

20UGS (UCITS) FUNDS

Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital

R.C.S. Luxemburg B 177 353

Jahresbericht mit geprüftem Geschäftsbericht
zum 31. Dezember 2017

Auf alleiniger Grundlage dieses Finanzberichts kann keine Zeichnung entgegengenommen werden. Zeichnungen sind nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und der Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) gültig, begleitet vom letzten Jahresbericht und einer Kopie des letzten Halbjahresberichts, falls danach veröffentlicht.

Inhaltsverzeichnis

Organisation und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen zum Unternehmen	2
Informationen für die Anteilinhaber	3
Bericht des Verwaltungsrats	4
Bericht des unabhängigen Rechnungsprüfers	13
Nettovermögensaufstellung	15
Aufwands- und Ertragsrechnung für das Nettovermögen	17
Statistische Informationen	19
20UGS (UCITS) FUNDS TOP 25 EQUITY	
Anlagenübersicht	23
Strukturierung der Anlagen	
<i>Sektorstruktur</i>	24
<i>Geographische Verteilung</i>	24
20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY	
Anlagenübersicht	25
Strukturierung der Anlagen	
<i>Sektorstruktur</i>	41
<i>Geographische Verteilung</i>	41
20UGS (UCITS) FUNDS EQUITY OPPORTUNITY	
Anlagenübersicht	42
Strukturierung der Anlagen	
<i>Sektorstruktur</i>	43
<i>Geographische Verteilung</i>	43
20UGS (UCITS) FUNDS DIVERSIFIED OPPORTUNITY	
Anlagenübersicht	44
Strukturierung der Anlagen	
<i>Sektorstruktur</i>	45
<i>Geographische Verteilung</i>	45
20UGS (UCITS) FUNDS FIERA GLOBAL EQUITY	
Anlagenübersicht	46
Strukturierung der Anlagen	
<i>Sektorstruktur</i>	47
<i>Geographische Verteilung</i>	47
Anmerkungen zum Geschäftsbericht	48
Nicht geprüfte Informationen	55
Informationen für Inhaber von in der Schweiz angebotenen Anteilen	56

Organisation und Verwaltung

Verwaltungsrat

Vorsitzender:

Benoît ANDRIANNE, unabhängiges
Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglieder:

Keyvan KHOSROVSHAHI, Leiter des operativen
Geschäfts
Bedrock S.A.

Robert MIZRAHI, Senior Vice President
Bedrock Asset Management (UK) Ltd

Geschäftssitz

28-32, Place de la gare, L-1616 Luxemburg

Depotbank und Zahlstelle

Société Générale Bank & Trust
28-32, Place de la gare, L-1616 Luxemburg

Verwaltungs-, Vertretungs- und Domizilstelle

Société Générale Bank & Trust (Geschäftsstelle)
28-32, Place de la gare, L-1616 Luxemburg

Registerstelle

Société Générale Bank & Trust (Geschäftsstelle),
28-32, Place de la gare, L - 1616 Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

Duff & Phelps (Luxembourg) Management Company
S.à r.l.
AIR Building, 1 Rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg

Anlageverwalter

Bedrock Asset Management (UK) Ltd
Bis 10. Dezember 2017
20 Upper Grosvenor Street, London W1K 7PB
Vereinigtes Königreich
Seit 11. Dezember 2017
33 Glasshouse Street, London W1B 5DG, UK
20UGS (UCITS) FUNDS TOP 25 EQUITY, 20UGS
(UCITS) EQUITY OPPORTUNITY und 20UGS
(UCITS) FUNDS DIVERSIFIED OPPORTUNITY
TCW Investment Management Company
865 South Figueroa Street, Los Angeles, CA 90017
20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED
PLUS BOND STRATEGY

Fiera Capital Corporation

1501 McGill College Avenue, Suite 800,
Montreal, Quebec, Kanada H3A 3M8
20UGS (UCITS) FUNDS FIERA GLOBAL EQUITY

Globale Vertriebsgesellschaft

Bedrock Asset Management (UK) Ltd
Bis 10. Dezember 2017
20 Upper Grosvenor Street,
London W1K 7PB, Vereinigtes Königreich
Seit 11. Dezember 2017
33 Glasshouse Street,
London W1B 5DG, UK

Unabhängiger Rechnungsprüfer

Ernst & Young Services S.A.
35E, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Rechtsberater in Luxemburg

Elvinger Hoss Prussen
2, place Winston Churchill, L-1340 Luxemburg

Zahlstelle, Fondsvertreter in der Schweiz

Société Générale, Paris, Niederlassung Zürich
50 Talacker, CH-8021 Zürich

Zahlstelle, Fondsvertreter in Schweden

MFEX Mutual Funds Exchange AB
Linnégatan 9-11, SE-114 47 Stockholm

Zahlstelle, Fondsvertreter in Dänemark

Ab 17. Januar 2017
Nordea Danmark, Zweigstelle der
Nordea Bank AB (publ),
Strandgade 3, DK-0900 Kopenhagen C

Zahlstelle, Fondsvertreter in Finnland

ab 20. April 2017
Nordea Bank AB (publ), Niederlassung Finnland
Satamaradankatu 5 Helsinki, FI-00020 Nordea

Fazilitätsstelle in Großbritannien

Société Générale London Branch, Société Générale
Securities Services Custody London, SG House
41 Tower Hill, London EC3N 4SG

Allgemeine Informationen zum Unternehmen

20UGS (UCITS) FUNDS (die „Gesellschaft“ oder der „Fonds“) ist eine offene Investmentgesellschaft, die als *société d'investissement à capital variable* (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) als *société anonyme* (Aktiengesellschaft) gegründet wurde, gemäss dem Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils geltenden Fassung (das „Gesetz von 2010“).

Der Fonds unterliegt insbesondere den Bestimmungen in Teil I des Gesetzes von 2010, der speziell auf Organismen für gemeinsame Anlagen bezieht, wie sie in der Europäischen Richtlinie vom 13. Juli 2009 (2009/65/EG) definiert sind.

Der Fonds wurde am 8. Mai 2013 auf unbestimmte Zeit gegründet und unterliegt dem Luxemburger Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in geänderter Fassung sowie dem Gesetz von 2010.

Der Fonds ist im *Registre de Commerce et des Sociétés* beim Amtsgericht Luxemburg unter der Nummer B-177353 registriert.

Die Satzung wurde im *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* (dem „Mémorial“) am 29. Mai 2013 veröffentlicht und wurden in der Geschäftsstelle des Amtsgerichts Luxemburg hinterlegt. Alle interessierten Personen können dieses Dokument auf der Website der Geschäftsstelle des Bezirksgerichts Luxemburg unter www.rcsl.lu einsehen. Abschriften der Satzung sind auch kostenlos auf Antrag am Geschäftssitz des Fonds erhältlich.

Das vom Gesetz vorgesehene Mindestkapital des Fonds, das innerhalb von 6 Monaten ab dem Tag erreicht werden muss, an dem der Fonds als Organismus für gemeinsame Anlagen nach luxemburgischem Gesetz genehmigt wurde, beträgt 1 250 000 EUR. Das Kapital des Fonds besteht aus voll eingezahlten Aktien ohne Nennwert. Das Anfangskapital des Fonds wurde auf 31 000 EUR oder den Gegenwert in einer anderen Währung festgelegt.

Der Fonds ist offen. Das bedeutet, dass er auf Antrag der Anteilseigner seine Anteile zu Preisen zurücknehmen kann, die auf dem geltenden Nettoinventarwert des jeweiligen Teilfonds basieren.

In Übereinstimmung mit der Satzung darf der Verwaltungsrat in jedem Teilfonds Anteile ausgeben. Für jeden Teilfonds wird ein Anlageportfolio geführt, der in Übereinstimmung mit den für den jeweiligen Teilfonds geltenden Anlagezielen investiert wird. Daher ist der Fonds ein „Umbrella-Fonds“, in dem die Anleger sich zwischen einem oder mehreren Anlagezielen entscheiden können, indem sie in einen oder mehrere Teilfonds investieren.

Die Anteile wurden im Rahmen des „United States Securities Act“ von 1933 in der geltenden Fassung (dem „Gesetz von 1933“) nicht registriert. Sie dürfen daher weder in den USA noch in einem ihrer dem US-Rechtssystem unterliegenden Territorien zugunsten einer US-Person öffentlich angeboten oder verkauft werden (der Ausdruck „US-Person“ wird in 10 der Satzung und nachstehend definiert). Die Anteile werden nicht in den USA angeboten und dürfen nur mit einer Ausnahme von der Registrierungspflicht nach dem Gesetz von 1933 angeboten werden. Sie wurden weder bei der Securities and Exchange Commission oder einer bundesstaatlichen Wertpapierkommission registriert noch wurde das Unternehmen im Rahmen des „Investment Company Act“ von 1940 in geltender Fassung (dem „Gesetz von 1940“) registriert. Es darf eine Übertragung oder ein Verkauf der Anteile nur dann erfolgen, wenn unter anderem diese Übertragung oder dieser Verkauf von der Registrierungspflicht des Gesetzes von 1933 und allen anwendbaren bundesstaatlichen Wertpapiergesetzen befreit ist oder gemäß einer wirksamen Registrierungserklärung im Rahmen des Gesetzes von 1933 und bundesstaatlicher Wertpapiergesetze erfolgte und nicht dazu führen würde, dass die Gesellschaft einer Registrierung oder Regulierung nach dem Gesetz von 1940 unterliegt. Aktien dürfen weder direkt noch indirekt zugunsten unter anderem eines Bürgers oder Einwohners der USA, einer organisierten oder in einem Staat, einem Territorium oder einem Besitz der USA oder anderen, seinem Rechtssystem unterliegenden Gebieten bestehenden Partnerschaft, einem der US-Einkommenssteuer unterliegenden Vermögensmasse oder Trust verkauft oder gehalten werden, unabhängig ihrer Quelle. Dies gilt auch für alle Gesellschaften oder Personen, die den Gesetzen der USA oder einem seiner Staaten, Territorien oder Besitzungen oder sonstiger seinem Rechtssystem unterliegenden Gebiete unterliegen (eine „US-Person“). Alle Käufer müssen bestätigen, dass der Begünstigte dieser Anteile keine US-Person ist und diese Anteile auf eigene Rechnung, nur für Anlagezwecke und nicht mit Blick auf den Weiterverkauf erwirbt.

Informationen für die Anteilinhaber

Die jährliche Hauptversammlung der Aktionäre findet in Luxemburg-Stadt an einem in der Bekanntmachung der Versammlung genannten Ort statt, am dritten Donnerstag im April um 10.00 Uhr. Sollte dieser Tag kein Geschäftstag in Luxemburg sein, so muss die Jahreshauptversammlung am darauf folgenden Geschäftstag in Luxemburg stattfinden.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am ersten Januar und endet am einunddreißigsten Dezember des gleichen Jahres.

Der Fonds veröffentlicht jährlich einen detaillierten, geprüften Bericht über seine Tätigkeit und die Verwaltung der Vermögenswerte. Dieser Bericht umfasst unter anderem die kombinierten Konten aller Teilfonds, eine detaillierte Beschreibung der Vermögenswerte jedes einzelnen Teilfonds sowie einen Bericht der Rechnungsprüfer.

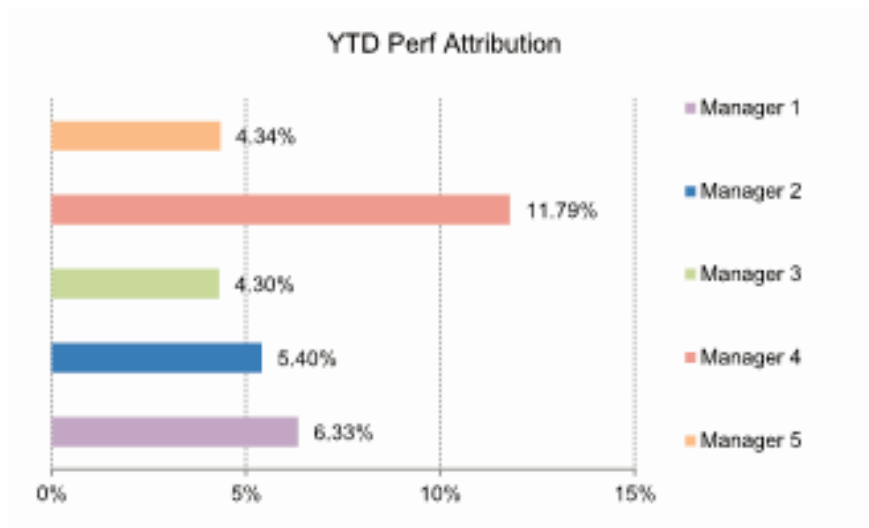
Die Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2017 sind am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Bericht des Verwaltungsrats

20UGS (UCITS) FUNDS TOP 25 EQUITY

- Der 20UGS Top 25 Equity Fund (Klasse A, USD) brachte im vierten Quartal netto +3.8% und blieb damit hinter dem Vergleichsindex – dem MSCI AC World – zurück, der um +5.4% stieg. Der Fonds beendete das Jahr mit einem Anstieg von +31.8%, weit vor dem Index mit einem Anstieg von +21.6%.
- Das Vertrauen in die Volkswirtschaften der Eurozone und in die chinesische Wirtschaft, die zyklische Erholung der Schwellenmärkte und das globale Wachstum auf breiter Basis trieb die Märkte im Laufe des Quartals bei geringer Ertragsvolatilität nach oben.
- Das Quartal beendete ein solides Jahr für globale Aktien, in dem Anleger die geopolitischen Risiken und die Aussichten auf einen Rückzug der Zentralbanken ignorierten, um sich stattdessen auf die sich weltweit bemerkbar machende Konjunkturerholung zu konzentrieren.
- US-Aktien waren im letzten Quartal stark und die Unternehmensgewinne unterstützen offenbar den Optimismus der Anleger. Der Kongress verabschiedete ein weitreichendes Steuerreformgesetz mit einer Senkung der Unternehmenssteuern. Steuerbefreiungen bei Rückführungen sollen erleichtert werden, was zu mehr Aktienrückkäufen führen dürfte. Im November kam es zu einem Abverkauf im Technologiesektor, dieser war aber nur von kurzer Dauer.
- US-Anteile stiegen im vierten Quartal um +3.2% und blieben damit hinter dem S&P 500 zurück, der +6.1% einbrachte.
- Becton Dickinson & Co. (Q4: +9.2%, 2017: +31.3%) war die Aktie, die im vierten Quartal am besten abschnitt. Nach der EU-Genehmigung des Angebots über 24 Mrd. USD für CR Bard im Oktober schnellte sie in die Höhe und kurz darauf erneut nach der Veröffentlichung der Ergebnisse des dritten Quartals im November, die besser waren als erwartet. Nach Abschluss der Übernahme im Dezember gingen die Gewinne der Aktie etwas zurück, als S&P das Rating wegen der höheren Verschuldung des fusionierten Unternehmens herabstufte.
- Einen weiteren bemerkenswerten Beitrag leistete im vierten Quartal S&P Global (Q4: +8.4%, 2017: +59.3%), das dieses Jahr wegen seines robusten Index-Geschäftsmodells und der gedämpften Zinsentwicklung einen nahezu ununterbrochenen Anstieg zu verzeichnen hatte.
- Die Aktie, die im vierten Quartal am schlechtesten abschnitt, war Charter Communications (Q4: -7.6%, 2017: +16.7%). Viele US-Kabelgesellschaften hatten es in der zweiten Jahreshälfte 2017 schwer. Die heftige Konkurrenz von Online-Streamingdiensten und von AT&T führte im Bereich Multimedia zu einem Rückgang des Marktanteils und zu einem Verlust von Abonnenten.
- Auf dem europäischen Markt war das Quartal durchwachsen. Der starke Euro und der Abbruch der Koalitionsverhandlungen in Deutschland belasteten die Aktienkurse im Dezember, während sich die grundlegenden Wirtschaftsdaten weiter verbesserten.
- Die europäischen Positionen des Portfolios stiegen um +5.8% und entwickelten sich damit im vierten Quartal bedeutend besser als der Stoxx 600 mit seinen dürftigen +0.3%.
- Wirecard (Q4: +22.5%, 2017: +128.3%) lieferte im Laufe des Quartals erneut ein herausragendes Ergebnis. Die Aktie hatte ein ausgezeichnetes Jahr: Die Ergebnisse lagen durchweg über den Erwartungen und es gab einen ersten Vorstoß auf dem US-Markt sowie Spekulationen darüber, dass das Unternehmen bald ein Übernahmekandidat sein könnte. Im vierten Quartal setzte sich der positive Trend fort, trotz der Enthüllungen der Paradise Papers, wonach das Unternehmen illegale Zahlungen unterstützte, und obwohl es im November vom Abverkauf im US-amerikanischen Technologiesektor betroffen war.
- Der europäische Bestand wurde am stärksten beeinträchtigt durch Unilever (Q4: -5.5%, 2017: +23.5%). Das Unternehmen wurde im November hinzugefügt. Der im Oktober veröffentlichte Umsatz im dritten Quartal war schwächer als erwartet. Seitdem bewegt sich die Aktie nach unten. Den Tiefpunkt erreichte dieser Rückgang im Portfolio des Top 25 nach dem Kauf der Aktie.
- Die Schwellenmärkte profitierten weiterhin von Zuflüssen. In vielen großen Rohstoffexportländern, die es seit der Abkühlung in China 2015 schwer hatten, machte sich zur gleichen Zeit ein Konjunkturaufschwung bemerkbar.
- Schwellenmarktanteile waren im vierten Quartal der Bereich mit dem schlechtesten Ergebnis. Sie stiegen um +0.4% und entwickelten sich somit bedeutend schlechter als der MSCI EM, der +7.1% einbrachte.
- Den wichtigsten Beitrag leistete im vierten Quartal Samsung (Q4: +5.8%, 2017: +58.8%). Das Unternehmen erzielte Ende Oktober sehr gute Ergebnisse und profitierte von einer Entspannung auf der koreanischen Halbinsel. Nach dem Abverkauf im US-amerikanischen Technologiesektor ging die Aktie stark zurück, erholte sich jedoch wieder und stand am Ende des Quartals besser da.
- Banco Bradesco (Q4: -5.1%, 2017: +34.3%) sorgte im Quartal für die stärkste Beeinträchtigung. Die Aktie hat einen hohen Beta und geriet unter Druck, als den Anlegern zunehmend klar wurde, dass das Parlament das Strukturreformprogramm von Temer, insbesondere die Rentenreform, blockiert.
- Im vierten Quartal fluktuierte das Portfolio in ähnlicher Weise wie im Quartal zuvor.
 - Im Oktober wurde Ryanair verkauft und Applied Materials hinzugefügt.
 - Im November wurde Danone verkauft und Sage PLC hinzugefügt.
 - Im Dezember wurde Comcast verkauft und Activision Blizzard gekauft.
- Im Vergleich zum MSCI AC World ist der Fonds in Nordamerika untergewichtet (43% vs. 55%), in Europa übergewichtet (37% vs. 23%), in Asien außer Japan marktgewichtet (12% vs. 12%) und in Lateinamerika übergewichtet (8% vs. 1%).
 - In Japan bzw. in Afrika und im Nahen Osten gibt es kein Engagement. Beim Index liegt es dagegen bei 8% bzw. 1%.
- Der Fonds ist untergewichtet in den Bereichen IT (44% vs. 18%), Industrie (12% vs. 11%) und Basiskonsumgüter (16% vs. 8%), mehr oder weniger marktgewichtet im Bereich Telekommunikation (4% vs. 3%) und untergewichtet in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter (4% vs. 12%), Finanzwerte (12% vs. 19%) und Gesundheitswesen (8% vs. 11%).
 - Er hat keine Unternehmen aus den Bereichen Versorgung (vs. 3%), Immobilien (vs. 3%), Baustoffe (vs. 5%) und Energie (vs. 6%).

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)



Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)**20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY**

Verkürzt gesagt lief für die Märkte 2017 vieles gut. Ein geradezu „goldlückchenhaftes“ Szenario mit offenen Märkten, einer akkommodierenden Geldpolitik der Zentralbanken (trotz der Zinserhöhungen und der Reduzierung der Bilanzsumme der Fed) und einem größtenteils inflationsfreien Wirtschaftswachstum trieb riskante Anlagen in die Höhe. In den USA waren die meisten makroökonomischen Daten zum Jahresende ausgesprochen positiv. Dies führte zu mehr Maßnahmen zur Schaffung von Arbeitsplätzen, höherem Umsatz im Einzelhandel, höherer industrieller Produktion und besserer Kapazitätsauslastung. Für mehr Vitalität sorgte schließlich auch die Vereinbarung über ein umfassendes Steuerreformgesetz in Washington, – eine lange ausstehende steuerliche Errungenschaft, – die für einen bedeutenden Rückgang der Unternehmenssteuern und niedrigere Einkommenssteuersätze sorgt. Dieses neue Steuergesetz kommt im Gegensatz zu früheren Steuergesetzen zu einem Zeitpunkt mit einer relativ niedrigen Arbeitslosigkeit von 4%. Eine bereits in Schwung befindliche Volkswirtschaft wird hierdurch zusätzlich stimuliert. Das für Dezember ausgewiesene Bruttoinlandsprodukt lag bei 3.2%. Im Vergleich zum Vorjahr (Ende 2016) stieg das Wachstum somit von 1.8% auf 2.3%. Trotz dieses Konjunkturanstiegs blieben die Verbraucherpreise gedämpft. Der letzte Verbraucherpreisindex (CPI) und der letzte Index der persönlichen Konsumausgaben (PCE) lagen mit einer Kerninflation von 1.7% bzw. 1.5% weit unter dem symbolischen Ziel der Fed von 2%. Vor allem die Volatilität schlummerte im Jahresverlauf vor sich hin. Der VIX- und der MOVE-Index erreichten trotz zahlreicher bedeutender Risiken (d .h. politische Unsicherheiten, zunehmende Spannungen beim Thema Nordkorea und Änderungen bei der Zusammensetzung der Fed) historische Tiefstände.

Vor diesem Hintergrund erhöhter Risikobereitschaft erzielten die Anleger im Jahresverlauf weiter Erträge und trieben die Märkte nach oben. Vor allem Aktien erzielten beeindruckende Ergebnisse. Der S&P 500 Index stieg im vierten Quartal um 6.6% und im Gesamtjahr um fast 22%. Auch der traditionelle Bereich der festverzinslichen Anlagen entwickelte sich positiv. Der Bloomberg Barclays Aggregate Index legte 2017 3.5% zu, trotz stetiger Erhöhung der kurzfristigen Renditen, was dazu führte, dass sich die Lücke zwischen US-Bundesanleihen mit zwei und denen mit zehn Jahren Laufzeit von 125 Basispunkten (BP) zu Jahresbeginn auf etwa 50 BP reduzierte. Die Renditen des festverzinslichen Anlageuniversums blieben weit zurück hinter dem äußerst erfolgreichen Abschneiden von Aktien. Die Überrenditen gegenüber US-Bundesanleihen mit passender Laufzeit lagen aber immer noch bei 120 BP. Die besten Renditen erzielten Kommunalanleihen mit einem Anstieg von nahezu 11% im Jahresverlauf. Sie überboten sogar Schwellenmarktanleihen, die um etwa 9% zulegten. Unternehmensanleihen mit Anlagequalität profitierten von einer starken Nachfrage und brachten 6.4% ein, während hochverzinsliche Anlagen ihre Spreads erheblich reduzierten und um 7.5% stiegen. Bei verbrieften Emissionen verbesserten private hypothekenbesicherte Wertpapiere weiter ihre grundlegenden Merkmale. Im Jahresverlauf erzielten sie durchweg positive Erträge und legten 2017 um fast 10% zu (angeführt von so genannten Hypotheken mit verschiedenen Zahlungsmöglichkeiten und variablem Zinssatz und Subprime-Sicherheiten). Institutionelle hypothekenbesicherte Wertpapiere profitierten vor dem Hintergrund stagnierender Zinssätze und geringer Volatilität und erzielten eine Jahresrendite von 2.5%. Es gab jedoch auch Gegenwind, etwa vom sich anbahnenden Schreckgespenst einer wegen der Bilanznormalisierung weniger aktiven US-Notenbank. Dies beschränkte die Überrenditen gegenüber US-Bundesanleihen auf nur 52 BP. Bei der größtenteils variabel verzinsten Anlageklasse der forderungsbesicherten Wertpapiere (ABS) reduzierten sich die Spreads um etwa 24 BP und im Jahresverlauf legten sie 1.6% zu. Gewerbliche hypothekenbesicherte Wertpapiere (CMBS) schließlich wurden angetrieben von privaten CMBS. Diese stiegen im Jahresverlauf um 3.8% gegenüber 2.7% bei institutionellen CMBS.

Das Portfolio des 20UGS (UCITS) Fund – TCW Unconstrained Plus Bond erzielte im vierten Quartal 2017 eine Rendite von 0.9% und im Gesamtjahr eine Rendite von 5.8%. Damit entwickelte sich der Fonds 54 bzw. 460 BP besser als der Merrill Lynch U.S. LIBOR 3 Month Index. Die positiven und negativen Einflussfaktoren dieser Entwicklung waren im vierten Quartal und im Gesamtjahr ähnlich. Antriebsfaktor der besseren Wertentwicklung waren in beiden Zeiträumen die Allokationen in Unternehmensanleihen und verbrieften Produkten, insbesondere bei privaten hypothekenbesicherten Wertpapieren, weil der Sektor weiter von soliden Fundamentaldaten in Form von schnelleren vorzeitigen Rückzahlungen und steigenden Immobilienpreisen profitierte. Einen weiteren Beitrag leistete die Gewichtung von forderungsbesicherten Wertpapieren staatlich garantierter Studienkredite, gefolgt vom zusätzlichen Nutzen der Portfolioanteile der gewerblichen hypothekenbesicherten Wertpapiere. Auch das Unternehmensengagement war maßgeblich für die bessere Wertentwicklung. Die besten Renditen erzielten Banken, die Kommunikationsbranche und azyklische Verbraucherkredite. Zusätzlichen Rückenwind erhielt die Entwicklung angesichts der Korrektur der Rohstoffpreise durch die Allokation im Energiesektor. Einen weiteren wenn auch geringeren Beitrag leistete das bescheidene Engagement in Schwellenmarktanleihen, das vor dem Hintergrund eines positiven globalen Wachstums und niedriger Inflation von kontinuierlichen Zuflüssen profitierte. Die Durationsposition von etwa 1.7 Jahren glich die positive Entwicklung indes etwas aus, während die Zinsen von US-Bundesanleihen mit kurzer und mittlerer Laufzeit stiegen. Einen kleinen Beitrag leistete im Laufe des Jahres schließlich auch die Fondsposition kurzfristiger Schuldverschreibungen der japanischen Regierung, bei einem vollständig abgesicherten Währungsrisiko gegenüber dem Yen durch einen Dollar-Yen-Währungsswap.

Mit Blick auf 2018 sind wir trotz des scheinbar ruhigen Marktes der Ansicht, dass es unter der Oberfläche zahlreiche Risiken gibt, vor allem im Anlageuniversum unterhalb von Anlagequalität. Dort gibt es bei der Kreditvergabe immer aggressivere Standards und die Kreditklauseln verschlechtern sich. Anleger nehmen diese Risiken allzu leichtfertig hin und sind bereit, einen immer geringeren Ertrag in Form von geringeren Renditespannen zu akzeptieren. Während der Ertrag historische Tiefstände erreicht, wird das Risiko scheinbar falsch bewertet und künftig besteht nur bedingt Potenzial für eine positive Preisentwicklung. Was die Steuerreform angeht sind die Märkte der Ansicht, dass das Paket das Bruttoinlandsprodukt nur geringfügig stimuliert. In den ersten Jahren prognostizieren die Analysten einen Rückgang des Bruttoinlandsprodukts um 0.2% bis 0.5%.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Die Unternehmensgewinne werden sich durch niedrigere Steuersätze wahrscheinlich erhöhen, es wird aber auch zweifellos branchenspezifische Gewinner und Verlierer geben. Unternehmen sind dazu verpflichtet, erzielte Einnahmezuwächse zu nutzen, um anlegerfreundliche Aktivitäten wie etwa Aktienrückkäufe, Dividendenzahlungen und Aktivitäten im Zusammenhang mit Fusionen und Übernahmen zu verstärken. Dies könnte die wirtschaftlichen Vorteile dämpfen. Weiterhin gibt es trotz auf den ersten Blick guter makroökonomischer Bedingungen immer mehr Anzeichen für Spannungen. Die Erträge von Nicht-Basiskonsumgütern sind wachsenden Belastungen ausgesetzt und die Kreditklauseln verschlechtern sich. Bei der Geldpolitik war der Normalisierungsprozess der Fed weitgehend transparent und lief ohne Zwischenfälle ab. Sorgen bereitet die Gesamtwirkung der Zinserhöhungen, weil Geldpolitik mit Verzögerungen wirkt, die unterschiedlich lang sein können. Ein weiterer Trend, der Anlegern zu denken geben sollte, ist die erstaunliche Abflachung der Kurve in diesem Jahr. Dies deutet darauf hin, dass die Märkte skeptisch gegenüber der Beständigkeit des Wirtschaftswachstums sind und die Fed möglicherweise eine falsche Politik betreibt. Dies würde die Erholung schnell beenden. Wie in vergangenen Zyklen zu sehen war, bleiben die Wirtschaft und die Märkte für einen gewissen Zeitraum möglicherweise unbeeinflusst von einer restriktiveren Politik der Fed. Aber letztlich erliegen beide der Wirkung restriktiver und expansiver Kreditkosten.

Vor diesem Hintergrund bleibt das Portfolio seinem disziplinierten und wertorientierten Ansatz treu. Zum Ausdruck kommt dies in der Fokussierung auf qualitativ hochwertige und defensive Marktbereiche und einem konservativen Durationsprofil. Auf den Kreditmärkten macht man sich weiterhin Sorgen angesichts eines ungeordneten Schuldenabbaus. Zeitliche Prognosen hierfür abzugeben, ist jedoch kaum möglich, daher suchen wir nach Chancen für mehr Rendite und vermeiden ein Kreditrisiko. Verbriefte Produkte bieten Chancen für attraktive risikobereinigte Renditen und bleiben ein Schwerpunkt, wobei die Positionierung qualitativ hochwertige erstrangige Emissionen begünstigt. Bereits vorhandene private hypothekenbesicherte Wertpapiere sind immer noch einer der attraktivsten Bereiche, da sich die Fundamentaldaten – verbessern und es nur wenige Bereiche gibt, in denen die Verschuldung sinkt und nicht umgekehrt. Das CMBS-Engagement hat eine einseitige Ausrichtung auf institutionell besicherte Emissionen sowie bewährte institutionelle Anleihen an der Spitze der Kapitalstruktur und SASB-Geschäfte (single asset single borrower), um die Schwierigkeiten zu vermeiden, vor denen die klassischen institutionellen CMBS derzeit stehen. Im Einklang mit dieser defensiven Position begünstigt die Portfolioallokation bei forderungsbesicherten Wertpapieren Sektoren mit einer soliden Struktur und zuverlässigen Sicherheiten wie etwa staatlich garantierte Studienkredite und forderungsbesicherte Darlehen (CLO) an der Spitze der Kapitalstruktur. Schließlich betont das Portfolio defensive Sektoren wie etwa börsengehandelte Immobiliengesellschaften (REIT), US-Großbanken, Versorgungsunternehmen und azyklische Verbraucherkredite, die der Volatilität eher standhalten. Im gegenwärtigen Kontext befindet sich die Spanne, die Anleger für jeden Schuldtitel erhalten, auf einem historischen Tiefstand, sodass die Portfolioallokation im hochverzinslichen Bereich ähnlich gering ist. Schließlich enthält das Portfolio als höher verzinsten Barmittelersatz weiterhin kurzfristige japanische Schuldverschreibungen mit vollständig abgesichertem Währungsrisiko.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

20UGS (UCITS) FUNDS EQUITY OPPORTUNITY

- Der 20UGS Equity Opportunity Fund (Klasse A USD) stieg im vierten Quartal 2017 nach Abzug von Gebühren um +4.7%. Der MSCI AC World Index stieg zum Vergleich im gleichen Zeitraum um +5.4%, der Fonds entwickelte sich somit etwas schlechter als sein Vergleichsindex.
- Im gesamten Jahr 2017 stieg der 20UGS Equity Opportunity Fund (Klasse A USD) um +23.0% und entwickelte sich damit besser als der MSCI AC World Index, der um +21.6% stieg.
- Zum 31. Dezember 2017 hatte der Fonds Investitionen in 18 zugrunde liegenden Fonds:
 - o 6 globale Fonds, darunter 5 Fonds mit aktivem Manager und 1 Smart-Beta-Anlage.
 - o 1 aktiv verwalteter, auf die USA fokussierter Fonds.
 - o 2 europäische Fonds, darunter 1 Fonds mit aktivem Manager und 1 passive Anlage.
 - o 1 auf Japan fokussierte passive Anlage.
 - o 2 auf Sicherheit fokussierte Fonds, darunter 1 aktiver Fonds und 1 passiver Fonds zu Cybersicherheit.
 - o 1 aktiv verwalteter Infrastruktur-Fonds.
 - o 1 aktiv verwalteter dividendenstarker Fonds.
 - o 1 aktiver, auf Robotik fokussierter Fonds.
 - o 3 auf Schwellenmarktaktien fokussierte Fonds: 2 globale Schwellenmarkt-Fonds mit aktivem Manager und 1 Smart-Beta-Anlage.
- Das letzte Quartal des Jahres begann solide. Besonders stark waren die Finanzmärkte im Oktober, als Unternehmen kräftige Gewinne erzielten und die globale Wirtschaftslage stabil war. Die Ankündigung der EZB, ihre expansive Politik zu reduzieren, kam nicht überraschend. Der November war in den USA geprägt von Fortschritten bei der Steuerreform und der Hoffnung auf eine Lockerung der Vorschriften. Der S&P 500 Index erzielte den 13. Monat in Folge ein positives Ergebnis. Der restliche Aktienmarkt war gemischter und entwickelte sich weltweit sehr unterschiedlich. Die Stärke des Euro war europäischen Aktien in diesem Monat abträglich. Der Dezember erwies sich in den meisten Anlageklassen als guter Abschluss eines starken Jahres. Der Monat war geprägt von der allgemein erwarteten Zinserhöhung der US-Notenbank um 25 BP sowie von der zunehmenden Dynamik im Zusammenhang mit dem US-Steuerreformgesetz. Vor diesem Hintergrund blieben die globalen Aktienmärkte stabil und erzielten Gewinne auf breiter Basis.
- Im vierten Quartal und im gesamten Jahr 2017 wirkte sich eine leichte Übergewichtung von Schwellenmarktaktien positiv auf den Fonds aus, sie entwickelten sich besser als Aktien aus Industrieländern (+7.1% im vierten Quartal beim MSCI EM gegenüber +5.1% beim MSCI World). Insgesamt konnten aktive Schwellenmarktmanager die gesamte Rally geschickt nutzen, wobei es unter ihnen auch einige Unterschiede gab. Ein Smart-Beta-Schwellenmarktmanager erzielte im vierten Quartal ein angenehm überraschendes Ergebnis von +10.6%. Bei einem anderen kam es durch die Aktienausswahl zu einem Rückgang.
- Im Portfoliobereich der Industrieländer erzielten globale Aktienmanager insgesamt ein gutes Ergebnis. Drei aktive Manager hatten hervorragende Ergebnisse (Cantillon +6.2%, Fiera +5.5% und Orbis +8.5%) und auch eine Smart-Beta-Strategie erzielte gute Renditen (TOBAM stieg um +7.3%). Egerton (+2.9%) blieb jedoch hinter dem Hauptindex zurück, weil schlechte Nachrichten seine Aktienanteile von Kabelgesellschaften beeinträchtigten, auch wenn das Jahresergebnis insgesamt hervorragend war. Der Top 25 Fund (+3.8%) schließlich wurde durch die Aktienausswahl bei der Schwellenmarktallokation in Mitleidenschaft gezogen und war von spezifischen Aspekten betroffen.
- US-Aktien entwickelten sich im vierten Quartal größtenteils besser als europäische Aktien, aber die US-Allokation des Fonds beeinträchtigte das Ergebnis. Bestimmte Anlagen zum Thema Sicherheit/Cybersicherheit entwickelten sich gut, wenn auch schlechter als der US-Markt. Ein ereignisorientierter Manager, der sich auf grundlegende Veränderungen mit Auswirkungen auf Unternehmen konzentriert, entwickelte sich ebenfalls schlechter und stieg nur um +2.5%.
- Wegen des stärkeren Euro wurde in Europa ein schlechtes Ergebnis erzielt. Die Anlagen dieses Korbs brachten gemischte Resultate: Eine M&A-Strategie war leicht negativ und ein aktiver Manager schaffte es, die Verluste auszugleichen und stieg um +2.6%, womit er über dem Index lag.
- Einen positiven Beitrag leistete schließlich das Aktienengagement des Fonds in Japan. Das passive Engagement in Japan stieg im Quartalsverlauf um mehr als +9%.
- Im vierten Quartal kamen neue Anlagen hinzu. Im November wurde ein aktiver Manager mit dem Schwerpunkt Robotik hinzugefügt. Sein Portfolio ist gleichmäßig aufgeteilt auf Europa, die USA und Asien. Diese Anlage wurde in diesem Zeitraum durch Rotationen im Technologiebereich in Mitleidenschaft gezogen. Dies ist vor allem auf Gewinnmitnahmen zurückzuführen und wirkte sich negativ aus. Gleichzeitig wurde eine dividendenstarke Anlage hinzugefügt, die einen positiven Beitrag leistete.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Regional Allocation

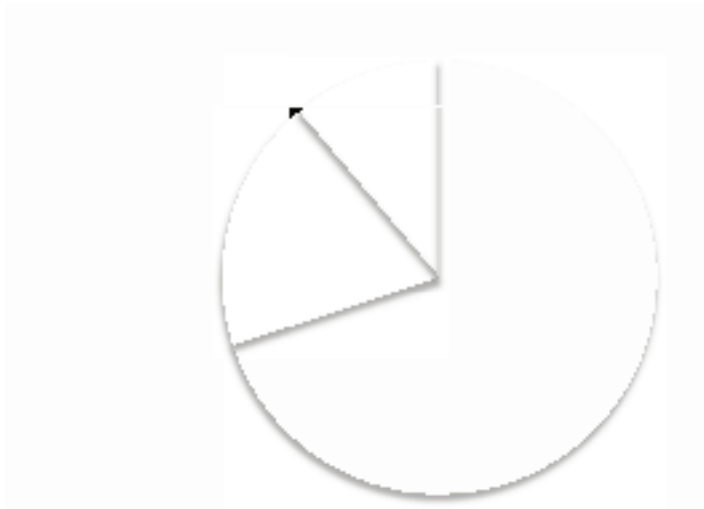
Regional Allocation		+/-	MSCI AC World
North America	46.4%	-5.1%	51.5%
Europe	22.7%	0.9%	21.8%
Japan	11.3%	3.4%	7.9%
Asia Pacific	2.3%	-2.0%	4.3%
Asia EM	10.8%	3.0%	7.8%
Latam	1.8%	0.4%	1.4%
Middle East / Africa	0.7%	-0.4%	1.1%
Europe EM	1.3%	0.5%	0.8%
Cash	3.1%	3.1%	0.0%

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

20UGS (UCITS) FUNDS DIVERSIFIED OPPORTUNITY

- Der 20UGS Diversified Opp (Klasse A USD) stieg im vierten Quartal um +3.8%, und entwickelte sich damit im Einklang mit dem Vergleichsindex des Fonds (dieser setzt sich folgendermaßen zusammen: 65% MSCI AC World, 25% BarCap Global Aggregate und 10% HFRX Global Hedge Fund Index). 2017 stieg der Fonds um +16.7%, der Index stieg hingegen um +15.1%.
- Das vierte Quartal war in den meisten Anlageklassen ein starker Abschluss eines guten Jahres. Ungeachtet der Zinserhöhung der Fed waren die Märkte optimistisch angesichts der Verabschiedung der US-Steuerreform, die die Unternehmenssteuersätze bedeutend reduziert.
- Das Aktienengagement des Fonds brachte im vierten Quartal +5.5% und entwickelte sich damit weitgehend im Einklang mit dem MSCI AC World, der um +5.4% stieg. 2017 stiegen die Anteile um +23.0%, mehr als der Index mit einem Anstieg von +21.6%.
 - o Das passive Schwellenmarktengagement setzte seine starke Entwicklung im Laufe des Quartals mit einem Anstieg von +7.1% fort. Diese Aktien gingen dank eines globalen Konjunkturaufschwungs und einer Verbesserung der Rohstoffmärkte nach oben.
 - o Aktive Manager erzielten gemischte Resultate, hatten größtenteils jedoch eine überdurchschnittliche Wertentwicklung. Ein Fonds, der in qualitativ hochwertige Unternehmen investiert, die dazu in der Lage sind, dauerhaft Barmittelzufluss zu generieren, erzielte +8.6%. Unterstützung erhielt der Fonds dabei von Unternehmen wie Microsoft und Estee Lauder.
 - o Ein weiterer, eher wertorientierter Manager erzielte mithilfe einer guten Aktienauswahl in Asien eine vergleichbare Wertentwicklung.
 - o Bei Aktien gab es im Quartal zwar keine negativen Ergebnisse, im Verhältnis war das Engagement im US-Gesundheitssektor jedoch abträglich. Der Sektor erlitt einen Abverkauf, nachdem Donald Trump gesagt hatte, dass die Preise verschreibungspflichtiger Medikamente außer Kontrolle seien.
- Der festverzinsliche Teil des Portfolios stieg im vierten Quartal um +0.9%, während der Global Agg um +0.2% stieg. 2017 stieg der festverzinsliche Teil um +9.1%, während der Global Agg um +3.0% stieg.
 - o Ein auf nachrangige Schulden von hoch bewerteten Unternehmen vor allem aus dem europäischen Finanzsektor fokussierter Manager setzte seine starke Entwicklung wegen der hohen Rendite des Portfolios und der besseren Wachstumsaussichten in Europa fort.
 - o Auch das passive Anleiheengagement des Portfolios auf Schwellenmärkten entwickelte sich gut.
 - o Beim passiven Engagement in US-Bundesanleihen waren die Gewinne zwar positiv, aber weitaus gedämpfter.
- Die alternativen Fonds stiegen um +1.5% und entwickelten sich damit im Einklang mit dem HFRX Global Hedge Fund Index. Im Gesamtjahr stiegen die Anteile der Fonds um +3.4%, womit sie unter dem Index lagen (+6.0% beim HFRX).
 - o Einen wichtigen Beitrag leistete das passive Immobilienengagement in Europa mit einem Anstieg von +5.3% im Quartalsverlauf, unterstützt von besseren Wachstumsaussichten in Europa.
 - o Ein Multi-Manager-Hedgefonds generierte beständige Gewinne und stieg um +0.9%. Der Fonds hat eine Bonitätsgewichtung und das Beta des Eigenkapitals ist niedrig. Im Verhältnis war dies abträglich.
 - o Ein geschlossenes Infrastrukturinstrument aus dem Vereinigten Königreich stieg im Quartalsverlauf um +1.2% und erholte sich zum Jahresende wieder etwas von einer glanzlosen Performance. Restriktivere Zinsprognosen und die Kritik des linken Chefs der Labour Party, Jeremy Corbyn, machten sich hier bemerkbar.
- Die Allokation gestaltete sich zum Quartalsende folgendermaßen:
 - o 5 festverzinsliche Fonds (2 passive börsengehandelte Fonds mit US-Bundesanleihen, ein passiver börsengehandelter Fonds mit Schwellenmarktanleihen, ein nachrangiger Finanzwertefonds und ein Fonds mit lateinamerikanischen Unternehmensanleihen).
 - o 12 Aktienfonds (8 passive, 4 aktive).
 - o 3 alternative Anlagen (ein Multi-Manager-OGAW, ein notierter geschlossener Infrastrukturfonds und ein passiver börsengehandelter Fonds mit notierten europäischen Immobilienunternehmen).

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)



Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

20UGS (UCITS) FUNDS FIERA GLOBAL EQUITY

Die Strategie des Fiera Global Equity führte im vierten Quartal 2017 zu einem Anstieg der Wertentwicklung und der Fonds entwickelte sich besser als der MSCI World Index.

Den größten Beitrag zur Entwicklung des Portfolios leisteten Sherwin-Williams, Nike und Fanuc. InterContinental erzielte bessere Ergebnisse und wird von der Unternehmenssteuerreform in den USA profitieren, da es über die Hälfte seiner Einnahmen in den USA erwirtschaftet. Sherwin-Williams brachte seine Übernahme von Valspar zum Abschluss und kündigte an, dass es mehr Synergien geben wird als in früheren Darstellungen. Die Farbensparte des Unternehmens profitiert zudem von einer weiterhin soliden Wohnungsbautätigkeit. Nike beeinträchtigte den Fonds schon im letzten Quartal, erholte sich aber wieder, nachdem im Vorfeld der Aussichten auf ein solides Wachstum in China gute Ergebnisse veröffentlicht wurden. Ende Oktober veranstaltete Nike zudem einen Investorentag, der positiv aufgenommen wurde und die bevorstehenden Produktneuheiten aufzeigte, die das Wachstum weiter ankurbeln dürften. Schließlich sind wir der Ansicht, dass der zunehmende direkte Kundenkontakt von Nike (in eigenen Ladengeschäften und im Onlinehandel) eine Chance ist, um die Margen allgemein zu erhöhen. Die Aktie von Fanuc stand unter dem Einfluss hoher Einnahmen mit positiver Steuerung und soliden Margen, sowie der Einführung der FIELD-Technologie. Mithilfe von FIELD können Fanuc und externe Entwickler Applikationen für Industrieroboter erstellen. Hierdurch entstehen voraussichtlich zusätzliche Serviceeinnahmen aus den vorhandenen Einheiten von Fanuc und der Marktanteil könnte sich hierdurch eventuell erhöhen. Am abträglichsten waren im Laufe des Quartals unter anderem Svenska Handelsbanken, Unilever und Geberit. Svenska Handelsbanken meldete für das vierte Quartal gute Ergebnisse, entwickelte sich im Laufe des Quartals jedoch genauso wie die anderen skandinavischen Banken schlechter als der Markt, da andere Sektoren und Länder stärker vom globalen Wachstum profitierten. Svenska Handelsbanken, die als eine der sichersten und besten Banken der Welt gilt, büßte 2017 zudem wegen der gesetzlichen Kapitalanforderungen und fehlenden Kapitalerträgen ihre erstklassige Bewertung teilweise ein. Unilever wiederum schnitt Mitte des Jahres außerordentlich gut ab, meldete aber ein organisches Wachstum, das hinter den Erwartungen zurückblieb. Schuld daran waren Naturkatastrophen und ein schwaches Ergebnis der Eissparte sowie die Konkurrenz des neuen Wettbewerbers Halo (kalorienarmes Eis/Eis mit hohem Proteingehalt). Im Bereich Körperpflege war das Wachstum ebenfalls schwächer als erwartet. Unilever ist unserer Ansicht nach immer noch ein Fall für Margenerhöhungen mit gutem Schwellenmarktengagement. Die Aktie von Geberit verlor nach einem geringfügigen Einnahmeausfall angesichts ihrer hohen Bewertung im Handel an Wert. Geberit kündigte auch die Einführung von Preiserhöhungen an, um Kostensteigerungen bei Rohstoffen auszugleichen. Wir glauben nicht, dass sich die Annahmen oder das langfristige Potenzial des Unternehmens ändern werden.

Im Laufe des Quartals haben wir unsere Position von Tractor Supply Co ausgesondert und starteten eine Position von Alphabet, der Dachgesellschaft von Google. Tractor Supply wird stärker in E-Commerce investieren und weniger in die Eröffnung neuer Geschäfte. Es gibt einen leichten Rückgang beim Wachstum und beim Ertrag des investierten Kapitals (ROIC) und wir fanden, dass Alphabet bessere Aussichten bietet. Alphabet hat eine sehr innovative Kultur und betreibt verschiedene Plattformen mit Milliarden von Nutzern wie etwa Gmail, Android, Maps und YouTube. Das Unternehmen wird nun von der zweiten Generation der Führungskräfte geleitet und stellt weiter unter Beweis, dass es den für die Branche typischen schnellen Wandel meistern kann. Insofern sind wir der Ansicht, dass Alphabet gut positioniert ist, um weiter von den attraktiven Wachstumsmotoren einer immer stärker vernetzten Welt zu profitieren. Schließlich erwarten wir, dass das Unternehmen irgendwann auch andere Dinge zu Geld macht, auf die es gesetzt hat, und die die Ertragskraft der gesamten Organisation zurzeit einschränken.

Unsere Gewichtung nach Sektoren und Regionen folgt einer Aktienauswahl nach dem Bottom-Up-Ansatz. Die Eurozone, die USA und Japan bleiben zu Beginn des ersten Quartals 2018 weiter untergewichtet. Wir sind weiterhin auf der Suche nach attraktiven Chancen in anderen Weltregionen, etwa in der Schweiz und auf Schwellenmärkten. Zurzeit sind Industrierwerte, Basiskonsumgüter und das Gesundheitswesen übergewichtet und Energiewerte, Immobilien und Versorgungsunternehmen untergewichtet.

Die Bruttoergebnisse der Wertentwicklung enthalten nicht die Abzüge von Verwaltungsgebühren und anderer Kosten. Weitere Informationen finden Sie im Abschnitt „Wichtige Informationen“ dieses Berichts. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und es kann nicht gewährleistet werden, dass vergleichbare Ergebnisse erzielt werden. Alle Anlagen beinhalten ein Verlustrisiko.

Luxemburg, 12. April 2018

Der Verwaltungsrat

Anmerkung: Die Zahlen in diesem Bericht beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen nicht unbedingt auf die zukünftige Wertentwicklung schließen.

Bericht des unabhängigen Rechnungsprüfers

An die Anteilseigner des
20UGS (UCITS) FUNDS
28-32, Place de la gare,
L-1616 Luxemburg

Testat

Der Jahresabschluss des 20UGS (UCITS) FUNDS, bestehend aus der Nettovermögensaufstellung und der Aufstellung des Anlagebestands und von sonstigem Nettovermögen, wurde von uns zum 31. Dezember 2017 geprüft und die Aufwands- und Ertragsrechnung und Veränderungen im Nettovermögen vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017, sowie die Anmerkungen zum Geschäftsbericht, einschließlich eines Überblicks über wichtige Grundsätze der Rechnungslegung, wurden von uns zum selben Datum geprüft.

Nach unserer Auffassung vermittelt der beiliegende Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen für die Erstellung und Vorlage des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage des Fonds zum 31. Dezember 2017 sowie der Ertragslage und der Veränderungen des Nettoinventarwerts für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage des Bestätigungsvermerks

Unsere Prüfung erfolgte auf Grundlage des Gesetzes vom 23. Juli 2016 über den Berufszweig der Wirtschaftsprüfung (Gesetz vom 23. Juli 2016) und der International Standards on Auditing (ISA), welche die Finanzaufsichtsbehörde „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) für Luxemburg übernommen hat. Unter „Aufgaben des *Réviseur d'entreprises agréé* bei der Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Berichts wird näher erläutert, welche Aufgaben wir gemäß diesen Gesetzen und Vorschriften haben. Im Einklang mit dem Code of Ethics for Professional Accountants des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Code), den die CSSF für Luxemburg übernommen hat, und den für unsere Prüfung des Jahresabschlusses geltenden ethischen Anforderungen, sind wir auch unabhängig von dem Fonds und haben unsere sonstige ethische Verantwortung gemäß diesen ethischen Anforderungen erfüllt. Nach unserer Auffassung sind die erhaltenen Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.

Sonstige Informationen

Für sonstige Informationen ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Informationen des Jahresberichts, nicht jedoch den Jahresabschluss und unseren diesbezüglichen Berichts des *“réviseur d'entreprises agréé”*.

Unser Bestätigungsvermerk zum Jahresabschluss umfasst nicht die sonstigen Informationen und wir erteilen hierfür kein Urteil mit Prüfungssicherheit.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses ist es unsere Aufgabe, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu berücksichtigen, ob die sonstigen Informationen im Wesentlichen mit dem Jahresabschluss oder den bei unserer Prüfung erlangten Kenntnissen im Einklang stehen oder ob sie wesentliche Falschdarstellungen enthalten. Wenn wir auf Grundlage unserer Tätigkeit zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Informationen wesentliche Falschdarstellungen enthalten, dann sind wir dazu verpflichtet, hierauf hinzuweisen. In dieser Hinsicht sind keine besonderen Vorkommnisse zu vermelden.

Aufgaben des Verwaltungsrats des Fonds und der für die Überwachung des Jahresabschlusses zuständigen Personen.

Die Erstellung und die wahrheitsgetreue Darstellung des Jahresabschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Vorlage des Jahresabschlusses liegen in der Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats des Fonds. Diese Verantwortlichkeit umfasst das entsprechende interne Kontrollsystem, welches der Verwaltungsrat des Fonds für notwendig hält, um die Erstellung frei von wesentlichen Falschdarstellungen zu ermöglichen, unabhängig davon, ob diese aus Täuschungen oder Irrtümern resultieren.

Der Verwaltungsrat des Fonds ist bei der Erstellung des Jahresabschlusses dafür verantwortlich, einzuschätzen, ob der Fonds als laufendes Unternehmen fortgeführt werden kann. Ggf. muss er Angelegenheiten zur Sprache bringen, die im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung stehen und für die Bilanzierung muss er den Grundsatz der Unternehmensfortführung heranziehen, es sei denn, der Verwaltungsrat will den Fonds auflösen oder seine Tätigkeit einstellen oder hat keine andere realistische Möglichkeit.

Aufgaben des „Réviseur d'entreprises agréé“ bei der Prüfung des Jahresabschlusses

Wir verfolgen das Ziel, mit hinreichender Sicherheit festzustellen, ob der gesamte Jahresabschluss keine wesentlichen Falschdarstellungen durch Täuschungen oder Irrtümer enthält, und einen „réviseur d'entreprises agréé“ auszustellen, der unseren Bestätigungsvermerk enthält. Hinreichende Sicherheit bedeutet ein hohes Maß an Sicherheit. Es wird jedoch nicht gewährleistet, dass eine Prüfung, die gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, welche die CSSF für Luxemburg übernommen hat, in jedem Fall etwaig vorhandene wesentliche Falschdarstellungen feststellt. Falschdarstellungen können durch Täuschungen oder Irrtümer entstehen und gelten dann als wesentlich, wenn davon ausgegangen werden kann, dass sie sich einzeln oder im Ganzen auf die wirtschaftlichen Entscheidungen auswirken, die Leser auf Grundlage dieses Jahresabschlusses treffen.

Eine Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, welche die CSSF für Luxemburg übernommen hat, ist eine durchgehend fachgemäße Beurteilung mit der gebotenen fachlichen Skepsis. Darüber hinaus haben wir folgende Aufgaben:

- Erkennung und Beurteilung der Risiken von wesentlichen Falschdarstellungen des Jahresabschlusses durch Täuschungen oder Irrtümer, Entwicklung und Durchführung von Prüfverfahren unter Berücksichtigung derartiger Risiken und Erhalt von ausreichenden und geeigneten Prüfungsnachweisen, die unserem Bestätigungsvermerk als Grundlage dienen. Das Risiko, wesentliche Falschdarstellungen nicht festzustellen, ist bei Täuschungen höher als bei Irrtümern, da Täuschungen einhergehen mit betrügerischer Absicht, Verfälschung, vorsätzlicher Unterlassung, falschen Angaben oder der Umgehung interner Kontrollverfahren;
- Sich einen Überblick verschaffen über die prüfungsrelevanten internen Kontrollverfahren, um Prüfverfahren zu entwickeln, die den Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, sich zur Wirksamkeit der internen Kontrollverfahren des Fonds zu äußern;
- Beurteilung der Eignung der verwendeten Bilanzierungsmethoden und der Angemessenheit der bilanzierungsrelevanten Schätzungen und der zugehörigen Angaben des Verwaltungsrats des Fonds;
- Entscheiden, ob die Heranziehung des Bilanzierungsgrundsatzes der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angemessen ist und ob auf Grundlage der erhaltenen Prüfungsnachweise eine erhebliche Unsicherheit besteht im Hinblick auf Ereignisse oder Umstände, die grundlegend in Frage stellen, ob der Fonds dazu in der Lage ist, das Unternehmen fortzuführen. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine erhebliche Unsicherheit besteht, sind wir dazu verpflichtet, in unserem Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die entsprechenden Angaben des Jahresabschlusses hinzuweisen oder unsere Meinung zu ändern, falls diese Angaben unzureichend sind. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den bis zum Datum unseres Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erhaltenen Prüfungsnachweisen. Zukünftige Ereignisse und Umstände können allerdings dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit als laufendes Unternehmen einstellt.
- Beurteilung der Darstellung, des Aufbaus und des Inhalts des gesamten Jahresabschlusses einschließlich der darin enthaltenen Angaben und ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse angemessen darstellt.

Wir stehen in Verbindung mit den für die Überwachung zuständigen Personen. Dabei geht es u. a. um den vorgesehenen Umfang und Zeitpunkt der Prüfung und die wesentlichen Prüfergebnisse, darunter bedeutende Mängel der internen Kontrollverfahren, die wir im Zuge unserer Prüfung ermitteln.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Isabelle Nicks

Nettovermögensaufstellung

(in der Währung des Teilfonds)

	Anmerkungen	20UGS (UCITS) FUNDS TOP 25 EQUITY USD	20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY USD	20UGS (UCITS) FUNDS EQUITY OPPORTUNITY USD
VERMÖGENSWERTE				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	2.2	13 824 467	200 082 266	14 475 243
Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust)		3 799 274	(315 335)	3 461 761
Wertpapierbestand zum Marktwert		17 623 741	199 766 932	17 937 004
Bareinlagen bei Banken		415 181	4 184 244	278 825
Forderungen für ausgegebene Fondsanteile		50 000	499 368	-
Forderungen für verkaufte Wertpapiere		-	-	-
Forderungen aus Spot-Austausch		-	-	76 964
Forderungen aus Dividenden, netto		17 321	-	2 317
Erhaltene Bankzinsen		264	-	-
Zinsforderungen aus Anleihen		-	1 161 107	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	2.2.6, 12	59 947	806 617	41 890
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	2.2.6, 11	-	10 699	-
Gründungskosten, netto	2.2.8	1 173	572	1 050
Sonstige Aktiva		15	139	11
		18 167 642	206 429 678	18 338 061
VERBINDLICHKEITEN				
Überziehungskredit		-	-	567
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		-	132 345	76 964
Verbindlichkeiten für erworbene Wertpapiere		-	1 692 184	-
Verbindlichkeiten aus Spot-Austausch		-	-	76 270
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	3	6 852	19 700	6 852
Zu zahlende Anlageverwaltungsgebühren und globale Vertriebsgebühren	4, 5	56 634	498 254	40 954
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	7	4 558	17 082	4 558
Verbindlichkeiten aus der Taxe d'abonnement	10	2 236	24 573	1 363
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	8	10 822	27 215	10 695
Fällige Gebühren der Registerstelle	8	2 427	10 246	2 428
Verbindlichkeiten aus Honoraren		4 622	54 341	4 572
Verbindlichkeiten aus Zinsen und Bankgebühren		1 437	2 678	1 134
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	2.2.6, 12	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	2.2.6, 11	-	22 914	-
		89 588	2 501 532	226 357
GESAMTVERMÖGEN		18 078 054	203 928 146	18 111 704

Nettovermögensaufstellung (Fortsetzung)

(in der Währung des Teilfonds)

		20UGS (UCITS) FUNDS DIVERSIFIED OPPORTUNITY	20UGS (UCITS) FUNDS FIERA GLOBAL EQUITY	Konsolidiert
	Anmerkungen	USD	USD	USD
VERMÖGENSWERTE				
Wertpapierbestand zu Einstandspreisen	2.2	16 608 031	90 345 199	335 335 206
Nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust)		2 324 521	13 371 964	22 642 186
Wertpapierbestand zum Marktwert		18 932 552	103 717 163	357 977 392
Bareinlagen bei Banken		633 833	467 923	5 980 006
Forderungen für ausgegebene Fondsanteile		-	1 514 785	2 064 153
Forderungen für verkaufte Wertpapiere		-	-	-
Forderungen aus Spot-Austausch		-	386 153	463 117
Forderungen aus Dividenden, netto		3 169	60 542	83 349
Erhaltene Bankzinsen		-	-	264
Zinsforderungen aus Anleihen		-	-	1 161 107
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	2.2.6, 12	19 178	127 177	1 054 809
Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften	2.2.6, 11	-	-	10 699
Gründungskosten, netto	2.2.8	-	4 774	7 569
Sonstige Aktiva		11	31	207
		19 588 743	106 278 548	368 802 672
VERBINDLICHKEITEN				
Überziehungskredit		873	375 657	377 097
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		-	19 907	229 216
Verbindlichkeiten für erworbene Wertpapiere		-	803 094	2 495 278
Verbindlichkeiten aus Spot-Austausch		-	387 209	463 479
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	3	6 924	8 177	48 505
Zu zahlende Anlageverwaltungsgebühren und globale Vertriebsgebühren	4, 5	49 682	323 974	969 498
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	7	4 592	10 213	41 003
Verbindlichkeiten aus der Taxe d'abonnement	10	1 973	12 892	43 037
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	8	10 706	19 017	78 455
Fällige Gebühren der Registerstelle	8	2 451	5 268	22 820
Verbindlichkeiten aus Honoraren		4 830	26 844	95 209
Verbindlichkeiten aus Zinsen und Bankgebühren		926	423	6 598
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	2.2.6, 12	31 529	-	31 529
Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften	2.2.6, 11	-	-	22 914
		114 486	1 992 675	4 924 638
GESAMTVERMÖGEN		19 474 257	104 285 873	363 878 034

Aufwands- und Ertragsrechnung für das Nettovermögen

(in der Währung des Teilfonds)

	Anmerkungen	20UGS (UCITS) FUNDS TOP 25 EQUITY USD	20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY USD	20UGS (UCITS) FUNDS EQUITY OPPORTUNITY USD
Nettovermögen zu Beginn des Jahres		16 601 827	159 030 988	16 074 080
EINNAHMEN				
Nettodividenden	2.2.1	248 343	5 501	2 335
Zinsen auf Anleihen, netto	2.2.1	-	6 523 016	-
Bankzinsen	2.2.1	957	15 448	973
Sonstige Erträge		-	24 717	2
		249 300	6 568 682	3 310
AUSGABEN				
Managementgebühren	3	25 469	111 687	31 885
Anlageverwaltungsgebühren und globale Vertriebsgebühren	4, 5	216 322	1 782 965	152 393
Depotgebühren	7	17 011	68 012	16 847
<i>Taxe d'abonnement</i>	10	8 086	86 237	5 761
Verwaltungsgebühren	8	31 476	94 420	38 396
Gebühren der Registerstelle	8	10 367	29 948	8 761
Honorare		27 993	237 888	24 936
Zinsen und Bankgebühren		714	63	525
Abschreibung der Gründungskosten	2.2.8	2 267	1 139	2 089
Transaktionskosten		39 962	25 721	11 795
Sonstige Ausgaben		1 050	8 349	1 502
		380 717	2 446 429	294 890
Nettoinvestitionsertrag/ (-verlust)		(131 417)	4 122 253	(291 580)
Realisierter Nettogewinn/ (-verlust) aus				
- Verkäufen von Wertpapieren		2 043 261	(545 163)	672 667
- Währungen		(20 051)	383 055	344
- Devisentermingeschäften		313 515	7 276 800	424 254
- Termingeschäften		-	(204 688)	-
		2 336 725	6 910 004	1 097 265
Realisierter Nettoertrag für das Jahr		2 205 308	11 032 257	805 685
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/ (-verlusts) aus				
- Wertpapieren		2 560 573	3 399 433	3 203 005
- Devisentermingeschäften		13 250	(764 536)	(15 143)
- Termingeschäften		-	(75 511)	-
		2 573 823	2 559 386	3 187 862
Nettovermögensergebnis gemäß Erfolg		4 779 131	13 591 643	3 993 547
Kapitalveränderungen				
Zeichnungen		3 773 904	86 056 364	671 055
Rücknahmen		(7 076 808)	(54 750 849)	(2 626 978)
		(3 302 904)	31 305 515	(1 955 923)
Nettovermögen am Ende des Jahres		18 078 054	203 928 146	18 111 704

Aufwands- und Ertragsrechnung für das Nettovermögen (Fortsetzung)

(in der Währung des Teilfonds)

		20UGS (UCITS) FUNDS DIVERSIFIED OPPORTUNITY	20UGS (UCITS) FUNDS FIERA GLOBAL EQUITY	Konsolidiert
	Anmerkungen	USD	USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Jahres		12 995 293	27 036 551	231 738 739
EINNAHMEN				
Nettodividenden	2.2.1	92 727	712 597	1 061 503
Zinsen auf Anleihen, netto	2.2.1	-	-	6 523 016
Bankzinsen	2.2.1	572	813	18 763
Sonstige Erträge		-	34	24 753
		93 299	713 444	7 628 035
AUSGABEN				
Managementgebühren	3	31 494	36 346	236 881
Anlageverwaltungsgebühren und globale Vertriebsgebühren	4, 5	154 143	757 696	3 063 519
Depotgebühren	7	16 784	27 932	146 586
<i>Taxe d'abonnement</i>	10	5 801	33 053	138 938
Verwaltungsgebühren	8	38 403	47 713	250 408
Gebühren der Registerstelle	8	8 770	15 237	73 083
Honorare		21 027	77 320	389 164
Zinsen und Bankgebühren		629	190	2 121
Abschreibung der Gründungskosten	2.2.8	-	8 928	14 423
Transaktionskosten		10 970	92 964	181 412
Sonstige Ausgaben		676	1 540	13 117
		288 697	1 098 919	4 509 652
Nettoinvestitionsertrag/ (-verlust)		(195 398)	(385 475)	3 118 383
Realisierter Nettogewinn/ (-verlust) aus				
- Verkäufen von Wertpapieren		499 457	317 404	2 987 626
- Währungen		(1 096)	(1 901)	360 351
- Devisentermingeschäften		43 350	498 808	8 556 727
- Termingeschäften		-	-	(204 688)
		541 711	814 311	11 700 016
Realisierter Nettoertrag für das Jahr		346 313	428 836	14 818 399
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/ (-verlusts) aus				
- Wertpapieren		1 746 177	13 184 867	24 094 055
- Devisentermingeschäften		(18 715)	63 444	(721 700)
- Termingeschäften		-	-	(75 511)
		1 727 462	13 248 311	23 296 844
Nettovermögensergebnis gemäß Erfolg		2 073 775	13 677 147	38 115 243
Kapitalveränderungen				
Zeichnungen		12 010 194	74 129 079	176 640 596
Rücknahmen		(7 605 005)	(10 556 904)	(82 616 544)
		4 405 189	63 572 175	94 024 052
Nettovermögen am Ende des Jahres		19 474 257	104 285 873	363 878 034

Statistische Informationen

20UGS (UCITS) FUNDS TOP 25 EQUITY

	Währung	31/12/17	31/12/16	31/12/15
Klasse A CHF				
Anzahl Anteile		20 826.763	19 721.277	23 734.298
Nettoinventarwert je Anteil	CHF	117.10	91.30	92.82
Klasse A EUR				
Anzahl Anteile		18 618.732	15 020.433	42 305.063
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	120.15	93.16	94.59
Klasse A GBP				
Anzahl Anteile		3 467.148	3 034.959	11 082.932
Nettoinventarwert je Anteil	GBP	122.85	94.51	94.99
Klasse A USD				
Anzahl Anteile		78 845.235	84 416.641	162 167.278
Nettoinventarwert je Anteil	USD	127.63	96.82	96.53
Klasse P EUR				
Anzahl Anteile		6 172.268	2 924.460	3 482.938
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	117.99	92.03	93.63
Klasse P USD				
Anzahl Anteile		11 045.352	47 834.597	67 098.076
Nettoinventarwert je Anteil	USD	124.51	94.96	95.20
Gesamtvermögen	USD	18 078 054	16 601 827	30 495 428

20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY

	Währung	31/12/17	31/12/16	31/12/15
Klasse A CHF				
Anzahl Anteile		145 959.522	109 248.457	106 692.103
Nettoinventarwert je Anteil	CHF	104.10	102.30	101.04
Klasse A EUR				
Anzahl Anteile		478 440.267	423 559.106	599 946.375
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	106.62	104.22	102.36
Klasse A GBP				
Anzahl Anteile		20 324.235	26 317.235	197 750.294
Nettoinventarwert je Anteil	GBP	109.98	106.69	104.01
Klasse A USD				
Anzahl Anteile		674 098.936	548 152.021	508 314.884
Nettoinventarwert je Anteil	USD	110.79	106.21	102.80

Statistische Informationen (Fortsetzung)

20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY

	Währung	31/12/17	31/12/16	31/12/15
Klasse I USD				
Anzahl Anteile		40 000.000	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	USD	101.71	-	-
Klasse P CHF				
Anzahl Anteile		17 626.563	7 568.530	6 345.057
Nettoinventarwert je Anteil	CHF	101.95	100.53	99.73
Klasse P EUR				
Anzahl Anteile		65 110.353	83 636.704	89 482.909
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	103.67	101.70	100.36
Klasse P GBP				
Anzahl Anteile		5 669.945	3 511.530	3 174.530
Nettoinventarwert je Anteil	GBP	104.81	102.07	99.73
Klasse P USD				
Anzahl Anteile		316 466.513	281 882.869	419 023.053
Nettoinventarwert je Anteil	USD	109.17	105.09	102.12
Gesamtvermögen	USD	203 928 146	159 030 988	213 697 721

20UGS (UCITS) FUNDS EQUITY OPPORTUNITY

	Währung	31/12/17	31/12/16	31/12/15
Klasse A CHF				
Anzahl Anteile		12 462.653	13 894.347	16 144.347
Nettoinventarwert je Anteil	CHF	110.14	91.71	92.06
Klasse A EUR				
Anzahl Anteile		20 247.711	30 377.947	19 344.130
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	111.83	92.74	92.59
Klasse A GBP				
Anzahl Anteile		3 792.017	3 792.017	19 873.563
Nettoinventarwert je Anteil	GBP	114.36	94.17	93.33
Klasse A USD				
Anzahl Anteile		87 558.448	88 754.260	99 720.043
Nettoinventarwert je Anteil	USD	116.18	94.43	92.89
Klasse P GBP				
Anzahl Anteile		300.000	300.000	300.000
Nettoinventarwert je Anteil	GBP	113.79	94.24	94.03

Statistische Informationen (Fortsetzung)

20UGS (UCITS) FUNDS EQUITY OPPORTUNITY

	Währung	31/12/17	31/12/16	31/12/15
Klasse P USD				
Anzahl Anteile		27 709.652	31 899.215	38 786.067
Nettoinventarwert je Anteil	USD	114.72	93.80	92.83
Gesamtvermögen	USD	18 111 704	16 074 080	19 069 786

20UGS (UCITS) FUNDS DIVERSIFIED OPPORTUNITY

	Währung	31/12/17	31/12/16	31/12/15
Klasse A CHF				
Anzahl Anteile		6 993.755	5 939.676	8 939.676
Nettoinventarwert je Anteil	CHF	109.60	96.09	95.57
Klasse A EUR				
Anzahl Anteile		3 714.939	2 000.000	3 027.297
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	111.35	97.26	96.08
Klasse A GBP				
Anzahl Anteile		3 480.907	750.000	750.000
Nettoinventarwert je Anteil	GBP	117.06	101.42	99.27
Klasse A USD				
Anzahl Anteile		68 605.181	55 577.509	53 057.781
Nettoinventarwert je Anteil	USD	115.92	99.24	96.51
Klasse P GBP				
Anzahl Anteile		1 417.538	1 200.000	1 200.000
Nettoinventarwert je Anteil	GBP	110.47	96.10	94.43
Klasse P USD				
Anzahl Anteile		84 343.032	67 082.672	82 375.582
Nettoinventarwert je Anteil	USD	112.34	96.55	94.28
Gesamtvermögen	USD	19 474 257	12 995 293	14 333 003

20UGS (UCITS) FUNDS FIERA GLOBAL EQUITY

	Währung	31/12/17	31/12/16	31/12/15
Klasse A CHF				
Anzahl Anteile		30 286.655	26 818.000	-
Nettoinventarwert je Anteil	CHF	128.77	101.29	-

Statistische Informationen (Fortsetzung)

20UGS (UCITS) FUNDS FIERA GLOBAL EQUITY

	Währung	31/12/17	31/12/16	31/12/15
Klasse A EUR				
Anzahl Anteile		40 393.134	21 060.220	-
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	129.75	101.74	-
Klasse A GBP				
Anzahl Anteile		4 939.805	1 701.083	-
Nettoinventarwert je Anteil	GBP	131.37	102.06	-
Klasse A USD				
Anzahl Anteile		392 237.794	144 494.349	-
Nettoinventarwert je Anteil	USD	134.46	103.24	-
Klasse P CHF				
Anzahl Anteile		1 730.000	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	CHF	112.09	-	-
Klasse P EUR				
Anzahl Anteile		21 058.889	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	EUR	113.62	-	-
Klasse P GBP				
Anzahl Anteile		3 284.636	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	GBP	109.43	-	-
Klasse P USD				
Anzahl Anteile		277 128.312	67 806.336	-
Nettoinventarwert je Anteil	USD	132.84	102.82	-
Gesamtvermögen	USD	104 285 873	27 036 551	-

20UGS (UCITS) FUNDS TOP 25 EQUITY Anlagenübersicht

Nennwert/ Menge	Bezeichnung	Kurs Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumenten, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
10 500	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	701 172	664 860	3.68
6 900	AIRBUS SE	EUR	475 860	687 698	3.80
690	ALPHABET INC	USD	438 716	722 016	3.99
8 100	ANALOG DEVICES INC	USD	550 184	721 143	3.99
13 370	APPLIED MATERIALS INC	USD	728 347	683 474	3.78
71 985	BANCO BRADESCO SA - ADR	USD	511 872	737 126	4.08
3 180	BECTON DICKINSON AND CO	USD	500 317	680 711	3.77
2 200	CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	520 815	739 112	4.09
14 345	CHINA MOBILE LTD	USD	771 730	724 996	4.01
7 460	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	USD	480 473	701 911	3.88
7 510	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV - ADR	USD	691 930	705 189	3.90
4 910	JOHNSON & JOHNSON	USD	524 118	686 025	3.79
4 580	MASTERCARD INC	USD	470 782	693 229	3.83
4 710	MOODY'S CORP	USD	446 038	695 243	3.85
8 230	NESTLE SA	CHF	630 651	707 739	3.91
7 836	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	654 364	733 444	4.06
30 590	RELX NV	EUR	630 703	703 978	3.89
6 800	SAFRAN SA	EUR	515 732	701 493	3.88
66 650	SAGE GROUP PLC	GBP	664 048	719 502	3.98
600	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD - GDR	USD	416 268	718 800	3.98
6 020	SAP SE	EUR	548 752	675 533	3.74
4 120	S&P GLOBAL INC	USD	471 830	697 928	3.86
17 826	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - ADR	USD	427 416	706 801	3.91
12 365	UNILEVER NV	EUR	730 856	697 183	3.86
6 430	WIRECARD AG	EUR	321 493	718 607	3.98
Gesamtsumme der Aktien			13 824 467	17 623 741	97.49
Gesamtsumme übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			13 824 467	17 623 741	97.49
Gesamtsumme der Anlagen			13 824 467	17 623 741	97.49

20UGS (UCITS) FUNDS TOP 25 EQUITY

Strukturierung der Anlagen

Sektorstruktur	%	Geographische Verteilung	%
Software- und Computerdienstleistungen	19.61	Vereinigte Staaten von Amerika	42.52
Technologie Hardware und Geräte	15.66	Niederlande	11.55
Finanzdienstleistungen	11.54	Großbritannien	8.04
Medien	7.98	Deutschland	7.71
Persönliche Güter	7.91	Brasilien	4.08
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung	7.68	HongKong (China)	4.01
Freizeitartikel	7.66	Südkorea	3.98
Banken	4.08	Schweiz	3.91
Lebensmittelhersteller	3.91	Taiwan	3.91
Getränke	3.90	Mexiko	3.90
Pharmazeutik und Biotechnologie	3.79	Frankreich	3.88
Geräte und Dienstleistungen im Gesundheitswesen	3.77		
	97.49		97.49

20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY

Anlagenübersicht

Nennwert/ Menge	Bezeichnung	Kurs Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumenten, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Anleihen					
250 000	ABBVIE INC 4.5% 14/05/2035	USD	250 363	275 413	0.14
250 000	ACTAVIS FUNDING SCS 3.8% 15/03/2025	USD	245 538	254 899	0.12
400 000	AIR LEASE CORP 2.625% 04/09/2018	USD	403 152	401 245	0.20
300 000	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.9% 15/06/2023	USD	298 935	310 125	0.15
335 000	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC - 144A - 3.55% 26/07/2027	USD	334 551	334 905	0.16
150 000	ALLY FINANCIAL INC 4.75% 10/09/2018	USD	156 000	152 063	0.07
200 000	ALTICE US FINANCE I CORP - 144A - 5.375% 15/07/2023	USD	207 734	205 000	0.10
100 000	ALTICE US FINANCE I CORP - 144A - 5.5% 15/05/2026	USD	101 875	102 125	0.05
80 000	AMC NETWORKS INC 4.75% 01/08/2025	USD	80 000	79 600	0.04
600 000	AMERICA WEST AIRLINES 2001-1 PASS THROUGH TRUST - IAA1 - 7.1% 02/10/2022	USD	190 641	189 340	0.09
200 000	AMERICAN AIRLINES 2011-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST - 10 1CB1 - 5.25% 31/01/2021	USD	111 100	107 354	0.05
250 000	AMERICAN AIRLINES 2013-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.95% 15/01/2023	USD	196 960	194 767	0.10
500 000	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES OPERATING PARTNERSHIP LP 3.75% 15/04/2023	USD	517 380	513 398	0.25
250 000	AMERICAN EXPRESS CO 7% 19/03/2018	USD	262 983	252 691	0.12
500 000	AMERICAN TOWER CORP 3.4% 15/02/2019	USD	509 105	505 804	0.25
250 000	AMGEN INC 4.4% 01/05/2045	USD	229 445	273 112	0.13
400 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 3.65% 01/02/2026	USD	411 020	413 492	0.20
35 000	ANTERO RESOURCES CORP 5% 01/03/2025	USD	34 038	35 875	0.02
500 000	ANTHEM INC 1.875% 15/01/2018	USD	501 205	499 971	0.25
500 000	ANTHEM INC 2.5% 21/11/2020	USD	499 110	499 301	0.24
285 000	ANTHEM INC 3.65% 01/12/2027	USD	284 427	291 098	0.14
200 000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC - 144A - 4.625% 15/05/2023	USD	206 000	204 810	0.10
650 000	ASSET BACKED SECURITIES CORP HOME EQUITY LOAN TRUST SERIES AEG 2006-HE1 - 5 A1A - FRN 25/01/2036	USD	576 672	632 889	0.31
240 000	AT&T INC - 144A - 5.15% 15/11/2046	USD	242 767	246 209	0.12
700 000	AT&T INC 3.4% 15/05/2025	USD	680 111	690 545	0.34
200 000	AT&T INC 4.125% 17/02/2026	USD	210 360	204 914	0.10
165 000	AT&T INC 4.9% 14/08/2037	USD	164 706	167 596	0.08
150 000	AXALTA COATING SYSTEMS LLC - 144A - 4.875% 15/08/2024	USD	152 625	157 875	0.08
250 000	BANK OF AMERICA CORP FRN 20/01/2028	USD	257 775	258 889	0.13
935 000	BANK OF AMERICA CORP FRN 24/04/2028	USD	935 000	960 808	0.47
595 000	BANK OF AMERICA CORP 5.65% 01/05/2018	USD	616 022	602 130	0.30
970 000	BANK OF AMERICA CORP 6.875% 25/04/2018	USD	1 033 030	984 864	0.48
500 000	BANK OF AMERICA CORP 7.625% 01/06/2019	USD	552 055	537 991	0.26
525 000	BAT CAPITAL CORP - 144A - 2.297% 14/08/2020	USD	525 000	522 441	0.26
300 000	BAYER US FINANCE LLC - 144A - 2.375% 08/10/2019	USD	300 300	300 244	0.15
555 000	BEAR STEARNS COS LLC 7.25% 01/02/2018	USD	599 972	557 226	0.27
375 000	BOSTON PROPERTIES LP - AR5 1A1A - 4.125% 15/05/2021	USD	395 899	392 220	0.19
400 000	BROADCOM CORP / BROADCOM CAYMAN FINANCE LTD - 144A - 2.375% 15/01/2020	USD	397 316	397 491	0.19
285 000	CBS CORP - 144A - 3.7% 01/06/2028	USD	280 155	281 663	0.14

20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY

Anlagenübersicht (Fortsetzung)

Nennwert/ Menge	Bezeichnung	Kurs Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumenten, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)					
Anleihen (Fortsetzung)					
265 000	CC HOLDINGS GS V LLC / CROWN CASTLE GS III CORP 3.849% 15/04/2023	USD	277 709	273 723	0.13
40 000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP - 144A - 5% 01/02/2028	USD	39 400	39 100	0.02
167 000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP - 144A - 5.125% 01/05/2027	USD	171 281	164 913	0.08
37 000	CDK GLOBAL INC - 144A - 4.875% 01/06/2027	USD	37 231	37 555	0.02
390 000	CELGENE CORP 3.875% 15/08/2025	USD	386 233	404 329	0.20
240 000	CENTENE CORP 4.75% 15/01/2025	USD	238 314	244 800	0.12
90 000	CENTENNIAL RESOURCE PRODUCTION LLC - 144A - 5.375% 15/01/2026	USD	90 000	91 913	0.05
100 000	CENTRAL GARDEN & PET CO 5.125% 01/02/2028	USD	100 000	100 250	0.05
100 000	CENTRAL GARDEN & PET CO 6.125% 15/11/2023	USD	107 250	106 250	0.05
52 000	CEQUEL COMMUNICATIONS HOLDINGS I LLC / CEQUEL CAPITAL CORP - 144A - 6.375% 15/09/2020	USD	52 000	52 910	0.03
158 000	CHANGE HEALTHCARE HOLDINGS LLC / CHANGE HEALTHCARE FINANCE INC - 144A - 5.75% 01/03/2025	USD	161 401	158 593	0.08
295 000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 6.484% 23/10/2045	USD	295 000	345 136	0.17
45 000	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC - 144A - 5.125% 30/06/2027	USD	45 000	46 661	0.02
105 000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.25% 31/03/2023	USD	96 225	95 025	0.05
270 000	CIGNA CORP 3.05% 15/10/2027	USD	269 482	265 760	0.13
500 000	CITIGROUP INC 1.7% 27/04/2018	USD	499 030	499 542	0.24
500 000	CITIGROUP INC 1.8% 05/02/2018	USD	500 145	499 959	0.25
1 200 000	CITIGROUP INC 2.05% 07/12/2018	USD	1 199 687	1 199 017	0.59
1 000 000	CITIGROUP INC 6.125% 15/05/2018	USD	1 042 115	1 015 246	0.50
140 000	CLEAN HARBORS INC 5.125% 01/06/2021	USD	143 500	141 750	0.07
45 000	CONSTELLATION BRANDS INC 6% 01/05/2022	USD	48 825	50 626	0.02
1 000 000	CONTINENTAL AIRLINES 1999-2 CLASS A-1 PASS THROUGH TRUST 7.256% 15/03/2020	USD	216 035	200 077	0.10
119 000	CROWN AMERICAS LLC / CROWN AMERICAS CAPITAL CORP V 4.25% 30/09/2026	USD	115 227	117 513	0.06
90 000	CROWNROCK LP / CROWNROCK FINANCE INC - 144A - 5.625% 15/10/2025	USD	90 125	90 675	0.04
93 000	CUMBERLAND FARMS INC - 144A - 6.75% 01/05/2025	USD	94 193	98 813	0.05
500 000	CVS HEALTH CORP 2.25% 05/12/2018	USD	500 970	500 766	0.25
108 000	DAVITA INC 5% 01/05/2025	USD	107 405	108 238	0.05
1 030 000	DISCOVER BANK 2.6% 13/11/2018	USD	1 029 360	1 033 692	0.51
439 000	DUKE ENERGY PROGRESS LLC 4.2% 15/08/2045	USD	474 089	485 367	0.24
550 000	DUQUESNE LIGHT HOLDINGS INC - GC5 A2 144A - 6.4% 15/09/2020	USD	643 461	601 824	0.30
150 000	ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 5.875% 15/10/2025	USD	149 481	170 156	0.08
100 000	ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP / EER FINANCE INC - 144A - 5.75% 30/01/2028	USD	100 000	103 075	0.05
200 000	ENERGY TRANSFER LP 4.9% 15/03/2035	USD	172 548	198 409	0.10
550 000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 5.15% 15/03/2045	USD	509 824	536 716	0.26
300 000	ENTERGY ARKANSAS INC 3.05% 01/06/2023	USD	298 869	301 318	0.15
400 000	ENTERGY CORP 4% 15/07/2022	USD	399 436	417 995	0.20
250 000	FARMERS EXCHANGE CAPITAL - C3 A3 - 7.2% 15/07/2048	USD	290 793	334 718	0.16
300 000	FARMERS EXCHANGE CAPITAL III - 144A - FRN 15/10/2054	USD	300 000	324 840	0.16

20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY

Anlagenübersicht (Fortsetzung)

Nennwert/ Menge	Bezeichnung	Kurs Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumenten, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)					
Anleihen (Fortsetzung)					
45 000	FIRST DATA CORP - 144A - 5% 15/01/2024	USD	45 706	46 463	0.02
200 000	FIRST DATA CORPORATION - 144A - 5.5% 15/04/2027	USD	199 935	204 500	0.10
98 000	FIRST QUALITY FINANCE CO INC - 144A - 4.625% 15/05/2021	USD	99 348	99 225	0.05
85 000	FIRST QUALITY FINANCE CO INC - 144A - 5% 01/07/2025	USD	86 488	86 913	0.04
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.145% 09/01/2018	USD	199 874	200 005	0.10
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.551% 05/10/2018	USD	302 061	300 928	0.15
600 000	FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE II INC - 144A - 4.125% 15/10/2020	USD	620 400	618 370	0.30
409 000	FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE II INC - 144A - 5.625% 31/07/2019	USD	434 358	428 015	0.21
450 000	FRESENIUS US FINANCE II INC - 144A - 4.25% 01/02/2021	USD	472 338	468 694	0.23
200 000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED CO 4.418% 15/11/2035	USD	218 742	216 859	0.11
500 000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.1% 15/01/2019	USD	506 850	502 804	0.25
370 000	GILEAD SCIENCES INC 4.5% 01/02/2045	USD	358 952	412 218	0.20
80 000	GLP CAPITAL LP / GLP FINANCING II INC 5.375% 15/04/2026	USD	83 400	86 000	0.04
100 000	GOLDEN NUGGET INC 6.75% 15/10/2024	USD	99 000	102 000	0.05
275 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 29/09/2025	USD	275 000	274 139	0.13
620 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.85% 08/07/2024	USD	648 086	643 640	0.32
975 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.85% 26/01/2027	USD	972 270	1 002 027	0.49
250 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.25% 27/07/2021	USD	280 815	271 081	0.13
430 000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.15% 01/04/2018	USD	450 060	434 552	0.21
19 000	GULFPORT ENERGY CORP 6.375% 15/05/2025	USD	19 000	19 166	0.01
250 000	HCA INC 5% 15/03/2024	USD	253 645	260 625	0.13
150 000	HCP INC - 1 A4A - 3.15% 01/08/2022	USD	138 534	151 569	0.07
600 000	HCP INC 3.875% 15/08/2024	USD	597 780	614 991	0.30
95 000	HIGH RIDGE BRANDS CO - 144A - 8.875% 15/03/2025	USD	95 000	85 025	0.04
100 000	HILL-ROM HOLDINGS INC - 144A - 5.75% 01/09/2023	USD	104 500	105 125	0.05
400 000	HUMANA INC 2.9% 15/12/2022	USD	399 320	399 794	0.20
79 000	IHS MARKIT LTD - 144A - 4% 01/03/2026	USD	79 000	79 296	0.04
54 000	IHS MARKIT LTD - 144A - 5% 01/11/2022	USD	56 020	58 817	0.03
300 000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 5.5% 01/08/2023	USD	193 500	246 000	0.12
400 000	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP - 144A - 7.125% 01/09/2018	USD	446 500	412 815	0.20
500 000	JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO 4.8% 15/06/2018	USD	518 320	505 892	0.25
280 000	JOHNSON & JOHNSON 2.9% 15/01/2028	USD	279 667	280 772	0.14
800 000	JP MORGAN MORTGAGE ACQUISITION TRUST 2007-CH3 - A4 1A1A - FRN 25/03/2037	USD	619 112	719 454	0.35
600 000	JPMORGAN CHASE & CO FRN 01/05/2028	USD	603 402	611 131	0.30
1 150 000	JPMORGAN CHASE & CO 3.9% 15/07/2025	USD	1 177 847	1 206 741	0.59
300 000	KAISER FOUNDATION HOSPITALS 3.15% 01/05/2027	USD	301 896	300 644	0.15
45 000	KAR AUCTION SERVICES INC - 144A - 5.125% 01/06/2025	USD	45 000	46 181	0.02
215 000	KCP&L GREATER MISSOURI OPERATIONS CO - AR7 2A - 8.27% 15/11/2021	USD	267 732	248 822	0.12
30 000	KFC HOLDING CO/PIZZA HUT HOLDINGS LLC/TACO BELL OF AMERICA LLC - 144A - 5% 01/06/2024	USD	30 488	31 013	0.02
250 000	KILROY REALTY LP 3.45% 15/12/2024	USD	249 675	249 666	0.12
530 000	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.2% 15/07/2045	USD	527 912	585 208	0.29
80 000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.125% 01/05/2023	USD	81 475	80 400	0.04

20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY

Anlagenübersicht (Fortsetzung)

Nennwert/ Menge	Bezeichnung	Kurs Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumenten, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)					
Anleihen (Fortsetzung)					
100 000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.625% 01/02/2023	USD	103 000	101 000	0.05
600 000	LG&E & KU ENERGY LLC 3.75% 15/11/2020	USD	619 932	619 410	0.30
200 000	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 07/11/2023	USD	200 000	198 509	0.10
325 000	L3 TECHNOLOGIES INC 5.2% 15/10/2019	USD	346 645	340 555	0.17
305 000	METROPOLITAN EDISON CO - 144A - 4% 15/04/2025	USD	314 961	313 925	0.15
85 000	MGM GROWTH PROPERTIES OPERATING PARTNERSHIP LP / MGP FINANCE CO-ISSUER INC 5.625% 01/05/2024	USD	92 331	90 950	0.04
250 000	MIDAMERICAN ENERGY CO 4.25% 01/05/2046	USD	274 463	281 373	0.14
130 000	MOLINA HEALTHCARE INC - 144A - 4.875% 15/06/2025	USD	130 250	130 325	0.06
500 000	MONDELEZ INTERNATIONAL HOLDINGS NETHERLANDS BV - 144A - 1.625% 28/10/2019	USD	493 640	493 004	0.24
600 000	MORGAN STANLEY FRN 14/02/2020	USD	603 024	602 490	0.30
680 000	MORGAN STANLEY FRN 22/07/2022	USD	680 000	685 808	0.34
1 050 000	MORGAN STANLEY 5.625% 23/09/2019	USD	1 142 923	1 106 960	0.54
90 000	MPH ACQUISITION HOLDINGS LLC - 144A - 7.125% 01/06/2024	USD	95 850	96 075	0.05
250 000	NATIONWIDE MUTUAL INSURANCE CO - VF1 ETF1 - FRN 15/12/2024	USD	256 250	248 994	0.12
400 000	NEWELL BRANDS INC 2.6% 29/03/2019	USD	401 732	401 488	0.20
80 000	NEWFIELD EXPLORATION CO 5.75% 30/01/2022	USD	83 500	85 800	0.04
95 000	NGPL PIPECO LLC - 144A - 4.375% 15/08/2022	USD	97 375	96 959	0.05
250 000	NISOURCE FINANCE CORP 2.65% 17/11/2022	USD	249 685	248 396	0.12
280 000	NORTHROP GRUMMAN CORP 3.25% 15/01/2028	USD	279 852	281 006	0.14
500 000	ONE GAS INC 2.07% 01/02/2019	USD	501 645	500 184	0.25
190 000	ORACLE CORP 3.25% 15/11/2027	USD	189 789	193 462	0.09
100 000	PANHANDLE EASTERN PIPE LINE CO LP - 12 1A4 - 8.125% 01/06/2019	USD	122 344	107 729	0.05
175 000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSLEY FINANCE CORP - 144A - 5.375% 15/01/2025	USD	177 031	177 625	0.09
75 000	PILGRIM'S PRIDE CORP - 144A - 5.875% 30/09/2027	USD	75 000	77 438	0.04
250 000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 3.85% 15/10/2023	USD	249 230	249 133	0.12
450 000	PNC BANK NA 3.8% 25/07/2023	USD	469 395	470 345	0.23
143 000	POST HOLDINGS INC - 144A - 5.75% 01/03/2027	USD	147 873	145 860	0.07
48 000	POST HOLDINGS INC 5.625% 15/01/2028	USD	48 000	48 314	0.02
250 000	PROVIDENCE HEALTH & SERVICES OBLIGATED GROUP - 12 1A2 - 4.379% 01/10/2023	USD	267 580	270 218	0.13
770 000	PUBLIC SERVICE CO OF NEW MEXICO 3.85% 01/08/2025	USD	767 858	789 093	0.39
36 000	QEP RESOURCES INC 5.25% 01/05/2023	USD	34 374	36 607	0.02
60 000	QUALITYTECH LP/QTS FINANCE CORP - 144A - 4.75% 15/11/2025	USD	60 000	60 900	0.03
90 000	QUINTILES TRANSNATIONAL CORP - 144A - 4.875% 15/05/2023	USD	91 916	93 150	0.05
110 000	QWEST CORP 6.75% 01/12/2021	USD	121 550	118 732	0.06
735 000	RESIDENTIAL ASSET SECURITIZATION TRUST 2006-A6 - 1A A - 6.5% 25/07/2036	USD	120 143	109 294	0.05
170 000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.75% 15/10/2020	USD	175 309	167 425	0.08
90 000	RIVERS PITTSBURGH BORROWER LP/RIVERS PITTSBURGH FINANCE CORP - 144A - 6.125% 15/08/2021	USD	89 750	89 550	0.04
80 000	ROCKIES EXPRESS PIPELINE LLC - 144A - 5.625% 15/04/2020	USD	84 600	84 200	0.04

20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY

Anlagenübersicht (Fortsetzung)

Nennwert/ Menge	Bezeichnung	Kurs Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumenten, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)					
Anleihen (Fortsetzung)					
40 000	ROCKIES EXPRESS PIPELINE LLC - 144A - 6.85% 15/07/2018	USD	41 100	40 900	0.02
250 000	RUBY PIPELINE LLC - A2 A2 144A - 6% 01/04/2022	USD	251 970	249 800	0.12
500 000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 2.875% 16/10/2020	USD	499 215	502 111	0.25
210 000	SBA COMMUNICATIONS CORP - 144A - 4% 01/10/2022	USD	210 098	211 313	0.10
25 000	SBA COMMUNICATIONS CORP 4.875% 01/09/2024	USD	24 802	25 750	0.01
150 000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.25% 11/05/2025	USD	146 948	154 304	0.08
400 000	SHIRE ACQUISITIONS INVESTMENTS IRELAND DAC 1.9% 23/09/2019	USD	396 488	396 545	0.19
280 000	SL GREEN OPERATING PARTNERSHIP LP 3.25% 15/10/2022	USD	279 700	279 234	0.14
500 000	SL GREEN REALTY CORP 5% 15/08/2018	USD	539 005	506 183	0.25
200 000	SOFTBANK GROUP CORP - 144A - 4.5% 15/04/2020	USD	206 750	204 806	0.10
550 000	SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER CO 5.875% 01/03/2018	USD	560 857	553 620	0.27
260 000	SPRINT COMMUNICATIONS INC - 36 FS 144A - 9% 15/11/2018	USD	284 357	274 001	0.13
490 000	SPRINT SPECTRUM CO III LLC - 144A - 3.36% 20/09/2021	USD	462 533	463 395	0.23
75 000	SUGARHOUSE HSP GAMING PROP MEZZ LP / SUGARHOUSE HSP GAMING FINANCE CORP - 144A - 5.875% 15/05/2025	USD	75 000	71 438	0.04
60 000	SURGERY CENTER HOLDINGS INC - 144A - 6.75% 01/07/2025	USD	54 300	57 000	0.03
650 000	TEACHERS INSURANCE & ANNUITY ASSOCIATION OF AMERICA - 144A - 4.375% 15/09/2054	USD	651 732	661 862	0.33
77 000	TELEFLEX INC 4.625% 15/11/2027	USD	77 000	77 947	0.04
38 000	TENET HEALTHCARE CORP - 144A - 4.625% 15/07/2024	USD	38 000	37 193	0.02
67 000	TENET HEALTHCARE CORP 4.5% 01/04/2021	USD	68 926	67 670	0.03
200 000	TENNESSEE GAS PIPELINE CO LLC - 2071 F - 8.375% 15/06/2032	USD	261 366	263 328	0.13
200 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 1.7% 19/07/2019	USD	194 522	194 392	0.10
250 000	TEXAS EASTERN TRANSMISSION LP - 144A - 2.8% 15/10/2022	USD	231 008	248 678	0.12
350 000	TIME WARNER INC 3.8% 15/02/2027	USD	348 653	350 338	0.18
40 000	T-MOBILE USA INC 4% 15/04/2022	USD	40 000	41 125	0.02
175 000	T-MOBILE USA INC 6.625% 01/04/2023	USD	184 275	182 875	0.09
80 000	T-MOBILE USA INC 6.836% 28/04/2023	USD	85 500	84 000	0.04
110 000	TRANSDIGM INCE 14/05/22 - 144A - 7.875% 01/10/2022	USD	114 400	111 375	0.05
91 000	TRANSOCEAN PROTEUS LTD - 144A - 6.25% 01/12/2024	USD	84 258	86 200	0.04
350 000	UBS AG/LONDON - 144A - FRN 28/05/2019	USD	350 000	350 102	0.17
350 000	UBS AG/STAMFORD CT FRN 26/03/2018	USD	350 000	350 512	0.17
400 000	UNITED TECHNOLOGIES CORP FRN 04/05/2018	USD	400 328	399 422	0.20
73 000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC - 144A - 5.5% 01/11/2025	USD	73 231	74 643	0.04
475 000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC - 144A - 6.125% 15/04/2025	USD	398 625	436 406	0.21
120 000	VALVOLINE INC - 144A - 5.5% 15/07/2024	USD	126 000	127 800	0.06
250 000	VENTAS REALTY LP / VENTAS CAPITAL CORP 4% 30/04/2019	USD	255 300	254 615	0.12
250 000	VENTAS REALTY LP 3.25% 15/10/2026	USD	238 250	242 901	0.12
200 000	VENTAS REALTY LP 3.85% 01/04/2027	USD	204 738	204 078	0.10
250 000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.4% 01/11/2034	USD	256 583	255 501	0.13
460 000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.862% 21/08/2046	USD	445 133	481 027	0.24
250 000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.15% 15/09/2023	USD	272 373	278 508	0.14

20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY

Anlagenübersicht (Fortsetzung)

Nennwert/ Menge	Bezeichnung	Kurs Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumenten, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)					
Anleihen (Fortsetzung)					
350 000	VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 2.75% 15/03/2023	USD	356 073	348 791	0.17
400 000	WACHOVIA CORP 5.75% 01/02/2018	USD	415 580	401 245	0.20
470 000	WASTE MANAGEMENT INC 3.15% 15/11/2027	USD	469 915	470 724	0.23
400 000	WEA FINANCE LLC / WESTFIELD UK & EUROPE FINANCE PLC - 144A - 3.25% 05/10/2020	USD	408 936	407 264	0.20
250 000	WEINGARTEN REALTY INVESTORS 3.25% 15/08/2026	USD	247 888	240 392	0.12
57 000	WELLCARE HEALTH PLANS INC 5.25% 01/04/2025	USD	57 000	60 278	0.03
500 000	WELLS FARGO & CO - MTN - FRN 22/05/2028	USD	505 955	510 336	0.25
585 000	WELLS FARGO & CO 2.625% 22/07/2022	USD	584 485	582 225	0.29
815 000	WELLS FARGO & CO 3% 22/04/2026	USD	803 700	800 469	0.39
500 000	WESTROCK MWV LLC 7.375% 01/09/2019	USD	542 935	539 322	0.26
250 000	WILLIAMS PARTNERS LP 3.6% 15/03/2022	USD	251 973	255 967	0.13
150 000	WILLIAMS PARTNERS LP 3.9% 15/01/2025	USD	152 727	153 523	0.08
49 000	ZAYO GROUP LLC / ZAYO CAPITAL INC - 144A - 5.75% 15/01/2027	USD	50 873	50 103	0.02
125 000	1011778 BC ULC / NEW RED FINANCE INC - 144A - 4.25% 15/05/2024	USD	125 094	125 000	0.06
325 000	21ST CENTURY FOX AMERICA INC 7.75% 01/02/2024	USD	393 279	403 686	0.20
Gesamtsumme der Anleihen			64 090 516	64 561 722	31.66
Aktien					
11 219	HOMER CITY GENERATION	USD	220 924	224 380	0.11
Gesamtsumme der Aktien			220 924	224 380	0.11
Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere					
610 000	AABS LTD FRN 15/01/2038	USD	468 491	312 688	0.15
910 000	ABFC 2006-OPT1 TRUST - OPT1 A3D - FRN 25/09/2036	USD	604 713	834 147	0.41
450 000	ABFC 2007-WMC1 TRUST - WMC1 A2B - FRN 25/06/2037	USD	192 912	229 190	0.11
375 000	ACE SECURITIES CORP HOME EQUITY LOAN TRUST SERIES 2006-HE1 - 7A B - FRN 25/02/2036	USD	241 553	308 363	0.15
5 600 000	ADJUSTABLE RATE MORTGAGE TRUST 2005-4 - 5A1 - FRN 25/08/2035	USD	476 858	477 743	0.23
11 000 000	ADJUSTABLE RATE MORTGAGE TRUST 2005-9 FRN 25/11/2035	USD	703 386	707 966	0.35
110 000	AIMCO CLO SERIES 2014-A - AAR - FRN 20/07/2026	USD	110 000	110 199	0.05
3 150 000	ALTERNATIVE LOAN TRUST 2005-76 - HE1 A4 - FRN 25/01/2036	USD	754 295	801 192	0.39
1 330 000	ALTERNATIVE LOAN TRUST 2006-HY12 - IAA - FRN 25/08/2036	USD	790 671	847 722	0.42
350 000	AMMC CLO 17 LTD FRN 15/11/2027	USD	352 170	350 670	0.17

20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY

Anlagenübersicht (Fortsetzung)

Nennwert/ Menge	Bezeichnung	Kurs Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumenten, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)					
Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)					
935 000	ARGENT SECURITIES INC ASSET-BACKED PASS-THROUGH CERTIFICATES SERIES 2005-W2 FRN 25/10/2035	USD	924 481	933 481	0.46
400 000	BABSON CLO LTD 2014-III - 3AAR - FRN 15/01/2026	USD	400 000	400 899	0.20
395 000	BALLYROCK CLO 2014-1 LLC - AA1R - FRN 20/10/2026	USD	395 000	395 443	0.19
155 000	BAMLL COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST 2012-PARK - A - 2.959% 10/12/2030	USD	156 090	156 914	0.08
235 000	BAMLL TRUST 2011-FSHN 4.42% 11/07/2033	USD	249 798	247 901	0.12
2 700 000	BANC OF AMERICA ALTERNATIVE LOAN TRUST 2005-10 - 1 1A1 - FRN 25/11/2035	USD	245 860	284 755	0.14
2 300 000	BANC OF AMERICA ALTERNATIVE LOAN TRUST 2005-10 - 3CB1 - 6% 25/11/2035	USD	352 690	371 115	0.18
700 000	BANC OF AMERICA FUNDING 2006-D TRUST - PW16 AAB - FRN 20/05/2036	USD	88 680	89 161	0.04
455 000	BANC OF AMERICA FUNDING 2006-G TRUST - 1AA1 - FRN 20/07/2036	USD	192 625	213 271	0.10
3 000 000	BANC OF AMERICA FUNDING 2006-G TRUST - 2A C - FRN 20/07/2036	USD	296 915	316 080	0.15
400 000	BANC OF AMERICA FUNDING 2006-3 TRUST - 1 A1 - 5.5% 25/03/2036	USD	97 224	96 333	0.05
4 950 000	BEAR STEARNS ALT-A TRUST 2005-2 - 2AA3L - FRN 25/04/2035	USD	458 421	477 939	0.23
13 150 000	BEAR STEARNS ARM TRUST 2003-1 - 1AA - FRN 25/04/2033	USD	189 162	194 359	0.10
1 700 000	BEAR STEARNS ARM TRUST 2005-2 - C1 H - FRN 25/03/2035	USD	98 542	97 425	0.05
650 000	BEAR STEARNS DEUTSCHE BANK TRUST 5.293% 15/09/2027	USD	688 797	683 393	0.34
400 000	BLUEMOUNTAIN CLO 2015-1 LTD FRN 13/04/2027	USD	400 000	400 104	0.20
150 000	BRAZOS EDUCATION LOAN AUTHORITY INC - NC1 A2C - FRN 26/12/2035	USD	64 820	65 954	0.03
265 000	BRAZOS HIGHER EDUCATION AUTHORITY INC - A5 1A12 - FRN 25/02/2035	USD	264 364	271 340	0.13
275 000	BRAZOS HIGHER EDUCATION AUTHORITY INC - GG3 A3 - FRN 25/11/2033	USD	273 797	276 985	0.14
613 000	C-BASS MORTGAGE LOAN TRUST 2007-CB3 - LC2A A1 - FRN 25/03/2037	USD	91 872	94 923	0.05
660 000	C-BASS 2006-CB9 TRUST - RS2 A3 - FRN 25/11/2036	USD	246 446	295 218	0.14
550 000	C-BASS 2006-CB9 TRUST - 26AA - FRN 25/11/2036	USD	203 598	244 512	0.12
350 000	CEDAR FUNDING V CLO LTD FRN 17/07/2028	USD	352 100	353 437	0.17
800 000	CENTEX HOME EQUITY LOAN TRUST 2006-A - 1 A2 - FRN 25/06/2036	USD	444 976	491 415	0.24
105 000	CGBAM COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2015-SMRT - A - 2.808% 10/04/2028	USD	106 148	105 839	0.05
2 650 000	CHL MORTGAGE PASS-THROUGH TRUST 2004-HYB5 - 469621 - FRN 20/04/2035	USD	101 627	124 095	0.06
343 000	CHL MORTGAGE PASS-THROUGH TRUST 2005-27 - 465498 - 5.5% 25/12/2035	USD	40 586	40 694	0.02
940 000	CIM 2017-8 A1 3% 25/12/2065	USD	927 577	910 593	0.45
1 390 000	CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2008-C7 - A1A - FRN 10/12/2049	USD	87 129	88 385	0.04
3 160 000	CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2012-GC8 - XA - FRN 10/09/2045	USD	302 562	144 944	0.07
500 000	CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2013-GC15 - A2 - 3.161% 10/09/2046	USD	489 372	488 857	0.24
810 400	CITIGROUP MORTGAGE LOAN TRUST INC - KS02 A - FRN 25/07/2037	USD	173 351	188 882	0.09
425 000	CITIGROUP MORTGAGE LOAN TRUST INC - K009 A2 - FRN 25/11/2036	USD	151 317	173 243	0.08
315 000	CITIGROUP MORTGAGE LOAN TRUST INC - M7 A2 - FRN 25/01/2037	USD	135 508	163 051	0.08
1 000 000	CITIGROUP MORTGAGE LOAN TRUST 2006-AR3 - FF18 A2D - FRN 25/06/2036	USD	200 199	218 090	0.11
1 400 000	CITIGROUP MORTGAGE LOAN TRUST 2006-AR5 - FF1 A2C - FRN 25/07/2036	USD	187 038	186 757	0.09

20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY

Anlagenübersicht (Fortsetzung)

Nennwert/ Menge	Bezeichnung	Kurs Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumenten, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)					
Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)					
590 000	CITIGROUP MORTGAGE LOAN TRUST 2006-NC1 - FF9 2A4 - FRN 25/08/2036	USD	67 460	90 910	0.04
430 000	CITIMORTGAGE ALTERNATIVE LOAN TRUST SERIES 2006-A5 - AA3 A3 - 6% 25/10/2036	USD	131 599	142 162	0.07
1 000 000	COLLEGIATE FUNDING SERVICES EDUCATION LOAN TRUST 2005-A - A4 - FRN 28/03/2035	USD	929 296	948 798	0.47
2 600 000	COMM 2012-CCRE5 MORTGAGE TRUST - XA - FRN 10/12/2045	USD	150 296	119 636	0.06
2 900 000	COMM 2013-CCRE12 MORTGAGE TRUST FRN 10/10/2046	USD	174 305	138 289	0.07
750 000	COMM 2013-CCRE8 MORTGAGE TRUST - A2 - 2.367% 10/06/2046	USD	751 025	750 503	0.37
390 000	COMM 2013-LC6 MORTGAGE TRUST - A2 - 1.906% 10/01/2046	USD	33 743	33 704	0.02
155 000	COMM 2013-WWP MORTGAGE TRUST - A2 - 3.4244% 10/03/2031	USD	159 450	160 956	0.08
900 000	COMM 2014-CCRE17 MORTGAGE TRUST - A2 - 3.012% 10/05/2047	USD	913 219	909 307	0.45
180 000	COMM 2014-277P MORTGAGE TRUST - A - FRN 10/08/2049	USD	188 852	187 134	0.09
1 000 000	COUNTRYWIDE ASSET-BACKED CERTIFICATES - AB2 M2 - FRN 25/05/2036	USD	1 000 625	1 007 989	0.49
895 000	CREDIT SUISSE FIRST BOSTON MORTGAGE SECURITIES CORP - C2 G - FRN 15/05/2036	USD	929 192	917 418	0.45
4 600 000	CREDIT SUISSE FIRST BOSTON MORTGAGE SECURITIES CORP - 1A A1 - FRN 25/11/2033	USD	124 006	125 612	0.06
6 500 000	CSMC SERIES 2010-7R - 1A12 - 4% 26/01/2037	USD	981 180	920 405	0.45
1 500 000	CSMC SERIES 2015-8R - 3A1 - FRN 25/11/2037	USD	775 206	772 946	0.38
645 000	DBRR 2011-LC2 TRUST - A4A - 4.537% 12/05/2021	USD	688 462	676 086	0.33
4 000 000	DEUTSCHE ALT-A SECURITIES MORTGAGE LOAN TRUST SERIES 2006-AR3 - A1 - FRN 25/08/2036	USD	479 491	549 635	0.27
470 000	DRYDEN XXV SENIOR LOAN FUND - 25A ARR - FRN 15/10/2027	USD	470 000	470 605	0.23
400 000	DRYDEN 41 SENIOR LOAN FUND FRN 15/01/2028	USD	402 400	400 527	0.20
4 400 000	DSLA MORTGAGE LOAN TRUST 2004-AR2 - 31 A - FRN 19/11/2044	USD	202 443	222 854	0.11
622 672	DSLA MORTGAGE LOAN TRUST 2006-AR2 - 96 AC - FRN 19/10/2036	USD	156 278	170 107	0.08
400 000	EATON VANCE CLO 2014-1 LTD - A AR - FRN 15/07/2026	USD	400 000	401 302	0.20
4 176 000	FANNIE MAE POOL - AD0149 - 5.286% 01/06/2018	USD	629 427	632 755	0.31
735 400	FANNIE MAE POOL - AM2686 - 2.51% 01/03/2023	USD	682 640	672 660	0.33
375 000	FANNIE MAE POOL - AM6602 - 2.63% 01/09/2021	USD	383 379	378 242	0.19
345 000	FANNIE MAE POOL - AN0026 - 3.48% 01/11/2035	USD	360 257	358 120	0.18
740 000	FANNIE MAE POOL - AN0564 - 3.2% 01/03/2031	USD	747 053	749 865	0.37
745 000	FANNIE MAE POOL - AN0971 - 3.11% 01/02/2028	USD	753 381	758 045	0.37
295 000	FANNIE MAE POOL - AN0976 - 3.259% 01/02/2028	USD	302 052	304 058	0.15
725 000	FANNIE MAE POOL - AN1151 - 3.2% 01/03/2031	USD	760 257	715 009	0.35
1 410 000	FANNIE MAE POOL - AN2799 - 2.21% 01/09/2026	USD	1 406 309	1 341 596	0.66
290 000	FANNIE MAE POOL - AR15 A1 - 3.95% 01/07/2020	USD	314 197	300 352	0.15
375 000	FANNIE MAE POOL - AR23 6A1 - 3.65% 01/11/2021	USD	358 145	352 006	0.17
1 000 000	FANNIE MAE POOL - 3A B - 4.381% 01/06/2021	USD	956 871	926 871	0.45
485 000	FANNIE MAE POOL - 463617 - 4.91% 01/10/2019	USD	473 790	444 850	0.22
450 000	FANNIE MAE POOL - 466893 - 4.05% 01/01/2021	USD	482 906	471 477	0.23
1 045 000	FANNIE MAE POOL - 469941 - 3.3% 01/12/2021	USD	936 756	928 706	0.46
450 000	FANNIE MAE POOL - 470523 - 3.14% 01/02/2022	USD	470 760	462 039	0.23
455 000	FANNIE MAE POOL - 471690 - 2.79% 01/07/2022	USD	449 217	441 874	0.22
990 000	FANNIE MAE POOL 3.416% 01/10/2020	USD	813 311	792 506	0.39

20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY

Anlagenübersicht (Fortsetzung)

Nennwert/ Menge	Bezeichnung	Kurs Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumenten, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)					
Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)					
665 000	FANNIE MAE POOL 3.762% 01/12/2020	USD	541 132	520 909	0.26
285 000	FANNIE MAE POOL 4.41% 01/05/2021	USD	285 949	272 782	0.13
895 000	FANNIE MAE POOL 4.73% 01/02/2020	USD	393 935	371 893	0.18
660 000	FANNIE MAE REMICS - CF - FRN 25/07/2043	USD	668 972	668 745	0.33
845 000	FANNIE MAE-ACES - M11 FA - FRN PERPETUAL	USD	842 575	845 228	0.41
6 500 000	FANNIE MAE-ACES - M11 X2 - FRN 25/07/2039	USD	342 750	319 462	0.16
1 980 000	FANNIE MAE-ACES - M13 FA - FRN 25/05/2018	USD	210 945	210 395	0.10
965 000	FANNIE MAE-ACES - M14 FA - FRN 25/08/2018	USD	523 237	523 203	0.26
14 845 000	FANNIE MAE-ACES - M17 X2 - FRN 25/11/2022	USD	312 156	199 058	0.10
9 315 000	FANNIE MAE-ACES - M2 X - FRN 25/01/2019	USD	214 416	34 619	0.02
11 000 000	FANNIE MAE-ACES - M2 X - FRN 25/02/2022	USD	433 459	187 153	0.09
2 500 000	FANNIE MAE-ACES - M2X3 - FRN 25/04/2036	USD	159 166	150 256	0.07
2 500 000	FANNIE MAE-ACES - M4 X2 - FRN 25/01/2039	USD	258 098	260 720	0.13
5 325 000	FANNIE MAE-ACES - M5 X - FRN 25/07/2020	USD	124 312	51 404	0.03
11 325 000	FANNIE MAE-ACES - M5 X - FRN 25/07/2021	USD	625 763	260 488	0.13
577 500	FANNIE MAE-ACES - M7 A2 - 2.578% 25/09/2018	USD	205 485	204 553	0.10
830 000	FANNIE MAE-ACES FRN 25/11/2023	USD	713 553	717 180	0.35
1 000 000	FHLMC MULTIFAMILY STRUCTURED PASS THROUGH CERTIFICATES - A - FRN 25/04/2020	USD	672 894	672 321	0.33
1 120 000	FHLMC MULTIFAMILY STRUCTURED PASS THROUGH CERTIFICATES - A1 - 3.1942% 25/12/2019	USD	297 931	286 646	0.14
800 000	FHLMC MULTIFAMILY STRUCTURED PASS THROUGH CERTIFICATES - KJ04 A1 - 1.376% 25/10/2020	USD	437 895	433 926	0.21
482 000	FIRST FRANKLIN MORTGAGE LOAN TRUST SERIES 2006-FF18 - 1 A - FRN 25/12/2037	USD	187 860	232 132	0.11
430 000	FIRST FRANKLIN MORTGAGE LOAN TRUST SERIES 2007-FF1 - 4 A1A - FRN 25/01/2038	USD	163 241	203 123	0.10
635 000	FIRST FRANKLIN MORTGAGE LOAN TRUST 2006-FF9 - T23 A3 - FRN 25/06/2036	USD	387 350	450 475	0.22
370 000	FIRST HORIZON ALTERNATIVE MORTGAGE SECURITIES TRUST 2004-AA3 - C3 A2 - FRN 25/09/2034	USD	147 419	150 636	0.07
4 000 000	FIRST HORIZON ALTERNATIVE MORTGAGE SECURITIES TRUST 2004-AA6 - 2 A4 - FRN 25/01/2035	USD	364 781	366 790	0.18
2 450 000	FIRST HORIZON ALTERNATIVE MORTGAGE SECURITIES TRUST 2005-AA3 - 2AR A - FRN 25/05/2035	USD	285 715	301 366	0.15
1 160 000	FIRST HORIZON ALTERNATIVE MORTGAGE SECURITIES TRUST 2005-AA7 - 1 A2 - FRN 25/09/2035	USD	135 166	147 840	0.07
3 250 000	FIRST HORIZON ALTERNATIVE MORTGAGE SECURITIES TRUST 2005-AA7 - 4 A2 - FRN 25/09/2035	USD	474 091	516 028	0.25
400 000	FLAGSHIP CLO VIII LTD - 8A AR - FRN 16/01/2026	USD	400 000	400 060	0.20
365 000	FREDDIE MAC MULTIFAMILY STRUCTURED PASS THROUGH CERTIFICATES - KF 34A - FRN 25/08/2024	USD	364 990	365 963	0.18
785 000	FREDDIE MAC MULTIFAMILY STRUCTURED PASS THROUGH CERTIFICATES - KJ13 A1 - 2.055% 25/09/2021	USD	663 442	661 482	0.32
3 930 000	FREDDIE MAC MULTIFAMILY STRUCTURED PASS THROUGH CERTIFICATES - KS01 X1 - FRN 25/01/2023	USD	194 790	125 163	0.06

20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY

Anlagenübersicht (Fortsetzung)

Nennwert/ Menge	Bezeichnung	Kurs Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumenten, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)					
Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)					
10 000 000	FREDDIE MAC MULTIFAMILY STRUCTURED PASS THROUGH CERTIFICATES - K702 X1 - FRN 25/02/2018	USD	412 850	1 964	0.00
11 984 991	FREDDIE MAC MULTIFAMILY STRUCTURED PASS THROUGH CERTIFICATES - K705 X3 - FRN 25/09/2039	USD	197 565	175 744	0.09
11 535 000	FREDDIE MAC MULTIFAMILY STRUCTURED PASS THROUGH CERTIFICATES - K719 X1 - FRN 25/06/2022	USD	256 773	137 549	0.07
7 190 000	FREDDIE MAC MULTIFAMILY STRUCTURED PASS THROUGH CERTIFICATES - X1 - FRN 25/04/2020	USD	244 473	102 492	0.05
8 575 000	FREDDIE MAC MULTIFAMILY STRUCTURED PASS THROUGH CERTIFICATES - X1 - FRN 25/12/2022	USD	291 447	187 803	0.09
4 300 000	FREDDIE MAC MULTIFAMILY STRUCTURED PASS THROUGH CERTIFICATES FRN 25/01/2019	USD	453 367	13 365	0.01
7 000 000	FREDDIE MAC MULTIFAMILY STRUCTURED PASS THROUGH CERTIFICATES FRN 25/09/2025	USD	329 266	284 638	0.14
1 140 000	FREDDIE MAC REMICS - 4638 UF - FRN 15/09/2044	USD	781 950	786 591	0.39
70 000 000	FREMF 2011-K701 MORTGAGE TRUST - X2 - 0.2% 25/07/2048	USD	292 609	-	0.00
570 000	GCO EDUCATION LOAN FUNDING MASTER TRUST-II - B AV4 - FRN 27/08/2046	USD	414 482	423 857	0.21
995 000	GE BUSINESS LOAN TRUST 2005-1 - 1A A3 - FRN 15/06/2033	USD	173 364	178 045	0.09
3 930 000	GE BUSINESS LOAN TRUST 2005-2 - 16A A1 - FRN 15/11/2033	USD	327 237	335 172	0.16
2 950 000	GE BUSINESS LOAN TRUST 2006-2 - 1 M1 - FRN 15/11/2034	USD	413 064	421 317	0.21
3 500 000	GE BUSINESS LOAN TRUST 2007-1 - A A - FRN 16/04/2035	USD	535 099	552 328	0.27
490 000	GLOBAL SC FINANCE II SRL - 1A A2 - 3.09% 17/07/2024	USD	322 497	313 921	0.15
2 600 000	GMACM MORTGAGE LOAN TRUST 2005-AR5 - 2A1 - FRN 19/09/2035	USD	342 747	314 663	0.15
3 396 052	GMACM MORTGAGE LOAN TRUST 2005-AR6 - 1A B - FRN 19/11/2035	USD	532 789	553 548	0.27
1 750 000	GMACM MORTGAGE LOAN TRUST 2006-AR1 - 7A C - FRN 19/04/2036	USD	269 301	279 633	0.14
265 000	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION - RS5 A16 - FRN 16/04/2039	USD	44 975	41 946	0.02
1 910 000	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION - 124 D - FRN 16/07/2050	USD	587 182	588 308	0.29
4 320 000	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION - 125 IO - FRN 16/11/2054	USD	331 959	245 271	0.12
4 300 000	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION - 136 IO - 5% 20/09/2047	USD	617 681	587 744	0.29
3 000 000	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION - 181 IO - FRN 16/10/2059	USD	195 586	198 607	0.10
10 000 000	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION FRN 16/02/2053	USD	166 858	128 247	0.06
350 000	GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION FRN 16/04/2044	USD	361 977	355 223	0.17
150 000	GRACE 2014-GRCE MORTGAGE TRUST - A - 3.3687% 10/06/2028	USD	156 346	153 976	0.08
215 000	GS MORTGAGE SECURITIES CORP II - A - 2.706% 10/12/2027	USD	179 814	178 125	0.09
175 000	GS MORTGAGE SECURITIES CORP TRUST 2012-ALOHA 3.551% 10/04/2034	USD	183 600	180 618	0.09
180 000	GS MORTGAGE SECURITIES CORP TRUST 2012-SHOP - A - 2.933% 05/06/2031	USD	182 820	181 586	0.09
6 500 000	GS MORTGAGE SECURITIES CORP TRUST 2017-GPTX - XCP - FRN 10/05/2034	USD	155 888	126 328	0.06
3 225 000	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2010-C1 FRN 10/08/2043	USD	113 521	68 372	0.03
6 030 000	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2012-GC6 - XA - FRN 10/01/2045	USD	545 615	314 107	0.15

20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY

Anlagenübersicht (Fortsetzung)

Nennwert/ Menge	Bezeichnung	Kurs Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumenten, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)					
Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)					
850 000	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2013-GC13 - A2 - 2.812% 10/07/2046	USD	153 289	152 586	0.07
400 000	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2013-GC16 - A2 - 3.033% 10/11/2046	USD	368 318	366 885	0.18
21 000 000	GSR MORTGAGE LOAN TRUST 2004-12 - 2A1 - FRN 25/12/2034	USD	372 136	226 850	0.11
3 600 000	HARBORVIEW MORTGAGE LOAN TRUST 2005-4 - 3A1 - FRN 19/07/2035	USD	510 063	512 537	0.25
2 300 000	HARBORVIEW MORTGAGE LOAN TRUST 2007-6 - 1A1A - FRN 19/08/2037	USD	856 354	856 920	0.42
1 380 000	HIGHER EDUCATION FUNDING I - 1 A5 - FRN 25/05/2034	USD	1 221 315	1 256 642	0.62
1 875 000	INDYMAC INDX MORTGAGE LOAN TRUST 2005-AR17 - 8 A4 - FRN 25/09/2035	USD	220 712	248 349	0.12
2 150 000	INDYMAC INDX MORTGAGE LOAN TRUST 2005-AR23 - 2 A - FRN 25/11/2035	USD	249 343	267 729	0.13
1 150 000	INDYMAC INDX MORTGAGE LOAN TRUST 2006-AR15 - 3 A - FRN 25/07/2036	USD	175 120	216 162	0.11
2 500 000	INDYMAC INDX MORTGAGE LOAN TRUST 2006-AR39 - A1 - FRN 25/02/2037	USD	519 283	612 762	0.30
630 000	INDYMAC INDX MORTGAGE LOAN TRUST 2006-AR41 - 2AA - FRN 25/02/2037	USD	99 578	132 110	0.06
3 500 000	INDYMAC INDX MORTGAGE LOAN TRUST 2006-AR7 - 4 3A1 - FRN 25/05/2036	USD	439 853	489 548	0.24
1 600 000	INDYMAC INDX MORTGAGE LOAN TRUST 2006-AR9 - 3A3 - FRN 25/06/2036	USD	486 118	492 526	0.24
350 000	INGIM 2013 - 3AAIR TV 18/01/2026	USD	350 000	350 624	0.17
195 000	IRVINE CORE OFFICE TRUST 2013-IRV - IRV A2 - FRN 15/05/2048	USD	198 352	198 323	0.10
785 000	J.G. WENTWORTH XXXVIII LLC - 1AA - 3.99% 15/08/2062	USD	778 642	800 908	0.39
490 000	JP MORGAN ALTERNATIVE LOAN TRUST - 15 A - 6% 25/12/2035	USD	69 531	76 808	0.04
185 000	JP MORGAN CHASE COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST 2011-C3 - AR13 A1A1 - 4.3877% 15/02/2046	USD	77 800	72 340	0.04
4 295 000	JP MORGAN CHASE COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST 2011-C3 - XA - FRN 15/02/2046	USD	106 085	46 722	0.02
175 000	JP MORGAN CHASE COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST 2012-HSBC - A - 3.0934% 05/07/2032	USD	178 787	176 379	0.09
16 385 000	JP MORGAN CHASE COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST 2013-C13 FRN 15/01/2046	USD	184 227	99 508	0.05
2 785 000	JP MORGAN CHASE COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST 2013-LC11 FRN 15/04/2046	USD	159 660	118 565	0.06
546 000	JP MORGAN MORTGAGE ACQUISITION TRUST 2006-WF1 - AR17 A1A1 - 6% 25/07/2036	USD	186 992	170 245	0.08
245 000	JP MORGAN MORTGAGE ACQUISITION TRUST 2007-HE1 - AR8 2A1A - FRN 25/03/2047	USD	157 766	151 654	0.07
3 830 000	JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2004-A1 - 2A1 - FRN 25/02/2034	USD	187 174	192 149	0.09
7 420 000	JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2006-A3 - 3A2 - FRN 25/05/2036	USD	614 907	686 621	0.34
1 650 000	JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2006-A7 - 3A2 - FRN 25/01/2037	USD	410 770	462 472	0.23
2 300 000	JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2007-A3 - AR4 1A1A - FRN 25/05/2037	USD	308 152	344 241	0.17
4 295 000	JPMBB COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST 2013-C14 - XA - FRN 15/08/2046	USD	141 037	79 059	0.04
860 000	JPMBB COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST 2013-C15 - A2 - 2.9768% 15/11/2045	USD	371 849	369 239	0.18
500 000	JPMBB COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST 2014-C25 - A2 - 2.9493% 15/11/2047	USD	506 172	505 296	0.25
180 000	LCCM 2014-909 MORTGAGE TRUST - A - 3.388% 15/05/2031	USD	185 302	183 848	0.09
400 000	LIMEROCK CLO III LLC - 3AA1R - FRN 20/10/2026	USD	400 000	401 436	0.20

20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY

Anlagenübersicht (Fortsetzung)

Nennwert/ Menge	Bezeichnung	Kurs Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumenten, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)					
Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)					
1 855 000	MADISON AVENUE MANUFACTURED HOUSING CONTRACT TRUST 2002-A - B1 - FRN 25/03/2032	USD	644 583	673 217	0.33
375 000	MAGNETITE XIV LTD FRN 18/07/2028	USD	376 688	376 696	0.18
325 000	MASTR ADJUSTABLE RATE MORTGAGES TRUST 2004-13 - AR6 4A1 - FRN 21/11/2034	USD	91 750	92 304	0.05
405 000	MASTR ASSET BACKED SECURITIES TRUST 2006-HE1 - A4 - FRN 25/01/2036	USD	190 580	213 956	0.10
525 000	MERRILL LYNCH FIRST FRANKLIN MORTGAGE LOAN TRUST SERIES 2007-1 - AA2 2A3 - FRN 25/04/2037	USD	175 332	200 813	0.10
542 000	MERRILL LYNCH FIRST FRANKLIN MORTGAGE LOAN TRUST SERIES 2007-2 - 2 A2C - FRN 25/05/2037	USD	214 567	260 681	0.13
2 145 000	MERRILL LYNCH MORTGAGE BACKED SECURITIES TRUST SERIES 2007-2 - 2 B - FRN 25/08/2036	USD	299 057	318 478	0.16
460 000	MID-STATE CAPITAL TRUST 2010-1 - 3.5 8/14 - 3.5% 15/12/2045	USD	220 563	219 678	0.11
400 000	MILL CREEK II CLO LTD FRN 20/04/2028	USD	404 250	406 674	0.20
5 065 000	MORGAN STANLEY BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH TRUST 2013-C12 - XA - FRN 15/10/2046	USD	193 302	126 111	0.06
300 000	MORGAN STANLEY BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH TRUST 2013-C7 - A4 - 2.918% 15/02/2046	USD	301 277	302 876	0.15
1 225 000	MORGAN STANLEY BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH TRUST 2014-C14 - A2 - 2.916% 15/01/2047	USD	1 111 621	1 108 224	0.54
195 000	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2013-WLSR - A - 2.695% 11/01/2032	USD	196 150	194 945	0.10
450 000	MORGAN STANLEY HOME EQUITY LOAN TRUST 2006-2 - C2 AJFX - FRN 25/02/2036	USD	282 054	316 946	0.16
4 300 000	MORGAN STANLEY MORTGAGE LOAN TRUST 2005-2AR - 11 3A6 - FRN 25/04/2035	USD	265 465	283 620	0.14
825 000	NATIONSTAR HOME EQUITY LOAN TRUST 2006-B - C2 C - FRN 25/09/2036	USD	467 747	528 735	0.26
580 000	NAVIENT STUDENT LOAN TRUST 2014-1 - LV3 B - FRN 25/12/2024	USD	581 028	571 820	0.28
1 050 000	NAVIENT STUDENT LOAN TRUST 2016-1 FRN 25/02/2070	USD	803 823	830 511	0.41
800 000	NAVIENT STUDENT LOAN TRUST 2016-2 - A3 - FRN 25/06/2065	USD	823 250	830 899	0.41
445 000	NELNET STUDENT LOAN TRUST - A B - FRN 25/11/2043	USD	445 000	440 612	0.22
265 000	NELNET STUDENT LOAN TRUST 2008-3 - NPL2 A2 - FRN 25/11/2024	USD	224 041	219 295	0.11
940 000	NELNET STUDENT LOAN TRUST 2011-1 - NPL3 A2 - FRN 25/02/2043	USD	264 648	262 278	0.13
685 000	NELNET STUDENT LOAN TRUST 2012-5 - A A - FRN 27/10/2036	USD	330 876	331 524	0.16
510 000	NELNET STUDENT LOAN TRUST 2015-1 - A B - FRN 25/06/2046	USD	465 013	444 700	0.22
350 000	NEW CENTURY HOME EQUITY LOAN TRUST 2005-1 - 1AA1 - FRN 25/03/2035	USD	328 891	350 429	0.17
440 000	NEW CENTURY HOME EQUITY LOAN TRUST 2005-3 - M2 - FRN 25/07/2035	USD	195 752	208 050	0.10
1 000 000	NOMURA RESECURITIZATION TRUST 2011-2R - A 1A2 - FRN 26/12/2046	USD	514 125	512 428	0.25
270 000	NORTH CAROLINA STATE EDUCATION ASSISTANCE AUTHORITY - 1 A - FRN 25/10/2041	USD	264 006	271 261	0.13
410 000	OBP DEPOSITOR LLC TRUST 2010-OBP - A - 4.6462% 15/07/2045	USD	445 882	428 898	0.21
500 000	OCTAGON INVESTMENT PARTNERS XXI LTD - 1A1AR - FRN 14/11/2026	USD	503 650	502 778	0.25
410 000	POPULAR ABS MORTGAGE PASS-THROUGH TRUST 2007-A - 12 1A1 - FRN 25/06/2047	USD	255 669	328 601	0.16
5 300 000	RALI SERIES 2005-QA12 TRUST - CB1 - FRN 25/12/2035	USD	623 978	630 458	0.31
2 180 000	RALI SERIES 2005-QA4 TRUST - 1 A - FRN 25/04/2035	USD	238 357	244 249	0.12

20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY

Anlagenübersicht (Fortsetzung)

Nennwert/ Menge	Bezeichnung	Kurs Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumenten, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)					
Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)					
840 000	RALI SERIES 2005-QA7 TRUST - 2 A - FRN 25/07/2035	USD	106 171	117 985	0.06
3 600 000	RALI SERIES 2006-QA6 TRUST - A3 - FRN 28/07/2036	USD	494 385	573 839	0.29
1 700 000	RALI SERIES 2006-QA8 TRUST - 3 A1B - FRN 25/09/2036	USD	235 926	296 185	0.15
1 500 000	RAMP SERIES 2003-RS5 TRUST - 1AA1 - FRN 25/04/2033	USD	13 268	13 454	0.01
180 000	RBS COMMERCIAL FUNDING INC 2013-GSP TRUST - A - FRN 13/01/2032	USD	188 276	186 573	0.09
760 000	RBSSP RESECURITIZATION TRUST 2009-6 - HD B - FRN 26/08/2036	USD	53 813	56 029	0.03
1 200 000	RESIDENTIAL ASSET SECURITIZATION TRUST 2006-A15 - RKWH B - 6.25% 25/01/2037	USD	216 545	192 004	0.09
1 625 000	RFMSI SERIES 2007-SA2 TRUST - 1A A - FRN 25/04/2037	USD	224 446	242 967	0.12
400 000	SAXON ASSET SECURITIES TRUST 2006-3 - C6 A3 - FRN 25/10/2046	USD	198 601	239 282	0.12
1 570 000	SECURITIZED ASSET BACKED RECEIVABLES LLC TRUST 2007-BR5 - C6 A5B - FRN 25/05/2037	USD	135 027	179 028	0.09
700 000	SECURITIZED ASSET BACKED RECEIVABLES LLC TRUST 2007-NC1 - FL14 C - FRN 25/12/2036	USD	245 255	289 422	0.14
1 935 000	SFAVE COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST 2015-5AVE FRN 05/01/2043	USD	107 030	105 991	0.05
755 000	SLC STUDENT LOAN TRUST 2004-1 - B - FRN 15/08/2031	USD	300 764	306 333	0.15
1 130 000	SLC STUDENT LOAN TRUST 2006-2 - A6 - FRN 15/09/2039	USD	1 025 475	1 092 530	0.54
550 000	SLC STUDENT LOAN TRUST 2008-1 - AA - FRN 15/12/2032	USD	427 064	420 255	0.21
700 000	SLM STUDENT LOAN TRUST - 7 B - FRN 25/09/2043	USD	620 156	701 983	0.34
660 000	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-4 - A5D - FRN 15/03/2033	USD	328 069	327 144	0.16
1 140 000	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-7 - B - FRN 15/09/2039	USD	453 892	465 491	0.23
940 000	SLM STUDENT LOAN TRUST 2004-3 - A A6A - FRN 25/10/2064	USD	917 675	935 255	0.46
300 000	SLM STUDENT LOAN TRUST 2006-8 - C3 A4 - FRN 25/01/2041	USD	272 344	290 691	0.14
600 000	SLM STUDENT LOAN TRUST 2007-2 - B - FRN 25/07/2025	USD	504 750	549 534	0.27
600 000	SLM STUDENT LOAN TRUST 2007-3 - B - FRN 25/01/2028	USD	504 750	535 926	0.26
870 000	SLM STUDENT LOAN TRUST 2007-6 - A4 - FRN 25/10/2024	USD	584 522	591 876	0.29
395 000	SLM STUDENT LOAN TRUST 2007-7 - RP1 M1 - FRN 25/10/2028	USD	347 940	359 684	0.18
1 120 000	SLM STUDENT LOAN TRUST 2008-1 - A4 - FRN 25/01/2022	USD	960 321	961 197	0.47
630 000	SLM STUDENT LOAN TRUST 2008-5 - SURF B - FRN 25/07/2029	USD	637 243	633 144	0.31
320 000	SLM STUDENT LOAN TRUST 2008-8 FRN 25/10/2029	USD	330 450	338 311	0.17
610 000	SLM STUDENT LOAN TRUST 2008-9 - 1 A1 - FRN 25/10/2029	USD	636 020	625 182	0.31
1 380 000	SLM STUDENT LOAN TRUST 2009-3 - A - FRN 25/01/2045	USD	706 257	698 350	0.34
630 000	SLM STUDENT LOAN TRUST 2011-1 - A2B - FRN 25/10/2034	USD	642 010	645 760	0.32
580 000	SLM STUDENT LOAN TRUST 2011-2 - 2 A2 - FRN 25/03/2025	USD	602 475	602 339	0.30
340 000	SLM STUDENT LOAN TRUST 2012-2 - INNS B - FRN 25/01/2029	USD	149 558	148 954	0.07
880 000	SLM STUDENT LOAN TRUST 2013-2 - A - FRN 25/09/2026	USD	446 581	448 523	0.22
275 000	SLM STUDENT LOAN TRUST 2013-4 - 64 FE - FRN 25/06/2027	USD	137 784	138 060	0.07
265 000	SLM STUDENT LOAN TRUST 2014-1 - 26 FA - FRN 26/02/2029	USD	265 000	262 510	0.13
1 945 000	STARM MORTGAGE LOAN TRUST 2007-4 - 100 FB - FRN 25/10/2037	USD	305 095	324 265	0.16
6 030 000	STRUCTURED ADJUSTABLE RATE MORTGAGE LOAN TRUST - 1AA - FRN 25/03/2034	USD	465 786	477 928	0.23
666 589	STRUCTURED ADJUSTABLE RATE MORTGAGE LOAN TRUST - 1AA A2A - FRN 25/10/2035	USD	42 088	50 037	0.02
4 422 438	STRUCTURED ADJUSTABLE RATE MORTGAGE LOAN TRUST - 26 G - FRN 25/06/2035	USD	659 986	673 227	0.33

20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY

Anlagenübersicht (Fortsetzung)

Nennwert/ Menge	Bezeichnung	Kurs Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumenten, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)					
Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)					
1 950 000	STRUCTURED ADJUSTABLE RATE MORTGAGE LOAN TRUST - 27 HA - FRN 25/09/2034	USD	103 177	105 782	0.05
790 000	STRUCTURED ADJUSTABLE RATE MORTGAGE LOAN TRUST - 6A3 - FRN 25/11/2035	USD	333 154	352 887	0.17
2 600 000	STRUCTURED ADJUSTABLE RATE MORTGAGE LOAN TRUST - 63 F1 - FRN 25/03/2034	USD	190 884	189 972	0.09
5 800 000	STRUCTURED ADJUSTABLE RATE MORTGAGE LOAN TRUST - 94 PG - FRN 25/10/2034	USD	234 315	223 279	0.11
1 250 000	STRUCTURED ADJUSTABLE RATE MORTGAGE LOAN TRUST SERIES 2006-4 - 108 DE - FRN 25/05/2036	USD	186 546	193 251	0.09
6 570 000	STRUCTURED ASSET SECURITIES CORP MORTGAGE LOAN TRUST 2005-4XS - 1AA - FRN 25/03/2035	USD	545 253	545 344	0.27
3 500 000	UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2012-C1 - XA - FRN 10/05/2045	USD	202 443	202 399	0.10
180 000	VNDO 2012-6AVE MORTGAGE TRUST - A - 2.9956% 15/11/2030	USD	184 500	181 865	0.09
150 000	VNDO 2013-PENN MORTGAGE TRUST - A - 3.808% 13/12/2029	USD	157 664	154 731	0.08
375 000	VORNADO DP LLC TRUST 2010-VNO - A2FX - 4.0035% 13/09/2028	USD	389 795	388 515	0.19
180 000	VOYA CLO 2014-3 LTD - AA1R - FRN 25/07/2026	USD	180 000	180 000	0.09
600 000	WACHOVIA BANK COMMERCIAL MORTGAGE TRUST SERIES 2006-C27 - AJ - 5.825% 15/07/2045	USD	193 330	191 186	0.09
310 000	WACHOVIA BANK COMMERCIAL MORTGAGE TRUST SERIES 2007-C31 - AJ - FRN 15/04/2047	USD	165 138	165 083	0.08
200 000	WACHOVIA BANK COMMERCIAL MORTGAGE TRUST SERIES 2007-C33 - AM - FRN 15/02/2051	USD	105 626	104 239	0.05
640 000	WACHOVIA STUDENT LOAN TRUST 2006-1 - A6 - FRN 25/04/2040	USD	582 800	617 905	0.30
500 000	WAMU ASSET-BACKED CERTIFICATES WAMU SERIES 2007-HE1 TRUST - C1 A5 - FRN 25/01/2037	USD	177 366	206 976	0.10
661 000	WAMU ASSET-BACKED CERTIFICATES WAMU SERIES 2007-HE1 TRUST - 1 A - FRN 25/01/2037	USD	248 740	289 705	0.14
5 400 000	WAMU MORTGAGE PASS-THROUGH CERTIFICATES SERIES 2003-AR6 TRUST - 104 FJ - FRN 25/06/2033	USD	114 379	109 492	0.05
1 010 000	WAMU MORTGAGE PASS-THROUGH CERTIFICATES SERIES 2005-AR12 TRUST - 29 NP - FRN 25/10/2035	USD	224 304	227 878	0.11
850 000	WAMU MORTGAGE PASS-THROUGH CERTIFICATES SERIES 2005-AR12 TRUST - 82 MA - FRN 25/10/2035	USD	460 919	478 303	0.23
7 800 000	WAMU MORTGAGE PASS-THROUGH CERTIFICATES SERIES 2005-AR13 TRUST - GPP B - FRN 25/10/2045	USD	814 759	849 940	0.42
1 025 000	WAMU MORTGAGE PASS-THROUGH CERTIFICATES SERIES 2005-AR16 TRUST - 1A3 - FRN 25/12/2035	USD	427 469	431 173	0.21
3 850 000	WAMU MORTGAGE PASS-THROUGH CERTIFICATES SERIES 2005-AR17 TRUST - 11 2A1 - FRN 25/12/2045	USD	511 397	540 710	0.27
6 900 000	WAMU MORTGAGE PASS-THROUGH CERTIFICATES SERIES 2005-AR8 - SD1 A2 - FRN 25/07/2045	USD	407 455	438 300	0.21
6 380 000	WAMU MORTGAGE PASS-THROUGH CERTIFICATES SERIES 2005-AR8 - 1 A - FRN 25/07/2045	USD	459 200	496 332	0.24
2 700 000	WAMU MORTGAGE PASS-THROUGH CERTIFICATES SERIES 2006-AR4 TRUST - HLF BFL - FRN 25/05/2046	USD	404 857	426 010	0.21
2 710 000	WAMU MORTGAGE PASS-THROUGH CERTIFICATES SERIES 2006-AR7 TRUST - T2 A2 - FRN 25/07/2046	USD	479 271	533 750	0.26

20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY

Anlagenübersicht (Fortsetzung)

Nennwert/ Menge	Bezeichnung	Kurs Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumenten, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)					
Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere (Fortsetzung)					
4 790 000	WAMU MORTGAGE PASS-THROUGH CERTIFICATES SERIES 2007-HY3 TRUST - 1A A1A - FRN 25/03/2037	USD	801 909	867 478	0.42
2 300 000	WAMU MORTGAGE PASS-THROUGH CERTIFICATES SERIES 2007-OA2 TRUST - 1A - FRN 25/03/2047	USD	516 004	584 216	0.28
195 000	WELLS FARGO COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2013-120B - A - FRN 18/03/2028	USD	195 609	195 165	0.10
2 710 000	WELLS FARGO MORTGAGE BACKED SECURITIES 2004-R TRUST - 2A1 - FRN 25/09/2034	USD	120 030	124 409	0.06
2 300 000	WELLS FARGO MORTGAGE BACKED SECURITIES 2005-AR3 TRUST - LDP3 A4A - FRN 25/03/2035	USD	105 442	106 300	0.05
700 000	WELLS FARGO MORTGAGE BACKED SECURITIES 2006-AR11 TRUST - LDP4 AJ - FRN 25/08/2036	USD	155 191	163 583	0.08
1 100 000	WELLS FARGO MORTGAGE BACKED SECURITIES 2006-AR14 TRUST - FL2A E - FRN 25/10/2036	USD	106 576	113 131	0.06
1 590 000	WELLS FARGO MORTGAGE BACKED SECURITIES 2006-AR2 TRUST - FBLU B - FRN 25/03/2036	USD	191 638	189 698	0.09
1 550 000	WELLS FARGO MORTGAGE BACKED SECURITIES 2006-AR6 TRUST - FBLU C - FRN 25/03/2036	USD	132 086	131 568	0.06
4 500 000	WFRBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2012-C6 - XA - FRN 15/04/2045	USD	214 305	214 218	0.11
4 000 000	WFRBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2012-C8 - XA - FRN 15/08/2045	USD	192 448	192 435	0.09
4 000 000	WFRBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2012-C9 - XA - FRN 15/11/2045	USD	423 257	226 335	0.11
300 000	WFRBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2013-C13 - A2 - 1.964% 15/05/2045	USD	283 683	282 590	0.14
850 000	WFRBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2013-C16 - A2 - 3.223% 15/09/2046	USD	372 240	369 710	0.18
620 000	WFRBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2014-C20 - A2 - 3.036% 15/05/2047	USD	632 134	625 564	0.30
4 775 000	WFRBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2014-C23 - XA - FRN 15/10/2057	USD	183 658	147 493	0.07
2 269 000	225 LIBERTY STREET TRUST 2016-225L FRN 10/02/2036	USD	147 662	144 803	0.07
Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere gesamt			111 350 200	109 888 409	53.88
Supranationale Institutionen, Regierungen und örtliche Behörden, Schuldtitel					
425 000	ALABAMA ECONOMIC SETTLEMENT AUTHORITY 4.263% 15/09/2032	USD	425 000	458 346	0.22
250 000	CITY OF NEW YORK NY - AA3 3A1 - 6.646% 01/12/2031	USD	284 203	280 453	0.14
60 000 000	JAPAN TREASURY DISCOUNT BILL 0% 26/02/2018	JPY	540 676	532 706	0.26
880 000 000	JAPAN TREASURY DISCOUNT BILL 0% 29/01/2018	JPY	7 827 414	7 812 714	3.84
330 000 000	JAPAN 0% 10/01/2018	JPY	2 929 026	2 929 445	1.44
400 000	NEW YORK CITY TRANSITIONAL FINANCE AUTHORITY FUTURE TAX SECURED REVENUE - F2 - 2.9% 01/05/2026	USD	395 708	394 208	0.19
95 000	NEW YORK CITY WATER & SEWER SYSTEM - 4A X - 6.491% 15/06/2042	USD	102 767	104 214	0.05
400 000	NEW YORK STATE DORMITORY AUTHORITY 5.051% 15/09/2027	USD	465 744	457 384	0.22
450 000	SAN JOSE REDEVELOPMENT AGENCY SUCCESSOR AGENCY 3.226% 01/08/2027	USD	451 800	450 743	0.22
144 000	UNITED STATES TREASURY BILL 0% 01/03/2018	USD	143 243	143 552	0.07
4 646 000	UNITED STATES TREASURY BILL 0% 18/01/2018	USD	4 627 297	4 643 454	2.28

20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY

Anlagenübersicht (Fortsetzung)

Nennwert/ Menge	Bezeichnung	Kurs Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumenten, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)					
Supranationale Institutionen, Regierungen und örtliche Behörden, Schuldtitel (Fortsetzung)					
2 065 000	UNITED STATES TREASURY BILL 0% 19/04/2018	USD	2 054 242	2 056 484	1.01
Summe supranationale Institutionen, Regierungen und örtliche Behörden, Schuldtitel			20 247 120	20 263 703	9.94
Gesamtsumme übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			195 908 760	194 938 214	95.59
Sonstige übertragbare Wertpapiere					
Anleihen					
250 000	ALTA WIND HOLDINGS LLC - 1A A 144A - 7% 30/06/2035	USD	187 511	196 175	0.10
Gesamtsumme der Anleihen			187 511	196 175	0.10
Kredite					
239 646	DELL INTERNATIONAL LLC TL A3 1L FRN 31/12/2018	USD	239 646	239 845	0.12
316 507	DELOS FINANCE SARL TL B 1L FRN 10/06/2023	USD	313 315	319 588	0.15
59 401.13	REYNOLDS GROUP HOLDINGS - 1L - FRN 28/02/2023	USD	59 253	59 749	0.03
18 817.94	TEXAS COMPETITIVE ELECTRIC HOLDING FRN 27/07/2023	USD	18 818	18 941	0.01
4 324.24	TEXAS COMPETITIVE ELECTRIC HOLDING FRN 27/07/2023	USD	4 324	4 353	0.00
Gesamtsumme Kredite			635 356	642 476	0.31
Gesamtsumme sonstiger übertragbarer Wertpapiere			822 867	838 651	0.41
Investmentfonds					
Offene Anlagefonds					
26 524.04	TCW FUNDS - EMERGING MARKETS INCOME FUND - OU	USD	3 350 637	3 990 067	1.96
Gesamtsumme offene Anlagefonds			3 350 637	3 990 067	1.96
Gesamtsumme des Anlagefonds			3 350 637	3 990 067	1.96
Gesamtsumme der Anlagen			200 082 264	199 766 932	97.96

20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY

Strukturierung der Anlagen

Sektorstruktur	%	Geographische Verteilung	%
Finanzdienstleistungen	56.78	Vereinigte Staaten von Amerika	85.40
Behörden	9.94	Japan	5.63
Banken	9.42	Kaimaninseln	2.39
Geräte und Dienstleistungen im Gesundheitswesen	2.64	Luxemburg	2.36
Elektrizität	2.45	Großbritannien	0.52
Investmentfonds	1.96	Kanada	0.48
Immobilienbezogene Anlagefonds	1.69	Niederlande	0.41
Pharmazeutik und Biotechnologie	1.55	Irland	0.40
Allgemeine Industrie	1.53	Bermuda	0.22
Festnetz-Telekommunikation	1.38	Barbados	0.15
Ölbranche: Maschinen, Dienstleistungen und Vertrieb	0.89		97.96
Medien	0.72		
Immobilienbezogene Dienstleistungen und Investitionen	0.48		
Lebensmittel- und Arzneimittelhandel	0.45		
Mobilfunk	0.43		
Industrietransport	0.41		
Lebensmittelhersteller	0.39		
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung	0.36		
Gas-, Wasser- und Mehrfachversorgungsunternehmen	0.36		
Öl- und Gasproduzenten	0.34		
Reise, Freizeit und Catering	0.34		
Alternative Energie	0.33		
Bauwirtschaft und Baustoffe	0.33		
Lebensversicherung	0.32		
Kundenbetreuung	0.30		
Versicherungen (ohne Lebensversicherung)	0.28		
Freizeitartikel	0.27		
Forst- und Papierindustrie	0.26		
Haushaltswaren und Heimwerkerbedarf	0.25		
Technologie Hardware und Geräte	0.25		
Automobilbau und -teile	0.24		
Andere Anlageinstrumente als Aktien	0.17		
Software- und Computerdienstleistungen	0.14		
Persönliche Güter	0.13		
Chemikalien	0.08		
Allgemeiner Einzelhandel	0.08		
Getränke	0.02		
	97.96		

20UGS (UCITS) FUNDS EQUITY OPPORTUNITY

Anlagenübersicht

Nennwert/ Menge	Bezeichnung	Kurs Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumenten, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Anleihen					
276 000	EXANE FINANCE SA 0% PERPETUAL	USD	314 668	371 824	2.05
Gesamtsumme der Anleihen			314 668	371 824	2.05
Gesamtsumme übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			314 668	371 824	2.05
Investmentfonds					
Offene Anlagefonds					
6 753.204	ABERDEEN GLOBAL - EMERGING MARKETS EQUITY FUND - I2	USD	514 680	549 748	3.04
54 090.0722	CANT GLOBAL EQUITY FUND - S1	USD	1 334 692	1 817 486	10.02
6 261.07	EGERTON CAPITAL EQUITY FUND PLC - C	USD	1 134 591	1 649 228	9.11
5 007.444	EI STURDZA FUNDS PLC - STRATEGIC EUROPE VALUE FUND	USD	500 744	550 669	3.04
7 600	ETFMG PRIME CYBER SECURITY ETF	USD	204 992	240 793	1.33
3 350.38	HEPTAGON FUND PLC - DRIEHAUS EMERGING MARKET EQUITY FUND - I	USD	428 455	517 615	2.86
9 775.7806	IRIDIAN US EQUITY FUND - I	USD	1 118 740	1 349 058	7.45
35 830	ISHARES MSCI JAPAN USD HEDGED UCITS ETF ACC - A	USD	1 093 050	1 326 434	7.32
192 559.501	LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE EQUITY FUND	USD	500 000	552 511	3.05
12 641.1179	MOST DIVERSIFIED PORTFOLIO SICAV - TOBAM ANTI-BENCHMARK ALL COUNTRIES WORLD EQ - R1	USD	1 247 131	1 410 496	7.79
4 255.5099	MOST DIVERSIFIED PORTFOLIO SICAV - TOBAM ANTI-BENCHMARK EMERGING MARKETS EQUITY - R2	USD	405 000	491 767	2.72
4 845.2966	ORBIS EQUITY FUNDS - GLOBAL EQUITY FUND	USD	832 295	1 243 061	6.86
2 471.00967	PICTET - SECURITY - I	USD	502 035	621 657	3.43
3 488.5199	ROBOCAP UCITS FUND	USD	595 492	597 647	3.30
12 030	SPDR S&P US DIVIDEND ARISTOCRATS UCITS ETF - I	USD	600 403	628 481	3.47
20 240.63	20UGS UCITS FUNDS - FIERA GLOBAL EQUITY - A	USD	2 063 734	2 724 185	15.05
10 182.062	20UGS UCITS FUNDS - TOP 25 EQUITY - A	USD	1 084 541	1 294 344	7.15
Gesamtsumme offene Anlagefonds			14 160 575	17 565 180	96.99
Gesamtsumme des Anlagefonds			14 160 575	17 565 180	96.99
Gesamtsumme der Anlagen			14 475 243	17 937 004	99.04

20UGS (UCITS) FUNDS EQUITY OPPORTUNITY

Strukturierung der Anlagen

Sektorstruktur	%
Investmentfonds	96.99
Banken	2.05
	99.04

Geographische Verteilung	%
Irland	49.64
Luxemburg	39.16
Bermuda	6.86
Frankreich	2.05
Vereinigte Staaten von Amerika	1.33
	99.04

20UGS (UCITS) FUNDS DIVERSIFIED OPPORTUNITY

Anlagenübersicht

Nennwert/ Menge	Bezeichnung	Kurs Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des NIW
Investmentfonds					
Offene Anlagefonds					
4 311.46	EGERTON CAPITAL EQUITY FUND PLC - C	USD	948 745	1 135 682	5.83
406 196.5	FUNDSMITH EQUITY FUND	GBP	1 596 930	2 001 706	10.28
82 077.35	GAM STAR PLC - CREDIT OPPORTUNITIES USD - C	USD	1 102 222	1 236 372	6.35
7 100	HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR FUND	USD	594 524	586 422	3.01
224 490	HICL INFRASTRUCTURE CO LTD/FUND	GBP	498 993	480 433	2.47
24 633.103	INVESTEC GLOBAL STRATEGY FUND LTD - LATIN AMERICAN CORPORATE DEBT - IA	USD	649 110	715 345	3.67
8 210	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF - E	USD	1 674 544	2 112 129	10.85
7 140	ISHARES EUROPEAN PROPERTY YIELD UCITS ETF EUR DIST	EUR	324 982	357 856	1.84
8 560	ISHARES JPMORGAN USD EMERGING MARKETS BOND FUND	USD	986 324	988 937	5.08
18 800	ISHARES MSCI EM UCITS ETF USD	USD	719 954	845 554	4.34
24 930	ISHARES MSCI HONG KONG INDEX FUND	USD	550 926	634 718	3.26
2 890	ISHARES TREASURY BOND 3-7YR UCITS ETF (ACC) - I	USD	353 762	357 329	1.83
1 370	ISHARES USD TIPS UCITS ETF USD ACC	USD	277 180	281 825	1.45
11 853.497	LEGG MASON ALTERNATIVE FUNDS SICAV - ENTRUSTPERMAL ALTERNATIVE INCOME STRATEGY	USD	1 233 287	1 275 318	6.55
6 794.6194	ORBIS EQUITY FUNDS - GLOBAL EQUITY FUND	USD	1 377 091	1 743 160	8.95
15 620	POWERSHARES S&P 500 HIGH DIVIDEND LOW VOLATILITY UCITS ETF	USD	470 934	507 494	2.61
13 570	TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR FUND	USD	718 520	866 936	4.45
46 800	UBS ETF - MSCI EMU HEDGED TO USD UCITS ETF - H	USD	1 173 972	1 283 916	6.59
12 530	UBS ETF - MSCI JAPAN HEDGED TO USD UCITS ETF - HU	USD	292 806	321 882	1.65
8 912.532	20UGS UCITS FUNDS - FIERA GLOBAL EQUITY - A	USD	1 063 225	1 199 538	6.16
Gesamtsumme offene Anlagefonds			16 608 031	18 932 552	97.22
Gesamtsumme des Anlagefonds			16 608 031	18 932 552	97.22
Gesamtsumme der Anlagen			16 608 031	18 932 552	97.22

20UGS (UCITS) FUNDS DIVERSIFIED OPPORTUNITY

Strukturierung der Anlagen

Sektorstruktur	%
Investmentfonds	97.22
	97.22

Geographische Verteilung	%
Irland	41.64
Luxemburg	18.08
Vereinigte Staaten von Amerika	15.80
Großbritannien	10.28
Bermuda	8.95
Guernsey	2.47
	97.22

20UGS (UCITS) FUNDS FIERA GLOBAL EQUITY

Anlagenübersicht

Nennwert/ Menge	Bezeichnung	Kurs Währung	Kosten USD	Marktwert USD	% des NIW
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumenten, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
2 051	ALPHABET CLASS - A	USD	2 058 667	2 160 523	2.07
3 093	AUTOZONE INC	USD	2 011 297	2 200 267	2.11
19 164	BECTON DICKINSON AND CO	USD	3 539 822	4 102 246	3.93
24 628	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - REG	CHF	1 973 805	2 231 614	2.14
13 417	CME GROUP INC	USD	1 679 328	1 959 553	1.88
30 368	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	2 221 985	2 291 266	2.20
93 327	DIAGEO PLC	GBP	2 800 599	3 440 351	3.30
9 500	FANUC CORP	JPY	1 842 231	2 282 024	2.19
4 364	GEBERIT AG - REG	CHF	1 920 332	1 921 642	1.84
58 320	GRACO INC	USD	2 047 793	2 637 230	2.53
27 393	HDFC BANK LTD - ADR	USD	2 252 935	2 785 046	2.67
42 649	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	2 232 494	2 722 625	2.61
42 270	INTERTEK GROUP PLC	GBP	2 305 877	2 967 758	2.85
29 336	JOHNSON & JOHNSON	USD	3 673 633	4 098 826	3.93
9 300	KEYENCE CORP	JPY	3 968 458	5 210 973	5.00
28 924	MASTERCARD INC	USD	3 458 207	4 377 937	4.20
3 778	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	USD	2 001 238	2 340 547	2.24
17 735	MIDDLEBY CORP	USD	2 146 365	2 393 338	2.29
37 989	MOODY'S CORP	USD	4 532 007	5 607 556	5.37
22 671	MSCI INC	USD	2 203 714	2 868 788	2.75
37 324	NESTLE SA	CHF	3 068 951	3 209 677	3.08
31 969	NIKE INC - B	USD	1 761 908	1 999 661	1.92
19 570	NOVARTIS AG - REG	CHF	1 592 634	1 654 806	1.59
59 261	ORACLE CORP	USD	2 726 686	2 801 860	2.69
20 614	PEPSICO INC	USD	2 287 557	2 472 031	2.37
8 527	ROCHE HOLDING AG	CHF	2 197 837	2 156 961	2.07
12 436	SCHINDLER HOLDING AG	CHF	2 581 402	2 862 458	2.74
8 089	SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	2 717 011	3 316 814	3.18
21 650	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	1 433 375	1 645 975	1.58
167 463	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	2 334 678	2 294 894	2.20
68 743	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - ADR	USD	2 329 167	2 725 660	2.61
35 170	TJX COS INC	USD	2 611 836	2 689 098	2.58
61 830	UNILEVER NV	EUR	3 330 098	3 486 196	3.34
17 304	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	1 979 927	2 207 471	2.12
52 348	US BANCORP/MN	USD	2 541 762	2 804 806	2.69
16 393	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	1 511 540	1 822 082	1.75
12 604	3M CO	USD	2 468 043	2 966 603	2.84
Gesamtsumme der Aktien			90 345 199	103 717 163	99.45
Gesamtsumme übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			90 345 199	103 717 163	99.45
Gesamtsumme der Anlagen			90 345 199	103 717 163	99.45

20UGS (UCITS) FUNDS FIERA GLOBAL EQUITY

Strukturierung der Anlagen

Sektorstruktur	%	Geographische Verteilung	%
Finanzdienstleistungen	16.34	Vereinigte Staaten von Amerika	57.65
Industrietechnik	9.04	Schweiz	13.46
Pharmazeutik und Biotechnologie	7.59	Großbritannien	10.33
Banken	7.56	Japan	7.19
Persönliche Güter	7.46	Niederlande	3.34
Elektronische und elektrische Geräte	7.24	Indien	2.67
Geräte und Dienstleistungen im Gesundheitswesen	5.68	Taiwan	2.61
Getränke	5.67	Schweden	2.20
Bauwirtschaft und Baustoffe	5.02		
Lebensmittelhersteller	3.08		99.45
Kundenbetreuung	2.85		
Allgemeine Industrie	2.84		
Öl- und Gasproduzenten	2.69		
Technologie Hardware und Geräte	2.61		
Reise, Freizeit und Catering	2.61		
Allgemeiner Einzelhandel	2.58		
Haushaltswaren und Heimwerkerbedarf	2.29		
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung	2.12		
Automobilbau und -teile	2.11		
Software- und Computerdienstleistungen	2.07		
	99.45		

Anmerkungen zum Geschäftsbericht

1 - Allgemeines

Zum 31. Dezember 2017 standen den Anlegern fünf Teilfonds zur Verfügung:

- 20UGS (UCITS) FUNDS TOP 25 EQUITY
- 20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY
- 20UGS (UCITS) FUNDS EQUITY OPPORTUNITY
- 20UGS (UCITS) FUNDS DIVERSIFIED OPPORTUNITY
- 20UGS (UCITS) FUNDS FIERA GLOBAL EQUITY

Zum 31. Dezember 2017 sind die folgenden Anteilsklassen aktiv:

- 20UGS (UCITS) FUNDS TOP 25 EQUITY: Klasse A CHF, Klasse A EUR, Klasse A GBP, Klasse A USD, Klasse P EUR und Klasse P USD.
- 20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY: Klasse A CHF, Klasse A EUR, Klasse A GBP, Klasse A USD, Klasse P CHF, Klasse P EUR, Klasse P GBP, Klasse P USD und Klasse I USD.
- 20UGS (UCITS) FUNDS EQUITY OPPORTUNITY: Klasse A CHF, Klasse A EUR, Klasse A GBP, Klasse A USD, Klasse P GBP und Klasse P USD.
- 20UGS (UCITS) FUNDS DIVERSIFIED OPPORTUNITY: Klasse A CHF, Klasse A EUR, Klasse A GBP, Klasse A USD, Klasse P GBP und Klasse P USD.
- 20UGS (UCITS) FUNDS FIERA GLOBAL EQUITY: Klasse A CHF, Klasse A EUR, Klasse A GBP, Klasse A USD, Klasse P USD, Klasse P CHF, Klasse P EUR und Klasse P GBP.

2 - Wichtige Grundsätze der Rechnungslegung

2.1 Präsentation des Geschäftsberichts

Der Geschäftsbericht wird in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

2.2 Bewertung von Wertpapieranlagen

Der Nettoinventarwert wird auf Grundlage des Wertes der zugrunde liegenden Anlage des betreffenden Teilfonds wie folgt bestimmt:

2.2.1 Der Wert der Kassenbestände oder Bankguthaben, Wechsel und Sichtwechsel und der Forderungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und Zinsen, die wie vorstehend erklärt oder aufgelaufen, aber noch nicht eingegangen sind, werden in voller Höhe berücksichtigt, sofern es nicht unwahrscheinlich ist, dass diese in voller Höhe gezahlt oder empfangen werden. In diesem Fall kann der entsprechende Wert nach einem entsprechenden Abschlag berücksichtigt werden, um den wahren Wert widerzuspiegeln.

2.2.2 Der Wert von Wertpapieren oder anderen Vermögenswerten, die an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf deren letzten verfügbaren Kurs an der Börse basieren, welche normalerweise der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

2.2.3 Der Wert von Wertpapieren oder sonstigen Vermögenswerten, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der regelmäßig betrieben wird, anerkannt und für die Öffentlichkeit zugänglich ist (ein „geregelter Markt“) wird auf dem letzten verfügbaren Kurs in Luxemburg basieren.

2.2.4 Sollten Vermögenswerte weder an einer Aktienbörse noch an einem anderen geregelten Markt geführt oder gehandelt werden, oder Vermögenswerte an einer anderen Börse oder an einem anderen geregelten Markt als oben erwähnt geführt oder gehandelt werden, so ist der Preis nach Auffassung des Verwaltungsrates nicht repräsentativ für den Verkehrswert der entsprechenden Vermögenswerte. Der Wert dieser Vermögenswerte wird auf Basis des angemessenen voraussehbaren Verkaufspreises umsichtig und in gutem Glauben beruhen.

2.2.5 Anteile oder Aktien von Organismen für gemeinsame Anlagen werden zum letzten festgestellten und verfügbaren Nettoinventarwert bewertet. Sollte dieser Preis nach Ansicht des Verwaltungsrates nicht repräsentativ für den Verkehrswert der Vermögenswerte sein, so wird der Preis durch den Verwaltungsrat auf fairer und gerechter Grundlage ermittelt.

2.2.6 Der Liquidationswert von nicht an der Börse oder auf anderen geregelten Märkten gehandelten Future-, Spot-, Termin- oder Optionskontrakten muss bedeuten, dass deren Nettoliquidationswert gemäß den vom Verwaltungsrat aufgestellten Richtlinien auf einer Basis bestimmt wird, die in einem konsistenten Verhältnis zu allen anderen Arten von Kontrakten steht.

Anmerkungen zum Geschäftsbericht (Fortsetzung)

Der Liquidationswert von Future-, Spot-, Termin- oder Optionskontrakten, die an Börsen oder auf anderen geregelten Märkten gehandelt werden, muss auf dem letzten verfügbaren Abrechnungspreis dieser Kontrakte an den Aktienbörsen und geregelten Märkten basieren, auf denen die betreffenden Future-, Spot-, Termin- oder Optionskontrakte vom Fonds gehandelt werden. Sollte ein Future-, Spot-, Termin- oder Optionskontrakt nicht an dem Tag liquidiert werden können, an dem das Nettovermögen bestimmt wurde, so muss die Bestimmungsgrundlage für den Liquidationswert ein vom Verwaltungsrat als fair und angemessen angesehener Wert sein. Swaps werden zu ihrem Kurswert bewertet.

2.2.7 Der Wert der Geldmarktinstrumente, die weder an Aktienbörsen noch auf anderen geregelten Märkten gehandelt werden und die eine Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, werden zum Nominalwert zuzüglich der darauf aufgelaufenen Zinsen bewertet. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von 90 Tagen oder weniger werden nach den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, welche dem Marktwert nahe kommen.

2.2.8 Aufwendungen, die im Zusammenhang mit der Gründung des Fonds angefallen sind, werden über einen Zeitraum von maximal fünf Jahren abgeschrieben.

2.2.9 Alle anderen Wertpapiere und sonstige Vermögenswerte werden zum Verkehrswert bewertet, der in gutem Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren bestimmt wird.

2.2.10 Zinsswaps werden zu ihrem Kurswert bewertet, der mit Bezug auf die anzuwendende Zinskurve festgelegt wird.

3 - Verwaltungsgesellschaftgebühren

Gemäß der Verwaltungsgesellschaftsvereinbarung ist die Verwaltungsgesellschaft für Vergütungsdienstleistungen berechtigt, folgende Beträge zu erhalten:

- 20UGS (UCITS) FUNDS TOP 25 EQUITY:

bis zu 0,05% p. a. des durchschnittlichen Nettovermögens jeder Klasse des Teilfonds während des betreffenden Quartals zu erhalten, mit einem Mindestbetrag von 25 000 EUR pro Jahr für den Teilfonds. Diese Gebühr ist monatlich rückwirkend fällig.

- 20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY:

bis zu 0,07 % p. a. des durchschnittlichen Nettovermögens jeder Klasse des Teilfonds während des betreffenden Monats zu erhalten, mit einem Mindestbetrag von 40.000 EUR pro Jahr für den Teilfonds. Diese Gebühr ist monatlich rückwirkend fällig.

- 20UGS (UCITS) FUNDS EQUITY OPPORTUNITY:

bis zu 0,05% p. a. des durchschnittlichen Nettovermögens jeder Klasse des Teilfonds während des betreffenden Quartals zu erhalten, mit einem Mindestbetrag von 25 000 EUR pro Jahr für den Teilfonds. Diese Gebühr ist monatlich rückwirkend fällig.

- 20UGS (UCITS) FUNDS DIVERSIFIED OPPORTUNITY:

bis zu 0,05% p. a. des durchschnittlichen Nettovermögens jeder Klasse des Teilfonds während des betreffenden Quartals zu erhalten, mit einem Mindestbetrag von 25 000 EUR pro Jahr für den Teilfonds. Diese Gebühr ist monatlich rückwirkend fällig.

- 20UGS (UCITS) FUNDS FIERA GLOBAL EQUITY:

bis zu 0,05% p. a. des durchschnittlichen Nettovermögens jeder Klasse des Teilfonds während des betreffenden Quartals zu erhalten, mit einem Mindestbetrag von 25 000 EUR pro Jahr für den Teilfonds. Diese Gebühr ist monatlich rückwirkend fällig.

4 - Gebühren des Anlageverwalters

Gemäß der Anlageverwaltungsvereinbarung muss die Verwaltungsgesellschaft zulasten des Teilfonds dem Investmentmanager eine Anlageverwaltungsgebühr als Vergütung für dessen Dienstleistungen zahlen oder zahlen lassen. Diese Anlageverwaltungsgebühr entspricht:

- 20UGS (UCITS) FUNDS TOP 25 EQUITY:

0,65% p. a. des durchschnittlichen Nettovermögens der Klassen P und A des Teilfonds während des betreffenden Quartals. Diese Gebühren sind vierteljährlich nachträglich fällig.

Anmerkungen zum Geschäftsbericht (Fortsetzung)

- 20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY:

Die Verwaltungsgesellschaft muss zulasten des Teilfonds dem Investmentmanager und der globalen Vertrieb als Vergütung für deren jeweiliges Anlageverwaltungs-, Vertriebs- und Marketingdienstleistungen eine aggregierte Anlageverwaltungsgebühr und globale Vertriebsgebühr zahlen oder zahlen lassen, die folgende Summe nicht überschreiten.

- 0,80 % p.a. des durchschnittlichen Nettovermögens der Klassen I des Teilfonds während des betreffenden Quartals.
 - 0,95 % p.a. des durchschnittlichen Nettovermögens der Klassen A des Teilfonds während des betreffenden Quartals.
 - 1,35% p. a. des durchschnittlichen Nettovermögens der Klassen P des Teilfonds während des betreffenden Quartals.
- Diese Gebühren sind vierteljährlich nachträglich fällig.

- 20UGS (UCITS) FUNDS EQUITY OPPORTUNITY:

0,50% p. a. des durchschnittlichen Nettovermögens der Klassen P und A des Teilfonds während des betreffenden Quartals. Diese Gebühren sind vierteljährlich nachträglich fällig.

- 20UGS (UCITS) FUNDS DIVERSIFIED OPPORTUNITY:

0,50% p. a. des durchschnittlichen Nettovermögens der Klassen P und A des Teilfonds während des betreffenden Quartals. Diese Gebühren sind vierteljährlich nachträglich fällig.

- 20UGS (UCITS) FUNDS FIERA GLOBAL EQUITY:

- 0,50% p.a. des durchschnittlichen Nettovermögens der Klassen P und A des Teilfonds während des betreffenden Quartals.
 - 0,80 % p.a. des durchschnittlichen Nettovermögens der Klassen F des Teilfonds während des betreffenden Quartals.
- Diese Gebühren sind vierteljährlich nachträglich fällig.

5 - Globale Vertriebsgebühr

Gemäß der globalen Vertriebsvereinbarung muss die Verwaltungsgesellschaft zulasten des Teilfonds dem Investmentmanager eine globale Vertriebsgebühr (die „globale Vertriebsgebühr“) als Vergütung des globalen Vertriebs für dessen Vertriebs- und Marketingdienstleistungen zahlen oder zahlen lassen. Diese globale Vertriebsgebühr entspricht:

- 20UGS (UCITS) FUNDS TOP 25 EQUITY:

- 1,15% p. a. des durchschnittlichen Nettovermögens der Klassen P des Teilfonds während des betreffenden Quartals.
 - 0,60% p.a. des durchschnittlichen Nettovermögens der Klassen A des Teilfonds während des betreffenden Quartals.
- Diese Gebühr ist vierteljährlich rückwirkend fällig.

- 20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY:

Nähere Angaben zu den Gebühren finden Sie weiter oben unter Hinweis 4.

- 20UGS (UCITS) FUNDS EQUITY OPPORTUNITY:

- 0,40% p.a. des durchschnittlichen Nettovermögens der Klassen A des Teilfonds während des betreffenden Quartals.
 - 1,00% p. a. des durchschnittlichen Nettovermögens der Klassen P des Teilfonds während des betreffenden Quartals.
- Diese Gebühr ist vierteljährlich rückwirkend fällig.

- 20UGS (UCITS) FUNDS DIVERSIFIED OPPORTUNITY:

- 0,50% p.a. des durchschnittlichen Nettovermögens der Klassen A des Teilfonds während des betreffenden Quartals.
 - 0,90% p. a. des durchschnittlichen Nettovermögens der Klassen P des Teilfonds während des betreffenden Quartals.
- Diese Gebühr ist vierteljährlich rückwirkend fällig.

- 20UGS (UCITS) FUNDS FIERA GLOBAL EQUITY:

- 0,50% p.a. des durchschnittlichen Nettovermögens der Klassen A des Teilfonds während des betreffenden Quartals.
 - 1,30% p. a. des durchschnittlichen Nettovermögens der Klassen P des Teilfonds während des betreffenden Quartals.
 - 0,20% p.a. des durchschnittlichen Nettovermögens der Klassen F des Teilfonds während des betreffenden Quartals.
- Diese Gebühr ist vierteljährlich rückwirkend fällig.

Diese Gebühr fällt unter den Begriff „Anlageverwaltungsgebühren und globale Vertriebsgebühren“.

Anmerkungen zum Geschäftsbericht (Fortsetzung)

6 - Performancegebühr

Beim 20UGS (UCITS) FUNDS TOP 25 EQUITY hat der Investmentmanager Anrecht auf eine Performancegebühr, die in Übereinstimmung mit den folgenden Grundsätzen berechnet und ausgezahlt wird.

Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt nach dem High-Water-Mark-Prinzip, demzufolge die Performancegebühren nur dann entstehen und bezahlt werden, wenn der Nettoinventarwert pro Anteil der jeweiligen Anteilklasse am Ende eines Performance-Zeitraums den höchsten Nettoinventarwert pro Anteil dieser Anteilklasse in Bezug auf das übersteigen, was jemals als Performance bezahlt wurde („High-Water-Mark“). Für die Zwecke dieses Teilfonds entspricht ein Performance-Zeitraum einem Kalendervierteljahr.

Die Performancegebühr unterliegt zudem den folgenden Regeln:

- (a) Die Hurdle-Rate für die Berechnung der Performance-Gebühr ist der MSCI AC World Index (BB-Ticker: MXWD-Index). Die Performancegebühr beträgt nicht mehr als 10% der Steigerung des Nettoinventarwerts pro Anteil, der oberhalb der Hurdle-Rate und der High-Water-Mark liegt.
- (b) Jede vorhandene positive Bilanz dieser aufgelaufenen und beiseite gesetzten Performancegebühren werden innerhalb der ersten zehn Geschäftstage nach Ende des betreffenden Performancezeitraums an den Investmentmanager gezahlt.
- (c) Sollte ein Anteilseigner alle oder einen Teil seiner Anteile vor dem Ende eines Performance-Zeitraums zurücknehmen oder tauschen, so wird die aufgelaufene Performancegebühr für diese Anteile an diesem Geschäftstag berechnet und dann an den Investmentmanager fällig.

7 - Gebühren der Depotstelle

Die Depotstelle erhält aus dem Vermögen jedes Teilfonds eine Gebühr, die in Übereinstimmung mit der üblichen Bankpraxis in Luxemburg als Prozentsatz p. a. des durchschnittlichen quartalsweisen Nettovermögens während des betreffenden Quartals berechnet wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist.

Der Depotstelle werden bis zu 0.06% (ohne Transaktionsgebühr) des durchschnittlichen Nettovermögens bezahlt, bei einer Mindestsumme von 14 000 EUR pro Jahr und pro Teilfonds.

8 - Gebühren der Domizil-, Vertretungs-, Verwaltungs- und Registerstelle

Die Domizil-, Vertretungs-, Verwaltungs- und Registerstelle ist berechtigt, auf Kosten des Fonds aus dem Vermögen jedes Teilfonds eine Vergütung zu erhalten, die in Übereinstimmung mit der üblichen Bankpraxis in Luxemburg als jährliche oder vierteljährliche nachträglich zahlbare Pauschale oder als Prozentsatz p. a. des durchschnittlichen quartalsweisen Nettovermögens während des betreffenden Quartals berechnet wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist.

Der Fonds zahlt der Domizil-, Vertretungs-, Verwaltungs- und Registerstelle hierfür insgesamt eine jährliche Gebühr von bis zu 0.08% (ohne Transaktionsgebühren) des durchschnittlichen Nettoinventarwerts. Die jährliche Mindestgebühr beträgt zwischen 26 000 und 28 000 EUR pro Teilfonds, je nach Größe des Teilfonds und dem Nettoinventarwert (wöchentlich oder monatlich). Jeder Teilfonds übernimmt seinen entsprechenden Anteil an der jährlichen Gebühr, die die Domizil- und Vertretungsstelle für ihre Dienstleistungen erhält.

Darüber hinaus ist die Domizil-, Vertretungs-, Verwaltungs- und Registerstelle berechtigt, ihre angemessenen Spesen und Auslagen vom Fonds erstattet zu bekommen.

9 - Vergütung von Verwaltungsratsmitgliedern

Im zum 31. Dezember 2017 zu Ende gegangenen Jahr belief sich die gezahlte Vergütung für Verwaltungsratsmitglieder (ohne Auslagen und Spesen in Höhe von 500 EUR) auf 20,000 EUR.

Anmerkungen zum Geschäftsbericht (Fortsetzung)

10 - Besteuerung

Der Fonds unterliegt keiner Gewinn- oder Einkommenssteuer in Luxemburg. Der Fonds unterliegt jedoch in Luxemburg einer Steuer (*taxe d'abonnement*) in Höhe von 0.05% p. a. des Nettoinventarwerts. Diese Steuer ist bei Klassen für institutionelle Anleger auf 0.01% p. a. des Nettoinventarwerts begrenzt. Diese Steuer ist auf der Grundlage des gesamten Nettovermögens des Teilfonds am Ende des jeweiligen Kalenderquartals vierteljährlich zahlbar. Allerdings ist der Anteil der Vermögenswerte, die in Anteile oder Aktien von OGA investiert werden, von dieser Steuer in Luxemburg befreit, sofern diese OGA dieser Steuer in Luxemburg bereits unterworfen waren.

Es wird bei Ausgabe der Anteile keine Stempelgebühr oder andere Abgabe in Luxemburg erhoben.

Für den realisierten Kapitalzuwachs der Vermögenswerte des Fonds wird in Luxemburg keine Steuer erhoben.

Zinsen, Dividenden, Kapitalgewinne und sonstige Erträge, die der Fonds aus dem Verkauf von Wertpapieren von nicht in Luxemburg ansässigen Emittenten realisiert, können Quellen- und anderen Steuern unterliegen, die von den Rechtssystemen erhoben werden, aus denen dieses Erträge bezogen werden. Es ist nicht möglich, die Höhe der vom Fonds zu zahlenden ausländischen Steuern vorherzusagen, da nicht bekannt ist, welche Menge der Vermögenswerte in verschiedenen Ländern investiert wird und welche Möglichkeiten der Fonds hat, diese Steuern zu senken.

11 - Termingeschäfte

Zum 31. Dezember 2017 hält die Gesellschaft folgende offenen Termingeschäfte;

20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY

Zugrundeliegend	Währung	Bezeichnung	Markt	Fälligkeitsdatum	Anzahl der gekauften Kontrakte	Anzahl der gekauften Kontrakte	Gesamtbetrag USD	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD
Zinssatz	EUR	EURO BOBL	EUREX-DEUTSCHLAND	18. Mär.	-	11	1 738 410	10 699
Zinssatz	USD	US ULTRA BOND CBT	CHICAGO BOARD OF TRADE	18. Mär.	-	24	4 023 750	(21 000)
Zinssatz	USD	US 5 YR NOTE FUTURE	CHICAGO BOARD OF TRADE	18. Mär.	-	10	1 161 641	(1 914)
							6 923 801	(12 215)

Die Gegenpartei bei den Finanztermingeschäften ist Citigroup.

12 - Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2017 hält die Gesellschaft folgende offenen Devisentermingeschäfte;

20UGS (UCITS) FUNDS TOP 25 EQUITY

Kauf	Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD
CHF 2 435 103	USD 2 476 485	31. Jan. 18	27 788
EUR 2 232 437	USD 2 665 060	31. Jan. 18	20 480
EUR 726 819	USD 867 670	31. Jan. 18	6 668
GBP 424 795	USD 570 198	31. Jan. 18	5 011
			59 947

Der Zweck dieser Devisentermingeschäfte ist die Absicherung des Währungsengagements der Anteilsklassen A CHF, A EUR, A GBP und P EUR.

Die Gegenpartei bei den Devisentermingeschäften ist Société Générale.

Anmerkungen zum Geschäftsbericht (Fortsetzung)

20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD
USD	2 942 147	JPY	330 000 000	10. Jan. 18	11 263
USD	7 863 110	JPY	880 000 000	29. Jan. 18	39 740
CHF	15 219 480	USD	15 462 237	31. Jan. 18	189 559
CHF	1 800 033	USD	1 828 745	31. Jan. 18	22 419
EUR	51 065 376	USD	60 981 250	31. Jan. 18	448 547
EUR	6 757 130	USD	8 069 229	31. Jan. 18	59 353
GBP	2 236 369	USD	3 006 396	31. Jan. 18	21 842
GBP	594 586	USD	799 313	31. Jan. 18	5 807
USD	542 160	JPY	60 000 000	26. Feb. 18	8 087
					806 617

Der Zweck dieser Devisentermingeschäfte besteht darin, das Währungsrisiko der Anteilklassen A CHF, P CHF, A EUR, P EUR, A GBP und P GBP abzusichern.

Die Gegenparteien bei den Devisentermingeschäften sind Goldman Sachs und Société Générale.

20UGS (UCITS) FUNDS EQUITY OPPORTUNITY

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD
CHF	1 371 206	USD	1 394 509	31. Jan. 18	15 647
EUR	2 260 455	USD	2 698 509	31. Jan. 18	20 737
GBP	432 670	USD	580 769	31. Jan. 18	5 104
GBP	34 063	USD	45 723	31. Jan. 18	402
					41 890

Der Zweck dieser Devisentermingeschäfte ist die Absicherung des Währungsengagements der Anteilklassen A CHF, A EUR, A GBP und P GBP.

Die Gegenpartei bei den Devisentermingeschäften ist Société Générale.

20UGS (UCITS) FUNDS DIVERSIFIED OPPORTUNITY

Kauf		Verkauf		Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD
CHF	766 203	USD	779 224	31. Jan. 18	8 744
EUR	413 243	USD	493 325	31. Jan. 18	3 791
GBP	406 821	USD	546 071	31. Jan. 18	4 799
GBP	156 356	USD	209 876	31. Jan. 18	1 845
USD	453 950	GBP	350 000	20. Feb. 18	(20 302)
USD	463 024	GBP	350 000	20. Feb. 18	(11 228)
					(12 351)

Der Zweck dieser Devisentermingeschäfte ist die Absicherung des Währungsengagements der Anteilklassen A CHF, A EUR, A GBP und P GBP.

Die Gegenpartei bei den Devisentermingeschäften ist Société Générale.

Anmerkungen zum Geschäftsbericht (Fortsetzung)

20UGS (UCITS) FUNDS FIERA GLOBAL EQUITY

Kauf	Verkauf	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD
CHF 3 899 685	USD 3 961 887	31. Jan. 18	48 570
CHF 193 942	USD 197 036	31. Jan. 18	2 416
EUR 5 039 293	USD 6 017 823	31. Jan. 18	44 264
EUR 2 317 701	USD 2 767 752	31. Jan. 18	20 358
EUR 150 000	USD 179 151	31. Jan. 18	1 294
EUR 71 333	USD 85 373	31. Jan. 18	438
GBP 648 136	USD 871 302	31. Jan. 18	6 330
GBP 359 044	USD 482 670	31. Jan. 18	3 507
			127 177

Der Zweck dieser Devisentermingeschäfte besteht darin, das Währungsrisiko der Anteilklassen A CHF, A EUR, A GBP, P CHF, P EUR und P GBP abzusichern.

Die Gegenpartei bei den Devisentermingeschäften ist Société Générale.

13 - Dividendenausschüttung

Inhabern ausschüttender Anteile wurden für das am 31. Dezember 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr keine Dividenden gezahlt.

14 - Wechselkurse

Folgende Wechselkurse wurden für die Erstellung dieses Geschäftsberichts verwendet:

1 USD =	0.97448	CHF	1 USD =	6.51203	CNY
1 USD =	6.20037	DKK	1 USD =	0.83278	EUR
1 USD =	0.73922	GBP	1 USD =	7.81733	HKD
1 USD =	112.64998	JPY	1 USD =	8.18746	SEK

15 - Teilfondsübergreifende Anlagen

Zum 31. Dezember 2017 gibt es folgende teilfondsübergreifende Anlagen:

Teilfonds	Bezeichnung	Währung	Menge	Marktwert	% des Nettovermögens
20UGS (UCITS) FUNDS EQUITY OPPORTUNITY	20UGS UCITS FUNDS - FIERA GLOBAL EQUITY - A	USD	20 241	2 724 185	15.05
20UGS (UCITS) FUNDS EQUITY OPPORTUNITY	20UGS UCITS FUNDS - TOP 25 EQUITY - A	USD	10 182	1 294 344	7.15
20UGS (UCITS) FUNDS DIVERSIFIED OPPORTUNITY	20UGS UCITS FUNDS - FIERA GLOBAL EQUITY - A	USD	8 913	1 199 538	6.16

Dieser Betrag von 5 218 067 USD ist unter dem Begriff „Wertpapierbestand zum Marktwert“ in der zusammengefassten Nettovermögensaufstellung nicht ausgegliedert.

Daher beliefe sich der gesamte zusammengefasste NIW ohne diese Anlagen in anderen Teilfonds zum Jahresende auf USD 358 659 967.

Für die Berechnung der Verwaltungsgebühren, wurde dieser investierte Betrag nicht von der Berechnungsgrundlage abgezogen.

Nicht geprüfte Informationen

1 - Globales Risikomanagement

Hinsichtlich des Risikomanagements hat der Verwaltungsrat des Fonds den Commitment-Ansatz ausgewählt, um das globale Risiko für alle Teilfonds zu bestimmen.

2 - Vergütungsrichtlinien - Anhang

Duff & Phelps (Luxembourg) Management Company S.à r.l. („DPLMC“) ist eine zugelassene Verwaltungsgesellschaft nach Chapter 15 („Verwaltungsgesellschaft“) im Sinne der Bedeutung des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 und ein zugelassener Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM“) im Sinne der Bedeutung des Gesetzes vom 12. Juli 2013.

Deshalb muss DPLMC bei der Vergütung die in den OGAW- und AIFM-Vorschriften dargelegten Anforderungen erfüllen.

Der Richtlinienbeauftragte prüft regelmäßig, ob DPLMC die in den OGAW- und AIFM-Richtlinien dargelegten Anforderungen für Vergütungen erfüllt.

Die Vergütungspolitik beruht auf folgenden wichtigen Grundsätzen:

1. Jeder einzelne Mitarbeiter von DPLMC hat Anspruch auf ein Festgehalt und gedeckelte Rentenleistungen sowie einen Ermessensbonus (nicht garantierter Bonus), dessen Höhe (die Null betragen kann) abhängt von der persönlichen Leistung des Mitarbeiters bei den Aufgaben, die ihm/ihr übertragen werden und dem Erreichen der Ziele, die zu Beginn jedes Geschäftsjahrs festgelegt werden, als auch von der Gesamtleistung des ganzen Geschäftsbereichs Kinetic Partners.
2. Es besteht kein direkter Zusammenhang zwischen der Gesamtvergütung (darunter ist das Gehalt, der Bonus und Rentenleistungen zu verstehen) und dem Abschneiden der Fonds, deren Verwaltungsgesellschaft oder AIFM DPLMC ist, da die Portfolioverwaltung vollständig an externe Anlageverwalter übertragen wird.
3. Der Verwaltungsrat prüft mindestens einmal im Jahr die Höhe der Vergütung jedes Mitarbeiters von DPLMC unter Berücksichtigung folgender Elemente:
 - a. Arbeitsmarktbedingungen und Höhe der erreichten Position (zur Bestimmung der Bedingungen des Festgehalts).
 - b. Individuelle Leistung und das Abschneiden der Duff & Phelps Service Line (um zu entscheiden, ob dem Mitarbeiter ein Bonus gezahlt wird oder nicht). Wenn ein Mitarbeiter das Unternehmen vor Jahresende des Leistungszeitraums verlässt, hat er/sie keinen Anspruch auf einen Bonus.
 - c. Einhaltung der Richtlinien der Service Line und der allgemeinen Richtlinien von Duff&Phelps hinsichtlich Risikobewusstsein, Einhaltung von Vorschriften (darunter Mitarbeitergeschäfte) und Ethik am Arbeitsplatz gemäß den Bestimmungen des Personalhandbuchs, die alle Mitarbeiter mit dem Eintritt in das Unternehmen zu beachten haben.
4. Der Richtlinienbeauftragte von DPLMC prüft mindestens einmal im Jahr, ob die maßgeblichen Vergütungsbedingungen mit den Grundsätzen dieser Richtlinie übereinstimmen und ob die Richtlinie mit den rechtlichen Rahmenbedingungen übereinstimmt. Diese Prüfung kommt in einer Übersicht zum Ausdruck, die bewertet, ob die aktuelle Situation den Vorschriften entspricht oder nicht und die danach vom Verwaltungsrat bestätigt wird.

Weitere Informationen zu dieser Richtlinie sind beim Richtlinienbeauftragten von DPLMC erhältlich.

Im zum 31. Dezember 2017 beendeten Geschäftsjahr zahlte die Verwaltungsgesellschaft ihren Mitarbeitern insgesamt folgende Vergütung:

- Festvergütung: EUR 791 949.09
- Variable Vergütung: EUR 25 000

Von dieser Vergütung profitierten elf Beschäftigte. Die einzelnen Begünstigten waren in vollem Umfang oder zum Teil an der Aktivität des Fonds beteiligt.

Ihre Vergütung lässt sich folgendermaßen aufschlüsseln:

- Spitzenmanager: EUR 475 733.7
- Mitarbeiter: EUR 316 215.39

Informationen für Anteilseigner von Aktien, die in der Schweiz ausgegeben wurden

Der aktuelle Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die Satzung, der Jahres- und der Halbjahresbericht, die Mitteilungen an die Anteilseigner sowie die Aufstellung der Käufe und Verkäufe im Portfolio sind beim Vertreter des Fonds in der Schweiz – Société Générale, Paris, Niederlassung Zürich, 50 Talacker, Postfach 5070 CH-8021 Zürich – kostenlos erhältlich.

Gesamtkostenquote (TER)

Die Auslagenpauschale betrug zum 31. Dezember 2017 wie folgt:

Teilfonds	Anteilstklassen	Währung	TER %
20UGS (UCITS) FUNDS TOP 25 EQUITY	Klasse A USD	USD	2.07%
	Klasse A EUR	EUR	2.08%
	Klasse A GBP	GBP	2.07%
	Klasse A CHF	CHF	2.07%
	Klasse P USD	USD	2.58%
	Klasse P EUR	EUR	2.64%
20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY	Klasse A USD	USD	1.33%
	Klasse A EUR	EUR	1.33%
	Klasse A GBP	GBP	1.34%
	Klasse A CHF	CHF	1.34%
	Klasse I USD	USD	1.15%
	Klasse P USD	USD	1.75%
	Klasse P EUR	EUR	1.72%
	Klasse P GBP	GBP	1.75%
	Klasse P CHF	CHF	1.75%
20UGS (UCITS) FUNDS EQUITY OPPORTUNITY	Klasse A USD	USD	2.84%
	Klasse A EUR	EUR	2.83%
	Klasse A GBP	GBP	2.86%
	Klasse A CHF	CHF	2.84%
	Klasse P USD	USD	3.44%
	Klasse P GBP	GBP	3.44%
20UGS (UCITS) FUNDS DIVERSIFIED OPPORTUNITY	Klasse A USD	USD	2.84%
	Klasse A EUR	EUR	2.85%
	Klasse A GBP	GBP	2.87%
	Klasse A CHF	CHF	2.83%
	Klasse P USD	USD	2.83%
	Klasse P GBP	GBP	3.24%
20UGS (UCITS) FUNDS FIERA GLOBAL EQUITY	Klasse A USD	USD	1.49%
	Klasse A EUR	EUR	1.49%
	Klasse A GBP	GBP	1.47%
	Klasse A CHF	CHF	1.48%
	Klasse F GBP	GBP	0.37%
	Klasse P USD	USD	2.25%
	Klasse P EUR	EUR	2.28%
	Klasse P GBP	GBP	2.34%
	Klasse P CHF	CHF	2.22%

Die Methode zur Berechnung der Gesamtkostenquote (TER) entspricht den Bestimmungen in den Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen der Swiss Funds & Asset Management Association („SFAMA“).

Im Jahr 2017 wurde keine Performancegebühr ausgewiesen.

Informationen für Anteilseigner von Aktien, die in der Schweiz ausgegeben wurden (Fortsetzung)

Performance

Teilfonds	Anteilstklassen	Währung	Performance
20UGS (UCITS) FUNDS TOP 25 EQUITY	Klasse A USD	USD	28.84%
	Klasse A EUR	EUR	26.09%
	Klasse A GBP	GBP	26.99%
	Klasse A CHF	CHF	25.41%
	Klasse P USD	USD	28.16%
	Klasse P EUR	EUR	25.35%
20UGS (UCITS) FUNDS TCW UNCONSTRAINED PLUS BOND STRATEGY	Klasse A USD	USD	5.39%
	Klasse A EUR	EUR	3.35%
	Klasse A GBP	GBP	4.11%
	Klasse A CHF	CHF	2.81%
	Klasse I USD	USD	2.74%
	Klasse P USD	USD	4.96%
	Klasse P EUR	EUR	2.99%
	Klasse P GBP	GBP	3.70%
	Klasse P CHF	CHF	2.46%
20UGS (UCITS) FUNDS EQUITY OPPORTUNITY	Klasse A USD	USD	21.06%
	Klasse A EUR	EUR	18.68%
	Klasse A GBP	GBP	19.44%
	Klasse A CHF	CHF	18.21%
	Klasse P USD	USD	20.35%
	Klasse P GBP	GBP	18.77%
20UGS (UCITS) FUNDS DIVERSIFIED OPPORTUNITY	Klasse A USD	USD	15.76%
	Klasse A EUR	EUR	13.47%
	Klasse A GBP	GBP	14.33%
	Klasse A CHF	CHF	13.06%
	Klasse P USD	USD	15.30%
	Klasse P GBP	GBP	13.87%
20UGS (UCITS) FUNDS FIERA GLOBAL EQUITY	Klasse A USD	USD	30.21%
	Klasse A EUR	EUR	27.52%
	Klasse A GBP	GBP	28.65%
	Klasse A CHF	CHF	27.12%
	Klasse P USD	USD	29.18%
	Klasse P EUR	EUR	13.62%
	Klasse P GBP	GBP	9.43%
	Klasse P CHF	CHF	12.09%

Die historische Performance ist kein Indikator für die laufende oder zukünftige Performance.

Die Performancedaten berücksichtigen keine etwaigen erhobenen Provisionen und Kosten bei Ausgabe und Rücknahme der Anteile.

Die Performancedaten wurden nicht geprüft.

20UGS (UCITS) FUNDS

Jahresbericht mit geprüftem Geschäftsbericht