,60
Telenet Finance VI Luxembourg 15/07/2027	5.323.500	5.796.387	0,93
Unitymedia Hessen GmbHKKG 15/01/2025	4.487.000	4.667.691	0,75
Ziggo Bond 15/01/2025	9.009.000	9.337.036	1,51
		58.864.600	9,49
Metallerzeugnisse/Eisenwaren (31. Dez. 2018: 0,36 %):		-	-
Öl und Gas (31. Dez. 2018: 1,14 %):		-	-
Verpackung und Container (31. Dez. 2018: 0,98 %):			
Ardagh Packaging Finance 15/05/2024	3.750.000	4.033.594	0,65
BWAY 15/04/2024	3.913.000	4.038.216	0,65
		8.071.810	1,30
Pharma (31. Dez. 2018: 1,89 %):			
Diocle FRN 30/06/2026	8.354.000	8.468.868	1,37
Nidda BondCo GmbH 30/09/2025	14.514.000	15.299.919	2,47
Rossini Sarl 30/10/2025	15.273.000	16.646.195	2,68
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 15/10/2024	1.400.000	1.162.847	0,19
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 15/10/2028	2.720.000	2.014.737	0,32
		43.592.566	7,03
Einzelhandel (31. Dez. 2018: 1,05 %):			
Burger King France 01/05/2024	3.640.000	3.907.067	0,63
Dufry Finance 01/08/2023	3.790.000	3.903.511	0,63
Douglas 15/07/2022	750.000	708.203	0,12
Hema Bondco I FRN 15/07/2022	8.157.000	7.336.324	1,18
Kirk Beauty One 15/07/2023	3.810.000	2.573.084	0,41
Maxeda DIY 15/07/2022	2.435.000	2.424.505	0,39
Tendam Brands 15/09/2024	4.068.000	4.176.188	0,67
		25.028.882	4,03
Software (31. Dez 2018: 1,46 %):			
IQVIA 15/10/2024	2.160.000	2.220.588	0,36
Playtech 12/10/2023	3.398.000	3.588.747	0,58
Playtech 07/03/2026	17.589.000	18.666.325	3,01
		24.475.660	3,95

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

Butler Credit Opportunities UCITS Fund (Fortsetzung)				Positionen	Marktwert	% des Netto
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)					€	vermögens
Festverzinsliche Wertpapiere (Fortsetzung)						
Telekommunikation (31. Dez. 2018: 2,79 %):						
Altice France 15/05/2024				8.052.000	8.377.655	1,35
DKT Finance ApS 17/06/2023				7.180.000	7.866.106	1,27
Eir Finance DAC 15/05/2026				16.403.000	16.997.609	2,74
Wind Tre 20/01/2025				6.340.000	6.337.306	1,02
					<u>39.578.676</u>	<u>6,38</u>
Kleidung und Accessoires (31. Dez. 2018: 0,46 %):					-	-
Transport (31. Dez 2018: 0,00 %):						
CMA CGM 15/01/2025				900.000	698.553	0,11
					<u>698.553</u>	<u>0,11</u>
Summe Festverzinsliche Wertpapiere (31. Dez. 2018: 66,32 %):					<u>574.667.445</u>	<u>92,67</u>
Aktien						
Aktienfonds (31. Dez. 2018: 8,97 %):						
Butler Corum UCITS ICAV - Butler Short Duration Bond UCITS Fund				120.000	12.061.224	1,94
					<u>12.061.224</u>	<u>1,94</u>
Summe Aktien (31. Dez. 2018: 8,97 %):					<u>12.061.224</u>	<u>1,94</u>
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten						
Futures						
Beschreibung	Währung	Nominal	Menge	Fälligkeits- datum	Marktwert	% des Netto
					€	vermögens
VSTOXX E-mini Future Jul 19	EUR	929.500	650	31-Jul-19	(68.250)	(0,01)
					<u>(68.250)</u>	<u>(0,01)</u>
Nicht realisierter Verlust aus Futures					<u>(68.250)</u>	<u>(0,01)</u>
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures (31. Dez. 2018: 0,00 %):					<u>(68.250)</u>	<u>(0,01)</u>
Swaps*				Positionen	Marktwert	% des Netto
					€	vermögens
Credit-Default-Swaps						
CDS Groupe 1.00% 20/06/2020				3.300.000	259.104	0,04
CDS Hemabon 5.00% 20/06/2022				5.000.000	109.329	0,02
CDS Hemabon 5.00% 20/06/2022				3.000.000	65.598	0,01
CDS Alticsa 5.00% 20/06/2024				(5.000.000)	1.904	-
CDS Alticsa 5.00% 20/06/2024				(5.000.000)	1.904	-
					<u>437.839</u>	<u>0,07</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

Butler Credit Opportunities UCITS Fund (Fortsetzung)

	Positionen	Marktwert €	% des Netto vermögens
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)			
Credit Default Swaps (Fortsetzung)			
CDS Arml 5.00% 20/06/2024	6.370.000	(1.041.277)	(0,17)
CDS Altice Finco 5.00% 20/06/2024	5.000.000	(221.875)	(0,04)
CDS Monitho 5.00% 20/12/2023	1.275.000	(147.261)	(0,02)
CDS Altice Finco 5.00% 20/06/2024	3.000.000	(133.125)	(0,02)
CDS Monitho 5.00% 20/12/2023	225.000	(25.987)	-
		<u>(1.569.525)</u>	<u>(0,25)</u>
Aktienindex-Swaps			
Eqix Receive BNP Paribas Pay Markit Iboxx Eur Liquid 20/09/2019	22.750.000	16.446	-
Eqix Receive BNP Paribas Pay iShares Eur High YieldBond UCITS ETF 15/07/2019	23.877.263	-	-
Eqix Receive BNP Paribas Pay iShares Eur High YieldBond UCITS ETF 15/07/2019	4.871.785	-	-
		<u>16.446</u>	<u>-</u>
Eqix Receive BNP Paribas Pay Markit Iboxx Eur Liquid 20/09/2019	(31.849.996)	(411.026)	(0,07)
Eqix Receive BNP Paribas Pay Markit Iboxx Eur Liquid 20/09/2019	(22.749.909)	(370.060)	(0,06)
Eqix Receive Citigroup Global Pay Markit Iboxx Eur Liquid 20/09/2019	(22.750.000)	(331.176)	(0,05)
Eqix Receive JPMorgan Chase Pay Markit Iboxx Eur Liquid 20/09/2019	(22.624.915)	(259.369)	(0,04)
Eqix Receive BNP Paribas Pay Markit Iboxx Eur Liquid 20/09/2019	(22.749.954)	(237.442)	(0,04)
Eqix Receive JPMorgan Chase Pay Markit Iboxx Eur Liquid 20/09/2019	(18.200.042)	(189.954)	(0,03)
Eqix Receive Credit Suisse International Pay Markit Iboxx Eur Liquid 20/09/2019	(9.100.000)	(189.287)	(0,03)
Eqix Receive Credit Suisse International Pay Markit Iboxx Eur Liquid 20/09/2019	(9.100.000)	(186.905)	(0,03)
Eqix Receive Citigroup Global Pay Markit Iboxx Eur Liquid 20/09/2019	(22.750.000)	(144.466)	(0,02)
Eqix Receive JPMorgan Chase Pay Markit Iboxx Eur Liquid 20/09/2019	(18.200.007)	(129.473)	(0,02)
Eqix Receive Credit Suisse International Pay Markit Iboxx Eur Liquid 20/09/2019	(4.550.000)	(93.453)	(0,02)
Eqix Receive BNP Paribas Pay iShares Eur High YieldBond UCITS ETF 15/07/2019	(47.000)	(70.976)	(0,01)
Eqix Receive JPMorgan Chase Pay Markit Iboxx Eur Liquid 20/09/2019	(18.075.000)	(68.913)	(0,01)
Eqix Receive BNP Paribas Pay iShares Eur High YieldBond UCITS ETF 15/07/2019	(227.500)	(48.018)	(0,01)
Eqix Receive Citigroup Global Pay Markit Iboxx Eur Liquid 20/12/2019	(22.750.000)	(40.670)	(0,01)
		<u>(2.771.188)</u>	<u>(0,45)</u>
Total-Return-Swaps.			
TRS Bond Rec Altice France Pay USD 8.13% 15/07/2019	20.706.899	359.000	0,06
TRS Bond Rec Altice France Pay USD 7.38% 15/07/2019	11.360.061	177.447	0,03
TRS Bond Rec Altice Luxembourg Pay USD 7.63% 15/07/2019	7.800.154	107.554	0,02
TRS Bond Rec UPC Pay USD 5.50% 15/07/2019	5.466.009	103.716	0,02
TRS Bond Rec Wind Tre Pay USD 5.00% 15/07/2019	5.354.591	76.864	0,01
TRS Bond Rec Virgin Media Secured Finance Pay GBP 5.00% 15/07/2019	4.837.120	64.023	0,01
TRS Bond Rec Entertainment One Pay GBP 4.63% 15/07/2019	3.700.261	61.348	0,01
TRS Bond Rec Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC Pay GBP 5.50%	6.554.192	49.580	0,01
TRS Bond Rec Altice Luxembourg Pay USD 7.63% 15/07/2019	2.611.881	14.169	-
TRS Bond Rec Altice France Pay USD 8.13% 15/07/2019	2.952.144	10.881	-
TRS Bond Rec Arqiva Broadcast Finance Pay GBP 6.75% 15/07/2019	757.745	8.085	-
TRS Bond Rec Virgin Media Secured Finance Pay GBP 5.00% 15/07/2019	556.939	7.418	-
TRS Bond Rec Virgin Media Receivables Financing Notes II DAC Pay GBP 5.75%	530.279	1.257	-
TRS Bond Rec Entertainment One Pay GBP 4.63% 15/07/2019	102.000	984	-
		<u>1.042.326</u>	<u>0,17</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

Butler Credit Opportunities UCITS Fund (Fortsetzung)

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Total Return Swaps (Fortsetzung)

	Positionen	Marktwert €	% des Netto vermögens
TRS Bond Rec EUR 4.75% Pay Altice 15/07/2019	(10.283.273)	(520.116)	(0,08)
TRS Bond Rec EUR 5.88% Pay Altice France 15/07/2019	(13.614.097)	(175.113)	(0,03)
TRS Bond Rec EUR 3.75% Pay Nexans 15/07/2019	(5.866.745)	(105.306)	(0,02)
TRS Bond Rec EUR 4.00% Pay Viridian FinanceCo 15/07/2019	(3.301.764)	(71.475)	(0,01)
TRS Bond Rec EUR 3.25% Pay Gestamp Automocion 15/07/2019	(3.540.095)	(65.575)	(0,01)
TRS Bond Rec EUR 2.25% Pay ArcelorMittal 15/07/2019	(4.779.964)	(64.567)	(0,01)
TRS Bond Rec USD 6.00% Pay Ardagh Packaging Finance 15/07/2019	(2.730.378)	(50.385)	(0,01)
TRS Bond Rec EUR 2.75% Pay Nexans 15/07/2019	(2.702.298)	(44.308)	(0,01)
TRS Bond Rec USD 6.00% Pay Virgin Media Finance 15/07/2019	(5.042.877)	(40.590)	(0,01)
TRS Bond Rec EUR 4.00% Pay Louis Dreyfus 15/07/2019	(3.893.414)	(33.847)	(0,01)
TRS Bond Rec EUR 3.88% Pay UPC 15/07/2019	(1.874.727)	(29.475)	-
TRS Bond Rec EUR 4.75% Pay Carlson Travel 15/07/2019	(2.628.942)	(21.686)	-
TRS Bond Rec EUR 4.88% Pay Matterhorn Telecom 15/07/2019	(2.684.827)	(20.691)	-
TRS Bond Rec EUR 5.13% Pay CBR Fashion Finance 15/07/2019	(1.843.255)	(16.169)	-
TRS Bond Rec USD 6.00% Pay Virgin Media Finance 15/07/2019	(1.562.875)	(12.664)	-
TRS Bond Rec EUR 5.13% Pay CBR Fashion Finance 15/07/2019	(909.894)	(4.579)	-
TRS Bond Rec EUR 4.00% Pay TeamSystem 15/07/2019	(883.524)	(1.947)	-
		(1.278.493)	(0,20)

Nicht realisierter Gewinn aus Swaps

1.496.611 **0,07**

Nicht realisierter Verlust aus Swaps

(5.619.206) **(0,25)**

Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaps (31. Dez. 2018: (0,02 %))

(4.122.595) **(0,66)**

	Währung	Ausübungs- preis	Positionen	Marktwert €	% des Netto vermögens
Optionen					
Euro Stoxx 50 Call 3550 19/07/2019	EUR	3550	800	72.000	0,01
Euro Stoxx 50 Call 3600 16/08/2019	EUR	3600	500	57.500	0,01
S&P 500 Idx Call 3015 19/07/2019	USD	3015	80	56.902	0,01
Nasdaq 100 Stock Indx Call 8050 19/07/2019	USD	8050	30	32.271	0,01
				218.673	0,04

Gekaufte Optionen zum Marktwert

218.673 **0,04**

Devisenterminkontrakte**

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn €	% des Netto vermögens
CHF	21.403.259	EUR	19.051.537	10/07/2019	225.883	0,04
CHF	15.477.041	EUR	13.776.474	10/07/2019	163.339	0,03
CHF	12.129.014	EUR	10.796.317	10/07/2019	128.006	0,02
CHF	8.872.054	EUR	7.897.221	10/07/2019	93.633	0,02
CHF	7.367.451	EUR	6.557.939	10/07/2019	77.753	0,01
CHF	183.644	EUR	164.477	10/07/2019	927	-
CHF	47.640	EUR	42.337	10/07/2019	572	-
CHF	35.095	EUR	31.188	10/07/2019	421	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

Butler Credit Opportunities UCITS Fund (Fortsetzung)

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)**

Käufe		Verkäufe	Verkäufe	Fälligkeits-	Nicht	% des Netto
Währung	Käufe Betrag	Währung	Betrag	datum	realisierter	vermögens
					Gewinn/	
					(Verlust)	
					€	
EUR	85.293	GBP	76.000	10/07/2019	368	-
CHF	30.273	EUR	26.903	10/07/2019	363	-
CHF	69.942	EUR	62.642	10/07/2019	353	-
CHF	42.266	EUR	37.855	10/07/2019	213	-
EUR	57.902	CHF	64.244	10/07/2019	39	-
EUR	9.556	CHF	10.602	10/07/2019	6	-
EUR	27.142	USD	30.917	10/07/2019	2	-
					691.878	0,12
USD	30.955.656	EUR	27.298.720	10/07/2019	(124.963)	(0,02)
USD	15.294.666	EUR	13.487.835	10/07/2019	(61.742)	(0,01)
GBP	3.939.379	EUR	4.431.048	10/07/2019	(29.045)	(0,01)
USD	6.816.449	EUR	6.011.190	10/07/2019	(27.517)	(0,01)
GBP	1.797.552	EUR	2.021.903	10/07/2019	(13.253)	-
USD	304.028	EUR	270.564	10/07/2019	(3.680)	-
USD	545.268	EUR	480.853	10/07/2019	(2.201)	-
USD	113.327	EUR	99.894	10/07/2019	(412)	-
EUR	27.831	CHF	31.317	10/07/2019	(376)	-
EUR	21.737	CHF	24.460	10/07/2019	(293)	-
GBP	31.200	EUR	35.095	10/07/2019	(230)	-
EUR	10.410	CHF	11.623	10/07/2019	(59)	-
CHF	37.227	EUR	33.552	10/07/2019	(22)	-
CHF	21.204	EUR	19.111	10/07/2019	(13)	-
USD	55.155	EUR	48.420	10/07/2019	(3)	-
					(263.809)	(0,05)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					691.878	0,12
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					(263.809)	(0,05)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten (31. Dez. 2018: (0,02 %))					428.069	0,07
					Marktwert	% des Netto
					€	vermögens
Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten					583.184.566	94,05
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt					36.872.227	5,95
					620.056.793	100,00

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

Butler Credit Opportunities UCITS Fund (Fortsetzung)

Analyse des Gesamtvermögens	Marktwert €	% des Gesamt-
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind	12.061.224	1,76
An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	574.667.445	83,62
OTC-derivative Finanzinstrumente	2.407.162	0,35
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	13.778.577	2,01
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	33.328.895	4,85
Bei Brokern hinterlegte Marge	2.285.498	0,33
Sonstiges Umlaufvermögen	48.654.949	7,08
Summe	687.183.750	100,00

*Die Kontrahenten für die Swaps sind:

BNP Paribas

Citigroup Global Markets Limited

Credit Suisse Group AG

JP Morgan Chase

*Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:

The Northern Trust Company

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Positionen	Marktwert €	% des Netto vermögens
Anlagen in an einem geregelten Markt gehandelten Wertpapieren			
Festverzinsliche Wertpapiere			
Bekleidung			
PVH 15/12/2027	1.450.000	1.588.954	2,54
		1.588.954	2,54
Autoteile und Ausrüstung			
Garrett LX I SARL 15/10/2026	937.000	906.808	1,45
Goodyear Europe 15/12/2023	350.000	358.278	0,57
Grupo Antolin-Irausa 30/04/2024	140.000	131.462	0,21
IHO Verwaltungs GmbH 15/05/2025	1.069.200	1.095.663	1,75
IHO Verwaltungs GmbH 15/09/2026	270.000	274.297	0,44
IHO Verwaltungs GmbH 15/05/2027	630.000	641.025	1,02
LKQ European 01/04/2026	620.000	656.267	1,05
LKQ European 01/04/2028	644.000	703.016	1,12
Novem Group GmbH FRN 15/05/2024	889.000	911.225	1,46
Panther BF Aggregator 2 15/05/2026	425.000	439.981	0,70
Tenneco 15/04/2022	350.000	346.465	0,55
Tenneco FRN 15/04/2024	270.000	266.963	0,43
		6.731.450	10,75
Banken			
Codeis Securities 08/03/2037	1.000.000	992.806	1,59
		992.806	1,59
Getränke			
Sunshine Mid 15/05/2026	2.298.000	2.392.574	3,82
		2.392.574	3,82
Chemie			
Axalta Coating Systems Dutch B 15/01/2025	324.000	338.300	0,54
Fire BC FRN 30/09/2024	351.000	355.572	0,57
INEOS Finance 01/05/2026	796.000	807.940	1,29
Kraton Polymers 15/05/2026	630.000	653.231	1,04
Starfruit Finco 01/10/2026	1.290.000	1.308.157	2,09
		3.463.200	5,53
Gewerbliche Dienstleistungen			
Avis Budget Finance 30/01/2026	650.000	686.146	1,10
EC Finance 15/11/2022	370.000	378.362	0,60
Europcar Mobility Drive Designated Activity 30/04/2026	502.000	514.763	0,82
Intertrust 15/11/2025	188.000	199.953	0,32
Loxam SAS 15/04/2027	270.000	269.827	0,43
		2.049.051	3,27
Distribution/Großhandel			
Autodis 01/05/2022	86.019	86.409	0,14
Parts Holding Europe 01/05/2022	440.000	444.400	0,71
		530.809	0,85

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Positionen	Marktwert €	% des Netto vermögens
Anlagen in an einem geregelten Markt gehandelten Wertpapieren (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere (Fortsetzung)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
Alliance Data Systems 15/11/2023	884.000	921.650	1,47
LeasePlan FRN 31/12/2049	790.000	833.704	1,33
Lincoln Financing SARL FRN 01/04/2024	756.000	763.341	1,22
Mulhacen 01/08/2023	239.000	230.635	0,37
		2.749.330	4,39
Elektrische Bauteile und Geräte			
Belden 15/09/2025	120.000	124.375	0,20
Belden 15/07/2027	180.000	187.974	0,30
		312.349	0,50
Planung und Bau			
Bilfinger 07/12/2019	123.000	124.144	0,20
SPIE 18/06/2026	1.700.000	1.744.761	2,79
		1.868.905	2,99
Unterhaltung			
Cirsa Finance International SARL FRN 20/12/2023	120.000	122.400	0,19
Cirsa Finance International SARL 20/12/2023	200.000	217.857	0,35
Cirsa Finance International SARL 22/05/2025	1.552.000	1.637.048	2,62
International Game Technology 15/06/2026	1.550.000	1.612.853	2,58
Safari Verwaltungs 30/11/2022	720.000	637.002	1,02
Sisal 31/07/2023	565.000	583.345	0,93
WMG Acquisition 01/11/2024	90.000	94.147	0,15
WMG Acquisition 15/10/2026	270.000	285.829	0,46
		5.190.481	8,30
Nahrungsmittel			
Casino Guichard Perrachon 26/05/2021	400.000	375.000	0,60
Casino Guichard Perrachon 13/06/2022	200.000	170.000	0,27
Casino Guichard Perrachon 25/01/2023	100.000	87.563	0,14
Casino Guichard Perrachon 07/02/2025	100.000	84.191	0,13
Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023	200.000	190.236	0,30
Sigma Holdco 15/05/2026	1.935.000	1.834.486	2,93
		2.741.476	4,37
Forstprodukte und Papier			
Lecta 01/08/2023	276.000	212.147	0,34
Smurfit Kappa Acquisitions ULC 15/01/2026	1.580.000	1.723.387	2,75
		1.935.534	3,09
Medizinprodukte			
Avantor 01/10/2024	100.000	107.549	0,17
		107.549	0,17

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Positionen	Marktwert €	% des Netto vermögens
Anlagen in an einem geregelten Markt gehandelten Wertpapieren (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere (Fortsetzung)			
Healthcare Services			
Catalent Pharma Solutions 15/12/2024	280.000	292.600	0,47
		<u>292.600</u>	<u>0,47</u>
Innenausstattung			
International Design FRN 15/11/2025	320.000	320.800	0,51
International Design 15/11/2025	1.380.000	1.392.615	2,22
		<u>1.713.415</u>	<u>2,73</u>
Internet			
Netflix 15/05/2029	769.000	875.622	1,40
Netflix 15/11/2029	720.000	781.746	1,25
United 01/07/2024	619.000	642.835	1,03
United FRN 15/05/2025	1.116.000	1.127.584	1,80
		<u>3.427.787</u>	<u>5,48</u>
Freizeit			
Dometic 08/05/2026	555.000	558.996	0,89
		<u>558.996</u>	<u>0,89</u>
Diversifizierter Maschinenbau			
Selecta 01/02/2024	1.280.000	1.342.995	2,15
		<u>1.342.995</u>	<u>2,15</u>
Medien			
Altice Luxembourg 15/05/2022	105.084	107.981	0,17
Altice Luxembourg 15/05/2027	2.039.000	2.079.111	3,32
Digi Communications 15/10/2023	440.000	455.974	0,73
Summer BidCo 15/11/2025	351.000	367.788	0,59
Telenet Finance VI Luxembourg 15/07/2027	526.500	573.269	0,92
Unitymedia Hessen GmbH 15/01/2025	513.000	533.658	0,85
Ziggo Bond 15/01/2025	891.000	923.443	1,48
		<u>5.041.224</u>	<u>8,06</u>
Verpackung und Container			
Ardagh Packaging Finance 15/05/2024	450.000	484.031	0,77
BWAY 15/04/2024	387.000	399.384	0,64
		<u>883.415</u>	<u>1,41</u>
Pharma			
Diocle FRN 30/06/2026	826.000	837.358	1,34
Nidda BondCo 30/09/2025	1.685.000	1.776.241	2,84
Rossini SARL 30/10/2025	1.620.000	1.765.654	2,82
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 15/10/2024	200.000	166.121	0,27
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 15/10/2028	280.000	207.399	0,33
		<u>4.752.773</u>	<u>7,60</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert €	% des Netto vermögens
Anlagen in an einem geregelten Markt gehandelten Wertpapieren (Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere (Fortsetzung)			
Einzelhandel			
Dufry Finance 01/08/2023	526.000	541.754	0,87
Burger King France SAS 01/05/2024	320.000	343.478	0,55
Douglas 15/07/2022	250.000	236.068	0,38
Hema Bondco I FRN 15/07/2022	143.000	128.613	0,21
Maxeda DIY 15/07/2022	280.000	278.793	0,44
Tendam Brands 15/09/2024	232.000	238.170	0,38
		<u>1.766.876</u>	<u>2,83</u>
Software			
IQVIA 15/10/2024	240.000	246.732	0,39
Playtech 12/10/2023	420.000	443.577	0,71
Playtech 07/03/2026	1.939.000	2.057.764	3,28
		<u>2.748.073</u>	<u>4,38</u>
Telekommunikation			
Altice France 15/05/2024	708.000	736.634	1,18
DKT Finance ApS 17/06/2023	670.000	734.024	1,17
eircom Finance DAC 15/05/2026	1.497.000	1.551.266	2,48
Wind Tre 20/01/2025	660.000	659.720	1,05
		<u>3.681.644</u>	<u>5,88</u>
Transport			
CMA CGM 15/01/2025	100.000	77.617	0,12
		<u>77.617</u>	<u>0,12</u>
Summe Festverzinsliche Wertpapiere:		<u>58.941.883</u>	<u>94,16</u>
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten			
Futures			
	Währung	Nominal	Menge
			Fälligkeits- datum
			Marktwert €
			% des Netto vermögens
VSTOXX Eux Mini Future Jul19	EUR	92.950	65
			31/07/2019
			<u>(6.825)</u>
			<u>(6.825)</u>
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures			<u>(6.825)</u>
			<u>(0,01)</u>
Swaps*			
	Positionen	Marktwert €	% des Netto vermögens
Credit-Default-Swaps			
CDS Casino Guichard-Perrachon 1.865% 20/06/2020	400.000	31.406	0,05
		<u>31.406</u>	<u>0,05</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert €	% des Netto vermögens
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)			
Credit Default Swaps (Fortsetzung)			
CDS ArcelorMittal 5.00% 20/06/2024	630.000	<u>(102.983)</u>	<u>(0,16)</u>
		<u>(102.983)</u>	<u>(0,16)</u>
Aktienindex-Swaps			
Eqix Receive BNP Paribas Pay Markit iBoxx Eur Liquid 20/09/2019	2.250.000	<u>1.626</u>	-
		<u>1.626</u>	<u>-</u>
Eqix Receive BNP Paribas Pay Markit iBoxx Eur Liquid 20/09/2019	(3.150.000)	(40.651)	(0,06)
Eqix Receive BNP Paribas Pay Markit iBoxx Eur Liquid 20/09/2019	(2.249.959)	(36.599)	(0,06)
Eqix Receive Citigroup Global Pay Markit iBoxx Eur Liquid 20/09/2019	(2.250.000)	(32.753)	(0,05)
Eqix Receive BNP Paribas Pay iShares Eur High Yield 15/07/2019	(20.000)	(30.202)	(0,05)
Eqix Receive JPMorgan Chase Pay Markit iBoxx Eur Liquid 20/09/2019	(2.374.982)	(27.226)	(0,04)
Eqix Receive BNP Paribas Pay Markit iBoxx Eur Liquid 20/09/2019	(2.249.937)	(23.483)	(0,04)
Eqix Receive JPMorgan Chase Pay Markit iBoxx Eur Liquid 20/09/2019	(1.799.989)	(18.786)	(0,03)
Eqix Receive Credit Suisse Pay Markit iBoxx Eur Liquid 20/09/2019	(900.000)	(18.721)	(0,03)
Eqix Receive Credit Suisse Pay Markit iBoxx Eur Liquid 20/09/2019	(900.000)	(18.485)	(0,03)
Eqix Receive Citigroup Global Pay Markit iBoxx Eur Liquid 20/09/2019	(2.250.000)	(14.288)	(0,02)
Eqix Receive JPMorgan Chase Pay Markit iBoxx Eur Liquid 20/09/2019	(1.799.999)	(12.805)	(0,02)
Eqix Receive Credit Suisse Pay Markit iBoxx Eur Liquid 20/09/2019	(450.000)	(9.243)	(0,01)
Eqix Receive JPMorgan Chase Pay Markit iBoxx Eur Liquid 20/09/2019	(1.800.000)	(6.863)	(0,01)
Eqix Receive BNP Paribas Pay iShares Eur High Yield 15/07/2019	(22.500)	(4.749)	(0,01)
Eqix Receive Citigroup Global Pay Markit iBoxx Eur Liquid 20/09/2019	(2.250.000)	(4.022)	(0,01)
Eqix Receive JPMorgan Chase Pay Markit iBoxx Eur Liquid 20/09/2019	(124.982)	<u>(1.433)</u>	-
		<u>(300.309)</u>	<u>(0,47)</u>
Total-Return-Swaps			
TRS Bond Rec USD 8.125% Pay Altice France 01/02/2027	2.188.361	37.941	0,07
TRS Bond Rec USD 7.375% Pay Altice France 01/05/2026	1.123.522	17.550	0,03
TRS Bond Rec USD 7.625% Pay Altice Luxembourg 15/02/2025	635.006	8.756	0,02
TRS Bond Rec USD 5.50% Pay UPC 15/01/2028	652.658	12.384	0,01
TRS Bond Rec GBP 5.00% Pay Virgin Media Finance 15/04/2027	629.135	8.327	0,01
TRS Bond Rec USD 5.00% Pay Wind Tre 20/01/2026	529.575	7.602	0,01
TRS Bond Rec GBP 4.625% Pay Entertainment One 15/07/2026	354.820	5.883	0,01
TRS Bond Rec GBP 5.50% Pay Virgin Media Finance 15/09/2024	751.436	5.684	0,01
TRS Bond Rec USD 7.625% Pay Altice Luxembourg 15/02/2025	258.318	1.401	-
TRS Bond Rec GBP 6.75% Pay Arqiva Broadcast Finance 30/09/2023	108.249	1.155	-
TRS Bond Rec USD 8.125% Pay Altice France 01/02/2027	291.970	<u>1.076</u>	-
		<u>107.759</u>	<u>0,17</u>
TRS Bond Rec EUR 3.75% Pay Nexans 08/08/2023	(774.853)	(13.908)	(0,02)
TRS Bond Rec EUR 3.25% Pay Gestamp Automocion 30/04/2026	(350.119)	(6.806)	(0,02)
TRS Bond Rec EUR 5.875% Pay Altice France 01/02/2027	(612.853)	(8.374)	(0,01)
TRS Bond Rec USD 6.00% Pay Ardagh Packaging Finance 15/02/2025	(384.122)	(7.088)	(0,01)
TRS Bond Rec EUR 4.00% Pay Viridian Finance 15/09/2025	(326.548)	(7.069)	(0,01)
TRS Bond Rec EUR 2.75% Pay Nexans 05/04/2024	(415.738)	(6.817)	(0,01)
TRS Bond Rec EUR 2.25% Pay ArcelorMittal 17/01/2024	(472.744)	(6.765)	(0,01)
TRS Bond Rec USD 6.00% Pay Virgin Media Finance 15/10/2024	(687.665)	(5.535)	(0,01)
TRS Bond Rec EUR 4.00% Pay Louis Dreyfus 07/02/2022	(538.114)	(4.678)	(0,01)

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert €	% des Netto vermögens		
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)					
Total Return Swaps (Fortsetzung)					
TRS Bond Rec EUR 3.875% Pay UPC 15/06/2029	(231.708)	(3.643)	(0,01)		
TRS Bond Rec EUR 5.125% Pay CBR Fashion Finance 01/10/2022	(171.231)	(1.502)	(0,01)		
TRS Bond Rec EUR 4.75% Pay Carlson Travel 15/06/2023	(369.851)	(3.051)	-		
TRS Bond Rec EUR 4.875% Pay Matterhorn Telecom 01/05/2023	(366.113)	(2.823)	-		
TRS Bond Rec EUR 5.125% Pay CBR Fashion Finance 01/10/2022	(101.099)	(509)	-		
TRS Bond Rec EUR 4.00% Pay Team System 15/04/2023	(120.481)	(362)	-		
		<u>(78.930)</u>	<u>(0,13)</u>		
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps		140.791	0,22		
Nicht realisierter Verlust aus Swaps		<u>(482.222)</u>	<u>(0,76)</u>		
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaps		<u>(341.431)</u>	<u>(0,54)</u>		
	Währung	Aus- übungspreis	Positionen	Marktwert €	% des Netto vermögens
Optionen					
Euro Stoxx 50 Call 3550 19/07/2019	EUR	3550	80	7.200	0,01
Euro Stoxx 50 Call 3600 16/08/2019	EUR	3600	50	5.750	0,01
S&P 500 Index Call 3015 19/07/2019	USD	3015	8	5.690	0,01
NASDAQ 100 Stock Index Call 8050 19/07/2019	USD	8050	3	3.227	-
				<u>21.867</u>	<u>0,03</u>
Gekaufte Optionen zum Marktwert				<u>21.867</u>	<u>0,03</u>
				Marktwert €	% des Netto vermögens
Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten				58.615.494	93,64
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt				<u>3.982.963</u>	<u>6,36</u>
				<u>62.598.457</u>	<u>100,00</u>
				Marktwert €	% des Gesamt-
Analyse des Gesamtvermögens					
An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				58.941.883	87,33
OTC-derivative Finanzinstrumente				162.658	0,24
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten				790.438	1,17
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen				2.930.000	4,34
Bei Brokern hinterlegte Marge				652.639	0,97
Sonstiges Umlaufvermögen				4.017.947	5,95
Summe				<u>67.495.565</u>	<u>100,00</u>

*Die Kontrahenten für die Swaps sind:

BNP Paribas
Citigroup Global
Credit Suisse
JPMorgan Chase

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind			
Aktien			
Luft-/Raumfahrt/Rüstung (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Moog	80.055	7.493.948	6,77
		7.493.948	6,77
Autohersteller (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Ferrari	22.941	3.703.136	3,35
Fiat Chrysler Automobiles	498.162	6.884.599	6,22
		10.587.735	9,57
Autoteile und Ausrüstung (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Dana	192.897	3.846.366	3,48
Meritor	291.506	7.069.021	6,39
		10.915.387	9,87
Baustoffe (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Continental Building Products	27.636	734.289	0,66
		734.289	0,66
Gewerbliche Dienstleistungen (31. Dez. 2018: 12,58 %):			
CAI International	168.885	4.191.726	3,79
TrueBlue	90.879	2.004.791	1,81
		6.196.517	5,60
Distribution/Großhandel (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Anixter International	68.588	4.095.389	3,70
		4.095.389	3,70
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (31. Dez. 2018: 6,09 %):			
		-	-
Strom (31. Dez. 2018: 3,81 %):			
		-	-
Elektronik (31. Dez. 2018: 1,77 %):			
Advanced Energy Industries	20.867	1.174.186	1,06
		1.174.186	1,06
Unterhaltung (31. Dez. 2018: 4,37 %):			
Everi	428.732	5.114.773	4,62
		5.114.773	4,62
Gas (31. Dez. 2018: 5,52 %):			
		-	-
Haushaltsprodukte/-waren (31. Dez. 2018: 2,77 %):			
Quanex Building Products	146.483	2.767.064	2,50
		2.767.064	2,50

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund ((Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Versicherungen (31. Dez. 2018: 3,64 %):			
Arbeitgeber	80.422	3.399.438	3,07
		3.399.438	3,07
Internet (31. Dez. 2018: 11,28 %):			
ANGI Homeservices	233.011	3.031.473	2,74
Wix.com	30.440	4.325.524	3,91
		7.356.997	6,65
Eisen/Stahl (31. Dez. 2018: 1,40 %):			
		-	-
Bau- und Bergbaumaschinen (31. Dez. 2018: 1,75 %):			
		-	-
Diversifizierter Maschinenbau (31. Dez. 2018: 4,35 %):			
CNH Industrial	380.594	3.912.506	3,54
SPX FLOW	30.405	1.272.753	1,15
		5.185.259	4,69
Medien (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Altice USA	5.654	137.675	0,12
Liberty Media Corp-Liberty Braves	151.821	4.246.433	3,84
		4.384.108	3,96
Metallerzeugnisse/Eisenwaren (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Advanced Drainage Systems	30.962	1.015.244	0,92
AZZ	1.892	87.070	0,08
		1.102.314	1,00
Bergbau (31. Dez. 2018: 1,82 %):			
Constellium	454.880	4.566.995	4,13
		4.566.995	4,13
Sonstige Produktion (31. Dez. 2018: 4,62 %):			
Federal Signal	118.784	3.177.472	2,87
		3.177.472	2,87
Büroeinrichtung (31. Dez. 2018: 1,62 %):			
		-	-
Öl und Gas (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Bonanza Creek Energy	296.190	6.184.447	5,59
		6.184.447	5,59
Öl- und Gasdienstleistungen (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Superior Energy Services	1.788.364	2.324.873	2,10
		2.324.873	2,10

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund ((Fortsetzung)				Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)						
Aktien (Fortsetzung)						
Halbleiter (31. Dez. 2018: 7,93 %):						
Impinj				55.514	1.588.811	1,44
MagnaChip Semiconductor				429.163	4.441.837	4,01
					6.030.648	5,45
Software (31. Dez 2018: 20,46 %):						
Bandwidth				36.561	2.742.806	2,48
Domo				62.290	1.701.763	1,54
MobileIron				386.920	2.398.904	2,17
Smartsheet				103.160	4.992.944	4,51
					11.836.417	10,70
Telekommunikation (31. Dez. 2018: 0,00 %):						
Acacia Communications				35.868	1.691.535	1,53
					1.691.535	1,53
Summe Aktien (31. Dez. 2018: 95,78 %):					106.319.791	96,09
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten						
				Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Aktienindex-Swaps*						
Cooper Creek North America L/S Equity Index Swap 31/12/2049				1	47	-
					47	-
Cooper Creek North America L/S Equity Funding Swap 31/12/2049				(1)	-	-
					-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps					47	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps					-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swaps (31. Dez. 2018: (0,46 %))					47	-
Devisenterminkontrakte**						
Käufe		Verkäufe	Verkäufe	Fälligkeits datum	Nicht realisierter Gewinn US\$	% des Netto- vermögens
Währung	Käufe Betrag	Währung	Betrag			
GBP	83.000.000	USD	104.465.626	19-Jul-19	1.237.394	1,12
					1.237.394	1,12
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					1.237.394	1,12
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten (31. Dez. 2018: 1,54 %):					1.237.394	1,12
					Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten					107.557.232	97,21
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt					3.085.099	2,79
					110.642.331	100,00

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)****Zum 30. Juni 2019**

(In US\$)

Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund ((Fortsetzung)	Marktwert US\$	% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens		
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere	106.319.791	87,00
OTC-derivative Finanzinstrumente	1.237.441	1,01
Bei Brokern hinterlegte Marge	1.980.382	1,62
Sonstiges Umlaufvermögen	2.301.339	1,88
Summe	<u>10.363.795</u>	<u>8,49</u>
	<u>122.202.748</u>	<u>100,00</u>

*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 30. Juni 2019

(In US\$)

Crabel Advanced Trend UCITS Fund	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto vermögens
Anlagen in Wertpapieren			
Festverzinsliche Wertpapiere			
Staatsanleihen (31. Dez. 2018: 58,81 %):			
United States Treasury Bill 0% 05/07/2019	850.000	849.816	4,26
United States Treasury Bill 0% 18/07/2019	656.000	655.366	3,28
United States Treasury Bill 0% 25/07/2019	478.000	477.380	2,39
United States Treasury Bill 0% 30/07/2019	2.509.000	2.504.680	12,55
United States Treasury Bill 0% 15/08/2019	532.000	530.611	2,66
United States Treasury Bill 0% 12/09/2019	550.000	547.705	2,74
United States Treasury Bill 0% 10/10/2019	519.000	515.957	2,59
United States Treasury Bill 0% 07/11/2019	568.000	563.812	2,82
United States Treasury Bill 0% 21/11/2019	594.000	589.151	2,95
United States Treasury Bill 0% 05/12/2019	481.000	476.789	2,39
United States Treasury Bill 0% 19/12/2019	1.030.000	1.020.038	5,11
United States Treasury Bill 0% 02/01/2020	1.705.000	1.687.323	8,45
United States Treasury Bill 0% 30/01/2020	114.000	112.720	0,56
United States Treasury Bill 0% 27/02/2020	1.793.000	1.769.685	8,87
United States Treasury Bill 0% 18/06/2020	458.000	449.591	2,25
		12.750.624	63,87
Summe Festverzinsliche Wertpapiere (31. Dez. 2018: 58,81 %):		12.750.624	63,87
Strukturierte Schuldverschreibungen.			
SG Issuer 02/10/2019 Crabel Advanced Trend Offshore Fund SP	1.659.000	1.669.452	8,36
Societe Generale 02/10/2019 Crabel Advanced Trend Offshore Fund SP	1.659.000	1.669.452	8,36
Summe strukturierte Schuldtitel (31. Dez. 2018: 18,46 %):		3.338.904	16,72

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten

Futures	Währung	Nominal	Menge	Fälligkeits- datum	Marktwert US\$	% des Netto vermögens
Eurex Euro BTP Future Sep 19	EUR	2.137.976	14	10-Sep-19	80.245	0,41
CBT US 10Yr Ultra Future Sep 19	USD	3.038.750	22	30-Sep-19	69.469	0,35
Euro-OAT Future Sep 19	EUR	4.124.421	22	06-Sep-19	67.453	0,34
2Yr Treasury Note Future Sep 19	USD	10.543.805	49	30-Sep-19	61.289	0,31
CBT US Long Bond Future Sep 19	USD	2.178.313	14	30-Sep-19	57.749	0,29
10Yr T-Notes Future Sep 19	USD	3.071.250	24	19-Sep-19	56.477	0,28
CBT US 5Yr Note Future Sep 19	USD	4.489.938	38	03-Oct-19	55.219	0,28
CBT US Ultra Future Sep 19	USD	1.242.938	7	30-Sep-19	39.188	0,20
Eurex BND Future Sep 19	EUR	1.384.306	6	10-Sep-19	37.912	0,19
Euro-Bund Eux Future Sep 19	EUR	3.142.763	16	06-Sep-19	32.817	0,16
Euro-BOBL Future Sep 19	EUR	7.337.843	48	06-Sep-19	31.111	0,16
OSE Japan 10Yr Bond Future Sep 19	JPY	9.988.870	7	12-Sep-19	27.175	0,14
ICF Long Gilt Future Sep 19	GBP	3.144.016	19	30-Sep-19	23.469	0,12

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Crabel Advanced Trend UCITS Fund (Fortsetzung)
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Futures (Fortsetzung)

	Währung	Nominal	Menge	Fälligkeits- datum	Marktwert US\$	% des Netto vermögens
MSE Can 10Yr Future Sep 19	CAD	2.292.032	21	30-Sep-19	21.343	0,11
90 Day Euro CME Future Jun 20	USD	3.689.250	15	15-Jun-20	20.013	0,10
90 Day Euro CME Future Mar 20	USD	2.702.975	11	16-Mar-20	17.174	0,09
Eurex Short Euro BTP Future Sep 19	EUR	1.901.800	15	10-Sep-19	17.034	0,09
90 Day Euro CME Future Jun 21	USD	1.968.800	8	14-Jun-21	14.863	0,07
SFE Aust 10Y Future Sep 19	AUD	2.016.991	20	16-Sep-19	11.733	0,06
Euro-Schatz Eux Future Sep 19	EUR	6.256.285	49	10-Sep-19	11.144	0,06
90 Day Euro CME Future Jun 22	USD	1.229.000	5	13-Jun-22	9.863	0,05
NASDAQ 100 E-mini Future Sep 19	USD	461.625	3	20-Sep-19	9.649	0,05
DJIA Mini E-Cbot CBT Future Sep 19	USD	531.860	4	20-Sep-19	9.420	0,05
S&P 500 Emini CME Future Sep 19	USD	736.050	5	20-Sep-19	8.348	0,04
90 Day Euro CME Future Dec 19	USD	8.828.100	36	16-Dec-19	6.300	0,03
90 Day Euro CME Future Jun 23	USD	981.800	4	19-Jun-23	5.988	0,03
3Mo Euro Euribor ICF Future Dec 20	EUR	1.713.752	6	14-Dec-20	5.444	0,03
Omx30 Index SSE Future Jul 19	SEK	575.963	33	19-Jul-19	4.044	0,02
FTSE China A50 SGX Future Jul 19	USD	216.080	16	30-Jul-19	3.306	0,02
90 Day Bank Bill SFE Future Jun 20	AUD	2.801.913	4	12-Jun-20	3.305	0,02
TEF SET50 Future Sep 19	THB	314.498	42	27-Sep-19	2.314	0,01
Emini Industry CME Future Sep 19	USD	77.810	1	20-Sep-19	2.220	0,01
Euro Dollars Future Dec 21	USD	245.963	1	21-Dec-19	2.175	0,01
Korea 10Yr Bond KFE Future Sep 19	KRW	2.387.087	21	17-Sep-19	1.819	0,01
HKG Hscai Future Jul 19	HKD	208.053	3	30-Jul-19	1.754	0,01
3M Euribor Future Jun 20	EUR	1.714.093	6	15-Jun-20	1.535	0,01
MSCI Singapore Index Future Jul 19	SGD	139.745	5	31-Jul-19	1.361	0,01
SFE Aust 3Y Future Sep 19	AUD	2.422.022	30	16-Sep-19	1.353	0,01
3Mo Euro Euribor ICF Future Jun 22	EUR	285.057	1	13-Jun-22	1.279	0,01
OSE Topix Future Sep 19	JPY	(431.573)	(3)	13-Sep-19	1.252	0,01
IBEX 35 Index MRV Future Jul 19	EUR	104.306	1	19-Jul-19	932	-
3Mo Euro Euribor ICF Future Dec 21	EUR	285.298	1	13-Dec-21	938	-
OSE Nikkei 225 Future Sep 19	JPY	98.409	1	13-Sep-19	928	-
VSTX EUX Future Jul 19	EUR	(13.008)	(8)	31-Jul-19	915	-
SGX Index Future Jul 19	USD	284.112	12	25-Jul-19	752	-
FTSE 100 IDX ICF Future Sep 19	GBP	655.078	7	20-Sep-19	737	-
90 Day Sterling ICF Future Mar 20	GBP	1.417.693	9	18-Mar-20	746	-
Cboe Vix CBF Future Aug 19	USD	(16.575)	(1)	21-Aug-19	675	-
MHE Future Jul 19	HKD	55.481	4	30-Jul-19	485	-
Mini HIS Index Future Jul 19	HKD	36.490	1	30-Jul-19	445	-
OSE Nikkei 225 Mini Future Sep 19	JPY	39.438	2	13-Sep-19	427	-
Cboe Vix CBF Future Sep 19	USD	(33.850)	(2)	18-Sep-19	400	-
3Mo Euro Euribor ICF Future Mar 21	EUR	285.568	1	15-Mar-21	355	-
3Mo Euro Euribor ICF Future Mar 22	EUR	285.185	1	14-Mar-22	312	-
Cboe Vix CBF Future Oct 19	USD	(34.150)	(2)	16-Oct-19	300	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Crabel Advanced Trend UCITS Fund (Fortsetzung)
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Futures (Fortsetzung)

	Währung	Nominal	Menge	Fälligkeits- datum	Marktwert US\$	% des Netto vermögens
VSTX EUX Future Aug 19	EUR	(6.891)	(4)	30-Aug-19	272	-
OSE Mini Tpx Future Sep 19	JPY	(57.543)	(4)	13-Sep-19	255	-
Eux Stoxx Europe 600 Future Sep 19	EUR	(15.089)	(2)	20-Sep-19	113	-
Klci MDE Future Jul 19	MYR	(60.907)	(3)	31-Jul-19	73	-
MXDR IPC Future Sep 19	MXN	(22.755)	(1)	20-Sep-19	18	-
					845.684	4,25
MSCI Eaf Future Sep 19	USD	(480.825)	(5)	20-Sep-19	(13.275)	(0,07)
KFE Kospi2 INX Future Sep 19	KRW	(421.946)	(7)	11-Sep-19	(11.101)	(0,06)
Russell 2000 Future Sep 19	USD	(391.775)	(5)	20-Sep-19	(7.530)	(0,04)
MSCI Nyf Future Sep 19	USD	(368.690)	(7)	20-Sep-19	(6.180)	(0,03)
AEX Index Future Jul 19	EUR	637.834	5	31-Jul-19	(4.855)	(0,02)
Euro Dollars Future Dec 21	USD	245.963	1	21-Dec-19	(3.288)	(0,02)
USD Index Future Sep 19	USD	382.664	4	16-Sep-19	(3.246)	(0,02)
CME Swiss Franc Future Sep 19	USD	(129.025)	(1)	18-Sep-19	(3.075)	(0,02)
FTSE Mib Future Sep 19	EUR	481.130	4	20-Sep-19	(2.251)	(0,01)
CAC40 10 Euro EOP Future Jul 19	EUR	692.073	11	19-Jul-19	(1.939)	(0,01)
S&P Can 60 Future Sep 19	CAD	895.911	6	19-Sep-19	(1.423)	(0,01)
MSCI Taiwan Index Future Jul 19	USD	386.500	10	30-Jul-19	(1.460)	(0,01)
IMM AUD Future Sep 19	USD	(70.360)	(1)	16-Sep-19	(1.080)	(0,01)
SXOU9 Eurx Stoxx 600 Future Sep 19	EUR	304.857	14	20-Sep-19	(1.058)	(0,01)
3Yr KTB Future Sep 19	KRW	2.294.721	24	30-Sep-19	(831)	-
IMM Nikkei Future Sep 19	USD	(106.600)	(1)	12-Sep-19	(825)	-
SAF All Share Future Sep 19	ZAR	186.127	5	19-Sep-19	(794)	-
SFE SPI 200 Sep 19	AUD	1.036.068	9	19-Sep-19	(702)	-
Utilities CME Future Sep 19	USD	60.250	1	20-Sep-19	(660)	-
SXOU9 Eurx E-Stxx 600 Future Sep 19	EUR	670.002	17	20-Sep-19	(421)	-
Eux Stoxx 50 Index Future Dec 19	EUR	(13.850)	(1)	23-Dec-19	(330)	-
FTSE Mib Future Sep 19	EUR	48.113	2	20-Sep-19	(231)	-
3M Bank Future Sep 20	CAD	187.736	1	31-Dec-13	(210)	-
KFE US Dollar Future Jul 19	KRW	19.997	2	17-Jul-19	(120)	-
TDX ISE30 Future Aug 19	TRY	(8.643)	(4)	29-Aug-19	(54)	-
					(66.939)	(0,34)
Nicht realisierter Gewinn aus Futures					845.684	4,25
Nicht realisierter Verlust aus Futures					(66.939)	(0,34)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures (31. Dez. 2018: 0,01 %):					778.745	3,91

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Crabel Advanced Trend UCITS Fund (Fortsetzung)
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Devisenterminkontrakte*

Käufe		Verkäufe	Verkäufe	Fälligkeits-	Nicht	% des Netto
Währung	Käufe Betrag	Währung	Betrag	datum	realisierter	vermögens
					Gewinn	
					US\$	
KRW	1.190.164.966	USD	1.000.00003-Jul-19		30.710	0,16
KRW	1.419.180.000	USD	1.200.00005-Jul-19		28.929	0,15
KRW	710.778.000	USD	600.000 12-Jul-19		15.294	0,09
TWD	25.270.356	USD	800.000 03-Jul-19		13.729	0,08
KRW	592.315.000	USD	500.000 12-Jul-19		12.746	0,07
INR	62.905.393	USD	900.000 03-Jul-19		11.213	0,07
KRW	473.852.000	USD	400.000 12-Jul-19		10.196	0,06
TWD	18.889.200	USD	600.000 12-Jul-19		9.043	0,06
KRW	264.559.506	USD	222.222 03-Jul-19		6.893	0,03
KRW	264.549.728	USD	222.222 03-Jul-19		6.884	0,03
INR	35.035.650	USD	500.000 15-Jul-19		6.867	0,03
INR	28.028.520	USD	400.000 15-Jul-19		5.493	0,03
TWD	9.478.784	USD	300.000 03-Jul-19		5.226	0,03
KRW	185.198.591	USD	155.556 03-Jul-19		4.830	0,02
KRW	236.530.000	USD	200.000 05-Jul-19		4.821	0,02
TWD	12.547.600	USD	400.000 05-Jul-19		4.161	0,02
INR	34.812.500	USD	500.000 08-Jul-19		4.010	0,02
INR	34.828.150	USD	500.000 22-Jul-19		3.493	0,02
INR	27.850.000	USD	400.000 08-Jul-19		3.208	0,02
TWD	9.410.700	USD	300.000 05-Jul-19		3.121	0,02
TWD	6.296.400	USD	200.000 12-Jul-19		3.014	0,02
INR	27.862.520	USD	400.000 22-Jul-19		2.795	0,01
KRW	118.265.000	USD	100.000 05-Jul-19		2.411	0,01
KRW	118.143.000	USD	100.000 05-Jul-19		2.305	0,01
TWD	6.273.800	USD	200.000 05-Jul-19		2.081	0,01
KRW	117.677.897	USD	100.000 11-Jul-19		1.874	0,01
INR	13.925.240	USD	200.000 08-Jul-19		1.607	0,01
TWD	3.148.200	USD	100.000 12-Jul-19		1.507	0,01
TWD	4.080.652	USD	130.435 22-Jul-19		1.328	0,01
USD	500.000	KRW	576.530.00026-Jul-19		1.241	0,01
TRY	598.347	USD	100.000 08-Aug-19		1.183	0,01
USD	600.000	KRW	692.142.00024-Jul-19		1.170	0,01
TWD	3.136.600	USD	100.000 05-Jul-19		1.031	0,01
TWD	3.263.269	USD	104.348 22-Jul-19		1.022	0,01
USD	400.000	KRW	461.224.00026-Jul-19		993	-
TWD	3.185.970	USD	101.886 22-Jul-19		988	-
USD	500.000	KRW	576.785.00024-Jul-19		975	-
USD	600.000	TWD	18.553.80022-Jul-19		905	-
TWD	2.886.030	USD	92.297 22-Jul-19		891	-
TWD	3.128.795	USD	100.000 11-Jul-19		867	-
USD	400.000	KRW	461.428.000 24-Jul-19		780	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Crabel Advanced Trend UCITS Fund (Fortsetzung)
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Devisenterminkontrakte* (Fortsetzung)

Käufe		Verkäufe	Verkäufe	Fälligkeits-	Nicht	% des Netto
Währung	Käufe Betrag	Währung	Betrag	datum	realisierter	vermögens
					Gewinn	
					US\$	
INR	13.869.176	USD	200.000	11-Jul-19	732	-
TWD	1.911.075	USD	61.133	22-Jul-19	575	-
TWD	1.911.044	USD	61.132	22-Jul-19	575	-
USD	200.000	KRW	230.612.000	26-Jul-19	496	-
TWD	1.294.240	USD	41.380	22-Jul-19	411	-
USD	400.000	TWD	12.368.400	26-Jul-19	398	-
TWD	1.274.375	USD	40.754	22-Jul-19	395	-
USD	102.324	TWD	3.157.827	25-Jul-19	315	-
TWD	1.019.266	USD	32.603	22-Jul-19	309	-
TWD	1.019.135	USD	32.603	22-Jul-19	305	-
USD	200.000	TWD	6.184.600	22-Jul-19	303	-
USD	102.325	TWD	3.158.983	25-Jul-19	279	-
TWD	891.929	USD	28.529	22-Jul-19	271	-
KRW	70.893.106	USD	61.068	24-Jul-19	268	-
TWD	865.723	USD	27.689	22-Jul-19	265	-
TWD	816.055	USD	26.086	22-Jul-19	264	-
USD	102.324	TWD	3.159.873	25-Jul-19	249	-
USD	100.000	KRW	115.306.000	26-Jul-19	248	-
KRW	46.277.130	USD	39.820	24-Jul-19	218	-
KRW	81.876.431	USD	70.621	24-Jul-19	217	-
TWD	649.757	USD	20.766	22-Jul-19	214	-
KRW	66.658.698	USD	57.464	24-Jul-19	208	-
TWD	647.047	USD	20.686	22-Jul-19	207	-
USD	200.000	TWD	6.184.200	26-Jul-19	199	-
TWD	637.153	USD	20.377	22-Jul-19	196	-
KRW	46.249.256	USD	39.820	24-Jul-19	194	-
KRW	81.850.501	USD	70.623	24-Jul-19	193	-
TWD	636.949	USD	20.377	22-Jul-19	190	-
TWD	577.306	USD	18.460	22-Jul-19	181	-
TWD	577.140	USD	18.459	22-Jul-19	177	-
KRW	83.591.816	USD	72.146	24-Jul-19	176	-
USD	100.000	TWD	3.092.300	22-Jul-19	151	-
KRW	49.985.537	USD	43.097	24-Jul-19	150	-
USD	61.395	TWD	1.896.004	25-Jul-19	147	-
KRW	66.878.298	USD	57.716	24-Jul-19	146	-
KRW	34.668.127	USD	29.865	24-Jul-19	129	-
USD	74.635	TWD	2.306.972	25-Jul-19	111	-
KRW	35.414.981	USD	30.533	24-Jul-19	107	-
EUR	31.270	USD	35.481	10-Jul-19	100	-
KRW	83.136.175	USD	71.829	24-Jul-19	99	-
KRW	50.143.573	USD	43.287	24-Jul-19	96	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Crabel Advanced Trend UCITS Fund (Fortsetzung)
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Devisenterminkontrakte* (Fortsetzung)

Käufe		Verkäufe	Verkäufe	Fälligkeits-	Nicht	% des Netto
Währung	Käufe Betrag	Währung	Betrag	datum	realisierter	vermögens
					Gewinn	
					US\$	
KRW	23.113.479	USD	19.910	24-Jul-19	87	-
USD	36.837	TWD	1.137.676	25-Jul-19	86	-
KRW	17.743.828	USD	15.268	24-Jul-19	84	-
KRW	17.733.200	USD	15.267	24-Jul-19	75	-
KRW	17.732.895	USD	15.267	24-Jul-19	75	-
KRW	23.099.123	USD	19.910	24-Jul-19	75	-
KRW	17.732.589	USD	15.267	24-Jul-19	75	-
KRW	17.729.231	USD	15.267	24-Jul-19	72	-
KRW	16.405.562	USD	14.124	24-Jul-19	70	-
KRW	17.726.880	USD	15.268	24-Jul-19	69	-
KRW	17.726.728	USD	15.268	24-Jul-19	69	-
KRW	17.724.040	USD	15.267	24-Jul-19	68	-
KRW	18.489.759	USD	15.930	24-Jul-19	67	-
KRW	17.723.429	USD	15.267	24-Jul-19	67	-
KRW	17.723.124	USD	15.267	24-Jul-19	67	-
KRW	17.723.017	USD	15.267	24-Jul-19	67	-
KRW	17.722.666	USD	15.267	24-Jul-19	66	-
KRW	17.723.827	USD	15.268	24-Jul-19	66	-
KRW	17.723.063	USD	15.268	24-Jul-19	66	-
KRW	17.720.834	USD	15.267	24-Jul-19	65	-
USD	23.256	TWD	717.914	25-Jul-19	65	-
KRW	23.087.197	USD	19.910	24-Jul-19	65	-
KRW	16.398.641	USD	14.124	24-Jul-19	64	-
KRW	17.719.719	USD	15.267	24-Jul-19	64	-
KRW	17.718.804	USD	15.268	24-Jul-19	62	-
KRW	17.716.376	USD	15.267	24-Jul-19	61	-
KRW	17.713.857	USD	15.267	24-Jul-19	59	-
KRW	17.710.590	USD	15.267	24-Jul-19	56	-
KRW	11.570.046	USD	9.956	24-Jul-19	54	-
KRW	16.664.233	USD	14.365	24-Jul-19	53	-
KRW	16.385.506	USD	14.124	24-Jul-19	52	-
USD	20.465	TWD	631.899	25-Jul-19	52	-
USD	20.464	TWD	631.868	25-Jul-19	52	-
KRW	16.664.972	USD	14.367	24-Jul-19	51	-
KRW	11.565.400	USD	9.955	24-Jul-19	51	-
KRW	16.383.430	USD	14.124	24-Jul-19	51	-
KRW	16.660.250	USD	14.366	24-Jul-19	48	-
KRW	16.658.713	USD	14.366	24-Jul-19	47	-
USD	20.465	TWD	632.075	25-Jul-19	47	-
KRW	16.658.795	USD	14.367	24-Jul-19	46	-
KRW	11.558.730	USD	9.955	24-Jul-19	45	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Crabel Advanced Trend UCITS Fund (Fortsetzung)
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Devisenterminkontrakte* (Fortsetzung)

Käufe		Verkäufe	Verkäufe	Fälligkeits-	Nicht	% des Netto
Währung	Käufe Betrag	Währung	Betrag	datum	realisierter	vermögens
					Gewinn/	
					(Verlust)	
					US\$	
KRW	16.655.800	USD	14.365	24-Jul-19	45	-
KRW	16.966.911	USD	14.635	24-Jul-19	45	-
KRW	11.556.341	USD	9.955	24-Jul-19	43	-
KRW	11.556.242	USD	9.955	24-Jul-19	43	-
KRW	16.374.489	USD	14.124	24-Jul-19	43	-
KRW	11.555.644	USD	9.955	24-Jul-19	43	-
KRW	11.554.549	USD	9.955	24-Jul-19	42	-
KRW	16.372.936	USD	14.124	24-Jul-19	42	-
KRW	11.553.355	USD	9.955	24-Jul-19	41	-
KRW	11.554.316	USD	9.956	24-Jul-19	41	-
KRW	16.723.475	USD	14.430	24-Jul-19	39	-
KRW	16.647.541	USD	14.365	24-Jul-19	38	-
KRW	16.365.761	USD	14.124	24-Jul-19	35	-
KRW	11.546.725	USD	9.955	24-Jul-19	35	-
USD	19.138	TWD	591.392	25-Jul-19	34	-
KRW	16.716.285	USD	14.429	24-Jul-19	34	-
KRW	16.363.614	USD	14.124	24-Jul-19	34	-
KRW	16.714.232	USD	14.428	24-Jul-19	33	-
KRW	9.243.366	USD	7.965	24-Jul-19	32	-
USD	16.372	TWD	505.870	25-Jul-19	31	-
KRW	16.709.936	USD	14.429	24-Jul-19	28	-
KRW	16.710.041	USD	14.430	24-Jul-19	27	-
KRW	16.706.848	USD	14.429	24-Jul-19	26	-
KRW	3.543.580	USD	3.053	24-Jul-19	13	-
EUR	1.000	USD	1.125	10-Jul-19	13	-
KRW	6.685.811	USD	5.772	24-Jul-19	12	-
USD	1.138	EUR	1.000	10-Jul-19	-	-
					235.772	1,18
USD	1.100.000	KRW	1.298.869.000	05-Jul-19	(24.747)	(0,12)
USD	700.000	KRW	826.693.000	03-Jul-19	(15.935)	(0,08)
USD	1.600.000	CNH	11.101.056	08-Aug-19	(15.555)	(0,08)
USD	600.000	KRW	710.802.000	19-Jul-19	(15.117)	(0,08)
USD	600.000	KRW	709.560.000	12-Jul-19	(14.241)	(0,07)
USD	500.000	KRW	592.335.000	19-Jul-19	(12.597)	(0,06)
USD	500.000	KRW	591.300.000	12-Jul-19	(11.867)	(0,06)
USD	500.000	KRW	590.495.000	03-Jul-19	(11.382)	(0,06)
USD	400.000	KRW	473.868.000	19-Jul-19	(10.078)	(0,05)
USD	600.000	TWD	18.892.800	19-Jul-19	(9.777)	(0,05)
USD	400.000	KRW	473.040.000	12-Jul-19	(9.494)	(0,05)
USD	800.000	TWD	25.096.000	12-Jul-19	(9.169)	(0,05)

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Crabel Advanced Trend UCITS Fund (Fortsetzung)
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Devisenterminkontrakte* (Fortsetzung)

Käufe		Verkäufe	Verkäufe	Fälligkeits-	Nicht	% des Netto
Währung	Käufe Betrag	Währung	Betrag	datum	realisierter	vermögens
					Verlust	
					US\$	
USD	400.000	KRW	472.396.00003-Jul-19		(9.106)	(0,05)
USD	400.000	KRW	472.316.00005-Jul-19		(8.999)	(0,05)
USD	400.000	TRY	2.410.100 08-Aug-19		(7.560)	(0,04)
USD	1.000.000	INR	69.572.60008-Jul-19		(7.261)	(0,04)
USD	500.000	INR	35.083.15022-Jul-19		(7.180)	(0,04)
USD	700.000	TWD	21.943.60005-Jul-19		(6.809)	(0,03)
USD	400.000	INR	28.066.52022-Jul-19		(5.744)	(0,03)
USD	600.000	TWD	18.804.00003-Jul-19		(5.507)	(0,03)
USD	500.000	INR	34.855.00015-Jul-19		(4.253)	(0,02)
USD	500.000	INR	34.875.65029-Jul-19		(3.808)	(0,02)
USD	400.000	TWD	12.536.00003-Jul-19		(3.671)	(0,02)
USD	500.000	INR	34.765.65003-Jul-19		(3.596)	(0,02)
USD	400.000	INR	27.884.00015-Jul-19		(3.403)	(0,02)
USD	200.000	TWD	6.297.60019-Jul-19		(3.259)	(0,02)
USD	400.000	INR	27.900.52029-Jul-19		(3.046)	(0,02)
USD	300.000	TWD	9.404.40005-Jul-19		(2.918)	(0,01)
USD	400.000	INR	27.812.52003-Jul-19		(2.877)	(0,01)
USD	100.000	KRW	118.128.00011-Jul-19		(2.264)	(0,01)
USD	100.000	KRW	118.079.00005-Jul-19		(2.250)	(0,01)
USD	200.000	INR	13.933.24011-Jul-19		(1.660)	(0,01)
USD	100.000	TWD	3.148.80019-Jul-19		(1.629)	(0,01)
KRW	576.485.000	USD	500.000 25-Jul-19		(1.257)	(0,01)
USD	100.000	TWD	3.137.50011-Jul-19		(1.148)	(0,01)
USD	100.000	TWD	3.137.00012-Jul-19		(1.146)	(0,01)
TWD	18.555.000	USD	600.000 19-Jul-19		(1.126)	(0,01)
KRW	692.142.000	USD	600.000 19-Jul-19		(1.031)	(0,01)
KRW	461.188.000	USD	400.000 25-Jul-19		(1.006)	(0,01)
USD	100.000	TWD	3.134.00003-Jul-19		(918)	-
KRW	576.785.000	USD	500.000 19-Jul-19		(859)	-
USD	100.000	INR	6.957.26008-Jul-19		(726)	-
KRW	461.428.000	USD	400.000 19-Jul-19		(688)	-
TWD	12.364.000	USD	400.000 25-Jul-19		(598)	-
KRW	230.594.000	USD	200.000 25-Jul-19		(503)	-
TWD	6.185.000	USD	200.000 19-Jul-19		(375)	-
TWD	6.182.000	USD	200.000 25-Jul-19		(299)	-
USD	53.208	KRW	61.831.52925-Jul-19		(285)	-
KRW	115.297.000	USD	100.000 25-Jul-19		(251)	-
USD	50.375	KRW	58.515.19925-Jul-19		(249)	-
USD	47.976	KRW	55.731.41825-Jul-19		(240)	-
USD	47.976	KRW	55.720.38425-Jul-19		(230)	-
USD	47.977	KRW	55.702.354 25-Jul-19		(214)	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Crabel Advanced Trend UCITS Fund (Fortsetzung)

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte* (Fortsetzung)

Käufe		Verkäufe	Verkäufe	Fälligkeits-	Nicht	% des Netto
Währung	Käufe Betrag	Währung	Betrag	datum	realisierter	vermögens
					Verlust	
					US\$	
USD	53.015	KRW	61.512.35225-Jul-19		(202)	-
USD	47.976	KRW	55.682.96225-Jul-19		(198)	-
USD	39.581	KRW	45.978.55825-Jul-19		(197)	-
TWD	3.092.500	USD	100.00019-Jul-19		(188)	-
USD	39.762	KRW	46.147.06325-Jul-19		(162)	-
USD	35.984	KRW	41.780.37625-Jul-19		(162)	-
USD	39.761	KRW	46.139.54025-Jul-19		(156)	-
USD	23.988	KRW	27.863.31025-Jul-19		(118)	-
USD	26.508	KRW	30.766.03425-Jul-19		(109)	-
USD	26.506	KRW	30.762.38725-Jul-19		(108)	-
USD	23.988	KRW	27.852.51625-Jul-19		(108)	-
USD	23.988	KRW	27.846.51925-Jul-19		(103)	-
USD	17.991	KRW	20.901.08125-Jul-19		(91)	-
USD	19.191	KRW	22.285.39625-Jul-19		(89)	-
USD	16.791	KRW	19.502.61325-Jul-19		(82)	-
USD	16.791	KRW	19.497.07225-Jul-19		(77)	-
USD	15.592	KRW	18.109.20425-Jul-19		(75)	-
USD	13.302	KRW	15.459.21225-Jul-19		(72)	-
USD	11.995	KRW	13.938.81425-Jul-19		(64)	-
USD	14.393	KRW	16.709.72725-Jul-19		(63)	-
USD	11.994	KRW	13.935.25325-Jul-19		(62)	-
USD	11.994	KRW	13.935.76925-Jul-19		(62)	-
USD	11.994	KRW	13.933.65825-Jul-19		(61)	-
USD	11.994	KRW	13.932.72325-Jul-19		(60)	-
USD	11.995	KRW	13.932.84125-Jul-19		(59)	-
USD	11.994	KRW	13.932.25525-Jul-19		(59)	-
USD	11.994	KRW	13.930.54025-Jul-19		(58)	-
USD	11.994	KRW	13.930.69625-Jul-19		(58)	-
USD	11.994	KRW	13.929.25625-Jul-19		(57)	-
USD	11.994	KRW	13.929.61625-Jul-19		(57)	-
USD	11.994	KRW	13.929.67625-Jul-19		(57)	-
USD	11.994	KRW	13.929.85625-Jul-19		(57)	-
USD	11.994	KRW	13.928.05725-Jul-19		(56)	-
USD	11.994	KRW	13.928.41725-Jul-19		(56)	-
USD	11.994	KRW	13.928.47725-Jul-19		(56)	-
USD	11.994	KRW	13.928.62125-Jul-19		(56)	-
USD	11.995	KRW	13.929.81825-Jul-19		(56)	-
USD	13.253	KRW	15.383.92425-Jul-19		(56)	-
USD	13.253	KRW	15.382.05525-Jul-19		(55)	-
USD	11.994	KRW	13.927.27725-Jul-19		(55)	-
USD	11.994	KRW	13.927.457 25-Jul-19		(55)	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Crabel Advanced Trend UCITS Fund (Fortsetzung)
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Devisenterminkontrakte* (Fortsetzung)

Käufe		Verkäufe	Verkäufe	Fälligkeits-	Nicht	% des Netto
Währung	Käufe Betrag	Währung	Betrag	datum	realisierter	vermögens
					Verlust	
					US\$	
USD	13.253	KRW	15.381.273	25-Jul-19	(54)	-
USD	11.691	KRW	13.576.198	25-Jul-19	(54)	-
USD	11.994	KRW	13.926.450	25-Jul-19	(54)	-
USD	11.994	KRW	13.925.058	25-Jul-19	(53)	-
USD	13.253	KRW	15.380.531	25-Jul-19	(53)	-
USD	13.254	KRW	15.381.692	25-Jul-19	(53)	-
USD	13.253	KRW	15.378.411	25-Jul-19	(52)	-
USD	13.253	KRW	15.378.583	25-Jul-19	(52)	-
USD	11.994	KRW	13.922.780	25-Jul-19	(51)	-
USD	13.253	KRW	15.376.688	25-Jul-19	(50)	-
USD	11.994	KRW	13.920.081	25-Jul-19	(49)	-
USD	11.994	KRW	13.920.141	25-Jul-19	(50)	-
USD	11.994	KRW	13.918.342	25-Jul-19	(47)	-
USD	10.170	KRW	11.802.001	25-Jul-19	(40)	-
USD	10.169	KRW	11.797.688	25-Jul-19	(38)	-
USD	7.197	KRW	8.362.439	25-Jul-19	(38)	-
USD	281	KRW	326.138	25-Jul-19	(1)	-
					(274.329)	(1,38)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					235.772	1,18
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					(274.329)	(1,38)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten (31. Dez. 2018: (0,06 %))					(38.557)	(0,20)
					Marktwert	% des Netto
					US\$	vermögens
Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten					16.829.716	84,30
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt					3.132.609	15,70
					19.962.325	100,00
					Marktwert	% des
					US\$	Gesamt-
Analyse des Gesamtvermögens						vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind					16.089.528	78,47
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente					845.684	4,12
OTC-derivative Finanzinstrumente					235.772	1,15
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten					2.157.285	10,52
Bei Brokern hinterlegte Marge					1.057.169	5,16
Sonstiges Umlaufvermögen					119.609	0,58
Summe					20.505.047	100,00

*Die Kontrahenten für die Terminkontrakte sind:

The Northern Trust Company

Deutsche Bank

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Crabel Gemini UCITS Fund	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto vermögens
Anlagen in Wertpapieren			
Festverzinsliche Wertpapiere			
Staatsanleihen (31. Dez. 2018: 67,47 %):			
United States Treasury Bill 0% 02/07/2019	11.014.000	11.013.405	3,69
United States Treasury Bill 0% 05/07/2019	9.578.000	9.575.926	3,21
United States Treasury Bill 0% 16/07/2019	6.900.000	6.894.125	2,31
United States Treasury Bill 0% 18/07/2019	1.883.000	1.881.179	0,63
United States Treasury Bill 0% 2507//2019	6.300.000	6.291.832	2,11
United States Treasury Bill 0% 06/08/2019	14.940.000	14.908.895	4,99
United States Treasury Bill 0% 08/08/2019	4.000.000	3.991.318	1,34
United States Treasury Bill 0% 15/08/2019	12.583.000	12.550.164	4,20
United States Treasury Bill 0% 05/09/2019	6.900.000	6.873.594	2,30
United States Treasury Bill 0% 12/09/2019	10.887.000	10.841.579	3,63
United States Treasury Bill 0% 26/09/2019	5.800.000	5.770.986	1,93
United States Treasury Bill 0% 10/10/2019	12.168.000	12.096.647	4,05
United States Treasury Bill 0% 07/11/2019	15.600.000	15.484.981	5,17
United States Treasury Bill 0% 21/11/2019	13.087.000	12.980.171	4,35
United States Treasury Bill 0% 05/12/2019	12.097.000	11.991.091	4,01
United States Treasury Bill 0% 19/12/2019	15.627.000	15.475.856	5,18
United States Treasury Bill 0% 02/01/2020	13.778.000	13.635.157	4,57
United States Treasury Bill 0% 30/01/2020	12.916.000	12.770.998	4,28
United States Treasury Bill 0% 27/02/2020	12.069.000	11.912.061	3,99
United States Treasury Bill 0% 18/06/2020	13.120.000	12.879.104	4,31
		209.819.069	70,25
Summe Festverzinsliche Wertpapiere (31. Dez. 2018: 67,47 %):		209.819.069	70,25
Strukturierte Schuldtitel (31. Dez. 2018: 17,02 %):			
Societe Generale 0% 10/02/2019	33.131.000	25.477.739	8,53
SG Issuer 0% 10/02/2019	33.131.000	25.477.739	8,53
Summe strukturierte Schuldtitel (31. Dez. 2018: 17,02 %):		50.955.478	17,06

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten
Futures

Beschreibung	Währung	Nominal	Menge	Fälligkeits- datum	Marktwert US\$	% des Netto vermögens
10Yr Treasury Notes Future Sep 19	USD	18.939.375	148	19-Sep-19	17.265	0,01
3Mo Euro Euribor LIF Future Jun 20	EUR	3.713.868	13	15-Jun-20	526	-
3Mo Euro Euribor LIF Future Sep 20	EUR	5.999.027	21	14-Sep-20	469	-
3Mo Sterling LIF Future Jun 20	GBP	3.308.617	21	17-Jun-20	548	-
Australia 10Yr Bond SFE Future Sep 19	AUD	16.741.028	166	16-Sep-19	18.197	0,01
Bist 30 IST Future Aug 19	TRY	34.574	16	29-Aug-19	181	-
CAC40 10 Euro EOP Future Jul 19	EUR	2.831.209	45	19-Jul-19	9.438	-
Canadian Dollar CME Future Sep 19	USD	382.775	5	18-Sep-19	7.685	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Crabel Gemini UCITS Fund (Fortsetzung)
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Futures (Fortsetzung)

Beschreibung	Währung	Nominal	Menge	Fälligkeits- datum	Marktwert US\$	% des Netto vermögens
CBOE VIX CBF Future Jul 19	USD	(496.800)	(32)	17-Jul-19	18.650	0,01
Djia Mini E-Cbot Cbt Sep 19	USD	9.972.375	75	20-Sep-19	4.185	-
Dollar Index FNX Future Sep 19	USD	(765.328)	(8)	18-Sep-19	2.042	-
Emini MDCP IMM Future Sep 19	USD	1.365.000	7	20-Sep-19	20.170	0,01
Emini S&P 500 CME Future Sep 19	USD	74.929.890	509	20-Sep-19	83.490	0,03
Eon9 AEX Future Jul 19	EUR	1.275.667	10	31-Jul-19	682	-
Euro Buxl 30Y EUX Future Sep 19	EUR	3.230.046	14	10-Sep-19	16.374	0,01
Euro Dollars Future Sep 20	USD	1.230.563	5	14-Sep-20	213	-
Euro-Bobl Eux Future Sep 19	EUR	47.390.236	310	06-Sep-19	50.146	0,02
Euro-Btp EUX Future Sep 19	EUR	18.172.792	119	10-Sep-19	115.074	0,04
Euro-Oat EUX Future Sep 19	EUR	18.372.421	98	06-Sep-19	47.974	0,02
Euro-Schatz EUX Future Sep 19	EUR	19.279.571	151	10-Sep-19	4.401	-
Eux Dax Index Future Sep 19	EUR	10.564.796	30	20-Sep-19	44.830	0,02
FTSE 100 IDX ICF Future Sep 19	GBP	5.802.123	62	20-Sep-19	18.554	0,01
FTSE Mini Mib MIL Future Sep 19	EUR	192.452	8	20-Sep-19	509	-
Hang Seng HKE Future Jul 19	HKD	11.859.294	65	30-Jul-19	76.328	0,03
HSCEI HKE Future Jul 19	HKD	1.456.373	21	30-Jul-19	1.799	-
IBEX 35 Index MRV Future Jul 19	EUR	834.449	8	19-Jul-19	3.741	-
Japan 10Yr Bond OSE Future Sep 19	JPY	67.068.126	47	12-Sep-19	9.832	-
Japanese Yen Denom Nikkei CME Sep 19	JPY	338.303.205	3.424	13-Sep-19	2.309.859	0,77
Korea 3Yr Bond KFE Future Sep 19	KRW	16.636.730	174	17-Sep-19	12.705	-
Kospi 2 Index KFE Future Sep 19	KRW	34.720.133	576	11-Sep-19	224.743	0,07
Mex Bolsa Idx Future Sep 19	MXN	(227.548)	(10)	20-Sep-19	1.506	-
Mini HSI Index HKE Future Jul 19	HKD	1.933.977	53	30-Jul-19	26.882	0,01
Mini TPX OSE Future Sep 19	JPY	57.543	4	13-Sep-19	223	-
MSCI Indonesia SGX Jul 19	USD	29.480	2	30-Jul-19	70	-
MSCI Taiwan Index SGX Future Jul 19	USD	(8.657.600)	(224)	30-Jul-19	660	-
Nifty 50 SGX Future Jul 19	USD	(378.816)	(16)	25-Jul-19	227	-
Nikkei 225 Mini OSE Future Sep 19	JPY	14.296.248	725	13-Sep-19	44.906	0,01
Nikkei 225 OSE Future Sep 19	JPY	15.775.170	80	13-Sep-19	47.118	0,01
Nikkei 225 SGX Future Sep 19	JPY	32.573.482	331	13-Sep-19	180.818	0,06
OMX30 Index SSE Future Jul 18	SEK	488.696	28	19-Jul-19	2.854	-
OSE Topix Future Sep 19	JPY	6.761.304	47	13-Sep-19	22.631	0,01
Spi 200 SFE Future Sep 19	AUD	(13.699.120)	(119)	19-Sep-19	34.207	0,01
Swiss Franc CME Future Sep 19	USD	387.075	3	18-Sep-19	2.013	-
SX5E Dividend EUX Future Dec 19	EUR	24.749.733	1.787	23-Dec-19	75.208	0,03
US 10Yr Note Ultra CBT Future Sep 19	USD	966.875	7	30-Sep-19	766	-
US 2Yr Note Future Sep 19	USD	35.935.008	167	30-Sep-19	1.281	-
US 5Yr Note CBT Future Sep 19	USD	20.086.563	170	03-Oct-19	16.804	0,01
US Dollar KFE Future Jul 19	KRW	(329.957)	(33)	17-Jul-19	2.696	-
US Long Bond CBT Future Sep 19	USD	26.295.344	169	30-Sep-19	96.686	0,03
US Ultra CBT Future Sep 19	USD	5.859.563	33	30-Sep-19	12.969	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Crabel Gemini UCITS Fund (Fortsetzung)
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Futures (Fortsetzung)

Beschreibung	Währung	Nominal	Menge	Fälligkeits- datum	Marktwert US\$	% des Netto vermögens
VGU9 Eurx E-Stxx 50 Sep 19	EUR	4.887.074	124	20-Sep-19	42.641	0,01
XAE Energy CME Future Sep 19	USD	1.670.240	26	20-Sep-19	59.960	0,02
XAI E-mini industry CME Sep 19	USD	311.240	4	20-Sep-19	9.520	-
XAP Cons Discrete CME Future Sep 19	USD	362.100	3	20-Sep-19	2.170	-
					3.805.426	1,27
AUD/USD CME Future Sep 19	USD	(140.720)	(2)	18-Sep-19	(1.120)	-
Cboe Vix CBF Future Aug 19	USD	4.955.925	299	21-Aug-19	(118.925)	(0,03)
Cboe Vix CBF Future Jul 19	USD	(3.916.450)	(290)	30-Jul-19	(52.819)	(0,02)
CME Eminifincl Future Sep 19	USD	(510.225)	(6)	20-Sep-19	(8.338)	-
Consumer Staples CME Future Sep 19	USD	3.102.090	53	20-Sep-19	(27.740)	(0,01)
E-Mini Russel 2000 CME Sep 19	USD	(940.260)	(12)	20-Sep-19	(85)	-
FTSE MIB MIL Future Sep 19	EUR	5.653.275	47	20-Sep-19	(2.462)	-
FTSE/JSE Top 40 Future	EUR	(140.864)	(2)	20-Sep-19	(1.899)	-
FTSE/JSE Top 40 Future Sep 19	ZAR	558.381	15	19-Sep-19	(960)	-
GBP IMM Future Sep 19	USD	(318.725)	(4)	16-Sep-19	(513)	-
HKG Mini H-SHR Future Jul 19	HKD	(13.870)	(1)	30-Jul-19	(206)	-
ICUS MSCI EAF Future Sep 19	USD	(96.165)	(1)	20-Sep-19	(670)	-
IMM NZD Future Sep 19	USD	(134.540)	(2)	18-Sep-19	(340)	-
JYU9 Japanese Yen Future Sep 19	USD	233.275	2	16-Sep-19	(313)	-
Klci MDE Future Jul 19	MYR	81.210	4	31-Jul-19	(181)	-
Korea 10Yr Bond KFE Future Sep 19	KRW	23.075.174	203	17-Sep-19	(19.919)	(0,01)
Long Gilt ICF Future Sep 19	GBP	41.203.151	249	30-Sep-19	(16.357)	(0,01)
ME S&P Ccan 60 Future Sep 19	CAD	1.642.503	11	19-Sep-19	(7.529)	-
Mexican Peso CME Sep 19	USD	334.490	13	18-Sep-19	(1.385)	-
MSCI Emerging Market NYF Sep 19	USD	(1.369.420)	(26)	20-Sep-19	(5.935)	-
MSE Can 10Yr Future Sep 19	CAD	18.663.686	171	30-Sep-19	(5.361)	-
NASDAQ 100 E-mini Future Sep 19	USD	11.232.875	73	20-Sep-19	(16.535)	(0,01)
NXU9 Nikkei IMM Future Sep 19	USD	(337.815.400)	(3.169)	12-Sep-19	(2.138.174)	(0,72)
RXU9 Euro-Bund Eux Future Sep 19	EUR	(35.748.924)	(182)	06-Sep-19	(23.800)	(0,01)
SFE Aust 3Yr Future Sep 19	AUD	20.587.190	255	16-Sep-19	(23.759)	(0,01)
SGX MSCI Future Jul 19	SGD	(866.419)	(31)	31-Jul-19	(8.041)	-
TEF Set50 Future Sep 19	THB	(763.782)	(102)	27-Sep-19	(5.866)	-
WSE Wig 20 Index Future Sep 19	PLN	(61.361)	(5)	20-Sep-19	(471)	-
XAK Technology CME Future Sep 19	USD	(551.110)	(7)	20-Sep-19	(6.350)	-
XAU Utilities Future Sep 19	USD	1.988.250	33	20-Sep-19	(24.040)	(0,01)
					(2.520.093)	(0,84)
Nicht realisierter Gewinn aus Futures					3.805.426	1,27
Nicht realisierter Verlust aus Futures					(2.520.093)	(0,84)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures (31. Dez. 2018: (0,25 %)					1.285.333	0,43

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Crabel Gemini UCITS Fund (Fortsetzung)
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Devisenterminkontrakte*

Käufe	Käufe	Verkäufe	Verkäufe	Fälligkeits-	Nicht	% des Netto
Währung	Betrag	Währung	Betrag	datum	realisierter	vermögens
					Gewinn	
					US\$	
EUR	10.207.259	USD	11.472.285	10/07/2019	142.338	0,05
EUR	21.172.800	USD	24.024.374	10/07/2019	67.705	0,02
EUR	16.406.608	USD	18.616.266	10/07/2019	52.464	0,02
EUR	2.500.000	USD	2.824.545	10/07/2019	20.152	0,01
CHF	1.604.634	USD	1.626.341	10/07/2019	18.703	0,01
EUR	651.381	USD	730.664	10/07/2019	10.528	-
CHF	412.410	USD	417.989	10/07/2019	4.807	-
EUR	701.640	USD	796.138	10/07/2019	2.244	-
INR	13.984.976	USD	200.000	25/07/2019	2.110	-
INR	13.945.020	USD	200.000	29/07/2019	1.448	-
INR	13.931.260	USD	200.000	22/07/2019	1.397	-
INR	13.934.776	USD	200.000	26/07/2019	1.363	-
KRW	116.842.697	USD	100.000	24/07/2019	1.090	-
CHF	65.000	USD	65.872	10/07/2019	765	-
GBP	47.930	USD	60.180	10/07/2019	714	-
EUR	30.682	USD	34.485	10/07/2019	428	-
USD	85.466	GBP	67.024	10/07/2019	314	-
TWD	3.104.695	USD	100.000	24/07/2019	278	-
GBP	17.779	USD	22.353	10/07/2019	234	-
USD	100.000	KRW	115.322.000	24/07/2019	225	-
EUR	32.000	USD	36.201	10/07/2019	211	-
USD	100.000	TWD	3.090.000	24/07/2019	196	-
EUR	29.000	USD	32.807	10/07/2019	191	-
EUR	12.700	USD	14.260	10/07/2019	191	-
CHF	10.866	USD	10.970	10/07/2019	170	-
CHF	12.440	USD	12.608	10/07/2019	145	-
GBP	37.569	USD	47.629	10/07/2019	101	-
USD	29.412	TWD	907.774	25/07/2019	88	-
USD	29.411	TWD	907.743	25/07/2019	88	-
EUR	4.841	USD	5.430	10/07/2019	78	-
USD	29.412	TWD	908.215	25/07/2019	73	-
USD	12.467	CHF	12.102	10/07/2019	60	-
EUR	6.912	USD	7.815	10/07/2019	50	-
GBP	11.132	USD	14.096	10/07/2019	47	-
USD	16.054	GBP	12.603	10/07/2019	42	-
USD	11.765	TWD	363.269	25/07/2019	30	-
GBP	1.515	USD	1.908	10/07/2019	16	-
USD	27.091	GBP	21.313	10/07/2019	13	-
GBP	9.288	USD	11.790	10/07/2019	10	-
USD	2.378	GBP	1.865	10/07/2019	9	-
GBP	34.009	USD	43.199	10/07/2019	9	-
EUR	3.787	USD	4.300	10/07/2019	9	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Crabel Gemini UCITS Fund (Fortsetzung)
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Devisenterminkontrakte* (Fortsetzung)

Käufe	Käufe	Verkäufe	Verkäufe	Fälligkeits-	Nicht	% des Netto
Währung	Betrag	Währung	Betrag	datum	realisierter	vermögens
					Gewinn	
					US\$	
GBP	23.954	USD	30.428	10/07/2019	5	-
USD	1.247	GBP	978	10/07/2019	5	-
GBP	276	USD	347	10/07/2019	4	-
GBP	1.250	USD	1.585	10/07/2019	3	-
USD	945	GBP	742	10/07/2019	3	-
USD	2.299	EUR	2.019	10/07/2019	1	-
USD	14.425	EUR	12.684	03/07/2019	1	-
USD	2.066	GBP	1.626	10/07/2019	-	-
USD	74	GBP	58	10/07/2019	-	-
GBP	46	USD	58	10/07/2019	-	-
GBP	205	USD	260	10/07/2019	-	-
GBP	19	USD	24	10/07/2019	-	-
					331.156	0,11

Käufe	Käufe	Verkäufe	Verkäufe	Fälligkeits-	Nicht	% des Netto
Währung	Betrag	Währung	Betrag	datum	realisierter	vermögens
					Verlust	
					US\$	
USD	1.400.000	TRY	8.494.021	08/08/2019	(36.381)	(0,01)
GBP	32.949.085	USD	41.881.714	10/07/2019	(20.622)	(0,01)
USD	200.000	INR	13.995.424	22/07/2019	(2.325)	-
USD	200.000	INR	13.941.260	26/07/2019	(1.457)	-
USD	200.000	INR	13.937.020	25/07/2019	(1.417)	-
TRY	3.541.589	USD	600.000	08/08/2019	(1.100)	-
GBP	1.205.210	USD	1.531.947	10/07/2019	(754)	-
USD	48.213	GBP	38.399	10/07/2019	(572)	-
GBP	74.071	USD	94.452	10/07/2019	(347)	-
USD	30.198	GBP	23.974	10/07/2019	(260)	-
KRW	115.297.000	USD	100.000	25/07/2019	(251)	-
TWD	3.088.900	USD	100.000	25/07/2019	(217)	-
CHF	150.000	USD	153.953	10/07/2019	(175)	-
USD	28.709	KRW	33.355.409	25/07/2019	(148)	-
GBP	29.785	USD	37.984	10/07/2019	(143)	-
USD	28.708	KRW	33.348.448	25/07/2019	(143)	-
USD	24.523	KRW	28.435.695	25/07/2019	(78)	-
USD	6.211	EUR	5.526	10/07/2019	(77)	-
GBP	123.600	USD	157.108	10/07/2019	(77)	-
USD	4.573	EUR	4.077	10/07/2019	(66)	-
GBP	12.000	USD	15.309	10/07/2019	(63)	-
GBP	13.229	USD	16.852	10/07/2019	(45)	-
USD	14.606	KRW	16.921.373	25/07/2019	(33)	-
GBP	27.595	USD	35.092	10/07/2019	(33)	-
USD	1.424	GBP	1.134	10/07/2019	(17)	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Crabel Gemini UCITS Fund (Fortsetzung)
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Devisenterminkontrakte*

Käufe	Käufe	Verkäufe	Verkäufe	Fälligkeits-	Nicht	% des Netto
Währung	Betrag	Währung	Betrag	datum	realisierter	vermögens
					Verlust	
					US\$	
GBP	25.286	USD	32.141	10/07/2019	(16)	-
EUR	135.000	USD	153.628	10/07/2019	(14)	-
EUR	20.010	USD	22.782	10/07/2019	(13)	-
GBP	1.808	USD	2.307	10/07/2019	(10)	-
EUR	20.573	USD	23.419	10/07/2019	(10)	-
GBP	11.352	USD	14.433	10/07/2019	(10)	-
USD	3.454	KRW	4.001.397	25/07/2019	(8)	-
GBP	1.578	USD	2.013	10/07/2019	(8)	-
GBP	1.937	USD	2.467	10/07/2019	(7)	-
USD	2.072	GBP	1.636	10/07/2019	(7)	-
GBP	6.663	USD	8.467	10/07/2019	(2)	-
GBP	559	USD	712	10/07/2019	(2)	-
GBP	193	USD	246	10/07/2019	(1)	-
EUR	12.684	USD	14.434	10/07/2019	(1)	-
EUR	2.019	USD	2.297	01/07/2019	(1)	-
USD	5.549	CNH	38.135	03/07/2019	(1)	-
GBP	526	USD	668	10/07/2019	-	-
GBP	20	USD	26	10/07/2019	-	-
GBP	18	USD	23	10/07/2019	-	-
					(66.912)	(0,02)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					331.156	0,11
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					(66.912)	(0,02)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten (31. Dez. 2018: 0,14 %):					264.244	0,09
					Marktwert	% des
					US\$	Nettovermöög
Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten					262.324.124	87,83
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt					36.335.863	12,17
					298.659.987	100,00
					Marktwert	% des
					US\$	Gesamt-
						vermögens
Analyse des Gesamtvermögens						
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind					260.774.547	84,34
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente					3.805.426	1,23
OTC-derivative Finanzinstrumente					331.156	0,11
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten					15.113.832	4,89
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen					894.128	0,29
Bei Brokern hinterlegte Marge					27.893.962	9,02
Sonstiges Umlaufvermögen					385.829	0,12
Summe					309.198.880	100,00

*Die Kontrahenten für die Terminkontrakte sind: The Northern Trust Company
Deutsche Bank

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Positionen	Marktwert €	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren			
Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities)			
Hypothekenbesicherte Wertpapiere (Mortgage-Backed Securities)			
St Paul's CLO X DAC FRN 22/04/2032	1.500.000	1.481.956	2,12
		1.481.956	2,12
Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities)			
Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/05/2031	2.000.000	1.970.849	2,82
Aqueduct European CLO 3-2019 DAC FRN 15/05/2032	3.050.000	3.008.142	4,30
Aurium CLO V DAC FRN 17/04/2032	800.000	788.740	1,13
Avoca CLO XV DAC FRN 15/04/2031	2.303.000	2.228.189	3,18
Avoca CLO XV DAC FRN 15/04/2031	1.800.000	1.655.841	2,37
Babson Euro CLO 2014-2 B.V 25/11/2029	3.000.000	2.304.249	3,29
Barings Euro CLO 2017-1 FRN 15/10/2030	1.500.000	1.494.386	2,14
Barings Euro CLO 2018-2 FRN 15/10/2031	3.000.000	3.002.012	4,29
Barings Euro CLO 2018-3 BV FRN 27/07/2031	2.500.000	2.448.455	3,50
Blackrock European CLO IV DAC FRN 15/07/2030	1.400.000	1.347.978	1,93
Blackrock European CLO VIII DAC FRN 20/07/2032	2.850.000	2.750.804	3,93
BlueMountain EUR CLO 2016-1 DAC FRN 25/04/2032	2.500.000	2.450.576	3,50
BlueMountain Fuji EUR CLO III DAC FRN 15/01/2031	2.000.000	1.961.760	2,80
Cairn CLO VIII BV FRN 30/10/2030	2.000.000	1.872.322	2,68
Carlyle Euro CLO 2018-2 DAC FRN 28/08/2031	2.500.000	2.484.517	3,55
Carlyle Euro CLO 2019-1 DAC FRN 15/03/2032	500.000	491.211	0,70
Carlyle Euro CLO 2019-1 DAC FRN 15/03/2032	3.000.000	2.970.577	4,25
CVC Cordatus Loan Fund XII DAC FRN 23/01/2032	2.500.000	2.275.929	3,25
Dryden 32 Euro CLO 2014 B.V. FRN 15/08/2031	3.000.000	2.850.180	4,07
Dryden 51 Euro CLO 2017 FRN 15/07/2031	3.000.000	3.009.377	4,30
Dryden 69 Euro CLO 2019 FRN 18/04/2032	3.000.000	2.855.739	4,08
Fair Oaks Loan Funding I DAC FRN 15/07/2030	1.550.000	1.542.250	2,20
Harvest CLO VIII DAC FRN 15/01/2031	2.200.000	2.036.704	2,91
Madison Park Euro Funding IX DAC FRN 15/07/2030	1.000.000	997.664	1,43
Madison Park Euro Funding VII BV FRN 25/05/2031	2.750.000	2.633.931	3,77
Madison Park Euro Funding XII DAC FRN 15/10/2031	2.500.000	2.412.532	3,45
OZLME V DAC FRN 14/01/2032	2.000.000	1.928.229	2,76
Providus CLO II DAC FRN 15/07/2031	1.005.000	963.919	1,38
Providus CLO II DAC SUB 15/07/2031	2.500.000	2.270.613	3,25
St Pauls CLO FRN 17/01/2032	1.850.000	1.747.880	2,50
St Paul's CLO X DAC FRN 22/04/2032	1.500.000	1.505.851	2,15
		64.261.406	91,86
Summe Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities):		65.743.362	93,98

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten

Devisenterminkontrakte*

Käufe

	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn €	% des Nettovermögens
CHF	3.536.837	EUR	3.166.944	22-Jul-19	19.066	0,03
CHF	279.836	EUR	250.570	22-Jul-19	1.509	-
EUR	144	USD	162	22-Jul-19	2	-
					20.577	0,03
USD	100.000	EUR	87.703	22-Jul-19	(6)	-
USD	300.000	EUR	263.108	22-Jul-19	(19)	-
GBP	180.130	EUR	202.667	22-Jul-19	(1.461)	-
USD	390.859	EUR	347.626	22-Jul-19	(4.858)	(0,01)
USD	1.000.000	EUR	889.310	22-Jul-19	(12.348)	(0,02)
USD	9.731.153	EUR	8.654.014	22-Jul-19	(120.162)	(0,17)
					(138.854)	(0,20)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					20.577	0,03
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					(138.854)	(0,20)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten					(118.277)	(0,17)
					Marktwert	% des Nettovermögens
					€	
Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten					65.625.085	93,81
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt					4.328.780	6,19
					69.953.865	100,00

Analyse des Gesamtvermögens

	Marktwert €	% des Gesamtvermögens
An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	65.743.362	89,45
OTC-derivative Finanzinstrumente	20.577	0,03
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	6.997.217	9,52
Sonstiges Umlaufvermögen	735.624	1,00
Summe	73.496.780	100,00

*Die Kontrahenten für die Terminkontrakte sind:

The Northern Trust Company

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto vermögens
Anlagen in Wertpapieren			
Festverzinsliche Wertpapiere			
Staatsanleihen			
United States Treasury Bill 0% 16/07/2019	250.000	249.787	10,30
		<u>249.787</u>	<u>10,30</u>
Summe Festverzinsliche Wertpapiere:		<u>249.787</u>	<u>10,30</u>
Aktien			
Fluggesellschaften			
Delta Air Lines	438	24.857	1,03
		<u>24.857</u>	<u>1,03</u>
Biotechnologie			
Bio-Rad Laboratories Class A	67	20.944	0,86
Incyte	311	26.423	1,09
		<u>47.367</u>	<u>1,95</u>
Baustoffe			
Eagle Materials	264	24.473	1,01
		<u>24.473</u>	<u>1,01</u>
Chemie			
Air Products & Chemicals	127	28.749	1,19
Ecolab	112	22.113	0,91
		<u>50.862</u>	<u>2,10</u>
Gewerbliche Dienstleistungen			
Booz Allen Hamilton	448	29.662	1,22
Bright Horizons Family Solutions	149	22.480	0,93
Euronet Worldwide	134	22.544	0,93
		<u>74.686</u>	<u>3,08</u>
Computer			
Accenture Class A	127	23.466	0,97
		<u>23.466</u>	<u>0,97</u>
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			
Mastercard Class A Class A	113	29.892	1,23
Visa Class A	174	30.198	1,25
		<u>60.090</u>	<u>2,48</u>
Strom			
Ameren	269	20.205	0,83
Consolidated Edison	276	24.200	1,00
Exelon	470	22.532	0,93
FirstEnergy	522	22.347	0,92

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto vermögens
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Strom (Fortsetzung)			
NRG Energy	664	23.320	0,97
Pinnacle West Capital	239	22.488	0,93
WEC Energy	246	20.509	0,85
Xcel Energy	336	19.989	0,82
		175.590	7,25
Elektronik			
Mettler-Toledo International	30	25.200	1,04
		25.200	1,04
Planung und Bau			
Frontdoor	649	28.264	1,17
		28.264	1,17
Nahrungsmittel			
Sysco	269	19.024	0,79
		19.024	0,79
Medizinprodukte			
Bruker	492	24.575	1,01
Cooper Cos	67	22.572	0,93
Masimo	179	26.639	1,10
Steris	194	28.883	1,19
		102.669	4,23
Healthcare Services			
Anthem	90	25.399	1,05
Charles River Laboratories International	186	26.393	1,09
Chemed	60	21.650	0,89
WellCare Health Plans	97	27.652	1,14
		101.094	4,17
Innenausstattung			
Dolby Laboratories Class A	386	24.936	1,03
		24.936	1,03
Internet			
eBay	651	25.715	1,06
Expedia	179	23.812	0,98
VeriSign	146	30.537	1,26
		80.064	3,30
Eisen/Stahl			
Reliance Steel & Aluminum	224	21.195	0,87
		21.195	0,87

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

Positionen **Marktwert** **% des**
US\$ **Nettovermöög**

Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

Büro-/Geschäftsausstattung

Zebra Technologies Class A	127	26.605	1,10
		26.605	1,10

Öl und Gas

Anadarko Petroleum	331	23.355	0,96
Devon Energy	785	22.388	0,92
Hess	366	23.267	0,96
Kosmos Energy	3.696	23.174	0,96
		92.184	3,80

Verpackung und Container

Ancor	1.749	20.095	0,83
Sonoco Products Class C	373	24.372	1,01
		44.467	1,84

Pipelines

Equitrans Midstream	1.037	20.439	0,84
Oneok	358	24.634	1,02
		45.073	1,86

Einzelhandel

Advance Auto Parts	157	24.199	1,00
AutoZone	22	24.188	1,00
Chipotle Mexican Grill	30	21.986	0,91
Costco Wholesale	82	21.669	0,89
Darden Restaurants	194	23.616	0,97
TJX	453	23.955	0,99
Tractor Supply	246	26.765	1,10
Ulta Beauty	60	20.813	0,86
Yum! Brands	246	27.225	1,12
		214.416	8,84

Software

ANSYS	127	26.011	1,07
Aspen Technology	179	22.246	0,92
Cerner	351	25.728	1,06
Fair Isaac	75	23.552	0,97
Fidelity National Information Services	194	23.800	0,98
Manhattan Associates	436	30.228	1,25
Nuance Communications	1.343	21.448	0,89
SS&C Technologies	365	21.028	0,87
Veeva Systems Class A Class A	202	32.746	1,35
Workday Class A Class A	119	24.464	1,01
		251.251	10,37

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Nettovermöög
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Telekommunikation			
Motorola Solutions	194	32.345	1,34
Switch Class A Class A	1.955	25.591	1,06
T-Mobile US	269	19.944	0,82
Ubiquiti Networks	172	22.618	0,93
		100.498	4,15
Transport			
CSX	306	23.674	0,98
Expeditors International of Washington	358	27.158	1,12
Landstar System	254	27.429	1,13
		78.261	3,23
Wasser			
American Water Works	179	20.764	0,86
		20.764	0,86
Summe Aktien		1.757.356	72,52
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten			
Swaps*			
	Nominal	Marktwert US\$	% des Nettovermöög
Aktien swaps			
EQS Receive Libor + 1M / Pay Oracle 24/07/2019	42.554	1.777	0,07
EQS Receive Libor + 1M / Pay CDW 24/07/2019	43.801	1.622	0,07
EQS Receive Libor + 1M / Pay Arista Networks 24/07/2019	43.711	1.466	0,06
EQS Receive Libor + 1M / Pay Ball 24/07/2019	41.118	1.395	0,06
EQS Receive Agios Pharmaceuticals / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	41.907	1.274	0,05
EQS Receive Libor + 1M / Pay Keysight Technologies Class I 24/07/2019	(20.098)	926	0,04
EQS Receive Libor + 1M / Pay Kansas City Southern 24/07/2019	(25.758)	866	0,04
EQS Receive Libor + 1M / Pay Norfolk Southern 24/07/2019	(26.085)	866	0,04
EQS Receive Libor + 1M / Pay Martin Marietta Materials 24/07/2019	(27.437)	854	0,04
EQS Receive Libor + 1M / Pay Yum China 24/07/2019	(26.239)	768	0,03
EQS Receive Cigna / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	(165)	715	0,03
EQS Receive Libor + 1M / Pay Cheniere Energy 24/07/2019	(1.495)	612	0,03
EQS Receive FedEx / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	(28.632)	585	0,02
EQS Receive United Airlines / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	(29.895)	577	0,02
EQS Receive Libor + 1M / Pay ConocoPhillips 24/07/2019	(83)	510	0,02
EQS Receive Libor + 1M / Pay Xerox 24/07/2019	(25.751)	506	0,02
EQS Receive Libor + 1M / Pay Union Pacific 24/07/2019	110	502	0,02
EQS Receive Libor + 1M / Pay Hilton Worldwide Class I 24/07/2019	172	416	0,02
EQS Receive United Therapeutics / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	223	234	0,01
EQS Receive Libor + 1M / Pay PPG Industries 24/07/2019	(20.684)	208	0,01

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)	Nominal	Marktwert US\$	% des Nettovermögens
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)			
Swaps* (Fortsetzung)			
Equity Swaps (Fortsetzung)			
EQS Receive Libor + 1M / Pay Walmart 24/07/2019	(24.435)	192	0,01
EQS Receive Square Class A Class A / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	1.156	98	-
EQS Receive Libor + 1M / Pay Danaher 24/07/2019	(425)	82	-
EQS Receive Libor + 1M / Pay Paycom Software 24/07/2019	(24.641)	80	-
EQS Receive Libor + 1M / Pay WEX 24/07/2019	119	59	-
EQS Receive Libor + 1M / Pay Linde 24/07/2019	(28.775)	10	-
		17.200	0,71
EQS Receive Sarepta Therapeutics / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	44.419	(6.286)	(0,26)
EQS Receive Westlake Chemical / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	29.023	(4.176)	(0,17)
EQS Receive Libor + 1M / Pay DaVita 24/07/2019	238	(4.126)	(0,17)
EQS Receive GrubHub / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	(612)	(3.908)	(0,16)
EQS Receive Coherent / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	(328)	(3.596)	(0,15)
EQS Receive SM Energy Class C / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	(2.800)	(3.586)	(0,15)
EQS Receive Whiting Petroleum / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	37.430	(3.469)	(0,14)
EQS Receive Parsley Energy Class A Class A / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	(2.705)	(3.171)	(0,13)
EQS Receive Hilton Grand Vacations / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	(1.495)	(3.108)	(0,13)
EQS Receive Bluebird Bio / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	(298)	(2.228)	(0,09)
EQS Receive Illumina / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	(127)	(2.065)	(0,09)
EQS Receive Targa Resources / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	35.449	(1.854)	(0,08)
EQS Receive Libor + 1M / Pay Twilio Class A Class A 24/07/2019	38.805	(1.754)	(0,07)
EQS Receive Libor + 1M / Pay Align Technology 24/07/2019	88	(1.725)	(0,07)
EQS Receive CenturyLink / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	(3.858)	(1.643)	(0,07)
EQS Receive Humana / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	(165)	(1.479)	(0,06)
EQS Receive Libor + 1M / Pay Paychex 24/07/2019	(626)	(1.460)	(0,06)
EQS Receive Libor + 1M / Pay Match 24/07/2019	40.314	(1.322)	(0,05)
EQS Receive Facebook Class A Class A / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	(220)	(1.199)	(0,05)
EQS Receive XPO Logistics / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	42.386	(1.125)	(0,05)
EQS Receive Libor + 1M / Pay Ross Stores 24/07/2019	(1.074)	(1.069)	(0,04)
EQS Receive Libor + 1M / Pay Eli Lilly Class C 24/07/2019	(24.691)	(1.009)	(0,04)
EQS Receive Libor + 1M / Pay ServiceNow 24/07/2019	42.476	(977)	(0,04)
EQS Receive Ryder System / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	(501)	(948)	(0,04)
EQS Receive Libor + 1M / Pay Cabot Oil & Gas 24/07/2019	104	(938)	(0,04)
EQS Receive Albemarle / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	(603)	(867)	(0,04)
EQS Receive JB Hunt Transport Services / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	27.792	(798)	(0,03)
EQS Receive Range Resources / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	40.296	(725)	(0,03)
EQS Receive Libor + 1M / Pay Cisco Systems 24/07/2019	(26.222)	(691)	(0,03)
EQS Receive Westrock Class C / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	(1.740)	(670)	(0,03)
EQS Receive Libor + 1M / Pay UnitedHealth 24/07/2019	39.578	(657)	(0,03)
EQS Receive Libor + 1M / Pay Palo Alto Networks 24/07/2019	30.269	(652)	(0,03)
EQS Receive Libor + 1M / Pay Molina Healthcare 24/07/2019	(358)	(647)	(0,03)
EQS Receive Libor + 1M / Pay PayPal 24/07/2019	45.485	(619)	(0,03)
EQS Receive ABIOMED / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	(149)	(604)	(0,02)
EQS Receive Libor + 1M / Pay Automatic Data Processing 24/07/2019	(25.052)	(506)	(0,02)
EQS Receive Wynn Resorts / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	(306)	(497)	(0,02)

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)	Nominal	Marktwert US\$	% des Nettovermögens
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)			
Swaps* (Fortsetzung)			
Equity Swaps (Fortsetzung)			
EQS Receive Libor + 1M / Pay Merck 24/07/2019	(708)	(441)	(0,02)
EQS Receive Libor + 1M / Pay Microsoft 24/07/2019	48.119	(438)	(0,02)
EQS Receive United States Steel / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	(619)	(377)	(0,02)
EQS Receive Libor + 1M / Pay Atlassian Class A Class A 24/07/2019	171	(345)	(0,01)
EQS Receive Alkermes / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	(1.644)	(332)	(0,01)
EQS Receive Libor + 1M / Pay Bio-Techne 24/07/2019	(27.213)	(305)	(0,01)
EQS Receive Libor + 1M / Pay Amazon.com 24/07/2019	321	(283)	(0,01)
EQS Receive Libor + 1M / Pay Cadence Design Systems 24/07/2019	(26.020)	(271)	(0,01)
EQS Receive Libor + 1M / Pay Verizon Communications 24/07/2019	(1.104)	(242)	(0,01)
EQS Receive Libor + 1M / Pay Zoetis 24/07/2019	(753)	(236)	(0,01)
EQS Receive Intuitive Surgical / Pay Fedl + 1M 24/07/2019	(83)	(201)	(0,01)
EQS Receive Libor + 1M / Pay Intuit 24/07/2019	38.579	(162)	(0,01)
EQS Receive Libor + 1M / Pay Abbott Laboratories 24/07/2019	215	(88)	-
EQS Receive Libor + 1M / Pay Kinder Morgan 24/07/2019	(4.087)	(87)	-
EQS Receive Libor + 1M / Pay EPAM Systems 24/07/2019	119	(75)	-
EQS Receive Libor + 1M / Pay Fortinet 24/07/2019	744	(58)	-
EQS Receive Libor + 1M / Pay Starbucks 24/07/2019	(451)	(9)	-
EQS Receive Libor + 1M / Pay Apple 24/07/2019	(26.903)	(8)	-
		(70.112)	(2,89)
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps		17.200	0,71
Nicht realisierter Verlust aus Swaps		(70.112)	(2,89)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaps		(52.912)	(2,18)
Devisenterminkontrakte**			
Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag
			Fälligkeitsdatum
CHF	311.679	USD	320.500
			31-Jul-19
			Nicht realisierter Verlust
			US\$
			(74)
			(74)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten			(74)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten			(74)
		Marktwert	% des
		US\$	Nettovermögens
Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten		1.954.157	80,64
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt		469.178	19,36
		2.423.335	100,00

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

	Marktwert	% des
	US\$	Gesamt-
Analyse des Gesamtvermögens		vermögens
An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	249.787	9,74
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind	1.757.356	68,51
OTC-derivative Finanzinstrumente	17.200	0,67
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	205.861	8,03
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	260.335	10,15
Bei Brokern hinterlegte Marge	-	-
Sonstige Vermögenswerte	74.462	2,90
	<u>2.565.001</u>	<u>100,00</u>

*The counterparty for the swaps is:

JP Morgan

**Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:

The Northern Trust Company

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto vermögens
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind			
Aktien			
Landwirtschaft (31. Dez. 2018: 1,25 %):		-	-
Banken (31. Dez. 2018: 38,07 %):			
Attijariwafa Bank	32.400	1.577.886	4,72
Commercial International Bank Egypt	376.062	1.598.264	4,79
CRDB Bank	1.680.000	80.348	0,25
Credit Agricole Egypt	614.666	1.730.416	5,18
Ecobank Transnational	4.805.075	146.822	0,44
Equity	3.864.000	1.472.630	4,41
Guaranty Trust Bank	15.530.000	1.419.269	4,25
KCB	1.945.000	727.948	2,18
MCB	250.400	2.038.468	6,10
SBM	4.600.000	723.042	2,16
United Bank for Africa	20.000.000	344.444	1,03
Zenith Bank	26.600.000	1.463.000	4,38
		13.322.537	39,89
Getränke (31. Dez. 2018: 5,35 %):			
East African Breweries	530.900	1.037.645	3,11
Nigerian Breweries	2.200.000	385.000	1,15
Societe Des Boissons du Maroc	2.100	579.386	1,73
Tanzania Breweries	149.431	740.658	2,22
		2.742.689	8,21
Baustoffe (31. Dez. 2018: 2,01 %):			
Arabian Cement	701.765	136.192	0,41
Dangote Cement	910.000	465.111	1,39
		601.303	1,80
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (31. Dez. 2018: 6,24 %):			
Egyptian Financial Group-Hermes	1.358.750	1.391.712	4,17
Letshego	4.349.461	589.996	1,77
		1.981.708	5,94
Strom (31. Dez. 2018: 1,09 %):			
Umeme	4.760.000	386.468	1,16
		386.468	1,16
Elektrische Bauteile und Geräte (31. Dez. 2018: 2,93 %):			
ElSewedy Electric	1.100.000	941.539	2,82
		941.539	2,82

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto vermögens
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Nahrungsmittel (31. Dez. 2018: 7,00 %):			
Choppies Enterprises	1.269.230	82.497	0,25
Juhayna Food Industries	710.000	438.886	1,31
Nestle Nigeria	355.000	1.370.694	4,10
Obour Land For Food Industries	1.900.000	825.097	2,47
		2.717.174	8,13
Gesundheitsdienstleistungen (31. Dez. 2018: 0,52 %):			
Cleopatra Hospital	751.000	289.694	0,87
		289.694	0,87
Diversifizierte Holdinggesellschaften (31. Dez. 2018: 0,67 %):			
Delta/Zimbabwe	91.863	47.183	0,14
		47.183	0,14
Versicherungen (31. Dez. 2018: 0,56 %):			
Kenya Reinsurance	6.108.000	224.717	0,67
		224.717	0,67
Investmentgesellschaften (31. Dez. 2018: 1,46 %):			
Cairo Investment & Real Estate Development	231.349	137.050	0,41
Centum Investment	1.509.000	463.626	1,39
		600.676	1,80
Bergbau (31. Dez. 2018: 4,94 %):			
Barrick Gold	15	237	-
Trevali Mining	1.065.500	228.307	0,68
		228.544	0,68
Öl und Gas (31. Dez. 2018: 4,15 %):			
SEPLAT Petroleum Development	430.600	638.449	1,91
Tullow Oil	349.000	930.541	2,78
Vivo Energy	205.000	345.958	1,04
		1.914.948	5,73
Einzelhandel (31. Dez. 2018: 3,13 %):			
Label Vie	5.130	1.337.620	4,01
UAC of Nigeria	3.000.000	55.417	0,17
		1.393.037	4,18
Telekommunikation (31. Dez. 2018: 9,25 %):			
Maroc Telecom	46.000	668.217	2,00
MTN Nigeria Communications	1.900.000	681.097	2,04
Safaricom	9.307.000	2.558.970	7,66
Sonatel	15.500	444.005	1,33
		4.352.289	13,03

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

**Positionen Marktwert
 US\$ % des Netto
 vermögens**

Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

Transport (31. Dez. 2018: 1,94 %):

Alexandria Containers & Goods

850.000	637.945	1,91
	<u>637.945</u>	<u>1,91</u>

Summe Aktien (31. Dez. 2018: 90,56 %):

<u>32.382.451</u>	<u>96,96</u>
-------------------	--------------

	Marktwert US\$	% des Netto vermögens
Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten	32.382.451	96,96
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt	<u>1.015.208</u>	<u>3,04</u>
	<u>33.397.659</u>	<u>100,00</u>

	Marktwert US\$	% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens		
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind	32.382.451	96,09
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	1.143.014	3,39
Sonstiges Umlaufvermögen	<u>176.148</u>	<u>0,52</u>
Summe	<u>33.701.613</u>	<u>100,00</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

DUNN WMA Institutional UCITS Fund

Positionen	Marktwert	% des
	US\$	Netto-
		vermögens

Anlagen in Wertpapieren

Festverzinsliche Wertpapiere (31. Dez. 2018: 73,75 %):

Luft-/Raumfahrt/Rüstung (31. Dez. 2018: 0,37 %):

General Dynamics FRN 11/05/2020	1.272.000	1.275.118	0,30
Lockheed Martin 15/11/2019	851.000	857.495	0,21
United Technologies FRN 01/11/2019	1.419.000	1.420.604	0,34
		3.553.217	0,85

Autohersteller (31. Dez. 2018: 1,40 %):

Ford Motor Credit Co LLC FRN12/08/2019	2.207.000	2.207.682	0,53
Ford Motor Credit Co LLC FRN 04/11/2019	265.000	265.356	0,06
Ford Motor Credit Co LLC FRN 09/01/2020	200.000	200.411	0,05
Ford Motor Credit Co LLC FRN 12/06/2020	200.000	199.490	0,05
Harley-Davidson Financial Services FRN 21/05/2020	267.000	267.109	0,06
Toyota Motor Credit FRN 09/10/2020	2.085.000	2.085.713	0,50
		5.225.761	1,25

Banken (31. Dez. 2018: 13,66 %):

Bank of Montreal FRN 13/07/2020	1.647.000	1.650.717	0,40
Branch Banking & Trust FRN 15/01/2020	3.100.000	3.105.513	0,74
Capital One NA FRN 13/09/2019	4.278.000	4.281.938	1,03
Citibank NA FRN 23/07/2021	404.000	405.231	0,10
Citigroup FRN 10/01/2020	6.952.000	6.973.433	1,67
Commonwealth Bank of Australia FRN 10/03/2020	1.452.000	1.456.030	0,35
Commonwealth Bank of Australia FRN 10/03/2020	2.000.000	2.005.551	0,48
Goldman Sachs FRN 23/10/2019	364.000	365.046	0,09
Goldman Sachs FRN 13/12/2019	1.555.000	1.559.964	0,37
Goldman Sachs FRN 23/04/2020	1.694.000	1.704.881	0,41
Goldman Sachs FRN 15/09/2020	2.190.000	2.211.450	0,53
JPMorgan Chase & Co FRN 29/10/2020	4.052.000	4.098.424	0,98
JPMorgan Chase & Co FRN 07/06/2021	1.691.000	1.712.767	0,41
Morgan Stanley FRN 27/01/2020	2.865.000	2.881.048	0,69
Morgan Stanley FRN 16/06/2020	1.059.000	1.066.256	0,26
Morgan Stanley FRN 21/04/2021	482.000	490.812	0,12
PNC Bank NA 19/05/2020	2.787.000	2.796.568	0,67
Royal Bank of Canada FRN 30/04/2021	1.635.000	1.640.093	0,39
Wells Fargo & Co FRN 22/07/2020	790.000	795.991	0,19
Wells Fargo & Co FRN 07/12/2020	397.000	401.279	0,10
Wells Fargo Bank NA FRN 06/12/2019	1.592.000	1.596.437	0,38
		43.199.429	10,36

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

DUNN WMA Institutional UCITS Fund (Fortsetzung)

	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren-(Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere (31. Dez. 2018: 73,75 %) (Fortsetzung)			
Baustoffe (31. Dez. 2018: 1,34 %):			
Martin Marietta Materials FRN 20/12/2019	5.178.000	5.178.282	1,24
		<u>5.178.282</u>	<u>1,24</u>
Gewerbliche Dienstleistungen (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Massachusetts Institute of Technology 01/07/2019	732.000	732.000	0,18
		<u>732.000</u>	<u>0,18</u>
Computer (31. Dez. 2018: 0,66 %):			
Apple FRN 07/02/2020	1.016.000	1.017.191	0,24
		<u>1.017.191</u>	<u>0,24</u>
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (31. Dez. 2018: 3,11 %):			
American Express Credit FRN 15/08/2019	1.033.000	1.033.735	0,25
American Express Credit FRN 30/10/2020	1.839.000	1.842.510	0,44
American Express Credit FRN 17/05/2021	2.850.000	2.861.709	0,69
Capital One Financial FRN 12/05/2020	867.000	870.747	0,21
Capital One Financial FRN 30/10/2020	1.510.000	1.511.761	0,36
Synchrony Financial FRN 03/02/2020	5.756.000	5.779.453	1,39
		<u>13.899.915</u>	<u>3,34</u>
Strom (31. Dez. 2018: 0,05 %):			
Arizona Public Service 15/01/2020	3.480.000	3.475.746	0,83
Pennsylvania Electric 01/04/2020	1.502.000	1.528.517	0,37
		<u>5.004.263</u>	<u>1,20</u>
Nahrungsmittel (31. Dez. 2018: 1,12 %):			
Campbell Soup FRN 16/03/2020	4.339.000	4.342.749	1,04
General Mills 21/10/2019	557.000	556.311	0,13
		<u>4.899.060</u>	<u>1,17</u>
Medizinprodukte (31. Dez. 2018: 1,55 %):			
Medtronic FRN 15/03/2020	3.395.000	3.411.961	0,82
Stryker 15/01/2020	2.681.000	2.708.453	0,65
		<u>6.120.414</u>	<u>1,47</u>
Gesundheitsdienstleistungen (31. Dez. 2018: 1,31 %):			
Quest Diagnostics 30/03/2020	1.656.000	1.654.273	0,40
UnitedHealth FRN 15/10/2020	853.000	852.134	0,20
UnitedHealth FRN 15/06/2021	5.080.000	5.084.082	1,22
		<u>7.590.489</u>	<u>1,82</u>
Haushaltsprodukte/-waren (31. Dez. 2018: 1,16 %):			
Church & Dwight 15/12/2019	6.140.000	6.130.084	1,47
		<u>6.130.084</u>	<u>1,47</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

DUNN WMA Institutional UCITS Fund (Fortsetzung)

	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren-(Fortsetzung)			
Festverzinsliche Wertpapiere (31. Dez. 2018: 73,75 %) (Fortsetzung)			
Versicherungen (31. Dez. 2018: 2,12 %):			
Allstate FRN 29/03/2021	1.295.000	1.297.730	0,31
Berkshire Hathaway Finance FRN 15/08/2019	402.000	402.172	0,10
Berkshire Hathaway Finance FRN 10/01/2020	939.000	940.711	0,23
Metropolitan Life Global Funding I FRN 19/09/2019	1.393.000	1.394.275	0,33
New York Life Global Funding FRN 24/10/2019	1.574.000	1.575.939	0,38
New York Life Global Funding FRN 09/04/2020	2.495.000	2.499.377	0,60
New York Life Global Funding FRN 28/01/2021	1.400.000	1.402.699	0,34
		<u>9.512.903</u>	<u>2,29</u>
Bau- und Bergbaumaschinen (31. Dez. 2018: 1,52 %):			
Caterpillar Financial Services FRN 15/05/2020	1.740.000	1.742.181	0,42
		<u>1.742.181</u>	<u>0,42</u>
Diversifizierter Maschinenbau (31. Dez. 2018: 0,89 %):			
John Deere Capital FRN 09/10/2019	1.154.000	1.154.841	0,28
John Deere Capital 13/03/2020	1.136.000	1.137.827	0,27
John Deere Capital 12/03/2021	2.596.000	2.596.524	0,62
		<u>4.889.192</u>	<u>1,17</u>
Medien (31. Dez. 2018: 1,77 %):			
Comcast FRN 01/10/2020	5.220.000	5.230.907	1,25
Walt Disney FRN 04/03/2020	4.464.000	4.468.169	1,07
Walt Disney FRN 05/06/2020	1.379.000	1.380.921	0,33
		<u>11.079.997</u>	<u>2,65</u>
Pharma (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Bristol-Myers Squibb FRN 16/11/2020	4.025.000	4.026.252	0,97
		<u>4.026.252</u>	<u>0,97</u>
Einzelhandel (31. Dez. 2018: 2,77 %):			
Home Depot FRN 05/06/2020	1.600.000	1.602.170	0,38
Lowe's Cos FRN 10/09/2019	6.044.000	6.048.890	1,45
Wal-Mart Stores 09/10/2019	1.056.000	1.055.979	0,25
		<u>8.707.039</u>	<u>2,08</u>
Halbleiter (31. Dez. 2018: 0,48 %):			
Intel FRN 11/05/2020	5.640.000	5.643.987	1,35
		<u>5.643.987</u>	<u>1,35</u>
Software (31. Dez 2018: 0,16 %):			
		-	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

DUNN WMA Institutional UCITS Fund (Fortsetzung)

Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
------------	-------------------	------------------------------

Anlagen in Wertpapieren-(Fortsetzung)

Festverzinsliche Wertpapiere (31. Dez. 2018: 73,75 %) (Fortsetzung)

Staatsanleihen (31. Dez. 2018: 35,52 %):

Canada Government International Bond FRN 13/01/2020	2.440.000	2.440.339	0,59
City of Las Vegas FRN 01/09/2039	1.125.000	1.135.406	0,27
Federal Home Loan Banks 0% 30/07/2019	6.155.000	6.143.225	1,47
Federal Home Loan Banks 0% 01/08/2019	8.800.000	8.782.210	2,10
Florida State Department Environmental Protection 01/07/2020	451.000	451.000	0,11
Florida State Department Environmental Protection 01/07/2029	5.756.000	5.756.000	1,38
Idaho Housing & Finance Association 01/07/2034	830.000	830.000	0,20
New Jersey Economic Development Authority 15/06/2020	360.000	366.122	0,09
New York City Transit Authority 15/07/2019	1.140.000	1.140.034	0,27
United States Treasury Bill 0% 02/07/2019	2.000.000	1.999.892	0,48
United States Treasury Bill 0% 09/07/2019	40.000.000	39.982.840	9,59
United States Treasury Bill 0% 23/07/2019	21.500.000	21.472.931	5,15
United States Treasury Bill 0% 01/08/2019	3.000.000	2.994.821	0,72
United States Treasury Bill 0% 06/08/2019	17.000.000	16.964.606	4,07
United States Treasury Bill 0% 08/08/2019	18.000.000	17.960.931	4,31
United States Treasury Bill 0% 13/08/2019	12.000.000	11.970.564	2,87
United States Treasury Bill 0% 20/08/2019	6.000.000	5.982.624	1,43
Virginia Port Authority 01/07/2019	580.000	580.000	0,14
		<u>146.953.545</u>	<u>35,24</u>

Telekommunikation (31. Dez. 2018: 0,00 %):

AT&T FRN 15/01/2020	395.000	396.008	0,09
		<u>396.008</u>	<u>0,09</u>

Transport (31. Dez 2018: 1,74 %):

Burlington Northern Santa Fe 4.7% 01/10/2019	5.460.000	5.488.045	1,32
Ryder System 11/05/2020	728.000	727.876	0,17
		<u>6.215.921</u>	<u>1,49</u>

Lkw und Leasing (31. Dez. 2018: 0,00 %):

Penske Truck Leasing 09/01/2020	2.542.000	2.545.339	0,61
		<u>2.545.339</u>	<u>0,61</u>

Summe Festverzinsliche Wertpapiere:

<u>304.262.469</u>	<u>72,95</u>
---------------------------	---------------------

Strukturierte Schuldverschreibungen (31. Dez. 2018: 16,14 %):

SG Issuer 08/03/2021 DUNN WMA Institutional Offshore Fund SP	38.929.000	31.551.955	7,57
Societe Generale 08/03/2021 DUNN WMA Institutional Offshore Fund SP	38.929.000	31.551.955	7,57
Summe Strukturierte Schuldverschreibungen		<u>63.103.910</u>	<u>15,14</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

DUNN WMA Institutional UCITS Fund (Fortsetzung)
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten
Futures

Beschreibung	Währung	Nominal	Menge	Fälligkeits- datum	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Futures Sep 19	AUD	390.320.711	4.591	01-Sep-19	914.170	0,22
Futures Sep 19	EUR	451.045.060	3.228	01-Sep-19	1.221.716	0,29
Euro Euribor ICF Future Dec 20	EUR	479.709.758	1.677	14-Dec-20	1.108.366	0,27
LIF Long Gilt Future Sep 19	GBP	47.925.683	289	30-Sep-19	227.532	0,05
90 Day Sterling ICF Future Dec 20	GBP	481.322.857	3.049	16-Dec-20	615.446	0,15
HKE Hang Seng Future Jul 19	HKD	16.418.880	90	30-Jul-19	89.997	0,02
OSE 10Yr Future Sep 19	JPY	361.277.613	253	12-Sep-19	663.449	0,16
CBOE Vix Future Jul 19	USD	(589.950)	(38)	17-Jul-19	37.540	0,01
CBOE Vix Future Aug 19	USD	(3.281.850)	(198)	21-Aug-19	74.960	0,02
Futures Sep 19	USD	308.686.819	1.272	01-Sep-19	3.686.785	0,88
CBT US 5Yr Future Sep 19	USD	123.118.813	1.042	03-Oct-19	1.311.390	0,32
90 Day Euro CME Future Dec 20	USD	427.005.188	1.735	14-Dec-20	2.147.512	0,51
					12.098.863	2,90
Euro CAC40 Future Jul 19	EUR	(5.733.892)	(91)	19-Jul-19	(39.447)	(0,01)
Euro Stoxx 50 Eux Future Sep 19	EUR	(749.945)	(19)	20-Sep-19	(9.520)	-
FTSE 100 IDX ICF Future Sep 19	GBP	22.320.893	238	20-Sep-19	(15.960)	-
Futures Sep 19	JPY	(32.933.266)	(198)	01-Sep-19	(142.983)	(0,03)
Futures Sep 19	USD	(131.582.146)	(394)	01-Sep-19	(1.258.796)	(0,31)
CBOE Vix Future Oct 19	USD	2.270.975	133	16-Oct-19	(47.085)	(0,01)
					(1.513.791)	(0,36)
Nicht realisierter Gewinn aus Futures					12.098.863	2,90
Nicht realisierter Verlust aus Futures					(1.513.791)	(0,36)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures (31. Dez. 2018: 1,47 %):					10.585.072	2,54

Devisenterminkontrakte*

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)	% des Netto- vermögens
CHF	6.842.900	USD	6.902.659	17-Jul-19	122.999	0,02
EUR	219.402.000	USD	248.077.067	17-Jul-19	2.004.490	0,48
GBP	111.536.000	USD	141.757.818	17-Jul-19	272.417	0,07
USD	1.264.365	EUR	1.110.000	08-Jul-19	89	-
					2.399.995	0,57
USD	180.643	CHF	176.000	17-Jul-19	(58)	-
USD	1.654.900	GBP	1.300.000	17-Jul-19	(524)	-
USD	2.273.760	EUR	2.000.000	05-Jul-19	(3.840)	-
					(4.422)	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					2.399.995	0,57
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					(4.422)	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten (31. Dez. 2018: 0,98 %):					2.395.573	0,57

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)****Zum 30. Juni 2019**

(In US\$)

DUNN WMA Institutional UCITS Fund (Fortsetzung)

	Marktwert	% des
	US\$	Netto-
		vermögens
Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten	380.347.024	91,20
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt	36.711.105	8,80
	<u>417.058.129</u>	<u>100,00</u>

	Marktwert	% des
	US\$	Gesamt-
		vermögens
Analyse des Gesamtvermögens		
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind	367.366.379	85,37
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	12.098.863	2,81
OTC-derivative Finanzinstrumente	2.399.995	0,56
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	6.460.347	1,50
Bei Brokern hinterlegte Marge	35.867.649	8,34
Sonstiges Umlaufvermögen	6.122.130	1,42
Summe	<u>430.315.363</u>	<u>100,00</u>

*Die Kontrahenten für die Terminkontrakte sind:

The Northern Trust Company

Societe Generale International Limited

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 30. Juni 2019

(In GBP)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Positionen	Marktwert £	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind			
Aktien			
Werbung (31. Dez. 2018: 4,00 %):			
Tremor International	36.038	41.984	1,55
XLMedia	40.125	25.479	0,95
		67.463	2,50
Luft-/Raumfahrt/Rüstung (31. Dez. 2018: 1,84 %):			
		-	-
Fluggesellschaften (2018: 1,33 %):			
Wizz Air	1.160	39.544	1,47
		39.544	1,47
Bekleidung (31. Dez 2018: 1,41 %):			
Boohoo	21.315	45.124	1,67
		45.124	1,67
Autohersteller (31. Dez. 2018: 1,19 %):			
		-	-
Biotechnologie (31. Dez. 2018: 1,51 %):			
Bioventix	1.200	44.880	1,67
		44.880	1,67
Baustoffe (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Strix	23.835	38.088	1,41
		38.088	1,41
Gewerbliche Dienstleistungen (31. Dez. 2018: 11,52 %):			
AB Dynamics	2.600	66.690	2,48
Alpha Financial Markets Consulting	15.105	34.288	1,27
Gateley	26.000	43.160	1,60
Hays	22.183	34.849	1,29
Page	8.581	44.021	1,63
Robert Walters	7.800	50.544	1,88
Tribal	52.227	37.603	1,40
		311.155	11,55
Computer (31. Dez. 2018: 6,16 %):			
GB	8.000	44.240	1,64
Kainos	11.185	72.926	2,71
Midwich	6.716	38.751	1,44
Softcat	6.712	65.207	2,42
Sopheon	3.499	35.690	1,32
		256.814	9,53

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In GBP)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert £	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (31. Dez. 2018: 18,29 %):			
Boku	36.000	41.040	1,52
Brewin Dolphin	16.500	50.457	1,87
Equals	48.365	60.214	2,24
IG	5.618	32.820	1,22
Liontrust Asset Management	7.282	52.285	1,94
Mortgage Advice Bureau	6.730	40.044	1,49
Plus500	3.100	16.182	0,60
Polar Capital	7.700	46.200	1,71
Premier Asset Management	16.788	32.821	1,22
Tatton Asset Management	17.600	39.424	1,46
		411.487	15,27
Elektronik (31. Dez. 2018: 1,57 %):			
Judges Scientific	1.600	55.600	2,06
		55.600	2,06
Planung und Bau (31. Dez. 2018: 1,36 %):			
		-	-
Unterhaltung (31. Dez. 2018: 3,20 %):			
888	919	1.498	0,06
		1.498	0,06
Nahrungsmittel (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Greggs	2.300	52.854	1,96
		52.854	1,96
Medizinprodukte (31. Dez. 2018: 2,07 %):			
EKF Diagnostics	154.075	51.076	1,90
Renalytix AI	7.059	21.177	0,79
		72.253	2,69
Gesundheitsdienstleistungen (31. Dez. 2018: 0,76 %):			
Integrated Diagnostics	10.500	40.838	1,52
Tristel	7.500	21.563	0,80
		62.401	2,32
Innenausstattung (31. Dez. 2018: 2,10 %):			
Focusrite	10.795	57.969	2,15
		57.969	2,15
Haushaltswaren (31. Dez. 2018: 2,35 %):			
IG Design	9.999	60.594	2,25
		60.594	2,25

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In GBP)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert £	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Internet (31. Dez. 2018: 4,98 %):			
Moneysupermarket.com	14.513	59.837	2,21
Rightmove	8.650	46.252	1,72
Shoe Zone	18.924	33.874	1,26
		139.963	5,19
Investmentgesellschaften (31. Dez. 2018: 1,94 %):			
City of London Investment	13.108	53.218	1,97
		53.218	1,97
Freizeit (31. Dez. 2018: 0,99 %):			
		-	-
Bau- und Bergbaumaschinen (31. Dez. 2018: 1,36 %):			
Somero Enterprises	10.790	30.482	1,13
		30.482	1,13
Medien (31. Dez. 2018: 0,01 %):			
		-	-
Bergbau (31. Dez. 2018: 5,26 %):			
Anglo Pacific	32.200	66.654	2,47
Atalaya Mining	19.280	39.428	1,46
Highland Gold Mining	30.000	61.200	2,28
Kenmare Resources	18.924	34.063	1,26
		201.345	7,47
Einzelhandel (31. Dez. 2018: 4,66 %):			
JD Sports Fashion	9.400	55.122	2,04
WH Smith	2.500	49.250	1,83
		104.372	3,87
Software (31. Dez 2018: 13,00 %):			
Craneware	2.060	39.140	1,46
dotdigital	46.755	49.327	1,83
Frontier Developments	4.179	41.748	1,55
Ideagen	34.500	53.820	1,99
Learning Technologies	46.050	44.484	1,65
LoopUp	11.270	29.077	1,08
Tracsis	6.500	43.388	1,61
		300.984	11,17
Telekommunikation (31. Dez. 2018: 1,67 %):			
Gamma Communications	5.600	64.400	2,39
		64.400	2,39

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In GBP)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert £	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Spielzeug/ Spiele/ Hobbys (31. Dez. 2018: 3,73 %):			
Character Group	9.445	51.948	1,93
Games Workshop	1.347	66.892	2,48
		118.840	4,41
Summe Aktien		2.591.328	96,16
		Marktwert £	% des Netto- vermögens
Summe Anlagen in Wertpapieren		2.591.328	96,16
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt		103.409	3,84
		2.694.737	100,00
		Marktwert £	% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens			
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind		2.591.328	94,40
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten		83.672	3,05
Sonstiges Umlaufvermögen		70.026	2,55
Summe		2.745.026	100,00

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Positionen	Marktwert €	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren			
Festverzinsliche Wertpapiere			
Unternehmensanleihe			
Banco de Sabadell FRN 12/12/2028	500.000	550.573	1,05
Caixa Geral de Depositos FRN 28/06/2028	1.600.000	1.751.914	3,35
UnipolSai Assicurazioni FRN 31/12/2049	2.000.000	2.013.505	3,85
		4.315.992	8,25
Summe Festverzinsliche Wertpapiere (31. Dez. 2018: 7,77 %):		4.315.992	8,25
Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities)			
Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities)			
Ares European CLO VII FRN 15/10/2030	2.950.000	2.893.170	5,53
Ares European CLO IX FRN 14/10/2030	2.000.000	1.875.275	3,58
BlackRock European CLO IV FRN 15/07/2030	2.200.000	2.118.251	4,05
BlueMountain EUR CLO 2016-1 FRN 25/04/2032	4.500.000	4.110.939	7,86
Cadogan Square CLO VI FRN 15/10/2030	3.750.000	3.659.266	6,99
Cairn CLO IV FRN 30/04/2031	2.000.000	2.000.206	3,82
Cairn CLO VI FRN 25/07/2029	1.600.000	1.604.610	3,07
Carlyle Euro CLO 2017-3 FRN 15/01/2031	1.000.000	921.218	1,76
Clarinda Park CLO DAC FRN 15/11/2029	750.000	753.798	1,44
CVC Cordatus Loan IX FRN 20/08/2030	2.204.000	2.108.906	4,03
Dryden XXVII-R Euro CLO 2017 FRN 15/05/2030	2.000.000	1.951.672	3,73
Dryden XLIV Euro CLO 2015 FRN 15/07/2030	2.000.000	1.984.946	3,79
Dryden LII Euro CLO 2017 FRN 15/08/2031	3.981.000	3.878.887	7,41
Halcyon Loan Advisors European II FRN 18/01/2031	1.000.000	913.420	1,75
Jubilee CLO 2013-X FRN 15/04/2031	1.500.000	1.519.831	2,90
St. Paul's CLO II FRN 15/02/2030	2.000.000	1.966.279	3,76
St. Paul's CLO VI FRN 20/08/2030	2.000.000	2.020.822	3,86
Tikehau CLO III FRN 01/12/2030	1.000.000	945.847	1,81
Toro European CLO II FRN 15/10/2030	1.000.000	1.001.949	1,91
Toro European CLO III FRN 15/04/2030	1.800.000	1.791.480	3,42
Willow Park CLO I FRN 15/01/2031	1.000.000	938.623	1,79
		40.959.395	78,26
Summe Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) (31. Dez. 2018: 74,88 %)		40.959.395	78,26
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten			
Swaps*			
Credit-Default-Swaps			
CDS Bankia 5.00% 20/06/2022	(1.500.000)	170.754	0,33
CDS Banco De Sabadell 5.00% 20/06/2022	(1.500.000)	139.083	0,27
CDS Banco Comercial Portugues 5.00% 20/06/2022	(1.500.000)	58.654	0,11
CDS Milano 5.00% 20/06/2022	(1.500.000)	24.892	0,05
		393.383	0,76

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)				Positionen	Marktwert €	% des Netto- vermögens
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)						
Credit Default Swaps (Fortsetzung)						
CDX Tranche 1.00% 20/12/2023				(6.500.000)	(296.315)	(0,57)
CDS UBI Banca 1.00% 20/06/2022				(1.500.000)	(138.669)	(0,26)
CDX Tranche 1.00% 20/12/2023				(2.000.000)	(94.515)	(0,18)
CDS Deutsche Ban 1.00% 20/06/2022				(1.500.000)	(81.622)	(0,16)
CDS Intesa Sanpaolo 1.00% 20/06/2022				(1.500.000)	(50.926)	(0,10)
CDS UniCredit 1.00% 20/06/2022				(1.500.000)	(46.454)	(0,09)
CDS UBI Banca 1.00% 20/06/2022				(500.000)	(46.223)	(0,09)
CDS Mediobanca 1.00% 20/06/2022				(1.500.000)	(39.499)	(0,08)
CDS Deutsche Bank Aktiengesellschaft 1.00% 20/06/2022				(500.000)	(27.207)	(0,05)
CDS Royal Bank Scotland 1.00% 20/12/2023				(1.000.000)	(24.767)	(0,05)
CDS Mediobanca 1.00% 20/06/2022				(500.000)	(13.166)	(0,02)
					(859.363)	(1,65)
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps					393.383	0,76
Nicht realisierter Verlust aus Swaps					(859.363)	(1,65)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaps (31. Dez. 2018: (1,10 %))					(465.980)	(0,89)
Devisenterminkontrakte**						
Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) €	% des Nettovermögens
CHF	1.043.000	EUR	939.984	06-Sep-19	62	-
					62	-
USD	3.006.000	EUR	2.626.832	06-Sep-19	(266)	-
GBP	2.065.000	EUR	2.309.706	06-Sep-19	(6.786)	(0,01)
					(7.052)	(0,01)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					62	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					(7.052)	(0,01)
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten (31. Dez. 2018: (0,03 %))					(6.990)	(0,01)
					Marktwert €	% des Nettovermögens
Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten					44.802.417	85,61
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt					7.530.956	14,39
					52.333.373	100,00

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

	Marktwert	% des
	€	Gesamt-
Analyse des Gesamtvermögens		vermögens
An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	45.275.387	84,62
OTC-derivative Finanzinstrumente	393.445	0,74
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	4.054.668	7,58
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	3.309.975	6,19
Sonstiges Umlaufvermögen	475.674	0,87
Summe	<u>53.509.149</u>	<u>100,00</u>

*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 30. Juni 2019

(In EUR)

Giano UCITS Fund	Positionen	Marktwert €	% des Nettovermögens
Anlagen in an einem geregelten Markt gehandelten Wertpapieren			
Festverzinsliche Wertpapiere			
Staatsanleihen (31. Dez. 2018: 82,64 %):			
Dutch Treasury Certificate 0% 29/11/2019	3.000.000	3.007.741	9,84
Dutch Treasury Certificate 0% 30/09/2019	2.000.000	2.003.203	6,56
Dutch Treasury Certificate 0% 31/07/2019	4.500.000	4.502.180	14,73
France Treasury Bill 0% 11/09/2019	2.000.000	2.002.244	6,55
French Republic Government Bond 0.50% 25/11/2019	7.000.000	7.030.219	23,01
Germany Republic Government Bond 0% 13/09/2019	2.500.000	2.503.025	8,20
Germany Republic Government Bond 0% 13/12/2019	7.000.000	7.020.300	22,98
		28.068.912	91,87
Summe Festverzinsliche Wertpapiere (31. Dez. 2018: 82,64 %):		28.068.912	91,87
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten			
Differenzkontrakte*			
Werbung (31. Dez. 2018: 0,07 %):		-	-
Autohersteller (31. Dez. 2018: 0,02 %):		-	-
Getränke (31. Dez. 2018: 0,14 %):			
Carlsberg	(2.900)	9.791	0,03
		9.791	0,03
Chemie (31. Dez. 2018: 0,02 %):		-	-
Gewerbliche Dienstleistungen (31. Dez. 2018: 0,23 %):		-	-
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (31. Dez. 2018: 0,01 %):			
Tungsten	391.197	9.618	0,03
		9.618	0,03
Elektronik (31. Dez. 2018: 0,03 %):		-	-
Alternative Energiequellen (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Vestas Wind Systems	6.820	16.996	0,06
		16.996	0,06
Unterhaltung (31. Dez. 2018: 0,02 %):			
GVC	251.677	56.254	0,18
		56.254	0,18
Nahrungsmittel (31. Dez. 2018: 0,13 %):			
Mowi	(8.274)	7.286	0,02
Ocado Group	171.485	103.490	0,34
		110.776	0,36

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

Giano UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert €	% des Nettovermögens
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte* (Fortsetzung)			
Nahrungsmitteldienstleistungen (31. Dez. 2018: 0,37 %):			
Sodexo	(8.588)	11.594	0,04
		11.594	0,04
Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen (31. Dez. 2018: 0,26 %):			
		-	-
Medizinprodukte (31. Dez. 2018: 0,12 %):			
		-	-
Haushaltsprodukte/-waren (31. Dez. 2018: 0,02 %):			
		-	-
Internet (31. Dez. 2018: 0,80 %):			
ASOS	(11.252)	88.025	0,29
Zooplus	7.046	159.240	0,52
		247.265	0,81
Freizeit (31. Dez. 2018: 0,05 %):			
		-	-
Medien (31. Dez. 2018: 0,08 %):			
		-	-
Sonstige Produktion (31. Dez. 2018: 0,02 %):			
		-	-
Öl und Gas (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
EnSCO Rowan	14.074	5.067	0,02
		5.067	0,02
Immobilien (31. Dez. 2018: 0,10 %):			
		-	-
REITS (31. Dez. 2018: 0,17 %):			
		-	-
Einzelhandel (31. Dez. 2018: 0,79 %):			
Dunelm Group	(72.782)	409	-
		409	-
Halbleiter (31. Dez. 2018: 0,03 %):			
		-	-
Telekommunikation (31. Dez. 2018: 0,02 %):			
		-	-
Werbung (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Stroeer	(14.518)	(51.539)	(0,17)
		(51.539)	(0,17)
Fluggesellschaften (31. Dez. 2018: (0,09 %))			
Dart	69.994	(54.366)	(0,18)
Ryanair	18.999	(11.399)	(0,04)
		(65.765)	(0,22)

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

Giano UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert €	% des Nettovermögens
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte* (Fortsetzung)			
Banken (31. Dez. 2018: (0,02 %))		-	-
Getränke (31. Dez. 2018: (0,01 %))			
Anheuser-Busch InBev	(6.799)	(16.114)	(0,05)
		<u>(16.114)</u>	<u>(0,05)</u>
Baustoffe (31. Dez. 2018: (0,03 %))		-	-
Gewerbliche Dienstleistungen (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
ISS	(2.700)	(507)	-
		<u>(507)</u>	<u>-</u>
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (31. Dez. 2018: (0,67 %))			
Plus500	292.348	(302.763)	(0,99)
		<u>(302.763)</u>	<u>(0,99)</u>
Alternative Energiequellen (31. Dez. 2018: (0,04 %))		-	-
Elektronik (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Assa Abloy	(30.611)	(34.911)	(0,11)
		<u>(34.911)</u>	<u>(0,11)</u>
Unterhaltung (31. Dez. 2018: (0,26 %))			
JPJ Group	150.026	(67.066)	(0,22)
Stars Group	107.990	(4.354)	(0,01)
		<u>(71.420)</u>	<u>(0,23)</u>
Nahrungsmittel (31. Dez. 2018: (0,28 %))			
Associated British Foods	28.873	(19.715)	(0,07)
		<u>(19.715)</u>	<u>(0,07)</u>
Nahrungsmitteldienstleistungen (31. Dez. 2018: (0,03 %))			
Aramark	(20.498)	(9.000)	(0,03)
		<u>(9.000)</u>	<u>(0,03)</u>
Medizinprodukte (31. Dez. 2018: (0,01 %))			
Coloplast	(9.379)	(3.519)	(0,01)
		<u>(3.519)</u>	<u>(0,01)</u>
Internet (31. Dez. 2018: (0,43 %))		-	-
Diversifizierter Maschinenbau (31. Dez. 2018: (0,04 %))			
Hexagon	(3.653)	(15.800)	(0,05)
		<u>(15.800)</u>	<u>(0,05)</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

Giano UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert €	% des Nettovermögens
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte* (Fortsetzung)			
Metallerzeugnisse/Eisenwaren (31. Dez. 2018: (0,19 %))			
SKF	(67.916)	(92.881)	(0,30)
		<u>(92.881)</u>	<u>(0,30)</u>
Sonstige Produktion (31. Dez. 2018: (0,02 %))			
		-	-
Öl und Gas (31. Dez. 2018: (0,18 %))			
		-	-
Öl- und Gasdienstleistungen (31. Dez. 2018: (0,01 %))			
		-	-
Immobilien (31. Dez. 2018: (0,36 %))			
Grand City Properties	28.448	(43.241)	(0,14)
Instone Real Estate	38.688	(38.301)	(0,13)
		<u>(81.542)</u>	<u>(0,27)</u>
REITS (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Lamar Advertising REITS	(4.810)	(5.533)	(0,02)
Wereldhave REITS	(19.913)	(5.177)	(0,02)
		<u>(10.710)</u>	<u>(0,04)</u>
Einzelhandel (31. Dez. 2018: (0,47 %))			
AO.com	176.144	(34.253)	(0,11)
Carphone Warehouse Group	123.748	(20.122)	(0,07)
Hugo Boss	(3.973)	(19.388)	(0,06)
Pets at Home	(444.012)	(46.354)	(0,15)
Salvatore Ferragamo	(33.330)	(26.331)	(0,09)
Swatch Group	(964)	(12.502)	(0,04)
		<u>(158.950)</u>	<u>(0,52)</u>
Halbleiter (31. Dez. 2018: (0,11 %))			
STMicroelectronics	(71.460)	(105.404)	(0,34)
		<u>(105.404)</u>	<u>(0,34)</u>
Telekommunikation (31. Dez. 2018: (0,33 %))			
Viasat	20.798	(179.161)	(0,59)
		<u>(179.161)</u>	<u>(0,59)</u>
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten		467.770	1,53
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten		<u>(1.219.701)</u>	<u>(3,99)</u>
Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten (31. Dez. 2018: (0,08 %))		<u>(751.931)</u>	<u>(2,46)</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Futures

Beschreibung	Währung	Nominal	Menge	Fälligkeits- datum	Marktwert €	% des Nettovermögens
Euro-BTP Eux Future Sep19	EUR	(10.035.000)	(90)	06-Sep-19	(94.392)	(0,31)
					(94.392)	(0,31)
Nicht realisierter Verlust aus Futures					(94.392)	(0,31)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures (31. Dez. 2018: 0,00 %):					(94.392)	(0,31)

Optionen (31. Dez. 2018: 0,41 %):

- -

Devisenterminkontrakte**

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) €	% des Nettovermögens
EUR	104.185	USD	118.200	15-Jul-19	468	-
EUR	93.901	USD	106.894	15-Jul-19	104	-
EUR	19.475	GBP	17.350	15-Jul-19	91	-
EUR	71.189	GBP	63.700	15-Jul-19	20	-
EUR	19.559	GBP	17.500	15-Jul-19	7	-
					690	-
GBP	961.000	EUR	1.079.071	15-Jul-19	(5.388)	(0,02)
GBP	3.015.300	EUR	3.385.589	15-Jul-19	(16.727)	(0,05)
USD	6.576.300	EUR	5.790.368	15-Jul-19	(19.878)	(0,07)
					(41.993)	(0,14)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					690	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					(41.993)	(0,14)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten (31. Dez. 2018: (0,22 %))					(41.303)	(0,14)

	Marktwert €	% des Nettovermögens
Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten	27.181.286	88,96
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt	3.373.487	11,04
	30.554.773	100,00

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

Giano UCITS Fund (Fortsetzung)

Analyse des Gesamtvermögens	Marktwert	% des Gesamt-
	€	vermögens
An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	28.068.912	86,96
OTC-derivative Finanzinstrumente	468.460	1,45
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	3.440.084	10,66
Bei Brokern hinterlegte Marge	27.441	0,09
Sonstiges Umlaufvermögen	271.590	0,84
Summe	32.276.487	100,00

*Die Kontrahenten für die Differenzkontrakte
sind: Morgan Stanley

**Die Kontrahenten für die Terminkontrakte
sind: Morgan Stanley
The Northern Trust Company

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren			
Festverzinsliche Wertpapiere			
Banken (31. Dez. 2018: 27,26 %):			
Australia & New Zealand Banking /United Kingdom FRN 31/12/2049	200.000	220.921	2,10
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman FRN 31/12/2049	200.000	202.400	1,92
Banco Santander FRN 31/12/2049	200.000	214.125	2,03
Barclays FRN 31/12/2049	300.000	307.715	2,92
BNP Paribas FRN 31/12/2049	200.000	216.695	2,05
Citigroup 25/07/2028	200.000	212.010	2,01
Cooperatieve Rabobank UA FRN 31/12/2049	300.000	300.000	2,85
Credit Agricole FRN 31/12/2049	400.000	403.200	3,82
HSBC Capital Funding Dollar 1 FRN 31/12/2049	200.000	311.056	2,95
ING Groep FRN 31/12/2049	200.000	211.052	2,00
Lloyds Bank FRN 31/12/2049	200.000	243.575	2,31
Macquarie Bank /London FRN 31/12/2049	200.000	197.804	1,88
Nordea Bank Abp FRN 31/12/2049	300.000	316.757	3,00
Royal Bank of Scotland FRN 31/12/2049	225.000	243.056	2,30
Societe Generale FRN 31/12/2049	300.000	312.215	2,96
Standard Chartered FRN 31/12/2049	200.000	212.000	2,01
Svenska Handelsbanken FRN 31/12/2049	200.000	212.055	2,01
		4.336.636	41,12
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (31. Dez. 2018: 3,68 %):			
		-	-
Strom (31. Dez. 2018: 7,45 %):			
Dominion Energy FRN 01/10/2054	200.000	208.104	1,97
Emera FRN 15/06/2076	250.000	268.505	2,55
Enel FRN 24/09/2073	200.000	231.500	2,20
		708.109	6,72
Alternative Energiequellen (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Algonquin Power & Utilities FRN 01/07/2079	900	23.186	0,22
		23.186	0,22
Versicherungen (31. Dez. 2018: 40,77 %):			
AIG Life 01/07/2030	200.000	256.697	2,43
Allstate FRN 15/08/2053	200.000	209.946	1,99
American International FRN 01/04/2048	200.000	205.948	1,95
Argentum Netherlandsfor Zurich Insurance FRN 01/06/2048	200.000	212.367	2,01
Cloverie for Zurich Insurance FRN 24/06/2046	200.000	222.924	2,11
Demeter Investments for Swiss Re FRN 15/08/2050	200.000	216.250	2,05
Liberty Mutual 15/03/2037	280.000	353.246	3,35
Lincoln National FRN 20/04/2067	300.000	236.706	2,25
Meiji Yasuda Life Insurance FRN 26/04/2048	200.000	218.304	2,07
MetLife 01/08/2039	200.000	317.373	3,01
Mitsui Sumitomo Insurance FRN 15/03/2072	200.000	218.554	2,07
Nippon Life Insurance FRN 16/10/2044	300.000	322.205	3,06
Prudential Financial FRN 15/09/2042	200.000	212.071	2,01

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens		
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)					
Festverzinsliche Wertpapiere (Fortsetzung)					
Versicherungen (31. Dez. 2018: 40,77 %) (Fortsetzung)					
Sompo Japan Nipponkoa Insurance FRN 28/03/2073	300.000	319.206	3,03		
Sumitomo Life Insurance FRN 20/09/2073	200.000	222.554	2,11		
Voya Financial FRN 15/05/2053	200.000	207.696	1,97		
		3.952.047	37,47		
Bergbau (31. Dez. 2018: 3,14 %):					
BHP Billiton Finance USA FRN 19/10/2075	300.000	342.756	3,25		
		342.756	3,25		
Pipelines (31. Dez. 2018: 5,85 %):					
Enbridge FRN 15/01/2077	150.000	150.978	1,43		
Transcanada Trust FRN 15/08/2076	200.000	205.584	1,95		
		356.562	3,38		
Ersparnisse & Kredite (31. Dez. 2018: 2,23 %):					
Nationwide Building Society FRN 18/10/2032	250.000	242.027	2,30		
		242.027	2,30		
Telekommunikation (31. Dez. 2018: 1,88 %):					
Vodafone FRN 04/04/2079	100.000	108.064	1,02		
		108.064	1,02		
		10.069.387	95,48		
Summe Festverzinsliche Wertpapiere (31. Dez. 2018: 92,26 %):					
Aktien					
Versicherungen (31. Dez. 2018: 1,63 %):					
Arch Capital	8.000	198.240	1,88		
		198.240	1,88		
		198.240	1,88		
Summe Aktien (31. Dez. 2018: 1,63 %):					
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten					
Futures					
Beschreibung	Währung	Nominal	Menge Fälligkeits- datum	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
US 10Yr Note CBT Future Sep 19	USD	(255.938)	(2) 19-Sep-19	(3.297)	(0,03)
Euro Stoxx Bank Eux Future Sep 19	EUR	(250.251)	(50) 20-Sep-19	(569)	(0,01)
S&P500 Emini CME Future Sep 19	USD	147.210	1 20-Sep-19	(490)	-
				(4.356)	(0,04)
Nicht realisierter Verlust aus Futures				(4.356)	(0,04)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures (31. Dez. 2018: 0,14 %):				(4.356)	(0,04)

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund (Fortsetzung)

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Swaps*

	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Aktienindex-Swaps			
Eqix Receive Iboxx USD Coco Pay Libor 3M 20/12/2019	(300.000)	-	-
Eqix Receive Iboxx USD Coco Pay Libor 3M 20/12/2019	2.154	19.292	0,18
		19.292	0,18
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps		19.292	0,18
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swaps (31. Dez. 2018: 0,00 %):		19.292	0,18

Devisenterminkontrakte**

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Fälligkeits- Betrag	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn	% des Netto- vermögens	
EUR	148.000	USD	167.658	24-Jul-19	1.134	0,01	
					1.134	0,01	
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						1.134	0,01
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten (31. Dez. 2018: 0,05 %):						1.134	0,01

	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten	10.283.697	97,51
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt	262.730	2,49
	10.546.427	100,00

	Marktwert US\$	% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens		
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind	198.240	1,86
An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	10.069.387	94,60
OTC-derivative Finanzinstrumente	20.426	0,19
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	13.746	0,13
Bei Brokern hinterlegte Marge	158.698	1,49
Sonstiges Umlaufvermögen	184.394	1,73
Summe	10.644.891	100,00

*Der Kontrahent für die Swaps ist:

Goldman Sachs

**Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:

The Northern Trust Company

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in an einem geregelten Markt gehandelten Wertpapieren			
Festverzinsliche Wertpapiere			
Staatsanleihen (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
United States Treasury Bill 0% 05/07/2019	700.000	699.848	18,43
United States Treasury Bill 0% 11/07/2019	600.000	599.680	15,79
United States Treasury Bill 0% 18/07/2019	300.000	299.710	7,89
United States Treasury Bill 0% 03/10/2019	1.000.000	994.549	26,19
United States Treasury Bill 0% 19/12/2019	100.000	99.033	2,61
United States Treasury Bill 0% 02/01/2020	700.000	692.743	18,24
		3.385.563	89,15
		3.385.563	89,15
Summe Festverzinsliche Wertpapiere (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
		3.385.563	89,15
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten			
Differenzkontrakte*			
	Positionen	Nicht realisierter Gewinn US\$	% des Netto- vermögens
Autohersteller (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Peugeot	4.310	736	0,02
		736	0,02
Autoteile und Ausrüstung (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Toyota Industries	2.300	2.562	0,07
		2.562	0,07
Getränke (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Monster Beverage	1.530	474	0,01
		474	0,01
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Western Union	5.900	-	-
		-	-
Finanzen (31. Dez. 2018: 3,43 %):			
MSCI World Gross Total Return Index Future	(190)	3.034	0,08
		3.034	0,08
Nahrungsmittel (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	10	1.641	0,04
Tyson Foods	1.090	2.300	0,06
		3.941	0,10
Nahrungsmitteldienstleistungen (31. Dez. 2018: 0,05 %):			
		-	-
Gesundheitsdienstleistungen (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Laboratory of America	600	2.946	0,08
		2.946	0,08

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Differenzkontrakte* (Fortsetzung)

	Positionen	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) US\$	% des Netto- vermögens
Innenausstattung (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Whirlpool	800	896	0,02
		<u>896</u>	<u>0,02</u>
Hotellerie (31. Dez. 2018: 0,19 %):			
		-	-
Pharma (31. Dez. 2018: 0,05 %):			
		-	-
Einzelhandel (31. Dez. 2018: 0,78 %):			
Best Buy	1.800	2.412	0,06
Dollarama	2.000	61	-
Tractor Supply	1.100	2.233	0,06
		<u>4.706</u>	<u>0,12</u>
Halbleiter (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Broadcom	400	3.524	0,09
Micron Technology	3.900	17.316	0,46
QUALCOMM	1.700	5.661	0,15
		<u>26.501</u>	<u>0,70</u>
Software (31. Dez 2018: 0,05 %):			
		-	-
Bekleidung (31. Dez. 2018: (0,50 %))			
Moncler	3.030	(104)	-
Ralph Lauren	900	(1.188)	(0,03)
Under Armour	4.800	(5.904)	(0,16)
		<u>(7.196)</u>	<u>(0,19)</u>
Autohersteller (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Porsche Automobil Pref	2.400	(3.170)	(0,08)
		<u>(3.170)</u>	<u>(0,08)</u>
Getränke (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Davide Campari-Milano	9.900	(3.946)	(0,10)
PepsiCo	900	(2.727)	(0,07)
		<u>(6.673)</u>	<u>(0,17)</u>
Biotechnologie (31. Dez. 2018: (0,23 %))			
Celgene	1.200	(6.828)	(0,18)
		<u>(6.828)</u>	<u>(0,18)</u>
Gewerbliche Dienstleistungen (31. Dez. 2018: (0,68 %))			
		-	-
Computer (31. Dez. 2018: (1,36 %))			
		-	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Differenzkontrakte* (Fortsetzung)

	Positionen	Nicht realisierter Verlust US\$	% des Netto- vermögens
Kosmetik/Körperpflege (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Procter & Gamble	900	(1.881)	(0,05)
		<u>(1.881)</u>	<u>(0,05)</u>
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Mastercard	500	(1.130)	(0,03)
		<u>(1.130)</u>	<u>(0,03)</u>
Elektronik (31. Dez. 2018: (0,22 %))			
Garmin	1.500	(2.910)	(0,08)
		<u>(2.910)</u>	<u>(0,08)</u>
Nahrungsmittel (31. Dez. 2018: (0,64 %))			
Campbell Soup	2.600	(2.496)	(0,07)
Colruyt	1.300	(1.510)	(0,04)
General Mills	1.720	(2.580)	(0,07)
ICA Gruppen	2.700	(378)	(0,01)
JM Smucker	800	(4.728)	(0,12)
Koninklijke Ahold Delhaize	4.400	(5.572)	(0,15)
Metro Inc/CN	2.500	(2.028)	(0,05)
		<u>(19.292)</u>	<u>(0,51)</u>
Nahrungsmitteldienstleistungen (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Sodexo	1.200	(615)	(0,02)
		<u>(615)</u>	<u>(0,02)</u>
Medizinprodukte (31. Dez. 2018: (0,42 %))			
		-	-
Gesundheitsdienstleistungen (31. Dez. 2018: (0,58 %))			
		-	-
Innenausstattung (31. Dez. 2018: (0,27 %))			
Electrolux	4.700	(1.317)	(0,03)
		<u>(1.317)</u>	<u>(0,03)</u>
Haushaltsprodukte/-waren (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Kimberly-Clark	900	(2.727)	(0,07)
		<u>(2.727)</u>	<u>(0,07)</u>
Internet (31. Dez. 2018: (1,54 %))			
Rakuten	14.900	(415)	(0,01)
		<u>(415)</u>	<u>(0,01)</u>
Freizeit (31. Dez. 2018: (0,24 %))			
		-	-
Medien (31. Dez. 2018: (0,78 %))			
		-	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Differenzkontrakte* (Fortsetzung)

	Positionen	Nicht realisierter Verlust US\$	% des Netto- vermögens
Pharma (31. Dez. 2018: (2,58 %))			
Merck	1.400	(1.050)	(0,03)
Novo Nordisk	2.850	(2.653)	(0,07)
Roche	370	(2.277)	(0,06)
		<u>(5.980)</u>	<u>(0,16)</u>
Einzelhandel (31. Dez. 2018: (2,24 %))			
Chipotle Mexican Grill	200	(1.184)	(0,03)
Dollar Tree	1.200	(4.080)	(0,11)
Domino's Pizza	300	(1.062)	(0,03)
Lululemon Athletica	900	(5.661)	(0,15)
O'Reilly Automotive	300	(1.965)	(0,05)
Ulta Beauty	400	(4.580)	(0,12)
		<u>(18.532)</u>	<u>(0,49)</u>
Software (31. Dez 2018: (0,13 %))			
Broadridge Financial Solutions	800	(2.296)	(0,06)
Vmware	600	(5.826)	(0,15)
		<u>(8.122)</u>	<u>(0,21)</u>
Telekommunikation (31. Dez. 2018: (0,38 %))			
Cisco Systems	1.800	(4.824)	(0,13)
		<u>(4.824)</u>	<u>(0,13)</u>
Spielzeug/ Spiele/ Hobbys (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Bandai Namco	2.000	(2.413)	(0,06)
		<u>(2.413)</u>	<u>(0,06)</u>
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten		45.796	1,20
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten		<u>(94.025)</u>	<u>(2,47)</u>
Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten (31. Dez. 2018: (8,24 %))		<u>(48.229)</u>	<u>(1,27)</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte**

Käufe	Käufe	Verkäufe	Verkäufe	Fälligkeits-	Nicht	% des
Währung	Betrag	Währung	Betrag	datum	realisierter	Netto-
					Gewinn/	vermögens
					(Verlust)	
					US\$	
EUR	1.265.000	USD	1.440.719	25-Jul-19	2.120	0,06
GBP	220.000	USD	279.382	25-Jul-19	879	0,02
					2.999	0,08
SEK	1.315.000	USD	142.075	25-Jul-19	(140)	-
NOK	4.035.000	USD	475.241	25-Jul-19	(1.680)	(0,04)
					(1.820)	(0,04)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					2.999	0,08
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					(1.820)	(0,04)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten (31. Dez. 2018: 0,19 %):					1.179	0,04

	Marktwert	% des
	US\$	Netto-
		vermögens
Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten	3.338.513	87,92
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt	458.752	12,08
	3.797.265	100,00

	Marktwert	% des
	US\$	Gesamt-
		vermögens
Analyse des Gesamtvermögens		
An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	3.385.563	82,96
OTC-derivative Finanzinstrumente	48.795	1,20
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	430.375	10,55
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	21.950	0,54
Sonstiges Umlaufvermögen	194.310	4,75
Summe	4.080.993	100,00

*Die Kontrahenten für die Differenzkontrakte sind:

Morgan Stanley

**Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:

The Northern Trust Company

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren			
Festverzinsliche Wertpapiere			
Staatsanleihen: (31. Dez 2018: 58,16 %):			
United States Treasury Bill 0% 05/07/2019	12.000.000	11.997.402	3,93
United States Treasury Bill 0% 11/07/2019	12.000.000	11.993.592	3,92
United States Treasury Bill 0% 18/07/2019	12.000.000	11.988.402	3,92
United States Treasury Bill 0% 25/07/2019	12.000.000	11.984.442	3,92
United States Treasury Bill 0% 01/08/2019	12.000.000	11.979.282	3,92
United States Treasury Bill 0% 08/08/2019	12.000.000	11.973.954	3,92
United States Treasury Bill 0% 15/08/2019	12.000.000	11.968.686	3,92
United States Treasury Bill 0% 22/08/2019	12.000.000	11.963.706	3,91
United States Treasury Bill 0% 29/08/2019	12.000.000	11.958.798	3,91
United States Treasury Bill 0% 05/09/2019	12.000.000	11.954.076	3,91
United States Treasury Bill 0% 12/09/2019	12.000.000	11.949.936	3,91
United States Treasury Bill 0% 19/09/2019	12.000.000	11.944.728	3,91
United States Treasury Bill 0% 26/09/2019	12.000.000	11.939.970	3,91
		155.596.974	50,91
Summe Festverzinsliche Wertpapiere: (31. Dez. 2018: 58,16 %):		155.596.974	50,91
Aktien			
Autohersteller: (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Renault	92.889	5.848.687	1,91
		5.848.687	1,91
Autoteile und Ausrüstung: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
WABCO	9.608	1.274.021	0,42
		1.274.021	0,42
Banken: (31. Dez 2018: 0,13 %):			
Banco di Sardegna	349.649	3.265.078	1,07
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	27.015	278.913	0,09
		3.543.991	1,16
Biotechnologie: (31. Dez. 2018: 0,39 %):			
Pacific Biosciences of California	135.450	819.473	0,27
		819.473	0,27
Baustoffe: (31. Dez 2018: 0,23 %):			
Buzzi Unicem	315.348	4.424.338	1,45
		4.424.338	1,45
Chemie: (31. Dez. 2018: 8,09 %):			
		-	-
Gewerbliche Dienstleistungen: (31. Dez 2018: 0,08 %):			
ASTM	308.848	9.988.738	3,27
		9.988.738	3,27

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Computer: (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Electronics For Imaging	69.072	2.549.448	0,83
		<u>2.549.448</u>	<u>0,83</u>
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
WageWorks	10.500	533.295	0,17
		<u>533.295</u>	<u>0,17</u>
Planung und Bau: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Altran Technologies - En Paris	175.000	2.781.092	0,91
		<u>2.781.092</u>	<u>0,91</u>
Unterhaltung: (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Parques Reunidos Servicios Centrales Class C	699.500	11.088.541	3,63
		<u>11.088.541</u>	<u>3,63</u>
Nahrungsmittel: (31. Dez 2018: 0,04 %):			
		-	-
Gas: (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Snam	143.311	713.358	0,23
		<u>713.358</u>	<u>0,23</u>
Medizinprodukte: (31. Dez. 2018: 0,29 %):			
		-	-
Diversifizierte Holdinggesellschaften (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Cofide	1.363.556	722.836	0,23
		<u>722.836</u>	<u>0,23</u>
Versicherung: (31. Dez. 2018: 0,63 %):			
Unipol Gruppo	1.919.208	9.360.900	3,06
		<u>9.360.900</u>	<u>3,06</u>
Internet: (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Cerved	23.258	206.459	0,07
		<u>206.459</u>	<u>0,07</u>
Medien: (31. Dez 2018: 1,93 %):			
		-	-
Öl und Gas: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Anadarko Petroleum - New York	63.235	4.461.862	1,46
		<u>4.461.862</u>	<u>1,46</u>
Pharma: (31. Dez 2018: 2,88 %):			
BTG	526.628	5.599.850	1,83
		<u>5.599.850</u>	<u>1,83</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
REITS: (31. Dez. 2018: 3,54 %):			
Covivio REIT	3.754	393.518	0,13
Pebblebrook Hotel Trust REIT	15.914	448.457	0,15
		<u>841.975</u>	<u>0,28</u>
Einzelhandel: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Barnes & Noble	35.000	234.150	0,08
		<u>234.150</u>	<u>0,08</u>
Bezugsrechte: (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
BUWOG- Rights	523.683	827.813	0,27
		<u>827.813</u>	<u>0,27</u>
Halbleiter: (31. Dez. 2018: 0,86 %):			
Intermolecular	679.000	794.430	0,26
NXP Semiconductors	18.828	1.837.801	0,60
		<u>2.632.231</u>	<u>0,86</u>
Software: (31. Dez 2018: 1,91 %):			
		-	-
Telekommunikation: (31. Dez 2018: 2,14 %):			
Telecom Italia SpA/Milano	27.805.108	14.442.159	4,73
		<u>14.442.159</u>	<u>4,73</u>
Summe Aktien (31. Dez. 2018: 23,14 %):		<u>82.895.217</u>	<u>27,12</u>
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten			
Differenzkontrakte*			
Landwirtschaft: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
MP Evans	459.272	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Bekleidung: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Christian Dior	1.276	-	-
Hermes International	(550)	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Autohersteller: (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Ferrari	(1.617)	-	-
Fiat Chrysler Automobiles	(194.728)	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
------------	-------------------	------------------------------

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Differenzkontrakte* (Fortsetzung)

Autoteile und Ausrüstung: (31. Dez 2018: 0,00 %):

CIR-Compagnie Industriali Riunite	(681.396)	-	-
Haldex	85.491	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

Banken: (31. Dez 2018: 0,00 %):

BPER Banca	(792.538)	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

Biotechnologie: (31. Dez. 2018: 0,00 %):

Biotest	54.345	-	-
Genfit	19.329	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

Baustoffe: (31. Dez 2018: 0,00 %):

Buzzi Unicem	(185.363)	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

Chemie: (31. Dez. 2018: 0,00 %):

Dulux	384.998	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

Gewerbliche Dienstleistungen: (31. Dez 2018: 0,00 %):

BCA Marketplace	2.867.737	-	-
IPH	(80.501)	-	-
Ramirent	178.499	-	-
Societa Iniziative Autostradali e Servizi	(235.501)	-	-
Tarsus	775.133	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

Kosmetik/Körperpflege: (31. Dez. 2018: 0,00 %):

Oriflame Class A	80.137	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

Diversifizierte Finanzdienstleistungen: (31. Dez 2018: 0,00 %):

BinckBank	459.480	-	-
IFG	1.773.995	-	-
Standard Life Aberdeen	119.117	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
------------	-------------------	------------------------------

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Differenzkontrakte* (Fortsetzung)

Strom: (31. Dez. 2018: 0,03 %):

EDP - Energias de Portugal	168.815	-	-
EDP Renovaveis	139.030	-	-
Innogy	64.465	-	-
Innogy	44.464	-	-
Terna Rete Elettrica Nazionale	(111.257)	-	-
	<u> -</u>		<u> -</u>

Planung und Bau: (31. Dez 2018: 0,00 %):

Altran Technologies - Fp	3.658	-	-
Cellnex Telecom	8.506	-	-
Murray & Roberts	1.117.660	-	-
WYG	315.000	-	-
	<u> -</u>		<u> -</u>

Nahrungsmittel: (31. Dez 2018: 0,00 %):

Telepizza	59.898	-	-
Wessanen	314.517	-	-
	<u> -</u>		<u> -</u>

Gas: (31. Dez. 2018: 0,00 %):

Valener	43.627	28	-
	<u> 28</u>		<u> -</u>

Medizinprodukte: (31. Dez. 2018: 0,00 %):

Essilor International	4.844	-	-
	<u> -</u>		<u> -</u>

Gesundheitsdienstleistungen: (31. Dez. 2018: 0,00 %):

Japara Healthcare	360.000	-	-
	<u> -</u>		<u> -</u>

Versicherung: (31. Dez. 2018: 0,00 %):

Assicurazioni Generali	(15.032)	-	-
UnipolSai	(3.051.903)	-	-
	<u> -</u>		<u> -</u>

Internet: (31. Dez. 2018: 0,00 %):

Scout24 Class A	4.063	-	-
	<u> -</u>		<u> -</u>

Investmentgesellschaften: (31. Dez 2018: 0,00 %):

EXOR	8.271	-	-
Melrose Industries	350.883	-	-
	<u> -</u>		<u> -</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte* (Fortsetzung)			
Hotellerie: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Millennium & Copthorne Hotels	124.786	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Bau- und Bergbaumaschinen: (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Danieli & C Officine Meccaniche	11.057	-	-
Danieli & C Officine Meccaniche Class C	(7.637)	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Diversifizierter Maschinenbau: (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
CNH Industrial	(12.418)	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Medien: (31. Dez 2018: 0,02 %):			
Axel Springer	42.000	-	-
Constantin Medien	745.712	-	-
Kabel Deutschland	47.987	-	-
Mediaset Espana Comunicacion	72.240	-	-
Mediaset	(90.916)	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Metallerzeugnisse/Eisenwaren: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
SAES Getters	10.491	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Bergbau: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Altura Mining	20.466	-	-
Kidman Resources	875.000	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Öl und Gas: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Anadarko Petroleum - Us	38.500	-	-
Occidental Petroleum	(11.297)	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Öl- und Gasdienstleistungen: (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Spectrum	27.313	-	-
TGS NOPEC GeophysicalASA	(7.649)	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Verpackung und Container: (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
RPC	1.874.398	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte* (Fortsetzung)			
Pharma: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
BTG	396.714	-	-
Karo Pharma	154.562	-	-
McKesson Europe	282.394	-	-
Recordati	39.720	-	-
STADA Arzneimittel	1.886	-	-
Takeda Pharmaceutical	27.709	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Immobilien: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate	96.121	-	-
Victoria Park Class A	61.052	-	-
Victoria Park	630.151	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
REITS: (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Australian Unity Office Fund Reits	495.711	23	-
Green REIT Reits	2.561.150	-	-
LondonMetric Property Reits	430.032	65.203	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield	117.949	-	-
	<u> </u>	<u>65.226</u>	<u>0,02</u>
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Halbleiter: (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Xenith IP	653.084	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Software: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Scisys	128.100	11	-
	<u> </u>	<u>11</u>	<u> </u>
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Telekommunikation: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
DNA	341.224	-	-
Inmarsat	105.538	-	-
KCOM	12.042.578	-	-
Telecom Italia SpA/Milano	(20.092.292)	-	-
Vodafone	180.000	9	-
	<u> </u>	<u>9</u>	<u> </u>
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Agrarprodukte: (31. Dez 2018: (0,02 %))			
		-	-
Differenzkontrakte: (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Stoxx Europe Mid 200 16 Dec	(9.114)	(116)	-
Euro Stoxx 50 Index	(1.026)	-	-
	<u> </u>	<u>(116)</u>	<u> </u>
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Unterhaltung: (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Merlin Entertainments	385.000	(2.840)	-
	<u> </u>	<u>(2.840)</u>	<u> </u>
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Medizinprodukte: (31. Dez. 2018: (0,01 %))			
		-	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte* (Fortsetzung)			
Medien: (31. Dez 2018: (0,01 %))		-	-
Pharma: (31. Dez 2018: (0,01 %))		-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten		65.274	0,02
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten		(2.956)	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten: (31. Dez. 2018: 0,00 %):		62.318	0,02

Devisenterminkontrakte**

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn US\$	% des Netto- vermögens
GBP	147.736.021	USD	187.528.718	05-Jul-19	494.921	0,16
GBP	41.692.375	USD	52.922.216	05-Jul-19	139.671	0,05
EUR	5.801.200	USD	6.532.731	05-Jul-19	73.675	0,02
EUR	4.331.610	USD	4.877.826	05-Jul-19	55.012	0,02
GBP	5.775.859	USD	7.331.587	05-Jul-19	19.349	0,01
GBP	5.607.908	USD	7.118.398	05-Jul-19	18.788	0,01
CHF	904.100	USD	911.676	05-Jul-19	15.606	0,01
EUR	459.120	USD	517.015	05-Jul-19	5.831	-
EUR	441.194	USD	496.829	05-Jul-19	5.603	-
GBP	184.819	USD	231.970	05-Jul-19	3.249	-
GBP	302.255	USD	382.024	05-Jul-19	2.657	-
GBP	222.801	USD	281.147	05-Jul-19	2.411	-
GBP	126.989	USD	159.583	05-Jul-19	2.035	-
GBP	287.958	USD	365.178	05-Jul-19	1.306	-
GBP	286.800	USD	364.050	05-Jul-19	961	-
GBP	100.196	USD	126.639	05-Jul-19	881	-
GBP	265.428	USD	337.146	05-Jul-19	664	-
USD	878.988	GBP	690.171	05-Jul-19	607	-
GBP	213.939	USD	271.799	05-Jul-19	481	-
GBP	98.826	USD	125.314	05-Jul-19	462	-
EUR	52.000	USD	58.765	05-Jul-19	453	-
GBP	124.021	USD	157.404	05-Jul-19	437	-
GBP	131.417	USD	166.839	05-Jul-19	416	-
EUR	34.896	USD	39.395	05-Jul-19	345	-
GBP	19.213	USD	24.114	05-Jul-19	338	-
GBP	29.100	USD	36.706	05-Jul-19	329	-
GBP	63.024	USD	79.916	05-Jul-19	294	-
GBP	135.102	USD	171.680	05-Jul-19	263	-
EUR	28.440	USD	32.181	05-Jul-19	206	-
GBP	12.000	USD	15.080	05-Jul-19	192	-
CHF	4.915	USD	4.933	05-Jul-19	108	-
EUR	35.000	USD	39.759	05-Jul-19	99	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte**

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn US\$	% des Nettovermögens
GBP	16.029	USD	20.346	05-Jul-19	54	-
GBP	22.306	USD	28.346	05-Jul-19	43	-
EUR	2.568	USD	2.891	05-Jul-19	34	-
EUR	3.640	USD	4.115	05-Jul-19	30	-
EUR	2.675	USD	3.020	05-Jul-19	26	-
GBP	9.687	USD	12.307	05-Jul-19	22	-
EUR	27.215	USD	30.985	05-Jul-19	7	-
EUR	22.056	USD	25.111	05-Jul-19	6	-
GBP	417	USD	526	05-Jul-19	5	-
GBP	349	USD	441	05-Jul-19	4	-
GBP	56.155	USD	71.466	05-Jul-19	3	-
GBP	182	USD	228	05-Jul-19	3	-
GBP	676	USD	858	05-Jul-19	3	-
USD	5.158	GBP	4.052	05-Jul-19	2	-
GBP	145	USD	183	05-Jul-19	1	-
EUR	2.421	USD	2.756	05-Jul-19	1	-
GBP	40	USD	50	05-Jul-19	-	-
GBP	19	USD	23	05-Jul-19	-	-
GBP	151	USD	192	05-Jul-19	-	-
USD	2.295	GBP	1.803	05-Jul-19	-	-
GBP	20	USD	25	05-Jul-19	-	-
GBP	78	USD	100	05-Jul-19	-	-
GBP	10	USD	13	05-Jul-19	-	-
GBP	3	USD	3	05-Jul-19	-	-
USD	98	GBP	77	05-Jul-19	-	-
GBP	29	USD	37	05-Jul-19	-	-
GBP	3	USD	3	05-Jul-19	-	-
GBP	3	USD	4	05-Jul-19	-	-
GBP	0	USD	0	05-Jul-19	-	-
GBP	0	USD	0	05-Jul-19	-	-
USD	3	GBP	2	05-Jul-19	-	-
USD	6	GBP	4	05-Jul-19	-	-
USD	20	GBP	16	05-Jul-19	-	-
					847.894	0,28

Devisenterminkontrakte**

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Verlust US\$	% des Nettovermögens
GBP	4	USD	6	05-Jul-19	-	-
GBP	46	USD	59	05-Jul-19	-	-
USD	13	GBP	10	05-Jul-19	-	-
GBP	33	USD	42	05-Jul-19	-	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)**

Käufe	Käufe	Verkäufe	Verkäufe	Fälligkeits-	Nicht	% des
Währung	Betrag	Währung	Betrag	datum	realisierter	Netto-
					Verlust	vermögens
					US\$	
USD	6	EUR	6	05-Jul-19	-	-
USD	7	EUR	6	05-Jul-19	-	-
GBP	49	USD	62	05-Jul-19	-	-
USD	39	EUR	34	05-Jul-19	-	-
GBP	318	USD	405	05-Jul-19	-	-
USD	57	GBP	45	05-Jul-19	-	-
GBP	112	USD	143	05-Jul-19	-	-
GBP	506	USD	644	05-Jul-19	-	-
GBP	1.658	USD	2.111	05-Jul-19	-	-
USD	35	GBP	28	05-Jul-19	-	-
USD	198	GBP	156	05-Jul-19	-	-
GBP	118	USD	151	05-Jul-19	(1)	-
USD	38.668	GBP	30.384	05-Jul-19	(2)	-
USD	1.267	GBP	998	05-Jul-19	(4)	-
USD	285	EUR	254	05-Jul-19	(4)	-
GBP	1.896	USD	2.418	05-Jul-19	(4)	-
GBP	12.145	USD	15.461	05-Jul-19	(5)	-
GBP	33.599	USD	42.768	05-Jul-19	(7)	-
GBP	55.151	USD	70.199	05-Jul-19	(8)	-
GBP	17.817	USD	22.691	05-Jul-19	(16)	-
USD	3.501	EUR	3.111	05-Jul-19	(42)	-
USD	3.903	GBP	3.106	05-Jul-19	(50)	-
GBP	81.703	USD	104.055	05-Jul-19	(72)	-
GBP	33.939	USD	43.275	05-Jul-19	(80)	-
GBP	141.343	USD	179.969	05-Jul-19	(83)	-
USD	15.954	EUR	14.138	05-Jul-19	(145)	-
GBP	863.905	USD	1.099.665	05-Jul-19	(173)	-
GBP	116.561	USD	148.578	05-Jul-19	(232)	-
GBP	140.899	USD	179.959	05-Jul-19	(635)	-
GBP	287.002	USD	365.945	05-Jul-19	(678)	-
USD	157.034	EUR	139.703	05-Jul-19	(2.060)	-
GBP	1.118.837	USD	1.426.586	05-Jul-19	(2.643)	-
GBP	11.037.569	USD	14.051.763	05-Jul-19	(4.249)	-
USD	568.696	EUR	505.094	05-Jul-19	(6.504)	(0,01)
					(17.697)	(0,01)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					847.894	0,28
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					(17.697)	(0,01)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten (31. Dez. 2018: (0,16 %))					830.197	0,27

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV**ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)****Zum 30. Juni 2019**

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)**Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

	Marktwert	% des
	US\$	Netto-
		vermögens
Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten	239.384.706	78,32
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt	66.252.646	21,68
	<u>305.637.352</u>	<u>100,00</u>

	Marktwert	% des
	US\$	Gesamt-
		vermögens
Analyse des Gesamtvermögens		
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind	82.895.217	26,83
An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	155.596.974	50,35
OTC-derivative Finanzinstrumente	913.168	0,30
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	37.456.050	12,12
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	8.890	-
Bei Brokern hinterlegte Marge	31.439.252	10,17
Sonstiges Umlaufvermögen	706.334	0,23
Summe	<u>309.015.885</u>	<u>100,00</u>

*Der Kontrahent für den Differenzkontrakt ist:

Merrill Lynch International

UBS AG

**Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:

Bank of America

The Northern Trust Company

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind			
Aktien			
Banken (31. Dez. 2018: 7,70 %):			
CIT	30.402	<u>1.597.321</u>	<u>6,36</u>
		<u>1.597.321</u>	<u>6,36</u>
Chemie (31. Dez. 2018: 3,17 %):			
		-	-
Gewerbliche Dienstleistungen (31. Dez. 2018: 6,93 %):			
Worldpay	9.575	<u>1.173.416</u>	<u>4,67</u>
		<u>1.173.416</u>	<u>4,67</u>
Computer (31. Dez. 2018: 9,75 %):			
DXC Technology	33.116	1.826.347	7,27
Perspecta	23.572	<u>551.821</u>	<u>2,20</u>
		<u>2.378.168</u>	<u>9,47</u>
Distribution/Großhandel (31. Dez 2018: 6,52 %):			
IAA	19.555	758.343	3,02
KAR Auction Services	43.718	1.092.950	4,35
LKQ	89.793	<u>2.389.392</u>	<u>9,51</u>
		<u>4.240.685</u>	<u>16,88</u>
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (31. Dez. 2018: 7,10 %):			
LPL Financial	9.070	<u>739.840</u>	<u>2,94</u>
		<u>739.840</u>	<u>2,94</u>
Unterhaltung (31. Dez. 2018: 1,13 %):			
		-	-
Nahrungsmittel (31. Dez. 2018: 2,97 %):			
Post	7.246	<u>753.367</u>	<u>3,00</u>
		<u>753.367</u>	<u>3,00</u>
Internet (31. Dez. 2018: 4,79 %):			
Alphabet	649	702.737	2,80
Booking	505	946.729	3,76
eBay	27.406	<u>1.082.537</u>	<u>4,31</u>
		<u>2.732.003</u>	<u>10,87</u>
Hotellerie (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Hilton Grand Vacations	23.487	<u>747.356</u>	<u>2,97</u>
		<u>747.356</u>	<u>2,97</u>
Medien (31. Dez. 2018: 19,63 %):			
Comcast	45.253	1.913.297	7,61
Gray Television	32.689	535.773	2,13
Liberty Global	26.698	720.579	2,87

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Medien (31. Dez. 2018: 19,63 %) (Fortsetzung)			
Liberty Sirius XM	29.863	1.129.119	4,49
Nexstar Media	7.054	712.454	2,84
		5.011.222	19,94
Verpackung und Container (31. Dez. 2018: 1,27 %):		-	-
Pipelines (31. Dez. 2018: 3,54 %):		-	-
REITS (31. Dez. 2018: 3,57 %):			
Equity Commonwealth REITS	9.687	315.021	1,25
		315.021	1,25
Software (31. Dez 2018: 11,08 %):			
Electronic Arts	6.083	615.965	2,45
First Data	55.284	1.496.538	5,96
		2.112.503	8,41
Telekommunikation (31. Dez. 2018: 6,93 %):			
GCI Liberty	14.581	896.148	3,57
LogMeIn	10.774	793.828	3,16
		1.689.976	6,73
Summe Aktien (31. Dez. 2018: 96,08 %):		23.490.878	93,49
		Marktwert	% des
		US\$	Netto- vermögens
Summe Anlagen in Wertpapieren		23.490.878	93,49
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt		1.635.364	6,51
		25.126.242	100,00
		Marktwert	% des
		US\$	Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens			
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind		23.490.878	91,06
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten		2.232.315	8,65
Sonstiges Umlaufvermögen		72.852	0,29
Summe		25.796.045	100,00

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

New Mountain Vantage UCITS Fund	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind			
Aktien			
Banken (31. Dez. 2018: 7,12 %):			
CIT	48.192	2.532.008	6,02
		2.532.008	6,02
Gewerbliche Dienstleistungen (31. Dez. 2018: 5,90 %):			
Worldpay	16.140	1.977.957	4,70
		1.977.957	4,70
Computer (31. Dez. 2018: 9,58 %):			
DXC Technology	55.811	3.077.977	7,31
Perspecta	39.559	926.076	2,20
		4.004.053	9,51
Distribution/Großhandel (31. Dez 2018: 6,53 %):			
IAA	28.315	1.098.056	2,61
KAR Auction Services	57.545	1.438.625	3,42
LKQ Corp	150.305	3.999.615	9,50
		6.536.296	15,53
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (31. Dez. 2018: 6,68 %):			
LPL Financial	14.007	1.142.551	2,71
		1.142.551	2,71
Unterhaltung (31. Dez. 2018: 0,75 %):			
		-	-
Nahrungsmittel (31. Dez. 2018: 2,93 %):			
Post	11.879	1.235.060	2,93
		1.235.060	2,93
Internet (31. Dez. 2018: 2,56 %):			
eBay	44.735	1.767.033	4,20
InterActiveCorp	4.663	1.014.342	2,41
		2.781.375	6,61
Hotellerie (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Hilton Grand Vacations	38.052	1.210.815	2,88
		1.210.815	2,88
Medien (31. Dez. 2018: 18,31 %):			
Comcast	76.421	3.231.080	7,67
Gray Television	51.941	851.313	2,02
Liberty Global	44.324	1.196.305	2,84
Liberty Sirius XM	50.057	1.892.655	4,50
Nexstar Media	11.615	1.173.115	2,79
		8.344.468	19,82

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

New Mountain Vantage UCITS Fund (Fortsetzung)	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)		
Aktien (Fortsetzung)		
Verpackung und Container (31. Dez. 2018: 1,23 %):	-	-
Pipelines (31. Dez. 2018: 3,37 %):	-	-
REITS (31. Dez. 2018: 3,06 %):		
Equity Commonwealth REIT	12.997	422.662
	<u>422.662</u>	<u>1,00</u>
Software (31. Dez 2018: 10,87 %):		
Electronic Arts	9.492	961.160
First Data	89.778	2.430.290
	<u>3.391.450</u>	<u>8,06</u>
Telekommunikation (31. Dez. 2018: 6,34 %):		
GCI Liberty	24.159	1.484.812
LogMeIn	17.317	1.275.917
	<u>2.760.729</u>	<u>6,56</u>
Summe Aktien (31. Dez. 2018: 85,23 %):	<u>36.339.424</u>	<u>86,33</u>
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten		
Differenzkontrakte*		
Luft-/Raumfahrt/Rüstung (31. Dez. 2018: 0,09 %):		
AeroVironment	(2.715)	23.136
	<u>23.136</u>	<u>0,05</u>
Landwirtschaft (31. Dez. 2018: 0,18 %):	-	-
Fluggesellschaften (31. Dez. 2018: 0,00 %):		
Hawaiian	(8.039)	1.360
	<u>1.360</u>	<u>-</u>
Bekleidung (31. Dez 2018: 0,00 %):		
Hanesbrands	(11.679)	3.686
Ralph Lauren	(1.045)	15.067
	<u>18.753</u>	<u>0,05</u>
Autohersteller (31. Dez. 2018: 0,00 %):		
Tesla	(779)	17.216
	<u>17.216</u>	<u>0,04</u>
Banken (31. Dez. 2018: 0,07 %):		
Cullen/Frost Bankers	(4.468)	18.023
	<u>18.023</u>	<u>0,04</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

New Mountain Vantage UCITS Fund (Fortsetzung)	Marktwert	% des
	US\$	Netto- vermögens
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)		
Differenzkontrakte* (Fortsetzung)		
Getränke (31. Dez. 2018: 0,00 %):		
Coca-Cola Consolidated	(1.147)	16.345
Treasury Wine Estates	(45.673)	20.116
	<u>36.461</u>	<u>0,09</u>
Baustoffe (31. Dez. 2018: 0,04 %):		
	-	-
Gewerbliche Dienstleistungen (31. Dez. 2018: 0,20 %):		
Cardtronics	(15.584)	40.051
Hertz Global	(15.044)	25.993
Robert Half International	(3.875)	17.523
	<u>83.567</u>	<u>0,20</u>
Computer (31. Dez. 2018: 0,05 %):		
Presidio	(25.416)	7.373
	<u>7.373</u>	<u>0,02</u>
Distribution/Großhandel (31. Dez 2018: 0,11 %):		
WW Grainger	(1.231)	3.760
	<u>3.760</u>	<u>0,01</u>
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (31. Dez. 2018: 0,16 %):		
Waddell & Reed Financial	(22.128)	8.189
	<u>8.189</u>	<u>0,02</u>
Elektrische Bauteile und Geräte (31. Dez. 2018: 0,01 %):		
	-	-
Planung und Bau (31. Dez. 2018: 0,03 %):		
	-	-
Nahrungsmittel (31. Dez. 2018: 0,17 %):		
Hormel Foods	(8.620)	9.316
JM Smucker	(2.055)	10.827
Kellogg	(5.024)	13.341
	<u>33.484</u>	<u>0,08</u>
Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen (31. Dez. 2018: 0,04 %):		
	-	-
Medizinprodukte (31. Dez. 2018: 0,08 %):		
	-	-
Gesundheitsdienstleistungen (31. Dez. 2018: 0,01 %):		
	-	-
Innenausstattung (31. Dez. 2018: 0,04 %):		
iRobot	(3.947)	8.348
	<u>8.348</u>	<u>0,02</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

New Mountain Vantage UCITS Fund (Fortsetzung)	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)		
Differenzkontrakte* (Fortsetzung)		
Haushaltsprodukte/-waren (31. Dez. 2018: 0,00 %):		
Clorox	(2.529) <u>5.674</u>	<u>0,01</u>
	<u>5.674</u>	<u>0,01</u>
Versicherungen (31. Dez. 2018: 0,10 %):		
	-	-
Internet (31. Dez. 2018: 0,48 %):		
ANGI Homeservices	(20.670) 159.066	0,38
Booking	850 <u>65.992</u>	<u>0,16</u>
	<u>225.058</u>	<u>0,54</u>
Bau- und Bergbaumaschinen (31. Dez. 2018: 0,02 %):		
	-	-
Medien (31. Dez. 2018: 0,05 %):		
	-	-
Sonstige Produktion (31. Dez. 2018: 0,06 %):		
	-	-
Öl- und Gasdienstleistungen (31. Dez. 2018: 0,05 %):		
	-	-
Pharma (31. Dez. 2018: 1,13 %):		
Corcept Therapeutics	(11.243) 6.695	0,02
Owens & Minor	(15.279) <u>187.619</u>	<u>0,44</u>
	<u>194.314</u>	<u>0,46</u>
Private Equity (31. Dez 2018: 0,00 %):		
Apollo Global Management	20.012 <u>88.473</u>	<u>0,21</u>
	<u>88.473</u>	<u>0,21</u>
Immobilien (31. Dez. 2018: 0,00 %):		
China Evergrande	(75.729) <u>12.035</u>	<u>0,03</u>
	<u>12.035</u>	<u>0,03</u>
REITS (31. Dez. 2018: 0,37 %):		
	-	-
Einzelhandel (31. Dez. 2018: 0,25 %):		
	-	-
Ersparnisse & Kredite (31. Dez. 2018: 0,15 %):		
Axos Financial	(5.375) <u>16.731</u>	<u>0,04</u>
	<u>16.731</u>	<u>0,04</u>
Software (31. Dez 2018: 0,20 %):		
Domo	(3.223) 26.154	0,06
Pluralsight	(12.715) 28.656	0,08
Verint Systems	(6.945) <u>18.939</u>	<u>0,04</u>
	<u>73.749</u>	<u>0,18</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

New Mountain Vantage UCITS Fund (Fortsetzung)	Marktwert US\$	% des Nettovermöge
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)		
Differenzkontrakte* (Fortsetzung)		
Telekommunikation (31. Dez 2018: 0,13 %):		
Telephone & Data Systems	(6.701) <u>20.366</u>	<u>0,05</u>
	<u>20.366</u>	<u>0,05</u>
Transport (31. Dez 2018: 0,07 %):		
	-	-
Werbung (31. Dez. 2018: 0,00 %):		
Omnicom	(8.468) <u>(19.015)</u>	<u>(0,05)</u>
	<u>(19.015)</u>	<u>(0,05)</u>
Luft-/Raumfahrt/Rüstung (31. Dez. 2018: 0,00 %):		
Aerojet Rocketdyne	(6.077) <u>(59.320)</u>	<u>(0,14)</u>
	<u>(59.320)</u>	<u>(0,14)</u>
Autohersteller (31. Dez. 2018: (0,03 %))		
	-	-
Autoteile und Ausrüstung (31. Dez. 2018: 0,00 %):		
Dorman Products	(4.088) <u>(17.587)</u>	<u>(0,04)</u>
	<u>(17.587)</u>	<u>(0,04)</u>
Banken (31. Dez. 2018: (0,03 %))		
Commonwealth Bank of Australia	(4.961) (42.028)	(0,10)
Home Capital	(17.116) (37.461)	(0,09)
Texas Capital Bancshares	(4.942) (11.658)	(0,03)
Westpac Banking	(11.715) <u>(13.862)</u>	<u>(0,03)</u>
	<u>(105.009)</u>	<u>(0,25)</u>
Getränke (31. Dez. 2018: 0,00 %):		
Brown-Forman	(4.933) <u>(26.751)</u>	<u>(0,06)</u>
	<u>(26.751)</u>	<u>(0,06)</u>
Biotechnologie (31. Dez. 2018: (0,03 %))		
	-	-
Baustoffe (31. Dez. 2018: 0,00 %):		
AAON	(9.986) <u>(128.982)</u>	<u>(0,31)</u>
	<u>(128.982)</u>	<u>(0,31)</u>
Chemie (31. Dez. 2018: (0,67 %))		
	-	-
Gewerbliche Dienstleistungen (31. Dez. 2018: (0,01 %))		
Aaron's	(5.447) (35.014)	(0,08)
H&R Block	(17.624) (54.493)	(0,13)
HealthEquity	(5.079) (2.757)	(0,01)
Hertz Global	(14.823) <u>(28.905)</u>	<u>(0,07)</u>
	<u>(121.169)</u>	<u>(0,29)</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

New Mountain Vantage UCITS Fund (Fortsetzung)	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)		
Differenzkontrakte* (Fortsetzung)		
Computer (31. Dez. 2018: (0,03 %))		
Amdocs	(4.391)	(25.145)
NetApp	(5.198)	(9.198)
	<u>(34.343)</u>	<u>(0,08)</u>
Distribution/Großhandel (31. Dez 2018: (0,22 %))		
Fastenal	(12.942)	(13.400)
	<u>(13.400)</u>	<u>(0,03)</u>
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (31. Dez. 2018: (0,02 %))		
LendingTree	(863)	(109.752)
	<u>(109.752)</u>	<u>(0,26)</u>
Elektronik (31. Dez. 2018: (0,11 %))		
	-	-
Planung und Bau (31. Dez. 2018: (0,07 %))		
	-	-
Nahrungsmittel (31. Dez. 2018: (0,20 %))		
McCormick	(2.812)	(34.732)
Wesfarmers	(8.362)	(13.193)
Woolworths	(5.431)	(14.163)
	<u>(62.088)</u>	<u>(0,15)</u>
Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen (31. Dez. 2018: 0,00 %):		
Snap-on	(2.481)	(21.134)
	<u>(21.134)</u>	<u>(0,05)</u>
Medizinprodukte (31. Dez. 2018: 0,00 %):		
Insulet	(541)	(23.272)
	<u>(23.272)</u>	<u>(0,06)</u>
Gesundheitsdienstleistungen (31. Dez. 2018: 0,00 %):		
Evotec	(12.192)	(82.702)
	<u>(82.702)</u>	<u>(0,20)</u>
Haushaltsprodukte/-waren (31. Dez. 2018: (0,01 %))		
	-	-
Versicherungen (31. Dez. 2018: 0,00 %):		
RLI	(6.392)	(86.418)
Trupanion	(6.025)	(44.888)
	<u>(131.306)</u>	<u>(0,31)</u>
Internet (31. Dez. 2018: (0,34 %))		
Alphabet	1.105	(29.445)
Auto Trader	(46.115)	(10.417)
Match	(6.231)	(108.646)
	<u>(148.508)</u>	<u>(0,35)</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

New Mountain Vantage UCITS Fund (Fortsetzung)	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)		
Differenzkontrakte* (Fortsetzung)		
Bau- und Bergbaumaschinen (31. Dez. 2018: 0,00 %):		
Oshkosh	(6.312)	(0,12)
	<u>(48.562)</u>	<u>(0,12)</u>
Medien (31. Dez. 2018: 0,00 %):		
Pearson	(20.728)	(0,03)
	<u>(11.594)</u>	<u>(0,03)</u>
Sonstige Produktion (31. Dez. 2018: 0,00 %):		
AO Smith	(10.046)	(0,10)
Illinois Tool Works	(3.921)	(0,05)
Textron	(11.195)	(0,07)
	<u>(90.981)</u>	<u>(0,22)</u>
Öl und Gas (31. Dez. 2018: 0,00 %):		
Murphy USA	(2.826)	(0,02)
	<u>(7.308)</u>	<u>(0,02)</u>
Pharma (31. Dez. 2018: 0,00 %):		
Aphria	(9.371)	(0,02)
Aurora Cannabis	(34.349)	(0,03)
	<u>(21.055)</u>	<u>(0,05)</u>
Private Equity (31. Dez 2018: (0,20 %))		
	-	-
Immobilien (31. Dez. 2018: (0,03 %))		
	-	-
REITS (31. Dez. 2018: 0,00 %):		
Healthcare Trust of America REITS	(5.843)	-
	<u>(1.845)</u>	<u>-</u>
Einzelhandel (31. Dez. 2018: (0,09 %))		
Best Buy	(5.086)	(0,04)
Dick's Sporting Goods	(12.275)	(0,01)
Lululemon Athletica	(1.506)	(0,03)
Ulta Beauty	(1.232)	(0,01)
	<u>(39.850)</u>	<u>(0,09)</u>
Halbleiter (31. Dez. 2018: 0,00 %):		
Advanced Micro Devices	(4.455)	(0,04)
	<u>(16.084)</u>	<u>(0,04)</u>
Software (31. Dez 2018: (0,01 %))		
ACI Worldwide	(10.058)	(0,12)
Ebix	(3.757)	(0,01)
j2 Global	(3.961)	(0,03)
	<u>(66.026)</u>	<u>(0,16)</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

New Mountain Vantage UCITS Fund (Fortsetzung)	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)		
Differenzkontrakte* (Fortsetzung)		
Transport (31. Dez. 2018: 0,00 %):		
Radiant Logistics	(16.824) (3.187)	(0,01)
	<u>(3.187)</u>	<u>(0,01)</u>
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	896.070	2,14
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	<u>(1.410.830)</u>	<u>(3,37)</u>
Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten (31. Dez. 2018: 2,24 %):	<u>(514.760)</u>	<u>(1,23)</u>
Optionen**		
Beschreibung	Menge	Marktwert
	Basis- währung	US\$
Gekaufte Optionen		
DXC Technology Call 65 17/01/2020	USD 137	23.153
		<u>23.153</u>
Verkaufte Optionen		
DXC Technology Call 77.5 17/01/2020	USD (137)	(5.069)
		<u>(5.069)</u>
Gekaufte Optionen zum Marktwert		23.153
Verkaufte Optionen zum Marktwert		<u>(5.069)</u>
Zum Marktwert gekaufte/verkaufte Optionen (31. Dez. 2018: 0,00 %):		<u>18.084</u>
	Marktwert	% des
	US\$	Nettovermöge
Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten	35.842.748	85,15
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt	<u>6.251.655</u>	<u>14,85</u>
	<u>42.094.403</u>	<u>100,00</u>
	Marktwert	% des
	US\$	Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens		
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind	36.339.424	81,98
OTC-derivative Finanzinstrumente	919.223	2,07
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	350.149	0,79
Bei Brokern hinterlegte Marge	3.019.857	6,81
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	3.377.503	7,62
Sonstiges Umlaufvermögen	321.286	0,73
Summe	<u>44.327.442</u>	<u>100,00</u>

*Die Kontrahenten für die Differenzkontrakte sind:

Goldman Sachs
Morgan Stanley

**Der Kontrahent für die Optionen ist:

Morgan Stanley

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

North MaxQ Macro UCITS Fund
Anlagen in an einem geregelten Markt gehandelten Wertpapieren

Festverzinsliche Wertpapiere	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Staatsanleihen (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Netherlands Government Bonds 0.50% 15/01/2040	3.850.000	4.595.732	12,28
United States Treasury Note/Bond 0.63% 15/04/2023	3.786.000	3.942.377	10,53
		8.538.109	22,81
		8.538.109	22,81
Summe Festverzinsliche Wertpapiere (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
		8.538.109	22,81

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten
Futures

Futures	Währung	Nominal	Menge	Fälligkeits- datum	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Futures Sep 19	EUR	26.286.111	134	06-Sep-19	186.476	0,50
					186.476	0,50
Futures Sep 19	AUD	1.107.347	11	16-Sep-19	(649)	-
Futures Sep 19	CHF	100.692	1	20-Sep-19	(1.312)	-
Futures Sep 19	EUR	(16.611.512)	(72)	10-Sep-19	(443.229)	(1,18)
Futures Sep 19	GBP	3.421.017	22	20-Sep-19	(5.749)	(0,02)
Futures Sep 19	USD	(31.182.120)	(145)	30-Sep-19	(240.570)	(0,64)
Futures Oct 19	USD	(17.176.749)	(42)	31-Oct-19	(14.001)	(0,04)
Futures Dec 19	USD	(52.026.537)	(127)	31-Dec-19	(270.126)	(0,72)
					(975.636)	(2,60)
Nicht realisierter Gewinn aus Futures					186.476	0,50
Nicht realisierter Verlust aus Futures					(975.636)	(2,60)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures (31. Dez. 2018: (0,69 %))					(789.160)	(2,10)

Swaps*
CCP-Basis-Swap (31. Dez. 2018: (0,82 %))

Cross Currency Vanilla-Zinsswaps (31. Dez. 2018: (0,68 %))	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto-
Receive TRY 18.01 / USD Libor + 3M 25/06/2020	195.115.200	36.134	0,09
Receive TRY 20.30 / USD Libor + 3M 16/03/2020	118.550.250	103.652	0,28
Receive USD Libor + 3M / TRY 20.90 25/12/2019	30.800.000	13.224	0,04
Receive USD Libor + 3M / TRY 21.41 16/12/2019	17.500.000	7.754	0,02
		160.764	0,43

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

North MaxQ Macro UCITS Fund (Fortsetzung)

Anlagen in Wertpapieren-(Fortsetzung)

Swaps* (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
CCP-Basis-Swap (31. Dez. 2018: (0,82 %)) (Fortsetzung)			
Cross Currency Vanilla-Zinsswaps (31. Dez. 2018: (0,68 %)) (Fortsetzung)			
Receive TRY 18.01 / USD Libor + 3M 25/06/2020	(33.600.000)	(16.106)	(0,04)
Receive TRY 20.30 / USD Libor + 3M 16/03/2020	(20.475.000)	(14.193)	(0,04)
Receive USD Libor + 3M / TRY 20.90 25/12/2019	(178.855.600)	(49.078)	(0,13)
Receive USD Libor + 3M / TRY 21.41 16/12/2019	(101.325.000)	(74.109)	(0,20)
		(153.486)	(0,41)
CCP-Zinsswaps (31. Dez. 2018: (0,14 %))			
Receive Fixed 1.08% / Pay Float 29/04/2029	2.970.000	300.374	0,80
Receive Fixed 0.86% / Pay Float 04/07/2044	8.670.000	295.353	0,79
Receive Fixed 2.05% / Pay Float 18/12/2024	18.550.000	292.762	0,78
Receive Fixed 2.24% / Pay Float 18/09/2029	9.205.000	263.220	0,70
Receive Fixed 1.92% / Pay Float 14/08/2021	35.190.000	101.351	0,27
Receive Fixed 0.45% / Pay Float 28/08/2029	3.150.000	82.475	0,22
Receive Fixed 0.88% / Pay Float 20/05/2029	4.420.000	72.319	0,19
Receive Fixed 0.02% / Pay Float 28/08/2029	87.500.000	25.755	0,07
		1.433.609	3,82
Pay Fixed 0.03% / Receive Float 29/04/2029	(82.750.000)	(313.013)	(0,84)
Pay Fixed 0.02% / Receive Float 16/08/2021	(26.316.000)	(254.376)	(0,68)
Pay Fixed 0.00% / Receive Float 15/08/2028	(20.000.000)	(208.876)	(0,56)
Pay Fixed 0.02% / Receive Float 18/12/2049	(3.990.000)	(196.453)	(0,52)
Pay Fixed 0.02% / Receive Float 13/03/2029	(52.020.000)	(183.693)	(0,49)
Pay Fixed 0.01% / Receive Float 24/06/2049	(3.000.000)	(126.566)	(0,34)
Pay Fixed 0.03% / Receive Float 20/05/2029	(22.440.000)	(91.331)	(0,24)
Pay Fixed 0.02% / Receive Float 28/08/2029	(87.500.000)	(54.694)	(0,15)
Pay Fixed 0.00% / Receive Float 18/09/2029	(6.125.000)	(26.027)	(0,07)
Pay Fixed 0.00% / Receive Float 28/08/2029	(3.150.000)	(307)	-
		(1.455.336)	(3,89)
Zinsswaps - FRA (31. Dez. 2018: (0,15 %))			
Receive Fixed 0.41% / Pay Float 20/02/2020	248.500.000	18.525	0,05
		18.525	0,05
IRS-Basis-Swaps (31. Dez. 2018: (0,11 %))			
Receive EUR Eurib + 6M / Pay Eurib + 3M 17/10/2028	45.900.000	13.189	0,04
		13.189	0,04

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

North MaxQ Macro UCITS Fund (Fortsetzung)

Anlagen in Wertpapieren-(Fortsetzung)

Swaps* (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
IRS-Basis-Swaps (31. Dez. 2018: (0,54 %))			
Pay Fixed 0.00% / Receive Float 19/09/2019	(315.000.000)	(2.228)	(0,01)
		<u>(2.228)</u>	<u>(0,01)</u>
Aktienwaps (31. Dez. 2018: (0,00 %))			
EQS Pay USD/CNH Receive Fixed 08/08/2019	248.544	67.334	0,18
		<u>67.334</u>	<u>0,18</u>
EQS Receive EUR/CNH / Pay Fixed 08/08/2019	(229.250)	(18.530)	(0,05)
EQS Receive GBP/CHF / Pay Fixed 15/08/2019	(125.125)	(7.002)	(0,02)
EQS Pay EUR/CHF / Receive Fixed 15/08/2019	(21.000)	(1.907)	(0,01)
		<u>(27.439)</u>	<u>(0,08)</u>
Inflationsswap (31. Dez. 2018: (0,00 %))			
Receive Fixed 0.00% / Pay Float 15/01/2021	31.500.000	114.793	0,31
Receive Fixed 0.00% / Pay Float 15/03/2049	1.280.000	111.070	0,30
Receive Fixed 0.00% / Pay Float 15/01/2021	19.500.000	92.800	0,25
Receive Fixed 0.00% / Pay Float 15/02/2021	12.920.000	45.518	0,12
Receive Fixed 0.00% / Pay Float 20/06/2024	7.087.500	36.316	0,10
Receive Fixed 0.00% / Pay Float 15/06/2029	3.808.000	34.116	0,09
Receive Fixed 0.00% / Pay Float 15/06/2029	5.950.000	28.673	0,08
		<u>463.286</u>	<u>1,25</u>
Pay Fixed 0.03% / Receive Float 15/01/2020	(31.500.000)	(173.697)	(0,46)
Pay Fixed 0.03% / Receive Float 15/02/2020	(75.000.000)	(104.454)	(0,28)
Pay Fixed 0.03% / Receive Float 15/01/2020	(19.500.000)	(96.692)	(0,26)
Pay Fixed 0.02% / Receive Float 15/04/2023	(13.000.000)	(89.412)	(0,24)
Pay Fixed 0.03% / Receive Float 15/03/2020	(27.200.000)	(47.364)	(0,13)
Pay Fixed 0.03% / Receive Float 15/02/2021	(75.000.000)	(46.712)	(0,12)
Pay Fixed 0.03% / Receive Float 15/02/2020	(12.920.000)	(38.482)	(0,10)
Pay Fixed 0.03% / Receive Float 15/03/2021	(27.200.000)	(28.934)	(0,08)
Pay Fixed 0.01% / Receive Float 15/06/2024	(5.950.000)	(18.256)	(0,05)
Pay Fixed 0.04% / Receive Float 15/06/2024	(3.808.000)	(7.355)	(0,02)
Pay Fixed 0.04% / Receive Float 15/02/2024	(2.312.000)	(5.842)	(0,02)
Pay Fixed 0.03% / Receive Float 15/02/2049	(231.200)	(4.119)	(0,01)
		<u>(661.319)</u>	<u>(1,77)</u>
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps		2.156.707	5,77
Nicht realisierter Verlust aus Swaps		(2.299.808)	(6,16)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaps (31. Dez. 2018: (1,62 %))		(143.101)	(0,39)

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

North MaxQ Macro UCITS Fund (Fortsetzung)
Anlagen in Wertpapieren-(Fortsetzung)

Optionen**	Basiswährung	Positionen	Marktwert		% des Nettovermögens
			US\$		
Forward Volatility Agreement (31. Dez. 2018: (0,05 %))					
FVA USD/TRY Call 24.40 19/04/2021	USD	(2.800.000)	(6.980)	(0,02)	
			(6.980)	(0,02)	
Finanz-Rohstoff-Futures 0,00% (31. Dez 2018: (1,28 %))					
3 Mo Euro Euribor Mar 20 Call 100.375 16/03/2020	EUR	170	65.273	0,17	
3 Mo Euro Euribor Mar 20 Put 100.125 16/03/2020	EUR	340	4.835	0,01	
90Day Euro\$ Dec 19 Put 97.50 16/12/2019	USD	130	4.063	0,01	
90Day Euro\$ Dec 19 Put 97.75 16/12/2019	USD	280	33.250	0,09	
90Day Euro\$ Dec 19 Put 98.00 16/12/2019	USD	175	52.500	0,14	
			159.921	0,42	
3 Mo Euro Euribor Mar 20 Call 100.25 16/03/2020	EUR	(170)	(116.040)	(0,31)	
3 Mo Euro Euribor Mar 20 Put 100 16/03/2020	EUR	(340)	(2.418)	(0,01)	
90Day Euro\$ Dec 19 Call 98.125 16/12/2019	USD	(280)	(119.000)	(0,32)	
90Day Euro\$ Dec 19 Call 98.50 16/12/2019	USD	(140)	(19.250)	(0,05)	
90Day Euro\$ Dec 19 Call 98.63 16/12/2019	USD	(175)	(14.219)	(0,04)	
90Day Euro\$ Dec 19 Put 97.88 16/12/2019	USD	(175)	(35.000)	(0,09)	
			(305.927)	(0,82)	
Gekaufte Währungsoptionen (31. Dez. 2018: 4,79 %):					
FX-Optionen - Double Barrier					
USD/TRY Put 6.75 05/06/2020	USD	7.000.000	455	-	
			455	-	
FX-Optionen - Single Barrier					
AUD/USD Put 0.69 25/11/2019	AUD	8.750.000	15.381	0,04	
USD/TRY Put Options 2020	USD	10.500.000	613.981	1,64	
			629.362	1,68	
FX-Optionen - Vanilla					
AUD/USD Put 0.71 25/11/2019	AUD	8.750.000	158.892	0,42	
CAD/NOK Put 6.20 25/09/2019	CAD	6.400.000	14.291	0,04	
CHF/NOK Call 9.30 02/09/2019	CHF	6.400.000	8.165	0,02	
CHF/NOK Put Options 2019	CHF	19.200.000	34.561	0,09	
EUR/CZK Put Options 2020	EUR	12.250.000	156.053	0,42	
EUR/NOK Put Options 2020	EUR	7.000.000	205.944	0,55	
EUR/USD Call Options 2019	EUR	7.000.000	31.229	0,08	
EUR/USD Put Options 2019	EUR	10.500.000	3.781	0,01	
NOK/SEK Call 1.10 07/04/2020	NOK	59.500.000	69.405	0,19	

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

North MaxQ Macro UCITS Fund (Fortsetzung)
Anlagen in Wertpapieren-(Fortsetzung)

		Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Optionen** (Fortsetzung)	Basiswährung			
Gekaufte Währungsoptionen (31. Dez. 2018: 4,79 %) (Fortsetzung)				
FX-Optionen - Vanilla (Fortsetzung)				
USD/JPY Call Options 2020	USD	8.900.000	95.530	0,26
USD/JPY Put 107.00 18/03/2020	USD	5.400.000	153.228	0,41
USD/TRY Call Options 2020	USD	9.410.000	304.497	0,81
USD/TRY Put Options 2020	USD	4.160.000	469.300	1,25
			1.704.876	4,55
Gekaufte Indexoptionen (31. Dez.2018: 2,95 %):				
Offene, gekaufte Swaptions				
IRS GBP Receive 1.14% Pay Libor + 6M 06/02/2020		67.900.000	294.733	0,79
			294.733	0,79
Spread-Optionen				
ISO Cap Cms 13/11/2019	USD	85.000.000	91.881	0,25
ISO Cap Cms 11/04/2022	EUR	35.000.000	43.735	0,12
			135.616	0,37
Verkaufte Währungsoptionen (31. Dez. 2018: (4,38 %))				
FX-Optionen - Vanilla				
AUD/USD Call 0.75 25/11/2019	AUD	(8.750.000)	(11.377)	(0,03)
AUD/USD Put 0.68 25/11/2019	AUD	(8.750.000)	(46.194)	(0,12)
CAD/NOK Call 6.45 25/09/2019	CAD	(6.400.000)	(68.948)	(0,18)
CAD/NOK Put 5.90 25/09/2019	CAD	(6.400.000)	(6.556)	(0,02)
CHF/NOK Call Options 2019	CHF	(12.800.000)	(33.494)	(0,09)
CHF/NOK Put Options 2019	CHF	(19.200.000)	(29.126)	(0,08)
EUR/CHF Call 1.12 02/07/2019	EUR	(3.500.000)	(1.471)	-
EUR/CHF Put 1.11 02/07/2019	EUR	(3.500.000)	(9.677)	(0,03)
EUR/CZK Call Options 2020	EUR	(12.250.000)	(68.511)	(0,18)
EUR/NOK Put 9.30 18/05/2020	EUR	(3.500.000)	(22.433)	(0,06)
EUR/USD Put Options 2019	EUR	(7.000.000)	(1.595)	-
NOK/SEK Call 1.15 07/04/2020	NOK	(59.500.000)	(21.325)	(0,06)
NOK/SEK Put 1.03 07/04/2020	NOK	(59.500.000)	(41.851)	(0,11)
USD/CNH Call 6.90 28/06/2019	USD	(4.550.000)	(5.394)	(0,01)
USD/CNH Put 6.83 27/06/2019	USD	(3.500.000)	(621)	-
USD/JPY Call 107.00 18/03/2020	USD	(5.400.000)	(94.200)	(0,25)
USD/JPY Put 107.00 18/03/2020	USD	(5.400.000)	(153.228)	(0,41)
USD/TRY Call Options 2020	USD	(9.410.000)	(304.121)	(0,81)
USD/TRY Put Options 2020	USD	(4.160.000)	(469.300)	(1,25)
			(1.389.422)	(3,69)

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

North MaxQ Macro UCITS Fund (Fortsetzung)

Anlagen in Wertpapieren-(Fortsetzung)

	Basiswährung	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Optionen** (Fortsetzung)				
Verkaufte Währungsoptionen (31. Dez. 2018: (4,38 %)) (Fortsetzung)				
Verkaufte Indexoptionen (31. Dez. 2018: (2,58 %))				
Offene, verkaufte Swaptions				
IRS USD Receive 2.22% Pay Libor + 6M 29/07/2019	USD	(73.500.000)	(515.695)	(1,38)
IRS GBP Receive 1.33% Pay Libor + 6M 06/02/2020	GBP	(7.175.000)	(304.268)	(0,81)
			(819.963)	(2,19)
Verkaufte Spread-Optionen				
ISO Cap CMS 13/11/2019	USD	(85.000.000)	(14.259)	(0,04)
			(14.259)	(0,04)
Gekaufte Optionen zum Marktwert			2.924.963	7,81
Verkaufte Optionen zum Marktwert			(2.536.551)	(6,76)
			388.412	1,05

Devisenterminkontrakte***

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn US\$	% des Netto- vermögens
ARS	171.664.763	USD	3.395.687	2019	294.454	0,79
AUD	400.000	USD	276.897	17-Jul-19	2.564	0,01
BRL	35.830.452	USD	9.213.925	2019	90.890	0,24
CAD	5.711.402	USD	4.300.000	2019	48.287	0,13
CHF	864.505	JPY	94.660.174	28-Jun-19	6.939	0,02
CHF	1.775.865	USD	1.780.200	2019	40.560	0,11
CZK	10.648.094	USD	465.368	22-Jul-19	11.403	0,03
EUR	1.600.000	GBP	1.431.041	2019	7.044	0,02
EUR	35.354.832	USD	39.965.207	2019	264.689	0,71
GBP	700.000	USD	882.462	2019	5.749	0,02
HUF	402.930.422	USD	1.396.500	2019	22.578	0,06
IDR	10.072.160.003	USD	702.355	2019	6.302	0,02
MXN	5.780.326	USD	300.000	17-Jul-19	1.021	-
NOK	50.313.348	CAD	7.700.000	22-Jul-19	67.367	0,18
NZD	1.347.623	GBP	700.000	28-Jun-19	12.922	0,03
NZD	7.000.000	USD	4.580.606	2019	97.826	0,26
RUB	111.394.095	USD	1.734.948	2019	28.674	0,08
SAR	22.517.100	USD	6.002.319	10-Oct-19	313	-
SEK	5.964.608	USD	625.881	26-Jul-19	19.678	0,05
TRY	26.415.727	USD	3.824.163	2019	330.411	0,87
TWD	274.242.500	USD	8.750.000	16-Sep-19	116.672	0,31
USD	100.000	BRL	382.221	01-Jul-19	636	-
USD	1.993.194	EUR	1.750.000	02-Jul-19	1.970	0,01
USD	1.779.455	GBP	1.400.000	2019	3.033	0,01
USD	100.000	MXN	1.916.121	17-Jul-19	214	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

North MaxQ Macro UCITS Fund (Fortsetzung)

Anlagen in Wertpapieren-(Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte* (Fortsetzung)**

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) US\$	% des Netto- vermögens
USD	1.537.394	NZD	2.300.000	17-Jul-19	195	-
USD	8.750.000	TWD	269.325.000	16-Sep-19	42.318	0,11
ZAR	34.363.138	USD	2.359.614	2019	43.070	0,12
					1.567.779	4,19
AUD	1.362.959	CAD	1.251.588	05-Jul-19	(740)	-
AUD	1.242.550	CHF	847.271	2019	(1.073)	-
CAD	11.264.956	CHF	8.374.063	2019	(22.214)	(0,06)
CAD	1.162.767	EUR	781.136	28-Jun-19	(3.786)	(0,01)
CHF	1.937.575	EUR	1.750.000	28-Jun-19	(4.345)	(0,01)
CHF	892.550	SEK	8.538.367	28-Jun-19	(7.201)	(0,02)
EUR	553.000	CHF	625.144	26-Jul-19	(12.057)	(0,03)
EUR	33.502.144	USD	38.150.031	2019	(9.704)	(0,03)
GBP	357.096	EUR	400.000	2019	(2.605)	(0,01)
GBP	1.447.811	JPY	197.925.857	2019	(3.446)	(0,01)
GBP	479.500	NZD	937.303	26-Jul-19	(17.857)	(0,05)
GBP	929.555	USD	1.182.054	2019	(2.838)	(0,01)
MXN	42.109.243	USD	2.200.000	17-Jul-19	(7.084)	(0,02)
RUB	18.895.096	USD	300.000	15-Jul-19	(693)	-
TWD	270.112.500	USD	8.750.000	15-Jul-19	(55.403)	(0,15)
USD	1.810.644	ARS	91.437.500	16-Aug-19	(203.037)	(0,54)
USD	1.994.826	AUD	2.900.000	2019	(31.264)	(0,08)
USD	465.500	BRL	1.890.396	02-Jul-19	(25.899)	(0,07)
USD	4.300.000	CAD	5.712.051	2019	(48.781)	(0,13)
USD	1.750.000	CHF	1.728.273	28-Jun-19	(21.951)	(0,06)
USD	4.700.643	CLP	3.285.720.200	2019	(130.553)	(0,35)
USD	465.411	CZK	10.648.094	22-Jul-19	(11.360)	(0,03)
USD	7.717.426	EUR	6.827.345	2019	(57.566)	(0,15)
USD	502.182	GBP	400.000	17-Jul-19	(5.367)	(0,01)
USD	619.274	HUF	178.369.069	22-Jul-19	(8.923)	(0,02)
USD	1.167.574	ILS	4.197.401	2019	(3.723)	(0,01)
USD	465.500	INR	32.580.345	22-Jul-19	(3.565)	(0,01)
USD	2.065.500	MXN	39.777.584	2019	(5.618)	(0,02)
USD	3.081.158	NZD	4.700.000	2019	(60.074)	(0,16)
USD	1.835.165	RUB	117.254.244	2019	(21.285)	(0,06)
USD	6.000.512	SAR	22.517.100	10-Oct-19	(2.121)	(0,01)
USD	3.100.000	TRY	22.111.257	2019	(319.194)	(0,85)
USD	8.750.000	TWD	274.487.500	15-Jul-19	(85.423)	(0,23)
USD	1.460.325	ZAR	21.513.078	2019	(43.769)	(0,12)
					(1.240.519)	(3,32)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					1.567.779	4,19
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					(1.240.519)	(3,32)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten (31. Dez. 2018: 0,28 %):					327.260	0,87

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

North MaxQ Macro UCITS Fund (Fortsetzung)

	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten	8.321.520	22,24
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt	29.102.433	77,76
	37.423.953	100,00
	Marktwert US\$	% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens		
An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	8.538.109	18,70
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	186.476	0,41
OTC-derivative Finanzinstrumente	6.649.449	14,56
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	3.735.549	8,18
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	11.771.784	25,78
Bei Brokern hinterlegte Marge	13.908.665	30,46
Sonstiges Umlaufvermögen	865.308	1,91
Summe	45.655.340	100,00

*Die Kontrahenten für die Swaps sind:

BNP Paribas
 Citibank London
 Deutsche Bank
 Goldman Sachs
 JPMorgan Chase
 Merrill Lynch
 Royal Bank of Scotland

**Die Kontrahenten für die Optionen sind:

BNP Paribas
 Citibank London
 Deutsche Bank
 Societe Generale

**Die Kontrahenten für die Terminkontrakte sind:

Citibank London
 JPMorgan Chase
 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 30. Juni 2019

(In GBP)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

Positionen	Marktwert	% des
	£	Netto-
		vermögens

Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind

Aktien

Werbung (31. Dez. 2018: 0,53 %):

Alliance Data Systems	3.793	417.626	0,31
Dentsu	5.100	139.848	0,11
Publicis Groupe	10.658	442.788	0,33
		1.000.262	0,75

Luft-/Raumfahrt/Rüstung: (31. Dez. 2018: 3,33 %):

Boeing	2.252	644.103	0,48
Cascade Bancorp	22.112	115.867	0,09
General Dynamics	4.268	609.733	0,45
Northrop Grumman	2.726	692.070	0,52
Northwest Equity Corp	19.005	94.151	0,07
Raytheon	4.268	583.107	0,44
Safran	5.149	593.648	0,44
Thales	5.030	489.012	0,37
TransDigm	2.489	946.160	0,71
Ultra Electronics	8.336	137.544	0,10
		4.905.395	3,67

Landwirtschaft: (31. Dez 2018: 1,09 %):

Altria	13.751	511.597	0,38
British American Tobacco	3.588	98.634	0,07
Japan Tobacco	9.900	171.798	0,13
Philip Morris International	9.958	614.443	0,46
		1.396.472	1,04

Fluggesellschaften (31. Dez. 2018: 0,59 %):

Deutsche Lufthansa	28.740	387.544	0,29
easyJet	9.203	87.723	0,06
International Consolidated Airlines	18.765	89.490	0,07
		564.757	0,42

Bekleidung (31. Dez 2018: 2,66 %):

Hanesbrands	49.906	675.243	0,51
Hermes International	1.198	679.836	0,51
Moncler	17.603	592.238	0,44
NIKE	10.787	711.533	0,53
Ralph Lauren	6.638	592.449	0,45
Ted Baker	5.227	42.286	0,03
		3.293.585	2,47

Autohersteller (31. Dez. 2018: 0,16 %):

Suzuki Motor	4.800	177.269	0,13
		177.269	0,13

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In GBP)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert	% des
		£	Netto-
			vermögens
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Autoteile und Ausrüstung (31. Dez. 2018: 0,70 %):			
Bridgestone	6.800	210.366	0,16
Rheinmetall	7.065	680.531	0,51
Yokohama Rubber	10.500	151.618	0,11
		1.042.515	0,78
Banken (31. Dez. 2018: 2,35 %):			
Aozora Bank	7.400	139.559	0,11
Bankinter	73.288	397.268	0,30
Citizens Financial	22.760	632.351	0,47
KBC	8.622	444.686	0,33
KeyCorp	44.098	615.023	0,46
Lloyds Banking	205.029	116.026	0,09
OneSavings Bank	33.826	122.653	0,09
PNC Financial Services Group	5.690	613.753	0,46
State Street	14.225	626.584	0,47
		3.707.903	2,78
Getränke (31. Dez 2018: 3,04 %):			
Anheuser-Busch InBev SA/NV	7.544	525.443	0,39
Asahi	5.000	176.669	0,13
Brown-Forman	17.781	774.417	0,58
Coca-Cola HBC	5.146	152.939	0,11
Constellation Brands	3.912	605.350	0,45
Diageo	4.661	157.728	0,12
Heineken	7.544	623.053	0,47
Kirin	9.300	157.588	0,12
Molson Coors Brewing	13.869	610.249	0,46
Remy Cointreau	5.509	625.048	0,47
		4.408.484	3,30
Baustoffe (31. Dez. 2018: 0,42 %):			
Fortune Brands Home & Security	17.189	771.594	0,58
		771.594	0,58
Chemie (31. Dez. 2018: 0,66 %):			
Kuraray	18.000	168.946	0,13
Synthomer	25.233	94.220	0,07
Tokai Carbon	13.500	110.662	0,08
Wacker Chemie	5.628	350.397	0,26
		724.225	0,54

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In GBP)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert £	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Gewerbliche Dienstleistungen (31. Dez. 2018: 4,21 %):			
Ashtead	6.215	140.086	0,10
Atlantia	31.734	650.536	0,49
Automatic Data Processing	5.927	769.946	0,58
Cintas	4.505	839.940	0,63
Global Payments	6.994	879.979	0,66
H&R Block	29.517	679.538	0,51
Hays	75.224	118.177	0,09
Intertek	2.696	148.334	0,11
Recruit	8.200	214.926	0,16
Rentokil Initial	37.770	150.136	0,11
Rollins	22.049	621.433	0,47
S&P Global	4.505	806.313	0,60
Sodexo	6.347	583.825	0,44
Wirecard	3.353	444.184	0,33
		<u>7.047.353</u>	<u>5,28</u>
Computer (31. Dez. 2018: 1,87 %):			
Accenture	5.216	757.256	0,57
Atos	5.748	378.132	0,28
Computacenter	10.222	136.157	0,10
Fujitsu	3.900	213.657	0,16
HP	35.088	573.175	0,43
Teleperformance	3.832	604.161	0,45
		<u>2.662.538</u>	<u>1,99</u>
Kosmetik/Körperpflege (31. Dez. 2018: 2,03 %):			
Estee Lauder Companies	6.520	938.066	0,70
Kao	3.700	221.535	0,17
L'Oreal	2.994	671.090	0,50
Procter & Gamble	10.432	898.773	0,67
Shiseido	3.700	219.133	0,16
Unilever	2.630	128.725	0,10
		<u>3.077.322</u>	<u>2,30</u>
Distribution/Großhandel (31. Dez 2018: 0,79 %):			
Mitsui	15.800	202.108	0,15
Sojitz	72.000	181.679	0,14
WW Grainger	2.608	549.653	0,41
		<u>933.440</u>	<u>0,70</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In GBP)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert	% des Nettovermögens
		£	
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (31. Dez. 2018: 3,25 %):			
Close Brothers	8.008	113.233	0,08
CME	4.742	723.242	0,54
Deutsche Boerse	5.030	559.899	0,42
Grenkeleasing	6.107	515.847	0,39
IG	18.287	106.833	0,08
London Stock Exchange	2.988	163.922	0,12
MAN	80.622	125.609	0,10
Nasdaq	9.958	752.464	0,56
Plus500	9.289	48.489	0,04
Synchrony Financial	27.620	752.405	0,56
		3.861.943	2,89
Strom (31. Dez. 2018: 2,90 %):			
CenterPoint Energy	30.110	677.339	0,51
CMS Energy	16.951	771.299	0,58
DTE Energy	7.587	762.336	0,57
Exelon	19.204	723.375	0,54
Kansai Electric Power	17.000	153.051	0,11
WEC Energy	12.091	792.038	0,59
		3.879.438	2,90
Elektronik (31. Dez. 2018: 1,32 %):			
FLIR Systems	14.818	629.884	0,47
Honeywell International	5.571	764.234	0,57
Nippon Electric Glass	11.600	169.617	0,13
Renishaw	2.934	124.930	0,09
Rotork	8.200	163.198	0,12
Taiyo Yuden	40.873	129.404	0,10
		1.981.267	1,48
Planung und Bau (31. Dez. 2018: 1,89 %):			
Aena	4.072	635.077	0,48
Aeroports de Paris	3.114	432.446	0,32
Balfour Beatty	46.004	111.330	0,09
Eiffage	6.227	484.418	0,36
FraportFrankfurt Airport Services Worldwide	8.143	550.843	0,41
Kier	11.435	12.155	0,01
Shimizu	28.500	186.022	0,14
Taisei	4.300	122.771	0,09
		2.535.062	1,90

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In GBP)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert £	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Unterhaltung (31. Dez. 2018: 0,26 %):			
Cineworld	40.694	103.119	0,08
GVC	12.940	84.343	0,06
Paddy Power Betfair	1.981	117.434	0,09
		304.896	0,23
Umgebungskontrolle (31. Dez. 2018: 1,12 %):			
Republic Services	12.447	847.339	0,63
Waste Management	9.365	848.935	0,64
		1.696.274	1,27
Nahrungsmittel (31. Dez. 2018: 4,55 %):			
Danone	8.263	550.827	0,41
General Mills	18.967	782.704	0,58
Greggs	10.840	249.103	0,19
Hershey	8.061	848.916	0,64
Kellogg	11.973	503.963	0,38
Maruha Nichiro	7.000	161.573	0,12
McCormickInc	6.164	750.752	0,56
Meiji	2.900	162.849	0,12
Mondelez International	20.034	848.458	0,64
NH Foods	6.900	232.230	0,17
Sysco	11.973	665.303	0,50
Tesco	55.472	125.755	0,09
Tyson Foods	13.632	864.813	0,65
		6.747.246	5,05
Nahrungsmitteldienstleistungen (31. Dez. 2018: 0,42 %):			
		-	-
Gas (31. Dez. 2018: 0,42 %):			
Enagas	24.549	515.547	0,39
		515.547	0,39
Handwerkzeuge/Werkzeugmaschinen (31. Dez. 2018: 0,60 %):			
Fuji Electric	6.900	186.941	0,14
Snap-on	4.979	648.009	0,49
		834.950	0,63
Medizinprodukte (31. Dez. 2018: 1,37 %):			
Cooper Cos	3.201	847.321	0,63
DiaSorin	6.826	623.611	0,47
EssilorLuxottica	4.790	491.824	0,37
Smith & Nephew	8.486	144.686	0,11
		2.107.442	1,58

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In GBP)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

Positionen	Marktwert £	% des Netto- vermögens
------------	----------------	------------------------------

Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

Gesundheitsdienstleistungen (31. Dez. 2018: 1,37 %):

Fresenius Medical Care	6.586	406.859	0,30
Humana	2.608	543.649	0,41
NMC Health	4.303	103.401	0,08
UnitedHealth	3.201	613.716	0,46
		<u>1.667.625</u>	<u>1,25</u>

Eigenheimbau (31. Dez. 2018: 0,82 %):

Barratt Developments	23.664	135.500	0,10
Berkeley	3.548	132.376	0,10
Bovis Homes	11.844	122.349	0,09
Daiwa House Industry	8.500	194.708	0,14
Persimmon	5.360	107.039	0,08
Redrow	20.929	113.854	0,09
Sekisui House	13.000	168.330	0,13
Taylor Wimpey	73.974	116.694	0,09
		<u>1.090.850</u>	<u>0,82</u>

Innenausstattung (31. Dez. 2018: 0,42 %):

Howden Joinery	26.654	135.136	0,10
SEB	3.952	559.075	0,42
		<u>694.211</u>	<u>0,52</u>

Haushaltsprodukte/-waren (31. Dez. 2018: 2,24 %):

Church & Dwight	14.581	837.030	0,63
Clorox	5.809	698.842	0,52
Kimberly-Clark	7.468	782.066	0,58
Societe BIC	7.544	452.608	0,34
		<u>2.770.546</u>	<u>2,07</u>

Versicherungen (31. Dez. 2018: 4,18 %):

Allstate Corp	8.416	672.447	0,50
Arthur J Gallagher	11.617	799.507	0,60
Assurant	8.179	683.651	0,51
Beazley	22.724	125.323	0,09
Everest Re	3.556	690.636	0,52
Hartford Financial Services Group	17.663	773.303	0,58
Hiscox	7.264	122.907	0,09
Legal & General	48.354	130.314	0,10
Phoenix	19.081	135.284	0,10
Progressive Corp	12.328	774.241	0,58
Sampo	13.292	493.583	0,37
Torchmark	9.839	691.598	0,52
		<u>6.092.794</u>	<u>4,56</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In GBP)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert £	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Internet (31. Dez. 2018: 0,77 %):			
Matsui Securities	24.300	180.052	0,14
Moneysupermarket.com	42.794	176.440	0,13
Rightmove	27.491	146.994	0,11
Trend Micro	4.500	157.690	0,12
United Internet	15.089	391.003	0,29
		<u>1.052.179</u>	<u>0,79</u>
Investmentgesellschaften (31. Dez. 2018: 0,47 %):			
Groupe Bruxelles Lambert	6.826	526.984	0,39
Melrose Industries	69.565	125.808	0,10
		<u>652.792</u>	<u>0,49</u>
Freizeit (31. Dez. 2018: 0,18 %):			
Carnival	2.510	87.323	0,07
Yamaha Motor	8.200	114.520	0,08
		<u>201.843</u>	<u>0,15</u>
Hotellerie (31. Dez. 2018: 0,10 %):			
InterContinental Hotels	2.612	135.093	0,10
		<u>135.093</u>	<u>0,10</u>
Diversifizierter Maschinenbau (31. Dez. 2018: 2,00 %):			
Cummins	5.690	766.029	0,57
KION	11.975	594.046	0,45
Kubota	12.400	162.143	0,12
Spirax-Sarco Engineering	2.151	197.569	0,15
Valmet	29.938	587.198	0,44
Xylem	11.854	779.028	0,58
		<u>3.086.013</u>	<u>2,31</u>
Medien (31. Dez. 2018: 0,90 %):			
Axel Springer	8.000	443.458	0,33
ITV	75.985	82.064	0,06
RTL	9.341	376.455	0,28
SKY Perfect JSAT	55.400	169.690	0,13
		<u>1.071.667</u>	<u>0,80</u>
Bergbau (31. Dez. 2018: 0,88 %):			
Anglo American	7.266	163.085	0,12
Antofagasta	15.097	140.342	0,10
Newmont Mining	25.131	759.637	0,57
Polymetal International	18.499	184.398	0,14
		<u>1.247.462</u>	<u>0,93</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In GBP)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert £	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Sonstige Produktion (31. Dez. 2018: 0,52 %):			
Hill & Smith	12.755	149.361	0,11
Nikon	14.400	160.046	0,12
Senior	41.117	88.730	0,07
Smiths	8.752	136.969	0,10
Vesuvius	21.333	116.905	0,09
		652.011	0,49
Büro-/Geschäftsausstattung (31. Dez. 2018: 0,26 %):			
Canon	6.500	149.131	0,11
Ricoh	23.700	185.976	0,14
		335.107	0,25
Öl und Gas (31. Dez. 2018: 2,18 %):			
Cabot Oil & Gas	34.614	624.450	0,47
Exxon Mobil	9.365	563.872	0,42
Galp Energia	35.327	427.529	0,32
Neste	23.711	633.097	0,47
Phillips 66	7.468	548.878	0,41
Royal Dutch Shell	5.140	132.227	0,10
		2.930.053	2,19
Verpackung und Container: 0,00 % (31. Dez 2018: 0,92 %):			
Ball	18.967	1.043.058	0,78
Gerresheimer	8.502	492.586	0,37
		1.535.644	1,15
Pharma (31. Dez. 2018: 4,52 %):			
AbbVie	9.128	521.559	0,39
Allergan	4.505	592.655	0,44
Cardinal Health	16.003	592.238	0,44
Chugai Pharmaceutical	5.200	266.976	0,20
Dechra Pharmaceuticals	5.780	158.719	0,12
Eisai	2.800	124.378	0,09
Eli Lilly	7.468	650.098	0,49
Ipsen	4.431	475.778	0,36
Johnson & Johnson	5.927	648.631	0,49
Kyowa Hakko Kirin	13.200	186.659	0,14
Otsuka	5.700	146.157	0,11
Perrigo	11.617	434.668	0,33
Shionogi	3.900	176.597	0,13
Takeda Pharmaceutical	6.400	178.435	0,13
UCB	7.544	492.232	0,37
		5.645.780	4,23

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In GBP)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
(Fortsetzung)

	Positionen	Marktwert £	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Immobilien (31. Dez. 2018: 0,14 %):			
Tokyu Fudosan	43.700	189.625	0,14
		189.625	0,14
Einzelhandel (31. Dez. 2018: 5,78 %):			
Aeon	11.100	149.840	0,11
Best Buy	11.261	616.979	0,46
Darden Restaurants	7.824	748.342	0,56
Dixons Carphone	75.437	82.566	0,06
Dollar General	7.824	830.904	0,62
Fast Retailing	500	237.491	0,18
Foot Locker	16.596	546.637	0,41
Grafton	17.296	139.406	0,11
Home Depot	4.268	697.427	0,52
Isetan Mitsukoshi	20.600	131.303	0,10
Kering	1.437	668.752	0,50
Next	2.211	122.180	0,09
Ross Stores	8.654	673.988	0,51
Starbucks	14.818	976.030	0,73
Superdry	11.866	54.702	0,04
TJX Cos	15.173	630.430	0,47
Walgreens Boots Alliance	11.617	499.019	0,37
Walmart	8.772	761.545	0,57
		8.567.541	6,41
REITS (31. Dez. 2018: 0,94 %):			
Hammerson REIT	27.546	76.330	0,06
Klepierre REIT	19.160	505.411	0,38
Merlin Properties Socimi REIT	49.577	541.205	0,40
Safestore REIT	23.409	143.614	0,11
		1.266.560	0,95
Halbleiter (31. Dez. 2018: 1,62 %):			
Broadcom	3.556	804.298	0,60
Lam Research	5.809	857.360	0,64
Skyworks Solutions	9.483	575.746	0,43
Tokyo Electron	1.400	154.375	0,12
		2.391.779	1,79
Software (31. Dez 2018: 3,17 %):			
Amadeus IT	7.784	485.185	0,36
Dassault Systemes	4.910	616.397	0,47
Activision Blizzard	11.143	413.255	0,31
Broadridge Financial Solutions	6.994	701.653	0,53
Fidelity National Information Services	8.061	777.028	0,58
MSCI	5.453	1.023.118	0,77

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In GBP)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert	% des
		£	Netto-
			vermögens
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Software (31. Dez. 2018: 3,17 %) (Fortsetzung)			
Paychex	12.684	820.120	0,61
Playtech	26.241	111.944	0,08
		4.948.700	3,71
Telekommunikation (31. Dez. 2018: 2,14 %):			
AT&T	25.368	667.936	0,50
Eutelsat Communications	25.387	373.452	0,28
Motorola Solutions	6.994	916.249	0,69
Nippon Telegraph & Telephone	4.800	175.623	0,14
NTT DoCoMo	9.800	179.568	0,13
Verizon Communications	15.292	686.440	0,51
		2.999.268	2,25
Spielzeug/ Spiele/ Hobbys (31. Dez. 2018: 0,09 %):			
Games Workshop	3.799	188.658	0,14
		188.658	0,14
Transport (31. Dez 2018: 1,90 %):			
Expeditors International of Washington	12.328	734.817	0,55
Kansas City Southern	7.942	760.191	0,57
National Express	31.093	124.807	0,10
Union Pacific	5.453	724.567	0,54
West Japan Railway	3.100	197.050	0,15
Yamato	8.600	137.416	0,10
		2.678.848	2,01
Summe Aktien		114.269.828	85,55
Summe Anlagen in Wertpapieren		114.269.828	85,55
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten			
Futures			
	Währung	Nominal	Menge
			Fälligkeits-
			datum
			Marktwert
			£
			% des
			Netto-
			vermögens
S&P500 Emini CME Future Sep19	US	(36.435.255)	(315)
FTSE 100 IDX ICF Future Sep19	GB	(6.558.410)	(89)
OSE Nikkei 225 Future Sep19	JP	(6.511.927)	(42)
			20-Sep-19
			20-Sep-19
			13-Sep-19
			(591.145)
			(15.950)
			(7.293)
			(614.388)
			(0,46)
Nicht realisierter Gewinn aus Futures			-
Nicht realisierter Verlust aus Futures			(614.388)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures (31. Dez. 2018: 1,20 %):			(0,46)

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In GBP)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)					Positionen	Marktwert	% des
						£	Netto-
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)							vermögens
Devisenterminkontrakte*							
Käufe	Käufe		Verkäufe	Fälligkeits-	Nicht		% des
Währung	Betrag	Währung	Betrag	datum	realisierter		Netto-
					Gewinn/		vermögens
					(Verlust)		
USD	22.569.200	GBP	17.000.000	24-Feb-20	578.119		0,43
EUR	7.816.990	GBP	6.800.000	24-Feb-20	255.112		0,19
GBP	10.400.000	USD	13.335.920	29-Feb-20	39.877		0,03
GBP	6.000.000	EUR	6.660.746	09-Aug-19	33.431		0,03
AUD	2.390.000	GBP	1.299.987	19-Aug-19	16.985		0,01
					923.524		0,69
GBP	1.400.000	JPY	191.786.000	29-May-20	(14.132)		(0,01)
GBP	1.930.000	JPY	270.257.900	09-Aug-19	(42.784)		(0,03)
GBP	3.600.000	EUR	4.031.355	29-May-20	(51.789)		(0,04)
GBP	3.200.000	EUR	3.625.487	14-Nov-19	(59.255)		(0,05)
GBP	2.000.000	JPY	280.560.000	10-Feb-20	(61.459)		(0,05)
GBP	5.300.000	EUR	5.960.749	10-Feb-20	(76.924)		(0,06)
GBP	2.000.000	JPY	284.922.000	24-Apr-20	(98.367)		(0,07)
GBP	1.600.000	JPY	232.944.000	14-Nov-19	(106.119)		(0,08)
GBP	6.800.000	EUR	7.816.990	24-Feb-20	(255.112)		(0,19)
GBP	13.700.000	USD	17.924.806	10-Feb-20	(266.435)		(0,20)
GBP	6.800.000	EUR	7.816.990	24-Apr-20	(271.334)		(0,20)
GBP	18.700.000	USD	24.239.314	09-Aug-19	(313.634)		(0,23)
GBP	10.300.000	USD	13.601.356	14-Nov-19	(329.163)		(0,25)
GBP	17.000.000	USD	22.569.200	24-Apr-20	(548.797)		(0,41)
GBP	17.000.000	USD	22.569.200	24-Feb-20	(578.119)		(0,43)
					(3.073.423)		(2,30)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					923.524		0,69
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					(3.073.423)		(2,30)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten (31. Dez. 2018: (3,21 %))					(2.149.899)		(1,61)
					Marktwert		% des
					£		Netto-
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind					111.505.541		83,48
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt					22.071.924		16,52
					133.577.465		100,00
					Marktwert		% des
					£		Gesamt-
Analyse des Gesamtvermögens							vermögen
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere					114.269.828		82,87
OTC-derivative Finanzinstrumente					923.524		0,67
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten					10.566.166		7,66
Bei Brokern hinterlegte Marge					11.711.331		8,49
Sonstiges Umlaufvermögen					421.686		0,31
Summe					137.892.535		100,00

*Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:

The Northern Trust Company

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Positione	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind			
Aktien			
Fluggesellschaften			
Delta Air Lines	3.150	178.763	3,08
		178.763	3,08
Strom			
DTE Energy	2.000	255.760	4,41
Eversource Energy	2.300	174.248	3,00
NextEra Energy	1.200	245.832	4,23
Public Service Enterprise	4.000	235.280	4,05
Sempra Energy	1.700	233.648	4,02
		1.144.768	19,71
Alternative Energiequellen			
NextEra Energy Partners	5.000	241.250	4,15
		241.250	4,15
Gas			
Atmos Energy	1.120	118.227	2,04
NiSource	4.100	118.080	2,03
South Jersey Industries	5.400	182.142	3,13
Southwest Gas	1.300	116.506	2,01
		534.955	9,21
Internet			
Alphabet	200	216.560	3,73
		216.560	3,73
Medien			
Altice USA	10.000	243.500	4,20
Charter Communications	600	237.108	4,08
		480.608	8,28
Öl und Gas			
Chevron	2.000	248.880	4,29
Marathon Petroleum	4.700	262.635	4,52
Royal Dutch Shell Class	3.600	234.252	4,03
		745.767	12,84
Pipelines			
ONEOK	3.525	242.555	4,18
TC Energy	4.700	232.744	4,01
		475.299	8,19
REITS			
CoreSite Realty REITS	2.100	241.857	4,16
Crown Castle International REITS	1.300	169.455	2,92

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)	Positione	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
REITS (Fortsetzung)			
Equinix REITS	350	176.502	3,04
SBA Communications REITS	800	179.872	3,10
		<u>767.686</u>	<u>13,22</u>
Telekommunikation			
TELUS	6.500	239.915	4,12
T-Mobile US	200	14.828	0,26
Verizon Communications	4.000	228.520	3,94
		<u>483.263</u>	<u>8,32</u>
Transport			
Canadian National Railway	2.565	237.211	4,09
Kansas City Southern	1.175	143.139	2,47
		<u>380.350</u>	<u>6,56</u>
Wasser			
American Water Works	1.060	122.960	2,12
		<u>122.960</u>	<u>2,12</u>
Summe Aktien		<u>5.772.229</u>	<u>99,41</u>
		Marktwert	% des
		US\$	Netto- vermögens
Summe Anlagen in Wertpapieren		5.772.229	99,41
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt		34.526	0,59
		<u>5.806.755</u>	<u>100,00</u>
		Marktwert	% des
		US\$	Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens			
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere		5.772.229	97,23
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten		144.379	2,43
Sonstiges Umlaufvermögen		20.114	0,34
Summe		<u>5.936.722</u>	<u>100,00</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

RoboCap UCITS Fund	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren			
Aktien			
Werbung (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Feedforce	400	4.270	-
		4.270	-
Gewerbliche Dienstleistungen (31. Dez. 2018: 1,71 %):			
Computer (31. Dez. 2018: 1,91 %):			
Signpost	58.800	1.621.994	1,46
		1.621.994	1,46
Elektrische Bauteile und Geräte (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
AMETEK	24.809	2.253.650	2,02
		2.253.650	2,02
Elektronik (31. Dez. 2018: 9,38 %):			
Honeywell International	26.117	4.559.766	4,10
Isra Vision	44.356	1.979.084	1,78
Nidec	8.100	1.107.040	0,99
		7.645.890	6,87
Nahrungsmittel (31. Dez. 2018: 1,20 %):			
Ocado	248.515	3.691.047	3,32
		3.691.047	3,32
Medizinprodukte (31. Dez. 2018: 5,71 %):			
Align Technology	8.904	2.437.025	2,19
Intuitive Surgical	12.799	6.713.714	6,03
Tecan	5.486	1.424.672	1,28
		10.575.411	9,50
Innenausstattung (31. Dez. 2018: 2,83 %):			
iRobot	40.950	3.752.658	3,37
		3.752.658	3,37
Bau- und Bergbaumaschinen (31. Dez. 2018: 3,68 %):			
ABB	126.599	2.543.666	2,28
		2.543.666	2,28
Diversifizierter Maschinenbau (31. Dez. 2018: 27,92 %):			
Cognex	47.312	2.270.030	2,04
Daifuku	63.900	3.588.222	3,22
FANUC	6.546	1.210.895	1,09
Hexagon	74.294	4.128.601	3,71

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

RoboCap UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren-(Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Diversifizierter Maschinenbau (31. Dez. 2018: 27,92 %) (Fortsetzung)			
Keyence	8.826	5.417.332	4,87
Rheon Automatic Machinery	69.300	1.180.943	1,06
Rockwell Automation	25.174	4.124.256	3,70
Yaskawa Electric	73.078	2.482.509	2,23
		24.402.788	21,92
Metallerzeugnisse/Eisenwaren (31. Dez. 2018: 1,82 %):			
VAT	12.089	1.490.977	1,34
		1.490.977	1,34
Halbleiter (31. Dez. 2018: 7,28 %):			
Brooks Automation	55.052	2.133.265	1,91
IPG Photonics	7.950	1.226.288	1,10
NVIDIA	11.701	1.921.655	1,73
Teradyne	23.009	1.102.361	0,99
Xilinx	10.816	1.275.423	1,15
		7.658.992	6,88
Software (31. Dez 2018: 9,84 %):			
ANSYS	17.905	3.667.302	3,29
Blue Prism	111.726	1.965.117	1,77
Dassault Systemes	27.349	4.369.649	3,93
Medidata Solutions	37.144	3.361.903	3,02
Omniceil	45.594	3.922.452	3,52
PTC	53.228	4.777.745	4,29
Splunk	22.988	2.890.741	2,60
		24.954.909	22,42
Telekommunikation (31. Dez. 2018: 5,29 %):			
Nice	30.430	4.168.910	3,74
		4.168.910	3,74
Summe Aktien (31. Dez. 2018: 78,57 %):			
		94.765.162	85,12
Investmentfonds			
Northern Trust Global Funds - US Dollar Fund	7.510.147	7.510.147	6,75
		7.510.147	6,75
Summe Investmentfonds (31. Dez. 2018: 8,19 %):			
		7.510.147	6,75

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

RoboCap UCITS Fund (Fortsetzung)

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten

Optionen*

Beschreibung	Währung	Ausübungs- preis	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Gekaufte Optionen					
Option S&P 500 Index Put 2880 20/09/2019	USD	2.880	38	212.040	0,19
				212.040	0,19
Gekaufte Optionen zum Marktwert				212.040	0,19
Zum Marktwert gekaufte Optionen (31. Dez. 2018: 0,00 %):				212.040	0,19

Futures

Beschreibung	Währung	Nominal	Menge	Fälligkeits- datum	Marktwert US\$	% des Nettovermög
OSE Topix Future Sep 19	JPY	(2.447.280)	(17)	13-Sep-19	(15.779)	(0,01)
S&P 500 Emini CME Sep 19	USD	(4.121.880)	(28)	20-Sep-19	(31.430)	(0,03)
					(47.209)	(0,04)
Nicht realisierter Verlust aus Futures					(47.209)	(0,04)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures (31. Dez. 2018: (0,32 %))					(47.209)	(0,04)

Devisenterminkontrakte**

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) US\$	% des Netto- vermögens
EUR	32.758.397	USD	37.324.000	12-Sep-19	182.989	0,16
CHF	10.705.868	USD	10.898.000	12-Sep-19	150.538	0,14
CHF	3.808.648	USD	3.877.000	12-Sep-19	53.555	0,05
EUR	4.046.089	USD	4.610.000	12-Sep-19	22.602	0,02
GBP	2.160.766	USD	2.753.000	12-Sep-19	5.465	-
GBP	695.000	USD	886.042	12-Sep-19	1.205	-
GBP	61.000	USD	76.848	12-Sep-19	1.026	-
USD	638.587	GBP	500.000	12-Sep-19	279	-
					417.659	0,37
USD	16.035.707	JPY	1.727.910.000	12-Sep-19	(82.495)	(0,08)
USD	6.236.631	CHF	6.120.000	12-Sep-19	(79.255)	(0,07)
USD	3.931.485	SEK	36.770.000	12-Sep-19	(51.046)	(0,05)
USD	2.897.125	CHF	2.851.000	12-Sep-19	(45.128)	(0,04)
USD	5.915.214	EUR	5.190.000	12-Sep-19	(27.118)	(0,02)
USD	3.363.746	EUR	2.950.000	12-Sep-19	(13.880)	(0,01)
USD	5.770.863	GBP	4.531.000	12-Sep-19	(13.476)	(0,01)
USD	755.400	EUR	660.000	12-Sep-19	(272)	-
CHF	20.332	USD	21.000	12-Sep-19	(17)	-
					(312.687)	(0,28)

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

RoboCap UCITS Fund (Fortsetzung)

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)**

	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Netto- vermögens
	US\$	
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	417.659	0,37
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	<u>(312.687)</u>	<u>(0,28)</u>
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten (31. Dez. 2018: (0,73 %))	<u>104.972</u>	<u>0,09</u>

	Marktwert	% des Netto- vermögens
	US\$	
Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten	102.545.112	92,11
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt	<u>8.778.356</u>	<u>7,89</u>
	<u>111.323.468</u>	<u>100,00</u>

	Marktwert	% des Gesamt- vermögens
	US\$	
Analyse des Gesamtvermögens		
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind	94.765.162	82,58
Investmentfonds	7.510.147	6,54
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	212.040	0,18
OTC-derivative Finanzinstrumente	417.659	0,36
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	8.137.006	7,09
Bei Brokern hinterlegte Marge	1.055.083	0,92
Sonstiges Umlaufvermögen	<u>2.663.911</u>	<u>2,33</u>
Summe	<u>114.761.008</u>	<u>100,00</u>

*Der Kontrahent für die Optionen ist:

The Northern Trust Company

**Die Kontrahenten für die Terminkontrakte sind:

JP Morgan Chase

The Northern Trust Company

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Positionen	Marktwert €	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren			
Festverzinsliche Wertpapiere			
Banken (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Piraeus Finance FRN 26/06/2029	1.000.000	987.160	4,36
		987.160	4,36
Strom (31. Dez. 2018: 7,48 %):			
Cemig Geracao e Transmissao 05/12/2024	1.800.000	1.817.719	8,04
		1.817.719	8,04
Öl und Gas (31. Dez. 2018: 8,43 %):			
EnSCO 5.75% 01/10/2044	1.500.000	763.963	3,37
Petroleos Mexicanos 12/02/2048	750.000	567.867	2,51
Petrobras Global Finance 6.85% 05/06/2115	900.000	821.254	3,64
		2.153.084	9,52
Staatsanleihen (31. Dez. 2018: 34,85 %):			
Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/01/2048	750.000	489.831	2,17
German Treasury Bill 0.00% 14/08/2019	4.250.000	4.252.600	18,80
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 01/03/2032	1.250.000	1.175.431	5,20
		5.917.862	26,17
Summe Festverzinsliche Wertpapiere (31. Dez. 2018: 50,76 %):		10.875.825	48,09
Aktien			
Luft-/Raumfahrt/Rüstung (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Embraer ADR	55.000	972.208	4,30
		972.208	4,30
Banken (31. Dez. 2018: 3,20 %):			
		-	-
Gewerbliche Dienstleistungen (31. Dez. 2018: 1,26 %):			
ALEATICA	619.113	506.254	2,24
		506.254	2,24
Computer (31. Dez. 2018: 5,84 %):			
Altaba	15.500	944.182	4,17
		944.182	4,17
Strom (31. Dez. 2018: 4,32 %):			
Companhia	329.219	1.101.444	4,87
		1.101.444	4,87
Alternative Energiequellen (31. Dez. 2018: 3,31 %)			
		-	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

**In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
(Fortsetzung)**

	Positionen	Marktwert €	% des Netto- vermögens			
Anlagen in Wertpapieren (Fortsetzung)						
Aktien (Fortsetzung)						
Internet (31. Dez. 2018: 6,99 %):						
Baidu ADR	11.000	1.133.613	5,00			
Despegar.com	79.458	969.153	4,29			
Yandex	27.500	917.633	4,06			
		3.020.399	13,35			
Öl und Gas (31. Dez. 2018: 0,00 %):						
Cobalt International Energy	13.834	389	-			
Petroleo Brasileiro ADR	69.100	944.755	4,19			
Petroleo Brasileiro Pref ADR	5.000	62.346	0,27			
		1.007.490	4,46			
Öl- und Gasdienstleistungen (31. Dez. 2018: 0,00 %):						
Schlumberger	20.000	697.928	3,09			
		697.928	3,09			
Software (31. Dez 2018: 0,00 %):						
Tencent Music Entertainment ADR	65.000	855.594	3,78			
		855.594	3,78			
Telekommunikation (31. Dez. 2018: 2,80 %):						
		-	-			
Summe Aktien (31. Dez. 2018: 27,72 %):						
		9.105.499	40,26			
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten						
Futures						
	Währung	Nominal	Menge	Fälligkeits- datum	Marktwert €	% des Netto- vermögens
10Yr Note CBT Future Sep19	USD	(1.685.574)	(15)	19-Sep-19	(27.578)	(0,12)
Eurex Short-Term BTP Future Sep19	EUR	(2.230.000)	(20)	10-Sep-19	(25.600)	(0,11)
FTSE MIB Index Future Sep19	EUR	(528.900)	(5)	20-Sep-19	(16.525)	(0,07)
Telefonica SSDF Future Dec21	EUR	(365.000)	(1.000)	20-Dec-21	(10.000)	(0,05)
Nasdaq 100 E-mini Future Sep19	USD	(2.702.406)	(20)	20-Sep-19	(5.037)	(0,02)
					(84.740)	(0,37)
Nicht realisierter Verlust aus Futures					(84.740)	(0,37)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Futures (31. Dez. 2018: (0,33 %))					(84.740)	(0,37)
Differenzkontrakte*				Positionen	Nicht realisierter Gewinn €	% des Netto- vermögens
Banken (31. Dez. 2018: 0,00 %):						
Piraeus Bank			(10.000)		1.060	-
					1.060	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

	Positionen	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)	% des Nettovermögens
		€	
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte* (Fortsetzung)			
Gewerbliche Dienstleistungen (31. Dez. 2018: 0,03 %):			
Wirecard	(1.500)	4.875	0,02
		<u>4.875</u>	<u>0,02</u>
Strom (31. Dez. 2018: 0,09 %):			
		-	-
Finanzen (31. Dez. 2018: 0,07 %):			
		-	-
Nahrungsmittel (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Casino Guichard Perrachon	(10.000)	23.700	0,10
		<u>23.700</u>	<u>0,10</u>
Internet (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
MercadoLibre	(1.000)	6.217	0,03
		<u>6.217</u>	<u>0,03</u>
Halbleiter (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Samsung Electronics	22.075	71.882	0,32
		<u>71.882</u>	<u>0,32</u>
Telekommunikation (31. Dez. 2018: 0,10 %):			
		-	-
Banken (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Itau Unibanco ADR	(50.000)	(30.733)	(0,14)
Turkiye Halk Bankasi	(100.000)	(7.287)	(0,03)
		<u>(38.020)</u>	<u>(0,17)</u>
Chemie (31. Dez. 2018: (0,03 %))			
		-	-
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Pagseguro Digital	(20.000)	(55.146)	(0,24)
		<u>(55.146)</u>	<u>(0,24)</u>
Finanzen (31. Dez. 2018: (0,05 %))			
		-	-
Versicherungen (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Fosun International	(150.000)	(8.767)	(0,04)
		<u>(8.767)</u>	<u>(0,04)</u>
Internet (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Naspers	8.920	(52.448)	(0,23)
Pinduoduo	(10.000)	(351)	-
Tencent ADR	(25.000)	(55.666)	(0,25)
		<u>(108.465)</u>	<u>(0,48)</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)		Positionen	Nicht realisierter Verlust	% des Nettovermögens		
			€			
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)						
Differenzkontrakte* (Fortsetzung)						
Telekommunikation (31. Dez 2018: (0,07 %))						
GDS ADR		(8.000)	(29.505)	(0,13)		
PLAY Communications		120.822	(41.538)	(0,18)		
			(71.043)	(0,31)		
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten			107.734	0,47		
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten			(281.441)	(1,24)		
Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten (31. Dez. 2018: 0,14 %):			(173.707)	(0,77)		
Swaps**						
Credit-Default-Swaps Pay Fixed						
CDS Enel 1.00% 20/12/2023		500.000	(7.822)	(0,04)		
CDS Russian Foreign Bond 1.00% 20/12/2021		500.000	(2.810)	(0,01)		
			(10.632)	(0,05)		
Nicht realisierter Verlust aus Swaps			(10.632)	(0,05)		
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swaps (31. Dez. 2018: 0,67 %):			(10.632)	(0,05)		
Optionen***						
	Währung	Positionen	Marktwert	% des Nettovermögens		
		Ausübungspreis	€			
Gekaufte Optionen						
Option Euro Stoxx Call 100 20/12/2019	EUR	100	1.000	62.499	0,27	
Option Deutsche Boerse Put 11750 19/07/2019	EUR	11.750	85	10.498	0,05	
Option Apple Put 165 20/09/2019	USD	165	50	7.201	0,03	
Option Apple Put 170 19/07/2019	USD	170	50	1.229	0,01	
Option Apple Put 160 19/07/2019	USD	160	100	966	-	
				82.393	0,36	
Gekaufte Optionen zum Marktwert			82.393	0,36		
Zum Marktwert gekaufte Optionen (31. Dez. 2018: 0,60 %):			82.393	0,36		
Devisenterminkontrakte****						
Käufe	Käufe	Verkäufe	Verkäufe	Nicht realisierter Gewinn	% des Nettovermögens	
Währung	Betrag	Währung	Betrag	Fälligkeitsdatum	€	
EUR	6.025.226	USD	6.750.000	23-Jul-19	106.218	0,47
ZAR	21.800.250	USD	1.500.000	22-Jul-19	37.654	0,17
TRY	12.162.450	USD	2.071.791	08-Jul-19	25.197	0,11
TRY	1.350.000	USD	209.823	08-Jul-19	20.480	0,09
					189.549	0,84

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte** (Fortsetzung)**

Käufe	Käufe	Verkäufe	Verkäufe	Fälligkeits-	Nicht	% des
Währung	Betrag	Währung	Betrag	datum	realisierter	Netto-
					Verlust	vermögens
					€	
USD	25.329.281	EUR	22.555.014	05-Jul-19	(312.935)	(1,38)
USD	2.100.000	TRY	13.512.450	08-Jul-19	(205.129)	(0,91)
USD	2.650.000	BRL	10.732.500	22-Jul-19	(128.275)	(0,57)
USD	5.250.000	CNH	36.470.175	23-Jul-19	(49.191)	(0,22)
USD	800.000	RUB	51.968.800	23-Jul-19	(19.219)	(0,08)
USD	175.062	EUR	155.888	05-Jul-19	(2.163)	(0,01)
					(716.912)	(3,17)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					189.549	0,84
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					(716.912)	(3,17)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten (31. Dez. 2018: (0,10 %))					(527.363)	(2,33)
					Marktwert	% des
					€	Nettovermöge
Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten					19.267.275	85,19
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt					3.349.217	14,81
					22.616.492	100,00
					Marktwert	% des
					€	Gesamt-
Analyse des Gesamtvermögens						vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind					9.105.499	36,59
An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					10.875.825	43,71
OTC-derivative Finanzinstrumente					379.676	1,53
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten					2.462.064	9,89
Bei Brokern hinterlegte Marge					1.911.288	7,68
Sonstiges Umlaufvermögen					149.918	0,60
Summe					24.884.270	100,00

*Die Kontrahenten für die Differenzkontrakte sind: Goldman Sachs
UBS

**Der Kontrahent für die Swaps ist:
Goldman Sachs

***Der Kontrahent für die Optionen ist:
UBS

****Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist: The Northern Trust Company

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		Positionen	Marktwert	% des	
			€	Netto-	
				vermögens	
Anlagen in an einem geregelten Markt gehandelten Wertpapieren					
Festverzinsliche Wertpapiere					
Strukturierte Schuldverschreibungen.					
Societe Generale International Limited 0% 10/08/2020		5.427.000	4.424.806	9,58	
Societe Generale International Limited 0% 10/08/2020		5.427.000	4.424.806	9,58	
			8.849.612	19,16	
Staatsanleihen 63,31 % (31. Dez. 2018: 59,11 %):					
United States Treasury Bill 0% 18/07/2019		4.000.000	3.509.075	7,60	
United States Treasury Bill 0% 15/08/2019		3.000.000	2.627.478	5,69	
United States Treasury Bill 0% 12/09/2019		4.000.000	3.497.815	7,57	
United States Treasury Bill 0% 10/10/2019		5.500.000	4.801.324	10,39	
United States Treasury Bill 0% 24/10/2019		4.000.000	3.490.211	7,55	
United States Treasury Bill 0% 07/11/2019		4.000.000	3.486.572	7,55	
United States Treasury Bill 0% 14/11/2019		3.000.000	2.613.950	5,66	
United States Treasury Bill 0% 05/12/2019		6.000.000	5.222.576	11,30	
			29.249.001	63,31	
Summe Festverzinsliche Wertpapiere (31. Dez. 2018: 74,69 %):			38.098.613	82,47	
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten					
Futures					
Beschreibung	Währung	Nominal	Menge	Marktwert	% des
			Fälligkeits	€	Netto-
			datum		vermögens
CBT US 10 Year Note Future Sep19	USD	3.146.404	28 19-Sep-19	29.593	0,06
Euro FX Currency CME Sep19	USD	41.964.468	334 18-Sep-19	132.837	0,29
Eux DAX Index Future Sep19	EUR	8.671.600	28 20-Sep-19	96.475	0,21
S&P 500 Emini Future Sep19	USD	(26.887.671)	(208) 20-Sep-19	32.596	0,07
				291.501	0,63
Euro-Bobl Eux Future Sep19	EUR	5.377.600	40 06-Sep-19	(1.200)	-
US Long Bond CBT Future Sep19	USD	(2.186.073)	(16) 30-Sep-19	(2.646)	(0,01)
				(3.846)	(0,01)
Nicht realisierter Gewinn aus Futures				291.501	0,63
Nicht realisierter Verlust aus Futures				(3.846)	(0,01)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures: (31. Dez. 2018: 0,67 %):				287.655	0,62

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In EUR)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte*

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeit ts- datum	Nicht realisierter Gewinn €	% des Nettovermögens
GBP	#####	EUR	#####	26-Jul-19	4.033	0,01
EUR	1.001.548	GBP	896.569	26-Jul-19	206	-
					<u>4.239</u>	<u>0,01</u>

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeit ts- datum	Nicht realisierter Verlust €	% des Nettovermögens
USD	3.959.730	EUR	3.525.636	26-Jul-19	(54.247)	(0,12)
USD	1.098.851	EUR	978.298	26-Jul-19	(14.964)	(0,03)
EUR	145.290	USD	165.931	26-Jul-19	(178)	-
					<u>(69.389)</u>	<u>(0,15)</u>

Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	4.239	0,01
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(69.389)	(0,15)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten: (31. Dez. 2018: (0,6	(65.150)	(0,14)

	Marktwert €	% des Nettovermögens
Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten	38.321.118	82,95
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt	7.876.665	17,05
	<u>46.197.783</u>	<u>100,00</u>

	Marktwert €	% des Gesamtvermögens
Analyse des Gesamtvermögens		
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind	-	-
An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	38.098.613	82,11
OTC-derivative Finanzinstrumente	295.740	0,64
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	236.882	0,51
Bei Brokern hinterlegte Marge	6.500.008	14,01
Sonstiges Umlaufvermögen	1.265.453	2,73
Summe	<u>46.396.696</u>	<u>100,00</u>

*Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:
The Northern Trust Company

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In GBP)

Tosca Micro Cap UCITS Fund	Positionen	Marktwert £	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind			
Aktien			
Werbung: 4,81 % (31. Dez 2018: 3,00 %):			
Altitude	794.118	877.500	2,89
Tremor International	501.793	584.589	1,92
		<u>1.462.089</u>	<u>4,81</u>
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (31. Dez 2018: 0,53 %):			
Biotechnologie: 7,02 % (31. Dez 2018: 4,94 %):			
A Subordinated Promissory Note	199.000	-	-
MaxCyte	320.000	476.800	1,57
Oxford Biomedica	240.000	1.658.400	5,45
		<u>2.135.200</u>	<u>7,02</u>
Baustoffe: 0,76 % (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Autins	890.300	231.478	0,76
		<u>231.478</u>	<u>0,76</u>
Kohle: 1,00 % (31. Dez 2018: 1,42 %):			
Prairie Mining	2.172.143	304.100	1,00
		<u>304.100</u>	<u>1,00</u>
Gewerbliche Dienstleistungen: 2,35 % (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Staffline	600.000	712.800	2,35
		<u>712.800</u>	<u>2,35</u>
Kosmetik/Körperpflege: 1,90 % (31. Dez 2018: 3,07 %):			
Warpaint London	684.412	578.328	1,90
		<u>578.328</u>	<u>1,90</u>
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 11,57 % (31. Dez 2018: 6,80 %):			
Argentex	375.000	501.263	1,65
Boku	1.275.250	1.453.784	4,78
FairFX	838.612	1.044.072	3,43
Nucleus Financial	278.142	518.735	1,71
		<u>3.517.854</u>	<u>11,57</u>
Alternative Energiequellen: 4,70 % (31. Dez 2018: 3,78 %):			
Ceres Power	406.500	678.855	2,23
Inspired Energy	5.563.061	751.013	2,47
		<u>1.429.868</u>	<u>4,70</u>
Planung und Bau: 1,69 % (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Sureserve	1.806.250	514.781	1,69
		<u>514.781</u>	<u>1,69</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In GBP)

Tosca Micro Cap UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert	% des
		£	Netto-
			vermögens
Anlagen in Wertpapieren-(Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Unterhaltung: 3,30 % (31. Dez 2018: 8,67 %):			
Arena Events	2.524.719	1.003.576	3,30
		1.003.576	3,30
Gesundheitsdienstleistungen: 0,00 % (31. Dez 2018: 1,61 %):			
		-	-
Innenausstattung: 2,25 % (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Up Global Sourcing	800.000	682.400	2,25
		682.400	2,25
Internet: 3,19 % (31. Dez 2018: 2,94 %):			
Albert Technologies	2.323.553	164.972	0,54
Attract	2.400.556	804.186	2,65
		969.158	3,19
Freizeit: 2,65 % (31. Dez 2018: 2,61 %):			
Hollywood Bowl	360.000	806.400	2,65
		806.400	2,65
Bau- und Bergbaumaschinen: 2,93 % (31. Dez 2018: 1,63 %):			
Northbridge Industrial Services	599.253	889.891	2,93
		889.891	2,93
Medien: 3,12 % (31. Dez 2018: 2,45 %):			
Bigblu Broadband	890.244	948.110	3,12
		948.110	3,12
Bergbau: 0,00 % (31. Dez 2018: 0,74 %):			
		-	-
Sonstige Produktion: 0,00 % (31. Dez 2018: 0,50 %):			
		-	-
Öl und Gas: 5,88 % (31. Dez 2018: 8,73 %):			
Diversified Gas & Oil	1.348.939	1.497.322	4,93
Petro Matad	4.206.375	288.978	0,95
		1.786.300	5,88

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In GBP)

Tosca Micro Cap UCITS Fund (Fortsetzung)		Positionen	Marktwert	% des		
			£	Netto-		
				vermögens		
Anlagen in Wertpapieren-(Fortsetzung)						
Aktien (Fortsetzung)						
Immobilien: 6,07 % (31. Dez 2018: 7,51 %):						
Springfield Properties		819.206	888.839	2,92		
Watkin Jones		464.500	956.870	3,15		
			1.845.709	6,07		
Einzelhandel: 1,75 % (31. Dez 2018: 5,66 %):						
Loungers		243.750	531.375	1,75		
			531.375	1,75		
Software: 19,69 % (31. Dez 2018: 15,14 %):						
Actual Experience		290.000	478.500	1,57		
eServGlobal		11.023.168	578.716	1,90		
IMImobile		389.280	1.253.482	4,12		
Immotion		3.000.000	282.000	0,93		
LoopUp		68.000	175.440	0,58		
Pennant International		947.600	857.578	2,82		
PROACTIS		1.002.193	300.658	0,99		
Sumo		1.249.100	2.061.015	6,78		
			5.987.389	19,69		
Telekommunikation: 2,66 % (31. Dez 2018: 5,25 %):						
SRT Marine Systems		2.454.084	809.848	2,66		
			809.848	2,66		
Summe Aktien (31. Dez. 2018: 86,98 %):			27.146.654	89,29		
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten						
Devisenterminkontrakte*						
Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn £	% des Nettovermögens
CHF	642.000	GBP	509.006	15-Jul-19	8.574	0,03
USD	5.505.246	GBP	4.318.772	15-Jul-19	4.921	0,02
EUR	380.132	GBP	338.342	15-Jul-19	1.895	0,01
EUR	183.868	GBP	163.654	15-Jul-19	917	-
USD	147.754	GBP	115.910	15-Jul-19	132	-
					16.439	0,06

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In GBP)

Tosca Micro Cap UCITS Fund (Fortsetzung)

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte* (Fortsetzung)

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeits- datum	Nicht realisierter Verlust £	% des Netto- vermögens
GBP	5.341	EUR	6.000	15-Jul-19	(29)	-
GBP	6.339	CHF	8.000	15-Jul-19	(110)	-
GBP	53.285	USD	68.000	15-Jul-19	(121)	-
					(260)	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten					16.439	0,06
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten					(260)	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten (31. Dez. 2018: (0,05 %))					16.179	0,06

	Marktwert £	% des Netto- vermögens
Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten	27.162.833	89,35
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt	3.238.659	10,65
	30.401.492	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	Marktwert £	% des Gesamt- vermögens
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind	27.146.654	86,57
OTC-derivative Finanzinstrumente	16.439	0,05
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten	3.646.926	11,63
Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen	451.547	1,44
Sonstiges Umlaufvermögen	96.030	0,31
Summe	31.357.596	100,00

*Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:

The Northern Trust Company

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Tosca UCITS Fund	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren			
Festverzinsliche Wertpapiere			
Unternehmensanleihe: 1,91 % (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Hellenic Bank	400.000	239.150	1,07
Indiabulls Housing Finance	200.000	188.993	0,84
		<u>428.143</u>	<u>1,91</u>
Staatsanleihen: 22,27 % (31. Dez 2018: 0,00 %):			
United States Treasury Bill 0% 29/08/2019	5.000.000	4.982.832	22,27
		<u>4.982.832</u>	<u>22,27</u>
Summe Festverzinsliche Wertpapiere (31. Dez. 2018: 0,00 %):		<u>5.410.975</u>	<u>24,18</u>
Aktien			
Banken: 20,94 % (31. Dez 2018: 23,71 %):			
Banco BPM	924.326	1.884.194	8,42
BAWAG	22.661	951.222	4,25
Credito Valtellinese	11.859.136	763.043	3,41
TCS GDR	55.503	1.087.859	4,86
		<u>4.686.318</u>	<u>20,94</u>
Gewerbliche Dienstleistungen: 2,55 % (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Green Dot Corp	11.675	570.908	2,55
		<u>570.908</u>	<u>2,55</u>
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 7,53 % (31. Dez 2018: 16,13 %):			
Banco BTG Pactual	24.988	331.726	1,48
E*Trade Financial	20.604	918.938	4,10
PagSeguro Digital	11.170	435.295	1,95
		<u>1.685.959</u>	<u>7,53</u>
Versicherung: 4,20 % (31. Dez 2018: 8,55 %):			
Athene	21.812	939.225	4,20
		<u>939.225</u>	<u>4,20</u>
Immobilien: 6,99 % (31. Dez 2018: 6,53 %):			
A-Living Services	924.299	1.564.062	6,99
		<u>1.564.062</u>	<u>6,99</u>
REITS: 2,44 % (31. Dez 2018: 2,47 %):			
Uniti REITS	57.393	545.234	2,44
		<u>545.234</u>	<u>2,44</u>
Software: 2,55 % (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Fiserv	6.284	572.849	2,55
		<u>572.849</u>	<u>2,55</u>
Summe Aktien (31. Dez. 2018: 57,39 %):		<u>10.564.555</u>	<u>47,20</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Tosca UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten			
Differenzkontrakte*			
Banken: 0,13 % (31. Dez 2018: 0,94 %):			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	(38.817)	1.260	0,01
Metro Bank	(14.763)	28.343	0,12
		<u>29.603</u>	<u>0,13</u>
Gewerbliche Dienstleistungen: 2,59 % (31. Dez 2018: 0,07 %):			
Cielo	(69.839)	2.076	0,01
IWG	504.374	567.730	2,54
Robert Half International	(2.942)	9.295	0,04
		<u>579.101</u>	<u>2,59</u>
Differenzkontrakte: 0,01 % (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Nifty 50 SGX Jul19	(37)	413	-
Yes Bank S Jul19	(179)	2.819	0,01
		<u>3.232</u>	<u>0,01</u>
Distribution/Großhandel: 0,05 % (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Bunzl	(4.715)	10.150	0,05
		<u>10.150</u>	<u>0,05</u>
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,88 % (31. Dez 2018: 0,48 %):			
Arrow Global	163.926	70.778	0,32
Hargreaves Lansdown	(16.040)	33.992	0,15
Network International	54.580	90.935	0,41
		<u>195.705</u>	<u>0,88</u>
Unterhaltung: 0,65 % (31. Dez 2018: 0,08 %):			
Betsson	(18.663)	32.389	0,14
GVC	134.973	114.937	0,51
		<u>147.326</u>	<u>0,65</u>
Versicherung: 0,05 % (31. Dez 2018: 0,48 %):			
Prudential	28.624	7.310	0,03
UnipolSai Assicurazioni	(61.976)	4.161	0,02
		<u>11.471</u>	<u>0,05</u>
Internet: 0,00 % (31. Dez 2018: 0,01 %):			
		-	-
Immobilien: 0,51 % (31. Dez 2018: 0,23 %):			
Indiabulls Real Estate	949.949	113.403	0,51
		<u>113.403</u>	<u>0,51</u>
REITS: 2,29 % (31. Dez 2018: 2,50 %):			
Acadia Realty Trust REITS	(14.906)	13.761	0,06
CBL & Associates Properties REITS	(134.363)	80.154	0,36
Intu Properties REITS	(273.306)	74.286	0,33
Pebblebrook Hotel Trust REITS	(13.650)	64.982	0,29
Retail Opportunity Investments REITS	(22.359)	10.764	0,04

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)
Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Tosca UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte* (Fortsetzung)			
REITS: 2,29 % (31. Dez 2018: 2,50 %) (Fortsetzung)			
Scentre REITS	(129.187)	7.999	0,04
Sunstone Hotel Investors REITS	(28.549)	32.307	0,14
Unibail-Rodamco-Westfield REITS	(2.237)	61.014	0,27
Urban Edge Properties REITS	(19.875)	55.773	0,25
Vicinity Centres REITS	(198.749)	21.450	0,10
Wereldhave REITS	(14.906)	90.697	0,41
		<u>513.187</u>	<u>2,29</u>
Software: 0,00 % (31. Dez 2018: 0,05 %):		-	-
Banken: (2,35 %) (31. Dez 2018: (1,36 %))			
Access Bank	18.632.737	(34.984)	(0,16)
Alpha Bank	(285.653)	(168.807)	(0,75)
Banco de Sabadell	1.066.771	(71.708)	(0,32)
Bank of Cyprus	285.677	(2.960)	(0,01)
Commonwealth Bank of Australia	(8.452)	(63.636)	(0,28)
Deutsche Bank	(34.746)	(10.172)	(0,05)
HSBC	(37.666)	(3.945)	(0,02)
Liberbank	1.502.873	(64.209)	(0,29)
National Australia Bank	(11.187)	(9.687)	(0,04)
Piraeus Bank	(4.806)	(2.225)	(0,01)
Royal Bank of Scotland	203.950	(56.783)	(0,25)
Westpac Banking	(23.086)	(38.882)	(0,17)
		<u>(527.998)</u>	<u>(2,35)</u>
Gewerbliche Dienstleistungen: (0,37 %) (31. Dez 2018: (0,95 %))			
Square	(2.964)	(5.696)	(0,03)
StoneCo	(7.932)	(25.080)	(0,11)
Wirecard	(2.741)	(52.196)	(0,23)
		<u>(82.972)</u>	<u>(0,37)</u>
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: (3,11 %) (31. Dez 2018: (0,36 %))			
Afterpay Touch	(9.992)	(50.229)	(0,22)
E*TRADE Financial	1.218	(10.983)	(0,05)
Indiabulls Housing Finance	49.309	(114.514)	(0,51)
Indiabulls Ventures	385.110	(520.858)	(2,33)
		<u>(696.584)</u>	<u>(3,11)</u>
Unterhaltung: (0,00 %) (31. Dez 2018: (1,04 %))		-	-
Gesundheitsdienstleistungen: (0,07 %) (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Eurofins Scientific	(746)	(15.883)	(0,07)
		<u>(15.883)</u>	<u>(0,07)</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Tosca UCITS Fund (Fortsetzung)	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)			
Differenzkontrakte* (Fortsetzung)			
Versicherung: (0,46 %) (31. Dez 2018: (0,15 %))			
Assicurazioni Generali	(22.267)	(39.748)	(0,18)
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	(803)	(631)	-
Primerica	(3.478)	(14.297)	(0,06)
Torchmark	(5.466)	(48.827)	(0,22)
		<u>(103.503)</u>	<u>(0,46)</u>
Internet: (0,44 %) (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Domain Australia	(42.205)	(11.487)	(0,05)
Jumia Technologies ADR	(8.236)	(17.788)	(0,08)
Zillow	(7.430)	(68.944)	(0,31)
		<u>(98.219)</u>	<u>(0,44)</u>
Immobilien: (0,24 %) (31. Dez 2018: (0,01 %))			
REA	(5.458)	(54.021)	(0,24)
		<u>(54.021)</u>	<u>(0,24)</u>
REITS: (0,25 %) (31. Dez 2018: (0,00 %))			
British Land REITS	(44.869)	(3.993)	(0,02)
SITE Centers REITS	(32.297)	(28.080)	(0,13)
Suntec Real Estate Investment Trust REITS	(223.468)	(22.419)	(0,10)
Gesamt REITS		<u>(54.492)</u>	<u>(0,25)</u>
Software: (0,06 %) (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Amadeus IT	(4.220)	(13.110)	(0,06)
		<u>(13.110)</u>	<u>(0,06)</u>
Transport: (0,19 %) (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Poste Italiane	(19.864)	(41.410)	(0,19)
		<u>(41.410)</u>	<u>(0,19)</u>
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten		1.603.178	7,16
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten		<u>(1.688.192)</u>	<u>(7,54)</u>
Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten (31. Dez. 2018: 0,97 %):		<u>(85.014)</u>	<u>(0,38)</u>
Futures-Kontrakte (31. Dez. 2018 (0,10 %))			
Optionen**			
	Basis- währung	Menge	Marktwert US\$
			% des Netto- vermögens
Indexoptionen: 0,05 % (31. Dez 2018: 0,00 %):			
NASDAQ 100 Stock Put 7225 19/07/2019	USD	4	10.220
			<u>10.220</u>
			<u>0,05</u>
Indexoptionen zum Marktwert			<u>10.220</u>
Indexoptionen zum Marktwert (31. Dez. 2018: 0,00 %):			<u>10.220</u>
			<u>0,05</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Tosca UCITS Fund (Fortsetzung)

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte***

Käufe	Käufe	Verkäufe	Verkäufe	Fälligkeits-	Nicht	% des
Währung	Betrag	Währung	Betrag	datum	realisierter	Netto-
					Gewinn/	vermögens
					(Verlust)	
					US\$	
EUR	6.430.500	USD	7.297.640	15-Jul-19	30.846	0,14
EUR	3.298.500	USD	3.743.296	15-Jul-19	15.823	0,07
USD	446.849	GBP	340.000	17-Jul-19	13.893	0,06
USD	346.233	GBP	262.769	17-Jul-19	11.623	0,05
EUR	600.000	USD	675.526	17-Jul-19	8.373	0,04
EUR	400.000	USD	449.256	17-Jul-19	6.677	0,03
EUR	240.000	USD	269.659	17-Jul-19	3.901	0,02
BRL	959.910	USD	245.000	19-Sep-19	3.701	0,02
EUR	260.000	USD	292.736	17-Jul-19	3.620	0,02
CHF	80.000	USD	79.032	17-Jul-19	3.104	0,01
USD	142.911	GBP	110.000	17-Jul-19	2.837	0,01
USD	130.000	GBP	100.175	17-Jul-19	2.437	0,01
USD	306.919	GBP	240.000	17-Jul-19	1.302	0,01
EUR	120.000	USD	135.511	17-Jul-19	1.269	0,01
EUR	170.000	USD	192.585	17-Jul-19	1.186	0,01
USD	60.814	AUD	85.000	17-Jul-19	1.142	0,01
USD	105.844	AUD	150.000	17-Jul-19	541	-
AUD	190.000	USD	132.856	17-Jul-19	529	-
HKD	1.280.000	USD	163.367	17-Jul-19	481	-
USD	100.000	AUD	141.859	17-Jul-19	412	-
HKD	850.000	USD	108.445	17-Jul-19	361	-
GBP	90.000	USD	114.320	17-Jul-19	286	-
USD	70.821	GBP	55.500	15-Jul-19	154	-
HKD	300.000	USD	38.274	17-Jul-19	128	-
					114.626	0,52
USD	2.186.568	INR	154.000.000	19-Sep-19	(23.004)	(0,10)
USD	482.829	RUB	31.500.000	19-Sep-19	(11.253)	(0,05)
USD	360.551	EUR	320.000	17-Jul-19	(4.195)	(0,02)
USD	594.625	BRL	2.310.000	19-Sep-19	(3.869)	(0,02)
USD	326.149	INR	23.000.000	19-Sep-19	(3.852)	(0,02)
USD	307.511	BRL	1.200.000	19-Sep-19	(3.395)	(0,01)
GBP	2.799.000	USD	3.567.202	15-Jul-19	(3.306)	(0,01)
USD	1.717.875	HKD	13.444.434	17-Jul-19	(3.098)	(0,01)
GBP	110.000	USD	142.628	17-Jul-19	(2.553)	(0,01)
GBP	2.068.000	USD	2.635.575	15-Jul-19	(2.443)	(0,01)
GBP	60.000	USD	78.319	17-Jul-19	(1.915)	(0,01)
GBP	50.000	USD	65.512	17-Jul-19	(1.842)	(0,01)
USD	85.821	CHF	85.367	17-Jul-19	(1.826)	(0,01)
GBP	50.000	USD	65.325	17-Jul-19	(1.655)	(0,01)
USD	4.413.974	EUR	3.873.799	17-Jul-19	(1.509)	(0,01)
USD	239.000	EUR	210.879	17-Jul-19	(1.366)	(0,01)

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte* (Fortsetzung)**

Käufe	Käufe	Verkäufe	Verkäufe	Fälligkeits-	Nicht	% des
Währung	Betrag	Währung	Betrag	datum	realisierter	Netto-
					Gewinn/	vermögens
					(Verlust)	
					US\$	
USD	418.930	GBP	330.000	17-Jul-19	(1.293)	(0,01)
USD	107.039	EUR	95.000	17-Jul-19	(1.245)	(0,01)
USD	45.467	EUR	40.426	17-Jul-19	(611)	-
AUD	140.000	USD	98.496	17-Jul-19	(213)	-
USD	93.248	HKD	730.000	17-Jul-19	(197)	-
USD	14.072	HKD	110.286	17-Jul-19	(45)	-
					(74.685)	(0,34)

Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten

114.626

0,52

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten

(74.685)

(0,34)

Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten (31. Dez. 2018: 0,01 %):

39.941

0,18

Marktwert

**% des
Netto-
vermögens**

US\$

Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten

15.940.677

71,23

Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt

6.437.505

28,77

22.378.182

100,00

Marktwert

**% des
Gesamt-
vermögens**

US\$

Analyse des Gesamtvermögens

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind

10.564.555

42,41

An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere

5.410.975

21,72

An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente

1.613.398

6,48

OTC-derivative Finanzinstrumente

114.626

0,46

Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten

567.916

2,28

Bei Brokern hinterlegte Marge

2.225.792

8,93

Zahlungsmittel für Sicherungsvereinbarungen

3.964.505

15,91

Sonstiges Umlaufvermögen

451.444

1,81

Summe

24.913.211

100,00

*Die Kontrahenten für die Differenzkontrakte sind:

Credit Suisse

Deutsche Bank

Goldman Sachs

HSBC

JP Morgan

Lloyds Bank

Merrill Lynch

Morgan Stanley

UBS

**Der Kontrahent für die Optionen ist:

Credit Suisse

***Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:

The Norther Trust Company

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind			
Aktien			
Luft-/Raumfahrt/Rüstung: (31. Dez. 2018: 2,41 %):			
Arconic	59.656	1.540.318	3,47
		<u>1.540.318</u>	<u>3,47</u>
Autohersteller: (31. Dez. 2018: 3,43 %):			
Toyota Motor	22.516	1.397.689	3,15
		<u>1.397.689</u>	<u>3,15</u>
Autoteile und Ausrüstung: (31. Dez 2018: 7,61 %):			
Continental	6.185	903.114	2,03
NGK Spark Plug	57.179	1.073.101	2,42
Rheinmetall	10.984	1.346.549	3,03
		<u>3.322.764</u>	<u>7,48</u>
Banken: (31. Dez 2018: 8,63 %):			
Citigroup	18.071	1.265.511	2,85
Lloyds Banking	1.663.857	1.198.345	2,70
Svenska Handelsbanken	132.921	1.316.288	2,96
		<u>3.780.144</u>	<u>8,51</u>
Computer: (31. Dez. 2018: 2,06 %):			
		-	-
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: (31. Dez 2018: 3,28 %):			
KB Financial ADR	29.957	1.182.702	2,66
		<u>1.182.702</u>	<u>2,66</u>
Elektronik: (31. Dez. 2018: 3,24 %):			
Murata Manufacturing	27.399	1.230.844	2,77
		<u>1.230.844</u>	<u>2,77</u>
Planung und Bau: (31. Dez 2018: 3,76 %):			
Ferrovial	68.549	1.757.212	3,95
		<u>1.757.212</u>	<u>3,95</u>
Nahrungsmittel: (31. Dez 2018: 3,60 %):			
Mowi	65.359	1.528.944	3,44
		<u>1.528.944</u>	<u>3,44</u>
Gesundheitsdienstleistungen: (31. Dez. 2018: 0,00 %):			
Charles River Laboratories International	6.454	915.823	2,06
		<u>915.823</u>	<u>2,06</u>
Innenausstattung: (31. Dez. 2018: 2,87 %):			
Whirlpool	10.274	1.462.607	3,29
		<u>1.462.607</u>	<u>3,29</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Internet: (31. Dez. 2018: 5,54 %):			
Alibaba ADR	5.838	989.249	2,23
Alphabet	1.286	1.390.050	3,13
		<u>2.379.299</u>	<u>5,36</u>
Freizeit: (31. Dez. 2018: 3,50 %):			
Shimano	9.458	1.407.200	3,16
		<u>1.407.200</u>	<u>3,16</u>
Hotellerie: (31. Dez 2018: 3,12 %):			
Galaxy Entertainment	188.437	1.269.915	2,86
		<u>1.269.915</u>	<u>2,86</u>
Medien: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Walt Disney	10.417	1.454.630	3,27
		<u>1.454.630</u>	<u>3,27</u>
Sonstige Produktion: (31. Dez. 2018: 6,05 %):			
Hexcel	20.961	1.695.326	3,82
Textron	24.227	1.285.000	2,89
		<u>2.980.326</u>	<u>6,71</u>
Öl und Gas: (31. Dez 2018: 5,96 %):			
Hess	24.359	1.548.502	3,49
		<u>1.548.502</u>	<u>3,49</u>
Öl- und Gasdienstleistungen: (31. Dez. 2018: 2,92 %):			
Subsea 7	114.933	1.383.744	3,11
		<u>1.383.744</u>	<u>3,11</u>
Verpackung und Container: (31. Dez. 2018: 2,52 %):			
		-	-
Pharma: (31. Dez 2018: 4,23 %):			
Roche	4.742	1.335.785	3,01
		<u>1.335.785</u>	<u>3,01</u>
Immobilien: (31. Dez 2018: 2,87 %):			
Henderson Land Development	243.842	1.343.667	3,02
		<u>1.343.667</u>	<u>3,02</u>
Einzelhandel: (31. Dez 2018: 2,37 %):			
Next	17.885	1.257.841	2,83
		<u>1.257.841</u>	<u>2,83</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

	Positionen	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Anlagen in Wertpapieren, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Halbleiter: (31. Dez. 2018: 9,33 %):			
ASML	5.728	1.198.545	2,70
Renesas Electronics	231.552	1.149.808	2,59
Samsung Electronics GDR	1.259	1.280.403	2,88
		<u>3.628.756</u>	<u>8,17</u>
Software: (31. Dez 2018: 3,06 %):			
Nexon	90.943	1.318.479	2,97
		<u>1.318.479</u>	<u>2,97</u>
Telekommunikation: (31. Dez 2018: 0,00 %):			
Ciena	34.509	1.419.355	3,19
		<u>1.419.355</u>	<u>3,19</u>
Transport: (31. Dez 2018: 6,88 %):			
FedEx	7.062	1.159.510	2,61
Getlink	111.781	1.793.604	4,04
		<u>2.953.114</u>	<u>6,65</u>
		<u>43.799.660</u>	<u>98,58</u>
Summe Aktien: (31. Dez. 2018: 99,24 %):		43.799.660	98,58
		Marktwert	% des
		US\$	Netto-
Summe Anlagen in Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten		43.799.660	98,58
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt		632.890	1,42
		<u>44.432.550</u>	<u>100,00</u>
		Marktwert	% des
		US\$	Netto-
Analyse des Gesamtvermögens			
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene Wertpapiere		43.799.660	97,44
Zahlungsmittel und Einlagen bei Kreditinstituten		636.401	1,42
Sonstiges Umlaufvermögen		513.866	1,14
Summe		<u>44.949.927</u>	<u>100,00</u>

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Warrington Strategic UCITS Fund	Positionen	Marktwert	% des
		US\$	Netto-
			vermögens
Anlagen in an einem geregelten Markt gehandelten Wertpapieren			
Festverzinsliche Wertpapiere			
Staatsanleihen			
United States Treasury Bill 0% 01/08/2019	4.000.000	3.993.094	8,27
United States Treasury Bill 0% 29/08/2019	4.000.000	3.986.266	8,25
United States Treasury Bill 0% 19/09/2019	4.000.000	3.981.576	8,24
United States Treasury Bill 0% 03/10/2019	4.000.000	3.978.196	8,23
United States Treasury Bill 0% 24/10/2019	4.000.000	3.974.652	8,23
United States Treasury Bill 0% 21/11/2019	6.000.000	5.951.022	12,32
United States Treasury Bill 0% 12/12/2019	6.000.000	5.944.479	12,30
		31.809.285	65,84
Summe Festverzinsliche Wertpapiere:		31.809.285	65,84
Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten			
Optionen*			
Beschreibung	Basis-	Menge	Marktwert
	währung		US\$
			% des
			Netto-
			vermögens
Gekaufte Optionen			
S&P500 01 July 2019 Put 2800	USD	350	30.625
S&P500 05 July 2019 Put 2915	USD	150	562.500
			593.125
Verkaufte Optionen			
S&P500 01 July 2019 Put 2750	USD	(350)	(8.750)
S&P500 05 July 2019 Put 2700	USD	(400)	(65.000)
S&P500 05 July 2019 Put 2835	USD	(500)	(468.750)
S&P500 12 July 2019 Call 3220	USD	(150)	(5.625)
			(548.125)
Nicht realisierter Gewinn aus Optionen			593.125
Nicht realisierter Verlust aus Optionen			(548.125)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Optionen			45.000
			1,22
			(1,13)
			0,09

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2019

(In US\$)

Warrington Strategic UCITS Fund (Fortsetzung)

Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte**

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn US\$	% des Nettovermögens
EUR	13.475.749	USD	15.148.184	19-Jul-19	214.444	0,44
EUR	2.000.000	USD	2.248.214	19-Jul-19	31.827	0,07
					246.271	0,51

Käufe Währung	Käufe Betrag	Verkäufe Währung	Verkäufe Betrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Verlust US\$	% des Nettovermögens
EUR	2.000.000	USD	2.280.648	19-Jul-19	(607)	-
					(607)	-

Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten

246.271 0,51

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten

(607) -

Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten

245.664 0,51

	Marktwert US\$	% des Nettovermögens
Summe Anlagen in Schuldtiteln, Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten	32.099.949	66,44
Sonstiges Nettovermögen, das sonstige Verbindlichkeiten übersteigt	16.216.186	33,56
	48.316.135	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	Marktwert US\$	% des Gesamtvermögens
An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	31.809.285	64,97
OTC-derivative Finanzinstrumente	839.396	1,71
Zahlungsmittel und Einlagen bei Finanzinstituten	3.740.802	7,64
Bei Brokern hinterlegte Marge	12.538.886	25,61
Sonstiges Umlaufvermögen	35.140	0,07
Summe	48.963.509	100,00

*Der Kontrahent für die Optionen ist:

ADM Investor Services International

Alle Optionen sind gedeckt.

**Der Kontrahent für die Terminkontrakte ist:

The Northern Trust Company

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL

	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Advent Global Partners UCITS Fund			
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 103,39	CHF 94,07	CHF 98,62
Nettoinventarwert	CHF 2.184.489	CHF 1.832.347	CHF 587.272
CHF-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 104,64	CHF 94,83	CHF 98,82
Nettoinventarwert	CHF 104.642	CHF 213.493	CHF 222.494
Gepoolte CHF-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-
Nettoinventarwert	-	-	-
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 102,39	CHF 93,20	CHF 97,76
Nettoinventarwert	CHF 1.726.152	CHF 1.478.033	CHF 1.584.649
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-
Nettoinventarwert	-	-	-
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€105,38	€95,85	€100,13
Nettoinventarwert	€8.171.680	€4.987.529	€241.561
Gepoolte EUR-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€105,56	€95,71	€99,50
Nettoinventarwert	€6.735.305	€9.220.740	€1.980.145
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€103,25	€93,96	€98,31
Nettoinventarwert	€1.565.945	€2.114.139	€1.670.365
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£102,08	-	-
Nettoinventarwert	£214.359	-	-
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£105,72	£95,67	£99,38
Nettoinventarwert	£63.892	£106.481	£150.369
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$111,19	\$100,00	\$101,90
Nettoinventarwert	\$12.785.995	\$14.395.390	\$5.308.938
Gepoolte USD-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$111,98	\$100,30	\$101,74
Nettoinventarwert	\$5.318.995	\$5.416.852	\$1.221.715
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$109,12	\$98,47	\$100,81
Nettoinventarwert	\$2.471.930	\$1.945.103	\$2.490.356

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (FORTSETZUNG)

	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds			
CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 100,50	CHF 100,62	-
Nettoinventarwert	CHF 180.860	CHF 181.116	-
Gepoolte CHF-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 92,42	CHF 92,46	CHF 94,48
Nettoinventarwert	CHF 654.094	CHF 2.885.064	CHF 2.027.859
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 91,39	CHF 91,40	-
Nettoinventarwert	CHF 102.810	CHF 173.666	-
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€89,77	€89,81	-
Nettoinventarwert	€511.672	€2.091.965	-
EUR-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€94,03	€93,74	€95,25
Nettoinventarwert	€28.173.976	€28.086.442	€5.809.968
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€94,38	€94,32	€93,97
Nettoinventarwert	€6.171.233	€6.561.136	€469.851
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-
Nettoinventarwert	-	-	-
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$95,62	\$94,05	-
Nettoinventarwert	\$255.932	\$157.820	-
USD-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	-	\$90,23	\$88,66
Nettoinventarwert	-	\$9.022.872	\$8.866.015
Gepoolte USD-Gründeranteilklassse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$91,78	\$90,06	\$88,66
Nettoinventarwert	\$5.065.092	\$3.597.624	\$12.278.349
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$94,70	\$94,17	\$94,78
Nettoinventarwert	\$7.883.642	\$1.744.004	\$1.219.338
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$95,17	\$93,84	\$94,49
Nettoinventarwert	\$1.497.126	\$2.335.202	\$3.859.844

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (FORTSETZUNG)

	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund			
Thesaurierende CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 100,11	CHF 99,14	CHF 99,83
Nettoinventarwert	CHF 1.260.019	CHF 1.026.552	CHF 124.497
Thesaurierende EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€107,19	€105,90	€106,11
Nettoinventarwert	€38.079.826	€38.907.162	€40.824.864
Ausschüttende EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€97,95	€99,29	€103,68
Nettoinventarwert	€16.674.388	€37.517.903	€51.592.038
Thesaurierende EUR-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€112,07	€110,50	€110,31
Nettoinventarwert	€1.584.222	€12.122.683	€10.318.904
Thesaurierende EUR-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€101,02	€99,76	-
Nettoinventarwert	€540.730	€630.761	-
Ausschüttende EUR-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€97,52	€98,70	-
Nettoinventarwert	€69.505	€817.716	-
Thesaurierende GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£118,96	£116,67	£115,55
Nettoinventarwert	£32.919.101	£36.717.509	£18.447.095
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£98,46	£99,10	£102,27
Nettoinventarwert	£11.471.835	£13.759.559	£14.946.360
Thesaurierende GBP-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£120,01	£117,47	£115,96
Nettoinventarwert	£2.410.554	£2.761.713	£2.900.055
Ausschüttende GBP-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£104,40	£104,78	£107,75
Nettoinventarwert	£106.206.416	£78.527.718	£77.931.890
Thesaurierende GBP-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£102,27	£100,26	-
Nettoinventarwert	£8.900.534	£9.230.336	-
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£98,29	£98,84	-
Nettoinventarwert	£48.541.705	£44.484.477	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (FORTSETZUNG)

	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)			
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse Y für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£98,45	£98,88	-
Nettoinventarwert	£2.941.756	£371.003	-
Thesaurierende SEK-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	SEK 1.068,62	SEK 1.055,23	SEK 1.058,16
Nettoinventarwert	SEK 5.343.085	SEK 5.276.151	SEK 5.290.801
Ausschüttende SEK-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-
Nettoinventarwert	-	-	-
Thesaurierende SEK-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	SEK 1.083,02	SEK 1.072,11	SEK 1.080,88
Nettoinventarwert	SEK 5.367.389	SEK 5.837.468	SEK 6.734.156
Thesaurierende USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$123,52	\$120,12	\$117,18
Nettoinventarwert	\$184.415.089	\$151.868.456	\$170.857.793
Ausschüttende USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$101,87	\$101,60	\$103,24
Nettoinventarwert	\$1.226.265	\$15.870.254	\$58.531.311
Thesaurierende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$124,56	\$120,90	\$117,50
Nettoinventarwert	\$86.854.473	\$84.391.354	\$190.282.882
Ausschüttende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$105,99	\$105,51	\$106,80
Nettoinventarwert	\$19.033.853	\$16.951.189	\$1.333.382
Thesaurierende USD-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$104,45	\$101,51	-
Nettoinventarwert	\$5.038.600	\$4.845.561	-
Ausschüttende USD-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$100,25	\$99,92	-
Nettoinventarwert	\$18.170.575	\$17.667.940	-
Thesaurierende USD-Anteilsklasse Y für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$104,67	\$101,62	-
Nettoinventarwert	\$89.927.222	\$71.397.452	-
Ausschüttende USD-Anteilsklasse Y für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$100,52	\$100,09	-
Nettoinventarwert	\$4.383.344	\$2.714.503	-
Thesaurierende USD-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$112,91	\$110,08	\$107,94
Nettoinventarwert	\$5.646	\$107.620	\$105.528
Ausschüttende USD-Super-Anteilsklasse Z für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$100,22	-	-
Nettoinventarwert	\$851.860	-	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (FORTSETZUNG)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
CHF-Anteilsklasse A			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 96,18	CHF 86,36	CHF 104,45
Nettoinventarwert	CHF 1.954.557	CHF 1.754.968	CHF 1.044.499
EUR-Anteilsklasse A			
Nettoinventarwert je Anteil	€101,73	€90,00	€104,83
Nettoinventarwert	€7.937.522	€7.002.747	€2.404.888
EUR-Gründeranteilklassse			
Nettoinventarwert je Anteil	€107,55	€94,96	€110,17
Nettoinventarwert	€8.450.571	€8.375.449	€9.412.290
GBP-Anteilsklasse A			
Nettoinventarwert je Anteil	£153,38	£136,11	£156,79
Nettoinventarwert	£7.482.415	£6.426.776	£6.506.547
GBP-Anteilsklasse E			
Nettoinventarwert je Anteil	£110,56	£97,63	£111,34
Nettoinventarwert	£6.296.357	£5.493.352	£5.886.715
USD-Anteilsklasse A			
Nettoinventarwert je Anteil	\$111,09	\$98,66	\$120,71
Nettoinventarwert	\$462.430	\$839.106	\$1.053.009
USD-Gründeranteilklassse			
Nettoinventarwert je Anteil	\$124,97	\$110,77	\$134,98
Nettoinventarwert	\$1.146.609	\$44.541.260	\$56.217.149
Avenir UCITS Fund	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 115,04	CHF 97,31	CHF 101,75
Nettoinventarwert	CHF 1.132.994	CHF 980.613	CHF 937.846
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€115,98	€97,94	€102,05
Nettoinventarwert	€4.436.701	€3.746.160	€2.344.957
EUR-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€114,58	€97,06	€101,70
Nettoinventarwert	€143.219	€121.325	€106.783
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$122,57	\$101,96	\$103,24
Nettoinventarwert	\$15.443.061	\$13.615.734	\$11.798.711
USD-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$121,05	\$101,00	\$102,89
Nettoinventarwert	\$365.452	\$304.933	\$266.476

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (FORTSETZUNG)

	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds			
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 96,02	€ 96,18	€ 101,30
Nettoinventarwert	€5.983.402	€8.195.219	€4.469.407
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 98,65	€ 98,88	-
Nettoinventarwert	€112.360	€96.702	-
EUR-Gründeranteilkategorie A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 96,00	€ 96,20	€ 101,28
Nettoinventarwert	€93.859	€19.240	€2.991.703
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 94,84	€ 95,23	€ 100,73
Nettoinventarwert	€1.157.623	€1.321.332	€551.169
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£95,59	£95,39	£99,88
Nettoinventarwert	£95.587	£95.387,25	£99.882,10
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$96,62	\$95,30	-
Nettoinventarwert	\$328.496	\$324.009	-
USD-Gründeranteilkategorie B für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$114,55	\$112,29	\$113,34
Nettoinventarwert	\$11.454.580	\$11.229.049	\$11.333.611
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	-	\$95,36	-
Nettoinventarwert	-	\$877.467	-
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	-	\$98,60	\$101,76
Nettoinventarwert	-	\$591.738	\$509.126
Butler Credit Opportunities UCITS Fund			
CHF-Anteilskategorie A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 104,44	CHF 100,15	-
Nettoinventarwert	CHF 12.240.981	CHF 10.297.171	-
Gepoolte CHF-Anteilskategorie A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 106,14	CHF 101,75	CHF 100,99
Nettoinventarwert	CHF 15.600.017	CHF 6.994.279	CHF 1.107.744
Gepoolte CHF-Anteilskategorie B für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 105,14	CHF 101,04	CHF 100,48
Nettoinventarwert	CHF 21.577.638	CHF 9.473.720	CHF 1.307.599
Gepoolte CHF-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 107,20	CHF 102,58	CHF 101,53
Nettoinventarwert	CHF 7.354.713	CHF 7.209.483	CHF 5.159.002

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (FORTSETZUNG)

	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Butler Credit Opportunities UCITS Fund (Fortsetzung)			
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 102,93	CHF 99,04	CHF 98,69
Nettoinventarwert	CHF 9.135.917	CHF 3.952.507	CHF 345.432
EUR-Anteilsklasse E für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 109,14	€ 103,48	€101,11
Nettoinventarwert	€ 1.245.329	€ 724.336	€707.757
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 104,80	€ 100,34	€99,14
Nettoinventarwert	€ 17.818.225	€ 16.235.053	€1.288.566
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 105,99	€ 101,51	€100,43
Nettoinventarwert	€ 102.247.626	€ 95.877.816	€38.302.375
EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 104,12	€ 99,91	-
Nettoinventarwert	€ 30.198.221	€ 30.443.521	-
Gepoolte EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 106,47	€ 102,24	€101,36
Nettoinventarwert	€ 231.313.232	€ 97.810.252	€18.375.598
Gepoolte ausschüttende EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 102,99	€ 99,03	-
Nettoinventarwert	€ 662.891	€ 112.266	-
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 108,00	€ 103,19	€101,74
Nettoinventarwert	€ 12.714.476	€ 74.978.245	€43.205.332
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 108,01	€ 103,19	€101,75
Nettoinventarwert	€ 23.755.579	€ 21.386.176	€19.698.591
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 105,70	€ 101,68	€101,12
Nettoinventarwert	€ 86.459.883	€ 30.028.489	€1.724.114
Gepoolte ausschüttende EUR-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 102,71	€ 98,75	-
Nettoinventarwert	€ 75.182	€ 30.118	-
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£108,53	£103,42	£101,33
Nettoinventarwert	£3.887.691	£3.877.212	£121.602
Gepoolte GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£106,29	£101,55	£99,94
Nettoinventarwert	£1.808.119	£327.491	£149.911

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (FORTSETZUNG)

	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Butler Credit Opportunities UCITS Fund (Fortsetzung)			
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£104,60	£100,09	-
Nettoinventarwert	£31.379	£30.026	-
Gepoolte USD-Anteilsklasse A			
Nettoinventarwert je Anteil	\$111,86	\$105,86	£102,32
Nettoinventarwert	\$31.184.369	\$4.767.938	£1.875.248
Gepoolte USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$111,43	\$105,86	\$102,53
Nettoinventarwert	\$15.675.056	\$9.479.045	\$745.209
Gepoolte USD-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$110,56	\$104,36	\$100,45
Nettoinventarwert	\$549.486	\$518.647	\$331.480
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$110,54	\$105,11	\$102,28
Nettoinventarwert	\$7.031.982	\$5.118.119	\$1.868.598
Butler VAG Credit Opportunities UCITS Fund			
Ausschüttende EUR-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 103,90	-	-
Nettoinventarwert	€ 62.598.457	-	-
Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund			
Gepoolte GBP-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£96,89	£94,89	-
Nettoinventarwert	£84.008.430	£81.012.375	-
USD-Anteilskategorie für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$96,33	-	-
Nettoinventarwert	\$3.723.824	-	-
Gepoolte USD-Anteilskategorie für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$97,42	\$95,05	-
Nettoinventarwert	\$974	\$951	-
Crabel Advanced Trend UCITS Fund			
EUR-Anteilskategorie für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€104,02	€101,91	-
Nettoinventarwert	€31.206	€30.573	-
USD-Anteilskategorie für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$99,63	\$95,92	\$110,95
Nettoinventarwert	\$19.926.840	\$50.427.020	\$22.189.025

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (FORTSETZUNG)

	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Crabel Gemini UCITS Fund			
CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 106,45	CHF 102,83	-
Nettoinventarwert	CHF 1.841.498	CHF 1.000.265	-
CHF-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 105,03	CHF 101,81	-
Nettoinventarwert	CHF 12.604	CHF 12.217	-
Crabel Gemini UCITS Fund (Fortsetzung)			
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 105,11	-	-
Nettoinventarwert	CHF 417.170	-	-
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€109,98	€106,00	€97,97
Nettoinventarwert	€24.900.216	€13.763.689	€596.659
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€105,39	€102,14	-
Nettoinventarwert	€26.935.481	€5.221.401	-
EUR-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€108,17	€104,63	-
Nettoinventarwert	€773.281	€263.626	-
GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£108,45	£103,86	-
Nettoinventarwert	£1.198.820	£1.058.659	-
Crabel Gemini UCITS Fund (Fortsetzung)			
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£108,86	£104,75	-
Nettoinventarwert	£33.478.067	£9.215.907	-
GBP-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£106,26	-	-
Nettoinventarwert	£137.560	-	-
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$116,05	\$110,06	\$99,11
Nettoinventarwert	\$126.351.097	\$123.551.344	\$29.732.382
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$110,04	\$105,22	-
Nettoinventarwert	\$6.391.297	\$839.258	-
USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$11.158,34	\$10.582,98	-
Nettoinventarwert	\$58.087.183	\$46.427.334	-
USD-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$107,11	-	-
Nettoinventarwert	\$1.469.482	-	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (FORTSETZUNG)

	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds			
CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 101,83	-	-
Nettoinventarwert	CHF 3.580.593	-	-
CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 100,74	-	-
Nettoinventarwert	CHF 281.452	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)	26. März 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€102,19	-	-
Nettoinventarwert	€33.628.527	-	-
Ausschüttende EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€102,19	-	-
Nettoinventarwert	€3.236.161	-	-
Gepoolte ausschüttende EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€100,99	-	-
Nettoinventarwert	€1.009.920	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
EUR-Anteilsklasse C für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€100,75	-	-
Nettoinventarwert	€17.834.193	-	-
EUR-Anteilsklasse E für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€100,96	-	-
Nettoinventarwert	€151.433	-	-
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€100,81	-	-
Nettoinventarwert	€26.210	-	-
Gepoolte EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€100,34	-	-
Nettoinventarwert	€100.338	-	-
Ausschüttende GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£102,48	-	-
Nettoinventarwert	£184.468	-	-
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$103,07	-	-
Nettoinventarwert	\$9.901.964	-	-
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$101,45	-	-
Nettoinventarwert	\$1.407.327	-	-
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$100,15	-	-
Nettoinventarwert	\$100.146	-	-
Gepoolte USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$100,14	-	-
Nettoinventarwert	\$300.433	-	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (FORTSETZUNG)

	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds			
CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 102,18	-	-
Nettoinventarwert	CHF 307.054	-	-
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$105,42	-	-
Nettoinventarwert	\$2.108.408	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds			
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$123,10	118,30 \$	\$134,42
Nettoinventarwert	\$33.397.659	\$37.605.551	\$27.833.917
DUNN WMA Institutional UCITS Fund			
CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 99,63	CHF 92,99	CHF 102,67
Nettoinventarwert	CHF 4.284.262	CHF 4.105.091	CHF 5.080.152
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 101,93	CHF 95,14	CHF 105,00
Nettoinventarwert	CHF 876.498	CHF 667.176	CHF 746.286
CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 149,40	CHF 139,37	CHF 153,72
Nettoinventarwert	CHF 1.325.458	CHF 1.236.443	CHF 1.372.500
Gepoolte CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 102,37	CHF 95,40	CHF 106,06
Nettoinventarwert	CHF 81.893	CHF 589.548	CHF 471.969
CHF-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 153,25	CHF 143,51	CHF 159,65
Nettoinventarwert	CHF 34.708	CHF 70.168	CHF 188.569
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 83,40	CHF 78,11	-
Nettoinventarwert	CHF 34.946	CHF 32.729	-
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€154,63	€144,02	€158,26
Nettoinventarwert	€13.187.602	€6.935.333	€3.316.750
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 101,79	€ 94,77	€ 104,17
Nettoinventarwert	€515.738	€438.241	€491.889
Gepoolte EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 101,04	€ 94,04	€ 103,31
Nettoinventarwert	€203.136.453	€179.900.255	€146.314.758
EUR-Anteilsklasse D für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 101,03	€ 94,03	-
Nettoinventarwert	€272.789	€253.879	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (FORTSETZUNG)

	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
DUNN WMA Institutional UCITS Fund (Fortsetzung)			
EUR-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€130,56	€121,96	€135,10
Nettoinventarwert	€203.634	€186.415	€291.306
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€97,67	€91,29	€101,19
Nettoinventarwert	€773.304	€524.393	€564.972
GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£112,20	£103,78	£113,05
Nettoinventarwert	£3.015.952	£2.508.983	£2.777.186
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£103,75	£96,51	£105,29
Nettoinventarwert	£9.602.807	£8.594.521	£4.140.600
GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£138,99	£128,51	£139,84
Nettoinventarwert	£49.538.178	£50.945.244	£54.020.505
Gepoolte GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£102,62	£95,18	£103,66
Nettoinventarwert	£41.852.905	£50.562.507	£22.535.688
Gepoolte GBP-Anteilsklasse D für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£106,30	-	-
Nettoinventarwert	£4.177.291	-	-
GBP-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£109,64	£101,78	£111,66
Nettoinventarwert	£207.586	£246.838	£83.510
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£96,71	£90,20	£99,05
Nettoinventarwert	£1.674.805	£1.445.250	£1.156.120
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$155,61	\$143,44	\$153,25
Nettoinventarwert	\$10.015.239	\$9.462.402	\$22.981.249
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$109,09	\$100,65	\$107,58
Nettoinventarwert	\$7.169.857	\$6.200.977	\$5.539.535
USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$109,46	\$100,77	\$107,57
Nettoinventarwert	\$432.635	\$398.316	\$536.966
Gepoolte USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$111,32	\$102,47	\$109,43
Nettoinventarwert	\$22.264	\$70.704	\$904.968

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (FORTSETZUNG)

	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
DUNN WMA Institutional UCITS Fund (Fortsetzung)			
USD-Anteilsklasse C für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	\$152,11
Nettoinventarwert	-	-	\$4.175.985
Gepoolte USD-Anteilsklasse D für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$106,39	-	-
Nettoinventarwert	\$3.726.729	-	-
USD-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$106,28	\$99,81	-
Nettoinventarwert	\$29.758	\$17.966	-
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$104,48	\$97,08	\$105,47
Nettoinventarwert	\$407.849	\$220.615	\$82.370
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds			
GBP-Anteilsklasse A			
Nettoinventarwert je Anteil	£98,76	£88,47	-
Nettoinventarwert	£988	£885	-
GBP-Gründeranteilkasse			
Nettoinventarwert je Anteil	£99,27	£88,92	-
Nettoinventarwert	£2.693.749	£2.441.165	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds			
Gepoolte CHF-Anteilsklasse D3			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 103,66	CHF 96,55	-
Nettoinventarwert	CHF 1.046.454	CHF 892.560	-
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A			
Nettoinventarwert je Anteil	€102,49	€96,30	-
Nettoinventarwert	€3.164.264	€2.973.231	-
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A2			
Nettoinventarwert je Anteil	€102,56	€96,27	-
Nettoinventarwert	€36.156.685	€35.081.360	-
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A3			
Nettoinventarwert je Anteil	€103,76	€96,52	-
Nettoinventarwert	€7.104.065	€6.454.000	-
Gepoolte GBP-Anteilsklasse B2			
Nettoinventarwert je Anteil	£103,62	£96,80	-
Nettoinventarwert	£2.072.362	£1.935.903	-
Gepoolte USD-Anteilsklasse C2			
Nettoinventarwert je Anteil	\$105,22	\$97,54	-
Nettoinventarwert	\$3.017.660	\$2.926.063	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (FORTSETZUNG)

	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Giano UCITS Fund			
EUR-Anteilsklasse M			
Nettoinventarwert je Anteil	€120,59	€136,75	-
Nettoinventarwert	€14.059.459	€15.943.101	-
Gepoolte EUR-Anteilsklasse R			
Nettoinventarwert je Anteil	€106,39	€120,94	-
Nettoinventarwert	€6.687.282	€8.078.129	-
GBP-Anteilsklasse M			
Nettoinventarwert je Anteil	£125,49	£141,38	-
Nettoinventarwert	£933.640	£1.074.310	-
Gepoolte GBP-Anteilsklasse R			
Nettoinventarwert je Anteil	£112,31	£126,84	-
Nettoinventarwert	£2.902.999	£4.262.910	-
Gepoolte USD-Anteilsklasse R			
Nettoinventarwert je Anteil	\$116,74	\$130,79	-
Nettoinventarwert	\$6.286.497	\$3.146.316	-
High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund			
Gepoolte ausschüttende EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	€100,25
Nettoinventarwert	-	-	€801.983
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€96,60	€88,16	€99,50
Nettoinventarwert	€149.750	€224.824	€198.995
Gepoolte ausschüttende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$98,74	\$89,93	\$101,58
Nettoinventarwert	\$1.275.549	\$1.161.754	\$1.208.293
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$103,85	\$93,40	\$102,49
Nettoinventarwert	\$7.001.815	\$5.837.293	\$6.405.421
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$102,76	\$92,44	\$101,43
Nettoinventarwert	\$2.098.528	\$2.671.592	\$2.665.457

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Gepoolte EUR-Leaders-Anteilsklasse A			
Nettoinventarwert je Anteil	€101,65	€93,54	-
Nettoinventarwert	€1.271.628	€935.450	-
Gepoolte GBP-Leaders-Anteilsklasse A			
Nettoinventarwert je Anteil	£100,55	-	-
Nettoinventarwert	£221.212	-	-
Gepoolte NOK-Leaders-Anteilsklasse A			
Nettoinventarwert je Anteil	NOK 1.015,66	-	-
Nettoinventarwert	NOK 4.062.621	-	-
Gepoolte SEK-Leaders-Anteilsklasse A			
Nettoinventarwert je Anteil	SEK 1.059,49	-	-
Nettoinventarwert	SEK 1.324.367	-	-
Gepoolte USD-Leaders-Anteilsklasse A			
Nettoinventarwert je Anteil	\$103,45	\$93,90	-
Nettoinventarwert	\$1.448.364	\$1.314.632	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds			
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 101,45	CHF 99,84	-
Nettoinventarwert	CHF 913.240	CHF 898.717	-
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€108,37	€106,50	€105,43
Nettoinventarwert	€4.289.443	€6.829.232	€3.043.642
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse B für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€101,68	€99,79	-
Nettoinventarwert	€484.834	€103.587	-
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€106,18	€104,18	€102,78
Nettoinventarwert	€5.356.535	€5.772.783	€4.979.853
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€101,72	€100,00	-
Nettoinventarwert	€467.535	€299.671	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (FORTSETZUNG)

	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)			
GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£107,13	£104,79	£102,76
Nettoinventarwert	£28.291	£1.707.812	£15.414
GBP-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£117,26	£114,23	£110,63
Nettoinventarwert	£149.341.563	£139.157.916	£115.968.913
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)			
Gepoolte GBP-Gründeranteilsklasse B für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£102,30	£99,90	-
Nettoinventarwert	£55.993.805	£20.600.938	-
GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£107,87	£105,37	£102,92
Nettoinventarwert	£290.950	£2.957.119	£608.567
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£102,22	£100,13	-
Nettoinventarwert	£5.833.619	£10.013	-
Gepoolte GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£101,66	-	-
Nettoinventarwert	£5.955.830	-	-
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$118,12	\$114,80	\$110,98
Nettoinventarwert	\$8.819.234	\$662.540	\$4.665.428
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse B für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$103,33	\$100,13	-
Nettoinventarwert	\$803.314	\$162.407	-
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$101,74	-	-
Nettoinventarwert	\$6.267.687	-	-
New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund			
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$121,11	\$99,04	\$119,00
Nettoinventarwert	\$1.211	\$990	\$1.190
USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$124,41	\$101,32	\$120,74
Nettoinventarwert	\$25.123.807	\$20.460.921	\$24.381.669
USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$122,42	\$99,93	\$119,64
Nettoinventarwert	\$1.224	\$999	\$1.196

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (FORTSETZUNG)

	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
New Mountain Vantage UCITS Fund			
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	€102,52
Nettoinventarwert	-	-	€5.023.407
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$89,84	\$79,64	\$92,29
Nettoinventarwert	\$898	\$796	\$923
New Mountain Vantage UCITS Fund (Fortsetzung)			
USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$94,75	\$83,45	\$95,44
Nettoinventarwert	\$37.321.304	\$41.725.368	\$47.721.116
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$96,73	\$85,51	\$98,54
Nettoinventarwert	\$1.055.708	\$933.275	\$3.586.852
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$100,36	-	-
Nettoinventarwert	\$3.716.493	-	-
North MaxQ Macro UCITS Fund			
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 98,69	CHF 99,50	CHF 70,68
Nettoinventarwert	CHF 14.804	CHF 14.924	CHF 7.068
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€83,65	€83,16	€75,37
Nettoinventarwert	€32.262.416	€31.247.172	€59.023.854
North MaxQ Macro UCITS Fund (Fortsetzung)			
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	€84,97
Nettoinventarwert	-	-	€84.966
GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£82,08	£81,49	£73,43
Nettoinventarwert	£164.698	£163.513	£147.342
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	£78,99
Nettoinventarwert	-	-	£761.477
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$89,82	\$88,27	\$78,43
Nettoinventarwert	\$139.992	\$217.149	\$193.004
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$91,45	\$89,87	\$79,85
Nettoinventarwert	\$356.646	\$350.497	\$511.330

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (FORTSETZUNG)

	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
⌘ In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds			
AUD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	AUD 96,66	AUD 92,61	-
Nettoinventarwert	AUD 2.429.702	AUD 2.328.094	-
GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£114,64	£110,51	£115,26
Nettoinventarwert	£80.492.434	£52.253.726	£19.473.760
GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£114,52	£110,23	£114,63
Nettoinventarwert	£51.745.325	£48.765.932	£55.920.885
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds			
Ausschüttende EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$100,99	-	-
Nettoinventarwert	\$5.049.574	-	-
Ausschüttende USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$100,96	-	-
Nettoinventarwert	\$757.181	-	-
RoboCap UCITS Fund			
CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 151,67	CHF 133,49	CHF 164,08
Nettoinventarwert	CHF 10.706.749	CHF 11.945.632	CHF 8.911.571
Gepoolte CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 112,26	CHF 99,00	CHF 122,51
Nettoinventarwert	CHF 988.539	CHF 3.517.692	CHF 2.888.023
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€146,70	€129,01	€158,09
Nettoinventarwert	€32.612.387	€33.292.724	€24.623.887
Gepoolte EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€119,11	€104,82	€129,17
Nettoinventarwert	€1.114.401	€3.942.165	€4.188.113
GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£148,11	£129,46	£156,94
Nettoinventarwert	£1.767.125	£2.150.434	£2.749.497
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$165,13	\$142,96	\$170,49
Nettoinventarwert	\$56.316.850	\$61.248.872	\$73.547.190
Gepoolte USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$128,99	\$111,95	\$134,27
Nettoinventarwert	\$2.354.362	\$3.597.671	\$4.173.101

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (FORTSETZUNG)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
EUR-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	€95,27
Nettoinventarwert	-	-	€10.414.690
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	€94,26
Nettoinventarwert	-	-	€1.505.846
USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$110,31	\$109,37	-
Nettoinventarwert	\$176.788	\$273.419	-
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	-	\$110	97,20
Nettoinventarwert	-	\$25.431.455	22.544.991,46
Gepoolte stimmrechtslose USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$98,33	-	-
Nettoinventarwert	\$25.578.873	-	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€96,00	€102,35	-
Nettoinventarwert	€7.003.644	€20.001.288	-
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€92,29	€98,40	-
Nettoinventarwert	€3.894.935	€2.803.055	-
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€101,60	€108,60	€105,57
Nettoinventarwert	€14.271.499	€15.367.076	€20.595.335
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€89,01	€95,14	-
Nettoinventarwert	€222.013	€6.511.917	-
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£90,19	£95,83	-
Nettoinventarwert	£14.708.486	£22.558.947	-
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$96,84	\$101,86	-
Nettoinventarwert	\$1.116.623	\$731.464	-
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$91,36	\$96,21	-
Nettoinventarwert	\$3.857.409	\$130.364	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (FORTSETZUNG)

Tosca Micro Cap UCITS Fund	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 0,00	CHF 83,68	CHF 103,06
Nettoinventarwert	CHF 0	CHF 2.087.290	CHF 2.570.011
Tosca Micro Cap UCITS Fund (Fortsetzung)	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	CHF 79,56	CHF 83,30	CHF 102,59
Nettoinventarwert	CHF 632.521	CHF 2.186.704	CHF 2.595.495
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 142,30	€ 148,36	€ 182,08
Nettoinventarwert	€ 181.284	€ 189.000	€ 231.959
EUR-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 132,49	€ 138,73	€ 171,32
Nettoinventarwert	€ 374.649	€ 232.325	€ 391.590
GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£151,99	£157,43	£191,44
Nettoinventarwert	£13.723.940	£16.013.414	£10.429.844
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£143,58	£148,72	£180,88
Nettoinventarwert	£9.843.696	£11.625.107	£14.812.728
GBP-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£148,10	£153,97	£188,49
Nettoinventarwert	£1.102.342	£1.187.942	£1.328.816
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	£89,46	£93,01	£113,86
Nettoinventarwert	£338.550	£378.000	£462.753
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$90,82	\$93,26	\$111,79
Nettoinventarwert	\$5.435.950	\$5.582.298	\$6.690.953
USD-Anteilsklasse für private Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$144,11	\$148,55	\$179,00
Nettoinventarwert	\$145.840	\$175.014	\$265.095
Tosca UCITS Fund	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
EUR-Gründeranteilsklasse			
Nettoinventarwert je Anteil	€96,05	€93,12	-
Nettoinventarwert	€6.426.014	€6.229.867	-
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse			
Nettoinventarwert je Anteil	€96,66	€93,71	-
Nettoinventarwert	€3.296.081	€3.195.380	-
Gepoolte GBP-Gründeranteilsklasse			
Nettoinventarwert je Anteil	£96,81	£93,28	-
Nettoinventarwert	£2.750.308	£2.677.094	-

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL (FORTSETZUNG)

	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Tosca UCITS Fund (Fortsetzung)			
GBP-Gründeranteilsklasse			
Nettoinventarwert je Anteil	£103,47	-	-
Nettoinventarwert	£2.069.301	-	-
USD-Gründeranteilsklasse			
Nettoinventarwert je Anteil	\$98,17	\$93,64	-
Nettoinventarwert	\$5.172.745	\$7.865.608	-
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds			
	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 278,01	€ 230,27	-
Nettoinventarwert	€ 8.549.395	€ 7.081.325	-
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A			
Nettoinventarwert je Anteil	£280,11	£246,47	-
Nettoinventarwert	£6.968.132	£6.166.096	-
Gepoolte GBP-Anteilsklasse X			
Nettoinventarwert je Anteil	£100,29	-	-
Nettoinventarwert	£10.029.300	-	-
Gepoolte USD-Anteilsklasse A			
Nettoinventarwert je Anteil	\$227,07	\$194,26	-
Nettoinventarwert	\$2.030.026	\$1.736.689	-
Gepoolte USD-Anteilsklasse I			
Nettoinventarwert je Anteil	\$233,17	\$199,51	-
Nettoinventarwert	\$8.058.206	\$7.231.121	-
Gepoolte USD-Anteilsklasse X			
Nettoinventarwert je Anteil	\$99,19	-	-
Nettoinventarwert	\$2.975.635	-	-
Warrington Strategic UCITS Fund			
	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 100,22	-	-
Nettoinventarwert	€ 15.516.368	-	-
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	€ 100,21	-	-
Nettoinventarwert	€ 2.006.947	-	-
USD-Gründeranteilsklasse B für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$100,96	-	-
Nettoinventarwert	\$1.010	-	-
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$101,43	-	-
Nettoinventarwert	\$25.449.971	-	-
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger			
Nettoinventarwert je Anteil	\$101,42	-	-
Nettoinventarwert	\$2.909.602	-	-

WECHSELKURSE

Die zum Ende des Berichtszeitraums verwendeten Wechselkurse lauten:

Wechselkurs zum GBP	30. Juni 2019	31. Dezember 2018
Währung		
CAD	0,601286	0,574883
CHF	0,805878	0,796485
EUR	0,894791	0,897574
JPY	0,007293	0,007156
USD	0,785731	0,785175
Wechselkurs zum USD	30. Juni 2019	31. Dezember 2018
Währung		
AUD	0,701750	0,704000
BRL	0,260916	0,258015
BWP	0,094200	0,093200
CAD	0,765257	0,732172
CHF	1,025641	1,014405
CLP	0,001473	0,001441
CNH	0,145497	0,145553
CNY	0,145596	0,145652
COP	0,000312	0,000308
CZK	0,044757	0,044417
DKK	0,152579	0,153187
EGP	0,059898	0,055804
EUR	1,138800	1,143151
GBP	1,272700	1,273601
HKD	0,128000	0,127725
HUF	0,003528	0,003563
IDR	0,000071	0,000070
ILS	0,280383	0,267612
INR	0,014487	0,014324
JPY	0,009282	0,009115
KES	0,009785	0,009818
KRW	0,000866	0,000896
MAD	0,104507	0,104446
MUR	0,028169	0,029070
MXN	0,052052	0,050778
MYR	0,241984	0,241984
NGN	0,002778	0,002751
NOK	0,117288	0,115485
NZD	0,671650	0,670550
PEN	0,304141	0,295989
PHP	0,019518	0,019017
PLN	0,268154	0,266188
RON	0,240743	0,245574
RUB	0,015854	0,014415
SAR	0,266649	0,266574
SEK	0,107780	0,112792
SGD	0,739126	0,733676
THB	0,032608	0,030713
TRY	0,172891	0,187973

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
WECHSELKURSE (FORTSETZUNG)

Die zum Ende des Berichtszeitraums verwendeten Wechselkurse lauten: (Fortsetzung)

Wechselkurs zum USD (Fortsetzung)	30. Juni 2019	31. Dezember 2018
Währung		
TWD	0,032196	0,032534
TZS	0,000435	0,000435
UGX	0,000271	0,000269
ZAR	0,070916	0,069517
Wechselkurs zum EUR	30. Juni 2019	31. Dezember 2018
Währung		
BRL	0,229115	0,225705
CAD	0,671985	0,640486
CHF	0,900633	0,887377
CNH	0,127763	0,127326
DKK	0,133982	0,134005
GBP	1,117580	1,114115
HKD	0,112399	0,111730
JPY	0,008150	0,007973
MXN	0,045708	0,044419
NOK	0,102992	0,101023
PLN	0,235471	0,232854
RUB	0,013922	0,012610
SEK	0,094643	0,098668
TRY	0,151818	0,164435
USD	0,878117	0,874776
ZAR	0,062272	0,060812

Mehrere der Investmentmanager führen Transaktionen über Broker durch, mit denen sie Vereinbarungen getroffen haben, denen zufolge der Broker einen Anteil der bei solchen Transaktionen verdienten Provisionen zur Begleichung seiner eigenen Kosten oder der Kosten Dritter bei der Erbringung bestimmter Dienstleistungen für den entsprechenden Investmentmanager verwendet. Die bei diesen Vereinbarungen zu bezahlenden Dienstleistungen umfassen jene, die gemäß den für den jeweiligen Investmentmanager anwendbaren Bestimmungen der Aufsichtsbehörde zulässig sind, in der Regel jene, die mit der Bereitstellung von Anlageinformationen für den jeweiligen Investmentmanager 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 betreffende 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.

Andere Investmentmanager – im Allgemeinen diejenigen, die den Anforderungen der EU-Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente unterliegen – ziehen Research-Kosten direkt von 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

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 zwölf Monate zum Ende des Berichtszeitraums unter Anwendung annualisierter Zahlen für diejenigen Teilfonds und Anteilsklassen, die während des Berichtszeitraums aufgelegt wurden, berechnet.

Nachfolgend sind die Gesamtkostenquoten der Teilfonds für den Berichtszeitraum zwischen dem 1. Juli 2018 und dem 30. Juni 2019 dargestellt:

	Mit Performancegebühr	Ohne Performancegebühr
Advent Global Partners UCITS Fund		
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	3,82%	2,09%
CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	2,56%	1,82%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	3,70%	2,59%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	4,14%	2,09%
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	3,25%	1,84%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	3,89%	2,58%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger*	6,38%	2,09%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	4,10%	2,58%
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	4,61%	2,09%
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	3,91%	1,84%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	5,44%	2,59%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,52%	2,46%
Gepoolte CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,96%	1,96%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	8,98%	2,97%
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,45%	2,45%
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,96%	1,96%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,47%	2,47%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,63%	2,47%
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,96%	1,96%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	6,48%	2,47%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	2,95%	2,95%
Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund		
Thesaurierende CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,04%	1,04%
Thesaurierende EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,04%	1,04%
Ausschüttende EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,04%	1,04%
Thesaurierende EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	0,65%	0,65%
Thesaurierende EUR-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	0,91%	0,91%
Ausschüttende EUR-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	0,89%	0,89%
Thesaurierende GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,04%	1,04%
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,04%	1,04%
Thesaurierende GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	0,66%	0,66%
Ausschüttende GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	0,66%	0,66%
Thesaurierende GBP-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	0,91%	0,91%
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	0,91%	0,91%
Ausschüttende GBP-Anteilsklasse Y für institutionelle Anleger	0,72%	0,72%
Thesaurierende SEK-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,04%	1,04%

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
GESAMTKOSTENQUOTE (FORTSETZUNG)

Nachfolgend sind die Gesamtkostenquoten der Teilfonds für den Berichtszeitraum zwischen dem 1. Juli 2018 und dem 30. Juni 2019 dargestellt: (Fortsetzung)

	Mit Performancegebühr	Ohne Performancegebühr
Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (Fortsetzung)		
Thesaurierende SEK-Anteilsklasse für private Anleger	1,55%	1,55%
Thesaurierende USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,04%	1,04%
Ausschüttende USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,00%	1,00%
Thesaurierende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	0,66%	0,66%
Ausschüttende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	0,66%	0,66%
Thesaurierende USD-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	0,92%	0,92%
Ausschüttende USD-Anteilsklasse X für institutionelle Anleger	0,91%	0,91%
Thesaurierende USD-Anteilsklasse Y für institutionelle Anleger	0,71%	0,71%
Ausschüttende USD-Anteilsklasse Y für institutionelle Anleger	0,71%	0,71%
Thesaurierende USD-Anteilsklasse für private Anleger	1,54%	1,54%
Ausschüttende USD-Super-Anteilsklasse Z für private Anleger*	1,20%	1,20%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
CHF-Anteilsklasse A	1,62%	1,62%
EUR-Anteilsklasse A	1,62%	1,62%
EUR-Gründeranteilsklasse	1,22%	1,22%
GBP-Anteilsklasse A	1,62%	1,62%
GBP-Anteilsklasse E	0,62%	0,62%
USD-Anteilsklasse A	1,62%	1,62%
USD-Gründeranteilsklasse	1,21%	1,21%
Avenir UCITS Fund		
CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,68%	2,68%
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,68%	2,68%
EUR-Anteilsklasse für private Anleger	3,37%	3,37%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,68%	2,68%
USD-Anteilsklasse für private Anleger	3,38%	3,38%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,73%	2,73%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,86%	2,74%
EUR-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	2,83%	2,75%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	3,23%	3,23%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	3,23%	3,23%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,73%	2,73%
USD-Gründeranteilsklasse B für institutionelle Anleger	1,48%	1,48%
Butler Credit Opportunities UCITS Fund		
CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	2,29%	1,20%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	2,26%	1,20%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	2,86%	1,30%
Gepoolte CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,85%	0,90%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	3,08%	1,71%
EUR-Anteilsklasse E für institutionelle Anleger	0,35%	0,35%
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	2,40%	1,20%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	2,43%	1,20%
EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	2,80%	1,29%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	2,94%	1,30%
Gepoolte ausschüttende EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	2,76%	1,30%

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
GESAMTKOSTENQUOTE (FORTSETZUNG)

Nachfolgend sind die Gesamtkostenquoten der Teilfonds für den Berichtszeitraum zwischen dem 1. Juli 2018 und dem 30. Juni 2019 dargestellt: (Fortsetzung)

	Mit Performancegebühr	Ohne Performancegebühr
Butler Credit Opportunities UCITS Fund (Fortsetzung)		
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,69%	0,88%
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,92%	0,90%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	3,24%	1,70%
Gepoolte ausschüttende EUR-Anteilsklasse für private Anleger	3,13%	1,70%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	2,57%	1,20%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	3,00%	1,31%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	3,44%	1,70%
Gepoolte USD-Anteilsklasse A	3,08%	1,20%
Gepoolte USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	6,25%	3,63%
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	2,48%	0,90%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	3,97%	1,70%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
Ausschüttende EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger*	1,84%	0,93%
Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund		
Gepoolte GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	2,09%	1,27%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	3,24%	1,99%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	2,63%	2,12%
Crabel Advanced Trend UCITS Fund		
EUR-Anteilsklasse für private Anleger	1,73%	1,73%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,23%	1,23%
Crabel Gemini UCITS Fund		
CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,56%	1,56%
CHF-Anteilsklasse für private Anleger	2,30%	2,30%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger*	3,40%	0,30%
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,56%	1,56%
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	3,36%	0,30%
EUR-Anteilsklasse für private Anleger	2,31%	2,31%
GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,55%	1,55%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	3,47%	0,30%
GBP-Anteilsklasse für private Anleger*	2,31%	2,31%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,55%	1,55%
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	4,09%	0,30%
USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	1,55%	1,55%
USD-Anteilsklasse für private Anleger*	2,30%	2,30%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
CHF-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger*	1,29%	1,29%
CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger*	2,39%	1,65%
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger*	1,29%	1,29%
Ausschüttende EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger*	1,29%	1,29%
Gepoolte ausschüttende EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger*	2,19%	1,39%
EUR-Anteilsklasse C für institutionelle Anleger*	2,42%	1,41%
EUR-Anteilsklasse E für institutionelle Anleger*	0,64%	0,64%

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
GESAMTKOSTENQUOTE (FORTSETZUNG)

Nachfolgend sind die Gesamtkostenquoten der Teilfonds für den Berichtszeitraum zwischen dem 1. Juli 2018 und dem 30. Juni 2019 dargestellt: (Fortsetzung)

	Mit Performancegebühr	Ohne Performancegebühr
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)		
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger*	2,31%	1,39%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger*	2,50%	1,64%
Ausschüttende GBP-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger*	1,29%	1,29%
USD-Gründeranteilkasse für institutionelle Anleger*	1,29%	1,29%
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger*	2,58%	1,39%
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger*	8,03%	2,14%
Gepoolte USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger*	8,48%	2,64%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger*	4,41%	2,16%
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger*	4,74%	2,08%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,43%	2,43%
DUNN WMA Institutional UCITS Fund		
CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,62%	0,62%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,62%	0,62%
CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,52%	0,52%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,52%	0,52%
CHF-Anteilsklasse für private Anleger	1,36%	1,36%
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	1,37%	1,37%
EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,91%	0,62%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,62%	0,62%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,52%	0,52%
EUR-Anteilsklasse D für institutionelle Anleger	0,54%	0,52%
EUR-Anteilsklasse für private Anleger	1,37%	1,37%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für private Anleger	1,37%	1,37%
GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,62%	0,62%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	1,82%	0,62%
GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,64%	0,52%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	1,10%	0,52%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse D für institutionelle Anleger*	6,28%	0,52%
GBP-Anteilsklasse für private Anleger	2,19%	1,37%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	2,32%	1,37%
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	1,70%	0,62%
Gepoolte USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	1,95%	0,62%
USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	1,45%	0,52%
Gepoolte USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	0,94%	0,52%
Gepoolte USD-Anteilsklasse D für institutionelle Anleger*	6,32%	0,52%
USD-Anteilsklasse für private Anleger	5,82%	1,38%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für private Anleger	3,36%	1,38%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
GBP-Anteilsklasse A	1,51%	1,51%
GBP-Gründeranteilkasse	1,50%	1,50%

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
GESAMTKOSTENQUOTE (FORTSETZUNG)

Nachfolgend sind die Gesamtkostenquoten der Teilfonds für den Berichtszeitraum zwischen dem 1. Juli 2018 und dem 30. Juni 2019 dargestellt: (Fortsetzung)

	Mit Performancegebühr	Ohne Performancegebühr
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
Gepoolte CHF-Anteilsklasse D3	2,48%	1,68%
Gepoolte EUR-Klasse A	2,51%	1,68%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A2	2,29%	1,43%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A3	2,55%	1,68%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse B2	2,46%	1,43%
Gepoolte USD-Anteilsklasse C2	2,75%	1,43%
Giano UCITS Fund		
EUR-Anteilsklasse M	1,84%	1,84%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse R	2,34%	2,34%
GBP-Anteilsklasse M	1,84%	1,84%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse R	2,34%	2,34%
Gepoolte USD-Anteilsklasse R	2,36%	2,36%
High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund		
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	3,16%	3,16%
Ausschüttende USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	3,31%	3,16%
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	3,32%	3,16%
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	3,34%	3,16%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
Gepoolte EUR-Leaders-Anteilsklasse A	2,68%	1,49%
Gepoolte GBP-Leaders-Anteilsklasse A*	3,38%	2,51%
Gepoolte NOK-Leaders-Anteilsklasse A*	4,03%	2,45%
Gepoolte SEK-Leaders-Anteilsklasse A*	5,71%	2,78%
Gepoolte USD-Leaders-Anteilsklasse A	3,04%	1,47%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,20%	1,77%
EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,29%	1,76%
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse B für institutionelle Anleger	2,29%	1,02%
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,99%	1,52%
Gepoolte EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,40%	1,76%
GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,39%	1,76%
GBP-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	1,43%	0,57%
Gepoolte GBP-Gründeranteilsklasse B für institutionelle Anleger	2,35%	1,02%
GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger	1,89%	1,50%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	3,01%	1,79%
Gepoolte GBP-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger*	2,69%	1,52%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	3,91%	1,79%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)		
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse B für institutionelle Anleger	2,94%	1,03%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	3,54%	1,78%
New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund		
USD-Anteilsklasse A für institutionelle Anleger	1,23%	1,23%
USD-Gründeranteilsklasse A für institutionelle Anleger	0,50%	0,50%
USD-Anteilsklasse B für institutionelle Anleger	1,01%	1,01%

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
GESAMTKOSTENQUOTE (FORTSETZUNG)

Nachfolgend sind die Gesamtkostenquoten der Teilfonds für den Berichtszeitraum zwischen dem 1. Juli 2018 und dem 30. Juni 2019 dargestellt: (Fortsetzung)

	Mit Performancegebühr	Ohne Performancegebühr
New Mountain Vantage UCITS Fund		
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	2,19%	2,19%
USD-Gründeranteilkategorie A für institutionelle Anleger	0,88%	0,88%
USD-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	1,63%	1,63%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger*	2,16%	2,16%
North MaxQ Macro UCITS Fund		
Gepoolte CHF-Anteilsklasse für private Anleger	5,49%	4,03%
Gepoolte EUR-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	2,78%	2,78%
GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	3,53%	3,53%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	3,50%	3,50%
Gepoolte USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	3,53%	3,53%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
AUD-Anteilskategorie A für institutionelle Anleger	0,92%	0,92%
GBP-Anteilskategorie A für institutionelle Anleger	0,92%	0,92%
GBP-Anteilskategorie B für institutionelle Anleger	0,62%	0,62%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
Ausschüttende USD-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger*	-0,63%	-0,63%
Ausschüttende USD-Anteilskategorie für institutionelle Anleger*	0,25%	0,25%
RoboCap UCITS Fund		
CHF-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	1,32%	1,32%
Gepoolte CHF-Anteilskategorie B für institutionelle Anleger	1,81%	1,81%
EUR-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	1,36%	1,27%
Gepoolte EUR-Anteilskategorie B für institutionelle Anleger	1,81%	1,81%
GBP-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	1,34%	1,32%
USD-Gründeranteilkategorie für institutionelle Anleger	1,53%	1,32%
Gepoolte USD-Anteilskategorie B für institutionelle Anleger	1,82%	1,82%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
USD-Gründeranteilkategorie A für institutionelle Anleger	3,19%	2,66%
Gepoolte stimmrechtlose USD-Gründeranteilkategorie A für institutionelle Anleger*	-0,59%	-0,59%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
EUR-Anteilskategorie A für institutionelle Anleger	1,96%	1,87%
Gepoolte EUR-Anteilskategorie A für institutionelle Anleger	1,88%	1,88%
EUR-Anteilskategorie für institutionelle Anleger	2,39%	2,39%
Gepoolte EUR-Anteilskategorie für institutionelle Anleger	2,36%	2,36%
Gepoolte GBP-Anteilskategorie A für institutionelle Anleger	1,88%	1,88%
USD-Anteilskategorie A für institutionelle Anleger	1,89%	1,89%
Gepoolte USD-Anteilskategorie A für institutionelle Anleger	1,90%	1,90%
Tosca Micro Cap UCITS Fund		
Gepoolte CHF-Anteilskategorie für institutionelle Anleger	1,74%	1,74%
EUR-Anteilskategorie für institutionelle Anleger	1,74%	1,74%
EUR-Anteilskategorie für private Anleger	2,50%	2,50%

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
GESAMTKOSTENQUOTE (FORTSETZUNG)

Nachfolgend sind die Gesamtkostenquoten der Teilfonds für den Berichtszeitraum zwischen dem 1. Juli 2018 und dem 30. Juni 2019 dargestellt: (Fortsetzung)

	Mit Performancegebühr	Ohne Performancegebühr
Tosca Micro Cap UCITS Fund (Fortsetzung)		
GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,75%	1,74%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,74%	1,74%
GBP-Anteilsklasse für private Anleger	2,49%	2,49%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse für private Anleger	2,49%	2,49%
USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger	1,74%	1,74%
USD-Anteilsklasse für private Anleger	2,49%	2,49%
Tosca UCITS Fund		
EUR-Gründeranteilsklasse	2,39%	2,39%
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse	2,39%	2,39%
Gepoolte GBP-Gründeranteilsklasse	2,39%	2,39%
GBP-Gründeranteilsklasse*	5,98%	2,39%
USD-Gründeranteilsklasse	2,39%	2,39%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
Gepoolte EUR-Anteilsklasse A	0,99%	0,99%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse A	0,98%	0,98%
Gepoolte GBP-Anteilsklasse X*	0,86%	0,86%
Gepoolte USD-Anteilsklasse A	0,96%	0,96%
Gepoolte USD-Anteilsklasse I	0,98%	0,98%
Gepoolte USD-Anteilsklasse X*	0,87%	0,87%
Warrington Strategic UCITS Fund		
EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger*	1,27%	1,08%
Gepoolte EUR-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger*	1,22%	1,07%
USD-Gründeranteilsklasse B für institutionelle Anleger*	1,66%	1,02%
USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger*	1,68%	1,07%
Gepoolte USD-Gründeranteilsklasse für institutionelle Anleger*	1,73%	1,08%

*Für im Geschäftsjahr aufgelegte Anteilsklassen werden die Kennziffern anhand annualisierter Zahlen berechnet.

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

Die an die Verwaltungsgesellschaft/den Investmentmanager für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens gezahlten Performancegebühren waren wie folgt:

	Performance Fee as a % of Average Net Assets paid to the Manager/Investment Manager
Advent Global Partners UCITS Fund	
CHF Institutional Class A Pooled	0.85%
CHF Institutional Class Founder	0.36%
CHF Retail Class Pooled	0.55%
EUR Institutional Class A Pooled	1.00%
EUR Institutional Class Founder Pooled	0.69%
EUR Retail Class Pooled	0.64%
GBP Institutional Class A Pooled	0.52%
GBP Retail Class Pooled	0.74%
USD Institutional Class A Pooled	1.24%
USD Institutional Class Founder Pooled	1.01%
USD Retail Class Pooled	1.40%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	
CHF Institutional Class	0.03%
CHF Retail Pooled	2.94%
USD Institutional Class	0.08%
USD Institutional Class Pooled	1.97%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	
EUR Institutional Class Pooled	0.06%
EUR Founder A Institutional	0.04%
Butler Credit Opportunities UCITS Fund	
CHF Institutional A	0.54%
CHF Institutional A Pooled	0.52%
CHF Institutional B Pooled	0.77%
CHF Institutional Founder Pooled	0.47%
CHF Retail Pooled	0.67%
EUR Institutional A	0.59%
EUR Institutional A Pooled	0.61%
EUR Institutional B	0.74%
EUR Institutional B Pooled	0.80%
EUR Institutional B Pooled Distributing	0.72%
EUR Institutional Founder	0.40%
EUR Institutional Founder Pooled	0.50%
EUR Retail Pooled	0.75%
EUR Retail Pooled Distributing	0.70%
GBP Institutional A Pooled	0.67%
GBP Institutional B Pooled	0.83%
GBP Retail Pooled	0.85%
USD A Pooled	0.92%
USD Institutional B Pooled	1.28%
USD Institutional Founder Pooled	0.78%
USD Retail Pooled	1.11%

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
GESAMTKOSTENQUOTE (FORTSETZUNG)

Die an die Verwaltungsgesellschaft/den Investmentmanager für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens gezahlten Performancegebühren waren wie folgt: (Fortsetzung)

	Performance Fee as a % of Average Net Assets paid to the Manager/Investment Manager
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	
EUR Institutional Class Founder Distributing	0.45%
Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund	
GBP Institutional Founder Class Pooled	0.40%
USD Institutional Class	0.61%
USD Institutional Class Pooled	0.23%
Crabel Gemini UCITS Fund	
CHF Institutional A Pooled	1.27%
EUR Institutional A	1.50%
GBP Institutional A Pooled	1.56%
USD Institutional A Pooled	1.86%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	
CHF Institutional B	0.09%
EUR Institutional A Pooled Distributing	0.11%
EUR Institutional Class C	0.10%
EUR Institutional Class A Pooled	0.07%
EUR Institutional Class B Pooled	0.04%
USD Institutional A	0.16%
USD Institutional Class A Pooled	0.02%
USD Institutional Class B Pooled	0.02%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	
CHF Institutional A	0.61%
USD Institutional A	0.93%
DUNN WMA Institutional UCITS Fund	
EUR Institutional Class A	0.14%
EUR Institutional Class D	0.01%
GBP Institutional Class A Pooled	0.59%
GBP Institutional Class B	0.06%
GBP Institutional Class B Pooled	0.28%
GBP Institutional Class D Pooled	2.04%
GBP Retail Class	0.40%
GBP Retail Pooled Class	0.46%
USD Institutional Class A	0.53%
USD Institutional Class A Pooled	0.65%
USD Institutional Class B	0.45%
USD Institutional Class B Pooled	0.21%
USD Institutional Class D Pooled	2.13%
USD Retail Class	2.18%
USD Retail Pooled Class	0.97%

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
GESAMTKOSTENQUOTE (FORTSETZUNG)

Die an die Verwaltungsgesellschaft/den Investmentmanager für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens gezahlten Performancegebühren waren wie folgt: (Fortsetzung)

	Performance Fee as a % of Average Net Assets paid to the Manager/Investment Manager
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	
CHF Class D3 Pooled	0.39%
EUR Class A Pooled	0.41%
EUR Class A2 Pooled	0.42%
EUR Class A3 Pooled	0.42%
GBP Class B2 Pooled	0.51%
USD Class C2 Pooled	0.65%
High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	
USD Institutional Class Distribution Founder Pooled	0.08%
USD Institutional Class Founder	0.08%
USD Institutional Class Founder Pooled	0.09%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	
EUR Leaders Class Pooled A	0.59%
GBP Leaders Class Pooled A	0.09%
NOK Leaders Class Pooled A	0.53%
SEK Leaders Class Pooled A	1.25%
USD Leaders Class Pooled A	0.77%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	
CHF Institutional Class Pooled	0.21%
EUR Institutional Class	0.26%
EUR Institutional Class B Pooled Founder	0.62%
EUR Institutional Class Founder	0.23%
EUR Institutional Class Pooled	0.31%
GBP Institutional Class	0.31%
GBP Institutional Class A Founder	0.42%
GBP Institutional Class B Pooled Founder	0.65%
GBP Institutional Class Founder	0.19%
GBP Institutional Class Pooled	0.60%
GBP Institutional Class Pooled Founder	0.35%
USD Institutional Class	1.04%
USD Institutional Class B Pooled Founder	0.94%
USD Institutional Class Pooled*	0.43%
North MaxQ Macro UCITS Fund	
CHF Retail Pooled Class	0.71%
RoboCap UCITS Fund	
CHF Institutional Class Founder	0.00%
EUR Institutional Class Founder	0.04%
GBP Institutional Class Founder	0.01%
USD Institutional Class Founder	0.10%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	
USD Institutional Class A Founder	0.41%

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
GESAMTKOSTENQUOTE (FORTSETZUNG)

Die an die Verwaltungsgesellschaft/den Investmentmanager für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens gezahlten Performancegebühren waren wie folgt: (Fortsetzung)

	Performance Fee as a % of Average Net Assets paid to the Manager/Investment Manager
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	
EUR Institutional A	0.04%
Tosca Micro Cap UCITS Fund	
GBP Institutional Class	0.00%
Tosca UCITS Fund	
GBP Founder	0.84%
Warrington Strategic UCITS Fund	
EUR Institutional Founder	0.09%
EUR Institutional Founder Pooled	0.06%
USD Institutional B Founder	0.17%
USD Institutional Founder	0.27%
USD Institutional Founder Pooled	0.29%

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
GESAMTKOSTENQUOTE (FORTSETZUNG)

Nachfolgend sind die Gesamtkostenquoten der Teilfonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 dargestellt:

	Including performance Fee	Excluding performance Fee
Advent Global Partners UCITS Fund		
CHF Institutional Class A Pooled	2.70%	2.22%
CHF Institutional Class Founder	2.29%	1.97%
CHF Retail Class Pooled	2.93%	2.72%
EUR Institutional Class A Pooled	2.39%	2.22%
EUR Institutional Class Founder Pooled	2.32%	1.97%
EUR Retail Class Pooled	3.02%	2.72%
GBP Retail Class Pooled	3.47%	2.72%
USD Institutional Class A Pooled	2.97%	2.22%
USD Institutional Class Founder Pooled	2.52%	1.97%
USD Retail Class Pooled	3.53%	2.72%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
CHF Institutional Class*	6.26%	2.50%
CHF Institutional Class Founder Pooled	2.32%	1.89%
CHF Retail Pooled*	3.61%	2.89%
EUR Institutional Class*	2.47%	2.40%
EUR Institutional Class Founder	2.49%	1.90%
EUR Institutional Class Pooled	2.61%	2.41%
USD Institutional Class*	2.40%	2.40%
USD Institutional Class Founder	1.89%	1.89%
USD Institutional Class Founder Pooled	2.14%	1.89%
USD Institutional Class Pooled	4.13%	2.39%
USD Retail Class Pooled	4.55%	2.88%
Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund		
CHF Institutional Class Accumulating	1.02%	1.02%
EUR Institutional Class Accumulating	1.02%	1.02%
EUR Institutional Class Distributing	1.01%	1.01%
EUR Institutional Class Founder Accumulating	0.62%	0.62%
EUR Institutional Class X Accumulating*	0.87%	0.87%
EUR Institutional Class X Distributing*	0.87%	0.87%
GBP Institutional Class Accumulating	1.02%	1.02%
GBP Institutional Class Distributing	1.02%	1.02%
GBP Institutional Class Founder Accumulating	0.62%	0.62%
GBP Institutional Class Founder Distributing	0.62%	0.62%
GBP Institutional Class X Accumulating*	0.87%	0.87%
GBP Institutional Class X Distributing	0.87%	0.87%
GBP Institutional Class Y Distributing*	0.68%	0.68%
SEK Institutional Class Accumulating	1.01%	1.01%
SEK Retail Class Accumulating	1.52%	1.52%
USD Institutional Class Accumulating	1.02%	1.02%
USD Institutional Class Distributing	1.01%	1.01%
USD Institutional Class Founder Accumulating	0.62%	0.62%
USD Institutional Class Founder Distributing	0.63%	0.63%

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
GESAMTKOSTENQUOTE (FORTSETZUNG)

Nachfolgend sind die Gesamtkostenquoten der Teilfonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 dargestellt: (Fortsetzung)

	Including performance Fee	Excluding performance Fee
Angel Oak Multi-Strategy Income UCITS Fund (continued)		
USD Institutional Class X Accumulating*	0.87%	0.87%
USD Institutional Class X Distributing*	0.87%	0.87%
USD Institutional Class Y Accumulating*	0.67%	0.67%
USD Institutional Class Y Distributing*	0.67%	0.67%
USD Retail Class Accumulating	1.52%	1.52%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
CHF Class A	1.45%	1.45%
EUR Class A	1.45%	1.45%
EUR Class Founder	1.04%	1.04%
GBP Class A	1.45%	1.45%
GBP Class E	0.44%	0.44%
USD Class A	1.45%	1.45%
USD Founder Class	1.04%	1.04%
Avenir UCITS Fund		
CHF Institutional Class	2.05%	2.05%
EUR Institutional Class	2.05%	2.05%
EUR Retail Class	2.60%	2.60%
USD Institutional Class	2.04%	2.04%
USD Retail Class	2.61%	2.61%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
EUR Institutional Class	2.87%	2.67%
EUR Institutional Class Pooled*	2.69%	2.69%
EUR Founder A Institutional	2.86%	2.66%
EUR Retail Pooled Class	3.20%	3.17%
GBP Retail Pooled Class	3.47%	3.17%
USD Institutional Class*	2.66%	2.66%
USD Institutional Founder B Class	1.41%	1.41%
USD Institutional Pooled*	2.67%	2.67%
USD Retail Pooled Class	3.62%	3.17%
Butler Credit Opportunities UCITS Fund		
CHF Institutional A*	1.58%	1.26%
CHF Institutional A Pooled	1.53%	1.27%
CHF Institutional B Pooled	1.68%	1.37%
CHF Institutional Founder Pooled	1.27%	0.96%
CHF Retail Pooled	2.02%	1.77%
EUR Class E Institutional	0.41%	0.41%
EUR Institutional A	1.54%	1.27%
EUR Institutional A Pooled	1.60%	1.27%
EUR Institutional B*	1.72%	1.37%
EUR Institutional B Pooled	1.74%	1.37%
EUR Institutional B Pooled Distributing*	1.58%	1.36%
EUR Institutional Founder	1.26%	0.96%
EUR Institutional Founder Pooled	1.31%	0.96%
EUR Retail Pooled	2.10%	1.78%
EUR Retail Pooled Distributing*	1.80%	1.80%

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
GESAMTKOSTENQUOTE (FORTSETZUNG)

Nachfolgend sind die Gesamtkostenquoten der Teilfonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 dargestellt: (Fortsetzung)

	Including performance Fee	Excluding performance Fee
Butler Credit Opportunities UCITS Fund (continued)		
GBP Institutional A Pooled	1.40%	1.27%
GBP Institutional B Pooled	1.67%	1.36%
GBP Retail Pooled*	2.42%	1.77%
USD A Pooled	1.88%	1.26%
USD Institutional B Pooled	2.09%	1.37%
USD Institutional Founder Pooled	1.54%	0.96%
USD Retail Pooled	2.53%	1.77%
Conquest STAR UCITS Fund		
CHF Institutional Class Founder	1.73%	1.73%
CHF Institutional Founder Pooled	1.73%	1.73%
CHF Retail Class Pooled	2.43%	2.43%
EUR Institutional Founder Pooled	1.72%	1.72%
EUR Retail Class Pooled	2.51%	2.47%
GBP Institutional Founder Pooled	1.73%	1.73%
GBP Retail Class Pooled	2.48%	2.48%
USD Institutional Class Founder	1.72%	1.72%
USD Institutional Class Pooled	1.97%	1.97%
USD Institutional Founder Pooled	1.72%	1.72%
USD Retail Class Pooled	2.51%	2.48%
Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund		
GBP Institutional Founder Class Pooled*	1.16%	1.16%
USD Institutional Class Pooled*	1.85%	1.85%
Crabel Advanced Trend UCITS Fund		
EUR Retail*	1.62%	1.62%
USD Institutional	1.12%	1.12%
Crabel Gemini UCITS Fund		
CHF Institutional*	1.63%	1.63%
CHF Retail*	2.41%	2.41%
EUR Institutional	1.64%	1.64%
EUR Institutional A*	0.37%	0.37%
EUR Retail*	2.42%	2.42%
GBP Institutional*	1.64%	1.64%
GBP Institutional A Pooled*	2.87%	0.37%
USD Institutional	1.63%	1.63%
USD Institutional A Pooled*	4.29%	0.37%
USD Institutional B*	1.63%	1.63%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
USD Institutional Class	2.45%	2.45%

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
GESAMTKOSTENQUOTE (FORTSETZUNG)

Nachfolgend sind die Gesamtkostenquoten der Teilfonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 dargestellt: (Fortsetzung)

	Including performance Fee	Excluding performance Fee
DUNN WMA Institutional UCITS Fund		
CHF Institutional Class A	1.74%	0.60%
CHF Institutional Class A Pooled	0.64%	0.60%
CHF Institutional Class B	1.17%	0.50%
CHF Institutional Class B Pooled	0.50%	0.50%
CHF Retail Class	2.42%	1.34%
CHF Retail Pooled Class*	1.35%	1.35%
EUR Institutional Class A	1.28%	0.60%
EUR Institutional Class A Pooled	0.60%	0.60%
EUR Institutional Class B Pooled	0.50%	0.50%
EUR Institutional Class D*	1.55%	0.50%
EUR Retail Class	1.64%	1.35%
EUR Retail Pooled Class	1.41%	1.35%
GBP Institutional Class A	1.51%	0.60%
GBP Institutional Class A Pooled	0.61%	0.60%
GBP Institutional Class B	0.88%	0.50%
GBP Institutional Class B Pooled	0.50%	0.50%
GBP Retail Class	1.68%	1.36%
GBP Retail Pooled Class	1.36%	1.35%
USD Institutional Class A	2.02%	0.60%
USD Institutional Class A Pooled	0.60%	0.60%
USD Institutional Class B	1.39%	0.50%
USD Institutional Class B Pooled	5.80%	0.49%
USD Retail Class*	1.42%	1.42%
USD Retail Pooled Class	1.35%	1.35%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
GBP Class A*	2.16%	1.51%
GBP Class Founder*	1.53%	1.53%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
CHF Class D3 Pooled*	1.83%	1.76%
EUR Class A Pooled*	1.82%	1.76%
EUR Class A2 Pooled*	1.54%	1.50%
EUR Class A3 Pooled*	1.79%	1.76%
GBP Class B2 Pooled*	1.60%	1.50%
USD Class C2 Pooled*	1.66%	1.50%
Giano UCITS Fund		
EUR Class M*	1.71%	1.71%
EUR Class R Pooled*	1.28%	2.21%
GBP Class M*	1.71%	1.71%
GBP Class R Pooled*	-0.74%	2.21%
USD Class R Pooled*	-0.43%	2.21%
High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund		
EUR Institutional Class Distributing Founder Pooled	2.81%	2.81%
EUR Institutional Class Founder Pooled	3.31%	3.31%
USD Institutional Class Distribution Founder	2.81%	2.81%
USD Institutional Class Founder	2.81%	2.81%
USD Institutional Class Founder Pooled	2.81%	2.81%

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
GESAMTKOSTENQUOTE (FORTSETZUNG)

Nachfolgend sind die Gesamtkostenquoten der Teilfonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 dargestellt: (Fortsetzung)

	Including performance Fee	Excluding performance Fee
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
GBP Class Founder	0.65%	0.65%
GBP Distributing Class Founder	0.65%	0.65%
USD Institutional Class	1.05%	1.05%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
EUR Leaders Class Pooled A*	2.18%	2.18%
USD Leaders Class Pooled A*	1.29%	1.29%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
CHF Institutional Class Pooled*	2.14%	1.89%
EUR Institutional Class	2.20%	1.89%
EUR Institutional Class B Pooled Founder*	1.15%	1.15%
EUR Institutional Class Founder	1.98%	1.64%
EUR Institutional Class Pooled*	2.40%	1.88%
GBP Institutional Class	1.94%	1.91%
GBP Institutional Class A Founder	1.33%	0.68%
GBP Institutional Class B Pooled Founder*	1.16%	1.16%
GBP Institutional Class Founder	2.03%	1.64%
GBP Institutional Class Pooled*	2.31%	1.97%
USD Institutional Class	2.72%	1.88%
USD Institutional Class B Pooled Founder*	2.11%	1.16%
New Mountain Vantage Long Only UCITS Fund		
USD Institutional Class A	1.36%	1.36%
USD Institutional Class A Founder	0.56%	0.56%
USD Institutional Class B	1.05%	1.05%
New Mountain Vantage UCITS Fund		
USD Institutional Class	2.25%	2.25%
USD Institutional Founder A Class	0.95%	0.95%
USD Institutional Founder Class	1.74%	1.70%
North MaxQ Macro UCITS Fund		
CHF Retail Pooled Class	3.19%	3.19%
EUR Institutional Pooled Class	3.47%	3.47%
GBP Institutional Class	3.78%	3.78%
USD Institutional Class	3.79%	3.79%
USD Institutional Pooled Class	3.77%	3.77%

*Für im Geschäftsjahr aufgelegte Anteilsklassen werden die Kennziffern anhand annualisierter Zahlen berechnet.

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
GESAMTKOSTENQUOTE (FORTSETZUNG)

Nachfolgend sind die Gesamtkostenquoten der Teilfonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 dargestellt: (Fortsetzung)

	Including performance Fee	Excluding performance Fee
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
AUD Institutional Class A*	0.91%	0.91%
GBP Institutional Class A	0.91%	0.91%
GBP Institutional Class B	0.61%	0.61%
RoboCap UCITS Fund		
CHF Institutional Class Founder	1.31%	1.27%
CHF Institutional Class Pooled	1.77%	1.77%
EUR Institutional Class Founder	1.15%	1.27%
EUR Institutional Class B Pooled	1.77%	1.77%
GBP Institutional Class Founder	1.27%	1.26%
USD Institutional Class Founder	1.38%	1.26%
USD Institutional Class B Pooled	2.13%	1.77%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
USD Institutional Class A Founder*	4.18%	2.42%
USD Institutional Class A Founder Pooled	3.87%	2.44%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
EUR Institutional A*	2.35%	2.04%
EUR Institutional A Pooled*	2.07%	2.03%
EUR Institutional Class	4.41%	2.53%
EUR Institutional Class Pooled*	2.55%	2.55%
GBP Institutional A Pooled	1.95%	1.95%
USD Institutional A*	2.16%	1.39%
USD Institutional A Pooled*	2.03%	2.03%
Tosca Micro Cap UCITS Fund		
CHF Institutional Class	2.06%	1.61%
CHF Institutional Class Pooled	2.09%	1.61%
EUR Institutional Class	2.12%	1.61%
EUR Retail Class	2.90%	2.37%
GBP Institutional Class	2.37%	1.62%
GBP Institutional Pooled Class	2.26%	1.61%
GBP Retail Class	2.96%	2.37%
GBP Retail Pooled Class	2.91%	2.37%
USD Institutional Class	2.50%	1.62%
USD Retail Class	3.09%	2.37%
Tosca UCITS Fund		
EUR Founder*	3.14%	3.14%
EUR Founder Pooled*	3.06%	3.06%
GBP Founder Pooled*	3.14%	3.14%
USD Founder*	3.14%	3.14%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds		
EUR Class A Pooled*	0.90%	0.90%
GBP Class A Pooled*	0.90%	0.90%
USD Class A Pooled*	0.90%	0.90%
USD Class I Pooled*	0.90%	0.90%

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
GESAMTKOSTENQUOTE (FORTSETZUNG)

Die an die Verwaltungsgesellschaft/den Investmentmanager für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens gezahlten Performancegebühren waren wie folgt:

	Performance Fee as a % of Average Net Assets paid to the Manager/Investment Manager
Advent Global Partners UCITS Fund	
CHF Institutional Class A Pooled	0.48%
CHF Institutional Class Founder	0.31%
CHF Retail Class Founder	0.21%
EUR Institutional Class A Pooled	0.17%
EUR Institutional Class Founder Pooled	0.35%
EUR Retail Class Pooled	0.30%
GBP Retail Class Pooled	0.75%
USD Institutional Class A Pooled	0.74%
USD Institutional Class Founder Pooled	0.55%
USD Retail Class Pooled	0.81%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	
CHF Institutional	0.23%
CHF Institutional Class Founder Pooled	0.43%
CHF Retail Pooled	0.37%
EUR Institutional Class	0.04%
EUR Institutional Class Founder	0.59%
EUR Institutional Class Pooled	0.20%
USD Institutional Class Founder Pooled	0.25%
USD Institutional Class Pooled	1.74%
USD Retail Class Pooled	1.66%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	
EUR Institutional Class	0.18%
EUR Founder A Institutional	0.20%
EUR Retail Pooled Class	0.03%
GBP Retail Pooled Class	0.30%
USD Retail Pooled Class	0.45%
Butler Credit Opportunities UCITS Fund	
CHF Institutional A	0.25%
CHF Institutional A Pooled	0.26%
CHF Institutional B Pooled	0.31%
CHF Institutional Founder Pooled	0.30%
CHF Retail Pooled	0.24%
EUR Institutional A	0.28%
EUR Institutional A Pooled	0.33%
EUR Institutional B	0.20%
EUR Institutional B Pooled	0.37%
EUR Institutional B Pooled Distributing	0.08%
EUR Institutional Founder	0.30%
EUR Institutional Founder Pooled	0.35%
EUR Retail Pooled	0.32%

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
GESAMTKOSTENQUOTE (FORTSETZUNG)

Die an den Investmentmanager für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens gezahlten Performancegebühren waren wie folgt: (Fortsetzung)

	Performance Fee as a % of Average Net Assets paid to the Manager/Investment Manager
Butler Credit Opportunities UCITS Fund (continued)	
GBP Institutional A Pooled	0.12%
GBP Institutional B Pooled	0.30%
GBP Retail Pooled	0.43%
USD A Pooled	0.61%
USD Institutional B Pooled	0.72%
USD Institutional Founder Pooled	0.58%
USD Retail Pooled	0.76%
Conquest STAR UCITS Fund	
EUR Retail class pooled	0.03%
USD Retail class pooled	0.03%
Crabel Gemini UCITS Fund	
GBP Institutional A Pooled	1.32%
USD Institutional A Pooled	1.41%
DUNN WMA Institutional UCITS Fund	
CHF Institutional Class A	1.14%
CHF Institutional Class A Pooled	0.04%
CHF Institutional Class B	0.67%
CHF Retail Class	1.08%
EUR Institutional Class A	0.68%
EUR Institutional Class D	0.36%
EUR Retail Class	0.29%
EUR Retail Pooled Class	0.06%
GBP Institutional Class A	0.91%
GBP Institutional Class A Pooled	0.01%
GBP Institutional Class B	0.38%
GBP Institutional Class B Pooled	0.01%
GBP Retail Class	0.32%
GBP Retail Pooled Class	0.01%
USD Institutional Class A	1.43%
USD Institutional Class B	0.90%
USD Institutional Class B Pooled	5.30%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	
GBP Class A	0.58%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	
CHF Class D3	0.03%
EUR Class A	0.03%
EUR Class A2	0.02%
EUR Class A3	0.01%
GBP Class B2	0.04%
USD Class C2	0.07%

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
GESAMTKOSTENQUOTE (FORTSETZUNG)

Die an den Investmentmanager für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens gezahlten Performancegebühren waren wie folgt: (Fortsetzung)

	Performance Fee as a % of Average Net Assets paid to the Manager/Investment Manager
Giano UCITS Fund	
EUR Class R Pooled	-0.44%
GBP Class R Pooled	-1.39%
USD Class R Pooled	-1.24%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	
CHF Institutional Class Pooled	0.17%
CHF Institutional Founder Pooled	0.07%
EUR Institutional Class	0.31%
EUR Institutional Class Founder	0.34%
EUR Institutional Class Pooled	0.16%
GBP Institutional Class	0.03%
GBP Institutional Class A Founder	0.64%
GBP Institutional Class Founder	0.39%
GBP Institutional Class Pooled	0.03%
USD Institutional Class	0.84%
New Mountain Vantage UCITS Fund	
USD Institutional Founder Class	0.03%
RoboCap UCITS Fund	
CHF Institutional Class Founder	0.04%
EUR Institutional Class Founder	-0.12%
GBP Institutional Class Founder	0.01%
USD Institutional Class B Pooled	0.37%
USD Institutional Class Founder	0.11%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	
USD Institutional Class A Founder	1.67%
USD Institutional Class A Founder Pooled	1.43%
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	
EUR Institutional A	0.28%
EUR Institutional A Pooled	0.02%
EUR Institutional Class	1.88%
USD Institutional A	0.67%

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
GESAMTKOSTENQUOTE (FORTSETZUNG)

Die an den Investmentmanager für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens gezahlten Performancegebühren waren wie folgt: (Fortsetzung)

	Performance Fee as a % of Average Net Assets paid to the Manager/Investment Manager
Tosca Micro Cap UCITS Fund	
CHF Institutional Class	0.44%
CHF Institutional pooled class	0.48%
EUR Institutional Class	0.51%
EUR Retail Class	0.53%
GBP Institutional Pooled Class	0.65%
GBP Retail Class	0.59%
GBP Institutional Class	0.75%
GBP Retail Pooled Class	0.54%
USD Retail Class	0.72%
USD Institutional Class	0.88%

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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Kosten US\$
Dominion Energy			45.000	4.515.946
Coupa Software	0,13%	15/06/2025	3.500.000	3.500.000
Danaher	4,75%	15/04/2022	3.400	3.400.000
Fortive	0,88%	15/02/2022	3.200.000	3.200.000
YY	1,38%	15/06/2026	3.100.000	3.100.000
United States Treasury Bill	0,00%	27/02/2020	3.000.000	2.946.727
Liberty Latin America	2,00%	15/07/2024	2.500.000	2.500.000
Zynga	0,25%	01/06/2024	2.500.000	2.500.000
IAC FinanceCo 2	0,88%	15/06/2026	2.400.000	2.400.000
Vonage	1,75%	01/06/2024	2.300.000	2.301.000
Chegg	0,13%	15/03/2025	2.300.000	2.300.000
Interdigital	2,00%	01/06/2024	2.100.000	2.100.000
SSR Mining	2,50%	01/04/1939	2.100.000	2.100.000
United States Treasury Bill	0,00%	21/05/2020	2.000.000	1.965.600
United States Treasury Bill	0,00%	23/04/2020	2.000.000	1.965.452
United States Treasury Bill	0,00%	30/01/2020	2.000.000	1.964.273
United States Treasury Bill	0,00%	26/03/2020	2.000.000	1.962.709
United States Treasury Bill	0,00%	02/01/2020	2.000.000	1.961.320
United States Treasury Bill	0,00%	05/12/2019	2.000.000	1.958.384
American Electric Power	6,13%	15/03/2024	38.000	1.900.000
Tesla	2,00%	15/05/2024	1.900.000	1.900.000
Bilibili	1,38%	01/04/2026	1.800.000	1.800.000
Uniti Fiber	4,00%	15/06/2024	1.750.000	1.750.000
Q2	0,75%	01/06/2026	1.700.000	1.710.000
Guess	2,00%	15/04/2024	1.700.000	1.700.000
Avantor	6,25%	15/05/2022	33.000	1.650.000
Digicel	8,75%	25/05/2024	1.600.000	1.601.500
Tabula Rasa HealthCare	1,75%	15/02/2026	1.600.000	1.600.000
Conmed	2,63%	01/02/2024	1.600.000	1.600.000
Xilinx			12.500	1.544.843
iQiyi	2,00%	01/04/2025	1.500.000	1.500.000
Lenovo	3,38%	24/01/2024	1.500.000	1.500.000
PROS	1,00%	15/05/2024	1.500.000	1.500.000
IAC FinanceCo	2,00%	15/01/2030	1.450.000	1.450.000
Altair	0,25%	01/06/2024	1.450.000	1.450.000
YY	0,75%	15/06/2025	1.400.000	1.400.000
Pluralsight	37,50%	01/03/2024	1.400.000	1.400.000
Colfax	5,75%	15/01/2022	13.500	1.350.000
Qudian	1,00%	01/07/2026	1.300.000	1.300.000
8x8	0,50%	02/01/2024	1.300.000	1.300.000
Danaher			9.900	1.266.210
Aqua America	6,00%	30/04/2022	24.000	1.200.000
Ares Capital	4,63%	01/03/2024	1.200.000	1.176.000

Advent Global Partners UCITS Fund (Fortsetzung)

Verkäufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Erlöse US\$
United States Treasury Bill	0,00%	31/01/2019	3.500.000	3.500.000
United States Treasury Bill	0,00%	28/02/2019	3.500.000	3.499.223
Danaher			3.400	3.467.606
Fortive	0,88%	15/02/2022	3.200.000	3.316.845
United States Treasury Bill	0,00%	25/04/2019	3.000.000	3.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	28/03/2019	3.000.000	3.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	23/05/2019	3.000.000	3.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	20/06/2019	3.000.000	2.999.667
Dominion Energy			25.000	2.527.859
Zynga	0,25%	01/06/2024	2.500.000	2.506.563
IAC FinanceCo	0,88%	15/06/2026	2.400.000	2.444.837
Vonage	1,75%	01/06/2024	2.300.000	2.320.125
Chegg	0,13%	15/03/2025	2.300.000	2.286.625
Teva Pharmaceutical Finance	0,25%	01/02/2026	2.500.000	2.280.200
Coupa Software	0,13%	15/06/2025	2.100.000	2.190.355
Interdigital	2,00%	01/06/2024	2.100.000	2.139.375
SSR Mining	2,50%	01/04/1939	2.100.000	2.128.500
United States Treasury Bill	0,00%	21/05/2020	2.000.000	1.964.708
Avantor	6,25%	15/05/2022	33.000	1.869.343
Tesla	2,00%	15/05/2024	1.900.000	1.862.500
Bilibili	1,38%	01/04/2026	1.800.000	1.812.625
Uniti Fiber	4,00%	15/06/2024	1.750.000	1.788.438
Q2	0,75%	01/06/2026	1.700.000	1.782.875
Tabula Rasa HealthCare	1,75%	15/02/2026	1.600.000	1.702.273
Conmed	2,63%	01/02/2024	1.600.000	1.668.000
Digicel	8,75%	25/05/2024	1.600.000	1.611.586
iQIYI	2,00%	01/04/2025	1.500.000	1.584.375
PROS	1,00%	15/05/2024	1.500.000	1.562.906
Xilinx			12.500	1.554.050
Guess	2,00%	15/04/2024	1.700.000	1.548.972
Lenovo	3,38%	24/01/2024	1.500.000	1.530.000
IAC FinanceCo	2,00%	15/01/2030	1.450.000	1.516.149
Altair	0,25%	01/06/2024	1.450.000	1.466.313
DexCom	0,75%	01/12/2023	1.300.000	1.464.125
American Electric Power	6,13%	15/03/2024	28.000	1.409.438
Pluralsight	0,38%	01/03/2024	1.400.000	1.401.735
Colfax	5,75%	15/01/2022	13.500	1.374.065
8x8	0,50%	02/01/2024	1.300.000	1.308.750
Qudian	1,00%	01/07/2026	1.300.000	1.303.025
Danaher			9.900	1.273.676
Aqua America	6,00%	30/04/2022	24.000	1.256.983
Liberty Latin America	2,00%	15/07/2024	1.250.000	1.250.000

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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Menge	Kosten US\$
United States Treasury Bill	0,00%	02/04/2019	14.900.000	14.846.130
United States Treasury Bill	0,00%	12/02/2019	12.000.000	11.969.399
United States Treasury Bill	0,00%	18/06/2019	11.600.000	11.559.526
United States Treasury Bill	0,00%	02/05/2019	11.600.000	11.549.828
United States Treasury Bill	0,00%	14/05/2019	10.850.000	10.819.782
United States Treasury Bill	0,00%	06/06/2019	8.285.000	8.229.602
United States Treasury Bill	0,00%	13/06/2019	7.900.000	7.846.412
United States Treasury Bill	0,00%	09/07/2019	7.500.000	7.486.802
United States Treasury Bill	0,00%	06/08/2019	7.500.000	7.475.905
United States Treasury Bill	0,00%	04/06/2019	7.000.000	6.977.373
United States Treasury Bill	0,00%	02/07/2019	6.750.000	6.734.384
United States Treasury Bill	0,00%	01/03/2019	6.200.000	6.196.480
United States Treasury Bill	0,00%	08/08/2019	6.200.000	6.181.463
United States Treasury Bill	0,00%	23/07/2019	5.600.000	5.582.790
United States Treasury Bill	0,00%	13/08/2019	5.500.000	5.481.499
United States Treasury Bill	0,00%	21/02/2019	5.300.000	5.283.580
United States Treasury Bill	0,00%	06/20/2019	4.500.000	4.477.928
United States Treasury Bill	0,00%	18/04/2019	4.100.000	4.076.194
United States Treasury Bill	0,00%	26/02/2019	3.500.000	3.487.555
United States Treasury Bill	0,00%	16/07/2019	3.000.000	2.992.437
United States Treasury Bill	0,00%	11/04/2019	3.000.000	2.981.834
United States Treasury Bill	0,00%	05/07/2019	2.200.000	2.194.819
United States Treasury Bill	0,00%	20/08/2019	2.200.000	2.193.263
United States Treasury Bill	0,00%	19/03/2019	1.900.000	1.894.123

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

Verkäufe	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Menge	Erlöse US\$
United States Treasury Bill	0,00%	03/01/2019	17.000.000	17.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	02/04/2019	14.900.000	14.897.198
United States Treasury Bill	0,00%	21/02/2019	13.800.000	13.791.766
United States Treasury Bill	0,00%	26/02/2019	13.300.000	13.300.000
United States Treasury Bill	0,00%	12/02/2019	12.000.000	11.995.520
United States Treasury Bill	0,00%	18/06/2019	11.600.000	11.600.000
United States Treasury Bill	0,00%	02/05/2019	11.600.000	11.595.486
United States Treasury Bill	0,00%	14/05/2019	10.850.000	10.845.417
United States Treasury Bill	0,00%	02/01/2019	9.800.000	9.800.000
United States Treasury Bill	0,00%	06/06/2019	8.285.000	8.281.104
United States Treasury Bill	0,00%	13/06/2019	7.900.000	7.899.039
United States Treasury Bill	0,00%	04/06/2019	7.000.000	6.998.014
United States Treasury Bill	0,00%	01/03/2019	6.200.000	6.199.594
United States Treasury Bill	0,00%	06/20/2019	4.500.000	4.498.448
United States Treasury Bill	0,00%	18/04/2019	4.100.000	4.099.262
United States Treasury Bill	0,00%	10/01/2019	3.600.000	3.599.331
United States Treasury Bill	0,00%	22/01/2019	3.600.000	3.599.093
United States Treasury Bill	0,00%	11/04/2019	3.000.000	2.999.067
United States Treasury Bill	0,00%	16/07/2019	3.000.000	2.994.253
United States Treasury Bill	0,00%	05/07/2019	2.200.000	2.199.171
United States Treasury Bill	0,00%	08/01/2019	2.000.000	2.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	19/03/2019	1.900.000	1.899.260
United States Treasury Bill	0,00%	05/02/2019	1.800.000	1.799.322

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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Menge	Kosten US\$
Visio 2019-1 Trust	3,83%	25/06/2054	6.635.000	6.634.924
Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates	2,60%	25/09/2020	6.140.743	6.146.021
Hertz Vehicle Financing II	3,29%	25/02/2024	5.890.000	5.862.461
PRPM 2019-1	4,50%	25/01/2024	5.409.437	5.420.014
Connecticut Avenue Securities Trust 2019-R04	0,00%	25/06/2039	5.000.000	5.000.000
Discover Card Execution Note Trust	2,99%	15/12/2026	4.000.000	4.012.500
PRPM 2019-2	5,44%	25/04/2024	4.000.000	3.999.993
Verus Securitization Trust 2019-2	4,44%	25/05/2049	4.000.000	3.999.941
Golden Credit Card Trust	2,91%	15/07/2024	4.000.000	3.999.297
Motel 6 Trust 2017-MTL6	3,52%	15/08/2034	3.558.633	3.546.401
OZLM XII	4,63%	30/04/2027	3.525.000	3.480.938
BBCMS 2018- TALL Mortgage Trust	5,63%	15/03/2037	3.250.000	3.260.230
Westlake Automobile Receivables Trust 2017-2	4,63%	15/07/2024	3.000.000	3.056.797
Woodmont 2017-1 Trust	5,35%	18/04/2029	3.000.000	3.005.500
Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates	3,04%	25/11/2028	3.000.000	3.002.813
Sound Point CLO IX	4,34%	20/07/2027	3.000.000	2.994.000
Flagship Credit Auto Trust 2017-1	2,71%	15/11/2022	3.000.000	2.988.047
Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust 2017-NP2	4,87%	16/01/2024	2.821.301	2.845.987
Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates	2,77%	25/08/2024	2.812.497	2.813.815
CSMC Series 2011-5R	4,02%	27/11/2037	3.125.123	2.597.758
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities	4,55%	25/10/2030	2.550.000	2.544.439
Hertz Vehicle Financing II	3,29%	25/07/2022	2.500.000	2.492.969
Verkäufe	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Menge	Erlöse US\$
DSLA Mortgage Loan Trust 2007-AR1	2,53%	19/04/2047	9.309.804	8.441.039
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-OA3	2,65%	25/07/2047	6.449.745	6.088.065
CIFC Funding 2015-III	3,32%	19/04/2029	5.000.000	4.942.502
HarborView Mortgage Loan Trust 2007-7	3,51%	25/10/2037	5.226.638	4.769.307
PRPM 2019-1	4,50%	25/01/2024	4.000.000	4.048.583
Garrison Funding 2016 1	5,54%	20/10/2028	3.825.000	3.825.000
Motel 6 Trust 2017-MTL6	3,52%	15/08/2034	3.558.633	3.559.723
Hertz Vehicle Financing II	3,29%	25/02/2024	3.390.000	3.356.897
AMMC CLO XI	3,53%	30/04/2031	3.350.000	3.303.100
MB Financial Bank NA	4,00%	12/01/2027	3.000.000	3.022.500
Hanmi Financial	5,45%	30/03/2027	3.000.000	3.015.000
Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates	3,04%	25/11/2028	3.000.000	3.000.938
Flagship Credit Auto Trust 2017-1	2,71%	15/11/2022	3.000.000	2.991.979
Fannie Mae Grantor Trust 2017-T1	2,90%	25/06/2027	2.996.247	2.876.163
Wells Fargo Alternative Loan 2007-PA6 Trust	4,70%	28/12/2037	2.780.499	2.717.176
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities	4,55%	25/10/2030	2.550.000	2.563.945
American Home Mortgage Investment Trust 2006-1	2,87%	25/12/2046	2.714.545	2.560.033
Hertz Vehicle Financing II	3,29%	25/07/2022	2.500.000	2.510.645
Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-2R	3,67%	15/05/2031	2.500.000	2.472.750
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2007-3	4,05%	25/10/2047	2.542.595	2.462.189

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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Menge	Kosten €
Imperial Brands	60.099	1.433.845
L'Occitane International	328.320	525.837
British American Tobacco	5.050	175.597

Verkäufe	Menge	Erlöse €
British American Tobacco	141.911	4.989.177
Unilever	94.636	4.561.933
Reckitt Benckiser	50.708	3.625.648
PepsiCo	24.659	2.619.431
Imperial Brands	84.472	2.566.019
Altria	50.180	2.396.108
Heineken	25.822	2.246.389
Nomad Foods	119.128	2.203.948
Davide Campari-Milano	276.826	2.183.738
Nestle	26.443	2.159.595
Japan Tobacco	94.737	2.086.938
Brown-Forman Class B	44.919	1.978.642
Coca-Cola	45.257	1.837.881
Coty Class A	178.988	1.752.221
Beiersdorf Class A	18.485	1.654.817
Philip Morris International	21.439	1.654.007
Clorox	11.736	1.621.617
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	230	1.335.246
Estee Lauder Cos Class A	8.150	1.135.259

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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Kosten US\$
United States Treasury Bill	0,00%	21/11/2019	1.000.000	988.600
United States Treasury Bill	0,00%	12/09/2019	1.000.000	986.500

Verkäufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Erlöse US\$
United States Treasury Bill	0,00%	14/02/2019	1.000.000	1.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	23/05/2019	1.000.000	1.000.000
Spark Therapeutics			6.213	706.719
Celgene			4.484	402.266

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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Menge	Kosten US\$
United States Treasury Note/Bond	1,38%	15/02/2020	3.000.000	2.965.898
Zeal Network			25.916	696.817
United States Treasury Note/Bond	1,50%	15/04/2020	500.000	495.469
OPT. Bristol-Myers Squibb 55 Call		21/06/2019	187	47.694
Cellnex Telecom			5.000	11.209

Verkäufe	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Menge	Erlöse US\$
United States Treasury Note/Bond	0,88%	15/06/2019	2.800.000	2.800.000
United States Treasury Note/Bond	0,88%	15/04/2019	2.500.000	2.497.188
United States Treasury Note/Bond	0,75%	15/02/2019	2.000.000	2.000.000
Zeal Network			25.916	678.171
TESARO			1.300	97.500
Cellnex Telecom			1.461	41.912

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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Menge	Kosten €
iShares EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF			2.217.500	227.727.443
Lyxor Euro Cash UCITS ETF			932.000	98.052.726
French Republic Government Bond	0,50%	25/11/2019	60.000.000	60.299.800
PVH	3,13%	15/12/2027	26.341.000	27.282.478
eircom Finance DAC	3,50%	15/05/2026	25.313.000	25.394.146
Altice Luxembourg	8,00%	15/05/2027	25.001.000	25.119.682
Sunshine Mid	6,50%	15/05/2026	23.453.000	23.666.453
Netflix	4,63%	15/05/2029	21.810.000	22.762.980
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	3,25%	04/01/2020	20.000.000	20.461.200
Playtech	4,25%	07/03/2026	17.961.000	18.217.996
SPIE	2,63%	18/06/2026	18.100.000	18.100.000
Sisal	7,00%	31/07/2023	16.985.000	17.242.599
Rossini Sarl	6,75%	30/10/2025	15.539.000	16.121.612
International Game Technology	3,50%	15/06/2026	15.450.000	15.636.790
Lincoln Financing	3,63%	01/04/2024	14.310.000	14.386.419
Nidda BondCo GmbH	7,25%	30/09/2025	13.542.000	13.844.267
Sigma Holdco	5,75%	15/05/2026	14.812.000	13.708.191
LeasePlanNV	7,38%	31/12/2049	13.630.000	13.680.500
Faurecia	3,13%	15/06/2026	13.538.000	13.583.206
Netflix	3,88%	15/11/2029	12.740.000	13.543.667

Verkäufe	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Menge	Erlöse €
iShares EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF			2.372.500	244.227.524
Lyxor Euro Cash UCITS ETF			1.145.500	120.526.689
French Republic Government Bond	0,50%	25/11/2019	60.000.000	60.269.381
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	3,50%	04/07/2019	40.000.000	40.623.450
French Republic Government Bond	1,00%	25/05/2019	36.000.000	36.050.776
Netflix	4,63%	15/05/2029	27.919.000	30.390.972
Codeis Securities	0,00%	08/03/2037	23.000.000	22.836.705
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	3,25%	04/01/2020	20.000.000	20.438.345
Spain Government Bond	2,75%	30/04/2019	19.000.000	19.000.000
Lincoln Finance	6,88%	15/04/2021	14.350.000	14.601.093
Lincoln Financing	3,63%	01/04/2024	14.310.000	14.295.515
Sisal	7,00%	31/07/2023	13.825.000	14.191.649
Faurecia	3,13%	15/06/2026	13.538.000	13.744.550
Sappi Papier	3,13%	15/04/2026	13.105.000	13.356.111
Altice Luxembourg	6,25%	15/02/2025	13.780.000	13.239.500
PVH	3,13%	15/12/2027	11.566.000	12.578.833
UGI International	3,25%	01/11/2025	11.440.000	11.934.780
InterXion	4,75%	15/06/2025	11.150.000	11.874.630
Intertrust	3,38%	15/11/2025	11.308.000	11.840.515
Kronos International	3,75%	15/09/2025	11.420.000	10.903.746
Mulhacen	6,50%	01/08/2023	11.109.000	10.891.770

MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN FORTSETZUNG)
Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019
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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Menge	Kosten €
iShares EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF			237.046	9.652.513
Lyxor EUR Overnight Return UCITS ETF			449.887	9.564.598
French Republic Government Bond	0.50%	25/11/2019	259.025	9.519.169
French Republic Government Bond	1.00%	25/05/2019	64.349	9.519.148
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	3.50%	04/07/2019	88.019	8.783.955
Netflix	4.63%	15/05/2029	458.497	8.670.198
PVH	3.13%	15/12/2027	500.780	8.287.909
Mulhacen Pte	6.50%	01/08/2023	821.990	8.034.013
Sunshine Mid	6.50%	15/05/2026	51.810	7.766.655
Codeis Securities	0.00%	08/03/2037	91.635	7.749.572
Altice Luxembourg	8.00%	15/05/2027	571.866	7.542.913
Eircorn Finance DAC	3.50%	15/05/2026	160.136	7.358.135
Rossini Sarl	6.75%	30/10/2025	296.190	6.943.880
Sigma Holdco	5.75%	15/05/2026	178.973	4.909.229
Sisal	7.00%	31/07/2023	142.793	4.909.223
Playtech	4.25%	07/03/2026	90.743	4.909.196
Nidda BondCo	7.25%	30/09/2025	79.625	4.625.416
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	3.25%	04/01/2020	182.957	4.473.299
Cirsa Finance International Sarl	4.75%	22/05/2025	80.123	4.473.267
Starfruit Finco	6.50%	01/10/2026	168.885	4.284.567
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria			429.163	4.274.463
SPIE	2.63%	18/06/2026	428.732	4.274.458
Smurfit Kappa	2.88%	15/01/2026	373.641	4.274.453

Verkäufe	Kuponsatz	Fälligkeits- datum	Menge	Erlöse €
iShares EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF			197.783	20.397.294
Lyxor EUR Overnight Return UCITS ETF			125.800	13.232.988
French Republic Government Bond	0.50%	25/11/2019	6.000.000	6.026.705
French Republic Government Bond	1.00%	25/05/2019	6.000.000	6.007.120
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	3.50%	04/07/2019	5.000.000	5.049.950
Netflix	4.63%	15/05/2029	2.931.000	3.209.236
Mulhacen Pte	6.50%	01/08/2023	2.755.000	2.767.067
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	3.25%	04/01/2020	2.000.000	2.043.427
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria			1.800.000	1.800.000
Faurecia	3.13%	15/06/2026	1.640.000	1.664.607
PVH	3.13%	15/12/2027	1.499.000	1.621.263
Sisal	7.00%	31/07/2023	1.570.000	1.613.440
Sappi Papier	3.13%	15/04/2026	1.548.000	1.578.843
Lincoln Finance	3.63%	01/04/2024	1.540.000	1.538.360
Codeis Securities	0.00%	08/03/2037	1.500.000	1.489.139
InterXion	4.75%	15/06/2025	1.350.000	1.443.676
UGI International	3.25%	01/11/2025	1.375.000	1.438.842
Intertrust	3.38%	15/11/2025	1.292.000	1.357.160
Kronos International	3.75%	15/09/2025	1.310.000	1.250.160
Telecom Italia SpA/Milano	4.00%	11/04/2024	1.230.000	1.249.180
Picard Groupe SAS FRN		30/11/2023	1.160.000	1.148.400
Hema Bondco I FRN		15/07/2022	1.250.000	1.131.000
Elis	1.75%	11/04/2024	1.100.000	1.104.225

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

Cooper Creek Partners North America Long Short Equity 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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Menge	Kosten US\$
Avista	237.046	9.652.513
Altice USA Class A	449.887	9.564.598
Progress Software	259.025	9.519.169
Honeywell International	64.349	9.519.148
Coupa Software	88.019	8.783.955
Meritor	458.497	8.670.198
MRC Global	500.780	8.287.909
Tilly's	821.990	8.034.013
Ferrari	51.810	7.766.655
Moog Class A	91.635	7.749.572
Fiat Chrysler Automobiles	571.866	7.542.913
AZZ	160.136	7.358.135
Bonanza Creek Energy	296.190	6.943.880
Cray	178.973	4.909.229
Consol Energy	142.793	4.909.223
Barnes	90.743	4.909.196
Anixter International	79.625	4.625.416
Electronics For Imaging	182.957	4.473.299
Etsy	80.123	4.473.267
CAI International	168.885	4.284.567
MagnaChip Semiconductor	429.163	4.274.463
Everi	428.732	4.274.458
Rambus	373.641	4.274.453
Mongoddb	31.673	4.274.439
Anaplan	108.709	4.274.438
Five9	84.525	4.274.429
Insperty	42.084	4.237.438
Asbury Automotive	59.868	4.230.273
Liberty Media Corp-Liberty Braves Class C	151.821	4.216.511
Constellium	454.880	4.143.957
Smartsheet Class A	103.160	4.143.937
ANGI Homeservices Class A	260.394	4.036.459
Employers	92.367	3.874.796
Horace Mann Educators	98.345	3.874.793
Federal Signal	158.284	3.874.792
Contura Energy	70.259	3.874.784
Enersys	63.448	3.874.769
Douglas Dynamics	101.212	3.798.486
Exterran	278.954	3.771.458
Hillenbrand	97.022	3.745.049
CNH Industrial	380.594	3.745.045
Twin River Worldwide	123.273	3.745.034
Suncoke Energy	464.492	3.544.074
PGT Innovations	215.300	3.492.166
Workiva	79.078	3.462.035
Dana	192.897	3.302.397
Acacia Communications	67.820	3.207.708
Albany International	44.402	3.073.062
Perspecta	136.438	3.046.661

WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019

Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS Fund (Fortsetzung)

Verkäufe	Menge	Erlöse US\$
Coupa Software	212.756	21.316.284
Five9	275.947	13.839.469
Altice USA Class A	444.233	10.849.301
Avista	237.046	10.189.577
Chegg	275.567	9.815.623
Progress Software	259.025	9.692.716
Honeywell International	64.349	9.614.259
Snap	1.359.680	8.932.981
Tilly's	821.990	8.235.344
MRC Global	500.780	8.124.816
AZZ	158.244	7.264.318
Electronics For Imaging	182.957	6.888.331
ONE Gas	71.582	5.856.123
Pagseguro Digital	189.192	5.791.167
Scientific Games	252.366	5.695.901
Insperty	42.084	5.459.978
Cray	178.973	5.295.252
Entegris	171.490	5.151.560
Barnes	90.743	5.078.795
Etsy	80.123	5.078.724
Impinj	177.450	5.009.038
MGIC Investment	358.994	4.684.872
Mongodb	31.673	4.647.319
Federal Signal	182.099	4.574.514
Anaplan	108.709	4.230.899
Workiva	79.078	4.212.020
Rambus	373.641	4.139.888
Horace Mann Educators	98.345	4.111.719
Consol Energy	142.793	4.096.346
Ferrari	28.869	4.077.116
Asbury Automotive	59.868	4.073.419
Domo	119.776	4.035.343
Atlantica Yield	200.417	3.908.132
Enersys	63.448	3.860.731
Meritor	166.991	3.842.508
Hillenbrand	97.022	3.734.299
Contura Energy	70.259	3.729.973
Twin River Worldwide	123.273	3.724.000
Douglas Dynamics	101.212	3.722.529
LendingClub	1.043.094	3.682.074
Suncoke Energy	464.492	3.678.729
Exterran	278.954	3.551.011
Albany International	44.402	3.395.865
PGT Innovations	215.300	3.357.086
Achillion Pharmaceuticals	1.151.386	3.350.533
Heidrick & Struggles International	100.341	3.336.338

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 Verkäufe für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Kosten US\$
United States Treasury Bill	0,00%	30/07/2019	5.500.000	5.480.674
United States Treasury Bill	0,00%	07/11/2019	3.036.000	2.999.424
United States Treasury Bill	0,00%	30/04/2019	2.700.000	2.695.191
United States Treasury Bill	0,00%	28/05/2019	2.700.000	2.694.981
United States Treasury Bill	0,00%	25/07/2019	2.485.000	2.470.081
United States Treasury Bill	0,00%	30/01/2020	2.145.000	2.090.291
United States Treasury Bill	0,00%	27/02/2020	1.793.000	1.748.447
United States Treasury Bill	0,00%	02/01/2020	1.705.000	1.661.557
United States Treasury Bill	0,00%	19/12/2019	1.030.000	1.019.026
United States Treasury Bill	0,00%	05/07/2019	850.000	844.402
SG Issuer 02/10/2019 Crabel Advanced Trend Offshore Fund SP	0,00%	02/10/2019	679.000	724.547
Societe Generale 02/10/2019 Crabel Advanced Trend Offshore Fund SP	0,00%	02/10/2019	679.000	724.547
United States Treasury Bill	0,00%	21/11/2019	594.000	586.973
United States Treasury Bill	0,00%	18/06/2020	458.000	449.191
Verkäufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Erlöse US\$
United States Treasury Bill	0,00%	28/03/2019	6.854.000	6.851.269
United States Treasury Bill	0,00%	07/11/2019	3.031.000	3.000.594
SG Issuer 02/10/2019 Crabel Advanced Trend Offshore Fund SP	0,00%	02/10/2019	2.893.000	2.985.091
Societe Generale 02/10/2019 Crabel Advanced Trend Offshore Fund SP	0,00%	02/10/2019	2.893.000	2.985.091
United States Treasury Bill	0,00%	30/07/2019	2.991.000	2.981.854
United States Treasury Bill	0,00%	28/05/2019	2.700.000	2.700.000
United States Treasury Bill	0,00%	30/04/2019	2.700.000	2.700.000
United States Treasury Bill	0,00%	20/06/2019	2.545.000	2.536.266
United States Treasury Bill	0,00%	31/01/2019	2.145.000	2.145.000
United States Treasury Bill	0,00%	25/07/2019	2.007.000	2.000.461
United States Treasury Bill	0,00%	10/10/2019	2.017.000	2.000.434
United States Treasury Bill	0,00%	30/01/2020	2.031.000	2.000.332
United States Treasury Bill	0,00%	12/09/2019	2.013.000	2.000.083
United States Treasury Bill	0,00%	15/08/2019	2.009.000	1.999.779
United States Treasury Bill	0,00%	05/12/2019	2.023.000	1.999.736
United States Treasury Bill	0,00%	18/07/2019	1.883.000	1.877.695
United States Treasury Bill	0,00%	28/02/2019	1.793.000	1.793.000
United States Treasury Bill	0,00%	25/04/2019	1.720.000	1.720.000
United States Treasury Bill	0,00%	03/01/2019	1.706.000	1.706.000

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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Kosten US\$
United States Treasury Bill	0,00%	19/12/2019	15.627.000	15.471.951
United States Treasury Bill	0,00%	06/08/2019	14.940.000	14.887.303
United States Treasury Bill	0,00%	02/01/2020	13.778.000	13.447.218
United States Treasury Bill	0,00%	21/11/2019	13.087.000	12.932.181
United States Treasury Bill	0,00%	18/06/2020	13.120.000	12.864.434
United States Treasury Bill	0,00%	30/01/2020	12.916.000	12.591.739
United States Treasury Bill	0,00%	27/02/2020	12.069.000	11.769.109
SG Issuer 0% 10/02/2019	0,00%	02/10/2019	14.246.000	11.051.584
Societe Generale 0% 10/02/2019	0,00%	02/10/2019	14.246.000	11.051.584
United States Treasury Bill	0,00%	02/07/2019	11.014.000	10.974.013
United States Treasury Bill	0,00%	05/07/2019	9.578.000	9.514.917
United States Treasury Bill	0,00%	18/07/2019	9.000.000	8.962.320
United States Treasury Bill	0,00%	16/07/2019	6.900.000	6.888.247
United States Treasury Bill	0,00%	18/06/2019	6.900.000	6.885.136
United States Treasury Bill	0,00%	05/09/2019	6.900.000	6.849.553
United States Treasury Bill	0,00%	25/07/2019	6.300.000	6.262.178
United States Treasury Bill	0,00%	26/09/2019	5.800.000	5.729.333
United States Treasury Bill	0,00%	08/08/2019	4.000.000	3.975.773
United States Treasury Bill	0,00%	07/11/2019	3.542.000	3.499.328

Verkäufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Erlöse US\$
United States Treasury Bill	0,00%	18/07/2019	18.832.000	18.778.946
United States Treasury Bill	0,00%	23/05/2019	12.208.000	12.208.000
United States Treasury Bill	0,00%	28/02/2019	12.069.000	12.069.000
United States Treasury Bill	0,00%	20/06/2019	11.919.000	11.919.000
United States Treasury Bill	0,00%	25/04/2019	11.090.000	11.090.000
United States Treasury Bill	0,00%	28/03/2019	9.578.000	9.578.000
United States Treasury Bill	0,00%	31/01/2019	9.336.000	9.336.000
United States Treasury Bill	0,00%	18/06/2019	6.900.000	6.900.000
United States Treasury Bill	0,00%	03/01/2019	3.744.000	3.744.000
SG Issuer 0% 10/02/2019	0,00%	02/10/2019	2.583.000	1.956.106
Societe Generale 0% 10/02/2019	0,00%	02/10/2019	2.583.000	1.956.106

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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Kosten €
Dryden 51 Euro CLO 2017	3,05%	15/07/2031	3.000.000	2.985.000
Aqueduct European CLO 3-2019	5,76%	15/05/2032	3.050.000	2.983.875
Barings Euro CLO 2018-2	3,20%	15/10/2031	3.000.000	2.974.000
Carlyle Euro CLO 2019-1	6,12%	15/03/2032	3.000.000	2.965.000
Dryden 32 Euro CLO 2014	5,29%	15/08/2031	3.000.000	2.835.000
Dryden 69 Euro CLO 2019	0,00%	18/04/2032	3.000.000	2.822.000
Blackrock European CLO VIII	0,00%	20/07/2032	2.850.000	2.722.720
Madison Park Euro Funding VII	4,70%	25/05/2031	2.750.000	2.557.500
Carlyle Euro CLO 2018-2	3,20%	28/08/2031	2.500.000	2.481.500
BlueMountain EUR CLO 2016-1	2,45%	25/04/2032	2.500.000	2.431.875
Barings Euro CLO 2018-3	5,79%	27/07/2031	2.500.000	2.422.000
Madison Park Euro Funding XII	5,20%	15/10/2031	2.500.000	2.392.000
Babson Euro CLO 2014-2	20,01%	25/11/2029	3.000.000	2.322.500
CVC Cordatus Loan Fund XII	7,11%	23/01/2032	2.500.000	2.241.250
Providus CLO II	0,00%	15/07/2031	2.500.000	2.239.000
Avoca CLO XV	2,30%	15/04/2031	2.303.000	2.197.062
Harvest CLO VIII	4,55%	15/01/2031	2.200.000	2.053.700
Anchorage Capital Europe CLO 2	5,66%	15/05/2031	2.000.000	1.965.000
BlueMountain Fuji EUR CLO III	5,26%	15/01/2031	2.000.000	1.912.000
OZLME V	5,37%	14/01/2032	2.000.000	1.892.500
Cairn CLO VIII	0,00%	30/10/2030	2.000.000	1.880.000
St Pauls CLO	0,00%	17/01/2032	1.850.000	1.747.880
Avoca CLO XV	4,13%	15/04/2031	1.800.000	1.638.000
Fair Oaks Loan Funding I	0,00%	15/07/2030	1.550.000	1.542.250
Barings Euro CLO 2017-1	2,90%	15/10/2030	1.500.000	1.476.750
St Paul's CLO X	6,25%	22/04/2032	1.500.000	1.466.250
St Paul's CLO X	8,80%	22/04/2032	1.500.000	1.458.000
Blackrock European CLO IV	4,80%	15/07/2030	1.400.000	1.325.100
Madison Park Euro Funding IX	3,10%	15/07/2030	1.000.000	994.800
Providus CLO II	5,25%	15/07/2031	1.005.000	959.072
Aurium CLO V	8,64%	17/04/2032	800.000	775.200

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 gab es keine 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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Kosten US\$
United States Treasury Bill	0,00%	16/07/2019	250.000	249.237
Frontdoor			1.130	40.416
OGE Energy			894	38.131
FirstEnergy			920	37.421
Costco Wholesale			152	36.928
Berry Global			664	36.540
Devon Energy			1.148	36.519
Casey's General Stores			276	36.469
Bio-Rad Laboratories Class A			118	36.127
Cooper Cos			124	36.115
T-Mobile US			494	35.545
Ameren			484	35.347
Ulta Beauty			106	35.205
Chipotle Mexican Grill			52	34.334
Fair Isaac			132	34.275
Bright Horizons Family Solutions			262	33.217
Euronet Worldwide			236	33.106
Bruker			854	32.858
Bemis			604	32.713
Xcel Energy			592	32.708
American Water Works			316	32.484
WEC Energy			420	32.396
Ecolab			184	32.376
Aspen Technology			316	32.202
Charles River Laboratories International			224	31.946
Sysco			472	31.612
PRA Health Sciences			290	31.217

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

Verkäufe	Menge	Erlöse US\$
OGE Energy	894	37.705
Casey's General Stores	276	36.416
Berry Global	664	31.964
PRA Health Sciences	290	24.769
HCA Healthcare	171	22.901
Burlington Stores	145	22.606
SolarWinds	1.170	22.347
AES	1.327	21.475
Williams	728	21.216
Dick's Sporting Goods	526	21.145
Frontdoor	481	20.412
Best Buy	296	20.388
Alexion Pharmaceuticals	158	20.115
Marathon Oil	1.287	19.968
Williams-Sonoma	372	19.816
Humana	72	19.695
Waters	92	19.079
Varian Medical System	145	18.823
Kohls	300	18.820
CenterPoint Energy	604	18.498
Square	245	18.389
Elements Solution	1.731	18.281
Costco Wholesale	70	17.459
T-Mobile US	225	17.345
FirstEnergy	398	16.890
Cooper Cos	57	16.528
Fair Isaac	57	16.461
Ameren	215	16.039
Ulta Beauty	46	15.933
Chipotle Mexican Grill	22	15.885
Aspen Technology	137	15.799
Euronet Worldwide	102	15.430
Chesapeake Energy	6.872	15.365
Sysco	203	15.246
American Water Works	137	15.240
Bemis	261	15.033
Bright Horizons Family Solutions	113	14.943
Xcel Energy	256	14.932
Bio-Rad Laboratories Class A	51	14.842
Bruker	362	14.812
WEC Energy	174	14.116
Ecolab	72	13.020

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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Menge	Kosten US\$
MTN Nigeria Communications	1.900.000	705.240
Societe Des Boissons du Maroc	2.100	554.039
Vivo Energy	205.000	344.978
Tanzania Breweries	30.000	166.054
Nestle Nigeria	40.000	157.392
East African Breweries	50.000	81.940
Verkäufe	Menge	Erlöse US\$
Barrick Gold	82.100	1.022.603
Egyptian Financial Group-Hermes	630.000	609.683
Zenith Bank	9.000.000	533.946
Safaricom	1.385.000	383.191
Centamin	300.000	365.142
Eastern Tobacco	298.125	270.912
Credit Agricole Egypt	95.000	246.090
Presco	1.150.000	211.817
United Bank for Africa	10.000.000	197.450
Tullow Oil	61.000	186.804
Guaranty Trust Bank	1.900.000	160.333
Attijariwafa Bank	1.650	72.116
Commercial International Bank Egypt	19.000	72.019
Arabian Cement	308.235	68.829
Ecobank Transnational	2.000.000	53.825
UAC of Nigeria	2.000.000	47.644
Onatel	5.000	34.925
Barrick Gold	-	3

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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Kosten
United States Treasury Bill	0,00%	09/07/2019	50.000.000	49.866.091
United States Treasury Bill	0,00%	14/05/2019	39.000.000	38.879.350
SG Issuer 08/03/2021 DUNN WMA Institutional Offshore Fund SP	0,00%	08/03/2021	38.929.000	38.059.397
Societe Generale 08/03/2021 DUNN WMA Institutional Offshore Fund SP	0,00%	08/03/2021	38.929.000	38.059.397
United States Treasury Bill	0,00%	02/04/2019	34.000.000	33.877.801
United States Treasury Bill	0,00%	12/02/2019	33.000.000	32.917.594
United States Treasury Bill	0,00%	02/05/2019	32.000.000	31.861.593
United States Treasury Bill	0,00%	26/02/2019	25.000.000	24.911.106
United States Treasury Bill	0,00%	18/06/2019	24.000.000	23.916.260
United States Treasury Bill	0,00%	13/06/2019	24.000.000	23.855.647
United States Treasury Bill	0,00%	23/07/2019	21.500.000	21.441.874
United States Treasury Bill	0,00%	02/07/2019	20.000.000	19.947.323
United States Treasury Bill	0,00%	08/08/2019	18.000.000	17.945.806
United States Treasury Bill	0,00%	06/08/2019	17.000.000	16.946.144
United States Treasury Bill	0,00%	20/06/2019	15.500.000	15.413.527
United States Treasury Bill	0,00%	19/03/2019	15.000.000	14.953.600
United States Treasury Bill	0,00%	06/06/2019	14.000.000	13.910.660
United States Treasury Bill	0,00%	13/08/2019	12.000.000	11.960.494
United States Treasury Bill	0,00%	11/04/2019	11.280.000	11.213.820
United States Treasury Bill	0,00%	11/06/2019	11.000.000	10.962.023
United States Treasury Bill	0,00%	21/02/2019	10.000.000	9.970.375
United States Treasury Bill	0,00%	18/04/2019	10.000.000	9.944.153
Federal Home Loan Banks	0,00%	01/08/2019	8.800.000	8.780.640
United States Treasury Bill	0,00%	05/02/2019	8.000.000	7.985.253
United States Treasury Bill	0,00%	01/03/2019	7.000.000	6.991.806
United States Treasury Bill	0,00%	04/06/2019	6.500.000	6.483.235

DUNN WMA Institutional UCITS Fund (Fortsetzung)

Verkäufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Erlöse US\$
United States Treasury Bill	0,00%	03/01/2019	42.000.000	42.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	26/02/2019	41.000.000	41.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	14/05/2019	39.000.000	39.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	12/02/2019	38.000.000	37.984.471
SG Issuer 07/03/2019 DUNN WMA Institutional Offshore Fund SP	0,00%	07/03/2019	41.282.000	34.059.785
Societe Generale 07/03/2019 DUNN WMA Institutional Offshore Fund SP	0,00%	07/03/2019	41.282.000	34.059.785
United States Treasury Bill	0,00%	02/04/2019	34.000.000	33.999.804
United States Treasury Bill	0,00%	02/05/2019	32.000.000	31.983.716
United States Treasury Bill	0,00%	18/06/2019	24.000.000	23.998.483
United States Treasury Bill	0,00%	13/06/2019	24.000.000	23.996.700
United States Treasury Bill	0,00%	21/02/2019	24.000.000	23.988.236
United States Treasury Bill	0,00%	10/01/2019	20.000.000	19.996.286
United States Treasury Bill	0,00%	02/07/2019	18.000.000	17.994.394
United States Treasury Bill	0,00%	20/06/2019	15.500.000	15.494.653
United States Treasury Bill	0,00%	02/01/2019	15.000.000	15.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	19/03/2019	15.000.000	14.992.073
United States Treasury Bill	0,00%	06/06/2019	14.000.000	13.971.418
United States Treasury Bill	0,00%	05/02/2019	13.000.000	12.991.142
United States Treasury Bill	0,00%	11/04/2019	11.280.000	11.274.970
United States Treasury Bill	0,00%	11/06/2019	11.000.000	11.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	18/04/2019	10.000.000	9.996.819
United States Treasury Bill	0,00%	09/07/2019	10.000.000	9.991.936
United States Treasury Bill	0,00%	01/03/2019	7.000.000	6.998.987
United States Treasury Bill	0,00%	04/06/2019	6.500.000	6.500.000

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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Menge	Kosten £
Highland Gold Mining	30.000	52.027
Robert Walters	7.800	50.883
Brewin Dolphin	16.500	50.105
Boku	36.000	50.075
Greggs	2.300	49.630
WH Smith	2.500	49.029
GB	8.000	48.995
Integrated Diagnostics	10.500	40.766
Frontier Developments	4.179	39.497
Page	8.581	39.380
Shoe Zone	18.924	39.296
Tribal	52.227	38.935
Kenmare Resources	18.924	38.636
Strix	23.835	38.068
Alpha Financial Markets Consulting	15.105	38.017
Sopheon	3.499	37.825
City of London Investment	693	2.792
Moneysupermarket.com	581	2.164
888	919	1.202
Games Workshop	33	1.165
Verkäufe	Menge	Erlöse £
EMIS	5.165	61.007
Next Fifteen Communications	8.808	50.169
YouGov	9.700	49.919
Cineworld	16.790	48.924
Marshall Motor	29.100	47.399
Cohort	11.887	44.718
RM	18.765	44.647
FDM	4.560	43.517
SThree	12.105	38.526
Renew	9.953	37.771
Gem Diamonds	36.000	36.131
Miton	74.800	35.877
Domino's Pizza	15.400	35.595
Brooks Macdonald	2.097	34.051
On the Beach	7.210	30.332
Keywords Studios	2.580	29.751
Quartix	10.960	27.380
Harwood Wealth Management	23.140	25.435
888	19.414	25.280
Vp	3.024	21.279
K3 Capital	14.765	18.284
Staffline	4.135	10.467

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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Kosten €
Cairn CLO IV	5,88%	30/04/2031	2.000.000	1.955.000
Cairn CLO VI	5,85%	25/07/2029	1.600.000	1.604.000
Clarinda Park CLO DAC	6,20%	15/11/2029	750.000	750.750

Verkäufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Erlöse €
Cairn CLO IV	5,18%	30/01/2028	2.000.000	2.000.000

Giano 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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Kosten €
French Republic Government Bond	0,50%	25/11/2019	7.000.000	7.033.600
Germany Republic Government Bond	0,00%	13/12/2019	7.000.000	7.020.825
Germany Republic Government Bond	0,00%	14/06/2019	7.000.000	7.019.600
Dutch Treasury Certificate	0,00%	31/07/2019	4.500.000	4.510.085
Dutch Treasury Certificate	0,00%	29/11/2019	3.000.000	3.007.655
Dutch Treasury Certificate	0,00%	27/06/2019	3.000.000	3.006.745
Germany Treasury Note/Bond	0,00%	13/09/2019	2.500.000	2.508.150
Dutch Treasury Certificate	0,00%	30/09/2019	2.000.000	2.005.428
Verkäufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Erlöse €
Germany Republic Government Bond	0,00%	14/06/2019	7.000.000	7.000.000
Dutch Treasury Certificate	0,00%	31/01/2019	2.000.000	2.000.000
Dutch Treasury Certificate	0,00%	29/03/2019	2.000.000	2.000.000

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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdat	Menge	Kosten
Credit Agricole	8,38%	31/12/2049	400.000	409.752
Cooperatieve Rabobank	11,00%	31/12/2049	400.000	405.300
Nordea Bank	6,63%	31/12/2049	300.000	306.000
Royal Bank of Scotland	8,63%	31/12/2049	225.000	238.613
ING Groep	6,88%	31/12/2049	200.000	208.250
Standard Chartered	7,50%	31/12/2049	200.000	207.500
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman	7,50%	31/12/2049	200.000	200.000
Svenska Handelsbanken	6,25%	31/12/2049	200.000	200.000
Banco Santander	7,50%	31/12/2049	200.000	196.679
Vodafone	7,00%	04/04/2079	100.000	100.000
Algonquin Power & Utilities	6,20%	01/07/2079	900	22.500

Verkäufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdat	Menge	Erlöse US\$
RBS Capital Trust II	6,43%	31/12/2049	250.000	299.688
Hartford Financial Services	4,74%	12/02/2047	300.000	267.750
Lloyds Bank	6,66%	29/01/2049	200.000	208.500
Legal & General	5,25%	21/03/2047	200.000	199.600
Capital One Financial	3,75%	28/07/2026	200.000	196.294
Intesa Sanpaolo	7,70%	31/12/2049	200.000	195.600
Vodafone	6,25%	03/10/2078	200.000	195.101
Enterprise Products Operating	5,25%	16/08/2077	200.000	192.750
Danske Bank	7,00%	31/12/2049	200.000	185.500
Standard Life Aberdeen	4,25%	30/06/2048	200.000	183.250
Cooperatieve Rabobank	11,00%	31/12/2049	100.000	100.150
Enbridge	6,25%	01/03/2078	100.000	98.125
NextEra Energy Capital	4,91%	15/06/2067	100.000	88.250

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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Kosten US\$
United States Treasury Bill	0,00%	03/10/2019	1.000.000	990.690
United States Treasury Bill	0,00%	05/07/2019	700.000	692.387
United States Treasury Bill	0,00%	02/01/2020	700.000	689.807
United States Treasury Bill	0,00%	11/07/2019	600.000	594.520
United States Treasury Bill	0,00%	11/04/2019	400.000	398.329
United States Treasury Bill	0,00%	04/04/2019	400.000	397.745
United States Treasury Bill	0,00%	27/06/2019	300.000	297.071
United States Treasury Bill	0,00%	18/07/2019	300.000	296.592
United States Treasury Bill	0,00%	19/12/2019	100.000	99.041

Verkäufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Erlöse US\$
United States Treasury Bill	0,00%	11/04/2019	400.000	400.000
United States Treasury Bill	0,00%	04/04/2019	400.000	400.000
United States Treasury Bill	0,00%	27/06/2019	300.000	300.000

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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdat	Menge	Kosten US\$
Telecom Italia SpA/Milano			23.561.354	12.547.416
United States Treasury Bill	0,00%	02/05/2019	12.000.000	11.984.484
United States Treasury Bill	0,00%	26/09/2019	12.000.000	11.937.420
United States Treasury Bill	0,00%	19/09/2019	12.000.000	11.934.552
United States Treasury Bill	0,00%	12/09/2019	12.000.000	11.933.424
United States Treasury Bill	0,00%	05/09/2019	12.000.000	11.931.096
United States Treasury Bill	0,00%	29/08/2019	12.000.000	11.930.688
United States Treasury Bill	0,00%	22/08/2019	12.000.000	11.929.476
United States Treasury Bill	0,00%	15/08/2019	12.000.000	11.929.092
United States Treasury Bill	0,00%	09/05/2019	12.000.000	11.928.408
United States Treasury Bill	0,00%	16/05/2019	12.000.000	11.928.396
United States Treasury Bill	0,00%	11/07/2019	12.000.000	11.928.336
United States Treasury Bill	0,00%	01/08/2019	12.000.000	11.928.180
United States Treasury Bill	0,00%	25/04/2019	12.000.000	11.928.180
United States Treasury Bill	0,00%	08/08/2019	12.000.000	11.928.180
United States Treasury Bill	0,00%	25/07/2019	12.000.000	11.928.036
United States Treasury Bill	0,00%	18/07/2019	12.000.000	11.927.736
United States Treasury Bill	0,00%	23/05/2019	12.000.000	11.927.736
United States Treasury Bill	0,00%	27/06/2019	12.000.000	11.927.508
United States Treasury Bill	0,00%	13/06/2019	12.000.000	11.927.508
United States Treasury Bill	0,00%	05/07/2019	12.000.000	11.927.400
United States Treasury Bill	0,00%	06/06/2019	12.000.000	11.927.280
United States Treasury Bill	0,00%	30/05/2019	12.000.000	11.927.124
United States Treasury Bill	0,00%	20/06/2019	12.000.000	11.926.740
United States Treasury Bill	0,00%	18/04/2019	12.000.000	11.918.472
Parques Reunidos Servicios Centrales Class C			699.500	10.857.444
Unipol Gruppo			2.156.764	10.713.021
ASTM			309.898	8.284.251
Anadarko Petroleum - New York			101.735	7.261.270
Renault			92.889	5.617.342
Ultimate Software			14.901	4.947.055
Buzzi Unicem			315.348	4.703.994

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

Verkäufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdat	Menge	Erlöse US\$
BUWOG			523.683	17.290.325
United States Treasury Bill	0,00%	09/05/2019	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	21/03/2019	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	07/03/2019	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	06/06/2019	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	18/04/2019	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	14/02/2019	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	25/04/2019	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	28/03/2019	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	02/05/2019	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	07/02/2019	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	03/01/2019	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	20/06/2019	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	27/06/2019	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	13/06/2019	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	30/05/2019	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	14/03/2019	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	23/05/2019	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	28/02/2019	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	21/02/2019	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	16/05/2019	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	11/04/2019	12.000.000	12.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	04/04/2019	12.000.000	12.000.000
Covivio REIT			74.903	7.369.065
Ultimate Software			14.901	4.939.682
Twenty-First Century Fox			90.490	4.574.030

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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Menge	Kosten US\$
KAR Auction Services	44.322	1.711.166
eBay	27.406	976.017
LKQ	35.620	939.917
Booking	505	887.798
Post	7.481	772.761
Hilton Grand Vacations	23.487	733.032
Liberty Global	27.632	713.318
Electronic Arts	6.675	602.639
LogMeIn	6.117	499.624
Worldpay	4.427	480.963
DXC Technology	8.716	470.458
First Data	14.818	343.446
CIT	6.387	314.386
Alphabet	237	265.292
Gray Television	11.044	210.233
Perspecta	9.076	186.075
Comcast	4.104	160.064
Liberty Sirius XM	3.723	143.829
Aramark	4.143	126.900
LPL Financial	1.571	122.933
Verkäufe	Menge	Erlöse US\$
First Data	75.424	1.777.393
Macquarie Infrastructure	24.144	994.759
CIT	17.173	808.404
Aramark	25.147	770.681
Ally Financial	25.391	655.142
DowDuPont	12.145	640.424
Alphabet	526	593.757
Antero Midstream	43.590	566.013
LPL Financial	7.191	534.777
Equity Commonwealth REITS	14.656	484.385
Perspecta	21.399	474.291
Gray Television	18.016	412.267
Nexstar Media	3.757	403.049
GCI Liberty	7.437	384.569
Activision Blizzard	7.018	323.579
Graphic Packaging	24.377	290.791
Antero Midstream	21.329	280.955
Comcast	6.414	242.673
Lions Gate Entertainment Class B	15.491	242.326
Worldpay	1.848	184.044
LogMeIn	2.101	171.401

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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Menge	Kosten US\$
KAR Auction Services	65.606	2.876.511
LKQ Corp	83.318	2.243.306
eBay	55.683	1.986.775
Post	15.275	1.579.512
Hilton Grand Vacations	47.365	1.486.844
Liberty Global	57.111	1.476.772
Electronic Arts	12.989	1.175.834
DXC Technology	20.875	1.155.950
Booking	654	1.149.873
Worldpay	9.729	1.107.341
LogMeIn	12.010	978.460
First Data	35.761	843.894
CIT	13.186	653.487
Gray Television	28.449	557.076
Comcast	12.685	514.809
Perspecta	19.259	401.681
Liberty Sirius XM	9.564	373.499
GCI Liberty	4.569	247.951
Aramark	5.794	181.944
Nexstar Media	1.569	174.939

New Mountain Vantage UCITS Fund (Fortsetzung)

Verkäufe	Menge	Erlöse US\$
First Data	193.489	4.581.885
CIT	44.306	2.137.799
Macquarie Infrastructure - New York	46.451	1.912.068
Aramark	48.946	1.500.383
LKQ Corp	50.419	1.378.044
LPL Financial	18.053	1.355.105
Comcast	31.059	1.283.730
Perspecta	54.297	1.217.976
Booking	654	1.206.006
Ally Financial	45.647	1.184.420
GCI Liberty	21.066	1.142.203
Antero Midstream	86.057	1.119.114
Equity Commonwealth REIT	32.308	1.066.789
Gray Television	48.871	1.030.225
Nexstar Media	9.477	1.021.237
DXC Technology	17.741	1.001.753
Antero MidstreamLP	47.173	622.451
Worldpay	5.228	607.390
Graphic Packaging	49.229	586.828
LogMeIn	7.352	534.459
Liberty Sirius XM	13.419	500.320
KAR Auction Services	8.061	498.144
Activision Blizzard	9.671	445.901
eBay	10.948	432.057
InterActiveCorp	1.726	375.896
Post	3.396	352.943
Electronic Arts	3.497	345.723
Liberty Global	12.787	341.403
Lions Gate Entertainment	21.554	321.520

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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Kosten US\$
United States Treasury Bills	0,63%	15/04/2023	16.286.000	16.621.075
United States Treasury Bills	2,75%	30/04/2023	8.000.000	8.179.062
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4,25%	04/07/2039	2.870.000	5.608.437
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4,75%	04/07/2040	2.520.000	5.312.282
Netherlands Government Bonds	0,50%	15/01/2040	3.850.000	4.257.094
Argentina Treasury Bills	0,00%	31/07/2019	73.066.700	1.873.111
Bonos De La Nacion	4,50%	21/06/2019	1.750.000	1.802.500
Pay Fixed / Receive Float	0,59%	15/02/2028	20.500.000	815.179
Pay Fixed / Receive Float	0,82%	15/02/2028	25.440.000	645.369
Pay Fixed / Receive Float	1,79%	31/10/2027	96.020.000	545.109
USD/JPY Call 108.10	0,00%	07/04/2020	11.782.000	411.781
USD/JPY Put 108.10	0,00%	07/04/2020	11.782.000	411.781
Pay Fixed / Receive Float	2,55%	29/04/2029	78.750.000	309.056
Pay Fixed / Receive Float	2,55%	28/01/2029	87.380.000	306.367
USD/TRY Put 6.40	0,00%	03/01/2020	7.000.000	250.600
Pay Fixed / Receive Float	2,00%	31/10/2027	59.800.000	214.386
USD/JPY Put 107.00	0,00%	18/03/2020	5.400.000	198.600
USD/JPY Call 107.00	0,00%	18/03/2020	5.400.000	198.600
USD/TRY Put 7.05	0,00%	03/06/2020	2.080.000	181.230
USD/TRY Call 7.05	0,00%	03/06/2020	2.080.000	181.230

Verkäufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Erlöse US\$
United States Treasury Bills	0,63%	15/04/2023	12.500.000	12.816.978
United States Treasury Bills	2,75%	30/04/2023	8.000.000	8.180.769
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4,25%	04/07/2039	2.870.000	5.596.634
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4,75%	04/07/2040	2.520.000	5.314.065
Argentina Treasury Bills	0,00%	31/07/2019	73.066.700	1.873.111
Bonos De La Nacion	4,50%	21/06/2019	1.750.000	1.802.500
Receive Fixed / Pay Float	1,27%	04/07/2044	13.916.200	1.209.334
Receive Fixed / Pay Float	1,56%	31/10/2027	17.950.000	731.162
Receive Fixed / Pay Float	1,45%	04/07/2044	13.736.000	680.241
Receive Fixed / Pay Float	2,37%	12/06/2029	8.500.000	464.422
Receive USD Libor + 3M / TRY	18,65%	01/11/2019	49.000.000	378.000
Receive Fixed / Pay Float	1,08%	29/04/2029	3.150.000	322.491
USD/JPY Call 108.10	0,00%	07/04/2020	11.782.000	322.002
USD/JPY Put 108.10	0,00%	07/04/2020	11.782.000	302.267
Receive Fixed / Pay Float	1,02%	28/01/2029	3.060.000	274.262
Receive Fixed / Pay Float	2,53%	29/04/2021	748.000.000	231.518
Receive Fixed / Pay Float	1,61%	31/10/2027	5.980.000	226.723
Receive USD Libor + 3M / TRY	17,45%	04/12/2019	81.940.000	225.420
Receive Fixed / Pay Float	2,95%	13/03/2029	8.840.000	207.077
USD/TRY Call 7.05	0,00%	03/06/2020	2.080.000	206.821

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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Menge	Kosten £
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	23.800	5.148.956
SPDR S&P 500 ETF Trust	12.800	2.703.674
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	64.000	2.074.592
iShares MSCI Japan UCITS ETF	74.500	790.829
State Street	14.225	697.905
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF	17.700	569.685
iShares MSCI Japan ETF	11.300	466.438
MSCI	853	152.824
Ball	2.967	142.904
Starbucks	2.318	140.023
TransDigm	389	139.455
Procter & Gamble	1.632	135.797
Paychex	1.984	135.668
Church & Dwight	2.281	134.648
Estee Lauder Companies	1.020	134.363
Global Payments	1.094	132.362
Motorola Solutions	1.094	131.383
iShares FTSE 250 UCITS ETF	7.150	130.512
Republic Services	1.947	130.428
Lam Research	909	130.179
Verkäufe	Menge	Erlöse £
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	23.800	5.199.754
SPDR S&P 500 ETF Trust	12.800	2.739.475
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	64.000	2.113.116
iShares MSCI Japan UCITS ETF	74.500	790.427
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF	17.700	568.031
iShares MSCI Japan ETF	11.300	471.876
iShares FTSE 250 UCITS ETF	7.150	130.335
Worldline SA/France	1.920	85.340
Redrow	894	5.516
Redrow	1	3

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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Menge	Kosten
DTE Energy	2.000	258.322
NextEra Energy	1.200	246.952
Chevron	2.000	245.591
CoreSite Realty REITS	2.100	244.855
NextEra Energy Partners	5.000	244.285
Altice USA	10.000	243.969
Public Service Enterprise	4.000	240.045
TELUS	6.500	238.755
Royal Dutch Shell	3.600	236.857
Charter Communications	600	235.636
Canadian National	2.565	235.565
ONEOK	3.525	234.119
Marathon Petroleum	4.700	232.591
TC Energy	4.700	230.960
Sempra Energy	1.700	230.021
Verizon Communications	4.000	229.537
Alphabet	200	218.864
SBA Communications	800	176.594
Eversource Energy	2.300	176.098
Crown Castle	1.300	175.459
Delta Air Lines	3.150	174.533
Equinix REITS	350	174.159
South Jersey Industries	5.400	171.299
Kansas City Southern	1.175	138.009
American Water Works	1.060	123.069
NiSource	4.100	116.728
Atmos Energy	1.120	116.247
Southwest Gas	1.300	113.801

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 gab es keine Verkäufe.

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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Fälligkeitsdatum	Menge	Kosten US\$
Medidata Solutions		54.200	3.781.950
Omnicell		48.294	3.423.324
Splunk		23.388	2.988.112
Blue Prism		145.252	2.744.719
Align Technology		8.904	2.679.158
Xilinx		21.800	2.528.733
Ocado		189.585	2.485.019
Brooks Automation		55.052	2.170.673
AMETEK		24.809	2.119.342
Tecan		6.744	1.580.220
ANSYS		8.582	1.485.011
PTC		15.349	1.362.949
iRobot		14.000	1.336.573
Intuitive Surgical		1.562	773.760
Yaskawa Electric		24.800	707.372
Keyence		1.100	646.008
IPG Photonics		3.400	535.563
ABB		24.700	489.734
Rockwell Automation		2.600	467.947
Option S&P 500 Index Put 2880	20/09/2019	38	316.160

RoboCap UCITS Fund (Fortsetzung)

Verkäufe	Menge	Erlöse US\$
Nidec	37.700	4.368.060
Nice	31.120	3.927.858
Teradyne	84.190	3.594.199
Harmonic Drive Systems	87.600	2.968.786
Northern Trust Global Funds - US Dollar Fund	2.900.000	2.900.000
Krones	32.100	2.816.294
ABB	142.401	2.709.145
Cognex	53.388	2.506.048
Dassault Systemes	18.051	2.376.836
IPG Photonics	16.887	2.371.551
ANSYS	10.927	2.082.314
Daifuku	38.500	2.061.264
Honeywell International	12.518	2.023.705
Intuitive Surgical	3.750	2.022.012
NVIDIA	13.597	2.011.431
Hexagon	37.356	1.975.618
iRobot	15.622	1.874.066
Fronteo	352.600	1.759.369
Rockwell Automation	9.826	1.603.824
VAT	14.111	1.501.269
Ocado	91.070	1.484.415
Yaskawa Electric	48.900	1.454.411
Medidata Solutions	17.056	1.447.830
Nabtesco	59.200	1.377.093
Keyence	2.300	1.340.089
PTC	13.926	1.250.230
Xilinx	10.984	1.169.766
FANUC	5.900	1.079.948
Blue Prism	33.526	768.844

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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Kosten €
German Treasury Bill	0,00%	10/04/2019	5.850.000	5.859.571
German Treasury Bill	0,00%	14/08/2019	5.000.000	5.007.199
Taiwan Semiconductor			75.000	2.530.437
Petroleo Brasileiro ADR			153.500	2.171.658
German Treasury Bill	0,00%	19/06/2019	2.000.000	2.002.493
Yandex Class A			59.500	1.967.045
Banco Santander			425.000	1.812.137
Baidu ADR			13.500	1.758.813
Alibaba			9.000	1.429.446
Despegar.com			79.458	1.127.296
Itau Unibanco			130.000	1.087.573
Piraeus Finance FRN	9,75%	26/06/2029	1.000.000	1.000.000
Embraer ADR			55.000	952.298
Tencent Music Entertainment ADR			65.000	939.786
JD.com ADR			35.000	931.114
United States Treasury Bills	0,00%	11/04/2019	1.000.000	876.117
Altaba			13.400	826.186
Schlumberger			20.000	671.581
Companhia			184.219	604.055
Petroleos Mexicanos	6,35%	12/02/2048	750.000	587.174
Ensco	5,75%	01/10/2044	1.000.000	563.703
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1,65%	01/03/2032	500.000	446.750
Netease			2.000	424.674
Sberbank of Russia			37.500	403.455

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

Verkäufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Erlöse €
German Treasury Bill	0,00%	10/04/2019	5.850.000	5.851.528
German Treasury Bill	0,00%	13/02/2019	5.850.000	5.850.998
Taiwan Semiconductor			75.000	2.606.937
German Treasury Bill	0,00%	19/06/2019	2.000.000	1.999.998
JD.com ADR			80.300	1.995.937
Banco Santander			425.000	1.860.538
Siemens Gamesa Renewable Energy			100.000	1.455.875
Sberbank of Russia			112.500	1.394.778
Alibaba			9.000	1.390.104
Petroleo Brasileiro ADR			84.400	1.152.356
Petrobras Global Finance		05/06/2115	1.200.000	1.073.914
Yandex Class A			32.000	1.013.833
Tencent ADR			24.500	993.120
Itau Unibanco			130.000	963.552
United States Treasury Bills	0,00%	11/04/2019	1.000.000	881.512
PLAY Communications			130.000	849.924
German Treasury Bill	0,00%	14/08/2019	750.000	750.153
Altaba			12.500	717.353
United States Treasury Bill	0,00%	24/01/2019	750.000	660.373
Companhia			166.800	543.709
Apple			4.150	539.876
Netease			2.000	414.334
Baidu ADR			2.500	374.546

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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Kosten €
United States Treasury Bill	0,00%	10/10/2019	12.000.000	10.481.266
United States Treasury Bill	0,00%	05/12/2019	9.000.000	7.884.442
United States Treasury Bill	0,00%	24/10/2019	4.000.000	3.547.749
United States Treasury Bill	0,00%	07/11/2019	4.000.000	3.544.624
United States Treasury Bill	0,00%	12/09/2019	4.000.000	3.502.431
United States Treasury Bill	0,00%	16/05/2019	4.000.000	3.488.194
United States Treasury Bill	0,00%	14/11/2019	3.000.000	2.657.205
United States Treasury Bill	0,00%	15/08/2019	3.000.000	2.566.316
United States Treasury Bill	0,00%	04/04/2019	2.000.000	1.752.478
United States Treasury Bill	0,00%	21/03/2019	2.000.000	1.737.551
Societe Generale International Limited	0,00%	10/08/2020	813.000	650.598
Societe Generale International Limited	0,00%	10/08/2020	813.000	650.598

Verkäufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Erlöse €
United States Treasury Bill	0,00%	16/05/2019	7.000.000	6.261.740
United States Treasury Bill	0,00%	10/10/2019	6.500.000	5.738.789
United States Treasury Bill	0,00%	06/06/2019	5.500.000	4.899.123
United States Treasury Bill	0,00%	04/04/2019	5.000.000	4.457.719
United States Treasury Bill	0,00%	21/03/2019	5.000.000	4.401.215
United States Treasury Bill	0,00%	25/04/2019	4.000.000	3.589.375
United States Treasury Bill	0,00%	20/06/2019	4.000.000	3.542.644
United States Treasury Bill	0,00%	17/01/2019	4.000.000	3.515.093
United States Treasury Bill	0,00%	28/03/2019	3.250.000	2.892.746
United States Treasury Bill	0,00%	14/02/2019	3.250.000	2.882.483
United States Treasury Bill	0,00%	05/12/2019	3.000.000	2.610.583
United States Treasury Bill	0,00%	10/01/2019	3.000.000	2.603.828
Societe Generale International Limited	0,00%	10/08/2020	2.250.000	1.814.601
Societe Generale International Limited	0,00%	10/08/2020	2.250.000	1.814.601
United States Treasury Bill	0,00%	11/04/2019	2.000.000	1.774.151
United States Treasury Bill	0,00%	14/03/2019	2.000.000	1.769.207
United States Treasury Bill	0,00%	28/02/2019	2.000.000	1.756.389
United States Treasury Bill	0,00%	31/01/2019	2.000.000	1.742.995

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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Menge	Kosten £
Staffline	600.000	600.000
Altitude	794.118	583.890
Up Global Sourcing	800.000	488.034
Loungers	243.750	487.500
Iofina	2.500.000	400.000
Argentex	375.000	397.500
Attract	985.556	265.980
Diversified Gas & Oil	220.000	257.400
Anglo African Oil & Gas	1.540.000	155.652
Ceres Power	75.000	125.378
SRT Marine Systems	416.500	124.950
Arena Events	263.000	107.447
Albert Technologies	503.553	107.204
Warpaint London	112.193	102.107
Bigblu Broadband	100.000	100.011
PROACTIS	184.400	99.627
Boku	100.000	82.008
Northbridge Industrial Services	60.000	74.408
Sureserve	150.000	47.256
LoopUp	5.000	15.434
Verkäufe	Menge	Erlöse £
Quixant	469.450	1.282.618
Diversified Gas & Oil	826.000	996.681
Anglo African Oil & Gas	9.477.400	880.020
Zoo Digital	1.481.000	756.082
Watkin Jones	325.500	713.334
Berkeley Energia	3.247.859	613.813
Science in Sport	1.064.671	542.325
Swallowfield	263.050	498.853
Iofina	2.500.000	414.461
Boku	198.000	254.526
Nucleus Financial	153.465	253.338
Accesso Technology	14.060	195.151
Gfinity	3.787.499	189.413
Pennant International	150.000	185.154
IMImobile	60.000	182.894
Velocity Composites	781.603	150.300
Oxford Biomedica	21.900	148.509
Arena Events	350.000	137.168
Hollywood Bowl	60.000	136.606
Bigblu Broadband	105.000	135.881
Sumo	90.000	131.206

Tosca 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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Kosten US\$
United States Treasury Bill	0,00%	04/06/2019	5.000.000	4.991.642
United States Treasury Bill	0,00%	29/08/2019	5.000.000	4.972.665
United States Treasury Bill	0,00%	09/05/2019	4.500.000	4.474.164
TCS GDR			55.331	1.005.477
Fiserv			11.485	981.416
Banco BPM			363.600	752.343
Green Dot Corp			12.841	734.105
BAWAG			15.814	678.018
Uniti REITS			63.293	653.448
E*Trade Financial			12.720	596.682
A-Living Services			302.548	476.016
Fincombank			42.500	467.356
Citigroup			7.383	457.912
Commerzbank			51.584	413.737
PagSeguro Digital			14.304	357.674
Athene			8.345	349.884
Banco BTG Pactual			27.000	323.695
OneMain			10.222	275.307
Tradeweb Markets			10.000	274.902
Grupo Supervielle			20.944	231.575

Verkäufe	Kuponsatz	Fälligkeitsdatum	Menge	Erlöse US\$
United States Treasury Bill	0,00%	04/06/2019	5.000.000	5.000.000
United States Treasury Bill	0,00%	09/05/2019	4.500.000	4.500.000
OneMain			48.910	1.531.566
EFG International			224.758	1.390.490
TCS GDR			63.580	1.149.374
PagSeguro Digital			33.451	894.053
Athene			20.441	873.672
Unipol Gruppo			164.028	800.359
BAWAG			17.359	764.771
Societe Generale			21.029	677.187
E*Trade Financial			13.877	667.340
A-Living Services			439.147	624.533
Banco BPM			254.292	546.589
Fincombank			42.500	476.246
Uniti REITS			40.944	471.560
Citigroup			7.383	471.039
Fiserv			5.201	458.250
Commerzbank			51.584	441.018
Tradeweb Markets			10.000	362.811
Raiffeisen Bank International			9.245	199.738

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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Purchases	Quantity	Cost \$
Ciena	34,509	1,417,680
Walt Disney	10,417	1,298,272
Charles River Laboratories International	6,454	887,109
Svenska Handelsbanken	58,770	630,531
Getlink	39,069	625,424
Ferrovial	24,911	600,611
Roche	2,276	597,209
Hess	8,514	565,611
Renesas Electronics	106,400	564,319
Alphabet	449	561,427
Subsea 7	40,170	523,393
Hexcel	7,326	520,448
Mowi	22,844	507,676
Murata Manufacturing	9,600	503,101
Whirlpool	3,591	496,717
Galaxy Entertainment	66,000	496,374
Shimano	3,300	495,591
Arconic	24,055	492,189
Henderson Land Development	78,000	490,929
Toyota Motor	7,900	489,552
Lloyds Banking	581,540	489,535
FedEx	2,468	479,125
Next	6,251	478,319
Nexon	31,800	461,229
Textron	8,468	459,879
Rheinmetall	3,839	440,907
Citigroup	6,316	435,668
Samsung Electronics GDR	440	426,314
NGK Spark Plug	21,600	416,409
ASML	2,000	414,326
KB Financial ADR	10,470	411,774
Alibaba ADR	2,100	388,921
Continental	2,162	365,506
Owens-Illinois	16,266	320,104
Sales	Quantity	Proceeds \$
Reliance Industries GDR	26,478	924,752
Owens-Illinois	52,644	910,712
Nutanix	12,327	520,728
Roche	1,805	504,188
ASML	1,900	347,736
Samsung Electronics GDR	187	191,800
Ferrovial	3,703	66,662

Warrington Strategic 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 den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 waren:

Käufe	Kuponsatz		lligkeitsdatum	Menge	Kosten US\$
United States Treasury Bill	0%	21/11/2019		6.000.000	5.939.520
United States Treasury Bill	0%	12/12/2019		6.000.000	5.938.106
United States Treasury Bill	0%	26/03/2019		4.000.000	3.985.409
United States Treasury Bill	0%	25/04/2019		4.000.000	3.977.573
United States Treasury Bill	0%	13/06/2019		4.000.000	3.963.884
United States Treasury Bill	0%	01/08/2019		4.000.000	3.958.933
United States Treasury Bill	0%	19/09/2019		4.000.000	3.955.966
United States Treasury Bill	0%	24/10/2019		4.000.000	3.953.463
United States Treasury Bill	0%	03/10/2019		4.000.000	3.952.478
United States Treasury Bill	0%	29/08/2019		4.000.000	3.950.860
S&P500 17 May 2019 Put 2680				405	860.625
S&P500 10 May 2019 Put 2805				315	788.706
S&P500 10 May 2019 Put 2800				315	631.206
S&P500 05 July 2019 Put 2915				150	611.406
S&P500 31 May 2019 Put 2730				675	441.000
S&P500 29 March 2019 Put 2800				120	318.000
S&P500 14 June 2019 Put 2775				147	314.213
S&P500 10 May 2019 Put 2815				540	310.146
S&P500 10 May 2019 Put 2900				135	238.736
S&P500 08 March 2019 Put 2780				114	233.700

Verkäufe	Kuponsatz		lligkeitsdatum	Menge	Erlöse US\$
United States Treasury Bill	0%	26/03/2019		4.000.000	4.000.000
United States Treasury Bill	0%	25/04/2019		4.000.000	4.000.000
United States Treasury Bill	0%	13/06/2019		4.000.000	4.000.000
S&P500 17 May 2019 Put 2800				135	1.029.375
S&P500 10 May 2019 Put 2800				315	724.419
S&P500 10 May 2019 Put 2900				135	676.905
S&P500 05 July 2019 Put 2835				600	600.000
S&P500 31 May 2019 Put 2785				135	542.250
S&P500 08 March 2019 Put 2780				114	527.250
S&P500 29 March 2019 Put 2800				120	490.000
S&P500 14 June 2019 Put 2700				735	294.000
S&P500 24 May 2019 Put 2815				90	281.250
S&P500 28 June 2019 Put 2700				600	221.400
S&P500 14 June 2019 Put 2800				588	220.500
S&P500 31 May 2019 Put 2730				675	202.500
S&P500 21 June 2019 Put 2825				735	202.125
S&P500 08 March 2019 Put 2650				760	180.500
S&P500 29 March 2019 Put 2700				560	180.000
S&P500 01 February 2019 Put 2530				480	180.000
S&P500 21 June 2019 Put 2750				588	176.400

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-/Rückverkaufgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft; oder
- ein Lombardgeschäft.

Zum 30. Juni 2019 hielt die ICAV die folgenden Arten von WFG: Total Return Swaps.

Der Betrag der verliehenen Wertpapiere, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt (ausschließlich Barmitteln und Barmitteläquivalenten) belief sich zum 30. Juni 2019 auf 0 %.

ALLGEMEINE ANGABEN:

Art von Vermögenswerten	Absoluter Betrag*	Anteil am verwalteten Vermögen (%)
Total-Return-Swap		
Advent Global Partners UCITS Fund	2.005.596 \$	2,66 %):
Butler Credit Opportunities UCITS Fund	5.547.967 €	0,73 %):
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	519.930 €	0,82 %):
High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	19.292 \$	0,16 %):

*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
Total-Return-Swaps		
Advent Global Partners UCITS Fund	Societe Generale International Limited	642.328 \$
Butler Credit Opportunities UCITS Fund	BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse Group AG, JP Morgan	30.768.895 €
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited	2.930.000 €
High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	Goldman Sachs	US\$-

AGGREGIERTE TRANSAKTIONS DATEN:

	Art/Qualität der Sicherheiten	Währung	Laufzeitband (Sicherheiten)	Laufzeitband (WFG/Total Return Swaps)	Abwicklung und Clearing
Total-Return-Swaps					
BNP Paribas	Barmittel	USD	<1 Tag	>1 Jahr	k. A.
Credit Suisse Group AG	Barmittel	USD	<1 Tag	>1 Jahr	k. A.
Citigroup Global Markets Limited	Barmittel	USD	<1 Tag	>1 Jahr	k. A.
Goldman Sachs	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:

Depotbank	Als Sicherheit verwahrte Vermögenswerte
BNP Paribas	Barsicherheiten
Credit Suisse Group AG	Barsicherheiten
Citigroup Global Markets INC	Barsicherheiten
Goldman Sachs	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 Gesamtrenditen gelten, die mit den WFG erzielt wurde.

	Absolute Renditen		Gesamtrenditen
	Rendite	Kosten	%
Total Return Swaps			
Advent Global Partners UCITS Fund	4.645.659 \$	US\$-	100
Butler Credit Opportunities UCITS Fund	2.596.383 €	-4.107.188 €	100
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	144.501 €	-381.855 €	100
High Ridge Credit Opportunities UCITS Fund	21.796 \$	US\$-	100