【表紙】

【提出書類】　有価証券届出書の訂正届出書
【提出先】　関東財務局長
【提出日】　2015年5月22日
【発行者名】　ＵＢＳ　ＥＴＦ・シキャブ
(UBS ETF)
【代表者の役職氏名】　取締役　　アンドレアス・ハーバーツェト
(Member of the Board of Directors, Andreas Haberzeth)
取締役副会長　　フランク・ミューゼル
(Vice-Chairman, Board of Directors, Frank Müsel)
【本店の所在の場所】　ルクセンブルク市 キルシュベルク地区L-1855 J.F.ケネディ通り49番地
(49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Kirchberg, Luxembourg)
【代理人の氏名又は名称】　弁護士　　平川　修
【代理人の住所又は所在地】東京都港区元赤坂一丁目2番7号　赤坂Kタワー
アンダーソン・毛利・友常法律事務所
【事務連絡者氏名】　弁護士　　飛岡　和明
同　　乙黒　亮祐
同　　菊地　諒
【連絡場所】　東京都港区元赤坂一丁目2番7号　赤坂Kタワー
アンダーソン・毛利・友常法律事務所
【電話番号】　03（6888）1000
【届出の対象とした募集（売出）外国投資証券に係る外国投資法人の名称】
UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）
UBS ETF ユーロ圏大型株50（ユーロ・ストックス50）
UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）
UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）
UBS ETF 英国大型株100（FTSE 100）
UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU小型株）
UBS ETF MSCIアジア太平洋株（除く日本）
UBS ETF スイス株（MSCIスイス20/35）
UBS ETF 英国株（MSCI英国）
UBS ETF 米国株（MSCI米国）
＊上記名称は、届出の対象とした募集（売出）有価証券信託受益証券の名称である。
【届出の対象とした募集（売出）外国投資証券の形態及び金額】
(1) UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）
①当初設定日（2015年3月17日）
474,120,000円を上限とする。
②継続申込期間（2015年3月18日から2016年6月30日まで）
2,000,000,000,000円を上限とする。
(2) UBS ETF ユーロ圏大型株50（ユーロ・ストックス50）
①当初設定日（2015年3月17日）
474,120,000円を上限とする。
②継続申込期間（2015年3月18日から2016年6月30日まで）
2,000,000,000,000円を上限とする。
(3) UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）
①当初設定日（2015年3月17日）
474,120,000円を上限とする。
②継続申込期間（2015年3月18日から2016年6月30日まで）
2,000,000,000,000円を上限とする。

(4) UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）
①当初設定日（2015年3月17日）
474,120,000円を上限とする。
②継続申込期間（2015年3月18日から2016年6月30日まで）
2,000,000,000,000円を上限とする。
(5) UBS ETF 英国大型株100（FTSE 100）
①当初設定日（2015年3月17日）
474,120,000円を上限とする。
②継続申込期間（2015年3月18日から2016年6月30日まで）
2,000,000,000,000円を上限とする。
(6) UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU小型株）
①当初設定日（2015年3月17日）
474,120,000円を上限とする。
②継続申込期間（2015年3月18日から2016年6月30日まで）
2,000,000,000,000円を上限とする。
(7) UBS ETF MSCIアジア太平洋株（除く日本）
①当初設定日（2015年3月17日）
474,120,000円を上限とする。
②継続申込期間（2015年3月18日から2016年6月30日まで）
2,000,000,000,000円を上限とする。
(8) UBS ETF スイス株（MSCIスイス20/35）
①当初設定日（2015年3月17日）
474,120,000円を上限とする。
②継続申込期間（2015年3月18日から2016年6月30日まで）
2,000,000,000,000円を上限とする。
(9) UBS ETF 英国株（MSCI英国）
①当初設定日（2015年3月17日）
474,120,000円を上限とする。
②継続申込期間（2015年3月18日から2016年6月30日まで）
2,000,000,000,000円を上限とする。
(10) UBS ETF 米国株（MSCI米国）
①当初設定日（2015年3月17日）
474,120,000円を上限とする。
②継続申込期間（2015年3月18日から2016年6月30日まで）
2,000,000,000,000円を上限とする。
＊上記金額は、届出の対象とした募集（売出）有価証券信託受益証券の金額である。
＊なお、継続申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新される。

【縦覧に供する場所】　株式会社東京証券取引所

（注1）　アメリカ合衆国ドル（「米ドル」）、イギリスポンド（「英ポンド」）、スイスフラン（「スイスフラン」）およびユーロの円貨換算は、便宜上、2015年4月1日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝119.96円、1英ポンド＝177.82円、1スイスフラン＝123.54円、1ユーロ＝128.91円）による。

（注2）　本書の中で特に記載のない限り金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。したがって、合計の金額の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。したがって、本書中の同一情報につき、異なった円貨表示がなされている場合もある。

（注3）　本書において使用される各用語は、別段の記載がある場合または文脈上別異に解される場合を除き、(i)信託契約（以下に定義される。）に基づき受託されたETF投資証券を信託財産とする信託にかかる受益権に関する上場信託受益権信託契約及び本投資法人(以下に定義される。)に係る契約に関する基本契約(「基本契約」)、(ii)上場信託受益権信託契約及び発行会社に係る契約条項(「信託契約条項」)ならびに(iii)上場信託受益権信託契約及び発行会社に係る契約

に関する個別契約書(「個別契約」)(基本契約、信託契約条項および個別契約を総称して「信託契約」)に定める意味を有する。

（注4） 本書において、別段の記載がある場合を除き、以下の用語は下記の意味を有する。

指定参加者	投資サービスの運営につき、金融活動作業部会の加盟国内にあり広く認知されている規制当局により規制を受ける一流信用機関または一流金融サービス機関（特定の証券取引所のマーケットメーカーである場合も可）であって、ＵＢＳ　ＥＴＦ・シキャブ（「本投資法人」）の投資証券を現物取引において申込みまたは償還することを目的に参加合意を締結したものを意味する。
基準通貨	各サブファンドの純資産価額が算出される基準通貨を意味する。
営業日	ルクセンブルクにおいて銀行および金融機関が営業を行なっている各日を意味する。
現金償還手数料	サブファンドのETF投資証券が本投資法人の資産から現金に償還される場合に、投資主が償還の利益の中から本投資法人に対して支払う手数料を意味する。
日次の1口当たり純資産価額	2取引日前に認められたすべての現金償還を目的として、各営業日（通常、取引日でもある）の該当評価時点において管理事務代行会社により算出される、サブファンドの該当投資証券クラスの公式な1口当たり純資産価額を意味する。
取引日	管理事務代行会社により投資証券の申込みが受諾され、または償還が承認される日（それぞれ営業日であること）および取締役が管理事務代行会社とともにその都度決定するその他の日を意味する。
ETF投資証券	SIXスイス証券取引所および／または本投資法人のウェブサイト(www.ubs.com/etf)において示されるその他の証券取引所に上場されている、本投資法人のサブファンドのいずれかのクラスの投資証券を意味する。
EU貯蓄課税指令	利息払い形式による貯蓄収入に対する課税についての2003年6月3日付の理事会指令2003/48/ECを意味する。
ルクセンブルク	ルクセンブルク大公国を意味する。
MIFID指令2004/39/EC	理事会指令85/611/EECおよび93/6/EECならびに指令2000/12/ECを改正し、理事会指令93/22/EECを無効化する、金融商品市場に関する2004年４月21日の理事会および欧州議会による指令2004/39/ECを意味する。
適格保有者	次の(i)ないし(iv)に該当するものを除く、人、企業または事業体を意味する：(i)米国人（1940年法および商品取引所法（改正を含む、「CEA」）に基づき米国人とみなされるものも含む）、(ii)1974年制定の米国従業員退職所得保障法（改正を含む）のタイトルIの対象となる退職金制度または1986年制定の米国内国歳入法（改正を含む）セクション4975の対象となる個人退職金口座もしくは制度、(iii)その他の人、企業または事業体のうち、当人、本投資法人またはその他に対し適用される法令に違反しなければ当該投資証券を取得または保有することのできないもの、およびその保有が（単体でまたは当該投資証券に対し投資を行なう同状況下にある投資主との連動により）、それがなければ被らなかったであろう本投資法人の税金負担もしくは金銭上の不利益を生じさせまたは本投資法人がいずれかの裁判管轄区の法律（連邦証券法、1940年法およびCEAを含むが、これに限らない）に基づき本投資法人もしくはその証券のクラスを登記しなければならない事態を招く可能性のあるもの、ならびに(iv)上記(i)ないし(iii)に示される人、企業または事業体の管理人、名義人および受託者。
規制市場	MIFID指令2004/39/EC第4条１項（14）に定義される規制市場を意味する。
標準申込／償還期限	各取引日または前取引日において、ETF投資証券の現金申込みおよび／または現金償還の申込が当該各取引日または前取引日に処理されるために、管理事務代行会社により受理されるべき基準時刻を意味する（「第二部　第１　2(1)②サブファンド」において各サブファンドにつき特定されている）。

申込／償還手数料	**指定参加者が、申込みを行なう投資証券の価格に添加しまたは償還を行なう投資証券から控除することによりカストディアンに対し支払う基準通貨による金額を意味する。当該金額は、指定参加者が取引日においてサブファンドに対し行なった申込みまたは償還の投資証券数とは無関係である。当該金額は、各サブファンドが投資証券の申込みに際し証券を受領し、または償還に際し証券を引渡す場合に要する処理費用の推定額に相当する。**
評価時点	**申込みおよび償還が先渡し価格ベースでのみ行なわれることに鑑み、2取引日前に承認されたすべての現金償還のために各サブファンドおよび投資証券クラスの日次の1口当たり純資産価額が算出される、各営業日（通常取引日でもある）の特定の時点を意味する。**

１【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、有価証券報告書を提出したことにより、平成27年2月27日に提出した有価証券届出書(以下「原届出書」という。)の関係情報を新たな情報により訂正および追加するため、本訂正届出書を提出するものである。

２【訂正内容】

有価証券報告書の提出に伴う訂正

有価証券報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりである。

原届出書の下記事項については、有価証券報告書の記載内容＊と同一内容に更新または追加される。また、監査報告書を差し替える。

原届出書	有価証券報告書	訂正の方法
第二部　ファンド情報	第一部　ファンド情報	
第１　ファンドの状況	第１　ファンドの状況	
１　外国投資法人の概況	１　外国投資法人の概況	
（１）主要な経営指標等の推移	（１）主要な経営指標等の推移	追加
（３）外国投資法人の仕組み	（３）外国投資法人の仕組み	更新
（５）外国投資法人の出資総額	（５）外国投資法人の出資総額	更新
２　投資方針	２　投資方針	
（４）投資制限	（４）投資制限	更新
３　投資リスク	３　投資リスク	追加
５　運用状況	５　運用状況	
（１）投資状況	（１）投資状況	更新
（２）投資資産	（２）投資資産	更新
（３）運用実績	（３）運用実績	追加
第３　外国投資証券事務の概要	第２　外国投資証券事務の概要	
第三部　外国投資法人の詳細情報	第二部　外国投資法人の詳細情報	
第３　管理及び運営	第３　管理及び運営	
３　投資主・外国投資法人債権者の権利等	３　投資主・外国投資法人債権者の権利等	
（１）投資主・外国投資法人債権者の権利	（１）投資主・外国投資法人債権者の権利	更新
第４　関係法人の状況	第４　関係法人の状況	
１　資産運用会社の概況	１　資産運用会社の概況	
（１）名称、資本金の額及び事業の内容	（１）名称、資本金の額及び事業の内容	更新
（３）大株主の状況	（３）大株主の状況	更新
（４）役員の状況	（４）役員の状況	更新
（５）事業の内容及び営業の概況	（５）事業の内容及び営業の概況	更新
２　その他の関係法人の概況	２　その他の関係法人の概況	
（１）名称、資本金の額及び事業の内容	（１）名称、資本金の額及び事業の内容	更新
（２）関係業務の概要	（２）関係業務の概要	更新
第５　外国投資法人の経理状況	第５　外国投資法人の経理状況	

1　財務諸表	1　財務諸表	更新
2　外国投資法人の現況	2　外国投資法人の現況	更新
第四部　特別情報 第１　投資法人制度の概要	第三部　特別情報 第１　投資信託制度の概要	更新

＊　有価証券報告書の記載内容は、以下のとおりである。
次へ

第一部　ファンド情報

別段の記載がある場合を除き、以下の記述は、有価証券信託受益証券に関して信託される投資証券およびその発行者たる本投資法人に関する情報である。

第１　ファンドの状況

１　外国投資法人の概況

（１）主要な経営指標等の推移

①UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETFサブファンドの主要な経営指標等は以下のとおりである。

（通貨は、米ドル表示）

	2014年 12月末日（注1）	2013年 12月末日	2012年 12月末日	2011年 12月末日	2010年 12月末日
(a) 収益合計	21,854,251	16,669,524	15,192,718	11,418,390	4,883,610
(b) 投資純利益／（損失）	19,306,146	14,168,993	3,155,476	9,633,329	3,992,708
(c) 発行投資証券口数（注2）	5,362,863	2,808,754	2,957,408	2,597,000	1,667,000
(d) 純資産	922,912,959	777,977,775	618,784,935	495,185,334	331,233,900
(e) 資産合計	923,729,617	778,592,429	619,926,404	496,173,864	331,568,627
(f) 投資証券１口当たり純資産価額（注2）	172.09	167.77	135.24	119.42	129.08
(g) 分配（注2）	15,564,136	9,303,140	7,363,249	4,139,100	2,047,220
(h) 投資証券１口当たり分配（注2）	3.5653	2.7513	2.56	2.3	1.66
(i) 自己資本比率((d)÷(e))	0.999115912	0.999210557	0.998158702	0.998007694	0.998990474

（注1）UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETFサブファンドは2008年6月25日に開始された。

（注2）クラスA-分配型に関する数値である。

②UBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETFサブファンドの主要な経営指標等は以下のとおりである。

（通貨は、ユーロ表示）

	2014年 12月末日（注1）	2013年 12月末日	2012年 12月末日	2011年 12月末日	2010年 12月末日
(a) 収益合計	24,035,379	24,592,290	26,756,848	31,133,667	32,786,164
(b) 投資純利益／（損失）	23,069,870	23,086,640	24,765,472	29,391,907	26,719,935
(c) 発行投資証券口数（注2）	19,834,063	8,667,296	8,703,296	9,848,296	13,348,296
(d) 純資産	626,798,969	706,596,425	664,801,372	599,351,899	731,531,398
(e) 資産合計	630,435,239	709,379,907	667,341,060	602,585,836	731,866,883
(f) 投資証券１口当たり純資産価額（注2）	31.60	31.28	26.49	23.33	28.09
(g) 分配（注2）	19,542,339	7,678,002	9,621,784	12,535,711	13,990,347
(h) 投資証券１口当たり分配（注2）	1.1153	0.9422	1.02	1.05	0.97
(i) 自己資本比率((d)÷(e))	0.994232128	0.996076176	0.996194318	0.994633234	0.999541604

（注1）UBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETFサブファンドは2001年10月29日に開始された。

（注2）クラスA-分配型に関する数値である。

③UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETFサブファンドの主要な経営指標等は以下のとおりである。

（通貨は、ユーロ表示）

	2014年 12月末日（注1）	2013年 12月末日	2012年 12月末日	2011年 12月末日	2010年 12月末日
(a) 収益合計	40,789,184	21,078,083	14,347,103	14,377,639	7,655,423
(b) 投資純利益／（損失）	37,946,533	19,334,947	12,762,730	13,070,700	6,032,789
(c) 発行投資証券口数（注2）	11,553,924	8,942,572	4,496,957	3,933,957	1,933,957
(d) 純資産	1,224,290,676	1,041,529,463	478,227,677	339,312,005	235,453,119
(e) 資産合計	1,228,537,496	1,043,572,454	478,903,406	347,581,333	235,603,542
(f) 投資証券１口当たり純資産価額（注2）	103.74	102.4	85.35	73.92	89.21
(g) 分配（注2）	36,571,025	11,949,066	8,908,813	9,266,288	5,459,893
(h) 投資証券１口当たり分配（注2）	3.3489	2.8305	2.76	2.6	2.5
(i) 自己資本比率((d)÷(e))	0.996543191	0.99804231	0.998589008	0.976208941	0.999361542

（注1）UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETFサブファンドは2002年9月19日に開始された。

（注2）クラスA-分配型に関する数値である。

④UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETFサブファンドの主要な経営指標等は以下のとおりである。

（通貨は、ユーロ表示）

	2014年 12月末日（注1）	2013年 12月末日	2012年 12月末日	2011年 12月末日	2010年 12月末日
(a) 収益合計	4,332,200	2,467,386	1,334,966	1,388,623	1,093,805
(b) 投資純利益／（損失）	4,142,198	2,297,547	1,153,813	1,270,596	833,622
(c) 発行投資証券口数（注2）	1,619,692	777,000	343,000	300,000	300,000
(d) 純資産	93,828,036	58,729,758	37,039,057	21,434,804	38,446,895
(e) 資産合計	93,956,753	58,881,296	37,145,998	21,991,059	38,493,644
(f) 投資証券１口当たり純資産価額（注2）	57.93	56.34	48.48	42.84	48.02
(g) 分配（注2）	3,399,937	682,782	518,798	414,000	297,000
(h) 投資証券１口当たり分配（注2）	2.2394	1.5934	1.6	1.38	0.99
(i) 自己資本比率((d)÷(e))	0.99863004	0.997426381	0.997121063	0.974705402	0.99878554

（注1）UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETFサブファンドは2009年10月5日に開始された。

（注2）クラスA-分配型に関する数値である。

⑤UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETFサブファンドの主要な経営指標等は以下のとおりである。

（通貨は、英ポンド表示）

	2014年 12月末日（注1）	2013年 12月末日	2012年 12月末日	2011年 12月末日	2010年 12月末日
(a) 収益合計	12,335,542	6,930,572	7,030,445	6,717,111	5,205,411
(b) 投資純利益／（損失）	8,316,242	6,425,271	6,470,140	6,108,515	4,461,086
(c) 発行投資証券口数（注2）	1,808,008	2,202,628	2,053,628	2,656,628	3,136,628
(d) 純資産	122,135,562	214,342,540	179,616,513	182,268,225	180,024,524
(e) 資産合計	122,455,096	214,871,484	180,183,454	182,816,683	180,515,724
(f) 投資証券１口当たり純資産価額（注2）	61.68	65.72	57.39	54.12	57.39
(g) 分配（注2）	9,312,220	3,751,964	3,904,001	5,609,593	3,807,843
(h) 投資証券１口当たり分配（注2）	4.3158	2.0442	1.81	1.9	1.47
(i) 自己資本比率((d)÷(e))	0.997390603	0.997538324	0.996853535	0.996999957	0.997278907

（注1）UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETFサブファンドは2001年10月31日に開始された。

（注2）クラスA-分配型に関する数値である。

⑥UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETFサブファンドの主要な経営指標等は以下のとおりである。

（通貨は、ユーロ表示）

	2014年 12月末日（注1）	2013年 12月末日	2012年 12月末日	2011年 12月末日	2010年 12月末日
(a) 収益合計	387,253	93,151	79,797	7,754	-
(b) 投資純利益／（損失）	308,223	36,107	61,232	3,999	-
(c) 発行投資証券口数（注2）	295,287	108,000	30,000	30,000	-
(d) 純資産	20,141,934	7,649,867	3,028,540	2,508,646	-
(e) 資産合計	20,220,478	7,651,959	3,039,025	2,509,518	-
(f) 投資証券１口当たり純資産価額（注2）	68.21	65.92	50.45	41.8	-
(g) 分配（注2）	209,365	38,084	31,443	0	-
(h) 投資証券１口当たり分配（注2）	0.7892	1.3504	1.05	0	-
(i) 自己資本比率((d)÷(e))	0.996115621	0.999726606	0.99654988	0.999652523	-

（注1）UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETFサブファンドは2011年10月17日に開始された。

（注2）クラスA-分配型に関する数値である。

⑦UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETFサブファンドの主要な経営指標等は以下のとおりである。

（通貨は、米ドル表示）

	2014年 12月末日（注1）	2013年 12月末日	2012年 12月末日	2011年 12月末日	2010年 12月末日
(a) 収益合計	8,474,416	12,854,300	7,183,844	14,234,788	2,694,472
(b) 投資純利益／（損失）	6,855,271	10,937,870	4,459,903	12,913,423	2,436,169
(c) 発行投資証券口数（注2）	4,207,319	3,235,126	1,942,546	2,224,500	2,100,000
(d) 純資産	182,076,350	227,754,061	114,597,936	92,984,610	94,349,351
(e) 資産合計	182,649,152	228,117,013	114,784,213	95,157,987	94,634,732
(f) 投資証券１口当たり純資産価額（注2）	42.40	43.8	45.07	37.53	44.93
(g) 分配（注2）	3,824,440	13,053,614	2,922,525	12,718,950	1,071,000
(h) 投資証券１口当たり分配（注2）	1.0759	3.3948	1.29	1.8	0.78
(i) 自己資本比率((d)÷(e))	0.996863922	0.998408922	0.998377155	0.97716033	0.996984395

（注1）UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETFサブファンドは2009年10月2日に開始された。

（注2）クラスA-分配型に関する数値である。

⑧UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETFサブファンドの主要な経営指標等は以下のとおりである。

（通貨は、スイスフラン表示）

	2014年 12月末日（注1）	2013年 12月末日	2012年 12月末日	2011年 12月末日	2010年 12月末日
(a) 収益合計	7,764,652	4,477	-	-	-
(b) 投資純利益／（損失）	7,272,604	2,280	-	-	-
(c) 発行投資証券口数（注2）	2,078,999	625,000	-	-	-
(d) 純資産	451,804,578	12,079,374	-	-	-
(e) 資産合計	451,902,608	12,082,251	-	-	-
(f) 投資証券１口当たり純資産価額（注2）	16.54	15.1	-	-	-
(g) 分配（注2）	653,094	0	-	-	-
(h) 投資証券１口当たり分配（注2）	0.2791	0	-	-	-
(i) 自己資本比率((d)÷(e))	0.999783073	0.999761882	-	-	-

（注1）UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETFサブファンドは2013年11月29日に開始された。

（注2）クラスA-分配型に関する数値である。

⑨UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETFサブファンドの主要な経営指標等は以下のとおりである。

（通貨は、英ポンド表示）

	2014年 12月末日（注1）	2013年 12月末日	2012年 12月末日	2011年 12月末日	2010年 12月末日
(a) 収益合計	27,230,395	279,561	-	-	-
(b) 投資純利益／（損失）	21,059,075	275,689	-	-	-
(c) 発行投資証券口数（注2）	427,994	400,000	-	-	-
(d) 純資産	280,373,639	26,842,810	-	-	-
(e) 資産合計	281,111,127	26,843,625	-	-	-
(f) 投資証券１口当たり純資産価額（注2）	16.97	17.9	-	-	-
(g) 分配（注2）	1,095,110	0	-	-	-
(h) 投資証券１口当たり分配（注2）	0.9989	0	-	-	-
(i) 自己資本比率((d)÷(e))	0.997376525	0.999969639	-	-	-

（注1）UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETFサブファンドは2013年10月21日に開始された。

（注2）クラスA-分配型に関する数値である。

⑩UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETFサブファンドの主要な経営指標等は以下のとおりである。

（通貨は、米ドル表示）

	2014年 12月末日（注1）	2013年 12月末日	2012年 12月末日	2011年 12月末日	2010年 12月末日
(a) 収益合計	32,011,669	25,623,308	20,687,024	22,908,634	14,089,199
(b) 投資純利益／（損失）	27,871,673	20,956,004	15,394,892	17,804,718	11,489,649
(c) 発行投資証券口数（注2）	11,566,862	8,265,630	6,742,553	9,130,553	9,589,553
(d) 純資産	2,353,434,481	1,724,043,650	1,182,675,411	1,285,698,846	1,236,411,222
(e) 資産合計	2,353,913,394	1,724,393,804	1,183,051,743	1,286,126,794	1,237,096,625
(f) 投資証券１口当たり純資産価額（注2）	197.51	177.95	137.22	120.75	120.74
(g) 分配（注2）	24,687,259	17,213,890	11,761,254	14,582,169	6,455,882
(h) 投資証券１口当たり分配（注2）	2.358	2.0271	1.48	1.3	1.16
(i) 自己資本比率((d)÷(e))	0.999796546	0.999796941	0.999681897	0.999667258	0.999445958

（注1）UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETFサブファンドは2001年10月29日に開始された。

（注2）クラスA-分配型に関する数値である。

（２）外国投資法人の目的及び基本的性格

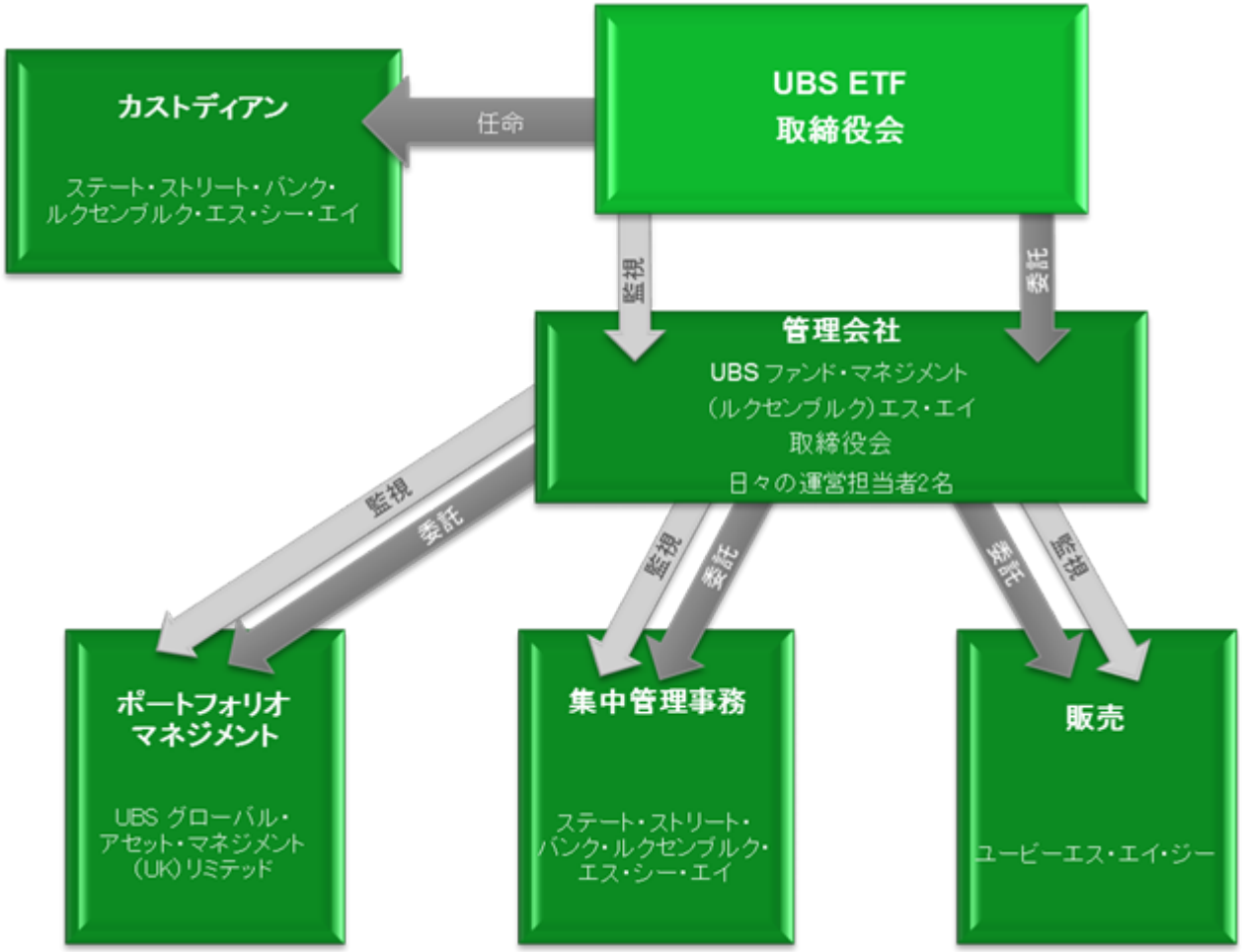
本投資法人は、特定の指数をそれぞれ追跡する複数のサブファンドを持つアンブレラ型ファンドである。各サブファンドの投資証券は様々なクラスでの投資証券の発行が可能である。本投資法人は、ルクセンブルク大公国において可変資本投資会社（Société d'Investissement à Capital Variable）として設立された。

本投資法人の唯一の目的は、投資リスクを分散し、投資主に本投資法人の資産の運用成果をもたらすために、本投資法人が利用可能な資金を譲渡可能証券及び法律で認められるその他の資産に投資することである。

本投資法人は、2010年12月17日のルクセンブルグ集団投資事業に関する法律またはこれを代替もしくは修正する法律（その後の変更を含み、「2010年法」）の第1部で認められる最大限の範囲において、本投資法人の目的の達成及び発展に有益であると本投資法人が認める措置を講じ、また取引を行うことができる。

（３）外国投資法人の仕組み

①外国投資法人の仕組み



②本投資法人および本ファンドの関係法人の名称、本ファンドの運営上の役割および契約等の概要

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
ＵＢＳファンド・マネジメント（ルクセンブルク）エス・エイ （UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.）	管理会社	2012年5月4日、本投資法人は、ＵＢＳファンド・マネジメント（ルクセンブルク）エス・エイ（「管理会社」）との間で管理会社契約を締結し、2010年法に準拠し、同法の範囲内で本投資法人の管理会社として行為し、かつ、管理会社契約に詳述される内容の業務を提供する者として管理会社を任命した。 ルクセンブルクの規制当局（「CSSF」）の行政実務により、管理会社は本投資法人の日々の運営に責任を負うが、すべての管理業務（すなわち、ポートフォリオ管理、事務手続、マーケティング、リスク管理）をサービス提供業者に委託する場合は、当該サービス提供業者を監視する責任を負う。 日々の管理業務の範囲に含まれない業務（特にすべての戦略的決定等）については、本投資法人（すなわち、本投資法人の取締役会）が、引き続きそのすべてに責任を負う。
ＵＢＳグローバル・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド （UBS Global Asset Management (UK) Ltd）	ポートフォリオ・マネージャー	ポートフォリオ管理契約 管理会社は、ＵＢＳグローバル・アセット・マネジメント（UK）リミテッド（「ポートフォリオ・マネージャー」）との間でポートフォリオ管理契約を締結している。 ポートフォリオ・マネージャーは、委託に基づき、有価証券ポートフォリオを管理するが、管理にあたっては取締役会の監督に服し、また取締役会が最終責任を負う。ポートフォリオ・マネージャーはまた、常に所定の投資制限を遵守して取引を執行する。
ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルク・エス・シー・エイ （State Street Bank Luxembourg S.C.A.）	カストディアン	カストディ契約 カストディアンは、本投資法人とカストディアンの間のカストディ契約に基づき、本投資法人の資産とみなされるすべての流動資産および有価証券を、投資主のために自ら保管し、または、カストディアンの指図によりコルレス銀行、ノミニー、代理人もしくは業務受託者に保管させる。カストディアンは、本投資法人の口座および有価証券に関する一般的な銀行業務全般のほか、ルクセンブルクの法律に定める本投資法人の資産に関連するすべての一般事務を行う。

	管理事務代行会社	管理事務、所在地事務・会社事務・支払事務および名簿管理・名義書換代行契約 管理事務代行会社は、本投資法人の管理事務代行会社、ルクセンブルクにおける所在地事務・会社事務・支払事務代行会社および名簿管理・名義書換代行会社として行為し、ルクセンブルクの法律に定める本投資法人の一般的な管理事務を担当するとともに、名義書換代理人を務める。職務内容には、所在地事務、日次の1口当たり純資産価額の計算および本投資法人の会計管理ならびに報告業務も含まれる。さらに、管理事務代行会社は、本投資法人のETF投資証券の発行および買戻しならびに一切の関連業務（指定参加者を相手方とする一切の申込み、買戻しおよび転換の処理を含む。）についても責任を負う。
	コンプライアンス管理代行会社	コンプライアンス調査契約 コンプライアンス管理代行会社は、管理会社によって任命され、管理会社が本投資法人にかかる投資制限の遵守状況を監視する自らの義務を遂行するうえで助けとなる、一定のコンプライアンス管理代行業務を提供する。
	支払代理人	管理事務、所在地事務・会社事務・支払事務および名簿管理・名義書換代行契約 支払代理人はルクセンブルクにおける支払代理人として、また、サブファンドのETF投資証券の販売が行われるルクセンブルク以外の国々における支払代理人として行為する。
ユービーエス・エイ・ジー (UBS AG)	販売会社	販売契約 販売会社は、ETF投資証券のマーケティングならびにETF投資証券の流通市場の構築および運営の促進にあたり管理会社を補佐するとともに、管理会社に代わってその他の全般的なマーケティング業務を行う。

（４）外国投資法人の機構

①本投資法人の統制に関する情報

管理および監督

取締役

本投資法人は、3名（本投資法人の投資主であることを要しない。）以上の構成員からなる取締役会により運営される。構成員は、6年以下の任期で選任される。取締役は、投資主総会において投資主により選任され、後者はさらに取締役の員数、報酬及び任期を決定する。本投資法人の設立直後に開催される投資主総会で選任される取締役を除き、取締役には、指名委員会が提示した候補者のみを任命することができる。

取締役は、出席する投資主またはその代理人の議決権の過半数をもって選任する。

取締役は、理由の有無を問わず解任し、または総会により採択される決議をもっていつでも交代することができる。

取締役に欠員が生じた場合、残りの取締役はその欠員を一時的に補充することができ、これには指名委員会が提示した候補者のみを任命することができる。投資主は、次期投資主総会において当該指名に関する最終決定を行う。

取締役会は、いずれの場合も在職する全取締役の75%以上の多数をもってなされた取締役の決定により随時決定および修正または補足された内部規程に従い運営される。内部規程は本投資法人のすべての機関を拘束する。

取締役会

取締役会は、互選により議長を選出し、また互選により1名または複数の副議長を選出することができる。また取締役会は、取締役会および投資主総会の議事録を作成し保管する秘書役（取締役であることを要しない。）を選出することもできる。取締役会は、議長または取締役2名の請求により、会議の招集通知に記載される場所において会議を開催する。

議長は、取締役会および投資主総会の議長を務める。議長に事故ある場合、投資主または取締役会の構成員は、多数決により、別の取締役、または投資主総会の場合には別の者が当該会議の議長を務めることを決定する。

取締役会は、ゼネラル・マネージャー及びアシスタント・ゼネラルマネージャーを含む役員、ならびに本投資法人の運営管理上必要であると本投資法人が認めるその他の役員を任命することができる。取締役会は、かかる任命を随時取り消すことができる。役員は、本投資法人の取締役または投資主であることを要しない。定款に別段の定めがある場合を除き、役員は、取締役会により付与される権利義務を有する。

取締役会招集通知は、緊急の場合（この場合、会議の招集通知に当該状況の内容を記載する。）を除き、当該会議のために設定された日の少なくとも24時間前までに全取締役に送付される。かかる通知は、書面またはテレグラム、テレックス、テレファクスもしくはこれらに類するその他の通信手段による同意により免除することができる。取締役会が採択した決議に定められる日時および場所において開催される会議については、別段の通知を要しない。

取締役は、書面またはテレグラム、テレックス、テレファクスもしくはこれらに類するその他の通信手段をもって別の取締役をその代理人に任命することにより、会議において行為することができる。取締役は、複数の取締役を代理することができる。

取締役は、会議通話または会議の参加者全員が相互に会話することができるこれに類する通信手段をもって取締役会に参加することができ、当該手段をもって会議に出席した場合は、自らが当該会議に出席したこととなる。

取締役は、適式に招集された取締役会においてのみ行為することができる。取締役は、取締役会の決議により特に認められる場合を除き、各々の署名により本投資法人を拘束することはできない。

取締役会は、取締役またはその代理人の過半数以上が出席する場合に限り、有効に審議し、行為することができる。

取締役会の決議は、会議の議長が署名する議事録に記録される。司法手続等において作成される当該議事録の抄本の写しは、会議の議長または取締役2名がこれに有効に署名する。

決議は、出席した取締役またはその代理人の議決権の過半数により採択される。

全取締役が承認し署名した書面決議は、取締役会で採択された決議と同一の効力を有する。各取締役は、書面によりまたはテレグラム、テレックス、テレファクスもしくはこれらに類するその他の通信手段をもって当該決議を承認する。かかる承認は、書面により確認され、すべての書類が当該決定がなされたことを証する記録となる。

取締役会の権限

取締役会には、定款で決定される投資方針に基づき、本投資法人の目的の範囲においてすべての管理処分行為を遂行するために最大限の権限が付与される。

法律または定款が投資主総会に明示的に留保していない権限は、取締役会の権限の範囲内である。

本投資法人は、ルクセンブルグ集団投資事業に関する2010年法の附属書II（随時行われる改正を含む。）に記載される集団運用業務を遂行するため、集団投資事業に関する2010年法第13章（随時行われる改正を含む。）に従う運用会社を任命することができる。

以下の契約を終了しまたはその大部分を変更する旨の決議は、定款記載の方法により投資主総会がこれを承認しなければならない。

＊本投資法人、本投資法人が法律の定める範囲で任命した各運用会社及びＵＢＳ　ＥＴＦアドバイザリー・ホールディングス・エス・エイ（ルクセンブルグ）との間で締結された投資顧問契約

＊本投資法人、本投資法人が法律の定める範囲で任命した各運用会社及びＵＢＳアセット・マネジメント・リミテッド（ロンドン）との間で締結されたポートフォリオ運用契約

＊本投資法人、本投資法人が法律の定める範囲で任命した各運用会社及びユービーエス・エイ・ジー（バーゼル／チューリッヒ）との間で締結された販売契約

社印

本投資法人は、第三者との関係において、取締役2名の共同署名または取締役会により権限を委任された者の共同もしくは単独の署名により有効に拘束される。

権限の委任

本投資法人の取締役会は、本投資法人の日常の運営及び事務を行う権限（日常の運営の範囲において本投資法人の署名権限者として行為する権利を含む。）および会社の方針及び目的を推進するための行為を遂行する権限を、1または複数の個人または法人（取締役会の構成員であることを要しない。）に委任することができる。取締役会は、さらに、取締役会が決定する権限を有するその他の代理人（取締役会の構成員であることを要しない。）を任命することができる。

投資主総会

投資主総会は、本投資法人の投資主の全体を代表する。その決議は、本投資法人のすべての投資主を拘束する。投資主総会は、本投資法人の運営に関する行為を命令し、実施し、または承認するための最大限の権限を有する。

総会

投資主総会は、取締役会の請求があった場合に開催される。投資主総会は、出資金の5分の1以上に相当する投資主の請求があった場合にも招集される 。

年次投資主総会は、ルクセンブルグの法律に基づき、4月15日の午前11時30分に、招集通知に記載される場所において開催される。

同日がルクセンブルグにおいて営業日でない場合、年次投資主総会は翌営業日に開催される。

その他の投資主総会は、該当の招集通知所定の場所及び日時において開催することができる。

投資主は、取締役会の請求があった場合に、投資主名簿上の投資主の住所に所在する各登録投資主に宛てて会議の8日前までに送付される、議事を記載した通知に基づいて会合する。登録投資主に対する当該通知の送付は、会議の正当な理由を示すものであることを要しない。投資主の書面による請求により会議が招集される場合を除き（この場合、取締役会は、議事補足資料を作成することができる。）、議事は取締役会が作成する。

また、無記名式投資証券が発行される場合、招集通知は、法律が規定するところに従い、メモリアルC 会社公告集（Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations）、1または複数のルクセンブルグの新聞及び取締役会が決定するその他の新聞に公告する。

すべての投資証券が記名式であり、かついかなる公告もなされていない場合には、投資主に対する通知は、書留郵便でのみ郵送することができる。

すべての投資主またはその代表者が出席し、かつ適式に召集され議事を知らされたと認める場合、投資主総会は招集通知なしに開催することができる。

取締役会は、投資主が投資主会議に出席するために充足しなければならないその他すべての条件を決定することができる。

投資主総会で審議される議題は、議事（法律で定められたすべての事項を含む。）に含まれる事項及び当該事項に付随する議題に制限される。

いかなるサブファンドおよびクラスの投資証券であっても、当該サブファンド内の当該クラスの1口当たり純資産価額にかかわらず、ルクセンブルグの法律及び定款に基づき、1口は1つの議決権を有する。1口単位以上の投資証券のみ議決権を有する。投資主は、他の者（投資主であることを要さず、また本投資法人の取締役であることもできる。）に対して委任状を交付することにより、投資主会議において行為することができる。

法律または定款に別段の定めがある場合を除き、投資主総会の決議は、出席する投資主またはその代表者の議決権の単純過半数により可決される。

あるサブファンドに関連して発行されるクラスの投資主は、専ら当該サブファンドに関する事項を決定するためにいつでも投資主総会を開催することができる。

また、あるクラスの投資主は、専ら当該クラスに関する事項を決定するためにいつでも投資主総会を開催することができる。

法律または定款に別段の定めがある場合を除き、サブファンドまたはクラスの投資主総会の決議は、出席する投資主またはその代理人の投票の単純過半数により可決される。

他のクラスの投資証券の保有者の権利に対してあるクラスの投資証券の保有者の権利に影響を及ぼす本投資法人の投資主総会の決議は、1915年8月10日のルクセンブルグ商事会社に関する法律（改正を含む。）第68条に基づき、当該クラスの投資主総会の決議に従う。

②本投資法人の運営機構に関する情報

2012年5月4日、本投資法人は、2010年法に準拠し、同法の範囲内で本投資法人の管理会社として行為する者として管理会社を任命した。概要としては、管理会社は本投資法人の日々の運営に責任を負うが、すべての管理業務（すなわち、ポートフォリオ管理、事務手続、マーケティング、リスク管理）をサービス提供業者に委託する場合は、当該サービス提供業者を監視する責任を負う。

日々の管理業務の範囲に含まれない業務（特にすべての戦略的決定等）については、本投資法人（すなわち、本投資法人の取締役会）が、引き続きそのすべてに責任を負う。

管理会社は、ＵＢＳグローバル・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドとの間でポートフォリオ管理契約を締結している。

ポートフォリオ・マネージャーは、委託に基づき、有価証券ポートフォリオを管理するが、管理にあたっては取締役会の監督に服し、また取締役会が最終責任を負う。ポートフォリオ・マネージャーはまた、常に所定の投資制限を遵守して取引を執行する。

取締役会は、特に、各サブファンドの投資方針を決定する権限を有している。本投資法人の運営および事業の実施過程で、2010年法が課すもしくは投資口が公募される国の法律および規制に定める投資制限、取締役会決議により随時採択され、投資口の募集に関する投資制限に該当する投資または活動を行ってはならない。

（５）外国投資法人の出資総額

①UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型

2014年12月末日現在

出資総額(米ドル)	534,692,913.31（64,141,761,881円）
授権投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	5,362,863

UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型発行済投資口数およびUBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型への出資額は以下のとおりである。

	発行済投資口数	出資額(米ドル)
2010年12月末	1,667,000	70,887,722.60(8,503,691,203円)
2011年12月末	2,597,000	216,127,505.49(25,926,655,559円)
2012年12月末	2,957,408	236,468,244.48(28,366,730,608円)
2013年12月末	2,808,754	253,964,902.05(30,465,629,650円)
2014年12月末	5,362,863	534,692,913.31(64,141,761,881円)

（注）UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETFサブファンドは2008年6月25日に開始された。

②UBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型

2014年12月末日現在

出資総額(ユーロ)	504,326,903.62（65,012,781,146円）
授権投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	19,834,063

UBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型発行済投資口数およびUBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型への出資額は以下のとおりである。

	発行済投資口数	出資額(ユーロ)
2010年12月末	13,348,296	53,696,973.72(6,922,076,882円)
2011年12月末	9,848,296	7,598,275.82(979,493,736円)
2012年12月末	8,703,296	30,180,381.79(3,890,553,017円)
2013年12月末	8,667,296	60,651,849.52(7,818,629,922円)
2014年12月末	19,834,063	504,326,903.62(65,012,781,146円)

（注）UBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETFサブファンドは2001年10月29日に開始された。

③UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型

2014年12月末日現在

出資総額(ユーロ)	630,116,303.09（81,228,292,631円）
授権投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	11,553,924

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型発行済投資口数およびUBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型への出資額は以下のとおりである。

	発行済投資口数	出資額(ユーロ)
2010年12月末	1,933,957	91,309,044.33(11,770,648,905円)
2011年12月末	3,933,957	297,031,335.41(38,290,309,448円)
2012年12月末	4,496,957	183,612,232.73(23,669,452,921円)
2013年12月末	8,942,572	512,694,332.63(66,091,426,419円)
2014年12月末	11,553,924	630,116,303.09(81,228,292,631円)

（注）UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETFサブファンドは2002年9月19日に開始された。

④UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型

2014年12月末日現在

出資総額(ユーロ)	63,892,569.27（8,236,391,105円）
授権投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	1,619,692

UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型発行済投資口数およびUBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型への出資額は以下のとおりである。

	発行済投資口数	出資額(ユーロ)
2010年12月末	300,000	8,962,532.60(1,155,360,077円)
2011年12月末	300,000	-
2012年12月末	343,000	13,174,964.98(1,698,384,736円)
2013年12月末	777,000	30,626,836.41(3,948,105,482円)
2014年12月末	1,619,692	63,892,569.27(8,236,391,105円)

（注）UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETFサブファンドは2009年10月5日に開始された。

⑤UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型

2014年12月末日現在

出資総額(英ポンド)	78,303,372.33（13,923,905,668円）
授権投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	1,808,008

UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型発行済投資口数およびUBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型への出資額は以下のとおりである。

	発行済投資口数	出資額(英ポンド)
2010年12月末	3,136,628	56,415,512.75(10,031,806,477円)
2011年12月末	2,656,628	30,362,840.04(5,399,120,216円)
2012年12月末	2,053,628	13,778,296.25(2,450,056,639円)
2013年12月末	2,202,628	30,212,939.29(5,372,464,865円)
2014年12月末	1,808,008	78,303,372.33(13,923,905,668円)

（注）UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETFサブファンドは2001年10月31日に開始された。

⑥UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型

2014年12月末日現在

出資総額(ユーロ)	14,862,724.15（1,915,953,770円）
授権投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	295,287

UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型発行済投資口数およびUBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型への出資額は以下のとおりである。

	発行済投資口数	出資額(ユーロ)
2010年12月末	-	-
2011年12月末	30,000	2,623,800.00(338,234,058円)
2012年12月末	30,000	-
2013年12月末	108,000	6,623,802.74(853,874,411円)
2014年12月末	295,287	14,862,724.15(1,915,953,770円)

（注）UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETFサブファンドは2011年10月17日に開始された。

⑦UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF クラスA-分配型

2014年12月末日現在

出資総額(米ドル)	116,144,818.57（13,932,732,436円）
授権投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	4,207,319

UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF クラスA-分配型発行済投資口数およびUBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF クラスA-分配型への出資額は以下のとおりである。

	発行済投資口数	出資額(米ドル)
2010年12月末	2,100,000	62,234,117.70(7,465,604,759円)
2011年12月末	2,224,500	342,618,633.73(41,100,531,302円)
2012年12月末	1,942,546	297,394,221.96(35,675,410,866円)
2013年12月末	3,235,126	391,476,433.88(46,961,513,008円)
2014年12月末	4,207,319	116,144,818.57(13,932,732,436円)

（注）UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETFサブファンドは2009年10月2日に開始された。

⑧UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型

2014年12月末日現在

出資総額(スイスフラン)	39,540,011.87(4,884,773,066円)
授権投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	2,078,999

UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型発行済投資口数およびUBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型への出資額は以下のとおりである。

	発行済投資口数	出資額(スイスフラン)
2010年12月末	-	-
2011年12月末	-	-
2012年12月末	-	-
2013年12月末	625,000	9,187,937.50(1,135,077,799円)
2014年12月末	2,078,999	39,540,011.87(4,884,773,066円)

（注）UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETFサブファンドは2013年11月29日に開始された。

⑨UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型

2014年12月末日現在

出資総額(英ポンド)	14,003,627.20(2,490,124,989円)
授権投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	427,994

UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型発行済投資口数およびUBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型への出資額は以下のとおりである。

	発行済投資口数	出資額(英ポンド)
2010年12月末	-	-
2011年12月末	-	-
2012年12月末	-	-
2013年12月末	400,000	6,942,729.70(1,234,556,195円)
2014年12月末	427,994	14,003,627.20(2,490,124,989円)

（注）UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETFサブファンドは2013年10月21日に開始された。

⑩UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型

2014年12月末日現在

出資総額(米ドル)	1,038,360,059.24（124,561,672,706円）
授権投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	11,566,862

UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型発行済投資口数およびUBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型への出資額は以下のとおりである。

	発行済投資口数	出資額(米ドル)
2010年12月末	9,589,553	661,848,743.07(79,395,375,219円)
2011年12月末	9,130,553	796,783,778.87(95,582,182,113円)
2012年12月末	6,742,553	141,515,630.75(16,976,215,065円)
2013年12月末	8,265,630	599,163,147.79(71,875,611,209円)
2014年12月末	11,566,862	1,038,360,059.24(124,561,672,706円)

（注）UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETFサブファンドは2001年10月29日に開始された。

（6）主要な投資主の状況

各サブファンドは、以下の理由から、投資主の情報を開示できる立場にない。

a)慎重義務

各サブファンドは、投資主に対して一般的な慎重義務、すなわち守秘義務を負っている。

b)個人情報保護法

各サブファンドは、上記の慎重義務のほか、個人情報の処理にかかる個人の保護に関する2002年8月2日付の法律（「個人情報保護法」）の適用を受ける。

個人情報保護法により、個人情報の処理は原則として禁じられている。個人情報保護法の規定に違反した場合、本投資法人は刑事罰に処される。

2　投資方針

（1）投資方針

① サブファンド一般

1. 外国投資法人の投資目的

本投資法人は、特定の指数の追跡をそれぞれの投資目的とするサブファンドの購入機会を投資主に提供する目的で設立されている。これにより投資主には一つまたは複数の証券取引所に上場されている投資証券を通して当該指数のパフォーマンスに対する市場エクスポージャーを容易に売買できる形式で取得する機会が与えられる。

2. サブファンドの投資方針

a)各サブファンドの一般的投資方針

各サブファンドは、「第一部　第１　2(1)②サブファンド」に示される投資目的の達成を目指すにあたり、「第一部　第１　2(4)投資制限」に記載される投資制限および次の一般的投資方針に従って管理される。

各サブファンドは、以下に説明する投資方針に従い、費用控除前の当該指数の価格パフォーマンスおよび構成有価証券からの収益の双方に基づく当該指数の価格および収益パフォーマンスの複製または追跡を目指す。

管理会社は、サブファンドのポートフォリオ・ポジションのリスク状況および全体的ポートフォリオのリスク・プロフィールに対する当該リスク・ポジションの寄与状況の継続的な監視と測定を可能にするリスク管理プロセスを用いる。店頭取引のなされているデリバティブ（「OTCデリバティブ」）の価値については、管理会社は正確な第三者による評価を可能にするプロセスを採用する。

管理会社は、適用ある評価規則に基づき決定されるデリバティブ関連のサブファンドの総エクスポージャーが確実に当該ポートフォリオの純資産総額以下に収まるようにようにする。リスク・エクスポージャーは原資産の時価、取引相手方リスク、将来の市場変動および当該ポジションの解消に要する時間を勘案して計算される。市況が異常の場合であっても上記デリバティブを利用することにより本投資法人の投資目標が改変され、または投資プロフィールの変更が引き起こされてはならず、本投資法人の資産にレバレッジをかけられる結果をもたらしてはならず、また空売りと同等の効果を生むことがあってはならない。

いかなる場合においてもサブファンドは従来のアクティブ型投資運用アプローチによる管理ではなく、インデクシング技法によるパッシブ・アプローチが各サブファンドに適用される。

b)トラッキング精度（追跡精度）

トラッキング差異（追跡差異）：サブファンドのポートフォリオ・マネージャーは、サブファンドの投資証券のパフォーマンスと当該サブファンドの指数の予想年間リターンの差異（費用控除後）が通常の市況の下で1%以内に収まるトラッキング精度の水準の達成を目指す。しかしながら、サブファンドのトラッキング精度が1%を上回る事態を招く例外的な状況が発生する可能性もある。また一部のサブファンドについては、その指数の構成上、上記トラッキング精度の水準の達成が（例えば本投資法人の投資制限が理由で）現実的に不可能なこともあり得る。ほとんどのサブファンド（特に指数の構成有価証券が一つまたは複数の極めて流動性の高い効率的な規制された市場に上場されているサブファンド）については、トラッキング精度の水準は通常の年間リターン差異の1%よりはるかに良好と見込まれる。かかる精度が事実上不可能な一部のサブファンドについては、通常の年間リターンの差異は5%を上回らない程度と見込まれる。

トラッキングエラー（追跡誤差）：サブファンドのポートフォリオ・マネージャーは、トラッキングエラー（サブファンドの投資証券のパフォーマンスと当該サブファンドの指数のトラッキング差異のボラティリティとして定義される。）を通常の市況の下で1%以内に収めることを目指す。しかしながら、サブファンドのトラッキングエラーが1%を上回る事態を招く例外的状況が発生する可能性もある。また一部のサブファンドについては、その指数の構成上、上記トラッキングエラーの達成が（例えば本投資法人の投資制限が理由で）事実上不可能なこともあり得る。ほとんどのサブファンド（特に指数の構成有価証券が一つまたは複数の極めて流動性の高い効率的な規制された市場に上場されているサブファンド）については、トラッキングエラーは1%よりはるかに低いと見込まれる。かかる精度が事実上見込まれない一部のサブファンドについては、年間トラッキングエラーは3%を上回らない程度と見込まれる。

年次報告書および半期報告書はレビュー対象期末時点のトラッキング差異とトラッキングエラーの大きさを記載する。年次報告書では関連する期間についてトラッキングエラーの予測と実際の乖離状況を説明する。また年次報告書ではファンドのパフォーマンスと追跡される対象指数のパフォーマンスの年間トラッキング差異について開示し説明する。

c)サブファンドの指数のトラッキング方法

各サブファンドは、参照指数を追跡するために異なる次の二つの方法のいずれか ― 当該指数に含まれる構成有価証券（場合によっては他の有価証券も）を直接保有する方法、またはデリバティブの利用により当該指数のパフォーマンスを複製する方法 ― を用いることができる。各サブファンドは取締役会が本投資法人の最善利益にかなうと判断する場合には両方法を組み合わせることができる。デリバティブを使用できるのは次の場合に限られる。(i)指数の構成銘柄への投資によっては投資目的を達成できない場合（特にサブファンドが特定通貨にヘッジされている指数を複製している場合における通貨ヘッジのパフォーマンスを反映する目的の場合）、または(ii)指数の構成銘柄に対するエクスポージャーを効果的に生成する場合（特に指数の参照市場に対する直接のアクセスに法律上または実務上の障害がある場合）。

適用される集中限度に服することを条件に、通常、サブファンド資産合計の少なくとも95%は、当該指数の構成有価証券に投資されるか、あるいは／または同時に当該指数および／または当該構成有価証券を複製するデリバティブを利用することにより当該指数に対するエクスポージャーに振り向けられるものとする。

構成有価証券の直接保有

各サブファンドは当該指数の構成有価証券のすべてまたは実質的にすべてから成る譲渡可能証券のポートフォリオを直接保有することができる。サブファンドは当該指数における比率に応じて当該指数の全構成有価証券に投資することができる。

しかしながら、発生する必要な費用、集中限度、その他法令上の制限、場合によっては一部有価証券の流動性の欠如を含む様々な要因により、サブファンドが比率どおりには全構成有価証券を購入できず、またその一部を全く購入できないこともあり得る。かかる場合、当該サブファンドは定量的技法を用いてサブファンド・ポートフォリオ・マネージャーの選択により当該指数の構成有価証券の代表的サンプルの保有を目指す。かかる技法は、当該サブファンドに組み入れる有価証券を、投資の特性、有価証券の基本的性格および流動性に基づいて検討することを含む。

各サブファンドのポートフォリオ・マネージャーは、当該サブファンドの投資目的および投資制限またはその他要因を考慮して、指数を構成しない有価証券をサブファンドが保有することが適切と考える場合には、かかる保有を行うこともあり得る。

かかる場合、当該サブファンド資産は、（場合に応じて）サブファンドの名称に言及されている指数に含まれ、または各サブファンドの名称に表示される国もしくは地理的区域に所在し、または各サブファンドの名称に表示される国、地理的区域もしくは経済セクターにおいて主に事業を活発に営む企業により発行されている株式、協同組合持分および参加証書（持分証書および資本権益）等のその他の持分株式、短期証券、配当権証書およびワラントへの投資も可能である。

現物複製を通じた指数のエクスポージャーは、特に当該指数について大幅なリバランスが行われた場合、または構成銘柄の流動性があまり高くない場合、またはアクセス面で制限がある場合には、リバランスコストによる影響を受ける可能性がある。リバランスコストを左右するのは、対象指数のリバランスの頻度、構成銘柄の比率調整、および／または各リバランス日に入れ替えられる構成銘柄の数、ならびにかかる変更を実施するための取引費用である。通常、リバランスコストが高くなるとサブファンドと指数のパフォーマンスの相関を悪化させる。

指数に対するエクスポージャーは「第一部　第1　3(1)2b)トラッキング精度」に記載するその他の要因によっても影響される可能性がある。

デリバティブの利用による指数の複製

この方法を用いるサブファンドは、譲渡可能証券、短期金融商品、UCISユニット、金融機関預金、規制された市場に上場されまたは規制された市場で取引される仕組ノート、および「第一部　第１　2(4)投資制限」に記載する規則に適格なその他の資産から構成される資産ポートフォリオを保有する。

当該指数に対するエクスポージャーを生成するために、該当のサブファンドは指数関連の一連のスワップ取引（ファンデッド・スワップを除く。）およびデリバティブ取引（先物、先渡し、通貨スワップ、p-ノート、オプション、ワラントおよび外国為替契約）を締結することができる。指数スワップは、一定期間についての定期的支払を交換するために一または複数の取引相手方と締結する契約をいう。一方の当事者は特定の参照指数のトータルリターンに基づく支払いを行う。他方当事者は固定または変動の支払を行う。両当事者の支払は同額の想定元本に基づく。結果、サブファンドが固定または変動金利を当該指数のパフォーマンスと交換する場合には、指数スワップは、パフォーマンス・スワップとなる。スワップ契約はISDAマスター契約に基づき、スワップの相手方当事者はこの種の取引に特化した一流金融機関である。指数スワップは、かかるスワップ取引がもたらし得る最大コミットメント総額が関連サブファンドの純資産総額に等しい限りにおいて、レバレッジ効果は発生しない。本投資法人は、サブファンドが投資証券の発行から得た手取金を対象指数の

パフォーマンスと交換するスワップ（ファンデッド・スワップ）を締結してはならない。指数先物は、予め決定した時期および価格で買い手が金融指数を購入することを引き受け、売り手がこれを売却することを引き受ける契約をいう。

指数に対するエクスポージャーは「第一部　第1　3(1)2b)トラッキング精度」に記載する要因により影響される可能性がある。

デリバティブを使用して指数を複製するサブファンドは、特にスワップの取引相手方を含めてデリバティブの取引相手方の債務不履行リスクに晒される（「第一部　第1　3(1)2h)デリバティブの使用」を参照）。ただし、債務不履行リスクは、本投資法人の担保方針（「第一部　第１　2(4)投資制限」の「②証券および短期金融商品を投資先として有する特殊な技法および手段」の項の「5.担保方針」を参照）により軽減されている。

すべてのサブファンドについてＵＢＳインベストメント・バンクがすべての店頭スワップ取引の独占的取引相手方になることとしている。

ｄ)サブファンドの投資方針の概要

集中限度

各サブファンドは、各有価証券にかかるエクスポージャーの比率が当該指数にかかる構成有価証券の比率から大幅に乖離しないように当該指数の構成有価証券にかかるエクスポージャーを直接的におよび/またはデリバティブの使用により間接的に取り入れることを目指す。しかしながら構成有価証券および／またはデリバティブにかかる各サブファンドのエクスポージャーは、投資制限により制限を受ける。サブファンドによっては当該制限が当該指数と同様の比率および／または構成でのエクスポージャーの取り入れを不可能にさせることもあり得る。

かかるエクスポージャーの取り入れがサブファンドの投資制限違反を発生させる原因となる場合、サブファンドは当該有価証券にかかるエクスポージャーを低減させる。投資制限違反を避けるために当該構成有価証券の超過エクスポージャーは他の構成有価証券を含む他の有価証券または金融商品に再配分され、エクスポージャーが当該超過構成有価証券の場合と同様もしくは類似になるようにする。

効率的なポートフォリオ運用

本投資法人は、各サブファンドのために、投資制限に服することを条件に、「第一部　第１　2(4)投資制限」の「②証券および短期金融商品を投資先として有する特殊な技法および手段」の項に記載する譲渡可能証券にかかる技法および手段を用いることができる。これらにはデリバティブ（先物、オプション、ワラントおよび外国為替予約）ならびに有価証券貸付およびレポ取引を含む。

かかる技法および手段は、効率的なポートフォリオ運用を目的とする場合、または指数リターンの計算において為替エクスポージャーをサブファンドの基準通貨にヘッジする場合に限り使用することができる。

技法および手段は追加が可能であるが、その場合、適用あるすべての法に準拠して更新される。技法および手段の使用は「第一部　第１　2(4)投資制限」に定める規則および制限に従って行わなければならない。いかなる場合であってもこれらはサブファンドを投資目的から逸脱させるようなものであってはならない。

指数の構成有価証券の変更

各サブファンドの投資目的を所与とすると、指数の変更（当該構成有価証券の構成および／または比率等）によりサブファンドは当該指数に合致させるために当該変更に見合う調整またはリバランスを投資ポートフォリオに加えることが必要になる。ポートフォリオ・マネージャーはかかる変更を監視し、必要に応じてポートフォリオを調整する。

指数提供元への依存

各サブファンドのポートフォリオ・マネージャーは、指数の構成有価証券の構成および／または比率に関する情報について専ら指数提供元に依存する。サブファンドのポートフォリオ・マネージャーがかかる情報を入手し、またはプロセスできない場合、直近に公表された当該指数の構成および／または比率が、当該ポートフォリオ・マネージャーの総合的裁量の下、あらゆる調整目的のために用いられる。

指数の変更

取締役は、本投資法人またはサブファンドの利益にかなうと判断する場合には、あるサブファンドの指数を他の指数により置き換える権利を留保する。取締役がかかる置き換えを決定する可能性のある状況には以下が含まれる。

- **指数の構成有価証券の比率によりサブファンドが投資制限に違反することとなり（仮にサブファンドが当該指数を綿密に追跡した場合）、および／または本投資法人もしくは投資主の課税上もしくは財務上の取扱いに重要な影響を与える場合**
- **特定の指数または指数シリーズが存在しなくなるか、または指数の計算方式または構成に需要な変更がある場合**
- **既存の指数に優越する新たな指数が利用可能になった場合**
- **ある指数が既存の指数よりセクター分野および構成銘柄における分散化が良好であり、かつ興味深いリスク／リターン特性の実績を示している場合**
- **ある指数の指数提供元が交代し、後継指数提供元が取締役会により受け入れ難いとみなされる場合**
- **新たに利用可能になった指数が特定市場の投資主の市場標準とみなされ、かつ／または投資証券への投資主に対して既存の指数より大きい便益をもたらすとみなされる場合**
- **当該指数の構成有価証券への投資が困難になるか、または当該指数の一部分の構成有価証券の流動性が乏しい場合**
- **指数提供元が実施料を引き上げ、取締役がその水準を過大と判断した場合**
- **特定の指数の品質（データの精度および入手可能性を含む。）が悪化したと取締役が考える場合**
- **特定の指数が当該時点で適用される法令上の適格基準にもはや適合しない場合**
- **当該指数を複製するためにサブファンドが使用するスワップまたは他のデリバティブが利用可能でなくなるか、または当該利用可能条件が取締役により受け入れ不能とみなされる場合**
- **スワップ契約または他のデリバティブの取引相手方から本投資法人に対して、関連するサブファンドの一部の構成有価証券の流動性が乏しいとの連絡があるか、または当該構成有価証券に対する投資を妨げる現実的理由がある場合**

疑義を避けるために付言すると上記リストは例示にとどまり、取締役は適切とみなす他のあらゆる状況において指数の置き換えを決定できる。

取締役は、特に指数が変更された場合には、サブファンドの名称を変更することができる。指数の変更、サブファンドの名称の変更およびサブファンドに関する目論見書における関連の修正は、ルクセンブルク法に準拠し、かつ必要とされる場合には証券取引所により事前に承認されなければばらない。ルクセンブルク法により要求される場合には、変更通知がルクセンブルクの日刊紙に公告され、かつ要求されれば取締役が選択する他の新聞に公告される。新たな指数が著しく異なる特性を有する場合、新たな指数への変更は当該提案の公告のための所要期間経過後に発効し、当該期間中の現金対価による償還については現金償還手数料を課さない。

e)ポートフォリオの透明性

各サブファンドの指数の正確な構成を含む計算方法に関する情報は、「第一部　第１　2(1)②サブファンド」の「本指数について」の項に示されるウェブサイトで入手可能である。

また本投資法人は各サブファンドについて各取引日に管理事務代行会社が作成した明細書を本投資法人のウェブサイト(http://www.ubs.com/etf)またはリンク先経由で公表する。明細書には指定参加者がETF投資証券の申込を行う際に指定参加者から本投資法人に交付されるべき各有価証券とその数量が開示される。

②　各サブファンド

(a)UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型

投資目的

UBS ETF – MSCIワールドUCITS ETF サブファンドは、「MSCIワールド・インデックス（ネットリターン）」の価格・利益パフォーマンス（経費控除前）（本サブファンドの「本指数」）と連動することを目的とする。

本指数について

MSCIワールド・インデックスは、先進国の株式市場のパフォーマンスを測定する浮動株調整時価総額平均型の指数である。2014年12月31日現在、1636銘柄で構成される。構成銘柄については浮動株調整がなされ、銘柄の選択は各銘柄の規模、流動性および最低浮動株比率を基準とする。本指数には、世界中の投資家からの投資を受け入れている上記の国々の企業が含まれている。

本指数の計算方法に関する情報（構成銘柄の詳細を含む）は、以下のウェブサイトで入手可能である。
www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html

本指数は四半期ごとにリバランスされるほか、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

投資方針

UBS ETF – MSCIワールド UCITS ETFサブファンドは、本指数の構成銘柄に対するエクスポージャーを取る。直接投資により、またはデリバティブを用いて、あるいはその双方を組み合わせた方法により、構成銘柄の比率に応じたエクスポージャーを実現する。

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI（集団投資スキーム）の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第一部　第１　2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に純資産の大部分を投資することになっている。EU預金利子指令を踏まえ、同指令に定義されている債権への投資比率は、本サブファンドの資産の15%未満とする。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

(b)UBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型

投資目的

UBS ETF – ユーロ・ストックス50 UCITS ETF サブファンドは、「ユーロ・ストックス50®インデックス（ネットリターン）」の価格・利益パフォーマンス（経費控除前）（本サブファンドの「本指数」）と連動することを目的とする。

本指数について

ユーロ・ストックス50®インデックスには、最大手として市場部門をリードするユーロ圏諸国の50の優良企業が含まれている。本指数は、配当を再投資する場合としない場合の双方で計算され、またユーロ建てと米ドル建ての双方がある。浮動株調整時価総額平均型であり、個別銘柄の組入比率は最大10%に制限されている。

本指数の計算方法に関する情報（構成銘柄の詳細を含む）は、以下のウェブサイトで入手可能である。
www.stoxx.com/indices/index_information.html?symbol=SX5E

本指数は四半期ごとにリバランスされるほか、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

投資方針

UBS ETF – ユーロ・ストックス50 UCITS ETFサブファンドは、本指数の構成銘柄に対するエクスポージャーを取る。直接投資により、またはデリバティブを用いて、あるいはその双方を組み合わせた方法により、構成銘柄の比率に応じたエクスポージャーを実現する。

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI（集団投資スキーム）の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第一部　第１　2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に資産の大部分を投資するものとされている。EU預金利子指令を踏まえ、同指令に定義されている債権への投資比率は、本サブファンドの資産の15%未満とする。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

(c)UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型

投資目的

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF サブファンドは、「MSCI EMUインデックス（ネットリターン）」の価格・利益パフォーマンス（経費控除前）（本サブファンドの「本指数」）と連動することを目的とする。

本指数について

MSCI EMU（欧州経済通貨同盟）インデックスは、欧州経済通貨同盟加盟国における株式市場のパフォーマンスを測定する浮動株調整時価総額平均型の指数である。2014年12月31日現在、239銘柄で構成されている。構成銘柄については浮動株調整がなされ、銘柄の選択は各銘柄の規模、流動性および最低浮動株比率を基準とする。本指数には、世界中の投資家からの投資を受け入れている上記の国々の企業が含まれている。

本指数の計算方法に関する情報（構成銘柄の詳細を含む）は、以下のウェブサイトで入手可能である。
www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html

本指数は四半期ごとにリバランスされるほか、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

投資方針

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETFサブファンドは、本指数の構成銘柄に対するエクスポージャーを取る。直接投資により、またはデリバティブを用いて、あるいはその双方を組み合わせた方法により、構成銘柄の比率に応じたエクスポージャーを実現する。

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI（集団投資スキーム）の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第一部　第１　2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に純資産の大部分を投資するものとされている。EU預金利子指令を踏まえ、同指令に定義されている債権への投資比率は、本サブファンドの資産の15%未満とする。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

(d)UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型

投資目的

UBS ETF – MSCI ヨーロッパUCITS ETF サブファンドは、「MSCIヨーロッパ・インデックス（ネットリターン）」の価格・利益パフォーマンス（経費控除前）（本サブファンドの「本指数」）と連動することを目的とする。

本指数について

MSCIヨーロッパ・インデックスは、ヨーロッパの先進国市場における株式市場のパフォーマンスを測定する浮動株調整時価総額平均型の指数である。2014年12月31日現在、440銘柄で構成されている。構成銘柄については浮動株調整がなされ、銘柄の選択は各銘柄の規模、流動性および最低浮動株比率を基準とする。本指数には、世界中の投資家からの投資を受け入れている上記の国々の企業が含まれてる。

本指数の計算方法に関する情報（構成銘柄の詳細を含む）は、以下のウェブサイトで入手可能である。
www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html

本指数は四半期ごとにリバランスされるほか、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

投資方針

UBS ETF – MSCI ヨーロッパUCITS ETFサブファンドは、本指数の構成銘柄に対するエクスポージャーを取る。直接投資により、またはデリバティブを用いて、あるいはその双方を組み合わせた方法により、構成銘柄の比率に応じたエクスポージャーを実現する。

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI（集団投資スキーム）の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第一部　第１　2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に純資産の大部分を投資するものとされている。EU預金利子指令を踏まえ、同指令に定義されている債権への投資比率は、本サブファンドの資産の15%未満とする。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

(e)UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型

投資目的

UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF サブファンドは、「FTSE 100インデックス（トータルリターン）」の価格・利益パフォーマンス（経費控除前）（本サブファンドの「本指数」）と連動することを目的とする。

本指数について

FTSE 100インデックスには、英国市場の約80%を占める、時価総額で上位の優良企業約100社（2014年12月31日現在、102社）が含まれている。本指数の構成銘柄となるためには、ロンドン証券取引所に上場し、SETS取引システム上、英ポンド建てまたはユーロ建ての相場が立っていることが必要とされ、その上で選択の審査がある。本指数は、デリバティブおよび上場投資信託等の投資商品の基準として幅広く用いられている。

本指数の計算方法に関する情報（構成銘柄の詳細を含む）については、http://www.ftse.com/products/indices/uk（構成銘柄）を参照のこと。

本指数は四半期ごとにリバランスされるほか、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

投資方針

UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETFサブファンドは、本指数の構成銘柄に対するエクスポージャーを取る。直接投資により、またはデリバティブを用いて、あるいはその双方を組み合わせた方法により、構成銘柄の比率に応じたエクスポージャーを実現する。

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI（集団投資スキーム）の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第一部　第１　2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に純資産の大部分を投資することとされる。EU預金利子指令を踏まえ、同指令に定義されている債権への投資比率は、本サブファンドの資産の15%未満とする。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

(f)UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型

投資目的

UBS ETF – MSCI EMU 小型株UCITS ETF サブファンドは、「MSCI EMU 小型株インデックス（ネットリターン）」の価格・利益パフォーマンス（経費控除前）（本サブファンドの「本指数」）と連動することを目的とする。

本指数について

MSCI EMU 小型株インデックスは、欧州経済通貨同盟加盟国内の小型株会社を対象として株式市場のパフォーマンスを測定する浮動株調整時価総額平均型の指数である。2014年12月31日現在、456銘柄で構成されている。構成銘柄については浮動株調整がなされ、銘柄の選択は各銘柄の規模、流動性および最低浮動株比率を基準とする。本指数には、世界中の投資家からの投資を受け入れている上記の国々の企業が含まれている。

本指数の計算方法に関する情報（構成銘柄の詳細を含む）は、以下のウェブサイトで入手可能である。
www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html

本指数は四半期ごとにリバランスされるほか、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

投資方針

UBS ETF – MSCI EMU 小型株UCITS ETFサブファンドは、本指数の構成銘柄に対するエクスポージャーを取る。直接投資により、またはデリバティブを用いて、あるいはその双方を組み合わせた方法により、構成銘柄の比率に応じたエクスポージャーを実現する。

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI（集団投資スキーム）の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第一部　第１　2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に純資産の大部分を投資することとされる。EU預金利子指令を踏まえ、同指令に定義されている債権への投資比率は、本サブファンドの資産の15%未満とする。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

(g)UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF クラスA-分配型

投資目的

UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF サブファンドは、「MSCI パシフィック（除く日本） インデックス（ネットリターン）」の価格・利益パフォーマンス（経費控除前）（本サブファンドの「本指数」）と連動することを目的とする。

本指数について

MSCI パシフィック（除く日本） インデックスは、日本を除く太平洋地域の株式市場のパフォーマンスを測定する浮動株調整時価総額平均型の指数である。2014年12月31日現在、147銘柄で構成されている。構成銘柄については浮動株調整がなされ、銘柄の選択は各銘柄の規模、流動性および最低浮動株比率を基準としている。本指数には、世界中の投資家からの投資を受け入れている上記地域の企業が含まれている。

本指数の計算方法に関する情報（構成銘柄の詳細を含む）は、以下のウェブサイトで入手可能である。
www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html

本指数は四半期ごとにリバランスされ、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

投資方針

UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETFサブファンドは、本指数の構成銘柄に対するエクスポージャーを取る。直接投資により、またはデリバティブを用いて、あるいはその双方を組み合わせた方法により、構成銘柄の比率に応じたエクスポージャーを実現する。

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI（集団投資スキーム）の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第一部　第１　2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に純資産の大部分を投資することとされる。EU預金利子指令を踏まえ、同指令に定義されている債権への投資比率は、本サブファンドの資産の15%未満とします。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

(h)UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型

投資目的

UBS ETF – MSCIスイス 20/35 UCITS ETF サブファンドは、「MSCIスイス 20/35インデックス」の価格・利益パフォーマンス（経費控除前）（本サブファンドの「本指数」）と連動することを目的とする。

本指数について

MSCIスイス 20/35インデックスは、スイスの株式市場のパフォーマンスを測定し、組入比率に35%および20%の上限がある浮動株調整時価総額平均型の指数である。2014年12月31日現在、38銘柄で構成されている。構成銘柄については浮動株調整がなされ、銘柄の選択は各銘柄の規模、流動性および最低浮動株比率を基準としている。本指数には、世界中の投資家からの投資を受け入れているスイス企業が含まれている。

本指数の計算方法に関する情報（構成銘柄の詳細を含む）は、以下のウェブサイトで入手可能である。
www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html

本指数は四半期ごとにリバランスされるほか、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

投資方針

UBS ETF – MSCIスイス 20/35 UCITS ETFサブファンドは、本指数の構成銘柄に対するエクスポージャーを取る。直接投資により、またはデリバティブを用いて、あるいはその双方を組み合わせた方法により、構成銘柄の比率に応じたエクスポージャーを実現する。

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI（集団投資スキーム）の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第一部　第１　2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に純資産の大部分を投資することとされる。EU預金利子指令を踏まえ、同指令に定義されている債権への投資比率は、本サブファンドの資産の15%未満とする。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

(i)UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型

投資目的

UBS ETF – MSCI 英国UCITS ETF サブファンドは、「MSCI 英国インデックス（トータルリターン）」の価格・利益パフォーマンス（経費控除前）（本サブファンドの「本指数」）と連動することを目的とする。

本指数について

MSCI 英国インデックスは、英国株式市場のパフォーマンスを測定する浮動株調整時価総額平均型の指数である。2014年12月31日現在、109銘柄で構成されている。構成銘柄については浮動株調整がなされ、銘柄の選択は各銘柄の規模、流動性および最低浮動株比率を基準としている。本指数には、世界中の投資家からの投資を受け入れている英国企業が含まれている。

本指数の計算方法に関する情報（構成銘柄の詳細を含む）は、以下のウェブサイトで入手可能である。
www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html

本指数は四半期ごとにリバランスされるほか、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

投資方針

UBS ETF – MSCI 英国UCITS ETFサブファンドは、本指数の構成銘柄に対するエクスポージャーを取る。直接投資により、またはデリバティブを用いて、あるいはその双方を組み合わせた方法により、構成銘柄の比率に応じたエクスポージャーを実現する。

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI（集団投資スキーム）の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第一部　第１　2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に純資産の大部分を投資することとされる。EU預金利子指令を踏まえ、同指令に定義されている債権への投資比率は、本サブファンドの資産の15%未満とする。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

(j)UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型

投資目的

UBS ETF – MSCI米国 UCITS ETF サブファンドは、「MSCI米国インデックス（ネットリターン）」の価格・利益パフォーマンス（経費控除前）（本サブファンドの「本指数」）と連動することを目的とする。

本指数について

MSCI米国インデックスは浮動株調整時価総額平均型の指数である。2014年12月31日現在、631銘柄で構成されている。構成銘柄については浮動株調整がなされ、銘柄の選択は各銘柄の規模、流動性および最低浮動株比率を基準とする。本指数には、世界中の投資家からの投資を受け入れている米国企業が含まれている。

本指数の計算方法に関する情報（構成銘柄の詳細を含む）は、以下のウェブサイトで入手可能である。
www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html

本指数は四半期ごとにリバランスされるほか、適用ある投資制限を遵守するため、または合併・買収等の企業活動を反映するために、その他の時期にもリバランスされる可能性がある。

投資方針

UBS ETF – MSCI米国 UCITS ETFサブファンドは、本指数の構成銘柄に対するエクスポージャーを取る。直接投資により、またはデリバティブを用いて、あるいはその双方を組み合わせた方法により、構成銘柄の比率に応じたエクスポージャーを実現する。

本サブファンドは、株式、譲渡可能証券、短期金融市場商品、UCI（集団投資スキーム）の持分、信用機関預金、規制市場で上場または取引されている仕組債および「第一部　第１　2(4)投資制限」に記載の規則に基づくその他の適格資産に純資産の大部分を投資することとされる。EU預金利子指令を踏まえ、同指令に定義されている債権への投資比率は、本サブファンドの資産の15%未満とする。また、本サブファンドは、デリバティブ取引を行う可能性がある。

（２）投資対象

上記「(1)投資方針」参照。

（３）分配方針

取締役会の発議により、ルクセンブルク法において認められる範囲内で、いずれかのサブファンドにつき設定されているクラスの投資主総会は、当該サブファンドおよび適当と認められる場合は当該投資証券クラスの収益の処分方法を決定し、適宜分配を宣言する。

分配可能となったいかなる投資証券クラスについても、取締役会はルクセンブルク法の規定する要件に従い中間分配金を支払う判断を下すことができる。

本投資法人は分配の可能な各サブファンドおよび投資証券クラスにつき、関連指数のトラッキング精度を最大限に保つためにその純利益を分配する意向である。収益相当額は、投資純利益を示す配当金を当該指数の純利益率に対応させる為に、申込みまたは償還の時点における未払収益（または赤字）を示す日次の1口当たり純資産価額を参照し算出される。サブファンドの各投資証券クラスの投資証券に対する配当金または中間配当金は、各サブファンドにつき定められた各配当落ち期間（注）の該当日に支払われる予定である。当該投資証券クラスにつき配当が宣言された場合、かかる宣言のなされた日から2か月以内に支払いがなされる。分配金は、取締役会が適宜決定する方法、日時および場所においてサブファンドの基準通貨により支払われる。

かかる宣言から5年以内に請求されなかった配当は失効し、サブファンドの該当投資証券クラスに戻されるものとする。かかるサブファンドが既に清算されている場合、当該配当金および割当分は残存する各サブファンドに対しその各純資産比に応じて帰属するものとする。本投資法人により宣言され、受益者の権利放棄により本投資法人が保有することとなった配当金に対しては、利息は支払われないものとする。

配当金の支払いの結果として、本投資法人の純資産がルクセンブルク法に規定される最少資産額を下回ってはならない。本書の日付現在、該当期間中に該当投資証券クラスの負担したすべての経費および費用を控除した収益から分配金が支払われる予定である。

償還配当金

償還を受ける投資主に対しては、管理事務代行会社が当該投資証券の日次の1口当たり純資産価額から生じた差益の額（「償還配当金」）を通知する。償還を受ける投資主は、これにより償還金または現物分配による償還に含まれる、発生済でありながら未分配の収益を特定することができる。償還配当金は、償還金または現物分配による償還の一部として投資主に対し支払われる。

（注）各サブファンドの各配当落ち期間は、以下のとおりである。

サブファンド	配当落ち期間
UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型	半年
UBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型	半年
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型	最低半年
UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型	半年
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型	最低半年
UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型	半年
UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF クラスA-分配型	最低半年
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型	最低半年
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型	最低半年
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型	最低半年

（４）投資制限

① 投資制限

ルクセンブルク法および本投資法人の取締役会による決定に基づき、本投資法人およびそのサブファンドによるすべての投資に対し、以下の投資制限が適用される。

1. 本投資法人は各サブファンドの以下のものに対してのみ投資することができる：

a) 指令93/22/EEC第1条13号に規定される規制市場において、承認されまたは取引されている譲渡可能証券および短期金融商品

b) 定期的に取引が行なわれ、公認されかつ公開されている、EU加盟国内の他の規制市場において取引されている譲渡可能証券および短期金融商品

c) 譲渡可能証券および短期金融商品のうち、EU非加盟国内の証券取引所への公式な上場が認められているもの、または定期的に取引が行なわれ、公認されかつ公開されている、EU非加盟国内の他の規制市場において取引されているも

の。ただし、当該取引所または規制市場は、ヨーロッパ、アジア、オセアニア、アメリカ大陸またはアフリカのいずれかの国に位置するものとする。

d) 最近発行された譲渡可能証券および短期金融商品。ただし、以下を条件とする。

- 発行条件には、証券取引所または上記a)ないしc)において言及されている他の規制市場への上場認可の申込がなされる旨の保証が含まれること
- 当該認可を発行から1年以内に確実に取得すること

e) 指令2009/65/ECに基づき権限を与えられているUCITSの受益証券ならびに／または指令2009/65/EC第1条2項の第1号および2号の意味におけるその他のUCIの受益証券。EU加盟国内に存するか否かは問わない。ただし、以下を条件とする。

- 当該その他のUCIは、CSSFによりEC法に定められるものと同等であると判断される監督を受けることを規定する法律により承認されていることおよび当局間の協力が十分に確保されること
- 当該その他のUCIの受益証券保有者に対し保証される保護の水準は、UCITSの受益権者に対し与えられるそれと同等であり、特に資産の分離、借入、貸与ならびに譲渡可能証券および短期金融商品の無担保売買の規定については指令2009/65/ECの水準と同等であること
- その他のUCIの業績は、半期および年次報告書において報告され、報告期間中の資産と負債、収益と運用に対するアセスメントが可能であること
- 買収の予定されているUCITSまたはその他のUCIは、総額がその設立書類の資産の10%を超えて他のUCITSまたは他のUCIの受益証券に対し投資してはならない

サブファンドは、関連ファクト・シートに特定のサブファンドにつき別段の定めがある場合を除き、その資産の10%を超えて他のUCITSまたは他のUCIの受益証券に対し投資してはならない。

f) 信用機関への預金のうち、請求に応じ払戻がなされまたは撤回する権利があり、かつ12か月以内に満期となるもの。ただし、当該信用機関の登記簿上の事務所は、CSSF回状2000/10（改正を含む。）の第I賞24項において定義されるZone Aに含まれる国にあること。

g) 上記a)、b)およびc)において言及されている規制市場において取引されるデリバティブ（同等の現金決済商品を含む。）（上場派生商品（ETD））ならびに／またはOTCデリバティブ。ただし、以下を条件とする。

- 投資先が、本投資法人の定款に記されるサブファンドの投資方針に基づき本投資法人が投資する可能性のある、本項（1）に記載された証券の構成要素、金融指数、利率、外国為替または通貨の適用を受ける金融商品により構成されること
- OTCデリバティブ取引の取引先が、健全性に関する監督の対象機関であり、CSSFの認めるカテゴリーに属すこと
- OTCデリバティブが信頼性のありかつ検証可能な日次の評価受け、本投資法人のイニシアチブによりいつでもその公正な市場価格において売却し、清算しまたは相殺取引を行なうことができるものであること

h) 短期金融商品のうち、規制市場において取引され2010年法第1条において規定されるもの以外で、当該金融商品の発行または発行体自体が投資主および預金を保護することを目的とした規制を受けているもの。ただし、以下のいずれかを満たすこと。

- 中央、地方、もしくは地区当局、加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、EUもしくは欧州投資銀行、非加盟国、または連邦国家の場合は当該連邦を構成する一員、または1カ国以上の加盟国が属す公的な国際組織により、当該金融商品が発行されまたは保証されていること。または
- 上記a)、b)またはc)において言及される規制市場においてその証券が取引されている事業体により当該金融商品が発行されていること。または
- EC法に定められた基準に基づく健全性に関する監督の対象となる民間組織、または少なくともEC法の定めるそれと同等の厳格性を有するとCSSFが判断した健全性に関する規則の適用を受けこれを遵守する民間組織により、当該金融商品が発行されまたは保証されていること。または
- CSSFにより認められたカテゴリーに属すその他の組織により当該金融商品が発行されていること。ただし、かかる金融商品への投資において、上記第1、第2または第3条件に定められるものと同等の投資主の保護がなされなければならない。また、発行体の企業は、資本金および準備金が1000万ユーロ以上あり、年次決算を第4指令78/660/EECに

基づき公表および公開していなければならず、1社以上の上場企業を有する企業グループ内においてグループの資金調達を担う事業体、または銀行流動性枠により利益を得る証券化事業体の資金調達に力を注ぐ事業体でなければならない。

2. 各サブファンドは

a) 上記1. において言及したものを除く譲渡可能証券および短期金融商品に対し、そのサブファンドの純資産の最大10%まで投資することができる。

b) サブファンドの直接の事業遂行に必要な動産および不動産を取得することができる。

c) 貴金属または貴金属に代わる証書をいずれも取得してはならない。

d) 従属的に流動資産を保有することができる。この点につき、絶えず譲渡され残余期間が12か月以内の短期金融商品は流動資産とみなされる。

3. リスク分散の原則に基づき、各サブファンドは、同一発行体の発行する譲渡可能証券または短期金融商品に対し、その純資産の10%を超えて投資してはならない。各サブファンドは、同一組織の預金口座に対し、その資産の20%を超えて投資してはならない。

4. OTCデリバティブおよび／または効率的なポートフォリオ運用取引により生じる、各ファンドの取引先に対するリスク・エクスポージャーは、当該取引先が上記1. f）において言及した信用機関である場合は各ファンドの資産の10%を、その他の場合は資産の5%を超えてはならない。

5. さらに、サブファンドがその資産の5%を超える投資を行なっている発行体につき保有している譲渡可能証券および短期金融商品の総額は、サブファンドの資産価値の40%を超えてはならない。本制限は、健全性に関する監督の対象となっている金融機関への預金および同金融機関とのOTCデリバティブ取引に対しては適用されない。

6. 上記3. および4. に規定される制限に拘わらず、サブファンドはその資産の20%を超えて同一組織につき以下を組み合わせてならない。

i. 当該組織の発行する譲渡可能証券または短期金融商品への投資

ii. 当該組織への預金および／または

iii. 当該組織のとのOTCデリバティブおよび／または効率的なポートフォリオ運用取引により生じるエクスポージャ

7. 例外として以下が認められる：

a) 特定の債券を発行する信用機関が、EU加盟国内に登記簿上の事務所を有し、法律上の効果として当該債券の保有者の保護を目的とした特定の公的監督を受けている場合、かかる特定の債券については上記の10%の制限を最大25%まで引き上げることができる。特に、当該債券の発行により生じた資金は、法律に基づき、発行により生じた負債を当該債券の有効期間中常に十分に担保し当該発行により債務不履行に陥った場合の資本および未払利息の優先弁済のための資産に対し投資されなければならない。サブファンドが上述のように同一発行体の発行する複数の債券に対しその資産の5%を超える投資を行なう場合、当該投資の総額はサブファンドの純資産価額の80%を超えてはならない。

b) EU加盟国、その地方当局、EU非加盟国または1カ国以上のEU加盟国がその一員となっている公的国際組織により発行されまたは保証されている譲渡可能証券もしくは短期金融商品については、前述の10%の制限を最大35%まで引き上げることができる。

c) 本例外a)およびb)において言及されている譲渡可能証券は、上記5. に規定される40%の制限の算出には含まれない。

d) 上記3. ないし6. または本7. a)およびb)における制限を組み合わせてはならず、従って、同一組織の発行する譲渡可能証券もしくは短期金融商品、または上記3. ないし6. もしくは7. a)およびb)に基づき当該組織により作られた預金もしくはデリバティブ商品の合計は、いかなる場合も、サブファンドの純資産の35%を超えてはならない。

e)　指令83/349/EECまたは一般的に認められている国際会計規則に基づき定義される、連結決算を目的として同一グループに組み込まれている企業は、上記3．ないし7．に含まれる規制の算出につき同一組織とみなされる。

f)　各サブファンドは、同一グループの譲渡可能証券および短期金融商品に対し、その資産の合計20%までを投資することができる。

8．　各サブファンドは、リスク分散の原則に基づきその資産の最大100%を、EU加盟国、その地方当局、EU非加盟国または1カ国以上のEU加盟国がその一員となっている公的国際組織により発行されまたは保証されている異なる譲渡可能証券もしくは短期金融商品に対し投資する権限を与えられている。ただし、この場合サブファンドは最低6つの異なる発行体の証券を保有する必要があり、1つの発行体の証券が合計金額の30%を超えてはならない。

9．　各サブファンドはその授権日から6か月以内に上記3．ないし8．および下記10．の遵守を達成するものとする。

10．

a)　各サブファンドはUCITSおよび／または上記1．e)に示すその他のUCIの受益証券を取得することができる。ただし、サブファンドが上記1．e)に基づきその資産の10%を超える投資をUCITSまたはその他のUCIの受益証券に対し行なう場合、1つのUCITSまたはその他のUCIに対し当該サブファンドの資産の20%を超える投資を行なってはならない。

本投資制限を適用するにあたり、UCI法第181条の意味における複数のサブファンドを有するUCITSおよび／またはその他のUCIの各サブファンドは、第三者との関係において責任分離の原則が各サブファンドにつき確保されることを前提に、それぞれ個別の事業体として捉えられるものとする。

サブファンドが上記1．e)に基づきその資産の10%を超える投資をUCITSまたはその他のUCIの受益証券に対し行なう場合、UCITSではないUCIの受益証券に対する投資総額は、当該サブファンドの資産の30%を超えてはならない。

サブファンドがUCITSおよび／またはその他のUCI の受益証券を取得した場合、当該UCITS又はその他のUCIの各資産は上記3．ないし7．に規定される制限の観点から統合される必要はない。

b)　共同運営もしくは支配、またはその資本もしくは議決権株式の10%超を直接的もしくは間接的に保有することにより本投資法人が関係を有する企業の直接的または間接的に運用するUCITSおよび／またはその他のUCI（「対象UCIまたはUCITS」）の受益証券に対し、本投資法人が投資を行なう場合、当該関連会社は対象UCIまたはUCITSへの本投資法人の投資に対し、申込手数料または償還手数料を請求してはならない。

11．本投資法人は議決権付株式のうち、本投資法人が発行体の運営に対し重大な影響を与えることが可能となる議決権の付されたものは取得しない。

12．本投資法人は以下の値を超える取得を行なってはならない。

・　同一発行体の議決権のない投資証券の10%
・　同一発行体の発行する債券の10%
・　同一UCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券の25%
・　同一発行体の短期金融商品の10%

上記第2．、3．および4．の制限は、その取得時に、当該債券もしくは短期金融商品の総額、または発行済証券の純額が算出不可能である場合は、遵守する必要はない。

13．上記11．および12．の制限は以下のものに対しては適用されない。

a)　EU加盟国または現地当局により発行または保証される譲渡可能証券および短期金融商品
b)　EU非加盟国により発行または保証される譲渡可能証券および短期金融商品
c)　1カ国以上のEU加盟国が属す公的な国際組織により発行される譲渡可能証券および短期金融商品

d) EU非加盟国において法人化され、その資産を、当該国に登記簿上の事務所を置く発行体の証券に対し主に投資している企業の資本性投資証券（ただし、当該国の法制上、サブファンドが当該国の発行体の証券に対し投資を行なう方法が、かかる保有方法のみである場合に限る）。かかる例外は、当該企業の投資方針が上記3．ないし7．および10．ないし12．を遵守するものである場合のみ適用される。上記3．ないし7．および10．に規定される制限を超えた場合、上記9．および17．の規定を準用するものとする。

e) サブファンドの保有する投資証券のうち、1つ以上の子会社の資本に属するもので、当該子会社が、当該子会社の所在国において投資主の請求に応じた投資主の利益に特化した受益証券の買戻しに関する運用、アドバイスまたはマーケティング事業のみを行なっているもの

14．本投資法人はその1つ以上のサブファンドの投資方針として、CSSFにより認められている特定の株式指数または債券指数の構成を、以下を基本として再構築することを目標に掲げることができる。

・ 当該指数の構成が十分多角化されていること

・ 当該指数がその対象市場の適切なベンチマークとなること

・ 適当な方法において公表されること

他のいかなる制限も損なうことなく、本投資法人は該当サブファンドのために、同一組織により発行される投資証券および／または債券に対しその資産の20%を投資することができる。とりわけ特定の譲渡可能証券または短期金融商品が非常に優位とされる規制市場等、例外的な市況によりその正当化が認められる場合、当該上限は35%とする。35%を上限とする投資は1つの発行体についてのみ認められる。

その投資方針として指数のトラッキングを掲げるサブファンドは、当該指数の構成証券とのエクスポージャーを、当該証券を直接保有することによりまたは金融デリバティブ商品を用いることで間接的に得ることができる。

15．いかなるサブファンドも、その純資産総額の10%を超える金額を金融機関のみから一時的に借入れてはならない。ただし、各サブファンドはバック・ツー・バック・ローンを通じて外国通貨を取得することはできる。各サブファンドは、当該証券について借入金が大きくなる場合、当該証券を買付けない（それ以前の義務の充足および／または予約権の行使が目的である場合は例外とする）。ただし、各サブファンドは、その事業遂行に直接必要な不動産の取得を可能とすることを目的に、その純資産の10%までの借入を行なうことができる。この場合、当該借入と上記借入（一時借入）の合計はいかなる場合もサブファンドの純資産の15%を超えてはならない。

16．本投資法人は、第三者に対し信用貸しを行なってはならず、またはその保証人となってはならない。本規制は、本投資法人が、未払額のある証券を買付け、またはサブファンドにかかる目論見書において取り上げる証券を貸付けることを妨げるものではない。当該規制は、オプション取引における証拠金支払およびその他確立された市場慣行に準拠し行なわれる類似の取引に対しては適用されない。

17．各サブファンドは、（短期信用の取得が証券の売買の清算に必要である場合を除き）信用取引において証券を買付けず、証券の信用売りを行わず、またショート・ポジションを維持しない。ただし、オプション、先渡し、金融先物取引に関連するその他の口座への預金は、以下の制限範囲内で認められる。

18．本投資法人の取締役会は、それらが本投資法人の投資証券の売買されている国の法令を確実に遵守する上で必要であることを条件に、いつでも投資主の利益を目的とした更なる投資制限を提示する権限を有する。その場合、サブファンドにかかる目論見書は改訂される。

19．本投資法人は、各サブファンドにつき、譲渡可能証券ワラントに対し投資することができる。

20．本投資法人は譲渡可能証券の無担保売出しに携わらない。

21．本投資法人および／もしくは各サブファンドの支配の及ばない要因、または譲渡可能証券もしくは短期金融商品に付随する予約権の行使によって、上記制限のいずれかを超過した場合、本投資法人および／または各サブファンドは優先課題として、かかる状況の解消のための売却取引を投資主の利益を十分に考慮しつつ選択しなければならない。

22．本投資法人は、その他のオープン・エンド型またはクローズド・エンド型UCIの受益証券に対する投資に付随する、以下のリスク／条件を無視してはならない。

a)　法律に基づく自国の監督当局による投資主の保護を目的とした恒久的なコントロールを受けていない、その他のオープン・エンド型またはクローズド・エンド型UCIに対し投資が行なわれる場合、想定される損失に対する保護はより小さいものと言える。

b)　起こり得る法律上、契約上、または司法上の制約により、その他のオープン・エンド型またはクローズド・エンド型UCIに対する投資は、困難を伴う売却しかできない可能性がある。

c)　上記10．b)に示す形で本投資法人と接点を有さないその他のオープン・エンド型またはクローズド・エンド型UCIへの投資に関連し、本投資法人は当該UCIの受益証券につき通常の義務を負担しなければならない。

23．いかなるサブファンドも、EUの採用する貯蓄収入に対する課税制度に関する指令2003/48/ECにおいて定義される債券に対し、その資産の15%を超える金額を投資しない。

②　証券および短期金融商品を投資先として有する特殊な技法および手段

1.イントロダクション

本投資法人は、各サブファンドにつき、それぞれの資産の効率的なポートフォリオ運用ならびに／または資産および義務の保護を目的として、以下に挙げる特定の技法または手段を用いることができる。いかなる場合も、サブファンドにかかる目論見書に規定する投資目的からの本投資法人の逸脱を招く、デリバティブまたはその他の金融テクニックおよび商品にかかる取引に依拠してはならない。

2.デリバティブ商品の利用にかかる取引

a)デリバティブの利用

本投資法人は、投資、効率的なポートフォリオ運用、およびヘッジングを目的として、デリバティブ取引を行なうことができる。ヘッジ手法は、指数リターンの計算において為替エクスポージャーをサブファンドの基準通貨にヘッジする場合に限り使用することができる

本投資法人は、各サブファンドにつき、先渡取引（金融先物および先渡し）、スワップ（ファンデッド・スワップを除く）および金融商品のオプションに関わる契約を締結することができる。ただし、その投資先証券が本「投資制限」において認められる投資であることを条件とする。当該契約は、取引所または店頭において取引することができる。

b)デリバティブ取引に適用可能な一般規制

本投資法人は、デリバティブに伴うリスク合計が該当サブファンドの純資産を超えないことを確実にしなければならない。リスクの計算につき、次の事項を勘案する：投資先金融商品の市場価値、デフォルト・リスク、予見可能な将来の市場成長および当該権利が清算されるまでの期間。これらは次の2項目に対しても適用される。

- **デリバティブに対する投資を行なう場合、投資先金融商品のリスク合計は、上記「①投資制限」3. ないし9. に規定される投資制限を超えてはならない。指数基準デリバティブに対する投資は、上記「①投資制限」3. ないし9. に規定される投資制限につき考慮されない。**
- **デリバティブの投資先として証券または短期金融商品が存在する場合、上記「①投資制限」6. に規定される規則の遵守につき考慮されなければならない。**

3.証券貸付取引

本投資法人は、以下の規則を遵守することを条件に、証券貸付取引を行なうことができる。

a) **本投資法人は、公認清算機構またはかかる様式の取引を専門とする一流金融機関の運営する標準化されたシステムを通じてのみ、証券の貸付を行なうことができる。**

b) **当該証券貸付取引はすべて、適当な財政状態にあり、かかる様式の取引に従事し、かつ貸付代理人およびユービーエス・エイ・ジーにより認められた機関（管理会社およびカストディアンと関係を有する場合も可）を取引先とし、対等な関係において交渉された通常の商業条件に基づき締結され、当該取引により生じた手数料は通常の商業レートに基づき請求されるものとする。**

c) **レポ取引および証券貸付の収益はすべて、直接または間接的に発生した運用費用および手数料を控除した上で、ファンドに払い戻される。発生したファンドの収益、直接または間接的に随時発生した付随する運用費用および手数料、ならびに当該費用および手数料の支払われた事業体の実態および管理会社またはカストディアンとの関係の詳細は、本投資法人の半期および年次報告書に記載されるものとする。**

d) **貸付取引の一環として、本投資法人は原則、契約締結時に少なくとも貸付けられた証券と同等の価値を有する担保を受け取らなければならない。**

e) **受領した当該担保は高品質であるべきであり、流動資産および／または株式の形式で引渡されなければならず、貸付契約の終了まで本投資法人の名義で発行およびブロックする確定利付証券である必要がある。**

f) **本投資法人は、いつでも貸し出された証券を回収しまたは締結した証券貸付契約を解除することができることを確かにする。**

g) **証券貸付取引高は、各サブファンドの証券ポートフォリオの国際評価額に対し最大100%まで達することができる。**

h) **本投資法人は、貸付代理人に対していつでも証券貸付取引にかかる証券を回収しまたは締結した証券貸付契約を解除するよう指示することができることを確かにする。**

4.レポ契約

本投資法人は、契約の約定時に両当事者が特定した価格および条件で当該証券を買主から買戻す権利および義務を売主が有する旨の条項の付された証券の売買により構成されるレポ取引を行なうことができる。本投資法人はレポ取引において、買主または売主のいずれかとして機能することができる。ただし、当該取引への関与は、次の規則の拘束を受けるものとする。

a) 本投資法人は、当該取引の取引先がかかる様式の取引を専門とする一流金融機関でない限り、レポ取引を利用した証券の売買をしてはならない。

b) 本投資法人は、買付に関するレポ契約の有効期間中、当該証券を買戻す権利を取引先が行使する前または買戻期間の終了後のいずれであっても、契約の目的物である証券を売却してはならない。

本投資法人は、レポ取引に対するエクスポージャーの水準につき、自らの買戻義務を果たすことのできる水準を常に確保できるよう注意を払わなければならない。デリバティブ金融商品を投資先とする証券のうち、リバース・レポ契約により貸付けられまたは取得されたものは、レポ契約により売却してはならない。

5.担保方針

本投資法人がOTCデリバティブ取引および／または効率的なポートフォリオ運用取引を行なう場合、取引先リスクへのエクスポージャーを削減する目的で、以下を条件として担保を用いることができる。

- **流動性―現金以外の担保を受領する場合、当該担保は、事前評価額に近い価格において速やかに売却できるように、流動性が高く規制市場または多国間取引施設において透明な価格決定により取引されているものでなければならない。**

上述の条件を満たすことを前提に、以下のタイプの証券が認められる。

1) 確定利付証券

2) 世界株価指数形式の株式

担保として認められる証券のタイプの詳細については本投資法人のウェブサイトhttp://www.ubs.com/etf.を参照のこと。

また受領する担保は、2010年法第48条の規定を遵守するものでなければならない。

- **評価額―受領する担保は少なくとも日次でその価額を評価される。大きな価格変動を見せる資産は、適度に保守的なヘアカット率が設定されない限り担保として認められない。**
- **発行者の認める質―受領する担保は質の高いものでなければならない。**
- **相関関係―受領する担保は取引先とは別個の事業体の発行するものでなければならず、取引先の業績との間に強い相関関係がないことが期待される。**
- **担保の多様化（資産集中）―担保はその国、市場および発行体につき十分に多様化されなければならない。発行体の集中に関する十分な多様化の基準は、サブファンドがOTCデリバティブおよび／または効率的なポートフォリオ運用取引において取引先から担保のバスケットを受領した場合、特定の発行体に対するエクスポージャーがその純資産価額の最大20%以内であれば満たされる。サブファンドが複数の取引先を有する場合、各発行体に対するエクスポージャーの20%制限につき、その複数の担保バスケットを合計して算出する。**
- **事務および法的リスク等の担保の運用にかかるリスクは、管理会社の本投資法人に関するリスク管理プロセスに則り特定、管理および軽減される。**
- **権利譲渡があった場合、受領された担保はカストディアンが保有するものとする。その他の様式の担保取引については、健全性に関する監督を受けかつ担保の提供者と関係を有さないカストディアンが当該担保を保有することができる。**
- **受領された担保は取引先と無関係にまた取引先の承認を得ずに、本投資法人がその担保権を完全に実行できるものでなければならない。**
- **受領された非現金担保は売却、再投資または抵当権を設定されてはならない。**

本投資法人との効率的なポートフォリオ運用取引およびOTCデリバティブ取引は常に担保により保証されており、以下に規定されるとおり適切なヘアカットが適用される。詳細については本投資法人のウェブサイトhttp://www.ubs.com/etf.を参照のこと。担保はカストディアンにより、当該代理人のバランスシートとは区別される口座において保管される。市場価格に基づく日次の再評価は、提供された担保の価値が常に正確に調整されている状態を確保する。さらにリスクを最小化するため、借入人は慎重に選定される。

デリバティブ、証券貸付およびレポ取引を通じ受領した現金担保については、以下の取扱い方法のみ認められる。

- 2010年法第41条1項に規定される事業体において預金する
- 質の高い国債に投資する
- リバース・レポ取引を目的として使用する。ただし、当該取引が健全性に関する監督を受ける信用機関とのものであり、かつ本投資法人がいつでも当該現金の全額を発生主義に基づき回収できることを条件とする。
- 欧州短期金融商品ファンドの一般的な定義（CESR/10-049参照）に基づくCESRガイドラインにおいて定義される、短期金融商品ファンドに投資する

再投資された現金担保は、上述の非現金担保に対する多様化要件に基づき、さらに多様化されなければならない。

現金担保の再投資にはその投資の種類に応じたリスクが伴う。担保の再投資は、本投資法人のグローバル・エクスポージャの算出においても考慮されるレバレッジ効果を生む場合もある。

その資産の30%以上に対して担保を受領した場合、当該サブファンドは、通常のおよび例外的な流動性の状態において実施される定期ストレス・テストが、サブファンドが当該担保に付随する流動性リスクを評価するに足るものであることを確実にするため、適切なストレス・テスト方針を設定する。

6.ヘアカット方針

本投資法人は、担保として受領する各クラスの資産につきヘアカット方針を敷いた。当該ヘアカット方針は、担保発行者の信用状態、担保の価格変動および担保運用方針に基づき実施されるストレス・テストの結果を含む、該当する担保の特質を考慮するものである。かかる趣旨において、すべての適格な担保資産クラスにつき上記「5.担保方針」に基づき）最低5%の余剰証拠金が維持され、貸付けた証券の価値に対し保有する担保の価値が最低105%となり、最低約4.8%のヘアカットを反映するものとなる。

担保は日次でその時価が評価される。担保の価値は、企業行動その他事由に起因する市場の変動により日次ベースで変化し、その結果、次回の日次の時価評価までの短期間、貸付けた証券の価値に対し保有する担保の価値が105%を下回る可能性がある。同様に、担保は、要求されている多様化水準の維持を確保するために、日次で監視されている。

担保は、OTCデリバティブ取引に関連して受領され、かかる受領の際、関係する店頭取引先に対するエクスポージャーは、本「投資制限」に記されるとおり適用可能な法律上のおよび規制当局の規制（すなわち、取引先が信用機関である場合は10%、その他の場合はその資産の5%）を超える。

３　投資リスク

(1)リスク要因

1.序　論

すべての投資がそうであるように、サブファンドに属する投資証券の申込みまたは買入れは一定のリスクを伴う。投資主は、持分証券および持分関連証券に伴うリスク（市場価格の変動、発行体や市場に関する不利な情報、ならびに支払を受ける権利に関して資本持分および資本関連持分が負債証券等の他の社債に劣後すること等）に晒される。

2.以下のリスク要因は各サブファンドに当てはまる。

a)一般

潜在的投資主は、サブファンドの有価証券およびその他の投資商品が、通常の市場変動に加え、有価証券その他の投資商品への投資に内在するその他のリスクに晒されることを認識するべきである。有価証券その他の投資商品の価値が上昇するという保証はまったくない。有価証券の価値および当該有価証券から生じる利益は上下することがあり、投資主はサブファンドに投資した元本額を回収できない可能性もある。いずれのサブファンドの投資目標も、それが現実に達成されるという保証はない。

サブファンドはその指数を追跡することが意図されているため、サブファンドの投資主が負うリスクは分散されるが、それでも投資主は指数の構成銘柄に投資することによる通常のリスクを負うこととなる。特に、サブファンドは、構成銘柄または構成銘柄と同等の値動きをする有価証券を、たとえ構成銘柄の価額が減少している場合でもかかる構成銘柄が指数から除外されるときまで保有し続けるのが普通である。

サブファンドの純資産価額の計算が停止された場合、投資主は「第二部　第3　1(1)2.純資産価額の計算ならびに投資証券の発行、償還および転換の停止」に基づきその時点で投資証券の償還を行うことができなくなる。また、本投資法人および管理会社は、一定の場合に償還請求を縮小することができる。「第二部　第2　1(1)c)指定参加者に該当しない投資主による現金償還」の「現金償還手数料」の項を参照。

サブファンドの投資証券日次の1口当たり純資産価額は、当該サブファンドの原資産の価額およびかかる原資産から生じる利益の変動に伴い変化する。

投資主の基準通貨によっては、為替変動が一または複数のサブファンドに対する投資の価値に悪影響を及ぼすこともあり得る。

b)トラッキング精度

サブファンドによる指数の追跡は、指数を構成するあらゆる銘柄に投資する投資商品に匹敵する精度をもって行われるわけではない。しかしながら、サブファンドの投資証券のパフォーマンス（費用控除前）と指数ととの差異は通常は年間1%を超えないよう調整される。ほとんどのサブファンドにおいて、上記の差異は1%を超えないものと考えられる。ただし、サブファンドのトラッキング精度が1%を超えることとなるような異例の事態が発生することもある。さらに、一部のサブファンドについてはそれぞれのその指数の構成上、上記トラッキング精度の水準の達成が（例えば本投資法人の投資制限が理由で）現実的に不可能である場合もある。それらのサブファンドに関し、かかる精度を達成することが現実的に不可能であるときは、通常の差異を年間5%以内にとどめる。同一のサブファンドであっても報酬体系は投資証券クラスごとに様々であることから、トラッキング精度もまた同じサブファンド内で発行されたものであれ投資証券クラスごとに異なる可能性がある。

サブファンドによる指数の追跡に影響を及ぼす虞のある要因は以下のとおりである。

- サブファンドは種々の費用（適宜、デリバティブの使用により発生する費用を含む。）を支出しなければならないが、指数には費用が反映されていないこと
- 一部のサブファンドにつき、かかるサブファンドの保有する有価証券が当該サブファンドの指数を構成する原証券とは異なるにもかかわらずそのパフォーマンスが近似するよう選択されること（それらのパフォーマンスは指数の実績とは異なる可能性がある。）
- 一定のサブファンドの運用に用いられるサンプリング技法が主に市場セグメントおよび産業セグメントへの層別化に基づいており、かかる層別化が場合によっては追跡に悪影響を与える虞があるほか、サブファンドが特定の有価

証券について最も望ましいポジションを取るのを妨げられることで、投資制限に規定される集中限度が追跡に影響を与える虞があること

- サブファンドが指数の計算に反映されない規制上の制約（本投資法人の投資制限等）に従う必要があること
- サブファンドにおける未投資資産（現金および繰延費用を含む。）の存在
- 各指数が配当金の支払を1年間にわたり平準化する一方で、各サブファンドが配当落ち日に配当を記録していること
- サブファンドがその指数に対するものとは異なる外国の源泉税の課税対象となる可能性があること
- 有価証券貸付による収入

各サブファンドのポートフォリオ・マネージャーは関連するサブファンドおよびその投資証券クラスのトラッキング精度を定期的に監視するが、サブファンドの投資証券クラスがその指数の実績を追跡する際の精度についてはいかなる保証も行われない。本外国投資法人の半期報告書および年次報告書においてはそれぞれ直近の6か月間または12か月間における各サブファンドの各投資証券クラスにかかるトラッキング精度について開示される。トラッキング精度が繰り返し1%（またはかかる精度を達成することが現実的に不可能であるようなサブファンドについては、かかるサブファンドについて通常期待されるトラッキング精度）を超える場合、取締役会は、自らが当該サブファンドの解散を提案することとなるような措置を実行することが妥当であるか否かを検討する。

c)流通市場における取引リスク

ETF投資証券が一または複数の証券取引所に上場するとしても、ETF投資証券が一または複数の証券取引所において流動性を帯びる保証や、当該証券取引所においてETF投資証券が売買される市場価格が投資証券1口当たり純資産価額と同じ価格になる保証は一切ない。さらにまた、いずれかの証券取引所に上場したETF投資証券がそのまま上場を維持する保証や、そのときの上場条件が変更されない保証も一切ない。

市況により、またはETF投資証券の取引が得策でないと証券取引所が判断するときは、かかる証券取引所の規則に基づき同取引所でのETF投資証券の売買取引が中止されることがある。取引所での取引が中止された場合、ETF投資証券の投資主は取引が再開されるまで自らの保有するETF投資証券を売却することはできない。

証券取引所に上場したあとも、その主要市場が店頭市場であるETF投資証券もある。これらのETF投資証券にかかる流動的な流通市場の有無は、ブローカーやディーラーがかかるETF投資証券のマーケットメイクを行うか否かによる。そのETF投資証券の価格を提示するマーケットメーカーが任命されていることを上場の条件としている証券取引所もあるが、ETF投資証券について今後継続的にマーケットメイクが行われる保証や、当該市場が流動的なものとなる保証またはかかる流動性が維持されるという保証はまったくない。ETF投資証券の流通市場が限定されまたは存在しなくなれば、かかるETF投資証券の売却価格は悪影響を受けることとなる。

d)流通市場における投資証券1口当たり純資産価額および取引価格の変動

投資証券1口当たり純資産価額は、該当するサブファンドが保有する有価証券の時価の変動、ならびに基準通貨と（これと異なりかつ利用可能な）ETF投資証券の上場通貨および当該有価証券の関連外貨との為替変動にともなって変動する。ETF投資証券の時価は、投資証券1口当たり純資産価額の変動およびETF投資証券が上場している証券取引所の需給状況に応じて変動する。本投資法人及び管理会社は、ETF投資証券の売買がそれらの投資証券1口当たり純資産価額よりも低い価格で行われるか、これと同じ価格で行われるかまたはこれよりも高い価格で行われるかを予測することはできない。この価格差の原因は、主に、サブファンドのETF投資証券の流通市場における需給要因が、時期を問わず個々にまたは一括して取引される当該サブファンドの保有有価証券の価格に影響を与えるような需給要因と密接に関連している（ただし同一ではない。）ことによる。

ブローカー・ディーラーは、流通市場でサブファンドのETF投資証券を売付けることのできる価格（売り呼び値として知られる。）または買付けることのできる価格（買い呼び値として知られる。）を考慮するにあたり、流通市場におけるETF投資証券の価格とETF投資証券を申込みまたは償還することのできる相対価格との差異を利用した裁定機会を追求することができる。かかる価格差により裁定取引を行おうとするブローカー・ディーラーは、ETF投資証券の申込みに際し提出することを要する有価証券を（流通市場におけるETF投資証券の価格がその投資証券1口当たり純資産価額よりも高い場合に）買付けることができたであろう概念上の価格またはETF投資証券を償還する際に受領する有価証券を（流通市場におけるETF投資証券の価格がその投資証券1口当たり純資産価額よりも低い場合に）売付けることができたであろう概念上

の価格（いずれの場合も、関連する取引費用および税金を含む。）を考慮する。かかる有価証券を買付けるための費用が、かかるブローカー・ディーラーが流通市場で当該ETF投資証券を売付けることができたであろう価格を下回る場合、指定参加者であるブローカー・ディーラーは、流通市場において売却し利益を挙げることを目的としてETF投資証券を申込むことにより、サブファンドと裁定取引を行うことができる。またこれとは逆に、かかる有価証券を売付けたことによる手取金が、かかるブローカー・ディーラーが流通市場で当該ETF投資証券を買付けることができたであろう価格を上回る場合、指定参加者であるブローカー・ディーラーは、売却し利益を挙げることを目的としてETF投資証券を買戻すことにより、サブファンドと裁定取引を行うことができる。取締役会は、このような裁定機会により流通市場におけるETF投資証券1口当たりの売値と買値の値開きが総じて最小限になるものと考えている。

サブファンドのETF投資証券の申込みおよび償還が口数で行われることから、取締役会はまた、投資証券1口当たり純資産価額に対する大幅な割引きまたは割増しが通常は認められるべきでないと考えている。本投資法人および管理管理会社がサブファンドのETF投資証券の申込みおよび／または償還を停止または阻止する必要がある場合には、大幅な割引きまたは割増しが発生すると考えられる。

e)指数リスク

各々の指数が今後も本書に記載される基準で計算され公表される保証はなく、また将来において大幅に変更されないという保証もない。各指数の過去の実績は必ずしも将来の業績を示唆するものではない。

いずれの指数提供者も、指数を決定、構成または計算するにあたり、本投資法人または投資証券の投資主のニーズを考慮する義務を負わない。またいずれの指数提供者も、投資証券を上場する時期、上場価格または上場する投資証券数の決定に責任を有しておらず、かかる決定に参加したことはなく、また投資証券の現金償還または現物償還に適用する計算式の決定または計算にも参加していない。

f)非流動資産

サブファンドは、その純資産価額の10%までを、取引所や規制市場で売買されていない有価証券に投資することができる。ただしそのような状況においては、サブファンドは当該有価証券を即時に売却することはできない。また、かかる有価証券の転売には契約上の制限が課される場合もある。

流動性が制限される一部の店頭商品は、その純資産価額の計算において、慎重かつ誠実に決定される見積実現価格に基づいて評価される。またその価格は証券の償還価格や買入れ価格にも影響を及ぼす。

g)その指数の構成銘柄が複数の国の発行体により発行されるサブファンドへの投資に伴うリスク

国の異なる複数の発行体により複数の通貨で発行される有価証券に対する投資は潜在的利益をもたらす。かかる投資はまた、単一の国に所在する発行体の有価証券に対する投資には通常付随しない重大なリスクを伴う。かかるリスクには、為替相場の変動および為替管理規則またはかかる投資に適用されるその他の法律もしくは規制の発動の可能性等が含まれる。サブファンドの基準通貨に対する特定の通貨の価値が下落すると、かかる特定の通貨で表示された有価証券の価値は下落する。

サブファンドのそれぞれの基準通貨に対する為替リスクをヘッジすることは本投資法人の一般的政策ではない。かかるヘッジが指数計算における前提となっている場合はこの限りではないが、そのような前提が設定されることは稀である。したがって、一般に為替リスクが除外されることはない。サブファンドがヘッジ協定を締結することのできる稀な状況において、他の通貨建ての投資商品の基準通貨相当額における変動の影響を回避するため、かかる協定に通貨プットオプションおよび通貨コールオプションを含めることができる。

一般に、上場会社およびその他の発行体は、世界中のさまざまな国の異なる会計基準、監査基準および財務報告基準に従わなければならない。取引高、価格変動および発行体の流動性は国によってさまざまである。また、証券取引所、証券ディーラーならびに上場会社および非上場会社に関する政府の監督および規制の水準は世界中で異なる。一部の国の法律が、サブファンドのポートフォリオ・マネージャーがその国の一部の発行体の有価証券に投資することを制限することもあり得る。

決済手続もまた市場ごとに異なる。決済が遅延すればサブファンドの資産の一部について未投資の期間が生じ、かかる部分についてはほとんどまたはまったくリターンが得られない。決済上の問題でサブファンドのポートフォリオ・マネージャーが有価証券の買付けを行うことができなければ、サブファンドが投資機会を逸することにもなりかねない。さらに決済上の問題でポートフォリオ証券の処分ができなければ、かかるポートフォリオ証券のその後の値動きによってはサブ

ファンドに損失が生じるほか、サブファンドが当該証券について売買契約を締結している場合には本投資法人はその買主に対し責任を負うこととなる。

有価証券の発行体は、その表示通貨の国とは違う国を住所とすることができる。

異なる複数の国の証券市場における投資商品の価額および相対収益ならびにそれらに伴うリスクは、互いに無関係に変化することがある。

h)デリバティブの使用

デリバティブを慎重に使用することは有益である一方で、デリバティブには従来型の投資商品に伴うリスクとは異なるリスクや、また時にはかかるリスクよりも大きなリスクが伴うことがある。以下に、サブファンドへの投資に先立って投資主が理解しておくべきデリバティブの使用に関する重要なリスク要因と問題点について総合的に説明する。

市場リスク

市場リスクとは、サブファンドの利益を毀損するような形で特定のデリバティブの価値が変動する、すべての投資商品に共通して存するリスクである。そのため、サブファンドが通常晒される本来の市場リスクにデリバティブの使用が影響を及ぼすことがある。市場が活況であるときはデリバティブの使用によりサブファンドの純資産価額の上昇率が広域市場の場合に比べ大きくまたは小さくなり、また市場が低迷しているときはデリバティブの使用によりサブファンドの純資産価額が受ける影響が増大しもしくは軽減される可能性がある。

取引先リスク

証券取引所で売買されるデリバティブ（上場デリバティブ（ETD））に付随する取引先リスクは、市場で取引される各デリバティブの発行者または取引先となる清算代理人が決済保証を受けているため、公開市場で店頭売買されるデリバティブ（「OTCデリバティブ」）の取引先リスクよりも低いのが普通であるまたは。債務不履行リスク全体を軽減するため、かかる保証は、当該リスクを補填するのに必要な資産を算定する、清算代理人が維持する日次決済システムによって支えられている。公開市場で店頭取引されるデリバティブの場合には、これに相当する清算代理人の保証は存在せず、したがって潜在的な信用リスクを評価する際には本投資法人は各取引先の信用度を考慮する必要がある。スワップのようなOTCデリバティブを使用することで指数を複製する方法を採用しているサブファンドにとっては、このリスクは特に重要である。このリスクを評価するにあたり投資主は、スワップの取引先に対し関連サブファンドが晒されるリスクが当該サブファンドの純資産価額の10%を超える場合にはOTCデリバティブの取引先は当該サブファンドのために担保を差し入れることを要するとする規制上の要件により提供される保護を認識する必要がある。

本投資法人はいつでもかかる担保につき強制執行を行うことができ、またかかる担保は毎日時価で評価される。差し入れる担保の額は、適用ある規則に基づいて決定される全体的なエクスポージャー制限を超過する額以上でなければならない。サブファンドはまた、OTCデリバティブをリセットすることにより、本ファンドのOTCデリバティブの全体的な取引先リスクを軽減することもある。OTCデリバティブのリセットはOTCデリバティブの時価を引下げる効果があり、その結果、取引先リスクは実質的に軽減されることとなる。

取引処理リスク

デリバティブ商品は、持分証券や債務証券に関するものとは異なる投資技術とリスク分析を必要とする極めて専門性の高い商品である。デリバティブを使用するにあたっては、予想されるあらゆる市況下でのデリバティブのパフォーマンスを監視することができない状況で、その原資産のみならず当該デリバティブ自体について理解することも必要である。特に、デリバティブの使用と複雑性は、行われる取引を監視するための十分な制御力を維持することや、デリバティブによってサブファンドが新たに晒されることとなるリスクを評価する能力、および相対価格、金利または為替相場変動を正確に予測する能力を必要とする。

流動性リスク

売買が困難な証券は流動性リスクを伴う。特に大規模なデリバティブ取引の場合や、（多くの相対取引デリバティブのように）関連市場が非流動的である場合などは、有利な価格で取引を開始したりポジションを売却することは不可能に近い。

その他のリスク

デリバティブの使用に伴うその他のリスクとしては、複数の許容された評価方法を用いることでデリバティブの評価額にばらつきが生じるリスクと、デリバティブが原資産、金利および指標と完全に連動することができないというリスクがある。したがって、サブファンドによるデリバティブの使用はサブファンドの投資目標を推進する上で必ずしも有効な手段とは言えず、場合によっては逆効果となる虞もある。

i)有価証券貸付

有価証券貸付取引は、貸付けられた有価証券が返還されないリスクや返還の時期が適切でないリスク等の取引先リスクを伴う。有価証券の貸付を受けた者がサブファンドにより貸付けられた有価証券を返還しない場合、担保評価額の不正確な設定、不利な相場変動、担保提供者の信用格付けの引下げまたは担保の取引市場の非流動性等に起因して、受領済みの担保の実現価額が貸付けられた有価証券の価額よりも低くなる可能性があり、それがサブファンドの実績に悪影響を及ぼす虞がある。

カストディアンと同じグループに属するステート・ストリート・バンクGmbHのロンドン支店は、サブファンドのために行われる有価証券貸付取引の有価証券貸付代理人を務め、その立場において、利益相反につながる可能性のある行為も行うことができる。かかる状況においてステート・ストリート・バンクGmbHは、その利益相反を解決するべく合理的に努力することならびに本投資法人および投資主の利益が不当に侵害されないようにすることを約束している。

j)通貨ヘッジETF投資証券

通貨ヘッジ投資証券クラスの通貨と対象指数の構成銘柄の通貨との間の変動は、1か月の為替フォワード取引の使用により、縮小される。1か月の為替フォワード取引の使用は、指数方法論に沿うが、対象指数の構成銘柄の月次の価格変動は考慮しない。その結果、月次の過少ヘッジ又は過剰ヘッジのリスクが生じる。従って、基準通貨で算出される基準指数のパフォーマンスは、必ずしもヘッジ通貨で算出されるヘッジ指数により実現されない。

3.株価指数を追跡するサブファンドへの投資に伴うその他のリスク

a)特定のリスク要因：小資本企業

一部のサブファンドは主に中小企業に対して投資を行う。比較的規模が小さく知名度も低い企業への投資はリスクが高く、より大規模で知名度が高い成熟企業への投資に比べ価格変動が大きくなりやすい。小資本会社株の価額は大企業の株価や広範囲の株式市場指数とは無関係に変動することもあるが、その主な原因としては、小資本会社の成長の見通しが確実性に乏しいほど当該株式の市場の流動性は低くなり、また市況の変化に対する当該小資本会社の感応度が高まることにある。たとえば、小規模かつ限定された製品ライン、市場、流通経路ならびに財源および経営資源は、より大きな事業リスクを伴う。

b)特定セクターへの集中

その指数が特定のセクターに志向しているエクイティ・サブファンドは、投資制限に含まれる分散投資義務に従うことを条件に、特定の経済セクターに関する発行体の構成銘柄に集中する。このような事態は小資本会社（上記参照）も生じ、また特に、関連セクターに影響を及ぼすような政治的、産業的、社会的、規制的、技術的および経済的な有害事象につながるリスクもある。

c)特定の国への集中

あるサブファンドの指数が単一の国または地域に所在する発行体の有価証券から構成される場合には、かかる指数を追跡することで、当該サブファンドがかかる国または地域で発生し得る社会的、政治的または経済的な有害事象の影響を受けるリスクに晒される可能性が増加する。

d)新興市場国への集中

あるサブファンドの指数が新興市場国に所在する発行体の有価証券から構成される場合には、かかる指数を追跡することで、当該サブファンドは他の投資に内在するリスク以外のリスクにも別途晒されることとなる。その例として、特に、(i)新興市場における投資は先進国市場における投資よりも大きなリスクを伴うこと（たとえば、投資・レパトリ制限、為替変動、民間部門への政府介入、投資家開示義務、法的措置が限定される可能性等）、(ii)新興市場では投資家に与えられる情報水準および法的保護レベルが相対的に低いこと、(iii)外国の出資比率を規制する国があること、ならびに(iv)一部の国が準拠性の低い会計基準および監査実務を適用した結果、作成された財務書類が、もし国際的に承認された会計基準に従って会計士により当該書類が作成されていれば示されたであろう結果と一致しない可能性があること等が挙げられる。

(2) リスク管理プロセス

管理会社は、ポジションの保有リスク状況および同リスクが各サブファンドのポートフォリオ全体のリスク・プロフィールに与える影響を常時監視し、測定することを可能にするリスク管理プロセスを採用している。管理会社は適用ある法令によりデリバティブにかかるる各サブファンドの総エクスポージャーが当該ポートフォリオの純資産総額を超過しないことを要求される。リスク・エクスポージャーは、原資産の時価、取引相手方リスク、先物市場の変動、およびポジションを解消するための所要時間を勘案して計算される。各サブファンドの総エクスポージャーは、コミットメント・アプローチにより計算される。コミットメント・アプローチは、デリバティブに対するエクスポージャーを相当の原資産に換算し、コミットメント総額の絶対値（保険および差金決済取引は控除可能）でエクスポージャーを数値化するとの原則にある程度基礎を置いている。

(3) 重要事象等

該当事項なし。

４　手数料等及び税金

（１）申込手数料

①海外における申込手数料

上限5%（注）

（注）上記手数料は、流通市場における取引所取引には適用されないが、投資主が、自らのETF投資証券を保有している金融仲介機関に対し、ETF投資証券の設定もしくは本投資法人による現金での買戻し、または当該ETF投資証券の同一のサブファンドの（いずれかの）異なるクラスのETF投資証券への転換を申し込んだ場合に本投資法人に支払われる。

②日本における申込手数料

該当なし。日本におけるETF投資証券の募集または売出しは行われない。

（２）買戻し手数料

現金による買戻し手数料：上限3%

転換手数料：上限3%

（注）上記手数料は、流通市場における取引所取引には適用されないが、投資主が、自らのETF投資証券を保有している金融仲介機関に対し、ETF投資証券の設定もしくは本投資法人による現金での買戻し、または当該ETF投資証券の同一のサブファンドの（いずれかの）異なるクラスのETF投資証券への転換を申し込んだ場合に本投資法人に支払われる。

（３）管理報酬等

①一般

a)管理報酬

全ての投資証券クラスにつき、各サブファンドは管理報酬を支払い、当該管理報酬は該当するサブファンドにつき規定するとおり、サブファンドの様々な投資証券クラスにより異なる可能性がある。管理報酬は本投資法人が割当て、本投資法人からカストディアンおよび管理会社に対し直接支払われる。管理会社は、それぞれサービス提供者である管理事務代行会社、ポートフォリオ・マネージャーおよび該当する場合は販売会社に対する支払いを自己の報酬から負担する。管理報酬は定額であり、該当する投資証券クラスの帰属するサブファンドの日次の純資産価額の平均値に基づき算出され、毎月後払いで支払われる。

本投資法人が負担すべき経費および費用の各サブファンドおよび投資証券クラスへの割当は、定款の規定に基づきなされる。管理報酬は対応する投資証券クラスが発行されるまで請求されない。

b)管理報酬に含まれる費用

管理費にはサブファンドの運営費（管理事務代行会社およびカストディアンの費用で構成される）、アセット・マネージメント費用、ならびに例として次のものを含むサブファンドの業務において生じるその他経費および費用が含まれる：

日常業務に関連する通常の法務および会計サービス、投資主向け報告書、主要投資主情報書類、目論見書の作成および印刷、翻訳費用も含めた目論見書、追補書類、会計および全ての説明覚書の所定のアップデート、全ての給与および合理的と認められる取締役の現金支出費用、継続的な登記手数料および各裁判管轄において監督当局に対し要するその他の費用、保険料、日中の1口当たり純資産参考価額（該当する場合）および日次の1口当たり純資産価額の公表に要する費用、各サービス提供者の負った支出および現金支出、本投資法人から販売会社に対し支払う指数の継続的なサブライセンスにかかる費用、本投資法人の負担すべき付加価値税または同様の販売もしくはサービスにかかる諸税（支払いを要する場合）を例とする本投資法人がその負担を要求される可能性のある税金または財務上の課徴金、サブファンドのETF投資証券の証券取引所への上場またはその他の上場を維持する為の手数料および費用、サブファンドの通常業務外において生じた経費および費用（例えば、サブファンドによるまたはサブファンドに対する請求または申立てに際し生じた起訴または弁護の為の弁護士費用）、ならびに管理報酬に対し支払う付加価値税。

サービス提供者への手数料ならびにその他各サブファンドおよび／または投資証券クラスにかかる経費および費用の合計は、当該サブファンド内の関係する投資証券クラスに帰属する資産から支払う管理報酬を超えないものとする。管理報酬からの支払いのなされない追加手数料、経費または費用については販売会社が負担する。

②サブファンド

(a) UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型

運用報酬　　年間0.30%

(b) UBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型

運用報酬　　年間0.15%

(c) UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型

運用報酬　　年間0.23%

(d) UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型

運用報酬　　年間0.20%

(e) UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型

運用報酬　　年間0.20%

(f) UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型

運用報酬　　年間0.33%

(g) UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF クラスA-分配型

運用報酬　　年間0.30%

(h) UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型

運用報酬　　年間0.20%

(i) UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型

運用報酬　　年間0.20%

(j) UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型

運用報酬　　年間0.20%

（4）その他の手数料等

上記「(3)管理報酬等」参照。

（５）課税上の取扱い

(i)　日本

該当事項なし。

(ii)　ルクセンブルク

以下は、本投資法人およびそのサブファンドに関連しまたは関連するようになる可能性のある特定の重要課税原則の簡単な要約である。

以下は現在ルクセンブルクにおいて適用可能な税法および慣習の完全な要約という位置づけではなく、他の裁判管轄において本投資法人またはそのサブファンドに対し投資を行なう場合の諸税の取扱いに関する記述は含まれていない。

さらに以下は他の裁判管轄における本投資法人もしくはそのサブファンドに対する課税、または本投資法人もしくはそのサブファンドが利害関係を有する法人、組合もしくは法人格を有さないUCIに対する課税につき対処するものではない。

投資予定者は、その市民権、居住地、本籍地または会社設立地のある国の法制下における、本投資法人もしくはそのサブファンドの投資証券の引受、買付、保有、償還、転換または売却を行なう場合に想定される税務上の結果につき各自の専門税務顧問に相談し、必要に応じ当該投資に対してEU貯蓄課税指令の与える影響につきアドバイスを受けるべきである。

以下の要約は、本書の日付現在においてルクセンブルク大公国にて適用可能な法令、規約および慣習に基づくものであり、かかる法令等に対する変更の影響を（場合により遡及的効果としても）受けるものとする。

a)ルクセンブルクにおける法人に対する課税

現在の法令および慣習の下では、本投資法人はルクセンブルクのいかなる法人税についても納税義務を負っておらず、本投資法人により支払われる分配金についてもルクセンブルクのいかなる源泉徴収税も課されない。

本投資法人は、2010年法第174条に基づき、その全てのサブファンドの純資産価額の0.05%を税率として算出される年税を負担している。当該税金は、当該税金にかかる四半期の末に算出されるサブファンドの純資産価額に基づき四半期毎に支払われる。とりわけ、1社以上の機関投資主が保有するサブファンドまたは投資証券クラスについては、かかる税率は0.01%に引き下げられる。さらに、2010年法第175条に基づけば、本投資法人（およびその個別のサブファンド）は(i)その有価証券が1つ以上の証券取引所または定期的に取引が行なわれ公に認知されかつ公開されている他の規制市場に上場されまたはそこで売買されており、(ii)1つ以上の指数の業績を反復させることを唯一の目的とすることを条件に、年税額の控除を受けられる。本投資法人またはそのサブファンドに複数クラスの有価証券が存在する場合、控除は(i)の条件を充足するクラスに対してのみ適用される。

ルクセンブルクにおいて、第一部可変資本投資会社による投資証券の発行につき、印紙税またはその他の税金を支払う必要はない。

本投資法人の定款の変更に対しては、定額75ユーロの登記税が必要となる。

投資により本投資法人が受領した配当および利息（もしあれば）は、関係国において様々な税率で課税対象となり得、当該（源泉徴収）税は通常還付は不可能である。本投資法人はその他の外国税を負担しなければならない場合がある。

b)ルクセンブルクにおける投資主に対する課税

ルクセンブルクにおける現在の法令および慣習の下では、本投資法人の投資主（ルクセンブルクの住民、居住者またはルクセンブルクに恒久的施設を有する者は除く。）は、EU貯蓄課税指令の適用により、本投資法人の投資証券の保有、売却、償還または譲渡に関していかなる納税義務も負わない。

EU貯蓄課税指令は2005年7月1日に施行された。EU貯蓄課税指令の下では、一方加盟国は他方加盟国の税務当局に対し、自国の裁判管轄内の者が他方加盟国の居住者（個人）またはEU貯蓄課税指令において定義される意味における残余事業体に対し支払った利息またはその他同様の収益の詳細を知らせなければならない。

移行期間中、オーストリアおよびルクセンブルクは、受益者が情報報告に関する2つの手続きのうち1つを遵守しない場合、加盟国が当該受益者に対し利息の支払いにかかる源泉徴収税を課すという選択的情報報告制度を適用することが認め

られている。源泉徴収税の制度は、源泉徴収税率が20%となる2008年7月1日から2011年6月30日および35%となる2011年7月1日以降の移行期間に対し適用される。移行期間は2005年7月1日に開始され、当該支払に関する情報交換につき特定のEU非加盟国の同意を得た後、最初の会計年度末に終了する。

また2005年7月1日付で、複数のEU非加盟国（スイス、アンドラ、リヒテンシュタイン、モナコおよびサンマリノ）ならびに特定の属領または関連地域（ジャージー、ガーンジー、マン島、モンセラト、英領ヴァージン諸島、オランダ領アンティル諸島およびアルバ（「関連地域」））が、当該国または関連地域内に存する（EU貯蓄課税指令に定義する意味における）支払代理人がEU加盟国内に存する居住者（個人）もしくは「残余事業体」に対して支払いを行い、または当該居住者（個人）もしくは「残余事業体」に対する支払いの為に集金を行なった場合に関して、同様の手法（情報提供または移行期の源泉徴収）を採用することに同意している。さらに、ルクセンブルクに存する支払代理人がかかる関連地域内に存する居住者（個人）もしくは「残余事業体」に対して支払いを行い、または当該居住者（個人）もしくは「残余事業体」に対する支払いの為に集金を行なった場合に関して、ルクセンブルクは当該関連地域との間で情報の相互提供または移行期の源泉徴収につき合意を締結した。

本投資法人の全てのサブファンドの投資証券にかかる分配金の分配または償還／払戻／売却の際の支払いは、その受益者がルクセンブルクを除くEU加盟国もしくは関連地域のいずれかに存する居住者（個人）もしくは「残余事業体」である場合、利息の支払いとみなされEU貯蓄課税指令の範囲内に該当する可能性を有している。本投資法人のサブファンドの投資証券に起因する支払いのうちEU貯蓄課税指令の範囲内に該当するものは、投資主がEU貯蓄課税指令に規定される情報開示制度を1つ選択しない限り、適用可能な上述の税率による源泉徴収の対象となる。

ただし、EU貯蓄課税指令の意味における、サブファンドによる債権に対する直接または間接投資がその資産の25%を超えない場合、本投資法人のサブファンドの投資証券の償還／払戻／売却の際の支払いはEU貯蓄課税指令の範囲外となる。

またEU貯蓄課税指令の意味における、サブファンドによる債権に対する直接または間接投資がその資産の15%を超えない場合、サブファンドを代理して行なわれる分配金の分配もEU貯蓄課税指令の範囲外となる

3年毎に、欧州委員会はEU貯蓄課税指令の運用状況につき欧州理事会に報告を行い、適当と認められる場合は、貯蓄収入に対する効果的な課税をより一層確保する為に必要と認められる、EU貯蓄課税指令に対する修正を欧州理事会に対し提案することができる。従って、EU貯蓄課税指令に対する修正が想定されるべきである。この点につき、欧州委員会は2008年11月13日にEU貯蓄課税指令を修正する案を提示した。この案が実行された場合、提示された修正はとりわけ(i)最終的にEU居住者（個人）の利益となるように、EU貯蓄課税指令の適用範囲を特定の仲介人（加盟国に存するか否かは問わない）を通じた支払いにも拡大し、(ii)EU貯蓄課税指令の対象となる利息の定義をより幅広く規定する。欧州議会は、当該提示案の修正版を2009年4月24日に承認した。

次へ

5　運用状況

（1）投資状況

資産別及び地域別の投資状況

①UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETFクラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

資産の種類	発行地／上場地	時価合計　(米ドル)	投資比率　(%)
普通株式	アメリカ合衆国	527,829,641.13	57.19
	日本	73,756,512.29	7.99
	英国	70,601,171.92	7.65
	スイス	36,659,597.07	3.97
	カナダ	35,004,839.10	3.79
	フランス	32,398,414.34	3.51
	ドイツ	29,783,354.62	3.23
	オーストラリア	26,678,088.09	2.89
	スペイン	12,198,574.70	1.32
	オランダ	11,498,171.38	1.25
	スウェーデン	11,055,532.07	1.20
	香港	10,553,733.76	1.14
	イタリア	7,115,936.89	0.77
	アイルランド	6,960,138.94	0.75
	シンガポール	5,970,646.97	0.65
	デンマーク	5,206,482.06	0.56
	ベルギー	4,635,073.05	0.50
	フィンランド	3,163,669.81	0.34
	ノルウェー	2,089,406.38	0.23
	イスラエル	1,955,529.50	0.21
	バミューダ	1,408,653.42	0.15
	ルクセンブルク	859,883.44	0.09
	オーストリア	710,967.54	0.08
	ポルトガル	503,366.55	0.05
	マカオ	468,993.73	0.05
	ニュージーランド	359,799.97	0.04
	ガーンジー	196,965.53	0.02
	ジャージー	141,166.07	0.02
	メキシコ	131,561.56	0.01
	南アフリカ	84,939.98	0.01
	コロンビア	58,972.59	0.01
優先株式	ドイツ	2,153,701.71	0.23
持分	スペイン	31,383.39	0.00
現金その他の資産（負債控除後）		688,089.16	0.07
合計（純資産総額）		922,912,958.71	100.00

（注）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

②UBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF　クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

資産の種類	発行地／上場地	時価合計　(ユーロ)	投資比率　(%)
普通株式	フランス	219,060,870.18	34.95
	ドイツ	193,244,638.66	30.83
	スペイン	80,081,683.73	12.78
	イタリア	47,072,559.67	7.51
	オランダ	31,030,202.05	4.95
	ベルギー	22,749,988.51	3.63
	英国	16,080,487.68	2.57
	フィンランド	7,728,178.56	1.23
優先株式	ドイツ	8,985,807.60	1.43
持分	スペイン	294,950.51	0.05
現金その他の資産（負債控除後）		469,602.25	0.07
合計（純資産総額）		626,798,969.40	100.00

（注）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

③UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF　クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

資産の種類	発行地／上場地	時価合計　(ユーロ)	投資比率　(%)
普通株式	フランス	382,748,790.65	31.26
	ドイツ	343,423,464.63	28.05
	スペイン	140,048,862.77	11.44
	オランダ	85,112,626.07	6.95
	イタリア	82,902,820.68	6.77
	ベルギー	52,627,047.61	4.30
	英国	38,430,058.32	3.14
	フィンランド	36,356,042.54	2.97
	アイルランド	12,761,362.13	1.04
	ルクセンブルク	9,157,872.20	0.75
	オーストリア	7,894,592.96	0.64
	ポルトガル	5,917,318.93	0.48
	スイス	1,470,125.40	0.12
優先株式	ドイツ	24,789,901.02	2.02
持分	スペイン	360,246.21	0.03
現金その他の資産（負債控除後）		289,543.71	0.02
合計（純資産総額）		1,224,290,675.83	100.00

（注）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

④UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF　クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

資産の種類	発行地／上場地	時価合計　(ユーロ)	投資比率　(%)
普通株式	英国	27,404,710.05	29.21
	スイス	14,094,088.66	15.02
	フランス	13,428,565.02	14.31
	ドイツ	12,182,886.01	12.98
	スペイン	4,904,605.05	5.23
	オランダ	4,499,856.45	4.80
	スウェーデン	4,337,501.14	4.62
	イタリア	2,917,436.06	3.11
	デンマーク	2,158,425.08	2.30
	ベルギー	1,846,518.07	1.97
	フィンランド	1,266,933.36	1.35
	アイルランド	1,145,641.23	1.22
	ノルウェー	850,340.12	0.91
	オーストラリア	525,308.33	0.56
	ルクセンブルク	375,307.92	0.40
	オーストリア	283,282.63	0.30
	ポルトガル	220,677.50	0.24
	アメリカ合衆国	90,047.28	0.10
	ガーンジー	88,288.57	0.09
	ジャージー	75,516.63	0.08
	バミューダ	53,371.30	0.06
	南アフリカ	52,479.11	0.06
	メキシコ	33,678.30	0.04
優先株式	ドイツ	869,065.64	0.93
持分	スペイン	12,737.39	0.01
現金その他の資産（負債控除後）		110,769.15	0.12
合計（純資産総額）		93,828,036.05	100.00

（注）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

⑤UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF　クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

資産の種類	発行地／上場地	時価合計　(英ポンド)	投資比率　(%)
普通株式	英国	105,244,439.00	86.17
	オランダ	6,204,298.11	5.08
	アイルランド	3,585,251.16	2.94
	スイス	3,232,435.60	2.65
	オーストラリア	2,143,899.54	1.76
	アメリカ合衆国	385,804.23	0.32
	ガーンジー	357,920.22	0.29
	ジャージー	288,904.80	0.24
	南アフリカ	277,756.50	0.23
	ドイツ	259,602.63	0.21
	メキシコ	98,798.68	0.08
現金その他の資産（負債控除後）		56,451.06	0.05
合計（純資産総額）		122,135,561.53	100.00

（注）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

⑥UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETFクラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

資産の種類	発行地／上場地	時価合計　(ユーロ)	投資比率　(%)
普通株式	ドイツ	4,575,739.11	22.72
	フランス	3,430,412.39	17.03
	イタリア	2,971,940.52	14.75
	スペイン	2,022,819.22	10.04
	オランダ	1,638,539.64	8.13
	ベルギー	1,361,205.52	6.76
	フィンランド	1,174,788.50	5.83
	アイルランド	889,822.56	4.42
	オーストリア	735,173.21	3.65
	ルクセンブルク	488,731.46	2.43
	ポルトガル	362,122.01	1.80
	英国	175,937.50	0.87
	キプロス	4,041.62	0.02
	南アフリカ	744.43	0.00
優先株式	ドイツ	229,266.41	1.14
	イタリア	68,590.93	0.34
持分	スペイン	665.45	0.00
	イタリア	-	-
現金その他の資産（負債控除後）		11,393.93	0.06
合計（純資産総額）		20,141,934.41	100.00

（注）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

⑦UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF　クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

資産の種類	発行地／上場地	時価合計　(米ドル)	投資比率　(%)
普通株式	オーストラリア	107,751,557.20	59.18
	香港	44,229,618.68	24.29
	シンガポール	22,464,410.43	12.34
	英国	2,455,423.25	1.35
	ニュージーランド	2,339,450.78	1.28
	マカオ	2,221,673.92	1.22
	アイルランド	578,815.37	0.32
	中国	208,244.66	0.11
持分	香港	-	-
	オーストラリア	-	-
現金その他の資産（負債控除後）		(172,844.06)	(0.09)
合計（純資産総額）		182,076,350.23	100.00

（注）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

⑧UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF　クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

資産の種類	発行地／上場地	時価合計　(スイスフラン)	投資比率　(%)
普通株式	スイス	451,757,598.02	99.99
現金その他の資産（負債控除後）		46,979.62	0.01
合計（純資産総額）		451,804,577.64	100.00

（注）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

⑨UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF　クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

資産の種類	発行地／上場地	時価合計　(英ポンド)	投資比率　(%)
普通株式	英国	243,761,618.17	86.94
	オランダ	14,133,571.25	5.04
	スイス	7,341,816.81	2.62
	アイルランド	6,263,440.40	2.23
	オーストラリア	4,869,427.85	1.74
	アメリカ合衆国	922,024.53	0.33
	ガーンジー	855,699.54	0.31
	ジャージー	628,092.00	0.22
	ドイツ	523,609.95	0.19
	南アフリカ	511,717.50	0.18
	メキシコ	274,519.08	0.10
現金その他の資産（負債控除後）		288,101.53	0.10
合計（純資産総額）		280,373,638.61	100.00

（注）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

⑩UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF　クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

資産の種類	発行地／上場地	時価合計　(米ドル)	投資比率　(%)
普通株式	アメリカ合衆国	2,290,469,112.41	97.32
	アイルランド	18,822,904.25	0.80
	英国	15,194,342.79	0.65
	スイス	9,598,513.98	0.41
	バミューダ	5,737,287.66	0.24
	シンガポール	2,999,996.16	0.13
	オランダ	2,003,559.69	0.09
	香港	1,954,853.00	0.08
	スウェーデン	1,164,454.76	0.05
	カナダ	796,011.72	0.03
現金その他の資産（負債控除後）		4,693,445.01	0.20
合計（純資産総額）		2,353,434,481.43	100.00

（注）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

（２）投資資産

①　投資有価証券の主要銘柄

（ア）上位30銘柄明細

UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

順位	銘柄	発行地/上場地	種類	数量	米ドル				投資比率(%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	APPLE	米国	普通株式	167,255	67.71	11,324,670.01	110.38	18,461,606.90	2.00
2	EXXON MOBIL	米国	普通株式	119,890	85.54	10,255,372.05	92.45	11,083,830.50	1.20
3	MICROSOFT	米国	普通株式	218,965	33.23	7,276,684.32	46.45	10,170,924.25	1.10
4	JOHNSON & JOHNSON	米国	普通株式	79,002	79.42	6,274,663.37	104.57	8,261,239.14	0.90
5	WELLS FARGO & CO	米国	普通株式	136,313	37.31	5,085,599.02	54.82	7,472,678.66	0.81
6	GENERAL ELECTRIC	米国	普通株式	281,207	21.50	6,046,639.72	25.27	7,106,100.89	0.77
7	PROCTER & GAMBLE	米国	普通株式	74,841	71.78	5,371,842.30	91.09	6,817,266.69	0.74
8	JPMORGAN CHASE & CO	米国	普通株式	104,262	47.21	4,922,174.23	62.58	6,524,715.96	0.71
9	NESTLE - REGISTERED	スイス	普通株式	88,741	63.91	5,671,267.26	73.42	6,515,026.37	0.71
10	NOVARTIS - REGISTERED	スイス	普通株式	64,518	69.10	4,458,287.71	92.94	5,996,313.89	0.65
11	CHEVRON	米国	普通株式	52,114	108.54	5,656,702.16	112.18	5,846,148.52	0.63
12	PFIZER	米国	普通株式	177,176	24.41	4,324,502.46	31.15	5,519,032.40	0.60
13	ROCHE HOLDING	スイス	普通株式	19,713	222.79	4,391,934.93	271.62	5,354,540.03	0.58
14	BANK OF AMERICA	米国	普通株式	293,533	12.37	3,631,190.38	17.89	5,251,305.37	0.57
15	HSBC HOLDINGS	英国	普通株式	537,063	9.95	5,343,414.32	9.49	5,096,510.43	0.55
16	INTEL	米国	普通株式	138,553	23.88	3,308,097.34	36.29	5,028,088.37	0.54
17	BERKSHIRE HATHAWAY - CLASS B	米国	普通株式	32,340	106.76	3,452,643.93	150.15	4,855,851.00	0.53
18	AT&T	米国	普通株式	143,302	32.47	4,652,734.57	33.59	4,813,514.18	0.52
19	TOYOTA MOTOR	日本	普通株式	74,500	47.10	3,509,155.43	63.04	4,696,367.66	0.51
20	COCA-COLA	米国	普通株式	110,460	36.80	4,064,972.31	42.22	4,663,621.20	0.51
21	CITIGROUP	米国	普通株式	84,465	43.36	3,662,249.23	54.11	4,570,401.15	0.50
22	MERCK & CO	米国	普通株式	79,763	43.30	3,453,705.67	56.79	4,529,740.77	0.49
23	ORACLE	米国	普通株式	99,830	31.89	3,183,289.22	44.97	4,489,355.10	0.49
24	WALT DISNEY	米国	普通株式	45,812	57.41	2,630,199.60	94.19	4,315,032.28	0.47
25	FACEBOOK - CLASS A	米国	普通株式	54,500	42.66	2,324,874.40	78.02	4,252,090.00	0.46
26	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	米国	普通株式	26,360	174.85	4,609,154.87	160.44	4,229,198.40	0.46
27	GOOGLE - CLASS A	米国	普通株式	7,930	395.12	3,133,303.94	530.66	4,208,133.80	0.46

28	GOOGLE - CLASS C	米国	普通株式	7,928	391.70	3,105,420.23	526.40	4,173,299.20	0.45
29	PEPSICO	米国	普通株式	42,505	75.57	3,211,893.95	94.56	4,019,272.80	0.44
30	VERIZON COMMUNICATIONS	米国	普通株式	85,116	43.10	3,668,783.14	46.78	3,981,726.48	0.43

UBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF　クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

順位	銘柄	発行地/上場地	種類	数量	ユーロ				投資比率(%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	Total	フランス	普通株式	749,603	41.59	31,177,163.16	42.52	31,873,119.56	5.09
2	Bayer - Registered	ドイツ	普通株式	260,686	61.04	15,913,496.08	113.00	29,457,518.00	4.70
3	Sanofi	フランス	普通株式	380,495	59.97	22,820,095.38	75.66	28,788,251.70	4.59
4	Banco Santander	スペイン	普通株式	3,969,017	7.13	28,282,551.18	7.00	27,767,242.93	4.43
5	Siemens - Registered	ドイツ	普通株式	248,401	72.44	17,995,325.78	93.75	23,287,593.75	3.72
6	Anheuser-Busch InBev	ベルギー	普通株式	242,382	50.60	12,264,182.25	93.86	22,749,974.52	3.63
7	Daimler - Registered	ドイツ	普通株式	314,442	43.47	13,669,748.96	68.97	21,687,064.74	3.46
8	BASF	ドイツ	普通株式	289,851	52.15	15,115,057.08	69.88	20,254,787.88	3.23
9	Allianz - Registered	ドイツ	普通株式	144,196	97.44	14,050,570.28	137.35	19,805,320.60	3.16
10	SAP	ドイツ	普通株式	300,578	42.78	12,859,952.82	58.26	17,511,674.28	2.79
11	BNP Paribas	フランス	普通株式	352,253	47.35	16,680,891.80	49.26	17,351,982.78	2.77
12	Unilever - CVA	英国	普通株式	492,662	24.18	11,913,762.26	32.64	16,080,487.68	2.57
13	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	スペイン	普通株式	1,929,551	8.42	16,240,227.25	7.85	15,154,693.55	2.42
14	Telefonica	スペイン	普通株式	1,258,978	14.36	18,083,750.23	11.92	15,007,017.76	2.39
15	ING Groep - CVA	オランダ	普通株式	1,215,920	8.28	10,072,029.76	10.83	13,168,413.60	2.10
16	Deutsche Telekom - Registered	ドイツ	普通株式	975,799	10.30	10,049,991.30	13.25	12,929,336.75	2.06
17	AXA	フランス	普通株式	654,678	15.55	10,178,617.41	19.21	12,573,090.99	2.01
18	Eni	イタリア	普通株式	848,692	17.11	14,522,166.21	14.51	12,314,520.92	1.96
19	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	フランス	普通株式	85,457	98.29	8,399,443.42	132.25	11,301,688.25	1.80
20	Air Liquide	フランス	普通株式	108,299	72.79	7,883,164.86	102.85	11,138,552.15	1.78
21	Schneider Electric	フランス	普通株式	183,589	46.97	8,622,537.06	60.61	11,127,329.29	1.78
22	L'Oreal	フランス	普通株式	76,656	89.12	6,831,716.61	139.30	10,678,180.80	1.70
23	Intesa Sanpaolo	イタリア	普通株式	4,403,189	2.16	9,521,830.72	2.42	10,664,523.76	1.70
24	ASML Holding	オランダ	普通株式	118,180	50.14	5,925,177.28	89.50	10,577,110.00	1.69
25	Danone	フランス	普通株式	188,479	46.17	8,701,846.55	54.45	10,262,681.55	1.64
26	Deutsche Bank - Registered	ドイツ	普通株式	410,623	34.21	14,045,741.11	24.99	10,259,415.66	1.64
27	GDF Suez	フランス	普通株式	503,622	23.44	11,805,244.78	19.43	9,785,375.46	1.56
28	Iberdrola	スペイン	普通株式	1,691,803	5.13	8,674,082.92	5.60	9,469,021.39	1.51

29	UniCredit	イタリア	普通株式	1,750,523	6.74	11,792,273.58	5.34	9,339,040.21	1.49
30	Bayerische Motoren Werke	ドイツ	普通株式	101,201	60.41	6,113,312.95	89.77	9,084,813.77	1.45

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF　クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

順位	銘柄	発行地/上場地	種類	数量	ユーロ				投資比率(%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	BAYER - REGISTERED	ドイツ	普通株式	324,144	86.93	28,179,055.88	113.00	36,628,272.00	2.99
2	TOTAL	フランス	普通株式	838,953	42.60	35,738,477.49	42.52	35,672,281.56	2.91
3	SANOFI	フランス	普通株式	466,433	68.70	32,044,256.63	75.66	35,290,320.78	2.88
4	BANCO SANTANDER	スペイン	普通株式	4,850,175	6.57	31,858,947.81	7.00	33,931,824.30	2.77
5	ANHEUSER-BUSCH INBEV	ベルギー	普通株式	317,002	69.56	22,050,255.04	93.86	29,753,807.72	2.43
6	SIEMENS - REGISTERED	ドイツ	普通株式	311,853	88.74	27,674,253.98	93.75	29,236,218.75	2.39
7	DAIMLER - REGISTERED	ドイツ	普通株式	378,320	56.76	21,474,191.39	68.97	26,092,730.40	2.13
8	BASF	ドイツ	普通株式	360,538	70.61	25,456,968.74	69.88	25,194,395.44	2.06
9	ALLIANZ - REGISTERED	ドイツ	普通株式	180,249	115.17	20,760,097.84	137.35	24,757,200.15	2.02
10	SAP	ドイツ	普通株式	362,148	54.32	19,672,654.87	58.26	21,098,742.48	1.72
11	UNILEVER - CVA	英国	普通株式	644,430	27.99	18,036,037.31	32.64	21,034,195.20	1.72
12	BNP PARIBAS	フランス	普通株式	414,064	49.63	20,552,004.85	49.26	20,396,792.64	1.67
13	TELEFONICA	スペイン	普通株式	1,656,028	12.43	20,577,958.54	11.92	19,739,853.76	1.61
14	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	スペイン	普通株式	2,335,809	8.12	18,974,634.59	7.85	18,345,443.89	1.50
15	DEUTSCHE TELEKOM - REGISTERED	ドイツ	普通株式	1,248,842	11.40	14,241,758.89	13.25	16,547,156.50	1.35
16	ING GROEP - CVA	オランダ	普通株式	1,515,440	9.00	13,636,786.16	10.83	16,412,215.20	1.34
17	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	フランス	普通株式	109,538	129.52	14,187,552.71	132.25	14,486,400.50	1.18
18	ENI	イタリア	普通株式	998,320	16.74	16,708,305.84	14.51	14,485,623.20	1.18
19	AIR LIQUIDE	フランス	普通株式	134,308	87.65	11,771,679.63	102.85	13,813,577.80	1.13
20	L'OREAL	フランス	普通株式	98,497	114.04	11,232,473.51	139.30	13,720,632.10	1.12
21	AXA	フランス	普通株式	709,598	16.89	11,988,246.33	19.21	13,627,829.59	1.11
22	DEUTSCHE BANK - REGISTERED	ドイツ	普通株式	544,194	30.66	16,685,441.56	24.99	13,596,687.09	1.11
23	ASML HOLDING	オランダ	Preferred Stock	140,862	59.61	8,397,051.98	89.50	12,607,149.00	1.03
24	SCHNEIDER ELECTRIC	フランス	普通株式	205,040	57.74	11,839,946.22	60.61	12,427,474.40	1.02
25	DANONE	フランス	普通株式	225,867	51.05	11,531,325.46	54.45	12,298,458.15	1.00
26	VOLKSWAGEN	ドイツ	普通株式	64,585	173.66	11,215,634.75	184.65	11,925,620.25	0.97
27	BAYERISCHE MOTOREN WERKE	ドイツ	普通株式	131,072	77.57	10,167,118.82	89.77	11,766,333.44	0.96
28	IBERDROLA	スペイン	普通株式	2,043,024	4.83	9,865,414.57	5.60	11,434,805.33	0.93
29	LINDE	ドイツ	普通株式	72,667	137.82	10,015,154.12	154.20	11,205,251.40	0.92

30	MÜNCHENER RÜCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT - REGISTERED	ドイツ	普通株式	67,602	143.53	9,702,674.13	165.75	11,205,031.50	0.92

UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF　クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

順位	銘柄	発行地/上場地	種類	数量	ユーロ				投資比率(%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	NESTLE - REGISTERED	スイス	普通株式	44,533	52.53	2,339,444.63	60.67	2,701,907.19	2.88
2	NOVARTIS - REGISTERED	スイス	普通株式	31,927	58.24	1,859,394.46	76.81	2,452,213.00	2.61
3	ROCHE HOLDING	スイス	普通株式	9,751	192.34	1,875,536.80	224.47	2,188,846.06	2.33
4	HSBC HOLDINGS	英国	普通株式	264,320	7.79	2,058,909.42	7.84	2,072,880.78	2.21
5	ROYAL DUTCH SHELL - CLASS A	オランダ	普通株式	54,757	27.28	1,493,742.31	27.75	1,519,486.60	1.62
6	BP	英国	普通株式	254,369	5.78	1,470,796.79	5.30	1,347,157.44	1.44
7	BAYER - REGISTERED	ドイツ	普通株式	11,467	87.37	1,001,918.27	113.00	1,295,771.00	1.38
8	TOTAL	フランス	普通株式	29,630	44.57	1,320,631.94	42.52	1,259,867.60	1.34
9	SANOFI	フランス	普通株式	16,401	73.90	1,212,050.51	75.66	1,240,899.66	1.32
10	BANCO SANTANDER	スペイン	普通株式	172,119	6.76	1,162,933.35	7.00	1,204,144.52	1.28
11	GLAXOSMITHKLINE	英国	普通株式	67,066	18.50	1,240,927.64	17.73	1,189,140.55	1.27
12	BRITISH AMERICAN TOBACCO	英国	普通株式	25,740	40.77	1,049,304.90	45.10	1,160,884.30	1.24
13	ANHEUSER-BUSCH INBEV	ベルギー	普通株式	11,212	73.53	824,381.02	93.86	1,052,358.32	1.12
14	VODAFONE GROUP	英国	普通株式	364,609	3.43	1,249,569.62	2.87	1,046,074.07	1.11
15	SIEMENS - REGISTERED	ドイツ	普通株式	11,065	86.62	958,441.98	93.75	1,037,343.75	1.11
16	ASTRAZENECA	英国	普通株式	17,437	45.19	788,027.51	58.70	1,023,576.18	1.09
17	ROYAL DUTCH SHELL - CLASS B	英国	普通株式	33,966	28.32	961,772.61	28.77	977,339.56	1.04
18	NOVO NORDISK - CLASS B	デンマーク	普通株式	27,817	28.36	788,782.19	34.96	972,391.66	1.04
19	DAIMLER - REGISTERED	ドイツ	普通株式	13,302	56.41	750,327.27	68.97	917,438.94	0.98
20	BASF	ドイツ	普通株式	12,655	73.17	925,916.53	69.88	884,331.40	0.94
21	ALLIANZ - REGISTERED	ドイツ	普通株式	6,301	113.41	714,588.36	137.35	865,442.35	0.92
22	DIAGEO	英国	普通株式	34,484	21.92	755,823.61	23.82	821,390.06	0.88
23	LLOYDS BANKING GROUP	英国	普通株式	787,001	0.84	661,073.95	0.98	768,902.75	0.82
24	SAP	ドイツ	普通株式	12,737	54.73	697,130.12	58.26	742,057.62	0.79
25	UNILEVER - CVA	英国	普通株式	22,358	29.50	659,453.54	32.64	729,765.12	0.78
26	BNP PARIBAS	フランス	普通株式	14,612	47.85	699,244.88	49.26	719,787.12	0.77
27	UBS GROUP	スイス	普通株式	50,633	13.18	667,223.28	14.21	719,679.12	0.77
28	BARCLAYS	英国	普通株式	227,050	2.99	677,791.27	3.14	712,414.62	0.76
29	TELEFONICA	スペイン	普通株式	57,950	12.11	701,901.66	11.92	690,764.00	0.74

30	PRUDENTIAL	英国	普通株式	35,439	14.09	499,320.26	19.23	681,338.03	0.73

UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF　クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

順位	銘柄	発行地/上場地	種類	数量	英ポンド				投資比率(%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	HSBC Holdings	英国	普通株式	1,396,200	6.19	8,636,456.06	6.09	8,497,273.20	6.96
2	Royal Dutch Shell - Class A	オランダ	普通株式	288,103	20.15	5,806,178.94	21.54	6,204,298.11	5.08
3	BP	英国	普通株式	1,334,469	4.83	6,450,743.53	4.11	5,484,667.59	4.49
4	GlaxoSmithKline	英国	普通株式	355,846	13.85	4,929,340.65	13.76	4,896,440.96	4.01
5	British American Tobacco	英国	普通株式	136,267	26.27	3,579,814.72	35.00	4,769,345.00	3.90
6	Vodafone Group	英国	普通株式	1,944,054	3.01	5,844,883.67	2.23	4,328,436.23	3.54
7	AstraZeneca	英国	普通株式	92,270	30.90	2,851,133.54	45.56	4,203,359.85	3.44
8	Royal Dutch Shell - Class B	英国	普通株式	179,422	20.20	3,625,010.93	22.33	4,006,493.26	3.28
9	Diageo	英国	普通株式	184,493	14.04	2,589,708.74	18.49	3,410,353.11	2.79
10	Lloyds Banking Group	英国	普通株式	3,950,694	0.66	2,624,016.55	0.76	2,995,416.19	2.45
11	Barclays	英国	普通株式	1,203,232	2.53	3,038,474.07	2.44	2,929,869.92	2.40
12	Prudential	英国	普通株式	186,351	7.89	1,469,427.68	14.92	2,780,356.92	2.28
13	Rio Tinto	英国	普通株式	90,940	29.72	2,702,472.91	30.00	2,728,200.00	2.23
14	National Grid	英国	普通株式	276,689	6.58	1,821,260.72	9.18	2,540,281.71	2.08
15	Reckitt Benckiser Group	英国	普通株式	47,394	34.96	1,656,767.98	52.10	2,469,227.40	2.02
16	BT Group	英国	普通株式	593,849	2.39	1,419,544.54	4.02	2,384,303.74	1.95
17	Glencore	スイス	普通株式	782,255	3.33	2,606,738.15	2.99	2,337,377.94	1.91
18	SABMiller	英国	普通株式	69,190	22.24	1,539,019.10	33.61	2,325,475.90	1.90
19	Unilever	英国	普通株式	88,056	20.31	1,788,089.83	26.28	2,314,111.68	1.89
20	BG Group	英国	普通株式	248,427	11.41	2,835,133.48	8.65	2,148,893.55	1.76
21	BHP Billiton	オーストラリア	普通株式	154,404	17.24	2,661,223.57	13.89	2,143,899.54	1.76
22	Imperial Tobacco Group	英国	普通株式	70,717	21.25	1,502,965.85	28.36	2,005,534.12	1.64
23	Shire	アイルランド	普通株式	43,124	19.59	844,953.65	45.33	1,954,810.92	1.60
24	Standard Chartered	英国	普通株式	148,299	13.42	1,989,793.67	9.63	1,428,119.37	1.17
25	Compass Group	英国	普通株式	123,170	6.30	775,943.57	11.01	1,356,101.70	1.11
26	WPP	英国	普通株式	97,561	8.43	822,809.56	13.45	1,312,195.45	1.07
27	Rolls-Royce Holdings	英国	普通株式	137,265	7.25	995,762.03	8.70	1,194,205.50	0.98
28	SSE	英国	普通株式	71,547	13.05	933,536.87	16.22	1,160,492.34	0.95
29	Anglo American	英国	普通株式	96,004	19.65	1,886,619.48	12.01	1,152,528.02	0.94
30	Tesco	英国	普通株式	594,910	3.57	2,123,751.12	1.89	1,124,379.90	0.92

UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

順位	銘柄	発行地/上場地	種類	数量	ユーロ				投資比率(%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	WIRECARD	ドイツ	普通株式	7,053	27.33	192,762.49	36.46	257,117.12	1.28
2	SMURFIT KAPPA GROUP	アイルランド	普通株式	13,654	15.75	214,997.33	18.70	255,329.80	1.27
3	GAGFAH	ルクセンブルク	普通株式	12,923	12.72	164,334.45	18.50	239,075.50	1.19
4	INGENICO	フランス	普通株式	2,715	59.78	162,301.80	87.28	236,965.20	1.18
5	MTU AERO ENGINES	ドイツ	普通株式	3,121	65.95	205,836.51	72.16	225,211.36	1.12
6	LEG IMMOBILIEN	ドイツ	普通株式	3,160	47.36	149,662.99	61.99	195,888.40	0.97
7	TELEPERFORMANCE	フランス	普通株式	3,321	39.91	132,552.00	56.43	187,404.03	0.93
8	NUTRECO	オランダ	普通株式	4,190	32.47	136,063.82	44.49	186,392.15	0.93
9	FREENET	ドイツ	普通株式	7,661	20.10	154,013.97	23.70	181,527.40	0.90
10	PADDY POWER	アイルランド	普通株式	2,618	54.63	143,028.65	68.91	180,406.38	0.90
11	JAZZTEL	英国	普通株式	13,015	8.88	115,580.61	12.55	163,338.25	0.81
12	BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLES	スペイン	普通株式	4,748	28.39	134,775.18	32.14	152,600.72	0.76
13	BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	イタリア	普通株式	27,789	6.48	179,941.92	5.47	151,866.89	0.75
14	AALBERTS INDUSTRIES	オランダ	普通株式	5,977	20.89	124,868.46	24.54	146,645.70	0.73
15	MEDIASET	イタリア	普通株式	42,493	3.13	132,974.94	3.44	146,175.92	0.73
16	ACKERMANS & VAN HAAREN	ベルギー	普通株式	1,413	83.20	117,562.50	102.10	144,267.30	0.72
17	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL	イタリア	普通株式	249,724	0.54	135,527.85	0.54	135,475.27	0.67
18	BILFINGER	ドイツ	普通株式	2,822	72.35	204,158.89	46.36	130,813.81	0.65
19	GLANBIA	アイルランド	普通株式	10,236	10.26	105,069.43	12.70	129,997.20	0.65
20	KINGSPAN GROUP	アイルランド	普通株式	8,836	11.74	103,728.41	14.35	126,796.60	0.63
21	DIALOG SEMICONDUCTOR	ドイツ	普通株式	4,241	17.55	74,412.28	29.33	124,367.33	0.62
22	VISCOFAN	スペイン	普通株式	2,671	39.80	106,318.52	44.07	117,697.62	0.58
23	DUERR	ドイツ	普通株式	1,568	55.27	86,661.04	73.26	114,871.68	0.57
24	EUROFINS SCIENTIFIC	ルクセンブルク	普通株式	540	172.92	93,375.75	212.05	114,507.00	0.57
25	MEDIASET ESPANA COMUNICACION	スペイン	普通株式	10,894	8.21	89,387.66	10.45	113,787.83	0.56
26	HUHTAMAKI	フィンランド	普通株式	5,201	17.51	91,089.80	21.84	113,589.84	0.56
27	FAURECIA	フランス	普通株式	3,634	26.10	94,864.98	30.92	112,345.11	0.56
28	WERELDHAVE	オランダ	普通株式	1,968	53.08	104,460.83	57.00	112,176.00	0.56
29	KESKO - CLASS B	フィンランド	普通株式	3,708	27.32	101,300.36	30.18	111,907.44	0.56
30	SBM OFFSHORE	オランダ	普通株式	11,380	12.81	145,830.14	9.78	111,307.78	0.55

UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF　クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

順位	銘柄	発行地/上場地	種類	数量	米ドル				投資比率(%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	オーストラリア	普通株式	192,327	67.26	12,935,503.92	70.09	13,480,522.49	7.40
2	WESTPAC BANKING	オーストラリア	普通株式	368,832	29.08	10,726,408.54	27.14	10,008,804.73	5.50
3	BHP BILLITON	オーストラリア	普通株式	381,088	36.19	13,791,786.38	24.03	9,159,427.32	5.03
4	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP	オーストラリア	普通株式	327,592	28.10	9,204,773.91	26.26	8,602,845.14	4.72
5	AIA GROUP	香港	普通株式	1,429,800	4.45	6,358,847.70	5.56	7,955,778.64	4.37
6	NATIONAL AUSTRALIA BANK	オーストラリア	普通株式	280,922	29.46	8,275,350.87	27.50	7,724,388.88	4.24
7	WESFARMERS	オーストラリア	普通株式	132,669	39.61	5,255,481.03	34.14	4,529,536.04	2.49
8	CSL	オーストラリア	普通株式	56,490	58.13	3,284,027.39	70.93	4,007,094.44	2.20
9	WOOLWORTHS	オーストラリア	普通株式	149,890	31.40	4,706,164.64	25.11	3,763,285.05	2.07
10	DBS GROUP HOLDINGS	シンガポール	普通株式	204,825	12.93	2,648,320.60	15.55	3,184,208.74	1.75
11	SUN HUNG KAI PROPERTIES	香港	普通株式	194,113	14.41	2,797,693.86	15.25	2,961,187.89	1.63
12	HUTCHISON WHAMPOA	香港	普通株式	253,000	11.60	2,934,762.53	11.51	2,911,758.45	1.60
13	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	香港	普通株式	131,442	18.14	2,384,803.66	22.14	2,910,255.05	1.60
14	UNITED OVERSEAS BANK	シンガポール	普通株式	153,276	16.43	2,517,806.76	18.51	2,837,416.26	1.56
15	CHEUNG KONG HOLDINGS	香港	普通株式	165,000	15.94	2,630,612.40	16.80	2,772,394.05	1.52
16	WOODSIDE PETROLEUM	オーストラリア	普通株式	87,950	36.83	3,239,231.62	31.11	2,735,727.36	1.50
17	OVERSEA-CHINESE BANKING	シンガポール	普通株式	344,972	7.73	2,665,190.35	7.89	2,723,120.61	1.50
18	TELSTRA	オーストラリア	普通株式	518,053	4.62	2,392,395.63	4.89	2,530,973.66	1.39
19	RIO TINTO	英国	普通株式	51,732	63.70	3,295,299.08	47.46	2,455,423.25	1.35
20	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	シンガポール	普通株式	669,000	2.69	1,799,344.42	2.94	1,968,983.47	1.08
21	CLP HOLDINGS	香港	普通株式	226,500	8.29	1,877,245.49	8.67	1,964,206.27	1.08
22	SCENTRE GROUP	オーストラリア	普通株式	625,094	3.19	1,996,635.96	2.86	1,790,409.92	0.98
23	SUNCORP GROUP	オーストラリア	普通株式	153,065	11.56	1,769,736.24	11.51	1,761,166.10	0.97
24	WESTFIELD	オーストラリア	普通株式	235,032	6.66	1,564,540.62	7.38	1,734,892.76	0.95
25	LINK REIT	香港	普通株式	274,500	5.00	1,373,823.62	6.26	1,718,534.21	0.94
26	HONG KONG & CHINA GAS	香港	普通株式	746,110	2.16	1,612,115.33	2.29	1,708,725.97	0.94
27	MACQUARIE GROUP	オーストラリア	普通株式	34,412	45.41	1,562,664.73	47.70	1,641,508.25	0.90
28	BRAMBLES	オーストラリア	普通株式	185,412	8.35	1,548,550.49	8.70	1,612,910.26	0.89
29	AMCOR	オーストラリア	普通株式	143,299	8.58	1,229,731.23	11.11	1,592,509.49	0.87
30	POWER ASSETS HOLDINGS	香港	普通株式	164,000	8.38	1,373,576.26	9.70	1,591,391.19	0.87

UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF　クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

順位	銘柄	発行地/上場地	種類	数量	スイスフラン				投資比率(%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	NESTLE - REGISTERED	スイス	普通株式	1,270,742	69.14	87,858,226.32	72.95	92,700,628.90	20.52
2	NOVARTIS - REGISTERED	スイス	普通株式	888,486	81.13	72,083,724.36	92.35	82,051,682.10	18.16
3	ROCHE HOLDING	スイス	普通株式	276,880	264.77	73,308,957.48	269.90	74,729,912.00	16.54
4	UBS GROUP	スイス	普通株式	1,441,821	17.63	25,419,854.16	17.09	24,640,720.91	5.45
5	ZURICH INSURANCE GROUP	スイス	普通株式	59,053	280.65	16,573,156.84	311.70	18,406,820.10	4.07
6	ABB - REGISTERED	スイス	普通株式	868,861	21.99	19,103,743.19	21.14	18,367,721.54	4.07
7	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT - REGISTERED	スイス	普通株式	206,243	88.07	18,164,016.24	88.80	18,314,378.40	4.05
8	CREDIT SUISSE GROUP - REGISTERED	スイス	普通株式	603,795	26.80	16,179,544.51	25.08	15,143,178.60	3.35
9	SYNGENTA - REGISTERED	スイス	普通株式	36,788	326.81	12,022,722.87	320.00	11,772,160.00	2.61
10	SWISS RE	スイス	普通株式	139,404	81.20	11,319,253.22	83.65	11,661,144.60	2.58
11	GIVAUDAN - REGISTERED	スイス	普通株式	3,663	1,505.53	5,514,759.02	1,793.00	6,567,759.00	1.45
12	HOLCIM - REGISTERED	スイス	普通株式	89,358	70.87	6,332,533.92	71.35	6,375,693.30	1.41
13	SWATCH GROUP	スイス	普通株式	12,010	517.04	6,209,685.49	444.20	5,334,842.00	1.18
14	GEBERIT - REGISTERED	スイス	普通株式	14,724	297.69	4,383,125.23	338.40	4,982,601.60	1.10
15	SWISSCOM - REGISTERED	スイス	普通株式	9,145	518.89	4,745,205.48	522.50	4,778,262.50	1.06
16	ACTELION - REGISTERED	スイス	普通株式	40,421	99.94	4,039,576.32	115.30	4,660,541.30	1.03
17	ADECCO - REGISTERED	スイス	普通株式	66,236	70.86	4,693,766.10	68.85	4,560,348.60	1.01
18	SGS - REGISTERED	スイス	普通株式	2,161	2,087.22	4,510,488.25	2,045.00	4,419,245.00	0.98
19	JULIUS BAER GROUP	スイス	普通株式	87,256	43.16	3,765,719.60	45.81	3,997,197.36	0.88
20	SONOVA HOLDING - REGISTERED	スイス	普通株式	21,018	132.95	2,794,436.63	146.90	3,087,544.20	0.68
21	SWISS LIFE HOLDING - REGISTERED	スイス	普通株式	12,437	213.93	2,660,664.88	236.40	2,940,106.80	0.65

22	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL - REGISTERED	スイス	普通株式	21,194	125.93	2,669,026.40	135.30	2,867,548.20	0.63
23	TRANSOCEAN	スイス	普通株式	142,601	32.39	4,618,590.51	18.36	2,618,154.36	0.58
24	ARYZTA	スイス	普通株式	33,786	76.30	2,577,803.83	76.95	2,599,832.70	0.58
25	SCHINDLER HOLDING	スイス	普通株式	17,225	135.26	2,329,832.91	144.00	2,480,400.00	0.55
26	SIKA	スイス	普通株式	825	3,120.90	2,574,738.65	2,936.00	2,422,200.00	0.54
27	BALOISE HOLDING - REGISTERED	スイス	普通株式	18,682	116.07	2,168,437.43	127.80	2,387,559.60	0.53
28	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUNGLI - REGISTERED	スイス	普通株式	41	53,488.04	2,193,009.45	57,160.00	2,343,560.00	0.52
29	LONZA GROUP - REGISTERED	スイス	普通株式	20,362	98.36	2,002,795.78	112.20	2,284,616.40	0.51
30	PARTNERS GROUP HOLDING	スイス	普通株式	6,683	246.24	1,645,645.60	289.50	1,934,728.50	0.43

UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF　クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

順位	銘柄	発行地/上場地	種類	数量	英ポンド				投資比率(%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	HSBC HOLDINGS	英国	普通株式	3,191,652	6.30	20,095,312.84	6.09	19,424,394.07	6.93
2	ROYAL DUTCH SHELL - CLASS A	オランダ	普通株式	656,307	22.06	14,477,537.45	21.54	14,133,571.25	5.04
3	BP	英国	普通株式	3,067,408	4.88	14,958,442.80	4.11	12,607,046.88	4.50
4	GLAXOSMITHKLINE	英国	普通株式	807,697	16.31	13,170,528.57	13.76	11,113,910.72	3.96
5	BRITISH AMERICAN TOBACCO	英国	普通株式	310,740	32.39	10,064,502.07	35.00	10,875,900.00	3.88
6	VODAFONE GROUP	英国	普通株式	4,410,036	3.23	14,240,733.52	2.23	9,818,945.15	3.50
7	ASTRAZENECA	英国	普通株式	210,345	40.33	8,483,285.76	45.56	9,582,266.48	3.42
8	ROYAL DUTCH SHELL - CLASS B	英国	普通株式	406,464	23.32	9,479,004.25	22.33	9,076,341.12	3.24
9	DIAGEO	英国	普通株式	417,852	18.68	7,807,157.15	18.49	7,723,994.22	2.75
10	LLOYDS BANKING GROUP	英国	普通株式	9,514,693	0.79	7,498,661.16	0.76	7,214,040.23	2.57
11	BARCLAYS	英国	普通株式	2,731,791	2.58	7,034,897.70	2.44	6,651,911.09	2.37
12	PRUDENTIAL	英国	普通株式	427,388	13.24	5,656,818.56	14.92	6,376,628.96	2.27
13	RIO TINTO	英国	普通株式	211,442	32.73	6,920,955.76	30.00	6,343,260.00	2.26
14	NATIONAL GRID	英国	普通株式	622,434	8.17	5,083,079.26	9.18	5,714,566.55	2.04
15	RECKITT BENCKISER GROUP	英国	普通株式	108,992	47.65	5,193,063.94	52.10	5,678,483.20	2.03
16	UNILEVER	英国	普通株式	213,366	25.09	5,353,280.60	26.28	5,607,258.48	2.00
17	SABMILLER	英国	普通株式	160,533	30.37	4,875,458.15	33.61	5,395,514.13	1.92

18	BT GROUP	英国	普通株式	1,343,762	3.81	5,122,998.18	4.02	5,395,204.43	1.92
19	GLENCORE	スイス	普通株式	1,768,421	3.24	5,725,523.19	2.99	5,284,041.95	1.88
20	BG GROUP	英国	普通株式	567,406	11.50	6,524,216.80	8.65	4,908,061.90	1.75
21	BHP BILLITON	オーストラリア	普通株式	350,697	18.64	6,538,422.38	13.89	4,869,427.85	1.74
22	IMPERIAL TOBACCO GROUP	英国	普通株式	158,781	24.19	3,841,085.58	28.36	4,503,029.16	1.61
23	SHIRE	アイルランド	普通株式	98,376	32.06	3,153,614.50	45.33	4,459,384.08	1.59
24	STANDARD CHARTERED	英国	普通株式	412,148	12.85	5,296,242.82	9.63	3,968,985.24	1.42
25	COMPASS GROUP	英国	普通株式	279,090	9.95	2,777,401.02	11.01	3,072,780.90	1.10
26	WPP	英国	普通株式	220,054	12.90	2,837,608.69	13.45	2,959,726.30	1.06
27	ANGLO AMERICAN	英国	普通株式	234,533	14.56	3,414,032.16	12.01	2,815,568.67	1.00
28	ROLLS-ROYCE HOLDINGS	英国	普通株式	316,943	11.11	3,520,095.42	8.70	2,757,404.10	0.98
29	SSE	英国	普通株式	164,578	14.21	2,337,931.21	16.22	2,669,455.16	0.95
30	TESCO	英国	普通株式	1,347,630	3.07	4,136,153.27	1.89	2,547,020.70	0.91

UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF　クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

順位	銘柄	発行地/上場地	種類	数量	米ドル				投資比率(%)
					簿価		時価		
					単価	合計	単価	合計	
1	Apple	米国	普通株式	728,264	67.21	48,944,010.33	110.38	80,385,780.32	3.42
2	Exxon Mobil	米国	普通株式	518,632	85.99	44,597,761.57	92.45	47,947,528.40	2.04
3	Microsoft	米国	普通株式	951,731	32.88	31,289,347.74	46.45	44,207,904.95	1.88
4	Johnson & Johnson	米国	普通株式	342,251	79.10	27,070,508.35	104.57	35,789,187.07	1.52
5	Wells Fargo & Co	米国	普通株式	602,138	38.26	23,039,949.54	54.82	33,009,205.16	1.40
6	General Electric	米国	普通株式	1,216,411	22.08	26,862,630.78	25.27	30,738,705.97	1.31
7	Procter & Gamble	米国	普通株式	328,352	72.41	23,774,797.27	91.09	29,909,583.68	1.27
8	JPMorgan Chase & Co	米国	普通株式	455,484	48.56	22,119,009.69	62.58	28,504,188.72	1.21
9	Chevron	米国	普通株式	230,803	107.04	24,704,817.71	112.18	25,891,480.54	1.10
10	Pfizer	米国	普通株式	770,026	24.47	18,843,111.61	31.15	23,986,309.90	1.02
11	Verizon Communications	米国	普通株式	503,717	43.40	21,860,968.39	46.78	23,563,881.26	1.00
12	Bank of America	米国	普通株式	1,281,119	14.14	18,112,822.99	17.89	22,919,218.91	0.97
13	Intel	米国	普通株式	605,651	24.76	14,993,684.27	36.29	21,979,074.79	0.93
14	AT&T	米国	普通株式	628,751	32.14	20,207,219.72	33.59	21,119,746.09	0.90
15	Berkshire Hathaway - Class B	米国	普通株式	139,177	104.29	14,515,045.06	150.15	20,897,426.55	0.89
16	Coca-Cola	米国	普通株式	477,761	35.96	17,178,682.38	42.22	20,171,069.42	0.86
17	Merck & Co	米国	普通株式	352,325	44.26	15,594,756.53	56.79	20,008,536.75	0.85
18	Citigroup	米国	普通株式	366,921	46.21	16,954,952.62	54.11	19,854,095.31	0.84

19	Oracle	米国	普通株式	434,771	33.02	14,356,295.54	44.97	19,551,651.87	0.83
20	Facebook - Class A	米国	普通株式	240,574	46.33	11,145,058.38	78.02	18,769,583.48	0.80
21	Walt Disney	米国	普通株式	198,370	57.47	11,399,944.72	94.19	18,684,470.30	0.79
22	International Business Machines	米国	普通株式	114,758	171.15	19,641,326.34	160.44	18,411,773.52	0.78
23	Google - Class C	米国	普通株式	34,881	414.66	14,463,771.34	526.40	18,361,358.40	0.78
24	Google - Class A	米国	普通株式	34,562	415.33	14,354,709.51	530.66	18,340,670.92	0.78
25	Gilead Sciences	米国	普通株式	184,567	53.51	9,876,827.33	94.26	17,397,285.42	0.74
26	Cisco Systems	米国	普通株式	624,780	21.60	13,497,920.50	27.82	17,378,255.70	0.74
27	PepsiCo	米国	普通株式	182,721	75.80	13,850,775.21	94.56	17,278,097.76	0.73
28	Home Depot	米国	普通株式	164,112	60.90	9,993,847.24	104.97	17,226,836.64	0.73
29	Wal-Mart Stores	米国	普通株式	194,781	66.31	12,915,466.77	85.88	16,727,792.28	0.71
30	Visa - Class A	米国	普通株式	60,337	147.81	8,918,554.66	262.20	15,820,361.40	0.67

（イ）　業種別の投資状況

UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

業種	時価合計　(米ドル)	純資産に対する割合　(%)
広告	2,734,068	0.30%
航空宇宙・防衛	14,267,773	1.55%
農業	13,708,472	1.49%
航空	1,890,141	0.20%
アパレル	6,626,617	0.72%
自動車製造	18,837,142	2.04%
自動車部品・機器	7,771,964	0.84%
銀行	100,359,546	10.87%
飲料	19,906,120	2.16%
建築資材	4,647,935	0.50%
化学	26,311,718	2.85%
石炭	229,908	0.02%
商業サービス	13,018,280	1.41%
コンピューター	33,867,624	3.67%
化粧品・パーソナルケア	13,881,376	1.50%
販売・卸売	5,319,606	0.58%
総合金融サービス	20,444,560	2.22%
電気	24,665,881	2.67%
電気部品・機器	4,212,532	0.46%
エレクトロニクス	12,057,563	1.31%
エネルギー－代替エネルギー	214,841	0.02%
建設	5,469,647	0.59%
エンターテインメント	1,031,061	0.11%
環境管理	1,519,139	0.16%
食品	28,536,177	3.09%
林産物・製紙	1,395,038	0.15%
ガス	5,363,247	0.58%
工具・工作機器	2,087,618	0.23%
ヘルスケア製品	13,805,239	1.50%
ヘルスケアサービス	9,297,241	1.01%
持株会社－多角経営	2,512,577	0.27%
住宅建設	1,801,482	0.20%
家具	2,226,088	0.24%
家庭用品	4,737,091	0.52%
保険	42,843,151	4.64%
インターネット	25,807,745	2.80%
投資会社	1,232,181	0.13%
鉄鋼	2,355,131	0.26%
レジャー	2,873,332	0.31%
宿泊	4,771,292	0.52%
機械－建設・鉱業	4,845,031	0.52%
機械－総合	6,978,570	0.76%
メディア	24,139,098	2.62%

金属	2,065,368	0.22%
鉱業	13,254,024	1.44%
その他製造	20,335,746	2.20%
事務用品	1,716,121	0.19%
石油・ガス	57,837,544	6.26%
石油・ガスサービス	7,380,024	0.80%
包装・容器	1,650,318	0.18%
医薬品・バイオテクノロジー	91,515,528	9.92%
パイプライン	7,202,859	0.78%
プライベート・エクイティ	543,346	0.06%
不動産	7,680,698	0.83%
不動産投資信託	20,389,239	2.21%
小売	44,101,594	4.78%
貯蓄・貸付	495,007	0.05%
半導体	19,798,534	2.15%
海運	56,584	0.01%
ソフトウェア	26,436,043	2.86%
電気通信	38,114,739	4.13%
繊維	690,264	0.07%
玩具・ゲーム・趣味	862,678	0.09%
運送	18,305,099	1.98%
水道	1,192,669	0.13%
為替	253,865	0.03%

UBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF　クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

業種	時価合計　(ユーロ)	純資産に対する割合　(%)
航空宇宙・防衛	7,485,838.60	1.19%
アパレル	11,307,584.25	1.80%
自動車製造	39,757,686.11	6.34%
銀行	112,747,272.28	17.99%
飲料	22,749,974.52	3.63%
建築資材	5,579,339.87	0.89%
化学	31,393,340.03	5.01%
化粧品・パーソナルケア	26,758,668.48	4.27%
電気	39,628,316.75	6.32%
電気部品・機器	11,127,329.29	1.78%
エレクトロニクス	7,284,678.45	1.16%
建設	7,412,441.25	1.18%
食品	15,236,863.95	2.43%
ヘルスケア製品	6,260,626.68	1.00%
保険	47,602,911.58	7.59%
その他製造	23,287,593.75	3.72%
石油・ガス	49,153,628.93	7.84%
医薬品・バイオテクノロジー	58,245,769.70	9.29%
不動産投資信託	6,586,856.10	1.05%
小売	7,859,534.98	1.25%
半導体	10,577,110.00	1.69%
ソフトウェア	17,511,674.28	2.79%
電気通信	52,651,145.21	8.40%
運送	8,123,182.11	1.30%
為替	471,849.83	0.08%

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF　クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

業種	時価合計　(ユーロ)	純資産に対する割合　(%)
広告	5,187,014	0.42%
航空宇宙・防衛	19,829,211	1.62%
航空	4,416,297	0.36%
アパレル	25,352,502	2.07%
自動車製造	66,923,945	5.47%
自動車部品・機器	18,004,089	1.47%
銀行	176,011,682	14.38%
飲料	45,581,874	3.72%
建築資材	20,305,451	1.66%
化学	73,432,559	6.00%
商業サービス	11,151,007	0.91%
コンピューター	7,715,367	0.63%
化粧品・パーソナルケア	37,496,462	3.06%
販売・卸売	1,666,601	0.14%
総合金融サービス	4,530,093	0.37%
電気	62,947,706	5.14%

電気部品・機器	19,288,575	1.58%
エレクトロニクス	9,105,830	0.74%
建設	18,828,951	1.54%
環境管理	1,415,995	0.12%
食品	38,992,134	3.18%
林産物・製紙	4,560,562	0.37%
ガス	8,251,171	0.67%
ヘルスケア製品	9,142,393	0.75%
ヘルスケアサービス	11,831,354	0.97%
持株会社－多角経営	4,489,929	0.37%
家庭用品	11,264,641	0.92%
保険	80,410,102	6.57%
インターネット	3,884,891	0.32%
投資会社	3,528,642	0.29%
鉄鋼	8,826,304	0.72%
宿泊	2,598,416	0.21%
機械－総合	13,653,959	1.12%
メディア	16,837,893	1.38%
金属	3,235,597	0.26%
その他製造	31,402,646	2.57%
石油・ガス	60,168,812	4.91%
石油・ガスサービス	2,956,857	0.24%
医薬品・バイオテクノロジー	82,648,500	6.75%
パイプライン	1,233,696	0.10%
プライベート・エクイティ	862,963	0.07%
不動産	5,601,197	0.46%
不動産投資信託	13,805,821	1.13%
小売	19,585,970	1.60%
半導体	18,048,741	1.47%
ソフトウェア	29,265,916	2.39%
電気通信	90,288,752	7.37%
運送	13,233,389	1.08%
水道	4,198,675	0.34%
為替	2,096,020	0.17%

UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF　クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

業種	時価合計　(ユーロ)	純資産に対する割合　(%)
広告	491,281	0.52%
航空宇宙・防衛	1,394,634	1.49%
農業	1,715,993	1.83%
航空	197,657	0.21%
アパレル	1,007,832	1.07%
自動車製造	2,535,941	2.71%
自動車部品・機器	739,774	0.79%
銀行	13,026,029	13.89%
飲料	3,139,951	3.35%
建築資材	1,124,870	1.20%
化学	3,613,808	3.85%
商業サービス	1,487,958	1.59%
コンピューター	274,488	0.29%
化粧品・パーソナルケア	1,450,312	1.55%
販売・卸売	219,930	0.23%
総合金融サービス	874,048	0.93%
電気	2,486,286	2.65%
電気部品・機器	693,950	0.74%
エレクトロニクス	320,036	0.34%
エネルギー－代替エネルギー	93,960	0.10%
建設	1,294,602	1.38%
エンターテインメント	83,054	0.09%
環境管理	44,362	0.05%
食品	5,984,144	6.38%
林産物・製紙	148,705	0.16%
ガス	1,144,219	1.22%
工具・工作機器	243,462	0.26%
ヘルスケア製品	825,820	0.88%
ヘルスケアサービス	416,017	0.44%
持株会社－多角経営	187,327	0.20%
住宅建設	79,139	0.08%
家具	87,316	0.09%
家庭用品	998,480	1.07%
保険	5,603,935	5.97%
インターネット	133,524	0.14%
投資会社	425,505	0.45%
鉄鋼	307,063	0.33%
レジャー	165,221	0.18%
宿泊	338,516	0.36%
機械－建設・鉱業	340,449	0.36%
機械－総合	703,583	0.75%
メディア	1,314,118	1.40%
金属	419,461	0.45%
鉱業	2,349,558	2.50%
その他製造	1,374,716	1.46%

石油・ガス	6,925,697	7.37%
石油・ガスサービス	218,775	0.23%
包装・容器	56,236	0.06%
医薬品・バイオテクノロジー	11,330,563	12.08%
パイプライン	48,514	0.05%
プライベート・エクイティ	108,621	0.12%
不動産	239,241	0.25%
不動産投資信託	988,274	1.05%
小売	2,679,431	2.86%
半導体	880,816	0.94%
ソフトウェア	1,111,349	1.18%
電気通信	5,963,195	6.36%
運送	916,883	0.98%
水道	348,640	0.37%
為替	53,057	0.06%

UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF　クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

業種	時価合計　(英ポンド)	純資産に対する割合　(%)
広告	1,312,195.45	1.07%
航空宇宙・防衛	2,592,639.76	2.12%
農業	6,774,879.12	5.55%
航空	1,035,399.43	0.85%
アパレル	528,902.44	0.43%
自動車部品・機器	408,806.16	0.33%
銀行	16,464,274.37	13.48%
飲料	5,919,525.53	4.85%
建築資材	838,191.28	0.69%
化学	508,395.02	0.42%
商業サービス	3,432,834.65	2.81%
販売・卸売	711,361.14	0.58%
総合金融サービス	1,780,580.88	1.46%
電気	1,160,492.34	0.95%
食品	6,149,881.02	5.04%
林産物・製紙	277,756.50	0.23%
ガス	3,554,597.37	2.91%
ヘルスケア製品	784,638.36	0.64%
住宅建設	995,482.87	0.81%
家庭用品	2,469,227.40	2.02%
保険	7,110,671.48	5.82%
レジャー	645,406.86	0.53%
宿泊	1,074,775.20	0.88%
機械－総合	292,309.92	0.24%
メディア	2,917,864.28	2.39%
鉱業	8,948,730.18	7.33%
その他製造	310,734.00	0.25%
石油・ガス	18,111,429.76	14.83%
医薬品・バイオテクノロジー	11,054,611.73	9.05%

プライベート・エクイティ	321,920.01	0.26%
不動産投資信託	1,816,554.93	1.49%
小売	2,669,748.89	2.19%
半導体	1,019,984.45	0.83%
ソフトウェア	364,377.65	0.30%
電気通信	6,712,739.97	5.50%
運送	197,693.81	0.16%
水道	809,496.26	0.66%
為替	5,622.46	0.00%

UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

業種	時価合計　(ユーロ)	純資産に対する割合　(%)
広告	369,996	1.84%
航空宇宙・防衛	268,336	1.33%
農業	36,636	0.18%
航空	94,274	0.47%
アパレル	201,628	1.00%
自動車部品・機器	564,790	2.80%
銀行	824,656	4.09%
飲料	181,626	0.90%
建築資材	497,304	2.47%
化学	374,979	1.86%
商業サービス	914,173	4.54%
コンピューター	719,983	3.57%
化粧品・パーソナルケア	17,511	0.09%
販売・卸売	123,613	0.61%
総合金融サービス	535,114	2.66%
電気	325,043	1.61%
電気部品・機器	491,475	2.44%
エレクトロニクス	154,540	0.76%
エネルギー―代替エネルギー	83,262	0.41%
建設	1,010,480	5.02%
エンターテインメント	364,993	1.81%
環境管理	21,996	0.11%
食品	838,064	4.16%
林産物・製紙	396,103	1.97%
ガス	103,345	0.51%
工具・工作機器	271,718	1.35%
ヘルスケア製品	259,208	1.29%
ヘルスケアサービス	351,612	1.75%
持株会社―多角経営	168,724	0.84%
住宅建設	3,830	0.02%
家具	267,608	1.33%
家庭用品	49,754	0.25%
保険	441,073	2.19%
インターネット	103,142	0.51%
投資会社	118,759	0.59%

鉄鋼	272,757	1.35%
レジャー	257,364	1.28%
宿泊	78,202	0.39%
機械－建設・鉱業	161,237	0.80%
機械－総合	578,905	2.88%
メディア	610,187	3.03%
金属	161,346	0.80%
鉱業	76,344	0.38%
その他製造	412,264	2.05%
事務用品	104,993	0.52%
石油・ガス	105,083	0.52%
石油・ガスサービス	324,917	1.61%
包装・容器	255,312	1.27%
医薬品・バイオテクノロジー	872,106	4.33%
プライベート・エクイティ	105,521	0.52%
不動産	1,195,840	5.94%
不動産投資信託	767,758	3.81%
小売	352,011	1.75%
半導体	397,654	1.97%
海運	18,701	0.09%
ソフトウェア	311,380	1.55%
電気通信	585,174	2.91%
運送	576,136	2.86%
為替	82	0.00%

UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF　クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

業種	時価合計　(米ドル)	純資産に対する割合　(%)
農業	299,932	0.17%
航空	1,010,327	0.56%
アパレル	317,169	0.17%
銀行	53,138,114	29.18%
飲料	824,643	0.45%
建築資材	1,508,838	0.83%
化学	491,689	0.27%
商業サービス	3,118,631	1.71%
コンピューター	549,543	0.30%
販売・卸売	1,071,390	0.59%
総合金融サービス	5,830,989	3.20%
電気	6,525,915	3.58%
建設	2,682,271	1.47%
エンターテインメント	1,336,478	0.73%
食品	9,524,058	5.23%
ガス	1,708,726	0.94%
工具・工作機器	520,642	0.29%
ヘルスケア製品	437,788	0.24%
ヘルスケアサービス	1,994,565	1.10%
持株会社－多角経営	7,136,540	3.92%
保険	14,780,571	8.12%
インターネット	551,084	0.30%
鉄鋼	408,597	0.22%
レジャー	181,283	0.10%
宿泊	5,174,672	2.84%
メディア	600,475	0.33%
鉱業	13,800,039	7.58%
その他製造	194,186	0.11%
石油・ガス	3,970,973	2.18%
包装・容器	1,592,509	0.87%
医薬品・バイオテクノロジー	4,007,094	2.20%
パイプライン	805,082	0.44%
不動産	13,268,755	7.29%
不動産投資信託	11,505,443	6.32%
小売	184,307	0.10%
半導体	271,005	0.15%
海運	437,042	0.24%
電気通信	6,982,929	3.84%
運送	3,504,898	1.93%
為替	221,519	0.12%

UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF　クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

業種	時価合計　(スイスフラン)	純資産に対する割合　(%)
銀行	39,783,900	8.81%
建築資材	13,780,495	3.05%
化学	21,897,963	4.85%
商業サービス	8,979,594	1.99%
総合金融サービス	5,931,926	1.31%
建設	18,367,722	4.07%
食品	100,312,546	22.20%
工具・工作機器	3,632,323	0.80%
ヘルスケア製品	3,087,544	0.68%
保険	35,395,631	7.83%
投資会社	941,782	0.21%
その他製造	990,252	0.22%
石油・ガス	2,618,154	0.58%
医薬品・バイオテクノロジー	161,442,135	35.73%
不動産	1,649,143	0.37%
小売	25,300,678	5.60%
電気通信	4,778,263	1.06%
運送	2,867,548	0.63%
為替	70,112	0.02%

UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF　クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

業種	時価合計　(英ポンド)	純資産に対する割合　(%)
広告	2,959,726	1.06%
航空宇宙・防衛	6,525,234	2.33%
農業	15,378,929	5.49%
航空	427,943	0.15%
アパレル	1,237,503	0.44%
自動車部品・機器	933,509	0.33%
銀行	38,912,245	13.88%
飲料	13,542,284	4.83%
化学	1,790,462	0.64%
商業サービス	7,359,604	2.62%
販売・卸売	1,634,999	0.58%
総合金融サービス	4,917,918	1.75%
電気	2,669,455	0.95%
エンターテインメント	826,478	0.29%
食品	14,735,893	5.26%
ガス	8,073,436	2.88%
ヘルスケア製品	1,772,389	0.63%
住宅建設	786,191	0.28%
家庭用品	5,678,483	2.03%
保険	15,556,623	5.55%
レジャー	1,445,634	0.52%
宿泊	2,470,884	0.88%
機械―総合	675,171	0.24%
メディア	6,639,915	2.37%
鉱業	20,725,737	7.39%
その他製造	1,760,893	0.63%
石油・ガス	41,340,979	14.75%
石油・ガスサービス	861,128	0.31%
包装・容器	539,949	0.19%
医薬品・バイオテクノロジー	25,155,561	8.97%
プライベート・エクイティ	732,475	0.26%
不動産投資信託	4,506,233	1.61%
小売	6,222,107	2.22%
半導体	2,316,957	0.83%
ソフトウェア	848,016	0.30%
電気通信	15,785,912	5.63%
運送	479,652	0.17%
水道	1,859,026	0.66%
為替	20,642	0.01%

UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF　クラスA-分配型

(2014年12月末日現在)

業種	時価合計　(米ドル)	純資産に対する割合　(%)
広告	5,317,308	0.23%
航空宇宙・防衛	46,063,198	1.96%
農業	38,311,189	1.63%
航空	4,100,700	0.17%
アパレル	17,249,651	0.73%
自動車製造	17,661,539	0.75%
自動車部品・機器	10,577,972	0.45%
銀行	170,848,750	7.26%
飲料	49,006,286	2.08%
建築資材	3,049,686	0.13%
化学	58,050,758	2.47%
石炭	969,941	0.04%
商業サービス	36,223,852	1.54%
コンピューター	139,742,148	5.94%
化粧品・パーソナルケア	40,219,834	1.71%
販売・卸売	7,048,078	0.30%
総合金融サービス	66,844,309	2.84%
電気	67,390,625	2.86%
電気部品・機器	7,845,458	0.33%
エレクトロニクス	35,551,167	1.51%
建設	4,146,067	0.18%
環境管理	5,503,389	0.23%
食品	37,545,149	1.60%
林産物・製紙	3,611,618	0.15%
ガス	5,949,867	0.25%
工具・工作機器	2,653,673	0.11%
ヘルスケア製品	47,900,523	2.04%
ヘルスケアサービス	33,771,380	1.44%
持株会社－多角経営	814,877	0.03%
住宅建設	3,326,152	0.14%
家具	2,538,493	0.11%
家庭用品	10,046,609	0.43%
保険	89,982,705	3.82%
インターネット	107,608,159	4.57%
鉄鋼	1,904,415	0.08%
レジャー	8,095,481	0.34%
宿泊	12,113,109	0.52%
機械－建設・鉱業	7,154,567	0.30%
機械－総合	13,728,839	0.58%
メディア	87,758,037	3.73%
金属	4,250,809	0.18%
鉱業	6,290,137	0.27%
その他製造	68,496,481	2.91%
事務用品	1,881,800	0.08%
石油・ガス	149,266,989	6.34%

石油・ガスサービス	29,229,328	1.24%
包装・容器	4,709,475	0.20%
医薬品・バイオテクノロジー	245,596,419	10.44%
パイプライン	17,311,078	0.74%
不動産	2,072,495	0.09%
不動産投資信託	64,096,193	2.72%
小売	151,614,373	6.44%
貯蓄・貸付	1,830,566	0.08%
半導体	73,744,703	3.13%
ソフトウェア	100,003,337	4.25%
電気通信	73,839,903	3.14%
繊維	1,129,467	0.05%
玩具・ゲーム・趣味	2,113,472	0.09%
運送	41,945,005	1.78%
水道	1,093,450	0.05%
為替	522	0.00%

② 投資不動産物件

該当事項なし。

③ その他投資資産の主要なもの

該当事項なし。

（３）運用実績

① 純資産等の推移

下記会計年度末及び2015年2月までの1年間における各月末の各ETF投資証券の純資産の推移は次のとおりである。

①UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型

	純資産総額	1口当たり純資産価額	時価（市場相場） (Market Name)
	米ドル	米ドル	米ドル
2012年12月末	618,784,935 (74,229,440,803円)	135.24（16,223円）	135.24（16,223円）
2013年12月末	777,977,775 (93,326,213,889円)	167.77（20,126円）	167.77（20,126円）
2014年12月末	922,912,959 (110,712,638,562円)	172.09（20,644円）	172.09（20,644円）
2014年1月末	746,904,077 (89,598,613,077円)	160.40（19,242円）	160.40（19,242円）
2014年2月末	767,274,982 (92,042,306,841円)	168.41（20,202円）	168.41（20,202円）
2014年3月末	753,273,366 (90,362,672,985円)	168.67（20,234円）	168.67（20,234円）
2014年4月末	781,466,075 (93,744,670,357円)	170.41（20,442円）	170.41（20,442円）
2014年5月末	831,652,804 (99,765,070,368円)	173.77（20,845円）	173.77（20,845円）
2014年6月末	869,449,205 (104,299,126,632円)	176.87（21,217円）	176.87（21,217円）
2014年7月末	857,526,772 (102,868,911,569円)	174.02（20,875円）	174.02（20,875円）
2014年8月末	889,128,942 (106,659,907,882円)	175.27（21,025円）	175.27（21,025円）
2014年9月末	883,576,718 (105,993,863,091円)	170.48（20,451円）	170.48（20,451円）
2014年10月末	882,302,593 (105,841,019,056円)	171.56（20,580円）	171.56（20,580円）
2014年11月末	917,292,073 (110,038,357,077円)	174.96（20,988円）	174.96（20,988円）
2014年12月末	922,912,959 (110,712,638,562円)	172.09（20,644円）	172.09（20,644円）
2015年1月末	1,066,760,889 (127,968,636,243円)	167.68（20,115円）	167.68（20,115円）

2015年2月末	1,164,321,384 (139,671,993,259円)	177.44（21,285円）	177.44（21,285円）

（注）UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETFサブファンドは2008年6月25日に開始された。

②UBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型

	純資産総額	1口当たり純資産価額	時価（市場相場） (Market Name)
	ユーロ	ユーロ	ユーロ
2012年12月末	664,801,372 (85,699,544,865円)	26.49（3,415円）	26.49（3,415円）
2013年12月末	706,596,425 (91,087,345,147円)	31.28（4,032円）	31.28（4,032円）
2014年12月末	626,798,969 (80,800,655,094円)	31.60（4,074円）	31.60（4,074円）
2014年1月末	681,659,462 (87,872,721,246円)	30.18（3,891円）	30.18（3,891円）
2014年2月末	606,187,887 (78,143,680,513円)	31.57（4,070円）	31.57（4,070円）
2014年3月末	609,455,400 (78,564,895,614円)	31.74（4,092円）	31.74（4,092円）
2014年4月末	612,809,579 (78,997,282,829円)	32.25（4,157円）	32.25（4,157円）
2014年5月末	637,483,024 (82,177,936,624円)	33.20（4,280円）	33.20（4,280円）
2014年6月末	642,230,046 (82,789,875,230円)	33.13（4,271円）	33.13（4,271円）
2014年7月末	620,687,778 (80,012,861,462円)	32.02（4,128円）	32.02（4,128円）
2014年8月末	620,064,972 (79,932,575,541円)	31.66（4,081円）	31.66（4,081円）
2014年9月末	631,376,453 (81,390,738,556円)	32.24（4,156円）	32.24（4,156円）
2014年10月末	644,389,756 (83,068,283,446円)	31.15（4,016円）	31.15（4,016円）
2014年11月末	639,575,899 (82,447,729,140円)	32.57（4,199円）	32.57（4,199円）
2014年12月末	626,798,969 (80,800,655,094円)	31.60（4,074円）	31.60（4,074円）
2015年1月末	662,101,177 (85,351,462,744円)	33.38（4,303円）	33.38（4,303円）
2015年2月末	732,442,762 (94,419,196,433円)	35.84（4,621円）	35.84（4,621円）

（注）UBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETFサブファンドは2001年10月29日に開始された。

③UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型

	純資産総額	1口当たり純資産価額	時価（市場相場） (Market Name)
	ユーロ	ユーロ	ユーロ
2012年12月末	478,227,677 (61,648,329,842円)	85.35（11,002円）	85.35（11,002円）
2013年12月末	1,041,529,463 (134,263,563,075円)	102.40（13,200円）	102.40（13,200円）
2014年12月末	1,224,290,676 (157,823,311,043円)	103.74（13,373円）	103.74（13,373円）
2014年1月末	1,110,483,516 (143,152,430,048円)	99.40（12,814円）	99.40（12,814円）
2014年2月末	1,190,737,772 (153,498,006,189円)	104.15（13,426円）	104.15（13,426円）
2014年3月末	1,156,570,436 (149,093,494,905円)	104.47（13,467円）	104.47（13,467円）
2014年4月末	1,251,497,973 (161,330,603,699円)	105.65（13,619円）	105.65（13,619円）
2014年5月末	1,331,563,870 (171,651,898,482円)	108.56（13,994円）	108.56（13,994円）
2014年6月末	1,321,888,647 (170,404,665,485円)	107.77（13,893円）	107.77（13,893円）
2014年7月末	1,192,027,408 (153,664,253,165円)	104.15（13,426円）	104.15（13,426円）
2014年8月末	1,071,391,984 (138,113,140,657円)	103.06（13,285円）	103.06（13,285円）
2014年9月末	1,057,468,107 (136,318,213,673円)	103.89（13,392円）	103.89（13,392円）
2014年10月末	1,042,768,031 (134,423,226,876円)	101.26（13,053円）	101.26（13,053円）
2014年11月末	1,101,044,502 (141,935,646,753円)	106.10（13,677円）	106.10（13,677円）
2014年12月末	1,224,290,676 (157,823,311,043円)	103.74（13,373円）	103.74（13,373円）
2015年1月末	1,593,074,519 (205,363,236,237円)	110.61（14,258円）	110.61（14,258円）
2015年2月末	1,777,987,006 (229,200,304,892円)	118.64（15,293円）	118.64（15,293円）

（注）UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETFサブファンドは2002年9月19日に開始された

④UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型

	純資産総額	1口当たり純資産価額	時価（市場相場） (Market Name)
	ユーロ	ユーロ	ユーロ
2012年12月末	37,039,057 (4,774,704,838円)	48.48（6,250円）	48.48（6,250円）
2013年12月末	58,729,758 (7,570,853,104円	56.34（7,263円）	56.34（7,263円）
2014年12月末	93,828,036 (12,095,372,121円)	57.93（7,468円）	57.93（7,468円）
2014年1月末	57,147,615 (7,366,899,050円)	54.97（7,086円）	54.97（7,086円）
2014年2月末	61,564,211 (7,936,242,440円)	57.61（7,427円）	57.61（7,427円）
2014年3月末	61,082,026 (7,874,083,972円)	57.16（7,368円）	57.16（7,368円）
2014年4月末	63,426,180 (8,176,268,864円)	58.26（7,510円）	58.26（7,510円）
2014年5月末	65,096,572 (8,391,599,097円)	59.79（7,708円）	59.79（7,708円）
2014年6月末	91,642,483 (11,813,632,484円)	59.56（7,678円）	59.56（7,678円）
2014年7月末	90,217,254 (11,629,906,213円)	58.63（7,558円）	58.63（7,558円）
2014年8月末	96,499,959 (12,439,809,715円)	57.83（7,455円）	57.83（7,455円）
2014年9月末	96,835,371 (12,483,047,676円)	58.03（7,481円）	58.03（7,481円）
2014年10月末	100,647,869 (12,974,516,793円)	56.95（7,341円）	56.95（7,341円）
2014年11月末	94,972,073 (12,242,849,930円)	58.75（7,573円）	58.75（7,573円）
2014年12月末	93,828,036 (12,095,372,121円)	57.93（7,468円）	57.93（7,468円）
2015年1月末	99,806,471 (12,866,052,112円)	61.62（7,944円）	61.62（7,944円）
2015年2月末	106,702,081 (13,754,965,254円)	65.88（8,492円）	65.88（8,492円）

（注）UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETFサブファンドは2009年10月5日に開始された

⑤UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型

	純資産総額	1口当たり純資産価額	時価（市場相場） (Market Name)
	英ポンド	英ポンド	英ポンド
2012年12月末	179,616,513 (31,939,408,342円)	57.39（10,205円）	57.39（10,205円）
2013年12月末	214,342,540 (38,114,390,463円)	65.72（11,686円）	65.72（11,686円）
2014年12月末	122,135,562 (21,718,145,635円)	61.68（10,968円）	61.68（10,968円）
2014年1月末	210,316,899 (37,398,550,980円)	62.45（11,105円）	62.45（11,105円）
2014年2月末	214,176,907 (38,084,937,603円)	65.58（11,661円）	65.58（11,661円）
2014年3月末	167,024,789 (29,700,347,980円)	63.85（11,354円）	63.85（11,354円）
2014年4月末	165,594,605 (29,446,032,661円)	65.81（11,702円）	65.81（11,702円）
2014年5月末	167,824,710 (29,842,589,932円)	66.70（11,861円）	66.70（11,861円）
2014年6月末	165,704,186 (29,465,518,355円)	65.86（11,711円）	65.86（11,711円）
2014年7月末	158,927,140 (28,260,424,035円)	65.78（11,697円）	65.78（11,697円）
2014年8月末	132,437,233 (23,549,988,772円)	63.64（11,316円）	63.64（11,316円）
2014年9月末	128,745,625 (22,893,547,038円)	61.87（11,002円）	61.87（11,002円）
2014年10月末	127,437,648 (22,660,962,567円)	61.24（10,890円）	61.24（10,890円）
2014年11月末	131,357,805 (23,358,044,885円)	63.12（11,224円）	63.12（11,224円）
2014年12月末	122,135,562 (21,718,145,635円)	61.68（10,968円）	61.68（10,968円）
2015年1月末	123,907,699 (22,033,267,066円)	62.50（11,114円）	62.50（11,114円）
2015年2月末	127,996,540 (22,760,344,727円)	64.56（11,481円）	64.56（11,481円）

（注）UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETFサブファンドは2001年10月31日に開始された。

⑥UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型

	純資産総額	1口当たり純資産価額	時価（市場相場） (Market Name)
	ユーロ	ユーロ	ユーロ
2012年12月末	3,028,540 (390,409,091円)	50.45（6,504円）	50.45（6,504円）
2013年12月末	7,649,867 (986,144,355円)	65.92（8,498円）	65.92（8,498円）
2014年12月末	20,141,934 (2,596,496,712円)	68.21（8,793円）	68.21（8,793円）
2014年1月末	14,451,198 (1,862,903,934円)	67.12（8,652円）	67.12（8,652円）
2014年2月末	15,322,655 (1,975,243,456円)	71.17（9,175円）	71.17（9,175円）
2014年3月末	15,424,723 (1,988,401,042円)	71.65（9,236円）	71.65（9,236円）
2014年4月末	15,301,793 (1,972,554,136円)	71.08（9,163円）	71.08（9,163円）
2014年5月末	15,604,818 (2,011,617,088円)	72.48（9,343円）	72.48（9,343円）
2014年6月末	18,910,851 (2,437,797,802円)	71.28（9,189円）	71.28（9,189円）
2014年7月末	18,101,488 (2,333,462,818円)	68.23（8,796円）	68.23（8,796円）
2014年8月末	17,954,228 (2,314,479,531円)	67.68（8,725円）	67.68（8,725円）
2014年9月末	17,745,215 (2,287,535,666円)	66.89（8,623円）	66.89（8,623円）
2014年10月末	19,275,128 (2,484,756,750円)	65.28（8,415円）	65.28（8,415円）
2014年11月末	20,089,257 (2,589,706,120円)	68.03（8,770円）	68.03（8,770円）
2014年12月末	20,141,934 (2,596,496,712円)	68.21（8,793円）	68.21（8,793円）
2015年1月末	21,715,002 (2,799,280,869円)	73.54（9,480円）	73.54（9,480円）
2015年2月末	23,500,929 (3,029,504,783円)	79.59（10,260円）	79.59（10,260円）

（注）UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETFサブファンドは2011年10月17日に開始された。

⑦UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF クラスA-分配型

	純資産総額	1口当たり純資産価額	時価（市場相場） (Market Name)
	米ドル	米ドル	米ドル
2012年12月末	114,597,936 (13,747,168,403円)	45.07（5,407円）	45.07（5,407円）
2013年12月末	227,754,061 (27,321,377,158円)	43.80（5,254円）	43.80（5,254円）
2014年12月末	182,076,350 (21,841,878,946円)	42.40（5,086円）	42.40（5,086円）
2014年1月末	189,259,138 (22,703,526,194円)	40.83（4,898円）	40.83（4,898円）
2014年2月末	204,881,993 (24,577,643,880円)	43.47（5,215円）	43.47（5,215円）
2014年3月末	202,991,275 (24,350,833,349円)	44.48（5,336円）	44.48（5,336円）
2014年4月末	192,491,217 (23,091,246,391円)	45.52（5,461円）	45.52（5,461円）
2014年5月末	196,167,478 (23,532,250,661円)	46.39（5,565円）	46.39（5,565円）
2014年6月末	197,766,974 (23,724,126,201円)	46.38（5,564円）	46.38（5,564円）
2014年7月末	209,607,187 (25,144,478,153円)	48.09（5,769円）	48.09（5,769円）
2014年8月末	207,755,440 (24,922,342,582円)	47.66（5,717円）	47.66（5,717円）
2014年9月末	177,087,699 (21,243,440,372円)	43.10（5,170円）	43.10（5,170円）
2014年10月末	183,691,805 (22,035,668,928円)	45.15（5,416円）	45.15（5,416円）
2014年11月末	181,363,485 (21,756,363,661円)	43.51（5,219円）	43.51（5,219円）
2014年12月末	182,076,350 (21,841,878,946円)	42.40（5,086円）	42.40（5,086円）
2015年1月末	161,841,244 (19,414,475,637円)	41.37（4,963円）	41.37（4,963円）
2015年2月末	169,102,637 (20,285,552,311円)	43.23（5,186円）	43.23（5,186円）

（注）UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETFサブファンドは2009年10月2日に開始された。

⑧UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型

	純資産総額	1口当たり純資産価額	時価（市場相場） (Market Name)
	スイスフラン	スイスフラン	スイスフラン
2012年12月末	-	-	-
2013年12月末	12,079,374 (1,492,285,864円)	15.10（1,865円）	15.10（1,865円）
2014年12月末	451,804,578 (55,815,937,566円)	16.54（2,043円）	16.54（2,043円）
2014年1月末	128,158,187 (15,832,662,422円)	15.08（1,863円）	15.08（1,863円）
2014年2月末	206,816,605 (25,550,123,382円)	15.67（1,936円）	15.67（1,936円）
2014年3月末	208,082,498 (25,706,511,803円)	15.70（1,940円）	15.70（1,940円）
2014年4月末	224,915,311 (27,786,037,521円)	15.89（1,963円）	15.89（1,963円）
2014年5月末	230,847,098 (28,518,850,487円)	16.31（2,015円）	16.31（2,015円）
2014年6月末	237,361,849 (29,323,682,825円)	16.09（1,988円）	16.09（1,988円）
2014年7月末	262,969,486 (32,487,250,300円)	15.84（1,957円）	15.84（1,957円）
2014年8月末	273,718,349 (33,815,164,835円)	16.01（1,978円）	16.01（1,978円）
2014年9月末	289,762,880 (35,797,306,195円)	16.27（2,010円）	16.27（2,010円）
2014年10月末	295,685,167 (36,528,945,531円)	16.26（2,009円）	16.26（2,009円）
2014年11月末	323,738,238 (39,994,621,923円)	16.82（2,078円）	16.82（2,078円）
2014年12月末	451,804,578 (55,815,937,566円)	16.54（2,043円）	16.54（2,043円）
2015年1月末	339,844,976 (41,984,448,326円)	15.31（1,891円）	15.31（1,891円）
2015年2月末	318,769,633 (39,380,800,518円)	16.50（2,038円）	16.50（2,038円）

（注）UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETFサブファンドは2013年11月29日に開始された。

⑨UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型

	純資産総額	1口当たり純資産価額	時価（市場相場） (Market Name)
	英ポンド	英ポンド	英ポンド
2012年12月末	-	-	-
2013年12月末	26,842,810 (4,773,188,474円)	17.90（3,183円）	17.90（3,183円）
2014年12月末	280,373,639 (49,856,040,487円)	16.97（3,018円）	16.97（3,018円）
2014年1月末	248,534,837 (44,194,464,715円)	17.17（3,053円）	17.17（3,053円）
2014年2月末	268,853,669 (47,807,559,422円)	18.02（3,204円）	18.02（3,204円）
2014年3月末	261,669,036 (46,529,987,982円)	17.54（3,119円）	17.54（3,119円）
2014年4月末	421,002,661 (74,862,693,179円)	18.09（3,217円）	18.09（3,217円）
2014年5月末	434,566,484 (77,274,612,185円)	18.36（3,265円）	18.36（3,265円）
2014年6月末	432,572,267 (76,920,000,518円)	18.12（3,222円）	18.12（3,222円）
2014年7月末	432,532,383 (76,912,908,345円)	18.12（3,222円）	18.12（3,222円）
2014年8月末	445,799,911 (79,272,140,174円)	17.56（3,123円）	17.56（3,123円）
2014年9月末	432,850,171 (76,969,417,407円)	17.05（3,032円）	17.05（3,032円）
2014年10月末	441,063,918 (78,429,985,899円)	16.87（3,000円）	16.87（3,000円）
2014年11月末	459,721,875 (81,747,743,813円)	17.36（3,087円）	17.36（3,087円）
2014年12月末	280,373,639 (49,856,040,487円)	16.97（3,018円）	16.97（3,018円）
2015年1月末	712,291,011 (126,659,587,606円)	17.13（3,046円）	17.13（3,046円）
2015年2月末	747,582,395 (132,935,101,474円)	17.69（3,145円）	17.69（3,145円）

（注）UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETFサブファンドは2013年10月21日に開始された。

⑩UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型

	純資産総額	1口当たり純資産価額	時価（市場相場） (Market Name)
	米ドル	米ドル	米ドル
2012年12月末	1,182,675,411 (141,873,742,304円)	137.22（16,461円）	137.22（16,461円）
2013年12月末	1,724,043,650 (206,816,276,254円)	177.95（21,347円）	177.95（21,347円）
2014年12月末	2,353,434,481 (282,318,000,341円)	197.51（23,693円）	197.51（23,693円）
2014年1月末	1,998,630,081 (239,755,664,517円)	170.81（20,490円）	170.81（20,490円）
2014年2月末	2,001,041,337 (240,044,918,787円)	178.67（21,433円）	178.67（21,433円）
2014年3月末	1,985,021,691 (238,123,202,052円)	179.81（21,570円）	179.81（21,570円）
2014年4月末	1,947,219,914 (233,588,500,883円)	180.80（21,689円）	180.80（21,689円）
2014年5月末	2,001,132,786 (240,055,889,009円)	184.95（22,187円）	184.95（22,187円）
2014年6月末	2,034,914,006 (244,108,284,160円)	188.77（22,645円）	188.77（22,645円）
2014年7月末	1,893,726,429 (227,171,422,423円)	186.03（22,316円）	186.03（22,316円）
2014年8月末	2,148,769,806 (257,766,425,928円)	191.96（23,028円）	191.96（23,028円）
2014年9月末	2,136,639,053 (256,311,220,798円)	188.85（22,654円）	188.85（22,654円）
2014年10月末	2,369,015,642 (284,187,116,414円)	193.29（23,187円）	193.29（23,187円）
2014年11月末	2,362,334,304 (283,385,623,108円)	198.25（23,782円）	198.25（23,782円）
2014年12月末	2,353,434,481 (282,318,000,341円)	197.51（23,693円）	197.51（23,693円）
2015年1月末	2,061,898,650 (247,345,362,024円)	190.61（22,866円）	190.61（22,866円）
2015年2月末	2,169,768,460 (260,285,424,444円)	201.59（24,182円）	201.59（24,182円）

（注）UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETFサブファンドは2001年10月29日に開始された。

② 分配の推移

①UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型の分配の推移は次のとおりである。

計算期間	1口当たりの分配額（米ドル）
2012年1月1日から2012年12月31日	2.56（307円）
2013年1月1日から2013年12月31日	2.7513（330円）
2014年1月1日から2014年12月31日	3.5653（428円）

（注）UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETFサブファンドは2008年6月25日に開始された。

②UBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型の分配の推移は次のとおりである。

計算期間	1口当たりの分配額（ユーロ）
2012年1月1日から2012年12月31日	1.02（131円）
2013年1月1日から2013年12月31日	0.9422（121円）
2014年1月1日から2014年12月31日	1.1153（144円）

（注）UBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETFサブファンドは2001年10月29日に開始された。

③UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型の分配の推移は次のとおりである。

計算期間	1口当たりの分配額（ユーロ）
2012年1月1日から2012年12月31日	2.76（356円）
2013年1月1日から2013年12月31日	2.8305（365円）
2014年1月1日から2014年12月31日	3.3489（432円）

（注）UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETFサブファンドは2002年9月19日に開始された。

④UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型の分配の推移は次のとおりである。

計算期間	1口当たりの分配額（ユーロ）
2012年1月1日から2012年12月31日	1.6（206円）
2013年1月1日から2013年12月31日	1.5934（205円）
2014年1月1日から2014年12月31日	2.2394（289円）

（注）UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETFサブファンドは2009年10月5日に開始された。

⑤UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型の分配の推移は次のとおりである。

計算期間	1口当たりの分配額（英ポンド）
2012年1月1日から2012年12月31日	1.81（322円）
2013年1月1日から2013年12月31日	2.0442（363円）
2014年1月1日から2014年12月31日	4.3158（767円）

（注）UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETFサブファンドは2001年10月31日に開始された。

⑥UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型の分配の推移は次のとおりである。

計算期間	1口当たりの分配額（ユーロ）
2012年1月1日から2012年12月31日	1.05（135円）
2013年1月1日から2013年12月31日	1.3504（174円）
2014年1月1日から2014年12月31日	0.7892（102円）

（注）UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETFサブファンドは2011年10月17日に開始された。

⑦UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF クラスA-分配型

計算期間	1口当たりの分配額（米ドル）
2012年1月1日から2012年12月31日	1.29（155円）
2013年1月1日から2013年12月31日	3.3948（407円）
2014年1月1日から2014年12月31日	1.0759（129円）

（注）UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETFサブファンドは2009年10月2日に開始された。

⑧UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型の分配の推移は次のとおりである。

計算期間	1口当たりの分配額（スイスフラン）
2012年1月1日から2012年12月31日	-
2013年1月1日から2013年12月31日	0（0円）
2014年1月1日から2014年12月31日	0.2791（34円）

（注）UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETFサブファンドは2013年11月29日に開始された。

⑨UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型の分配の推移は次のとおりである。

計算期間	1口当たりの分配額（英ポンド）
2012年1月1日から2012年12月31日	-
2013年1月1日から2013年12月31日	0（0円）
2014年1月1日から2014年12月31日	0.9989（178円）

（注）UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETFサブファンドは2013年10月21日に開始された。

⑩UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型の分配の推移は次のとおりである。

計算期間	1口当たりの分配額（米ドル）
2012年1月1日から2012年12月31日	1.48（178円）
2013年1月1日から2013年12月31日	2.0271（243円）
2014年1月1日から2014年12月31日	2.358（283円）

（注）UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETFサブファンドは2001年10月29日に開始された。

③　自己資本利益率（収益率）の推移

①　UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型の収益率の推移は次のとおりである。

計算期間	収益率（注1）（%）
2012年1月1日から2012年12月31日	13.2474
2013年1月1日から2013年12月31日	24.0535
2014年1月1日から2014年12月31日	2.5769

（注1）収益率（%）＝100×（a－b）／b
a ＝ 計算期間末の1口当たり純資産価格（当該計算期間の分配金の合計額を加えた額）
b ＝ 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格（分配落の額）（但し、第1計算期間におけるbとは1口当たり当初募集価格（該当する場合））とする。第1計算期間における収益率は、ETF投資証券の設定日からの期間についてのものであり、年度ベースではない。）
（注2）UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETFサブファンドは2008年6月25日に開始された。

②UBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型の収益率の推移は次のとおりである。

計算期間	収益率（注1）（%）
2012年1月1日から2012年12月31日	13.5448
2013年1月1日から2013年12月31日	18.0823
2014年1月1日から2014年12月31日	1.0297

（注1）収益率（%）＝100×（a－b）／b
a ＝ 計算期間末の1口当たり純資産価格（当該計算期間の分配金の合計額を加えた額）
b ＝ 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格（分配落の額）（但し、第1計算期間におけるbとは1口当たり当初募集価格（該当する場合））とする。第1計算期間における収益率は、ETF投資証券の設定日からの期間についてのものであり、年度ベースではない。）
（注2）UBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETFサブファンドは2001年10月29日に開始された。

③UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型の収益率の推移は次のとおりである。

計算期間	収益率（注1）（%）
2012年1月1日から2012年12月31日	15.4627
2013年1月1日から2013年12月31日	19.9766
2014年1月1日から2014年12月31日	1.3112

（注1）収益率（%）＝100×（a－b）／b
a ＝ 計算期間末の1口当たり純資産価格（当該計算期間の分配金の合計額を加えた額）
b ＝ 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格（分配落の額）（但し、第1計算期間におけるbとは1口当たり当初募集価格（該当する場合））とする。第1計算期間における収益率は、ETF投資証券の設定日からの期間についてのものであり、年度ベースではない。）
（注2）UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETFサブファンドは2002年9月19日に開始された。

④UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型の収益率の推移は次のとおりである。

計算期間	収益率(注1)（%）
2012年1月1日から2012年12月31日	13.1653
2013年1月1日から2013年12月31日	16.2129
2014年1月1日から2014年12月31日	2.8214

（注1）収益率（%）＝100×（a－b）／b
a ＝ 計算期間末の1口当たり純資産価格（当該計算期間の分配金の合計額を加えた額）
b ＝ 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格（分配落の額）（但し、第1計算期間におけるbとは1口当たり当初募集価格（該当する場合））とする。第1計算期間における収益率は、ETF投資証券の設定日からの期間についてのものであり、年度ベースではない。）
（注2）UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETFサブファンドは2009年10月5日に開始された。

⑤UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型の収益率の推移は次のとおりである。

計算期間	収益率(注1)（%）
2012年1月1日から2012年12月31日	6.0421
2013年1月1日から2013年12月31日	14.5147
2014年1月1日から2014年12月31日	-6.1487

＊ 基準通貨は、2005年11月18日にユーロから英ポンドに変更された。
（注1）収益率（%）＝100×（a－b）／b
a ＝ 計算期間末の1口当たり純資産価格（当該計算期間の分配金の合計額を加えた額）
b ＝ 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格（分配落の額）（但し、第1計算期間におけるbとは1口当たり当初募集価格（該当する場合））とする。第1計算期間における収益率は、ETF投資証券の設定日からの期間についてのものであり、年度ベースではない。）
（注2）UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETFサブファンドは2001年10月31日に開始された。

⑥UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型の収益率の推移は次のとおりである。

計算期間	収益率(注1)（%）
2012年1月1日から2012年12月31日	20.6995
2013年1月1日から2013年12月31日	30.6558
2014年1月1日から2014年12月31日	3.4776

（注1）収益率（%）＝100×（a－b）／b
a ＝ 計算期間末の1口当たり純資産価格（当該計算期間の分配金の合計額を加えた額）
b ＝ 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格（分配落の額）（但し、第1計算期間におけるbとは1口当たり当初募集価格（該当する場合））とする。第1計算期間における収益率は、ETF投資証券の設定日からの期間についてのものであり、年度ベースではない。）
（注2）UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETFサブファンドは2011年10月17日に開始された。

⑦UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF クラスA-分配型の収益率の推移は次のとおりである。

計算期間	収益率(注1)（%）
2012年1月1日から2012年12月31日	20.0906
2013年1月1日から2013年12月31日	-2.8178
2014年1月1日から2014年12月31日	-3.2030

（注1）収益率（%）＝100×（a－b）／b
a ＝ 計算期間末の1口当たり純資産価格（当該計算期間の分配金の合計額を加えた額）
b ＝ 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格（分配落の額）（但し、第1計算期間におけるbとは1口当たり当初募集価格（該当する場合））とする。第1計算期間における収益率は、ETF投資証券の設定日からの期間についてのものであり、年度ベースではない。）
（注2）UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETFサブファンドは2009年10月2日に開始された。

⑧UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型の収益率の推移は次のとおりである。

計算期間	収益率（注1）（%）
2012年1月1日から2012年12月31日	-
2013年1月1日から2013年12月31日	-0.5991
2014年1月1日から2014年12月31日	9.5278

（注1）収益率（%）＝100×（a－b）／b
a ＝ 計算期間末の1口当たり純資産価格（当該計算期間の分配金の合計額を加えた額）
b ＝ 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格（分配落の額）（但し、第1計算期間におけるbとは1口当たり当初募集価格（該当する場合））とする。第1計算期間における収益率は、ETF投資証券の設定日からの期間についてのものであり、年度ベースではない。）
（注2）UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETFサブファンドは2013年11月29日に開始された。

⑨UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型の収益率の推移は次のとおりである。

計算期間	収益率（注1）（%）
2012年1月1日から2012年12月31日	-
2013年1月1日から2013年12月31日	1.9351
2014年1月1日から2014年12月31日	-5.2202

（注1）収益率（%）＝100×（a－b）／b
a ＝ 計算期間末の1口当たり純資産価格（当該計算期間の分配金の合計額を加えた額）
b ＝ 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格（分配落の額）（但し、第1計算期間におけるbとは1口当たり当初募集価格（該当する場合））とする。第1計算期間における収益率は、ETF投資証券の設定日からの期間についてのものであり、年度ベースではない。）
（注2）UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETFサブファンドは2013年10月21日に開始された。

⑩UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型の収益率の推移は次のとおりである。

計算期間	収益率（注1）（%）
2012年1月1日から2012年12月31日	13.6398
2013年1月1日から2013年12月31日	29.6823
2014年1月1日から2014年12月31日	10.9941

（注1）収益率（%）＝100×（a－b）／b
a ＝ 計算期間末の1口当たり純資産価格（当該計算期間の分配金の合計額を加えた額）
b ＝ 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格（分配落の額）（但し、第1計算期間におけるbとは1口当たり当初募集価格（該当する場合））とする。第1計算期間における収益率は、ETF投資証券の設定日からの期間についてのものであり、年度ベースではない。）
（注2）UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETFサブファンドは2001年10月29日に開始された。

次へ

第２　外国投資証券事務の概要

(i)　投資証券の譲渡

ETF投資証券は、関連する証券取引所及び決済システムの規則に従って自由に譲渡することができる。指定参加者から適格保有者以外の投資主に対するETF投資証券の譲渡は認められない。一又は複数の決済システムにおいて保有されるETF投資証券を通じ、かかるシステムに参加していない投資主は、その決済システムに直接的又は間接的に参加している金融仲介機関を通じてのみ自らのETF投資証券を他に譲渡することができる。

(ii)　投資主に対する特典

該当事項なし。

(iii)　譲渡制限

本投資法人の投資証券は、アメリカ合衆国（「米国」）において、米国国民に対して、米国に居住する自然人もしくは法人に対して、所得および／または収益（源泉がどこで生じたかを問わない。）が米国の所得税の対象となるその他の自然人もしくは法人に対して、または1933年米国証券法レギュレーションSおよび／または米国商品取引法（ともに改正法を含む。）に基づいて米国人とみなされる自然人もしくは法人に対して、募集、販売、または交付することができない。

投資証券の所有制限

本投資法人は、ある者がある国または行政当局の法律または要件に違反する場合、ある者が当該法律または要件に基づき本投資法人投資証券を保有する資格を有しない場合、かかる保有が本投資法人に悪影響を及ぼす恐れがあると本投資法人が判断する場合、かかる保有がルクセンブルグまたは外国の法令に違反することとなる場合、またはその結果として本投資法人がルクセンブルグ大公国の法律以外の法律（税法を含むが、これに限定されない。）に服することとなる可能性がある場合には、当該個人、企業または法人（「非適格者」）による本投資法人投資証券の所有を制限または禁止することができる。

上記の目的上、本投資法人は以下を行うことができる。

1. 投資証券の登録または名義書換が、非適格者または取締役会が決定する資本金の一定割合を上回る投資証券を保有する者による投資証券の法的または受益的所有をもたらすこととなるまたはその可能性があると本投資法人が思料する場合、当該投資証券の発行または名義書換登録を拒否すること。
2. 氏名が投資主名簿に記載されている者または投資主名簿への投資証券の名義書換の登録を求めている者に対し、当該投資主の投資証券に対する実質的所有権が授権された者にあるか否か、またはかかる登録により非適格者が当該投資証券の実質的所有権を有することとなるのかを判断するため、本投資法人が必要と認める情報を、宣誓供述書を添えて本投資法人に提供するよういつでも要求すること。
3　本投資法人の投資主総会において非適格者による投票の受理を拒否すること。及び
4　非適格者が単独でまたは他者とともに受益権者であると本投資法人が思料する場合には、通知後30日以内に投資証券を売却すること、また売却を証するものを本投資法人に提出することを当該投資主に指示すること。当該投資主が指示に従わない場合には、本投資法人は、以下の方法により、その保有するすべての投資証券を当該投資主から強制償還し、または償還させることができる。
   a)　本投資法人は、当該投資証券を保有しているかまたは投資主名簿に買戻しが行われる投資証券にかかる投資主として記載されている投資主宛てに、上記のとおり買い戻される投資証券、買戻価格の計算方法及び買戻人の氏名を記載した別の通知（「買戻通知」）を送付する。
   当該通知は、本投資法人に通知されているまたは本投資法人の帳簿に記載されている最終の住所に所在する当該投資主宛ての当該通知を書留郵便用封筒に入れて投函することにより、当該投資主宛てに送付することができる。当該投資主は、買戻通知に記載された投資証券を表彰する券面を本投資法人に直ちに引き渡さなければならない。
   買戻通知に記載する日の営業時間終了直後に、当該投資主は、当該通知に記載する投資証券の所有者でなくなり、記名式投資証券の場合には、当該投資主の氏名が投資主名簿から抹消され、無記名式投資証券の場合には、当該投資証券を表章する証券が消却される。
   b)　本当該各投資証券の買戻価格（「買戻価格」）は、買戻通知の日付の直前または当該通知に記載された投資証券を表章する証券の引渡しの直後における本投資法人の投資証券の償還に関して取締役会が指定する評価時間現在の1口当たり純資産価額（いずれも本定款第10条に基づき算定される。）のいずれか低い方から、当該通知に記載された手数料を差し引いた金額に基づく価格とする。

c) 買戻価格の支払いは、通常、本投資法人投資証券の償還価格の支払いのために取締役会が定める通貨により当該投資証券の旧所有者に対して行われ、買戻通知に記載する証券及び当該株券に付された分配期限未到来の利札の引渡し後における買戻価格の最終決定時に、本投資法人から当該所有者への支払いのためにルクセンブルグ等（買戻通知に記載する。）にある銀行に預託される。上記の買戻通知の送付により、当該旧所有者は、当該投資証券のすべてまたはいずれかに対する持分及び当該投資証券に関する本投資法人もしくはその資産に対する請求権（上記株券の有効な引渡し後に当該銀行から買戻価格（無利息）を受領する権利を除く。）を有しない。本段落に基づき投資主が受領可能な資金のうち、買戻通知に記載された日から5年以内に回収されないものは、その後請求することができず、該当のサブファンドに復帰する。取締役会は、かかる復帰について対抗し、本投資法人のための当該措置を許可するために必要なすべての手段を随時講じる権限を有する。

d) 本条により付与される権限の本投資法人による行使は、いかなる場合においても、ある者による投資証券の所有に関する証拠が不十分であるまたは投資証券の真の所有状況が買戻通知の日付において本投資法人が認めるものと異なるとの理由により異議を唱えられず、または無効とされない。但し、この場合、かかる権限は本投資法人により誠実に行使されているものとする。

(iv)　その他外国投資証券事務に関し投資者に示すことが必要な事項

該当事項なし。

次へ

第二部　外国投資法人の詳細情報

第１　外国投資法人の追加情報

１　外国投資法人の沿革

本投資法人は、ルクセンブルク大公国において2001年9月7日にオープン・エンド型の可変資本投資会社（Société d'Investissement à Capital Variable）として「フレスコ（Fresco）」を当初社名に期限の制限なしに設立された。

本投資法人の定款（「定款」）は、その初版が2001年10月11日付のルクセンブルク官報、企業・団体の部（Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations）（「メモリアル」）上で公告された。本投資法人の名称をＵＢＳ　ＥＴＦに変更する旨決議した2004年11月29日開催の臨時投資主総会の議事録を記載した公正証書は、2004年12月23日付のメモリアル上で公告され、本投資法人による改正指令85/611/EECの規則の遵守にかかる定款変更を決議した2005年12月27日開催の臨時投資主総会の議事録を記載した公正証書は、2006年1月30日付のメモリアル上で公告された。

2001年10月29日	UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF A-DISクラスを設定
2001年10月29日	UBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF　A-DISクラスを設定
2001年10月31日	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF　A-DISクラスを設定
2002年9月19日	UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF　A-DISクラスを設定
2008年6月25日	UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF　A-DISクラスを設定
2009年10月2日	UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF A-DISクラスを設定
2009年10月5日	UBS ETF – MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF　A-DISクラスを設定
2011年10月17日	UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF　A-DISクラスを設定
2013年10月21日	UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF　A-DISクラスを設定
2013年11月29日	UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF　A-DISクラスを設定

２　役員の状況

本書の提出日現在

氏　　名	役 職 名	略　　歴	所有投資口のシリーズ、クラスおよび数
クレメンス・ロイター （Clemens Reuter）	取締役 会長	ロイター氏は2011年にＵＢＳ ETF部門担当ヘッドとしてＵＢＳグローバル・アセット・マネジメントに入社した。前職ではSIXスイス証券取引所のメンバー・リレーションズ部門担当ヘッドとしてETF部門の創設と発展に尽力した。ロイター氏は1990年にドイツ銀行（デュッセルドルフ）に入社し、金融サービス業界におけるキャリアをスタートさせた。ワコビア証券（ジョージア州アトランタ）の機関投資家向け米国株式営業担当副社長として米国での勤務経験も有する。2000年にSIXスイス証券取引所に入社する前はクレディ・スイス・ファースト・ボストンのロンドン、ニューヨークおよびチューリッヒの各トレーディング・デスクの外国証券取引所営業部門に勤務した。	0口

フランク・ミューゼル （Frank Müsel）	取締役 副会長	ミューゼル氏は2001年にＵＢＳ ETF部門にてアナリストとして勤務するべくＵＢＳグローバル・アセット・マネジメントに入社し、2004年には商品管理業務に異動した。2014年以降はETFのプラットフォーム管理を担当するプロダクト・スペシャリストとして勤務している。ＵＢＳ入社前はSEB銀行（フランクフルト）のコルレス銀行・決済（オプションおよび先物）部門において複数の役職を経験した。	0口
イアン・アッシュメント （Ian Ashment）	取締役	アッシュメント氏は1987年よりＵＢＳグローバル・アセット・マネジメントに勤務し、同年より資産運用部門において様々な職務を経験している。1995年には上級ファンド・マネージャーとなり、2009年以降はストラクチャード・ベータ＆インデックス（SB&I）部門担当ヘッドを務めている。アッシュメント氏はSB&I部門においてETFおよびストラクチャード・ファンド全般を統括しており、運用資産は760億米ドルを超える（2011年9月30日現在）。	0口
アンドレアス・ハーバーツェト （Andreas Haberzeth）	取締役	ハーバーツェト氏は2009年12月にＵＢＳグローバル・アセット・マネジメントに入社し、スイス、アイルランドおよびルクセンブルク籍の完全複製および合成複製ETFの運営全般を統括するＵＢＳ ETFオペレーション部門担当ヘッドを務めている。ＵＢＳ入社前はデカ銀行（ドイチェ・ジロツェントラーレ）のETF取引サポート・データ品質管理部門担当ヘッドであった。それ以前はアクサ・インベストメント・マネージャーズ・ドイチェランド・ゲーエムベーハーにおいて運営サポート・サービス管理部門担当ヘッドを務めていた。	0口

3　外国投資法人にかかる法制度の概要

(ⅰ)準拠法の名称

本投資法人の設定準拠法は、1915年8月10日付商事会社法（改正済み）（1915年8月10日法）およびルクセンブルグの2010年12月17日付投資信託に関する法律（改正済み）（2010年法）である。

本ファンドは、2010年法、1915年8月10日法ならびにCSSFの指令、規制および通達に従う。

(ⅱ)準拠法の内容

(Ⅰ)1915年8月10日法

1915年8月10日法は、ルクセンブルグで設立可能な会社につき、法律上の異なる形態を定義しており、さらに、特にかかる会社の設立、かかる会社の管理および監督、清算または裁判所の命令による解散ならびに閉鎖、合併および分割にかかる規則および要件を定めている。さらに、1915年8月10日法には刑法の規定や国外の法域において設立された商事会社に関する規定も含まれている。

(Ⅱ)2010年法

2010年法は、ルクセンブルグの契約型、会社型を含むすべての種類の投資信託を規制するもので、ルクセンブルグの投資信託の組織、税制および監査に関する基本法である。2010年法は、UCITSについての法律、規制および行政上の取扱いに関する2009年7月13日欧州議会および理事会の指令2009/65/EC(改正済み)の規定をルクセンブルグの国内法として制定し、また、ルクセンブルグの投資信託制度について他の改正を盛り込んだものである。

4　監督官庁の概要

本ファンドおよび管理会社はCSSFの監督に服している。

監督の主な内容は以下のとおりである。

(1)登録の届出の受理

①ルクセンブルグに所在するすべての投資信託（即ち、契約型投資信託の管理会社または会社型投資信託の登記上の事務所がルクセンブルグに存在する場合）は、CSSFの監督に服し、CSSFに登録しなければならない。

②UCITSで、EU加盟国で設立され、かつ指令2009/65/ECの要件に適合していることを設立国の監督官庁により証明されているものについては、かかる登録を必要としない。かかる所定の書類がUCITS所在加盟国の監督当局よりCSSFへ送付された旨がUCITSに通知されることにより、当該UCITSは、かかる通知の日からルクセンブルグ市場においてその取扱いが可能となる。しかし、ルクセンブルグにおいてその投資信託証券が販売されるUCITSについては、ルクセンブルグにおける受益者への支払いおよび投資信託証券の買戻しまたは償還が可能であることを証明するために、信用機関を任命しなければならない。

③外国法に準拠して設立または設定され、運営されている上記以外の投資信託は、ルクセンブルグにおいてまたはルクセンブルグから国外の公衆に対してその投資信託証券を販売するためには、CSSFへの事前登録を要する。当該投資信託が設立、設定された国において、投資家の保護を保証するために当該国の法律により設けられた監督機関による恒久的監督に服している場合のみかかる登録が可能である。

(2)登録の拒絶または取消し

投資信託が適用ある法令またはCSSFが定める規則を遵守しない場合、承認された監査人を有しない場合またはその監査人が受益者に対する報告義務もしくはCSSFに対する開示義務を怠った場合は、登録が拒絶されまたは取消されうる。また、投資信託のマネジャーまたは投資信託もしくは管理会社の取締役がCSSFにより要求される専門的能力および信用についての十分な保証の証明をしない場合、登録は拒絶されうる。更に、投資信託の機構または開示された情報が投資家保護のために十分な保証を提供しない場合には登録を拒絶される。

登録が拒絶または取消された場合、ルクセンブルグの投資信託の場合はルクセンブルグ地方裁判所の決定により解散および清算されうる。またルクセンブルグ以外の投資信託の場合は、上場廃止となり、かつ公衆に対しての販売が停止されうる。

(3)目論見書等に対する査証の交付

投資信託証券の販売に際し使用される目論見書、主要な投資家情報を記載した書類およびその他の関連書類は、事前にCSSFに提出されなければならない。CSSFは書類が適用ある法律、規制、通達に適合すると認めた場合には、申請者に対し異議のないことを通知し、関係書類に査定を付してそれを証明する。

(4)財務状況およびその他の情報に関する監督

投資信託の年次報告書は、承認された監査人の監査を受けなければならない。監査人は、投資信託の財務状況その他に関する情報がその財政状態を適正に表示していないと判断した場合には、その旨をCSSFに直ちに報告する義務を負う。承認された監査人は、CSSFが要求するすべての情報（投資信託の帳簿その他の記録を含む。）をCSSFに提出しなければならない。

5　その他

(1)定款の変更

本定款は、1915年8月10日のルクセンブルグ商事会社に関する法律（改正を含む。）で定められた定足数及び多数決要件に従い、投資主総会がこれを変更することができる。但し、定款の一部の規定は、出席する投資主またはその代理人の75%以上の多数をもってのみ変更することができる（定足数要件は、適用法が定めるとおりとする。）。

(2)事業の譲渡または事業の譲受け

サブファンドの清算および合併

何らかの理由により、あるサブファンドの純資産総額またはあるサブファンド内のクラスの純資産価額が経済的に有効な方法で運用される当該サブファンドもしくは当該クラスの最低水準として取締役会が決定する金額を下回り、もしくはこれに達しなかった場合、政治情勢、経済情勢もしくは金融情勢に重要な変化がある場合、または経済的合理化を実施す

るために、取締役会は、評価時間において計算される1口当たり純資産価額（投資の実際の実現価格及び実現費用を考慮する。）で当該クラスの投資証券をすべて償還することを決定することができる。かかる決定は、引受／償還手数料（現金償還の場合は現金償還手数料）、名義書換手数料及び発生した清算費用の按分割合を差し引いて実施される。本投資法人は、強制償還の効力発生日前に、該当のクラスの投資証券の投資主に対して償還理由及び償還手続を記載した通知を送付する。記名式投資証券の投資主には書面で通知する。本投資法人は、無記名式投資証券の投資主に対しては、取締役会が決定する新聞に通知を公告することにより通知する。投資主のために別段の決定がある場合または投資主間での公平な取扱いを維持するためである場合を除き、当該サブファンドの投資主は、かかる強制償還の効力発生日前に、引き続きその投資証券の無償による（但し、投資の実際の実現価格及び実現費用を考慮する。）償還を請求することができる。

前段落により取締役会に付与される権限にかかわらず、サブファンドにおいて発行された投資証券のクラスまたはすべてのクラスの投資主総会は、取締役会の提案により、当該クラスのすべての投資証券を償還し、返還に関する決定が実施される評価時間において計算された投資証券の純資産価額（投資の実際の実現価格及び実現費用を考慮する。）を投資主に返還することができる。当該投資主総会にかかる定足数要件はなく、当該投資主総会は、出席する投資主またはその代表者の単純過半数によって採択された決議によりかかる決定を行う。

償還の実施により受益者に分配することができない資産は、その後9ヶ月間カストディアンに預託され、その後、当該資産に対して権利を有する者のために供託金庫（Caisse de Consignations）に預託される。

償還された投資証券はすべて消却される。

本項の第1段落に規定する状況では、取締役会は、サブファンドの資産を本投資法人内の別の既存のサブファンドの資産または2010年法第一部の規定に基づき組織された他の集団投資事業または当該他の集団投資事業内の別のサブファンド（「新サブファンド」）に割り当て、当該クラスの投資証券を別のクラスの投資証券に再指定することを決定する（分割または併合（必要な場合。）及び投資主に対する端数持分相当額の支払い後）ことができる。当該決定は、投資主がその投資証券の無償による償還または転換を請求することができるようにするため、合併の効力発生日の1ヶ月前に、本項の第1段落に定める方法と同様の方法により公表する（かかる公表には新サブファンドに関する情報を含む。）。

前段落により取締役会に付与される権限にかかわらず、本投資法人内のサブファンドの合併は、当該サブファンドにおいて発行された投資証券のクラスの投資主総会により決定される。当該投資主総会にかかる定足数要件はなく、当該投資主総会は、出席する投資主またはその代表者の単純過半数による決議をもって当該合併を決定する。

あるサブファンドに分配可能な資産及び負債の、本項第5段落で言及した他の集団投資事業または当該他の集団投資事業内の別のサブファンドへの拠出は、拠出側サブファンドにおいて発行された投資証券のクラスの投資主の決議を要する。当該決議は、定足数要件を発行済投資証券の50%とし、当該会議に出席する投資主またはその代表者の3分の2以上の多数により採択される。但し、当該合併が、ルクセンブルグの契約型集団投資事業（fonds commun de placement）または外国籍の集団投資事業との間で実施される場合はこの限りでなく、この場合、決議は、当該合併に賛成票を投じた投資主のみを拘束する。

(3)出資の状況

該当事項なし。

(4)訴訟事件

本書の日付現在、訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実は存在しない。

第２　手続等

１　申込（販売）手続等

(1)海外における申込（販売）手続等

1.発行市場の場合

取締役会は、いずれのサブファンドおよびいずれの投資証券クラスの投資証券でも随時何らの制限もなく発行することができる。また投資主は随時、以下に規定する条件に基づいて、自らの保有する投資証券の償還を管理会社に請求することができる。管理会社は、その絶対的な裁量で、サブファンドの投資証券および／もしくはETF投資証券クラスの投資証券の発行、ならびに／またはある投資証券クラスの投資証券から別のETF投資証券クラスの投資証券への転換を、随時、かつ何らの事前通知もなく拒絶することができる。さらにまた、管理会社はその絶対的な裁量で、不正にまたは本投資法人、現投資主もしくは潜在的投資主の利益を侵害するような形で行われていると信じるに足る根拠がある投資証券償還請求を拒絶することができる。

原則として、ETF投資証券の申込みおよび償還を管理会社と直接行うことができるのは指定参加者のみである。それ以外の投資主は流通市場でETF投資証券の売買を行うこととなる。指定参加者以外の投資主は、以下に記載する手続に従ってETF投資証券の申込みまたは償還を行う指定参加者と協定を締結することでかかるETF投資証券の申込みおよび償還を行うことができる。管理会社は、指定参加者からの申込みのみを受け入れる。ETF投資証券が売出しのため登録されている国の適用法により求められる場合、以下に記載する手続および手数料に従うことを条件に、指定参加者ではない投資主からの現金償還請求を受け入れる。

a)指定参加者によるETF投資証券の申込み、償還および転換

本投資法人または本投資法人の代理人としての管理会社および一定の金融機関（「指定参加者」）は、かかる指定参加者が本投資法人のETF投資証券の申込み、償還および転換を行う際の条件を定めた契約（「参加契約」）を締結している。参加契約の条件に従い、指定参加者によるETF投資証券の申込みおよび償還は、全体的にも部分的にも、適用法規に従い現物有価証券の拠出または受領と引換えに行うことができる。通常、指定参加者によるETF投資証券の申込み、償還および転換は、ETF投資証券の各サブファンドおよび各クラスごとに所定の数のETF投資証券から成るユニット単位で行われる。参加契約にはまた、指定参加者によるETF投資証券の申込み、償還および転換に適用される規則および運用手続に関する詳細規定が含まれる。かかる規則の例としては、最低申込・保有制限およびあるサブファンドの純資産価額に対する一定割合を超える部分の償還の次回繰越しの可否等が挙げられる。疑義を避けるために付言するが、これらの規則にはまた、申込み、償還および転換の請求が該当の取引日に処理されるためにそれらが管理事務代行会社によって受領される必要がある期限についての具体的な規定が含められる。なお、本書に規定される標準申込／償還期限を、指定参加者によるETF投資証券の申込み、償還および転換に適用することはできない。

各サブファンドおよびクラスのETF投資証券の申込み価格および償還価格は、参加契約書の中に記載される申込み／償還手数料によって増減する該当のサブファンドおよびクラスのETF投資証券の日次の1口当たり純資産価額に基づいて決定される。

指定参加者は、同じサブファンド内のあるETF投資証券クラスを他のETF投資証券クラスに転換することができる。あるサブファンドのETF投資証券を他のサブファンドのETF投資証券に転換することはできない。また、指定参加者は、自らが申込みを希望する新しいクラスの証券について適格と認められなければならない。あるクラスのETF投資証券を他のクラスのETF投資証券に転換することで端数投資証券が生じる場合、ETF投資証券の転換を行った指定参加者は、本投資法人における当該指定参加者名義の口座に登録されている転換により生じたETF投資証券の端数を取得するか、または当該端数の対価を現金で受領するかを選択することができる。ETF投資証券の転換に関する実際的な方法については、参加契約書および指定参加者に交付されるその他の文書の中に記載される。

b)マネーロンダリングの防止

マネーロンダリングおよびテロリズムへの資金供与の取締りに関する2004年11月12日付改正ルクセンブルク法、ルクセンブルク金融監督委員会（CSSF）が発行した通達、ならびにマネーロンダリングおよびテロリズムへの資金供与の取締りにかかる法的枠組みを強化する2010年10月27日付ルクセンブルク法に基づいて、UCIおよび金融業界のすべての専門家に対し、マネーロンダリング目的でのUCIの使用を阻止する義務が課されている。このような背景のもと、指定参加者を識別するための手続の履践が参加契約書において義務づけられることとなった。各指定参加者は、ルクセンブルク法に基づくものと同等の識別手続に従う義務を負う金融業界の専門家である必要がある。

c)指定参加者に該当しない投資主による現金償還

指定参加者以外の投資主は流通市場においてのみETF投資証券を売買することができる。ただし、指定参加者に該当しない投資証券の投資主は、自らのETF投資証券を保有している金融仲介機関に対し、当該ETF投資証券の全部または一部を当該投資主が現金のみにて管理会社から直接買戻すことができるよう管理会社に申請するよう依頼することができる（この場合現金による買戻し手数料が課される。）。

現金償還手数料

現金による償還にはすべて、償還の対象である各ETF投資証券の日次の1口当たり純資産価額に対する割合で算定される手数料（「現金償還手数料」）が発生する。現金償還手数料は、残存する株主の利益に資するため、かかる償還について現金を支出するにあたり当該サブファンドに発生する諸経費を反映するために支払われるものであり、償還金の中から控除される。

現金償還手続

投資証券を管理会社から直接償還することを希望するETF投資証券の投資主は、（そのETF投資証券を保有する）自らの金融仲介機関との間でかかるETF投資証券をカストディアンにおける本投資法人の保管口座に振替えて記帳することにつき取決めを行い、かつ、(i)投資主が償還を希望する旨、償還の対象となるETF投資証券の数、ならびに当該ETF投資証券が帰属するサブファンドおよびクラス、(ii)償還の対象となるETF投資証券の受渡しおよびそのカストディアンにおける本投資法人の保管口座への振替記帳に関して金融仲介機関が行った取決め、ならびに、(iii)償還金が送金される金融仲介機関の基準通貨建て銀行口座についての詳細情報を、管理事務代行会社に通知するよう自らの金融仲介機関に指図することによって、かかる償還を行うことができる。償還対象のETF投資証券の受渡しが行われる、カストディアンにおける当該保管口座の詳細は、管理事務代行会社に書面で請求することにより入手可能である。

現金による償還の手続は、カストディアンが無料受渡し決済によりETF投資証券を受領した時点で開始される。標準償還期限に先立ついずれかの取引日または前取引日にカストディアンにおける本投資法人の保管口座に振替記帳されたETF投資証券は、それぞれかかる取引日または翌取引日（「現金償還日」）に、管理事務代行会社により、該当の現金償還日のあと二番目に到来する評価時点（「現金償還評価時点」）、すなわち、次に到来する評価時点ではなく現金償還日のあと次の次に到来する評価時点で算定される投資証券日次の1口当たり純資産価額に基づいて償還され消却される。該当する取引日の該当する標準償還期限後に受領されたETF投資証券は、次の現金償還日に、次の現金償還評価時点において決定される投資証券日次の1口当たり純資産価額に基づいて買戻され消却される。

現金償還の支払手続

ETF投資証券の償還金の支払は、関連する現金償還評価日後3営業日以内に、かかる現金償還を実行した投資主の金融仲介業者に対して行われるかまたは電信為替で送金される。償還金は、サブファンドの基準通貨において、償還を行う投資主の金融仲介機関が通知する口座に対し電信送金で払い込まれる。償還金の電信送金費用は、かかる償還金から差し引かれる。ETF投資証券の残存する投資主の最善の利益のため、本投資法人および管理会社は、市況が思わしくない場合にはさらに5日間支払いを繰延べることができる。

償還金および確認通知書

償還金については、現金償還手数料および電信送金費用、ならびに投資主の償還金に償還配当金が含まれるか否かを確認するための費用を考慮に入れる。投資主は、当初ETF投資証券を買入れた際に負担した買入れ価格よりも償還金のほうが高くまたは低くなる可能性があることを了解する。該当の現金償還評価日のあと二番目に到来する取引日に、当該償還および償還金に関するすべての詳細情報を記載した確認通知書が金融仲介機関に普通郵便で送付される。

サブファンドの10%以上に相当する現金による償還の手続

あるサブファンドに関し、一つの現金償還日（「最初の現金償還日」）について単体でまたは他の現金償還請求と併せて当該サブファンドの純資産価額の10%超（または他の投資主の利益保護を確保するために取締役会がその絶対的裁量で適用するその他の割合）に相当する現金償還請求が行われた場合、本投資法人および管理会社は、その単独かつ絶対的な裁量で、かかる最初の現金償還日に買戻される投資証券が関連するサブファンドの純資産価額の10%以下となるよう、かかる最初の現金償還日に関する各請求を按分で縮小することができる。各サブファンドの投資方針に従い、サブファンドは現金償還に対応できるだけの最低限の現金を保有することとし、また現金調達のための売付けとは、当該サブファンドが保有するあらゆる有価証券を売付けることをいう。

この請求を按分する権限が行使されたことでかかる最初の現金償還日に関する請求が部分的にしか実行されない場合、かかる未実行の部分については、当該請求がすべて完全に実行されるまで同じ償還投資主が次の取引日および（必要な場

合には）さらにそれ以降の取引日について新たな請求を行ったものとみなされる。最初の現金償還日について行われた請求に関し、その後の請求が次回以降の取引日について行われる場合、かかるその後の請求は、繰り下げられたものとして最初の現金償還日に関する請求の実行に優先されるが、に前記の規定に従うものとして処理される。

d)強制償還

一　般

時期にかかわらず、投資証券の実質的な所有者（単身であるか他の者と共同であるかを問わない。）が適格保有者ではないことを管理会社が知るに至った場合、管理会社は、その裁量で、当該投資証券を強制的に償還することができる。かかる投資証券の償還は、本書に記載する投資証券日次の1口当たり純資産価額、かかる償還の処理にあたり管理事務代行会社およびカストディアンに発生した諸費用を差し引いた金額で行われる。管理会社によるかかる強制償還に関する通知から10日後以降の日に投資証券の償還が行われ、当該投資主の当該投資証券の所有者としての地位は消滅する。

サブファンドの清算の場合

いずれかの評価時点で、あるサブファンドの純資産価額が2000万ユーロ（もしくは当該サブファンドの基準通貨における同等額）を下回った場合および／またはかかるサブファンドに属するいずれかのクラスの投資証券の純資産価額が1000万ユーロ（もしくは当該サブファンドの基準通貨における同等額）を下回った場合、本投資法人および管理会社は、それらの裁量で、当該サブファンドまたは当該クラスのすべての発行済み投資証券を償還することができる。かかる投資証券はすべて、投資証券日次の1口当たり純資産価額から、申込み／償還手数料（もしくは現金償還の場合には現金償還手数料）、満期日に計算した譲渡税および償還配当金、ならびに発生した清算費用を差し引いた金額で買戻される。管理会社は、ルクセンブルクの日刊紙である「メモリアル」紙に、また求められる場合にはさらに当該投資証券の売出しが行われるそれぞれの国において指定される官庁出版物に、かかる強制償還の効力発生日に先立って、該当するサブファンドまたはその投資証券クラスの投資主に向けた公告を掲載する。かかる公告には、償還を行う理由およびその手続を記載しなければならない。

2.流通市場における投資および売買

本投資法人は、ETF投資証券のそれぞれのクラスについて、当該ETF投資証券を一または複数の証券取引所に上場することにより上場投資信託となることを目的としている。かかる上場の一環として、関連証券取引所の一部の会員は、投資主がETF投資証券を売買する際の価格を設定するマーケットメーカーとしての役割を果たすことを義務づけられている。通常、かかる買値と売値の値幅は、関連証券取引所によって監視され、かつ制御される。

ETF投資証券を申し込む指定参加者のうちの一部の者は、関連証券取引所の規則に従ってマーケットメーカーとなる。かかる指定参加者は、特定の証券取引所に関しその規則に従って、通常の市場環境で、かつ関連指数の構成銘柄の取引期間と証券取引所の取引期間との重複度に応じ、投資証券について推定される日次の1口当たり純資産価額に対するETF投資証券の呼値スプレッドをあらかじめ合意された一定の割合上限を超えない範囲内に維持する義務を負う。これが効率的な流通市場の構築につながるものと考えられている。その他の指定参加者は、自らのブローカー／ディーラー業務の一環として他の者にETF投資証券の売買をもちかけることを可能にする目的でETF投資証券の申込みを行うものと見込まれる。

ETF投資証券の申込みと償還ができるのは今のところ指定参加者に限られているが、かかるETF投資証券の需要を満たす流動的かつ効率的な流通市場の将来的な発展が期待されている。このような流通市場を操作することで、指定参加者以外の者が、ETF投資証券のサブファンドおよびクラスに属するETF投資証券を、マーケットメーカーまたはブローカー／ディーラーを務める指定参加者またはその他のETF投資証券投資主から得た投資証券1口当たり純資産価額と近似する価格で売買できるようになる。

(2)日本における申込（販売）手続等

ETF投資証券の日本国内における募集または売出は予定されていない。

2　買戻し手続等

(1)海外における買戻し手続等

上記「1　申込（販売）手続等」参照。

(2)日本における買戻し手続等

ETF投資証券の日本国内における募集または売出は予定されていない。

第３　管理及び運営

１　資産管理等の概要

（１）資産の評価

1.純資産価額の決定

各サブファンドの該当投資証券クラスの投資証券日次の1口当たり純資産価額は、基準通貨において毎営業日に計算され公表される。

評価時点における各サブファンドの該当投資証券クラスの投資証券日次の1口当たり純資産価額は、評価時点の直前の取引日における、当該証券およびかかるサブファンドの他の資産が主に取引される市場での最新の終値をもとに計算される。ここで使用する最新の終値は、指数提供業者が各サブファンドの指数を計算する際に用いるものと通常は同じである。ある市場が取引日において開いていない場合、投資証券日次の1口当たり純資産価額の計算に用いる価格は当該市場が開いていた直近の日における最終価格とする。

あるサブファンドのある投資証券クラスの投資証券日次の1口当たり純資産価額は、当該サブファンドの該当投資証券クラスの適正割当可能総資産の額から当該サブファンドの該当投資証券クラスの適正割当可能総負債の額を差し引いた金額を、いずれかの評価時点における当該クラスの発行済み投資証券総数で除して計算する。投資証券日次の1口当たり純資産価額の計算に際しては、損益は日次ベースで発生するものとみなされる。

本投資法人の純資産価額は、その決定に際し以下の規則を適用することを定めた定款の規定に従って決定される。

a) 手元現金、預金、為替手形および要求払約束手形、売掛金、前払い費用、宣言された現金配当または発生した利息の未収分の価額は、その全額とみなされる。ただし、その全額が支払われまたは受領される可能性が低いときは、かかる状況でその適正な価値を反映するのに適切であると思われる控除を行った上で当該価額を決定する。

b) 認可を受けた証券取引所に上場している証券または他の規制市場で売買されている証券は、その最新の終値を評価額とするか、またはそのような市場が複数存在するときは当該証券の主要市場における最新の終値をもとに評価される。ここで使用する終値は、指数提供業者が各サブファンドの指数を計算する際に用いるものと通常は同じであるが、最新の終値が当該証券の適正な市場価値を正確に反映していない場合には、かかる証券の価値は取締役会が慎重かつ誠実に決定する合理的に予見可能な売却価格をもとに決定される。

c) 証券取引所において上場もしくは取引されていない証券または他の規制市場で売買されていない証券は、取締役会が慎重かつ誠実に決定する推定売却価格をもとに評価する。

d) 取引所または他の規制市場での取引がない先物契約、先渡し契約またはオプション契約の清算価値とは、取締役会が定める方針に基づいて種々の各契約に一貫して適用される基準をもとに決定される最終清算価値をいう。取引所または他の規制市場で取引されている先物契約、先渡し契約またはオプション契約の清算価値は、本投資法人により特定の先物契約、先渡し契約またはオプション契約が取引されている取引所および規制市場におけるこれらの契約の最新の決済価格をもとに決定される。ただし、それについて純資産が決定される日に先物契約、先渡し契約またはオプション契約の清算を行うことができない場合、かかる契約の清算価値は取締役会が公正かつ合理的であると判断する価値を基準に決定される。

e) 金利スワップは、適用ある金利曲線を参考に決定されるその時価で評価される。指数および金融商品関連のスワップは、該当する指数または金融商品を参考に決定されるその時価で評価される。指数または金融商品関連のスワップ契約の評価は、取締役会が定める手続に基づいて誠実に決定される当該スワップ取引の時価をもとに行われる。

f) その他すべての有価証券およびその他の資産は、取締役会が定める手続に基づいて誠実に決定される公正市場価額をもってその評価額とする。

特定のサブファンドにおける資産および負債のうち基準通貨以外の通貨建てのものは、評価時点の直前の取引日における当該資産の主要規制市場の為替レートで基準通貨に換算される。

本投資法人の純資産は、常に、評価時点の直前の取引日における規制市場の為替レートで（場合に応じ）ユーロに換算される、種々のサブファンドの純資産価額の合計額に等しい。

2.純資産価額の計算ならびに投資証券の発行、償還および転換の停止

定款に基づき、本投資法人は、以下の場合および期間において、一または複数のサブファンドの純資産価額の計算ならびに投資証券の申込み、償還および転換を停止することができる。

a) 当該サブファンドに帰属する本投資法人の投資商品の相当部分が適宜上場されているかもしくは売買されている主要な規制市場、または当該サブファンドの資産の純資産価額もしくはかかる資産の相当部分の表示通貨に対応する外国為替市場が通常の休日以外に閉鎖されている期間、或いはかかる市場における取引が制限または停止されている期間（ただし、かかる取引所の閉鎖またはかかる制限もしくは停止がそこに上場されているサブファンドの投資商品の評価に影響を与えない場合を除く。）、

b) 本投資法人が所有する資産の処分もしくは評価が実行不可能となるかまたはかかる処分もしくは評価が投資主の利益を毀損することとなるような緊急事態にあたる状況が存在する期間、

c) 当該サブファンドに帰属する資産にかかる証券取引所での当該サブファンドの投資商品の価格もしくは価値または現在価格もしくは現在価値を決定する際に通常使用される通信手段が途絶している期間、

d) 取締役会の制御が及ばないその他の理由により、本投資法人が所有する投資商品の価格が即時にまたは正確に確認できない場合、

e) 本投資法人が投資証券の償還について支払を実行することを目的とするレパトリを行うことができない期間、或いは投資商品の現金化もしくは取得または投資証券の償還に関して行うべき支払のための資金移動を通常の為替レートで行うことができないと取締役会が判断する期間、或いは、

f) 本投資法人または関連するサブファンドの解散を決議することを目的とする投資主総会の招集通知が公告された場合。

いずれか一つのサブファンドについてかかる停止が生じても、他のサブファンドの投資証券の投資証券1口当たり純資産価額、申込み、償還および転換には何らの影響も及ばない。

かかる停止期間の開始および終了に関する通知は、ルクセンブルクの日刊紙と、必要があればさらに取締役会が選択するその他の新聞に掲載される。かかる通知はまた、関連するサブファンドの投資証券の買付け、償還または転換を請求している請求者または投資主に対しても交付される。

（２）保管

ETF投資証券の所有権および決済

ETF投資証券はすべて無記名式で発行され、グローバル証券により表章される主要決済システムにおいて保有される。したがってETF投資証券の投資主は、主要決済システムの勘定に振替記帳されるETF投資証券に直接的または間接的な利害を有する。ETF投資証券を表章する証券は発行されない。ETF投資証券を申込み、償還または譲渡する指定参加者は、主要決済システムの中に決済のための口座を保有するか、または主要決済システムにリンクする他の決済システムを通じてかかる口座にアクセスすることができる。投資主は、主要決済システムまたは主要決済システムと連動するその他の決済システムにおいて直接的または間接的に保有する金融仲介機関の証券取引口座への振替貸記によりETF投資証券を受領する。

投資主自身が自らの名義で本投資法人の投資主名簿に登録されている限りにおいてその投資主としての権利（特に投資主総会に参加する権利）を直接本投資法人に対してのみ全面行使できることにつき、本投資法人および管理会社は投資主の注意を喚起する。投資主が自らの名義で投資主のために本投資法人に投資する仲介業者を通じて本投資法人に投資を行う場合、かかる投資主は、投資主としての権利のうちの一部については、本投資法人に対し直接行使できるとは限らない。投資主は自らの有する権利について助言を得ることが望ましい。

（３）存続期間

法令および規約に基づいて清算されない限り本投資法人に存続期限はない。

（４）計算期間

本投資法人の会計年度は毎年12月31日に終了する。

（５）その他

a)解散

本投資法人は、定款に掲げる定足数及び多数決要件に従い、投資主総会の決議によりいつでも解散することができる。

出資金が定款記載の最低資本金の3分の2を下回る場合、取締役会が本投資法人の解散に関する議案を投資主総会に付託する。総会（定足数は要求されない。）は、総会に出席する投資主の代表者の議決権の単純過半数により決定を行う。

出資金が定款に定める最低資本金の4分の1を下回る場合においても、本投資法人の解散に関する議案は投資主総会に付託される。この場合、投資主総会は定足数要件なしに開催され、解散は、総会に出席する4分の1の投資証券を保有する投資主の代表者の議決権により決定することができる。

会議は、本投資法人の純資産が法定の最低額である3分の2または4分の1を下回ったことを確認後40日以内に開催されるように招集されなければならない。

b)定款の変更

本定款は、1915年8月10日のルクセンブルグ商事会社に関する法律（改正を含む。）で定められた定足数及び多数決要件に従い、投資主総会がこれを変更することができる。但し、定款の一部の規定は、出席する投資主またはその代理人の75%以上の多数をもってのみ変更することができる（定足数要件は、適用法が定めるとおりとする。）。

c)関係法人との契約の更改等に関する手続

一般的に、本投資法人（または場合により管理会社）は、期限の定めのない各種の契約を締結しているため、所定の更改手続は存在しない。ただし、本投資法人は原則として、取締役会の裁量により、契約を(i)変更し、(ii)終了し、かつ／または(iii)新規に締結することができる。

2　利害関係人との取引制限

取締役会により採用されるまたは定款に定められる制限に従い、管理会社、その他グループ会社、およびこれらの取締役は、(i)サブファンドに、またはサブファンドともしくはサブファンドのために成立した取引について利害関係を、またはその他の人物とのいずれの種類の関係を、サブファンドに対するそれぞれの義務との潜在的対立を伴う可能性があるが、有することができる。また、(ii)かかる義務の履行に関して、グループ会社のサービスを扱うもしくは利用することができる。管理会社、その他グループ会社、およびこれらの取締役のいずれも、かかる行為に起因する収益または報酬を明らかにする責任を負わない。

3　投資主・外国投資法人債権者の権利等

（1）投資主・外国投資法人債権者の権利

投資主が本投資法人に対し権利を直接行使するためには、投資証券名義人として、登録されていなければならない。したがって、販売会社に投資証券の保管を委託している日本の投資主は投資証券の登録名義人でないため、自ら本投資法人に対し直接権利を行使することはできない。これら日本の投資主は、販売会社との間の口座約款に基づき、販売会社をして権利を自己のために行使させることができる。

投資証券の保管を販売会社に委託しない日本の投資主は、本人の責任において権利行使を行う。

受益的投資主の有する主な権利は次のとおりである。

(ⅰ)分配金受領権

投資主は、その持分に応じて、サブファンドの投資主総会または（中間分配金の場合）取締役会において決定された分配金を受領する権利を有する。

(ⅱ)買戻請求権

原則として、指定参加者のみがETF投資証券を申し込むことができ、管理会社より直接ETF投資証券の買戻しを受けることができる（発行市場）。指定参加者以外の投資主は流通市場においてのみETF投資証券を売買することができる。ただし、指定参加者に該当しない投資証券の投資主は、自らのETF投資証券を保有している金融仲介機関に対し、当該ETF投資証券の全部または一部を当該投資主が現金のみにて管理会社から直接買戻すことができるよう管理会社に申請するよう依頼することができる（この場合現金による買戻し手数料が課される。）。

(ⅲ)残余財産分配請求権

本投資法人が解散された場合、ルクセンブルクの法律に従い本投資法人の投資主が選任した清算人が、投資主の最大の利益を考慮して本投資法人の資産を現金化する。カストディアンは、清算人の指示に従い、各クラスの投資主に対し、それぞれの持分に応じて清算手取金（純額）を分配する。

(ⅳ)損害賠償請求権

ルクセンブルクの法律により、一定の状況下においてのみ本投資法人の取締役会に対して損害賠償を請求することができる可能性は限定されている（なお、管理過失の場合は、賠償責任は生じない。）。ルクセンブルクの賠償責任法の通則が適用される。

(ｖ)投資主総会における権利

規約ならびに適用あるルクセンブルグの法律および規則により課される制限に従って、すべての投資口1口につき議決権1個が付与される。投資主は、書面により代理人としての他の者を指名することにより、投資主総会で行動することができる。法人は、適法に授権された役員の署名がなされた委任状を作成することができる。

本投資法人の年次投資主総会は、本投資法人の登記簿上の事務所において4月15日午前11時30分より開催される。4月15日が営業日でない場合、年次投資主総会はその次の営業日の午前11時30分より開催される。

定款に基づき、サブファンドまたは投資証券クラスの投資主は、当該サブファンドまたは投資証券クラスに対してのみ関係を有する議題につき判断を行なう為に、いつでも投資主総会に招集され得る。

投資主総会の開催告知は全てメモリアル、ルクセンブルクの日刊紙、および必要に応じ当該投資証券の売出しの行なわれている各国において指定されている公式刊行物において公表される。当該告知は、会議の時間、場所および入場条件を記載し、議題を含み、会議の必要定足数および過半数要件につきルクセンブルク法上の要件に言及する。

(vi)報告を受ける権利

1.定期的な報告と公表

適用可能なルクセンブルクの会計原則に基づき監査された前会計年度に関する投資主向けの報告書は、本投資法人の会計年度終了後4か月以内かつ年次投資主投資主総会の少なくとも8日前までに、本投資法人、管理会社および管理事務代行会社の登記簿上の事務所において入手可能な状態となる。加えて、未監査の半期連結報告書もかかる登記簿上の事務所において6月30日から2か月以内に入手可能な状態となる。本投資法人または管理会社は、上記の財務報告書の要約版を投資主および見込みのある投資主に対し提供することができるが、かかる要約版には各サブファンドの保有する証券の詳細一覧は含まれない。当該要約版年次報告書および要約版未監査半期報告書には、請求があった場合に同人に対し当該報告書の完全版のコピーを無料で提供する申出が含まれている。

2.閲覧可能な書類

以下の書類のコピーは、営業日の通常営業時間内であれば無料で本投資法人の登記簿上の事務所49，Avenue J.F. Kennedy，L-1855，Kirchberg，Luxembourgおよび管理会社の登記簿上の事務所33A，Avenue J.F. Kennedy，L-1855，Kirchberg，Luxembourgそれぞれにおいて閲覧可能であり、サブファンドにかかる目論見書および財務報告書のコピーもまた無料で同各所在地にて入手可能である。

a)本投資法人および管理会社の定款

b)本投資法人とカストディアンであるステート・ストリート・バンク・ルクセンブルク・エス・シー・エイとの間の合意

c)本投資法人、管理会社および管理事務代行会社としてのステート・ストリート・バンク・ルクセンブルク・エス・シー・エイとの間の合意

d)それぞれポートフォリオ・マネージャーである管理会社、ＵＢＳグローバル・アセット・マネジメント(UK)リミテッドとの間の合意

e)管理会社と販売会社としてのユービーエス・エイ・ジーとの間の合意

f)本投資法人と管理会社との間の管理会社合意

g)本投資法人の投資家の苦情対応のための方針

追加情報は、ルクセンブルク法令の規定に従い、管理会社により、以下のウェブサイトで入手可能である。

www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html

当該追加情報には、苦情対応、本ファンドの議決権行使のために遵守される戦略、利益相反および最良執行方針に関する手続きが含まれる。

（２）為替管理上の取扱い

日本の投資主に対する分配金、買戻代金等の送金に関して、ルクセンブルグ大公国における外国為替管理上の制限はない。

（３）本邦における代理人

関東財務局長に対する募集、継続開示等に関する届出代理人は、

弁護士　　平川　修
東京都港区元赤坂一丁目2番7号　赤坂Kタワー
アンダーソン・毛利・友常法律事務所

である。

（４）裁判管轄等

投資主、本投資法人、管理会社およびカストディアンの間で発生した法的紛争は、全てルクセンブルク地方裁判所を法廷地とする。ルクセンブルク法を適用する。ただし、他国の投資主からの請求に関する問題については、本投資法人、管理会社および／またはカストディアンは、当該投資証券の売買が行なわれた国の裁判管轄に自ら属す選択をすることができる。目論見書は英語版を正式なバージョンとする。本目論見書は他の言語に翻訳することも可能とする。目論見書の英語版と他言語のバージョンとの間に齟齬が生じた場合、当該投資証券の売買が行なわれた地の司法権に基づく法律において要求される範囲を除き、英語版の目論見書が優先して適用される。

第４　関係法人の状況

１　資産運用会社の概況

（１）名称、資本金の額及び事業の内容

①名称

ＵＢＳファンド・マネジメント（ルクセンブルク）エス・エイ

②資本金（株主資本）の額

一株当たり額面2,000ユーロの株式6,500株からなる13,000,000ユーロ（1,675,830,000円）（2014年12月末日現在）

③事業の内容

ルクセンブルク籍UCITSの管理ならびに当該UCITSの受益権の発行および買戻しを行う。

（２）運用体制

定款に基づき、管理会社は、株主総会により任命される３名以上の取締役（株主であるか否かを問わない。）により構成される取締役会により運営される。株主総会は、取締役の員数および報酬金額を定め、いつでも取締役を解任することができる。

取締役会は、互選により会長１名を選任し、適切とみなされる場合には、一または複数の副会長を選任する。最初の会長は、特例により、株主総会により直接任命される。

取締役会は、会長により、または、会長が行為できない場合には、副会長により、または、副会長が不在の場合には、最年長の取締役により、招集され、開催される。

取締役会は、管理会社の利益のために必要とされる場合および２名以上の取締役が要求した場合に招集される。取締役会は、会長が、または、会長が行為できない場合には、副会長が、または、副会長が不在の場合には、最年長の取締役が、議長を務める。

取締役会は、取締役の過半数が出席または代理出席する場合にのみ、有効に審議を行い、決議を行う。

決議は、出席または代理出席取締役の単純過半数によって行われる。可否同数の場合、当該取締役会の議長を務める者が決定票を有するものとする。

行為することができない取締役または欠席する取締役は、ケーブル、テレックスまたはファクシミリにより、取締役会のいずれかの構成員に対し、取締役会に代理出席し、当該取締役の代わりに議決を行う権限を書面により付与することができる。取締役は、一または複数の構成員について代理出席することができる。

取締役会の全構成員により合意されたすべての決定は、一または複数の個別の文書にかかる決定を含め、当該決定が取締役会によって行われた場合と同様の効力を有する。かかる決定の日付は、最後の署名が行われた日とする。

取締役会は、法律、定款または運用するＵＣＩまたはＡＩＦの約款により規定される制限のみに従い、管理会社の目的を達成するために必要または有効なあらゆる行為を遂行する権限を有する。

（３）大株主の状況

2014年12月末日現在

名　　称	住　　所	所有株式数	比率
ユービーエス・エイ・ジー (UBS AG)	スイス国 チューリッヒ市 CH-8001 バーンホフストラッセ45 （Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich Switzerland） スイス国 バーゼル市 CH-4051 エーシェンフォルシュタット1 （Aschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland）	6,500口	100%

（４）役員の状況

2014年12月末日現在

氏　　名	役 職 名	略　　歴	所有株式数
アンドレアス・シュラッター (Andreas Schlatter)	取締役会長	シュラッター氏はＵＢＳグローバル・アセット・マネジメントのディストリビューション部門担当グローバル・ヘッドを務め、全世界の顧客サービスおよび顧客対応モデルを統括し、法人、機関投資家、ソブリン、コンサルタントおよびＵＢＳウェルス・マネジメントのチャネルを顧客としている。 シュラッター氏はＵＢＳグローバル・アセット・マネジメント執行委員会の委員と、ＵＢＳの部門横断的なスイスおよびEMEA地域経営委員会の委員を兼務している。 2008年から2014年まではスイス担当ヘッドとしてスイスの機関投資家および法人向け事業全般の運営・開発を担当していた。 シュラッター氏は1996年にクライアント・リレーションシップ・マネージャーとしてＵＢＳに入社してスイスの大手機関投資家顧客の担当となったが、同時に、アセット・アロケーション部門向けの定量化ツールの開発にも携わった。1999年にクライアント・リレーションシップ管理部門担当ヘッドに就任した後、2001年にはスイス機関投資家向け事業を引き継いだ。	0口
マリオ・クエニ (Mario Cueni)	取締役	クエニ氏はＵＢＳグローバル・アセット・マネジメントのジェネラル・カウンセルとして法務およびコンプライアンス関連の事案全般を担当している。同時に、規制当局との間のあらゆるコミュニケーションの窓口となっている。 クエニ氏はＵＢＳグローバル・アセット・マネジメント執行委員会の委員と、ＵＢＳグループ・リーガル＆コンプライアンス執行委員会の委員を兼務している。また、ＵＢＳグローバル・アセット・マネジメントのリスク委員会および運営委員会の委員も務めている。 クエニ氏は1981年にスイス銀行コーポレイション（当時）にグループ法務部門の一員として入社した。1989年から1997年まではSBCインベストメント・バンク／SBCウォーバーグの法務担当グローバル・ヘッドを務め、1998年に現職に就いた。	0口

マーティン・トーメン (Martin Thommen)	取締役	トーメン氏はＵＢＳ投資信託事業の責任者である。業務内容には、ＵＢＳ投資信託の商品開発、商品管理、マーケティングおよび社内営業が含まれる。 トーメン氏はＵＢＳファンド・マネジメント（ルクセンブルク）エス・エイの取締役を務めている。 トーメン氏は1982年に旧スイス銀行コーポレイションに入社して金融業界でのキャリアをスタートさせ、キャリアの大部分を資産運用および投資信託業界で過ごした。投資信託業界における経験は30年を超え、欧州で最も経験豊富なファンド・スペシャリストの1人である。 トーメン氏はスイス投資信託協会（SFAMA）の理事と欧州投資信託協会（EFAMA）の理事も兼務している。	0口
ギルバート・シントゲン (Gilbert Schintgen)	取締役	シントゲン氏は、ＵＢＳグローバル・アセット・マネジメントが設計および設定したルクセンブルク籍投資信託の管理会社であるＵＢＳファンド・マネジメント（ルクセンブルク）エス・エイの経営責任者である。シントゲン氏はかかる役職においてＵＢＳファンド・マネジメント（ルクセンブルク）エス・エイおよび同社が管理する投資信託が抱えるおそれのあるリスクを特定、評価および監視し、適切なリスク管理が実施されるよう確保する責任を負う。 シントゲン氏は1995年にＵＢＳに入社し、1999年にマネジメント・サービス部門ヘッドに任命され、法務、企業会計および財務管理、人事ならびに商品管理を担当した。1999年以降はＵＢＳファンド・サービシズ（ルクセンブルク）エス・エイの執行取締役を務め、2001年からはルクセンブルク籍のＵＢＳ投資信託の取締役を兼務している。現職には2010年7月に就任した。 ＵＢＳに入社する前はバンク・ジェネラルド・ルクセンブルク・エス・エイに15年間勤務し、投資銀行部門と投資信託部門の双方を担当していた。	0口

クリスチャン・イーベル (Christian Eibel)	取締役	イーベル氏はＵＢＳグローバル・アセット・マネジメントのオペレーショナル・リスク管理部門担当ヘッドを務め、同社の世界的なオペレーショナル・リスク管理の枠組みの継続的な開発、実施および管理を担当している。 イーベル氏はＵＢＳグループ・オペレーショナル・リスク管理経営委員会の委員と、ＵＢＳグループ危機管理委員会の委員を兼務している。2008年にＵＢＳグローバル・アセット・マネジメントのオペレーショナル・リスク・コントロール部門の担当になる前は、ＵＢＳウェルス・マネジメント部門のプラットフォームおよびツール戦略担当ヘッドを務めていた。それ以前はスイス投資サービス（エクイティ）担当ヘッドであった。 イーベル氏は2002年にＵＢＳに入社したが、それ以前は電子商取引にかかるソリューションやポートフォリオ管理ツールの独立コンサルタントであった。 イーベル氏はＵＢＳファンド・マネジメント・スイス・エイ・ジーおよびＵＢＳファンド・マネジメント・ルクセンブルク・エス・エイの取締役も兼務している。	0口
ヴァレリー・ベルナール (Valerie Bernard)	執行取締役	ベルナール氏は、ＵＢＳグローバル・アセット・マネジメントが設計および設定したルクセンブルク籍投資信託の管理会社であるＵＢＳファンド・マネジメント（ルクセンブルク）エス・エイの経営責任者である。ベルナール氏はかかる役職においてＵＢＳファンド・マネジメント（ルクセンブルク）エス・エイおよび同社が管理する投資信託が抱えるおそれのあるリスクを特定、評価および監視し、適切なリスク管理が実施されるよう確保する責任を負う。 ベルナール氏は、1997年1月にルクセンブルクにおいてプロダクト・コンプライアンス・オフィサーとしてＵＢＳに入社した。1999年から2011年まではプロダクト・コントロール・ルクセンブルク担当ヘッドとして、投資信託価格の二次的管理や最終承認のほか、投資制限の監視を担当していた。ベルナール氏は2011年にＵＢＳファンド・サービシズ（ルクセンブルク）エス・エイのNAV管理担当ヘッドに就任し、2013年より現職にある。 ＵＢＳ入社前は、1993年から1997年までデロイト・ルクセンブルクにおいて社外監査役として勤務し、投資信託、銀行および事業会社の監査を担当した。	0口

（５）事業の内容及び営業の概況

管理会社は、本投資法人と管理会社契約を締結し、当該契約に詳述された業務を遂行する。

2014年12月末現在、管理会社は以下のとおり、270本のサブ・ファンドの管理・運用を行っている。

国別（設立国）	種類別 （基本的性格）	本数	純資産額の合計（通貨別）	
ルクセンブルグ	オープン・エンド型 投資信託／投資法人	270	1,249,577,831.08	オーストラリア・ドル
			919,753,625.68	カナダ・ドル
			14,787,889,740.57	スイス・フラン
			631,400,170.93	中国元
			29,401,314,659.62	ユーロ
			1,585,689,352.46	英ポンド
			111,430,051,265.61	日本円
			57,317,600.28	シンガポール・ドル
			56,275,591,065.42	米ドル

２　その他の関係法人の概況

（１）名称、資本金の額及び事業の内容

(a)ＵＢＳグローバル・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド（ポートフォリオ・マネージャー）

①資本金（株主資本）の額

125百万ポンド（2,222.8百万円）（2010年7月2日現在）

②事業の内容

ＵＢＳグローバル・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドは、1981年2月19日付でイングランドにおいて設立され、英国において、金融行為規制機構より、金融サービスおよび投資運用業務にかかる認可および規制を受けている。ＵＢＳグローバル・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドは、ユービーエス・エイ・ジーの一事業グループであるＵＢＳグローバル・アセット・マネジメントに属している。スイスのチューリッヒおよびバーゼルに本部を置くＵＢＳは、個人、法人および機関投資家顧客に対してサービスを提供するグローバル企業であり、事業戦略として、投資銀行業務および資産運用業務に関するグローバルな専門知識と並んで、国際的なウェルス・マネジメント業務およびスイスにおける銀行業務を提供することに注力している。

(b)ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルク・エス・シー・エイ（カストディアン、管理事務代行会社、コンプライアンス管理代行会社および支払代理人）

①資本金（株主資本）の額

65,000,975ユーロ（8,379,275,687円）（2014年12月末日現在）

②事業の内容

ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルク・エス・シー・エイは1990年1月19日付でルクセンブルク大公国の法律に基づき設立された会社であり、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーの完全子会社である。最終親会社であるステート・ストリート・コーポレーションはマサチューセッツ州法に基づき設立された金融持株会社である。同社は、子会社を通じて、世界各国の機関投資家向けに幅広い商品およびサービスを提供している。

ステート・ストリート・コーポレーションは主に、完全子会社の特許銀行であるステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーを通じて事業を行っている。ステート・ストリートは、公開会社であり、普通株式をニューヨーク証券取引所に上場している（ティッカー：STT）。

(c)　ユービーエス・エイ・ジー（販売会社）

①資本金（株主資本）の額

385,525,023スイスフラン（47,627,761,341円）（2014年9月末日現在）

②事業の内容

ユービーエス・エイ・ジーは、1998年6月29日に完了した合併により、スイス銀行コーポレイションおよびスイス・ユニオン銀行の全資産および負債を承継した銀行である。

（２）関係業務の概要

(a)ＵＢＳグローバル・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド（ポートフォリオ・マネージャー）

ETF投資証券にかかるポートフォリオ・マネージャー業務を行う。

(b)ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルク・エス・シー・エイ（カストディアン、管理事務代行会社、コンプライアンス管理代行会社および支払代理人）

本投資法人の資産のカストディ業務を行うとともに、支払代理人としてETF投資証券の保有者への分配金の支払いを手配する。また、純資産価額の算定、ETF投資証券の申込みおよび買戻しならびにこれらに関連する業務を含む、管理事務代行会社として必要とされるあらゆる業務を提供する。

(c)ユービーエス・エイ・ジー（販売会社）

総販売会社としての業務を提供する。

（３）資本関係

ユービーエス・エイ・ジーは管理会社の受益証券の100%を保有している。

次へ

第５　外国投資法人の経理状況

a.本書記載のファンドの2013年12月31日に終了した会計年度および2014年12月31日に終了した会計年度に係る日本文の財務書類は、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131号第5項ただし書きの規定を適用して原文の監査済財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算額を除く。）。

b.本書記載の原文の財務書類は、ルクセンブルクにおける独立監査人であり、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第１条の３第７項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ（PricewaterhouseCoopers, Société coopérative）の監査を受けている。本書に金融商品取引法第193条の2第1項第1号に規定される監査証明に相当すると認められる証明に係るその独立監査人の監査報告書を添付している。

c.原文の財務書類は各サブファンドの基準通貨で表示されている。日本円で表示されている金額は、2015年4月1日における株式会社三菱東京ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝119.96円、1ユーロ＝128.91円、1英ポンド＝177.82円、1スイスフラン＝123.54円）の換算レートを使用して各サブファンドの基準通貨建ての金額を換算したものである。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。日本円の金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。円換算額に関する記載は、ファンドの原文の財務書類に含まれておらず、上記b.の監査の対象にもなっていない。

（注）原文の財務書類には、現在ＵＢＳ　ＥＴＦ・シキャブを構成するすべてのサブファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類には日本で販売されるサブファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く。）。

次へ

１　財務諸表

（１）貸借対照表

純資産計算書　2014年12月31日現在

	UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券（時価）（注記２b）	922,224,870	110,630,095
先渡為替予約に係る未実現利益（注記２f、９）	－	－
販売投資証券未収金	－	－
売却投資有価証券未収金	97,401	11,684
銀行預金	253,865	30,454
未収利息	12,617	1,514
未収配当金	1,133,637	135,991
その他の未収金	7,227	867
資産合計	923,729,617	110,810,605
負債		
購入投資有価証券未払金	5,045	605
先渡為替予約に係る未実現損失（注記２f、９）	－	－
買戻投資証券未払金	－	－
当座借越	288,550	34,614
未払管理報酬（注記３）	523,063	62,747
その他の未払金	－	－
負債合計	816,658	97,966
純資産、2014年12月31日現在	922,912,959	110,712,639

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2014年12月31日現在（続き）

	UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）サブファンド	
	米ドル	円
発行済投資証券口数、2014年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	5,362,863口	
クラスＡ－累積型（*）	－口	
クラスＡ－英国分配型（*）	－口	
クラスＩ－分配型（*）	－口	
投資証券１口当たり純資産価額、2014年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	172.0933	20,644
クラスＡ－累積型（*）	－	－
クラスＡ－英国分配型（*）	－	－
クラスＩ－分配型（*）	－	
投資証券１口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	167.7693	20,126
クラスＡ－累積型（*）	－	－
クラスＡ－英国分配型（*）	－	－
クラスＩ－分配型（*）	167,625.7242	20,108,382
投資証券１口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	135.2366	16,223
クラスＡ－英国分配型（*）	－	－
クラスＡ－累積型（*）	－	－
クラスＩ－分配型（*）	135,166.8867	16,214,620
当初募集価格（）**		
クラスＡ－分配型（*）	142.8400	17,135
クラスＡ－累積型（*）	－	－
クラスＡ－英国分配型（*）	－	－
クラスＩ－分配型（*）	109,936.0900	13,187,933
投資（取得原価）、2014年12月31日現在	761,828,176	91,388,908千円

（*）　当該投資証券クラスはサブファンドの基準通貨建てである。
（**）取引開始日現在（注記１参照）

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2014年12月31日現在（続き）

	UBS ETF ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券（時価）（注記２b）	626,329,367	80,740,119
先渡為替予約に係る未実現利益（注記２f、９）	―	―
販売投資証券未収金	―	―
売却投資有価証券未収金	69,411	8,948
銀行預金	471,850	60,826
未収利息	2,546	328
未収配当金	3,554,888	458,261
その他の未収金	7,177	925
資産合計	630,435,239	81,269,407
負債		
購入投資有価証券未払金	147,914	19,068
先渡為替予約に係る未実現損失（注記２f、９）	―	―
買戻投資証券未払金	―	―
当座借越	3,414,855	440,209
未払管理報酬（注記３）	73,501	9,475
その他の未払金	―	―
負債合計	3,636,270	468,752
純資産、2014年12月31日現在	626,798,969	80,800,655

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2014年12月31日現在（続き）

	UBS ETF ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2014年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	19,834,063口	
クラスＩ－分配型（*）	－口	
投資証券１口当たり純資産価額、2014年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	31.6021	4,074
クラスＩ－分配型（*）	―	―
		―
投資証券１口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	31.2823	4,033
クラスＩ－分配型（*）	31,344.0838	4,040,566
投資証券１口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	26.4922	3,415
クラスＩ－分配型（*）	26,555.2699	3,423,240
当初募集価格（）**		
クラスＡ－分配型（*）	35.2800	4,548
クラスＩ－分配型（*）	21,545.3000	2,777,405
投資（取得原価）、2014年12月31日現在	541,624,944	69,820,872千円

（*）　当該投資証券クラスはサブファンドの基準通貨建てである。
（**）取引開始日現在（注記１参照）

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2014年12月31日現在（続き）

	UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券（時価）（注記２b）	1,224,001,132	157,785,986
先渡為替予約に係る未実現利益（注記２f、９）	－	－
販売投資証券未収金	－	－
売却投資有価証券未収金	13	2
銀行預金	2,096,020	270,198
未収利息	12,346	1,592
未収配当金	2,157,118	278,074
その他の未収金	270,867	34,917
資産合計	1,228,537,496	158,370,769
負債		
購入投資有価証券未払金	－	－
先渡為替予約に係る未実現損失（注記２f、９）	－	－
買戻投資証券未払金	－	
当座借越	3,969,426	511,699
未払管理報酬（注記３）	277,392	35,759
その他の未払金	2	0
負債合計	4,246,820	547,458
純資産、2014年12月31日現在	1,224,290,676	157,823,311

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2014年12月31日現在（続き）

	UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2014年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	11,553,924口	
クラスＡ－累積型（*）	－口	
クラスＡ－英国分配型（*）	1,692,655口	
クラスＩ－分配型（*）	－口	
投資証券１口当たり純資産価額、2014年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	103.7427	13,373
クラスＡ－累積型（*）	―	―
クラスＡ－英国分配型（*）	15.1569	1,954
クラスＩ－分配型（*）	―	―
投資証券１口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	102.4028	13,201
クラスＡ－累積型（*）	―	―
クラスＡ－英国分配型（*）	―	―
クラスＩ－分配型（*）	102,849.4830	13,258,327
投資証券１口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	85.3464	11,002
クラスＡ－累積型（*）	―	―
クラスＡ－英国分配型（*）	―	―
クラスＩ－分配型（*）	85,688.3796	11,046,089
当初募集価格（）**		
クラスＡ－分配型（*）	18.6100	2,399
クラスＡ－累積型（*）	―	―
クラスＡ－英国分配型（*）	14.7457	1,901
クラスＩ－分配型（*）	87,585.0000	11,290,582
投資（取得原価）、2014年12月31日現在	1,122,143,646	144,655,537千円

（*）　当該投資証券クラスはサブファンドの基準通貨建てである。
（**）取引開始日現在（注記１参照）

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2014年12月31日現在（続き）

	UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券（時価）（注記２b）	93,717,267	12,081,093
先渡為替予約に係る未実現利益（注記２f、９）	―	―
販売投資証券未収金	―	―
売却投資有価証券未収金	19,408	2,502
銀行預金	53,057	6,840
未収利息	742	96
未収配当金	165,564	21,343
その他の未収金	715	92
資産合計	93,956,753	12,111,965
負債		
購入投資有価証券未払金	―	―
先渡為替予約に係る未実現損失（注記２f、９）	―	―
買戻投資証券未払金	―	―
当座借越	15,772	2,033
未払管理報酬（注記３）	112,945	14,560
その他の未払金	―	
負債合計	128,717	16,593
純資産、2014年12月31日現在	93,828,036	12,095,372

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2014年12月31日現在（続き）

	UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2014年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	1,619,692口	
クラスＩ－分配型（*）	－口	
投資証券１口当たり純資産価額、2014年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	57.9296	7,468
クラスＩ－分配型（*）	－	－
投資証券１口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	56.3424	7,263
クラスＩ－分配型（*）	56,209.5014	7,245,967
投資証券１口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	48.4811	6,250
クラスＩ－分配型（*）	48,365.0227	6,234,735
当初募集価格（）**		
クラスＡ－分配型（*）	41.0300	5,289
クラスＩ－分配型（*）	41,034.1000	5,289,706
投資（取得原価）、2014年12月31日現在	86,563,829	11,158,943千円

（*）　当該投資証券クラスはサブファンドの基準通貨建てである。
（**）取引開始日現在（注記１参照）

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2014年12月31日現在（続き）

	UBS ETF 英国大型株100（FTSE 100）サブファンド	
	英ポンド	千円
資産		
投資有価証券（時価）（注記２b）	122,079,110	21,708,107
先渡為替予約に係る未実現利益（注記２f、９）	－	－
販売投資証券未収金	－	－
売却投資有価証券未収金	12,912	2,296
銀行預金	5,622	1,000
未収利息	532	95
未収配当金	356,920	63,468
その他の未収金	－	－
資産合計	122,455,096	21,774,965
負債		
購入投資有価証券未払金	－	－
先渡為替予約に係る未実現損失（注記２f、９）	－	－
買戻投資証券未払金	－	－
当座借越	288,854	51,364
未払管理報酬（注記３）	30,622	5,445
その他の未払金	58	10
負債合計	319,534	56,820
純資産、2014年12月31日現在	122,135,562	21,718,146

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2014年12月31日現在（続き）

	UBS ETF 英国大型株100（FTSE 100）サブファンド	
	英ポンド	円
発行済投資証券口数、2014年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	1,808,008口	
クラスＡ－累積型（*）	－口	
クラスＡ－英国分配型（*）	1,077,347口	
クラスＩ－分配型（*）	－口	
投資証券１口当たり純資産価額、2014年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	61.6791	10,968
クラスＡ－累積型（*）	－	－
クラスＡ－英国分配型（*）	9.8568	1,753
クラスＩ－分配型（*）	－	－
投資証券１口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	65.7155	11,686
クラスＡ－累積型（*）	－	－
クラスＡ－英国分配型（*）	－	－
クラスＩ－分配型（*）	13,699.9542	2,436,126
投資証券１口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	57.3893	10,205
クラスＡ－累積型（*）	－	－
クラスＡ－英国分配型（*）	－	－
クラスＩ－分配型（*）	11,934.3561	2,122,167
当初募集価格（）**		
クラスＡ－分配型（*）	34.6900	6,169
クラスＡ－累積型（*）	－	－
クラスＡ－英国分配型（*）	9.6742	1,720
クラスＩ－分配型（*）	11,390.5600	2,025,469
投資（取得原価）、2014年12月31日現在	108,485,548	19,290,900千円

（*）　当該投資証券クラスはサブファンドの基準通貨建てである。
（**）取引開始日現在（注記１参照）

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2014年12月31日現在（続き）

	UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap) サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券（時価）（注記２b）	20,130,540	2,595,028
先渡為替予約に係る未実現利益（注記２f、９）	－	－
販売投資証券未収金	－	－
売却投資有価証券未収金	35,029	4,516
銀行預金	28,135	3,627
未収利息	1,415	182
未収配当金	20,322	2,620
その他の未収金	5,037	649
資産合計	20,220,478	2,606,622
負債		
購入投資有価証券未払金	47,915	6,177
先渡為替予約に係る未実現損失（注記２f、９）	－	－
買戻投資証券未払金	－	－
当座借越	－	－
未払管理報酬（注記３）	30,629	3,948
その他の未払金	－	－
負債合計	78,544	10,125
純資産、2014年12月31日現在	20,141,934	2,596,497

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2014年12月31日現在（続き）

	UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap) サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2014年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	295,287口	
クラスＡ－累積型（*）	－口	
クラスＡ－英国分配型（*）	－口	
クラスＩ－分配型（*）	－口	
投資証券１口当たり純資産価額、2014年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	68.2114	8,793
クラスＡ－累積型（*）	－	－
クラスＡ－英国分配型（*）	－	－
クラスＩ－分配型（*）	－	－
投資証券１口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	65.9190	8,498
クラスＡ－累積型（*）	－	－
クラスＡ－英国分配型（*）	－	－
クラスＩ－分配型（*）	13,265.2528	1,710,024
投資証券１口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	50.4524	6,504
クラスＡ－累積型（*）	－	－
クラスＡ－英国分配型（*）	－	－
クラスＩ－分配型（*）	10,099.7772	1,301,962
当初募集価格（）**		
クラスＡ－分配型（*）	43.7300	5,637
クラスＡ－累積型（*）	－	－
クラスＡ－英国分配型（*）	－	－
クラスＩ－分配型（*）	8,746.5300	1,127,515
投資（取得原価）、2014年12月31日現在	19,360,444	2,495,755千円

(*)　当該投資証券クラスはサブファンドの基準通貨建てである。
(**)取引開始日現在（注記１参照）

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2014年12月31日現在（続き）

	UBS ETF MSCIアジア太平洋株（除く日本）サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券（時価）（注記２b）	182,249,194	21,862,613
先渡為替予約に係る未実現利益（注記２f、９）	－	－
販売投資証券未収金	－	－
売却投資有価証券未収金	－	－
銀行預金	221,519	26,573
未収利息	1,703	204
未収配当金	176,731	21,201
その他の未収金	5	1
資産合計	182,649,152	21,910,592
負債		
購入投資有価証券未払金	351,223	42,133
先渡為替予約に係る未実現損失（注記２f、９）	－	－
買戻投資証券未払金	－	－
当座借越	6,223	747
未払管理報酬（注記３）	215,356	25,834
その他の未払金	－	
負債合計	572,802	68,713
純資産、2014年12月31日現在	182,076,350	21,841,879

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2014年12月31日現在（続き）

	UBS ETF MSCIアジア太平洋株（除く日本）サブファンド	
	米ドル	円
発行済投資証券口数、2014年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	4,207,319口	
クラスＡ－累積型（*）	－口	
クラスＡ－英国分配型（*）	302,047口	
クラスＡ（シンガポールドル・ヘッジ）－累積型	－口	
クラスＩ－分配型（*）	－口	
投資証券１口当たり純資産価額、2014年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	42.3971	5,086
クラスＡ－累積型（*）	－	－
クラスＡ－英国分配型（*）	12.2444	1,469
クラスＡ（シンガポールドル・ヘッジ）－累積型	－	－
クラスＩ－分配型（*）	－	－
投資証券１口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	43.7967	5,254
クラスＡ－累積型（*）	－	－
クラスＡ－英国分配型（*）	－	－
クラスＡ（シンガポールドル・ヘッジ）－累積型	－	－
クラスＩ－分配型（*）	13,426.8849	1,610,689
投資証券１口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	45.0677	5,406
クラスＡ－累積型（*）	－	－
クラスＡ－英国分配型（*）	－	－
クラスＡ（シンガポールドル・ヘッジ）－累積型	－	－
クラスＩ－分配型（*）	13,525.9360	1,622,571
当初募集価格（）**		
クラスＡ－分配型（*）	35.9700	4,315
クラスＡ－累積型（*）	－	－
クラスＡ－英国分配型（*）	13.0582	1,566
クラスＡ（シンガポールドル・ヘッジ）－累積型	－	
クラスＩ－分配型（*）	12,379.2000	1,485,009
投資（取得原価）、2014年12月31日現在	192,993,049	23,151,446千円

（*）　当該投資証券クラスはサブファンドの基準通貨建てである。
（**）取引開始日現在（注記１参照）

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2014年12月31日現在（続き）

	UBS ETF スイス株（MSCI スイス 20/35）サブファンド	
	スイスフラン	千円
資産		
投資有価証券（時価）（注記２b）	451,757,598	55,810,134
先渡為替予約に係る未実現利益（注記２f、９）	－	－
販売投資証券未収金	－	－
売却投資有価証券未収金	－	－
銀行預金	70,112	8,662
未収利息	2,541	314
未収配当金	72,357	8,939
その他の未収金	－	－
資産合計	451,902,608	55,828,048
負債		
購入投資有価証券未払金	－	－
先渡為替予約に係る未実現損失（注記２f、９）	－	－
買戻投資証券未払金	－	－
当座借越	31,377	3,876
未払管理報酬（注記３）	64,943	8,023
その他の未払金	1,710	211
負債合計	98,030	12,111
純資産、2014年12月31日現在	451,804,578	55,815,938

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2014年12月31日現在（続き）

	UBS ETF スイス株（MSCI スイス 20/35）サブファンド	
	スイスフラン	円
発行済投資証券口数、2014年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	2,078,999口	
クラスＡ－累積型（*）	22,955,128口	
クラスＡ－英国分配型（*）	2,290,030口	
投資証券１口当たり純資産価額、2014年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	16.5376	2,043
クラスＡ－累積型（*）	16.8387	2,080
クラスＡ－英国分配型（*）	13.4885	1,666
投資証券１口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	15.0990	1,865
クラスＡ－累積型（*）	15.1002	1,865
クラスＡ－英国分配型（*）	－	－
投資証券１口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	－	－
クラスＡ－累積型（*）	－	－
クラスＡ－英国分配型（*）	－	－
当初募集価格（）**		
クラスＡ－分配型（*）	15.1897	1,877
クラスＡ－累積型（*）	15.1293	1,869
クラスＡ－英国分配型（*）	12.9964	1,606
投資（取得原価）、2014年12月31日現在	434,736,292	53,707,322千円

（*）　当該投資証券クラスはサブファンドの基準通貨建てである。
（**）取引開始日現在（注記１参照）

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2014年12月31日現在（続き）

	UBS ETF 英国株（MSCI United Kingdom）サブファンド	
	英ポンド	千円
資産		
投資有価証券（時価）（注記２b）	280,085,537	49,804,810
先渡為替予約に係る未実現利益（注記２f、９）	－	－
販売投資証券未収金	－	－
売却投資有価証券未収金	43,528	7,740
銀行預金	20,642	3,671
未収利息	616	110
未収配当金	960,804	170,850
その他の未収金	－	－
資産合計	281,111,127	49,987,181
負債		
購入投資有価証券未払金	－	－
先渡為替予約に係る未実現損失（注記２f、９）	－	－
買戻投資証券未払金	－	－
当座借越	680,822	121,064
未払管理報酬（注記３）	56,666	10,076
その他の未払金	－	－
負債合計	737,488	131,140
純資産、2014年12月31日現在	280,373,639	49,856,040

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2014年12月31日現在（続き）

	UBS ETF 英国株（MSCI United Kingdom）サブファンド	
	英ポンド	円
発行済投資証券口数、2014年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	427,994口	
クラスＡ－累積型（*）	14,362,000口	
クラスＡ－英国分配型（*）	1,360,160口	
投資証券１口当たり純資産価額、2014年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	16.9654	3,017
クラスＡ－累積型（*）	17.9572	3,193
クラスＡ－英国分配型（*）	11.1837	1,989
投資証券１口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	17.8998	3,183
クラスＡ－累積型（*）	17.8935	3,182
クラスＡ－英国分配型（*）	－	－
投資証券１口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	－	－
クラスＡ－累積型（*）		
クラスＡ－英国分配型（*）	－	－
当初募集価格（）**		
クラスＡ－分配型（*）	17.5618	3,123
クラスＡ－累積型（*）	16.9092	3,007
クラスＡ－英国分配型（*）	11.0015	1,956
投資（取得原価）、2014年12月31日現在	290,387,483	51,636,702千円

（*）　当該投資証券クラスはサブファンドの基準通貨建てである。
（**）取引開始日現在（注記１参照）

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2014年12月31日現在（続き）

	UBS ETF 米国株（MSCI USA）サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券（時価）（注記２b）	2,348,741,036	281,754,975
先渡為替予約に係る未実現利益（注記２f、９）	－	－
販売投資証券未収金	－	－
売却投資有価証券未収金	260,778	31,283
銀行預金	2,665,429	319,745
未収利息	8,056	966
未収配当金	2,234,044	267,996
その他の未収金	4,051	486
資産合計	2,353,913,394	282,375,451
負債		
購入投資有価証券未払金	－	－
先渡為替予約に係る未実現損失（注記２f、９）	－	－
買戻投資証券未払金	－	－
当座借越	－	－
未払管理報酬（注記３）	478,913	57,450
その他の未払金	－	－
負債合計	478,913	57,450
純資産、2014年12月31日現在	2,353,434,481	282,318,000

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2014年12月31日現在（続き）

	UBS ETF 米国株（MSCI USA）サブファンド	
	米ドル	円
発行済投資証券口数、2014年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	11,566,862口	
クラスＡ－累積型（*）	－口	
クラスＡ－英国分配型（*）	3,994,294口	
クラスＡ（シンガポールドル・ヘッジ）－累積型	－口	
クラスＩ－分配型（*）	－口	
投資証券１口当たり純資産価額、2014年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	197.5140	23,694
クラスＡ－累積型（*）	－	－
クラスＡ－英国分配型（*）	17.2290	2,067
クラスＡ（シンガポールドル・ヘッジ）－累積型	－	－
クラスＩ－分配型（*）	－	－
投資証券１口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	177.9485	21,347
クラスＡ－累積型（*）	－	－
クラスＡ－英国分配型（*）	－	－
クラスＡ（シンガポールドル・ヘッジ）－累積型	－	－
クラスＩ－分配型（*）	178,300.6045	21,388,941
投資証券１口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスＡ－分配型（*）	137.2176	16,461
クラスＡ－累積型（*）	－	－
クラスＡ－英国分配型（*）	－	－
クラスＡ（シンガポールドル・ヘッジ）－累積型	－	－
クラスＩ－分配型（*）	137,321.6753	16,473,108
当初募集価格（）**		
クラスＡ－分配型（*）	131.9600	15,830
クラスＡ－累積型（*）	－	－
クラスＡ－英国分配型（*）	16.2896	1,954
クラスＡ（シンガポールドル・ヘッジ）－累積型	－	－
クラスＩ－分配型（*）	100,590.0000	12,066,776
投資（取得原価）、2014年12月31日現在	1,770,157,462	212,348,089千円

（*）　当該投資証券クラスはサブファンドの基準通貨建てである。
（**）取引開始日現在（注記１参照）

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

（２）損益計算書

損益計算書　2014年12月31日に終了した会計年度

	UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）サブファンド	
	米ドル	千円
収益		
受取配当金（外国源泉徴収税控除後）（注記２d）	20,044,820	2,404,577
債券受取利息（外国源泉徴収税控除後）（注記２d）	－	－
純収益平準化による収益（注記６）	1,332,869	159,891
有価証券貸付収益（注記８）	255,290	30,625
預金受取利息	－	－
その他の収益	221,272	26,544
収益合計	21,854,251	2,621,636
費用		
支払管理報酬（注記３）	2,507,837	300,840
純収益平準化による費用（注記６）	－	－
取引報酬（注記19）	35,597	4,270
コール・アカウントに係る支払利息	4,671	560
その他の費用	－	－
費用合計	2,548,105	305,671
投資純利益／（損失）（注記５）	19,306,146	2,315,965
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	19,953,723	2,393,649
外国通貨および先渡為替予約	(983,441)	(117,974)
スワップ、先物およびオプション契約	－	－
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	(310,744)	(37,277)
外国通貨	(52,787)	(6,332)
先渡為替予約	－	－

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）サブファンド	
	ユーロ	千円
収益		
受取配当金（外国源泉徴収税控除後）（注記２d）	23,495,996	3,028,869
債券受取利息（外国源泉徴収税控除後）（注記２d）	―	―
純収益平準化による収益（注記６）	71,153	9,172
有価証券貸付収益（注記８）	393,310	50,702
預金受取利息	49,862	6,428
その他の収益	25,058	3,230
収益合計	24,035,379	3,098,401
費用		
支払管理報酬（注記３）	951,265	122,628
純収益平準化による費用（注記６）	―	―
取引報酬（注記19）	14,244	1,836
コール・アカウントに係る支払利息	―	―
その他の費用	―	―
費用合計	965,509	124,464
投資純利益／（損失）（注記５）	23,069,870	2,973,937
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	30,308,955	3,907,127
外国通貨および先渡為替予約	5,091	656
スワップ、先物およびオプション契約	―	―
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	(23,556,806)	(3,036,708)
外国通貨	43,492	5,607
先渡為替予約	―	―

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）サブファンド	
	ユーロ	千円
収益		
受取配当金（外国源泉徴収税控除後）（注記２d）	39,845,893	5,136,534
債券受取利息（外国源泉徴収税控除後）（注記２d）	－	－
純収益平準化による収益（注記６）	－	－
有価証券貸付収益（注記８）	870,469	112,212
預金受取利息	4,880	629
その他の収益	67,942	8,758
収益合計	40,789,184	5,258,134
費用		
支払管理報酬（注記３）	2,680,072	345,488
純収益平準化による費用（注記６）	140,770	18,147
取引報酬（注記19）	21,809	2,811
コール・アカウントに係る支払利息	－	－
その他の費用	－	－
費用合計	2,842,651	366,446
投資純利益／（損失）（注記５）	37,946,533	4,891,688
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	37,650,939	4,853,583
外国通貨および先渡為替予約	181,025	23,336
スワップ、先物およびオプション契約	－	－
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	(23,125,648)	(2,981,127)
外国通貨	214,850	27,696
先渡為替予約	－	－

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）サブファンド	
	ユーロ	千円
収益		
受取配当金（外国源泉徴収税控除後）（注記２d）	2,989,898	385,428
債券受取利息（外国源泉徴収税控除後）（注記２d）	―	―
純収益平準化による収益（注記６）	1,237,280	159,498
有価証券貸付収益（注記８）	34,215	4,411
預金受取利息	1,131	146
その他の収益	69,676	8,982
収益合計	4,332,200	558,464
費用		
支払管理報酬（注記３）	157,770	20,338
純収益平準化による費用（注記６）	―	―
取引報酬（注記19）	32,232	4,155
コール・アカウントに係る支払利息	―	―
その他の費用	―	―
費用合計	190,002	24,493
投資純利益／（損失）（注記５）	4,142,198	533,971
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	1,079,981	139,220
外国通貨および先渡為替予約	243,472	31,386
スワップ、先物およびオプション契約	―	―
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	338,243	43,603
外国通貨	2,161	279
先渡為替予約	―	―

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 英国大型株100（FTSE 100）サブファンド	
	英ポンド	千円
収益		
受取配当金（外国源泉徴収税控除後）（注記２d）	12,303,298	2,187,772
債券受取利息（外国源泉徴収税控除後）（注記２d）	—	—
純収益平準化による収益（注記６）	—	—
有価証券貸付収益（注記８）	8,378	1,490
預金受取利息	—	—
その他の収益	23,866	4,244
収益合計	12,335,542	2,193,506
費用		
支払管理報酬（注記３）	318,303	56,601
純収益平準化による費用（注記６）	3,676,609	653,775
取引報酬（注記19）	6,570	1,168
コール・アカウントに係る支払利息	17,818	3,168
その他の費用	—	—
費用合計	4,019,300	714,712
投資純利益／（損失）（注記５）	8,316,242	1,478,794
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	14,114,049	2,509,760
外国通貨および先渡為替予約	(13,363)	(2,376)
スワップ、先物およびオプション契約	—	—
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	(24,938,258)	(4,434,521)
外国通貨	283	50
先渡為替予約	—	—

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap) サブファンド	
	ユーロ	千円
収益		
受取配当金（外国源泉徴収税控除後）（注記２d）	326,622	42,105
債券受取利息（外国源泉徴収税控除後）（注記２d）	—	—
純収益平準化による収益（注記６）	31,174	4,019
有価証券貸付収益（注記８）	6,710	865
預金受取利息	378	49
その他の収益	22,369	2,884
収益合計	387,253	49,921
費用		
支払管理報酬（注記３）	55,142	7,108
純収益平準化による費用（注記６）	—	—
取引報酬（注記19）	23,888	3,079
コール・アカウントに係る支払利息	—	—
その他の費用	—	—
費用合計	79,030	10,188
投資純利益／（損失）（注記５）	308,223	39,733
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	577,365	74,428
外国通貨および先渡為替予約	39	5
スワップ、先物およびオプション契約	—	—
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	(488,177)	(62,931)
外国通貨	51	7
先渡為替予約	—	—

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF MSCIアジア太平洋株（除く日本）サブファンド	
	米ドル	千円
収益		
受取配当金（外国源泉徴収税控除後）（注記２d）	8,401,671	1,007,864
債券受取利息（外国源泉徴収税控除後）（注記２d）	—	—
純収益平準化による収益（注記６）	—	—
有価証券貸付収益（注記８）	13,229	1,587
預金受取利息	—	
その他の収益	59,516	7,140
収益合計	8,474,416	1,016,591
費用		
支払管理報酬（注記３）	588,246	70,566
純収益平準化による費用（注記６）	988,091	118,531
取引報酬（注記19）	34,160	4,098
コール・アカウントに係る支払利息	8,648	1,037
その他の費用	—	—
費用合計	1,619,145	194,233
投資純利益／（損失）（注記５）	6,855,271	822,358
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	4,861,116	583,139
外国通貨および先渡為替予約	(5,343,010)	(640,947)
スワップ、先物およびオプション契約	—	—
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	(8,034,438)	(963,811)
外国通貨	(858)	(103)
先渡為替予約	—	—

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF スイス株（MSCI スイス 20/35）サブファンド	
	スイスフラン	千円
収益		
受取配当金（外国源泉徴収税控除後）（注記２d）	5,270,292	651,092
債券受取利息（外国源泉徴収税控除後）（注記２d）	—	—
純収益平準化による収益（注記６）	2,404,866	297,097
有価証券貸付収益（注記８）	65,115	8,044
預金受取利息	—	—
その他の収益	24,379	3,012
収益合計	7,764,652	959,245
費用		
支払管理報酬（注記３）	471,548	58,255
純収益平準化による費用（注記６）	—	—
取引報酬（注記19）	18,248	2,254
コール・アカウントに係る支払利息	2,252	278
その他の費用	—	—
費用合計	492,048	60,788
投資純利益／（損失）（注記５）	7,272,604	898,457
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	478,815	59,153
外国通貨および先渡為替予約	3,008	372
スワップ、先物およびオプション契約	—	—
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	16,769,825	2,071,744
外国通貨	8,614	1,064
先渡為替予約	—	—

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 英国株（MSCI United Kingdom）サブファンド	
	英ポンド	千円
収益		
受取配当金（外国源泉徴収税控除後）（注記２d）	25,930,161	4,610,901
債券受取利息（外国源泉徴収税控除後）（注記２d）	—	—
純収益平準化による収益（注記６）	—	—
有価証券貸付収益（注記８）	4,912	873
預金受取利息	—	—
その他の収益	1,295,322	230,334
収益合計	27,230,395	4,842,109
費用		
支払管理報酬（注記３）	718,085	127,690
純収益平準化による費用（注記６）	5,424,842	964,645
取引報酬（注記19）	3,434	611
コール・アカウントに係る支払利息	24,959	4,438
その他の費用	—	—
費用合計	6,171,320	1,097,384
投資純利益／（損失）（注記５）	21,059,075	3,744,725
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	(11,877,567)	(2,112,069)
外国通貨および先渡為替予約	9,690	1,723
スワップ、先物およびオプション契約	—	—
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	(11,145,284)	(1,981,854)
外国通貨	70	12
先渡為替予約	—	—

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 米国株（MSCI USA）サブファンド	
	米ドル	千円
収益		
受取配当金（外国源泉徴収税控除後）（注記２d）	30,478,468	3,656,197
債券受取利息（外国源泉徴収税控除後）（注記２d）	—	—
純収益平準化による収益（注記６）	1,401,627	168,139
有価証券貸付収益（注記８）	55,128	6,613
預金受取利息	—	—
その他の収益	76,446	9,170
収益合計	32,011,669	3,840,120
費用		
支払管理報酬（注記３）	4,117,240	493,904
純収益平準化による費用（注記６）	—	—
取引報酬（注記19）	18,991	2,278
コール・アカウントに係る支払利息	3,765	452
その他の費用	—	—
費用合計	4,139,996	496,634
投資純利益／（損失）（注記５）	27,871,673	3,343,486
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	112,940,319	13,548,321
外国通貨および先渡為替予約	—	—
スワップ、先物およびオプション契約	—	—
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	118,658,260	14,234,245
外国通貨	(73)	(9)
先渡為替予約	—	—

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2014年12月31日に終了した会計年度

	UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）サブファンド	
	米ドル	千円
純資産、期首現在	777,977,775	93,326,214
投資純利益／（損失）	19,306,146	2,315,965
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	19,953,723	2,393,649
外国通貨および先渡為替予約	(983,441)	(117,974)
スワップ、先物およびオプション契約	—	—
当期実現純利益／（損失）	18,970,282	2,275,675
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	(310,744)	(37,277)
外国通貨	(52,787)	(6,332)
先渡為替予約	—	—
当期未実現利益／（損失）の純変動額	(363,531)	(43,609)
運用による純資産の純増加／（減少）	37,912,897	4,548,031
ファンド投資証券取引による純資産の純増加／（減少）	124,748,477	14,964,827
分配（注記５）	(17,726,190)	(2,126,434)
純資産の増加／（減少）	144,935,184	17,386,425
為替換算差額	—	—
純資産、2014年12月31日現在	922,912,959	110,712,639

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）サブファンド
	口数
2014年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
クラスＡ－分配型（*）	2,808,754
クラスＡ－累積型（*）	－
クラスＡ－英国分配型（*）	－
クラスＩ－分配型（*）	1,830
発行投資証券口数	
クラスＡ－分配型（*）	3,197,741
クラスＡ－累積型（*）	－
クラスＡ－英国分配型（*）	－
クラスＩ－分配型（*）	43
買戻投資証券口数	
クラスＡ－分配型（*）	643,632
クラスＡ－累積型（*）	－
クラスＡ－英国分配型（*）	－
クラスＩ－分配型（*）	1,873
投資証券口数、2014年12月31日現在	
クラスＡ－分配型（*）	5,362,863
クラスＡ－累積型（*）	－
クラスＡ－英国分配型（*）	－
クラスＩ－分配型（*）	－

（*）　当該投資証券クラスはサブファンドの基準通貨建てである。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）サブファンド	
	ユーロ	千円
純資産、期首現在	706,596,425	91,087,345
投資純利益／（損失）	23,069,870	2,973,937
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	30,308,955	3,907,127
外国通貨および先渡為替予約	5,091	656
スワップ、先物およびオプション契約	―	―
当期実現純利益／（損失）	30,314,046	3,907,784
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	(23,556,806)	(3,036,708)
外国通貨	43,492	5,607
先渡為替予約	―	
当期未実現利益／（損失）の純変動額	(23,513,314)	(3,031,101)
運用による純資産の純増加／（減少）	29,870,602	3,850,619
ファンド投資証券取引による純資産の純増加／（減少）	(87,095,205)	(11,227,443)
分配（注記５）	(22,572,853)	(2,909,866)
純資産の増加／（減少）	(79,797,456)	(10,286,690)
為替換算差額	―	―
純資産、2014年12月31日現在	626,798,969	80,800,655

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50) サブファンド
	口数
2014年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
クラスＡ－分配型（*）	8,667,296
クラスＩ－分配型（*）	13,893
発行投資証券口数	
クラスＡ－分配型（*）	16,249,532
クラスＩ－分配型（*）	－
買戻投資証券口数	
クラスＡ－分配型（*）	5,082,765
クラスＩ－分配型（*）	13,893
投資証券口数、2014年12月31日現在	
クラスＡ－分配型（*）	19,834,063
クラスＩ－分配型（*）	－

（*）　当該投資証券クラスはサブファンドの基準通貨建てである。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）サブファンド	
	ユーロ	千円
純資産、期首現在	1,041,529,463	134,263,563
投資純利益／（損失）	37,946,533	4,891,688
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	37,650,939	4,853,583
外国通貨および先渡為替予約	181,025	23,336
スワップ、先物およびオプション契約	―	―
当期実現純利益／（損失）	37,831,964	4,876,918
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	(23,125,648)	(2,981,127)
外国通貨	214,850	27,696
先渡為替予約	―	
当期未実現利益／（損失）の純変動額	(22,910,798)	(2,953,431)
運用による純資産の純増加／（減少）	52,867,699	6,815,175
ファンド投資証券取引による純資産の純増加／（減少）	167,393,022	21,578,634
分配（注記５）	(37,499,508)	(4,834,062)
純資産の増加／（減少）	182,761,213	23,559,748
為替換算差額	―	―
純資産、2014年12月31日現在	1,224,290,676	157,823,311

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）サブファンド
	口数
2014年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
クラスＡ－分配型（*）	**8,942,572**
クラスＡ－累積型（*）	**－**
クラスＡ－英国分配型（*）	**－**
クラスＩ－分配型（*）	**1,223**
発行投資証券口数	
クラスＡ－分配型（*）	**6,132,910**
クラスＡ－累積型（*）	**－**
クラスＡ－英国分配型（*）	**1,692,655**
クラスＩ－分配型（*）	**－**
買戻投資証券口数	
クラスＡ－分配型（*）	**3,521,558**
クラスＡ－累積型（*）	**－**
クラスＡ－英国分配型（*）	**－**
クラスＩ－分配型（*）	**1,223**
投資証券口数、2014年12月31日現在	
クラスＡ－分配型（*）	**11,553,924**
クラスＡ－累積型（*）	**－**
クラスＡ－英国分配型（*）	**1,692,655**
クラスＩ－分配型（*）	**－**

（*）　当該投資証券クラスはサブファンドの基準通貨建てである。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）サブファンド	
	ユーロ	千円
純資産、期首現在	58,729,758	7,570,853
投資純利益／（損失）	4,142,198	533,971
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	1,079,981	139,220
外国通貨および先渡為替予約	243,472	31,386
スワップ、先物およびオプション契約	―	―
当期実現純利益／（損失）	1,323,453	170,606
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	338,243	43,603
外国通貨	2,161	279
先渡為替予約	―	―
当期未実現利益／（損失）の純変動額	340,404	43,881
運用による純資産の純増加／（減少）	5,806,055	748,459
ファンド投資証券取引による純資産の純増加／（減少）	32,949,783	4,247,557
分配（注記５）	(3,657,560)	(471,496)
純資産の増加／（減少）	35,098,278	4,524,519
為替換算差額	―	―
純資産、2014年12月31日現在	93,828,036	12,095,372

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）サブファンド
	口数
2014年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
クラスＡ－分配型（*）	**777,000**
クラスＩ－分配型（*）	**266**
発行投資証券口数	
クラスＡ－分配型（*）	**1,118,667**
クラスＩ－分配型（*）	**22**
買戻投資証券口数	
クラスＡ－分配型（*）	**275,975**
クラスＩ－分配型（*）	**288**
投資証券口数、2014年12月31日現在	
クラスＡ－分配型（*）	**1,619,692**
クラスＩ－分配型（*）	**－**

（*）　当該投資証券クラスはサブファンドの基準通貨建てである。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 英国大型株100（FTSE 100）サブファンド	
	英ポンド	千円
純資産、期首現在	214,342,540	38,114,390
投資純利益／（損失）	8,316,242	1,478,794
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	14,114,049	2,509,760
外国通貨および先渡為替予約	(13,363)	(2,376)
スワップ、先物およびオプション契約	―	―
当期実現純利益／（損失）	14,100,686	2,507,384
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	(24,938,258)	(4,434,521)
外国通貨	283	50
先渡為替予約	―	―
当期未実現利益／（損失）の純変動額	(24,937,975)	(4,434,471)
運用による純資産の純増加／（減少）	(2,521,047)	(448,293)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加／（減少）	(79,413,187)	(14,121,253)
分配（注記５）	(10,272,744)	(1,826,699)
純資産の増加／（減少）	(92,206,978)	(16,396,245)
為替換算差額	―	―
純資産、2014年12月31日現在	122,135,562	21,718,146

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 英国大型株100 (FTSE 100) サブファンド
	口数
2014年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
クラスＡ－分配型（*）	2,202,628
クラスＡ－累積型（*）	－
クラスＡ－英国分配型（*）	－
クラスＩ－分配型（*）	5,080
発行投資証券口数	
クラスＡ－分配型（*）	1,223,445
クラスＡ－累積型（*）	－
クラスＡ－英国分配型（*）	1,077,347
クラスＩ－分配型（*）	350
買戻投資証券口数	
クラスＡ－分配型（*）	1,618,065
クラスＡ－累積型（*）	－
クラスＡ－英国分配型（*）	－
クラスＩ－分配型（*）	5,430
投資証券口数、2014年12月31日現在	
クラスＡ－分配型（*）	1,808,008
クラスＡ－累積型（*）	－
クラスＡ－英国分配型（*）	1,077,347
クラスＩ－分配型（*）	－

（*）　当該投資証券クラスはサブファンドの基準通貨建てである。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）サブファンド	
	ユーロ	千円
純資産、期首現在	7,649,867	986,144
投資純利益／（損失）	308,223	39,733
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	577,365	74,428
外国通貨および先渡為替予約	39	5
スワップ、先物およびオプション契約	―	―
当期実現純利益／（損失）	577,404	74,433
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	(488,177)	(62,931)
外国通貨	51	7
先渡為替予約	―	
当期未実現利益／（損失）の純変動額	(488,126)	(62,924)
運用による純資産の純増加／（減少）	397,501	51,242
ファンド投資証券取引による純資産の純増加／（減少）	12,371,665	1,594,831
分配（注記５）	(277,099)	(35,721)
純資産の増加／（減少）	12,492,067	1,610,352
為替換算差額	―	―
純資産、2014年12月31日現在	20,141,934	2,596,497

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap) サブファンド
	口数
2014年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
クラスＡ－分配型（*）	108,000
クラスＡ－累積型（*）	－
クラスＡ－英国分配型（*）	－
クラスＩ－分配型（*）	40
発行投資証券口数	
クラスＡ－分配型（*）	217,288
クラスＡ－累積型（*）	－
クラスＡ－英国分配型（*）	－
クラスＩ－分配型（*）	300
買戻投資証券口数	
クラスＡ－分配型（*）	30,001
クラスＡ－累積型（*）	－
クラスＡ－英国分配型（*）	－
クラスＩ－分配型（*）	340
投資証券口数、2014年12月31日現在	
クラスＡ－分配型（*）	295,287
クラスＡ－累積型（*）	－
クラスＡ－英国分配型（*）	－
クラスＩ－分配型（*）	－

（*）　当該投資証券クラスはサブファンドの基準通貨建てである。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF MSCIアジア太平洋株（除く日本）サブファンド	
	米ドル	千円
純資産、期首現在	227,754,061	27,321,377
投資純利益／（損失）	6,855,271	822,358
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	4,861,116	583,139
外国通貨および先渡為替予約	(5,343,010)	(640,947)
スワップ、先物およびオプション契約	―	―
当期実現純利益／（損失）	(481,894)	(57,808)
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	(8,034,438)	(963,811)
外国通貨	(858)	(103)
先渡為替予約	―	―
当期未実現利益／（損失）の純変動額	(8,035,296)	(963,914)
運用による純資産の純増加／（減少）	(1,661,919)	(199,364)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加／（減少）	(39,293,985)	(4,713,706)
分配（注記５）	(4,721,807)	(566,428)
純資産の増加／（減少）	(45,677,711)	(5,479,498)
為替換算差額	―	―
純資産、2014年12月31日現在	182,076,350	21,841,879

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF MSCIアジア太平洋株（除く日本）サブファンド
	口数
2014年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
クラスA－分配型（*）	**3,235,126**
クラスA－累積型（*）	**－**
クラスA－英国分配型（*）	**－**
クラスA（シンガポールドル・ヘッジ）－累積型	**－**
クラスＩ－分配型（*）	**6,410**
発行投資証券口数	
クラスA－分配型（*）	**2,605,684**
クラスA－累積型（*）	**－**
クラスA－英国分配型（*）	**302,047**
クラスA（シンガポールドル・ヘッジ）－累積型	**－**
クラスＩ－分配型（*）	**220**
買戻投資証券口数	
クラスA－分配型（*）	**1,633,491**
クラスA－累積型（*）	**－**
クラスA－英国分配型（*）	**－**
クラスA（シンガポールドル・ヘッジ）－累積型	**－**
クラスＩ－分配型（*）	**6,630**
投資証券口数、2014年12月31日現在	
クラスA－分配型（*）	**4,207,319**
クラスA－累積型（*）	**－**
クラスA－英国分配型（*）	**302,047**
クラスA（シンガポールドル・ヘッジ）－累積型	**－**
クラスＩ－分配型（*）	**－**

（*）　当該投資証券クラスはサブファンドの基準通貨建てである。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF スイス株（MSCI スイス 20/35）サブファンド	
	スイスフラン	千円
純資産、期首現在	12,079,374	1,492,286
投資純利益／（損失）	7,272,604	898,457
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	478,815	59,153
外国通貨および先渡為替予約	3,008	372
スワップ、先物およびオプション契約	—	—
当期実現純利益／（損失）	481,823	59,524
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	16,769,825	2,071,744
外国通貨	8,614	1,064
先渡為替予約	—	—
当期未実現利益／（損失）の純変動額	16,778,439	2,072,808
運用による純資産の純増加／（減少）	24,532,866	3,030,790
ファンド投資証券取引による純資産の純増加／（減少）	415,845,432	51,373,545
分配（注記５）	(653,094)	(80,683)
純資産の増加／（減少）	439,725,204	54,323,652
為替換算差額	—	—
純資産、2014年12月31日現在	451,804,578	55,815,938

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF スイス株（MSCI スイス 20/35）サブファンド
	口数
2014年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
クラスＡ－分配型（*）	625,000
クラスＡ－累積型（*）	175,000
クラスＡ－英国分配型（*）	－
発行投資証券口数	
クラスＡ－分配型（*）	2,496,527
クラスＡ－累積型（*）	23,753,925
クラスＡ－英国分配型（*）	2,321,580
買戻投資証券口数	
クラスＡ－分配型（*）	1,042,528
クラスＡ－累積型（*）	973,797
クラスＡ－英国分配型（*）	31,550
投資証券口数、2014年12月31日現在	
クラスＡ－分配型（*）	2,078,999
クラスＡ－累積型（*）	22,955,128
クラスＡ－英国分配型（*）	2,290,030

（*）　当該投資証券クラスはサブファンドの基準通貨建てである。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 英国株（MSCI United Kingdom）サブファンド	
	英ポンド	千円
純資産、期首現在	26,842,810	4,773,188
投資純利益／（損失）	21,059,075	3,744,725
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	(11,877,567)	(2,112,069)
外国通貨および先渡為替予約	9,690	1,723
スワップ、先物およびオプション契約	―	―
当期実現純利益／（損失）	(11,867,877)	(2,110,346)
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	(11,145,284)	(1,981,854)
外国通貨	70	12
先渡為替予約	―	―
当期未実現利益／（損失）の純変動額	(11,145,214)	(1,981,842)
運用による純資産の純増加／（減少）	(1,954,016)	(347,463)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加／（減少）	256,658,844	45,639,076
分配（注記５）	(1,173,999)	(208,761)
純資産の増加／（減少）	253,530,829	45,082,852
為替換算差額	―	
純資産、2014年12月31日現在	280,373,639	49,856,040

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 英国株 (MSCI United Kingdom) サブファンド
	口数
2014年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
クラスＡ－分配型（*）	400,000
クラスＡ－累積型（*）	1,100,000
クラスＡ－英国分配型（*）	－
発行投資証券口数	
クラスＡ－分配型（*）	800,000
クラスＡ－累積型（*）	30,462,000
クラスＡ－英国分配型（*）	1,360,160
買戻投資証券口数	
クラスＡ－分配型（*）	772,006
クラスＡ－累積型（*）	17,200,000
クラスＡ－英国分配型（*）	－
投資証券口数、2014年12月31日現在	
クラスＡ－分配型（*）	427,994
クラスＡ－累積型（*）	14,362,000
クラスＡ－英国分配型（*）	1,360,160

（*）　当該投資証券クラスはサブファンドの基準通貨建てである。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 米国株（MSCI USA）サブファンド	
	米ドル	千円
純資産、期首現在	1,724,043,650	206,816,276
投資純利益／（損失）	27,871,673	3,343,486
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	112,940,319	13,548,321
外国通貨および先渡為替予約	—	—
スワップ、先物およびオプション契約	—	—
当期実現純利益／（損失）	112,940,319	13,548,321
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	118,658,260	14,234,245
外国通貨	(73)	(9)
先渡為替予約	—	—
当期未実現利益／（損失）の純変動額	118,658,187	14,234,236
運用による純資産の純増加／（減少）	259,470,179	31,126,043
ファンド投資証券取引による純資産の純増加／（減少）	396,148,121	47,521,929
分配（注記５）	(26,227,469)	(3,146,247)
純資産の増加／（減少）	629,390,831	75,501,724
為替換算差額	—	—
純資産、2014年12月31日現在	2,353,434,481	282,318,000

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2014年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 米国株（MSCI USA）サブファンド
	口数
2014年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
クラスＡ－分配型（*）	8,265,630
クラスＡ－累積型（*）	－
クラスＡ－英国分配型（*）	－
クラスＡ（シンガポールドル・ヘッジ）－累積型	－
クラスＩ－分配型（*）	1,420
発行投資証券口数	
クラスＡ－分配型（*）	5,774,308
クラスＡ－累積型（*）	－
クラスＡ－英国分配型（*）	3,994,294
クラスＡ（シンガポールドル・ヘッジ）－累積型	－
クラスＩ－分配型（*）	30
買戻投資証券口数	
クラスＡ－分配型（*）	2,473,076
クラスＡ－累積型（*）	－
クラスＡ－英国分配型（*）	－
クラスＡ（シンガポールドル・ヘッジ）－累積型	－
クラスＩ－分配型（*）	1,450
投資証券口数、2014年12月31日現在	
クラスＡ－分配型（*）	11,566,862
クラスＡ－累積型（*）	－
クラスＡ－英国分配型（*）	3,994,294
クラスＡ（シンガポールドル・ヘッジ）－累積型	－
クラスＩ－分配型（*）	－

（*）　当該投資証券クラスはサブファンドの基準通貨建てである。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

次へ

財務書類に対する注記

注記１　ファンドについて

UBS ETF（以下「当社」という。）は、2001年９月７日に当初の「フレスコ」という名称の下、ルクセンブルク大公国においてオープンエンド型の投資会社（Société d'Investissement à Capital Variable）として無期限で設立された。当社は、自己管理型のSICAVとして適格であり、商業会社に適用される1915年８月10日付のルクセンブルク法（以後の改正を含む。）および集団投資事業に適用される2010年12月17日付のルクセンブルク法のパートⅠ（以後の改正を含む。）に準拠している。従って、各サブファンドは無期限で設定されている。当社の登録事務所は、49，Avenue J.F. Kennedy，L-1855 ルクセンブルクにある。

当社の定款（以下「定款」という。）の初版は、2001年10月11日付の「Mémorial，Recueil des Sociétés et Associations」（以下「メモリアル」という。）に公表された。当社の名称の修正について決定した2004年11月29日開催の臨時総会の議事録を含む公正証書は2004年12月23日付のメモリアルに公表され、当社の改正指令2009/65/ECの規則遵守に関連する定款の修正について決定した2005年12月27日開催の臨時総会の議事録を含む公正証書は2006年１月30日付のメモリアルに公表された。また、定款の統合版は、ルクセンブルクの会社登記簿に寄託されている。

当社は当社サブファンドの投資証券の購入機会を投資家に提供するために設立されたものであり、各サブファンドの投資目的は特定のインデックスに追随することにある。各サブファンドは、全てまたは実質的に全てのインデックス組入証券からなる譲渡可能な有価証券ポートフォリオを保有することにより、費用控除前で、そのインデックスの価格と収益のパフォーマンスを再現する、あるいはこれに追随することを目指している。

各サブファンドは、上場投資信託（以下「ETF」という。）であるために、投資証券を１つまたは複数の上場証券取引所に上場させることになる。英文目論見書に詳述されている例外を除き、認定参加者として適格である機関のみが現物株式（大半が該当インデックスを構成する株式である）の受け渡しや現金により投資証券を販売または買い戻すことができる。これらの販売や買戻しにより、ファンドの取引高が最小化され、取引費用が低下する。流通市場は当該認定参加者を通じて形成される。認定参加者でない者は、サブファンドの投資証券を上場証券取引所において、マーケット・メーカーまたはブローカー／ディーラーとして従事している他の投資家による投資証券１口当たり推定日中純資産価額に近似するであろう価格で売買することができる。

流通市場の参加者が投資証券１口当たり日次純資産価額のリアルタイムの推定値を確認できるようにするため、計算機関が投資証券１口当たり推定日中純資産価額を算定している。

2014年12月31日現在、以下のサブファンドの以下のETF投資証券クラスが販売されている。

サブファンド	ETF投資証券クラス	取引開始日
UBS ETF – ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）	（ユーロ）Ａ－分配型	2001年10月29日
UBS ETF – ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – 欧州株（MSCIヨーロッパ）	（ユーロ）Ａ－分配型	2009年10月５日
UBS ETF – 欧州株（MSCIヨーロッパ）	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Europe ex UK UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	2014年６月24日
UBS ETF – MSCI Europe ex UK UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU）	（ユーロ）Ａ－分配型	2002年９月19日
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU）	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU）	（ユーロ）Ａ－英国分配型	2014年11月５日
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	2013年７月31日
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	2014年６月４日
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	2013年８月30日
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	2013年10月21日

サブファンド	ETF投資証券クラス	取引開始日
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	2013年９月30日
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル）Ａ－累積型	2014年６月30日
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	2009年10月５日
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）	（ユーロ）Ａ－分配型	2011年10月17日
UBS ETF – 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100）	（英ポンド）Ａ－分配型	2001年10月31日
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100）	（英ポンド）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100）	（英ポンド）Ａ－英国分配型	2014年10月２日
UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	2014年６月24日
UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – 英国株（MSCI United Kingdom）	（英ポンド）Ａ－分配型	2013年10月21日
UBS ETF – 英国株（MSCI United Kingdom）	（英ポンド）Ａ－累積型	2013年８月30日
UBS ETF – 英国株（MSCI United Kingdom）	（英ポンド）Ａ－英国分配型	2014年10月２日
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	2013年８月30日
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	2014年６月４日
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	2013年８月30日
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	2014年６月４日
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	2013年８月30日
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル）Ａ－累積型	2014年６月30日
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	2011年８月18日
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	（円）Ａ－分配型	2001年10月30日
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	（円）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	（円）Ａ－英国分配型	2014年10月２日
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	2013年９月30日
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	2014年６月４日
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	2013年９月30日
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	2013年10月21日
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	2013年９月30日
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	2014年６月４日
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	2013年10月31日
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル）Ａ－累積型	2014年６月30日
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本）	（米ドル）Ａ－分配型	2009年10月２日
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本）	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本）	（米ドル）Ａ－英国分配型	2014年10月２日
UBS ETF – 米国株（MSCI USA）	（米ドル）Ａ－分配型	2001年10月29日
UBS ETF – 米国株（MSCI USA）	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – 米国株（MSCI USA）	（米ドル）Ａ－英国分配型	2014年10月２日
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	（カナダドル）Ａ－分配型	2009年９月30日
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	（カナダドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	（カナダドル）Ａ－英国分配型	2014年10月２日
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	（シンガポールドル・ヘッジ）Ａ－累積型	2014年11月28日
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	2013年８月30日
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	2013年８月30日

サブファンド	ETF投資証券クラス	取引開始日
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	2013年８月30日
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	2013年10月21日
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	2013年９月30日
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル）Ａ－累積型	2014年６月30日
UBS ETF – スイス株（MSCI Switzerland 20/35）	（スイスフラン）Ａ－分配型	2013年11月29日
UBS ETF – スイス株（MSCI Switzerland 20/35）	（スイスフラン）Ａ－累積型	2013年10月31日
UBS ETF – スイス株（MSCI Switzerland 20/35）	（スイスフラン）Ａ－英国分配型	2014年10月２日
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	2014年６月４日
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	2013年10月31日
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	2014年６月４日
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	2013年10月31日
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	2013年10月31日
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	2013年10月31日
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル）Ａ－累積型	2014年６月30日
UBS ETF - 先進国株（MSCIワールド）	（米ドル）Ａ－分配型	2008年６月25日
UBS ETF - 先進国株（MSCIワールド）	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	2010年11月12日
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	（米ドル）Ａ－英国分配型	2014年11月５日
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	2014年９月４日
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	2011年８月22日
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	2011年８月18日
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	2011年８月18日
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	2011年８月22日
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	2011年10月14日
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	2012年２月２日
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	2012年１月26日
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	2012年１月26日
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	2012年２月２日
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	2012年１月24日
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	2012年１月24日
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	2012年１月24日
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前

サブファンド	ETF投資証券クラス	取引開始日
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	2012年１月24日
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	2012年１月24日
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	2013年11月29日
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	2013年７月30日
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	2013年７月30日
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	2014年５月30日
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（米ドル・ヘッジ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（米ドル・ヘッジ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（英ポンド・ヘッジ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（英ポンド・ヘッジ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（スイスフラン・ヘッジ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（スイスフラン・ヘッジ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	2014年12月１日
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（ユーロ・ヘッジ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（ユーロ・ヘッジ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（英ポンド・ヘッジ）Ａ－分配型	2014年12月１日
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（英ポンド・ヘッジ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（スイスフラン・ヘッジ）　Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（スイスフラン・ヘッジ）　Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（ユーロ・ヘッジ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（ユーロ・ヘッジ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（米ドル・ヘッジ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（米ドル・ヘッジ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（スイスフラン・ヘッジ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（スイスフラン・ヘッジ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	2014年５月30日
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	（ユーロ・ヘッジ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	（ユーロ・ヘッジ）Ａ－累積型	2014年５月30日
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	（英ポンド・ヘッジ）Ａ－分配型	2014年10月31日
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	（英ポンド・ヘッジ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	（スイスフラン・ヘッジ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	（スイスフラン・ヘッジ）Ａ－累積型	2014年９月30日

2014年２月20日付で、取締役会は以下のサブファンドのＩ投資証券をＡ投資証券に転換することを決議した。

サブファンド	Ｉ投資証券クラス	Ａ投資証券クラスへの転換
UBS ETF – ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）	（ユーロ）Ｉ－分配型	（ユーロ）Ａ－分配型
UBS ETF – 欧州株（MSCIヨーロッパ）	（ユーロ）Ｉ－分配型	（ユーロ）Ａ－分配型
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU）	（ユーロ）Ｉ－分配型	（ユーロ）Ａ－分配型
UBS ETF – 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）	（ユーロ）Ｉ－分配型	（ユーロ）Ａ－分配型
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100）	（英ポンド）Ｉ－分配型	（英ポンド）Ａ－分配型
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	（ユーロ）Ｉ－分配型	（ユーロ）Ａ－分配型
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	（円）Ｉ－分配型	（円）Ａ－分配型
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本）	（米ドル）Ｉ－分配型	（米ドル）Ａ－分配型
UBS ETF – 米国株（MSCI USA）	（米ドル）Ｉ－分配型	（米ドル）Ａ－分配型
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	（カナダドル）Ｉ－分配型	（カナダドル）Ａ－分配型
UBS ETF – 先進国株（MSCIワールド）	（米ドル）Ｉ－分配型	（米ドル）Ａ－分配型
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	（米ドル）Ｉ－分配型	（米ドル）Ａ－分配型
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ｉ－分配型	（米ドル）Ａ－分配型
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ｉ－分配型	（米ドル）Ａ－分配型
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	（ユーロ）Ｉ－分配型	（ユーロ）Ａ－分配型
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ｉ－分配型	（米ドル）Ａ－分配型
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（円）Ｉ－分配型	（円）Ａ－分配型
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（米ドル）Ｉ－分配型	（米ドル）Ａ－分配型
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（ユーロ）Ｉ－分配型	（ユーロ）Ａ－分配型
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	（米ドル）Ｉ－分配型	（米ドル）Ａ－分配型

2014年９月26日付で、以下のサブファンドが清算された。

サブファンド	ETF投資証券クラス	清算日
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（円）Ａ－分配型	2014年９月26日
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	2014年９月26日
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	2014年９月26日

登録

当社のサブファンドは2014年12月31日現在、以下の国において公募のために登録されている。

	オーストリア	フランス	ドイツ	イタリア	リヒテンシュタイン	ルクセンブルク	オランダ	シンガポール	スウェーデン	スイス	英国
UBS ETF – ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – 欧州株（MSCIヨーロッパ）	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Europe ex UK UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU）	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes

* 機関投資家限定

	オーストリア	フランス	ドイツ	イタリア	リヒテンシュタイン	ルクセンブルク	オランダ	シンガポール	スウェーデン	スイス	英国
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF	-	-	-	-	-	Yes	-	Yes*	-	Yes	-
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100）	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – 英国株（MSCI United Kingdom）	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to SGD UCITS ETF	-	-	-	-	-	Yes	-	Yes*	-	Yes	-
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF	-	-	-	-	-	Yes	-	Yes*	-	Yes	-
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本）	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – 米国株（MSCI USA）	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to SGD UCITS ETF	-	-	-	-	-	Yes	-	Yes*	-	Yes	-
UBS ETF – スイス株（MSCI Switzerland 20/35）	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to SGD UCITS ETF	-	-	-	-	-	Yes	-	Yes*	-	Yes	-

*** 機関投資家限定**

	オーストリア	フランス	ドイツ	イタリア	リヒテンシュタイン	ルクセンブルク	オランダ	シンガポール	スウェーデン	スイス	英国
UBS ETF - 先進国株（MSCIワールド）	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	運用開始前										
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	運用開始前										
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	運用開始前										
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	運用開始前										
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	運用開始前										
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	運用開始前										
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	運用開始前										
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes

*** 機関投資家限定**

上場

当社のサブファンドは2014年12月31日現在、以下の証券取引所に上場している。

サブファンド	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS ETF – ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ 英ポンド ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – 欧州株（MSCIヨーロッパ）	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ 英ポンド ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – 欧州株（MSCIヨーロッパ）	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Europe ex UK UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – MSCI Europe ex UK UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU）	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU）	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU）	（ユーロ）Ａ－英国分配型	スイス証券取引所	ユーロ
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	スイス証券取引所	スイスフラン
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル） Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル） Ａ－累積型	スイス証券取引所	シンガポールドル
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド

サブファンド	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS ETF – 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap)	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100)	（英ポンド）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 英ポンド ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100)	（英ポンド）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100)	（英ポンド）Ａ－英国分配型	スイス証券取引所	英ポンド
UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 英ポンド ユーロ 英ポンド
UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – 英国株（MSCI United Kingdom)	（英ポンド）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 英ポンド 英ポンド
UBS ETF – 英国株（MSCI United Kingdom)	（英ポンド）Ａ－累積型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 英ポンド 英ポンド
UBS ETF – 英国株（MSCI United Kingdom)	（英ポンド）Ａ－英国分配型	スイス証券取引所	英ポンド
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	スイス証券取引所	スイスフラン
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所	ユーロ
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル） Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル） Ａ－累積型	スイス証券取引所	シンガポールドル
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	（円）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 英ポンド 円 ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	（円）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	（円）Ａ－英国分配型	スイス証券取引所	円
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	スイス証券取引所	スイスフラン

サブファンド	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所	ユーロ
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル）Ａ－累積型	スイス証券取引所	シンガポールドル
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本）	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド 米ドル ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本）	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本）	（米ドル）Ａ－英国分配型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – 米国株（MSCI USA）	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 英ポンド 米ドル ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル
UBS ETF – 米国株（MSCI USA）	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – 米国株（MSCI USA）	（米ドル）Ａ－英国分配型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	（カナダドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	カナダドル ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	（カナダドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	（カナダドル）Ａ－英国分配型	スイス証券取引所	カナダドル
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	（シンガポールドル・ヘッジ）Ａ－累積型	スイス証券取引所	シンガポールドル
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	スイス証券取引所	スイスフラン
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前

サブファンド	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル） Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル） Ａ－累積型	スイス証券取引所	シンガポールドル
UBS ETF – Switzerland 20/35 UCITS ETF	（スイスフラン） Ａ－分配型	スイス証券取引所	スイスフラン
UBS ETF – Switzerland 20/35 UCITS ETF	（スイスフラン） Ａ－累積型	スイス証券取引所 イタリア証券取引所	スイスフラン ユーロ
UBS ETF – Switzerland 20/35 UCITS ETF	（スイスフラン） Ａ－英国分配型	スイス証券取引所	スイスフラン
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所	ユーロ
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	スイス証券取引所 イタリア証券取引所	ユーロ ユーロ
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル） Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル） Ａ－累積型	スイス証券取引所	シンガポールドル
UBS ETF – 先進国株（MSCIワールド）	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 英ポンド 米ドル ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル
UBS ETF – 先進国株（MSCIワールド）	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	（米ドル）Ａ－英国分配型	スイス証券取引所	米ドル

サブファンド	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 ロンドン証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所	米ドル スイスフラン 英ポンド ユーロ
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前

サブファンド	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前

サブファンド	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 イタリア証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所	ユーロ ユーロ
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（米ドル・ヘッジ） Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（米ドル・ヘッジ） Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（英ポンド・ヘッジ） Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（英ポンド・ヘッジ） Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（スイスフラン・ヘッジ） Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（スイスフラン・ヘッジ） Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所	米ドル スイスフラン ユーロ 英ポンド 米ドル
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（ユーロ・ヘッジ） Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（ユーロ・ヘッジ） Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（英ポンド・ヘッジ） Ａ－分配型	スイス証券取引所 アイルランド証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド N/A 英ポンド
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（英ポンド・ヘッジ） Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（スイスフラン・ヘッジ） Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（スイスフラン・ヘッジ） Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前

サブファンド	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（ユーロ・ヘッジ）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（ユーロ・ヘッジ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（米ドル・ヘッジ）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（米ドル・ヘッジ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（スイスフラン・ヘッジ）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（スイスフラン・ヘッジ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ 米ドル 英ポンド
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	（ユーロ・ヘッジ）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	（ユーロ・ヘッジ）Ａ－累積型	Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所	ユーロ ユーロ
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	（英ポンド・ヘッジ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 アイルランド証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド N/A 英ポンド
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	（英ポンド・ヘッジ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	（スイスフラン・ヘッジ）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	（スイスフラン・ヘッジ）Ａ－累積型	スイス証券取引所	スイスフラン

上記の他に、一部のETF投資証券クラスではアイルランド証券取引所へのテクニカル上場を行っている。

次へ

注記２　重要な会計方針の要約

A）　財務書類の表示

本財務書類は、投資ファンドに関してルクセンブルクにおいて一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成されている。

B）　主な投資評価原則

認可証券取引所に上場している、あるいはその他の規制市場で取引されている有価証券は、最新の入手可能な終値で評価されるが、このような市場が複数ある場合には、該当する有価証券の主たる市場における最新の入手可能な終値に基づき評価される。ただし、これは使用する終値がインデックス提供者が各サブファンドのインデックス価額の計算に用いる終値と通常同額であることを前提としている。最新の入手可能な価格が該当する有価証券の公正市場価額を真に反映するものでない場合、当該有価証券の価額は、慎重かつ誠実に決定された合理的に予測しうる売却価格に基づき、取締役会が定めている。

証券取引所に上場していない有価証券、または証券取引所やその他の規制市場において取引または売買されていない有価証券は、取締役会が慎重かつ誠実に決定した推定売却価格に基づき評価される。

取引所またはその他の規制市場において取引されていない先物、先渡為替予約またはオプション契約の清算価額は、取締役会が定めた方針に従い、契約種類毎に一貫して適用される基準により算定された清算価額純額を指す。取引所またはその他の規制市場において取引されている先物、先渡為替予約またはオプション契約の清算価額は、当社が特定の先物契約、先渡為替予約またはオプション契約の取引を行っている取引所および規制市場におけるこれらの契約の最新の入手可能な清算価格に基づいている。ただし、先物契約、先渡為替予約またはオプション契約を純資産が算定される日に清算できない場合、当該契約の清算価額の算定基準は取締役会が公正かつ合理的であると考える価額とする。

C）　通貨の扱い

各サブファンドの帳簿および記録は、基準通貨建てである。

基準通貨以外の通貨で表示されるサブファンドの全ての資産および負債は、評価時点前の取引日における当該資産の主たる規制市場の実勢為替レートで基準通貨に換算される。

結合財務書類を作成する目的で、ユーロ以外の通貨建ての各サブファンドの財務書類は、以下の為替レートでユーロに換算されている。

１ユーロ＝1.4015カナダドル	**１ユーロ＝145.0790円**
１ユーロ＝1.2024スイスフラン	**１ユーロ＝1.6034シンガポールドル**
１ユーロ＝0.7760英ポンド	**１ユーロ＝1.2101米ドル**

D）　有価証券取引および投資収益

売却されたポートフォリオ証券または投資証券の買戻価格の一部として現物で支払われたポートフォリオ証券に係る実現純損益は、平均原価法で算定されている。

当社の資産には、全ての株式、当社の未収株式配当、未収現金配当および未収現金分配（ただし、当社が合理的に情報を入手可能な場合に限る。）、ならびに当社が保有する利付ポートフォリオ証券に係る全ての未収利息（ただし、当該証券の元本金額に含まれている、または反映されている場合は除く。）が含まれる。未収配当金および未収利息は、関連する源泉徴収税控除後の金額で計上される。

E）　オプション契約および先物契約

効率的なポートフォリオ管理のために、当社は、英文目論見書に記載のとおり先物契約を締結することができる。

先物契約締結時の当初委託証拠金は、純資産計算書の金融先物に係る預託金に含まれている。未決済先物契約に係る未実現評価損益は、取引日時点の契約価格と報告年度または報告期間の最終営業日当日の価格との差額として計算されている。

効率的なポートフォリオ管理のために、当社はまた、英文目論見書に記載のとおりオプションの買建および売建（売却）を行うことができる。

オプション購入に伴うリスクは、オプションが行使されるか否かに関わらず、当社がプレミアムを支払うことにある。また当社は、プレミアムを失うリスクと市場価額の変動が取引相手に契約に基づいた履行をさせないリスクを負う。買建のプット・オプションおよびコール・オプションは、ポートフォリオ証券と同一の方法で会計処理される。コール・オプションの行使を通じて取得したポートフォリオ証券の取得原価は、支払ったプレミアムの金額分増加する。プット・オプションの行使を通じて売却したポートフォリオ証券による収入は、支払ったプレミアムの金額分減少する。

当社がオプションを売建てる場合、当社が受領したプレミアムは負債として計上され、その後、当該売建オプションの現在の市場価額に調整される。当社は、未行使のまま失効日に失効した売建オプションについて、受領したプレミアムをオプション取引による実現利益として計上する。プレミアムと実際の購入取引完了時の支払額（仲介手数料を含む）との差額も実現利益として処理されるが、プレミアムが購入取引完了に関する支払額を下回る場合は実現損失として処理される。

売建コール・オプションが行使される場合、当社が利益と損失のどちらを計上するか決定する際に、該当有価証券の売却収入にプレミアムを加算する。

売建プット・オプションが行使される場合、当社が購入した有価証券の取得原価からプレミアムを減額する。

カバード・オプションを売建てる場合、当社は当該売建オプションの原証券の不利な価格変動による市場リスクを負う。当社が売建てたオプションの行使により、当社は現在の市場価額とは異なる価格で有価証券を売買することとなる場合がある。売建市場インデックス・オプションによる損失は無限大となる可能性がある。

2014年12月31日現在、当社は、投資明細表に開示されているとおり、未決済の先物契約を有していない。

F）　先渡為替予約

英文目論見書に記載のとおり、各サブファンドは、基準通貨価値の不利な変動からサブファンドあるいは１つまたは複数の特定投資証券クラスを保護する目的で、先渡為替予約を締結することが認められている。各サブファンド／投資証券クラスは、特定の取引またはポートフォリオの持ち高に対するヘッジまたはクロス・ヘッジとして、将来の日に確定額で特定の外国通貨の売買を行う契約を締結することができる。

元本総額は、サブファンド／投資証券クラスに受け渡し前に契約を決済する意思がある場合は純額で添付の純資産計算書に反映されている。全てのコミットメントは適用される換算レートで時価評価され、これにより生じた未実現損益が各サブファンド／投資証券クラスの財務書類に計上されている。

各サブファンド／投資証券クラスは、先渡為替予約が決済取引の実行によって相殺された、または通貨の受け渡しによって消滅した時点で実現損益を計上する。これらの契約の締結により、取引相手が契約条件を履行できなくなるリスクおよび基準通貨と比較した外国通貨の価値の想定外の変動からもたらされるリスクが生じることがある。

2014年12月31日現在、当社は、投資明細表に開示のとおり、未決済の先渡為替予約を有している。

G）　スワップ契約

当社は、有価証券、金融商品、バスケットまたはインデックスから生じる収益を別の有価証券、金融商品、バスケットまたはインデックスから生じる収益と交換することに当社と取引相手が合意する、スワップ契約を締結することができる。当社から取引相手への支払いおよび取引相手から当社への支払いは、特定の有価証券、インデックス、または金融商品および合意した想定元本を参照して計算される。関連するインデックスには、金利インデックス、債券インデックスおよび株式インデックスに係る通貨、固定金利、価格およびトータル・リターンが含まれるがこれらに限定されない。

スワップ取引において生じるコミットメントは、日々時価評価される契約の正味ポジション価額と同額である。

2014年12月31日現在、当社は未決済のスワップ契約を有していない。

注記３　契約

全てのETF投資証券クラスについて、各サブファンドは管理報酬を支払っている。管理報酬は当社によって各サブファンドに割り当てられ、当社がカストディアンおよび管理会社に直接支払っている。管理会社は同社の報酬の中から、各サービス提供者である当社の管理事務代行会社、ポートフォリオ・マネージャーおよび販売会社に支払いを行うことになる。

英文目論見書に詳述のとおり、管理報酬にはサブファンドの管理事務費用（当社の管理事務代行会社およびカストディアンの費用からなる。）、資産管理費用および販売費用、ならびにサブファンドの事業の過程で発生するその他の費用も含まれる。

管理報酬は、該当投資証券クラスに帰属するサブファンドの平均日次純資産価額に基づいて計算される定率報酬であり、毎月後払いされる。

サブファンド	ETF投資証券 クラス	管理報酬
UBS ETF – ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）	（ユーロ）Ａ－分配型	年間15 bps
UBS ETF – ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – 欧州株（MSCIヨーロッパ）	（ユーロ）Ａ－分配型	年間20 bps
UBS ETF – 欧州株（MSCIヨーロッパ）	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Europe ex UK UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	年間20 bps
UBS ETF – MSCI Europe ex UK UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU）	（ユーロ）Ａ－分配型	年間23 bps
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU）	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU）	（ユーロ）Ａ－英国分配型	年間23 bps
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	年間33 bps
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	年間33 bps
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	年間33 bps
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	年間33 bps
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	年間33 bps
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル）Ａ－累積型	年間33 bps
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	年間25 bps
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）	（ユーロ）Ａ－分配型	年間33 bps
UBS ETF – 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100）	（英ポンド）Ａ－分配型	年間20 bps
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100）	（英ポンド）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100）	（英ポンド）Ａ－英国分配型	年間20 bps

サブファンド	ETF投資証券 クラス	管理報酬
UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	年間25 bps
UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – 英国株（MSCI United Kingdom）	（英ポンド）Ａ－分配型	年間20 bps
UBS ETF – 英国株（MSCI United Kingdom）	（英ポンド）Ａ－累積型	年間20 bps
UBS ETF – 英国株（MSCI United Kingdom）	（英ポンド）Ａ－英国分配型	年間20 bps
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	年間30 bps
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	年間30 bps
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	年間30 bps
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	年間30 bps
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	年間30 bps
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル）Ａ－累積型	年間30 bps
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	年間43 bps
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	（円）Ａ－分配型	年間35 bps
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	（円）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	（円）Ａ－英国分配型	年間35 bps
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	年間45 bps
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	年間45 bps
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	年間45 bps
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	年間45 bps
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	年間45 bps
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	年間45 bps
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	年間45 bps
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル）Ａ－累積型	年間45 bps
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本）	（米ドル）Ａ－分配型	年間30 bps
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本）	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本）	（米ドル）Ａ－英国分配型	年間30 bps
UBS ETF – 米国株（MSCI USA）	（米ドル）Ａ－分配型	年間20 bps
UBS ETF – 米国株（MSCI USA）	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – 米国株（MSCI USA）	（米ドル）Ａ－英国分配型	年間20 bps
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	（カナダドル）Ａ－分配型	年間33 bps
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	（カナダドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	（カナダドル）Ａ－英国分配型	年間33 bps
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	（シンガポールドル・ヘッジ） Ａ－累積型	年間43 bps
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	年間43 bps
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	年間43 bps
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	年間43 bps
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	年間43 bps
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	年間43 bps
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	（シンガポールドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	（シンガポールドル）Ａ－累積型	年間43 bps
UBS ETF – スイス株（MSCI Switzerland 20/35）	（スイスフラン）Ａ－分配型	年間20 bps
UBS ETF – スイス株（MSCI Switzerland 20/35）	（スイスフラン）Ａ－累積型	年間20 bps
UBS ETF – スイス株（MSCI Switzerland 20/35）	（スイスフラン）Ａ－英国分配型	年間20 bps
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	年間30 bps
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	年間30 bps
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	年間30 bps
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	年間30 bps
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	年間30 bps
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	年間30 bps
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル）Ａ－分配型	運用開始前

サブファンド	ETF投資証券 クラス	管理報酬
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to SGD UCITS ETF	（シンガポールドル）Ａ－累積型	年間30 bps
UBS ETF - 先進国株（MSCIワールド）	（米ドル）Ａ－分配型	年間30 bps
UBS ETF - 先進国株（MSCIワールド）	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	年間45 bps
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	（米ドル）Ａ－英国分配型	年間45 bps
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	年間53 bps
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	年間38 bps
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	年間33 bps
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	年間28 bps
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF [1]	（米ドル）Ａ－分配型	年間40 bps
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	年間45 bps
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	年間20 bps
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	年間20 bps
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	年間20 bps
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	年間20 bps
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	年間17 bps
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	年間17 bps
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	年間17 bps
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	年間17 bps
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	年間20 bps
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	年間17 bps
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	年間20 bps
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	年間20 bps
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	年間18 bps
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（米ドル・ヘッジ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（米ドル・ヘッジ）Ａ－累積型	運用開始前

サブファンド	ETF投資証券クラス	管理報酬
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（英ポンド・ヘッジ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（英ポンド・ヘッジ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（スイスフラン・ヘッジ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（スイスフラン・ヘッジ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	年間18 bps
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（ユーロ・ヘッジ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（ユーロ・ヘッジ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（英ポンド・ヘッジ）Ａ－分配型	年間23 bps
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（英ポンド・ヘッジ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（スイスフラン・ヘッジ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（スイスフラン・ヘッジ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（ユーロ・ヘッジ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（ユーロ・ヘッジ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（米ドル・ヘッジ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（米ドル・ヘッジ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（スイスフラン・ヘッジ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（スイスフラン・ヘッジ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	年間18 bps
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	（ユーロ・ヘッジ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	（ユーロ・ヘッジ）Ａ－累積型	年間23 bps
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	（英ポンド・ヘッジ）Ａ－分配型	年間23 bps
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	（英ポンド・ヘッジ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	（スイスフラン・ヘッジ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	（スイスフラン・ヘッジ）Ａ－累積型	年間23 bps

各サブファンドおよび／またはETF投資証券クラスに関するサービス提供者の報酬およびその他の費用の総額が、当該サブファンドの該当するETF投資証券クラスに帰属する資産から支払われる管理報酬を上回ることはない。管理報酬から支払いを行わない追加的な報酬または費用は、販売会社によって支払われる。

管理会社は、既存の株式ベースまたは債券ベースの全上場サブファンドのポートフォリオ・マネージャーとして、以下を任命した。

a)　21 Lombard Street, GB-London EC3V 9AHにあるUBSグローバル・アセット・マネジメント（UK）リミテッド（以下「ポートフォリオ・マネージャー」という。）

b)　Aeschenvorstadt 1, CH-4002 BaselおよびBahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurichにあるユービーエス・エイ・ジー、UBSグローバル・アセット・マネジメント（バーゼルおよびチューリッヒ）

ポートフォリオ・マネージャーは、有価証券ポートフォリオの管理並びに直物為替取引および先渡為替取引に係る決定への対応を委託されており、具体的な投資制限に従って関連する全ての株式取引を指示することになる。

ユービーエス・エイ・ジー（以下「販売会社」という。）は販売会社として従事しており、投資証券の販売ならびに投資証券の流通市場の確立と運営の促進において当社をサポートするほか、当社に代わってその他の一般販売活動を行う責任を負っている。

Avenue J.F. Kennedy, L-1855 ルクセンブルクにあるステート・ストリート・バンク・ルクセンブルク・エス・エイは、ルクセンブルクにおける当社の管理事務代行会社、所在地事務代行会社、コーポレート・エージェントおよび支払代行会社、

ならびに登録機関および名義書換代行会社として従事しており、ルクセンブルク法によって規定される当社の管理事務および名義書換代行会社としての従事に関わる一般管理事務業務の責任を負っている。これらの業務には、拠点機能、投資証券１口当たり日次純資産価額の計算および当社の会計記録の維持ならびに報告が含まれる。さらに、管理事務代行会社は、当社投資証券の発行および買戻し、ならびに認定参加者への、または認定参加者からの全ての販売、買戻しおよび交換の手続を含む全ての関連業務の責任を負うことになる。

注記４　税金

投資家は、税務上の規制ならびに関連する税務当局によるこれら規制の適用または解釈が定期的に変更されうることに注意が必要である。以下の記載を、完全な法律または税務上の助言として捉えてはならない。投資家は、国籍保有国、居住国または本拠国の法律の下で投資証券の購入、保有、譲渡または売却に課される可能性のある税金やその他の影響について情報を入手し、必要に応じて専門家に相談すべきである。

現行の法律および慣行に基づき、当社にはルクセンブルクの所得税の支払義務はなく、当社が支払う分配金についてもルクセンブルクの源泉徴収税の支払義務はない。

2011年１月１日より、有価証券がい以上の証券取引所、もしくは定期的に営業しており認知度が高く一般に公開されているその他の規制市場に上場している、または取引されているETF（UCITSであるか否かを問わない）は、年次税（Taxe d'Abonnement）が免除されている。

当社の投資証券発行に際してルクセンブルクで支払うべき印紙税またはその他の税金はない。一部のサブファンドは欧州貯蓄指令（理事会指令2003/48/EC）の対象となるため、特定の状況においては貯蓄収入に係る税金が支払利息の形で課される可能性がある。投資家は、欧州貯蓄指令が各自の投資に及ぼす影響に関して税務上の助言を求めるべきである。

取締役は、各サブファンドの全投資証券クラスについて、英国の歳入関税庁から報告ファンド（Reporting fund）としての認可を受ける意向である。報告ファンドとしてのステータスは、年次報告要件を満たしていれば恒久的に維持される。「報告ファンド」とは、概して、歳入関税庁および投資家に対する一定の年次報告要件を満たしているオフショア・ファンドを指す。取締役は、これらの年次義務を満たし、かつ将来においても当該義務を継続的に満たすように当社の実務を管理する意向である。

当社の各サブファンドは、各サブファンドが投資している一部の管轄地において、キャピタル・ゲイン、利息および分配に対する税金の対象となっている。各サブファンドの方針に従い、これらの税金は分配金の宣言時、または利息計上時に未払計上される。各評価日に、有価証券の未実現評価益に係る税金が、適用税率で未払計上される。

FATCAは、外国口座税務コンプライアンス法の略称であり、米国人が海外で保有する口座に関する情報を収集して、最終的には米国納税者による正確な税額の支払いを確保することを目的としている。同法は、透明性を高めて米国人による租税回避に対抗するように設計されている。FATCAはこれら口座が開設されている海外の金融機関（FI）への報告義務を強化している。

UBS ETFは、FATCAおよび関連する政府間協定（IGA）の遵守に努めることになる。UBS ETF SICAVは、GIINを取得していないスポンサー付海外金融機関として分類されている。スポンサー企業は、GIIN：9D0VT6.00000.SP.442のUBSファンド・マネジメント（ルクセンブルク）エス・エイである。

注記５　分配

ルクセンブルク法が規定する範囲内で、取締役会は各サブファンドの収益の取扱い方法を決定し、適宜分配を宣言することがある。取締役会は、ルクセンブルク法で定める条件に従い、中間分配の支払いを決定することがある。

当社は各分配型投資証券クラスについて、該当するインデックスに最大限正確に追随する目的で各サブファンドの純利益を分配する意向である。収益平準化の金額は投資証券１口当たり日次純資産価額の金額を参照して計算されることになる。この参照額は、投資純利益を表す分配がインデックスの正味インカム・リターンと同額になるように現物の販売または買戻しを実施した時点の純利益（または純損失）の計上額を表す。

2014年12月31日に終了した会計年度において、当社は下記のサブファンドの全投資主に対し、以下の表に詳述のとおり、主として各サブファンドで生じた全費用控除後の収益から構成されるこれらの分配を支払うことを決議した。

サブファンド（ETF投資証券クラス）	分配落ち日	支払日	通貨	投資証券口数	投資証券１口当たり分配	分配支払額合計	投資純利益／損失
UBS ETF – ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）（ユーロ）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	ユーロ	8,912,296	0.2155	1,920,600	
UBS ETF – ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）（ユーロ）Ｉ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	ユーロ	13,648	222.0482	3,030,514	
UBS ETF – ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）（ユーロ）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	ユーロ	19,584,063	0.8998	17,621,739	
						22,572,853	**23,080,805**
UBS ETF – 欧州株（MSCIヨーロッパ）（ユーロ）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	ユーロ	757,000	0.3696	279,787	
UBS ETF –欧州株（MSCIヨーロッパ）（ユーロ）Ｉ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	ユーロ	286	900.7782	257,623	
UBS ETF – 欧州株（MSCIヨーロッパ）（ユーロ）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	ユーロ	1,668,708	1.8698	3,120,150	
						3,657,560	**4,165,028**
UBS ETF – MSCI Europe ex UK UCITS ETF（ユーロ）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	ユーロ	1,050,000	0.0038	3,990	
						3,990	**70,053**

サブファンド （ETF投資証券クラス）	分配落ち日	支払日	通貨	投資証券口数	投資証券１口当たり分配	分配支払額合計	投資純利益／損失
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU）（ユーロ）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	ユーロ	9,932,572	0.7298	7,248,791	
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU）（ユーロ）Ｉ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	ユーロ	1,233	617.8078	761,757	
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU）（ユーロ）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	ユーロ	11,195,538	2.6191	29,322,234	
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU）（ユーロ）Ａ－英国分配型	2014年12月18日	2014年12月23日	ユーロ	1,692,655	0.0985	166,726	
						37,499,508	37,142,163
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF（米ドル）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	米ドル	700,000	0.0383	26,810	
						26,810	15,949,359
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF（英ポンド）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	英ポンド	525,000	0.0336	17,640	
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF（英ポンド）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	英ポンド	6,056,829	0.4498	2,724,362	
						2,742,002	4,600,146
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF（ユーロ）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	ユーロ	1,040,000	0.3760	391,040	
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF（ユーロ）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	ユーロ	450,000	1.2174	547,830	
						938,870	729,197
UBS ETF – 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）（ユーロ）Ｉ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	ユーロ	240	282.2250	67,734	
UBS ETF – 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）（ユーロ）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	ユーロ	265,287	0.7892	209,365	
						277,099	314,285

サブファンド （ETF投資証券クラス）	分配落ち日	支払日	通貨	投資証券口数	投資証券１口当たり分配	分配支払額合計	投資純利益／損失
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100）（英ポンド）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	英ポンド	2,417,628	0.9827	2,375,803	
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100）（英ポンド）Ｉ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	英ポンド	4,555	198.9281	906,118	
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100）（英ポンド）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	英ポンド	2,081,071	3.3331	6,936,417	
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100）（英ポンド）Ａ－英国分配型	2014年12月18日	2014年12月23日	英ポンド	1,077,347	0.505	54,406	
						10,272,744	8,514,902
UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF（英ポンド）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	英ポンド	1,350,000	0.0061	8,235	
						8,235	273,469
UBS ETF – 英国株（MSCI United Kingdom）（英ポンド）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	英ポンド	600,000	0.0975	58,500	
UBS ETF – 英国株（MSCI United Kingdom）（英ポンド）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	英ポンド	1,150,000	0.9014	1,036,610	
UBS ETF – 英国株（MSCI United Kingdom）（英ポンド）Ａ－英国分配型	2014年12月18日	2014年12月23日	英ポンド	1,360,160	0.0580	78,889	
						1,173,999	21,059,075
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF（ユーロ）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	ユーロ	100,000	0.0256	2,560	
						2,560	7,974,534
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF（米ドル）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	米ドル	650,000	0.0197	12,805	
						12,805	7,864,979
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF（ユーロ）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	ユーロ	232,330	0.4074	94,651	
						94,651	111,458

サブファンド（ETF投資証券クラス）	分配落ち日	支払日	通貨	投資証券口数	投資証券１口当たり分配	分配支払額合計	投資純利益／損失
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF （円）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	円	18,504,116	21.8222	403,800,542	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF （円）Ｉ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	円	7,508	22,807.1628	171,236,178	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF （円）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	円	23,093,293	19.3096	445,922,251	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF （円）Ａ－英国分配型	2014年12月18日	2014年12月23日	円	917,362	28.0456	25,727,968	
						1,046,686,939	1,007,655,907
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF （ユーロ）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	ユーロ	100,000	0.0072	720	
						720	3,579,310
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF （英ポンド）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	英ポンド	2,175,000	0.0885	192,488	
						192,488	485,496
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF （米ドル）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	米ドル	350,000	0.0110	3,850	
						3,850	1,795,790
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本）（米ドル）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	米ドル	2,734,126	0.5325	1,455,923	
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本）（米ドル)Ｉ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	米ドル	6,180	117.7423	727,647	
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本）（米ドル）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	米ドル	4,358,700	0.5434	2,368,517	
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本）（米ドル）Ａ－英国分配型	2014年12月18日	2014年12月23日	米ドル	302,047	0.5619	169,720	
						4,721,807	6,687,640

サブファンド （ETF投資証券クラス）	分配落ち日	支払日	通貨	投資証券口数	投資証券１口当たり分配	分配支払額合計	投資純利益／損失
UBS ETF – 米国株（MSCI USA）（米ドル）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	米ドル	10,354,630	1.0319	10,684,943	
UBS ETF – 米国株（MSCI USA）(米ドル)Ｉ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	米ドル	1,344	1,039.8915	1,397,614	
UBS ETF – 米国株（MSCI USA）（米ドル）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	米ドル	10,559,020	1.3261	14,002,316	
UBS ETF – 米国株（MSCI USA）（米ドル）Ａ－英国分配型	2014年12月18日	2014年12月23日	米ドル	3,994,294	0.0357	142,596	
						26,227,469	**27,717,410**
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF（カナダドル）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	カナダドル	2,786,500	0.3487	971,653	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF（カナダドル）Ｉ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	カナダドル	2,006	350.9398	703,985	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF（カナダドル）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	カナダドル	8,142,022	0.4060	3,305,661	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF（カナダドル）Ａ－英国分配型	2014年12月18日	2014年12月23日	カナダドル	301,112	0.0364	10,960	
						4,992,259	**6,294,900**
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF（英ポンド）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	英ポンド	100,000	0.0722	7,220	
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF（英ポンド）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	英ポンド	1,900,000	0.2138	406,220	
						413,440	**2,280,955**
UBS ETF – スイス株（MSCI Switzerland 20/35）UCITS ETF（スイスフラン）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	スイスフラン	2,340,000	0.2791	653,094	
						653,094	**4,867,738**
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to GBP UCITS ETF（英ポンド）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	英ポンド	175,000	0.2380	41,650	
						41,650	**104,693**

サブファンド （ETF投資証券クラス）	分配落ち日	支払日	通貨	投資証券口数	投資証券１口当たり分配	分配支払額合計	投資純利益／損失
UBS ETF – 先進国株（MSCIワールド）（米ドル）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	米ドル	2,821,754	1.1204	3,161,493	
UBS ETF – 先進国株（MSCIワールド）(米ドル)Ｅ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	米ドル	1,837	1,176.9481	2,162,054	
UBS ETF – 先進国株（MSCIワールド）（米ドル）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	米ドル	5,072,863	2.4449	12,402,643	
						17,726,190	19,066,071
UBS ETF –MSCI Emerging Markets UCITS ETF（米ドル）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	米ドル	1,855,781	0.7932	1,472,006	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF(米ドル)Ｅ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	米ドル	1,454	837.0023	1,217,001	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF（米ドル）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	米ドル	3,691,334	0.9170	3,384,953	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF（米ドル）Ａ－英国分配型	2014年12月18日	2014年12月23日	米ドル	1,601,320	0.0045	7,206	
						6,081,166	7,908,960
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF（米ドル）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	米ドル	370,000	0.4643	171,791	
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF(米ドル)Ｅ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	米ドル	5,460	99.4097	542,777	
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF（米ドル）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	米ドル	932,263	1.6372	1,526,301	
						2,240,869	2,071,110

サブファンド（ETF投資証券クラス）	分配落ち日	支払日	通貨	投資証券口数	投資証券１口当たり分配	分配支払額合計	投資純利益／損失
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF（米ドル）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	米ドル	59,000	0.4414	26,042	
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF(米ドル)Ｉ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	米ドル	3,905	90.6150	353,852	
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF（米ドル）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	米ドル	1,353,427	0.4066	550,304	
						930,198	**1,357,512**
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF（ユーロ）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	ユーロ	50,000	0.3583	17,915	
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF（ユーロ）Ｉ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	ユーロ	750	76.3747	57,281	
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF（ユーロ）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	ユーロ	200,157	3.9971	800,047	
						875,243	**884,011**
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF（米ドル）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	米ドル	50,000	0.7492	37,460	
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF(米ドル)Ｉ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	米ドル	750	154.5213	115,891	
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF（米ドル）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	米ドル	217,351	0.4884	106,154	
						259,505	**295,244**

サブファンド（ETF投資証券クラス）	分配落ち日	支払日	通貨	投資証券口数	投資証券１口当たり分配	分配支払額合計	投資純利益／損失
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF （円）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	円	45,000	26.3515	1,185,818	
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF （円）Ｉ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	円	225	5,733.0089	1,289,927	
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF （円）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	円	90,017	24.3946	2,195,929	
						4,671,674	3,190,484
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF （米ドル）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	米ドル	130,000	0.4461	57,993	
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF (米ドル)Ｉ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	米ドル	325	183.0154	59,480	
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF （米ドル）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	米ドル	260,000	0.4353	113,178	
						230,651	142,080
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF （ユーロ）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	ユーロ	47,500	0.6544	31,084	
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF （ユーロ）Ｉ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	ユーロ	138	146.5290	20,221	
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF （ユーロ）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	ユーロ	75,067	6.3489	476,593	
						527,898	477,243

サブファンド (ETF投資証券クラス)	分配落ち日	支払日	通貨	投資証券口数	投資証券１口当たり分配	分配支払額合計	投資純利益／損失
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF (米ドル)Ｅ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	米ドル	1,397	1.9468	2,720	
						2,720	(31,528)
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF （米ドル）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	米ドル	225,000	0.0184	4,140	
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF （米ドル）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	米ドル	575,000	0.0309	17,767	
						21,907	165,988
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF （米ドル）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	米ドル	150,000	0.0957	14,355	
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF （米ドル）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	米ドル	300,000	0.1563	46,890	
						61,245	105,053
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF （米ドル）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	米ドル	60,000	0.2221	13,326	
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF （米ドル）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	米ドル	280,000	0.2941	82,348	
						95,674	190,487

サブファンド（ETF投資証券クラス）	分配落ち日	支払日	通貨	投資証券口数	投資証券１口当たり分配	分配支払額合計	投資純利益／損失
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF（米ドル）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	米ドル	340,000	0.3067	104,278	
						104,278	(14,974)
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF（ユーロ）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	ユーロ	10,000	0.3192	3,192	
						3,192	2,716
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF（ユーロ）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	ユーロ	20,000	0.7091	14,182	
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF（ユーロ）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	ユーロ	50,000	0.5077	25,385	
						39,567	42,182
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF（ユーロ）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	ユーロ	70,000	0.7304	51,128	
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF（ユーロ）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	ユーロ	70,000	0.7070	49,490	
						100,618	86,433

サブファンド （ETF投資証券クラス）	分配落ち日	支払日	通貨	投資証券口数	投資証券１口当たり分配	分配支払額合計	投資純利益／損失
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF（ユーロ）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	ユーロ	350,000	0.8054	281,890	
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF（ユーロ）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	ユーロ	500,000	0.6860	343,000	
						624,890	627,443
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF（ユーロ）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	ユーロ	250,000	0.0059	1,475	
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF（ユーロ）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	ユーロ	250,000	0.0425	10,625	
						12,100	18,523
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF（スイスフラン）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	スイスフラン	3,200,000	0.0256	81,920	
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF（スイスフラン）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	スイスフラン	5,600,000	0.0385	215,600	
						297,520	323,327
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF（スイスフラン）Ａ－分配型	2014年１月31日	2014年２月５日	スイスフラン	1,200,000	0.0583	69,960	
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF（スイスフラン）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	スイスフラン	2,000,000	0.0961	192,200	
						262,160	312,884
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF（ユーロ）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	ユーロ	2,800,000	0.0082	22,960	
						22,960	379,486
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF（米ドル）Ａ－分配型	2014年８月11日	2014年８月14日	米ドル	1,600,000	0.0320	51,200	
						51,200	2,362,218

次へ

注記６　収益平準化

当社は各サブファンドおよびETF投資証券クラスについて、引き続き該当するインデックスに最大限正確に追随する目的でその純利益を分配する意向である。収益平準化の金額は投資証券１口当たり日次純資産価額の金額を参照して計算されることになる。この参照額は、投資純利益を表す分配がインデックスの正味インカム・リターンと同額になるように販売または買戻しを実施した時点の純利益（または純損失）の計上額を表す。

注記７　当社の取引

各サブファンドは有価証券の受け入れ（または引き渡し）を一般的に、認定参加者が行う現物の拠出（または買戻し）を通じて、または現金により行っているため、サブファンドでは通常ハイレベルな投資取引は発生しない。当社は、サブファンドの投資目的を達成するため、各サブファンドの投資方針に従い定期的に投資取引を行う。

取締役会が定めた投資方針に基づき、各サブファンドのポートフォリオ・マネージャーは各サブファンドの投資取引の実行やブローカー手数料の配分責任を有し、全体として当社に最も良いサービスを提供する、事前承認されたブローカーを選定する。当社は、サブファンドの有価証券取引実行に関して特定のブローカーまたはブローカーグループと取引する義務はない。ただし、当社は当該取引について、認定参加者またはその関係会社、あるいは関連するポートフォリオ・マネージャーの関係会社が常に最善の執行に基づき当該取引を実施することを条件として、これらの関係者を通じて実施する予定である。

注記８　有価証券貸付

有価証券貸付とは、有価証券の貸手（UBS ETF）から第三者である借手への、任命された貸付機関を通じた一時譲渡である。この貸付有価証券の対価として借手は、有価証券引渡し前に担保を提供し、貸付期間にわたり手数料を支払う。貸付プログラムに基づく貸付はすべて未決済のまま日次で引き継がれ、要求により終了する。

UBS ETFは、投資家のコスト純額の削減を目的として、特定の現物複製型ファンドに関する有価証券貸付を実施している。UBS ETFとの有価証券貸付は常に、全ての資産クラスについて少なくとも105%の委託証拠金で超過担保されている。2014年４月１日に追加的なセーフガードが導入され、貸付残高の上限が各サブファンドの運用資産の50%に設定された。ただし、UBS ETF ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）に限り、貸付残高の上限が当該サブファンドの運用資産の25%に設定されている。

貸付は通常、有価証券貸付代行会社であるステート・ストリート・バンクGmbHロンドン支店のみ実施可能であり、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーが提供する借手の債務不履行に対する補償が付されている。担保は、当該貸付代行会社の貸借対照表とは別の保管勘定にて保有される。委託証拠金の必要水準を常に確実に維持できるよう、日次で時価評価を実施している。ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーが借手に係る補償を提供し、可能性のある借手のリストを慎重に選定する一方で、UBS Credit & Riskが付加的レベルの監視を行い、あらかじめ承認された借手のリストを作成する。

有価証券貸付は、借手が自身の義務に従い借入有価証券を返却しない場合、また提供された担保価額では有価証券の再購入費用が填補できない場合に、一定のリスクにさらされることに注意が必要である。この場合は一定の条件の下、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーが借手の債務不履行を補償する条項に従い、代替有価証券の購入費用を負担する。

報告年度：2014年１月１日から2014年12月31日まで	UBS ETF – ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50)	UBS ETF –欧州株 (MSCIヨーロッパ)	UBS ETF – MSCI Europe ex UK UCITS ETF
2014年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
－貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	66,109	7,102	1,057
－担保（単位：1,000ユーロ）	71,277	7,593	1,128
2014年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳（比率：%）			
資産種類別：			
－社債	21.3%	18.8%	18.5%
－株式	78.7%	81.2%	81.5%
国別：			
	米国 – 40.1%	米国 – 32.4%	米国 – 32.2%
	英国 – 12.7%	英国 – 16.6%	英国 – 19.2%
	オランダ – 11.3%	フランス – 14.0%	フランス – 15.7%
	ドイツ – 9.6%	日本 – 7.3%	香港 – 6.7%
	フランス – 9.0%	ドイツ – 5.5%	日本 – 6.1%
	カナダ – 6.1%	香港 – 5.3%	ドイツ – 4.2%
	スペイン – 3.1%	スペイン – 5.0%	スペイン – 3.8%
	イタリア – 2.2%	ベルギー – 3.0%	アイルランド – 3.1%
	香港 – 2.0%	アイルランド – 2.3%	カナダ – 2.1%
	ルクセンブルク – 1.6%	イタリア – 2.0%	ベルギー – 2.1%
	その他 – 2.3%	その他 – 6.6%	その他 – 4.8%
信用格付別：**			
－格付＞AA-	100.0%	100.0%	100.0%
－格付＜＝AA-	0.0%	0.0%	0.0%
－非投資適格	0.0%	0.0%	0.0%
有価証券貸付			
資産および収益／比率***			
平均投資資産（単位：1,000ユーロ）(1)	633,804	79,031	11,800
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	88,035	7,078	250
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	95,402	7,747	267
平均有価証券貸付担保比率 (3)／(2)	108.4%	109.5%	106.9%
平均有価証券貸付比率 (2)／(1)	13.9%	9.0%	2.1%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）			
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	655.6	57.1	1.0
以下に対する有価証券貸付運用コスト／手数料：（単位：1,000ユーロ）	262.3	22.9	0.4
ステート・ストリート(貸付代行会社)**** （単位：1,000ユーロ）	131.2	11.4	0.2
ユービーエス・エイ・ジー***** （単位：1,000ユーロ）	131.2	11.4	0.2
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	393.3	34.2	0.6

（訳注）

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2014年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと（未監査）。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2014年１月１日から2014年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

（訳注）これらの脚注は、当社の原文の財務書類に表示されていない。

報告年度：2014年１月１日から2014年12月31日まで	UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU）	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF
2014年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
－貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	153,836	7,113	39,371
－担保（単位：1,000ユーロ）	165,327	7,569	41,928
2014年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳（比率：%）			
資産種類別：			
－社債	20.8%	21.4%	22.0%
－株式	79.3%	78.6%	78.0%
国別：			
	米国 – 29.7%	米国 – 33.8%	米国 – 35.0%
	英国 – 16.2%	フランス – 18.0%	フランス – 17.4%
	フランス – 13.2%	英国 – 16.4%	英国 – 15.8%
	ドイツ – 8.4%	日本 – 7.9%	日本 – 7.3%
	オランダ – 7.5%	香港 – 5.9%	香港 – 5.7%
	カナダ – 6.5%	ドイツ – 3.8%	ドイツ – 3.8%
	日本 – 4.0%	スペイン – 2.6%	スペイン – 3.4%
	香港 – 3.6%	アイルランド – 2.3%	イタリア – 2.6%
	スペイン – 2.8%	カナダ – 2.1%	ベルギー – 2.1%
	イタリア – 1.8%	ベルギー – 2.1%	アイルランド – 2.0%
	その他 – 6.4%	その他 – 5.1%	その他 – 4.9%
信用格付別：**			
－格付＞AA-	100.0%	100.0%	100.0%
－格付＜＝AA-	0.0%	0.0%	0.0%
－非投資適格	0.0%	0.0%	0.0%
有価証券貸付			
資産および収益／比率***			
平均投資資産（単位：1,000ユーロ）(1)	1,165,571	78,255	298,646
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	194,076	8,329	29,341
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	212,708	9,354	32,603
平均有価証券貸付担保比率 (3)／(2)	109.6%	112.3%	111.1%
平均有価証券貸付比率 (2)／(1)	16.7%	10.6%	9.8%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）			
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	1,450.6	91.0	323.3
以下に対する有価証券貸付運用コスト／手数料：（単位：1,000ユーロ）	580.2	36.4	129.3
ステート・ストリート(貸付代行会社)**** （単位：1,000ユーロ）	290.1	18.2	64.7
ユービーエス・エイ・ジー*****（単位：1,000ユーロ）	290.1	18.2	64.7
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	870.4	54.6	194.0

（訳注）

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2014年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと（未監査）。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2014年１月１日から2014年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

（訳注）これらの脚注は、当社の原文の財務書類に表示されていない。

報告年度：2014年１月１日から2014年12月31日まで	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF
2014年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
－貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	15,794	831	790
－担保（単位：1,000ユーロ）	16,802	889	843
2014年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳（比率：%）			
資産種類別：			
－社債	21.2%	20.1%	15.2%
－株式	78.8%	79.9%	84.8%
国別：			
	米国 – 36.0%	米国 – 39.0%	米国 – 28.0%
	フランス – 17.7%	フランス – 16.7%	英国 – 19.5%
	英国 – 15.7%	英国 – 15.3%	フランス – 13.8%
	日本 – 7.7%	日本 – 6.8%	日本 – 6.6%
	香港 – 5.7%	香港 – 5.1%	香港 – 6.3%
	ドイツ – 3.5%	ドイツ – 4.2%	ドイツ – 5.8%
	スペイン – 2.6%	アイルランド – 2.4%	アイルランド – 3.9%
	アイルランド – 2.2%	スペイン – 2.2%	スペイン – 3.3%
	ベルギー – 2.0%	ベルギー – 2.0%	カナダ – 2.4%
	カナダ – 2.0%	カナダ – 1.7%	ベルギー – 2.2%
	その他 – 5.0%	その他 – 4.6%	その他 – 8.3%
信用格付別：**			
－格付＞AA-	100.0%	100.0%	100.0%
－格付＜＝AA-	0.0%	0.0%	0.0%
－投資適格	0.0%	0.0%	0.0%
有価証券貸付			
資産および収益／比率***			
平均投資資産（単位：1,000ユーロ）(1)	127,783	8,144	28,338
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	13,683	175	2,919
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	15,228	187	3,166
平均有価証券貸付担保比率 (3)／(2)	111.3%	106.9%	108.5%
平均有価証券貸付比率 (2)／(1)	10.7%	2.2%	10.3%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）			
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	150.0	1.2	46.6
以下に対する有価証券貸付運用コスト／手数料：（単位：1,000ユーロ）	60.0	0.5	18.7
ステート・ストリート(貸付代行会社)**** （単位：1,000ユーロ）	30.0	0.2	9.4
ユービーエス・エイ・ジー***** （単位：1,000ユーロ）	30.0	0.2	9.4
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	90.0	0.7	27.9

（訳注）

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2014年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと（未監査）。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2014年１月１日から2014年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

（訳注）これらの脚注は、当社の原文の財務書類に表示されていない。

報告年度：2014年１月１日から2014年12月31日まで	UBS ETF – 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap)	UBS ETF – 英国大型株100 (FTSE 100)	UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF
2014年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
－貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	3,833	7,953	1,899
－担保（単位：1,000ユーロ）	4,103	8,399	2,008
2014年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳（比率：%）			
資産種類別：			
－社債	69.5%	55.9%	44.9%
－株式	30.5%	44.1%	55.1%
国別：			
	フランス – 39.9%	フランス – 29.8%	フランス – 40.4%
	米国 – 17.8%	米国 – 18.8%	米国 – 25.6%
	英国 – 14.1%	英国 – 17.8%	日本 – 9.5%
	ドイツ – 10.7%	ドイツ – 11.9%	英国 – 8.5%
	オランダ – 6.4%	オランダ – 8.6%	イタリア – 3.2%
	日本 – 3.4%	日本 – 5.5%	香港 – 3.1%
	ベルギー – 2.0%	香港 – 1.7%	ドイツ – 2.2%
	アイルランド – 1.1%	スペイン – 1.5%	ベルギー – 2.0%
	イタリア – 0.8%	ベルギー – 1.4%	スペイン – 1.7%
	香港 – 0.8%	イタリア – 1.1%	カナダ – 1.1%
	その他 – 3.1%	その他 – 2.0%	その他 – 2.7%
信用格付別：**			
－格付＞AA-	100.0%	100.0%	100.0%
－格付＜＝AA-	0.0%	0.0%	0.0%
－非投資適格	0.0%	0.0%	0.0%
有価証券貸付			
資産および収益／比率***			
平均投資資産（単位：1,000ユーロ）(1)	16,787	196,359	17,219
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	1,477	13,432	487
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	1,645	14,640	518
平均有価証券貸付担保比率 (3)／(2)	111.4%	109.0%	106.5%
平均有価証券貸付比率 (2)／(1)	8.8%	6.8%	2.8%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）			
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	11.2	18.1	0.7
以下に対する有価証券貸付運用コスト／手数料：（単位：1,000ユーロ）	4.5	7.3	0.3
ステート・ストリート(貸付代行会社)**** （単位：1,000ユーロ）	2.2	3.6	0.1
ユービーエス・エイ・ジー***** （単位：1,000ユーロ）	2.2	3.6	0.1
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	6.7	10.8	0.4

（訳注）

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2014年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと（未監査）。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2014年１月１日から2014年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

（訳注）これらの脚注は、当社の原文の財務書類に表示されていない。

報告年度：2014年１月１日から2014年12月31日まで	UBS ETF – 英国株 (MSCI United Kingdom)	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF
2014年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
－貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	7,061	1,719	2,317
－担保（単位：1,000ユーロ）	7,450	1,820	2,447
2014年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳（比率：%）			
資産種類別：			
－社債	28.0%	31.8%	35.0%
－株式	72.0%	68.2%	65.0%
国別：			
	米国 – 37.1%	米国 – 37.3%	米国 – 34.1%
	フランス – 22.6%	フランス – 25.4%	フランス – 30.0%
	日本 – 11.6%	英国 – 9.7%	日本 – 9.6%
	英国 – 9.9%	日本 – 9.2%	英国 – 9.0%
	イタリア – 4.0%	イタリア – 3.6%	イタリア – 3.7%
	香港 – 3.8%	香港 – 3.5%	香港 – 3.6%
	ベルギー – 2.3%	ドイツ – 2.7%	スペイン – 2.3%
	ドイツ – 2.2%	スペイン – 2.3%	ベルギー – 2.0%
	スペイン – 2.1%	ベルギー – 2.0%	ドイツ – 1.9%
	カナダ – 1.3%	オランダ – 1.1%	カナダ – 1.1%
	その他 – 3.0%	その他 – 3.3%	その他 – 2.6%
信用格付別：**			
－格付＞AA-	100.0%	100.0%	100.0%
－格付＜＝AA-	0.0%	0.0%	0.0%
－非投資適格	0.0%	0.0%	0.0%
貸付有価証券			
資産および収益／比率***			
平均投資資産（単位：1,000ユーロ）(1)	449,616	129,909	96,319
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	5,426	1,326	946
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	5,921	1,438	1,023
平均有価証券貸付担保比率 (3)／(2)	109.1%	108.4%	108.2%
平均有価証券貸付比率 (2)／(1)	1.2%	1.0%	1.0%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）			
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	10.7	3.0	2.1
以下に対する有価証券貸付運用コスト／手数料：（単位：1,000ユーロ）	4.4	1.3	0.9
ステート・ストリート(貸付代行会社)**** （単位：1,000ユーロ）	2.2	0.6	0.5
ユービーエス・エイ・ジー***** （単位：1,000ユーロ）	2.2	0.6	0.5
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	6.3	1.7	1.2

（訳注）

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2014年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと（未監査）。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2014年１月１日から2014年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

（訳注）これらの脚注は、当社の原文の財務書類に表示されていない。

報告年度：2014年１月１日から2014年12月31日まで	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF
2014年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
－貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	2,296	68	-
－担保（単位：1,000ユーロ）	2,423	72	-
2014年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳（比率：%）			
資産種類別：			
－社債	34.8%	34.7%	0.0%
－株式	65.2%	65.3%	0.0%
国別：			
	米国 – 32.3%	米国 – 28.7%	-
	フランス – 29.6%	フランス – 23.7%	-
	日本 – 10.5%	英国 – 13.3%	-
	英国 – 9.5%	日本 – 9.7%	-
	イタリア – 3.9%	ドイツ – 5.0%	-
	香港 – 3.7%	イタリア – 4.0%	-
	スペイン – 2.3%	香港 – 3.8%	-
	ベルギー – 2.2%	オランダ – 3.3%	-
	ドイツ – 2.0%	スペイン – 2.8%	-
	カナダ – 1.2%	ベルギー – 2.2%	-
	その他 – 2.8%	その他 – 3.6%	-
信用格付別：**			
－格付＞AA-	100.0%	100.0%	100.0%
－格付＜＝AA-	0.0%	0.0%	0.0%
－非投資適格	0.0%	0.0%	0.0%
有価証券貸付			
資産および収益／比率***			
平均投資資産（単位：1,000ユーロ）(1)	92,772	4,284	8,815
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	962	18	11
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	1,040	19	12
平均有価証券貸付担保比率 (3)／(2)	108.0%	105.6%	106.7%
平均有価証券貸付比率 (2)／(1)	1.0%	0.4%	0.1%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）			
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	2.4	0.0	0.5
以下に対する有価証券貸付運用コスト／手数料：（単位：1,000ユーロ）	1.0	0.0	0.2
ステート・ストリート(貸付代行会社)****（単位：1,000ユーロ）	0.5	0.0	0.1
ユービーエス・エイ・ジー*****（単位：1,000ユーロ）	0.5	0.0	0.1
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	1.4	0.0	0.3

（訳注）

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2014年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと（未監査）。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2014年１月１日から2014年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

（訳注）これらの脚注は、当社の原文の財務書類に表示されていない。

報告年度：2014年１月１日から2014年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF
2014年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
－貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	28,634	3,112	2,685
－担保（単位：1,000ユーロ）	30,765	3,336	2,875
2014年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳（比率：%）			
資産種類別：			
－社債	4.7%	9.3%	7.9%
－株式	95.3%	90.7%	92.1%
国別：			
	米国 – 45.4%	米国 – 67.6%	米国 – 65.4%
	英国 – 19.0%	英国 – 9.4%	英国 – 11.1%
	ドイツ – 6.4%	フランス – 6.2%	フランス – 5.3%
	ルクセンブルク – 4.8%	スペイン – 4.3%	スペイン – 4.3%
	デンマーク – 4.7%	香港 – 3.5%	香港 – 4.2%
	アイルランド – 4.3%	アイルランド – 1.6%	アイルランド – 2.0%
	オーストラリア – 3.5%	日本 – 1.3%	日本 – 1.5%
	スペイン – 3.1%	ベルギー – 1.2%	ドイツ – 1.2%
	フランス – 1.9%	イタリア – 1.2%	ベルギー – 1.2%
	香港 – 1.8%	ドイツ – 1.1%	カナダ – 1.0%
	その他 – 5.2%	その他 – 2.6%	その他 – 2.8%
信用格付別：**			
－格付＞AA-	100.0%	100.0%	100.0%
－格付＜＝AA-	0.0%	0.0%	0.0%
－非投資適格	0.0%	0.0%	0.0%
有価証券貸付			
資産および収益／比率***			
平均投資資産（単位：1,000ユーロ）(1)	672,986	80,368	59,239
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	30,111	2,856	2,139
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	33,700	3,163	2,386
平均有価証券貸付担保比率 (3)／(2)	111.9%	110.8%	111.5%
平均有価証券貸付比率 (2)／(1)	4.5%	3.6%	3.6%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）			
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	249.9	21.2	15.1
以下に対する有価証券貸付運用コスト／手数料：（単位：1,000ユーロ）	99.9	8.5	6.0
ステート・ストリート(貸付代行会社)**** （単位：1,000ユーロ）	49.9	4.3	3.0
ユービーエス・エイ・ジー***** （単位：1,000ユーロ）	49.9	4.3	3.0
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	150.0	12.7	9.1

（訳注）

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2014年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと（未監査）。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2014年１月１日から2014年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

（訳注）これらの脚注は、当社の原文の財務書類に表示されていない。

報告年度：2014年１月１日から2014年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF
2014年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
－貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	2,436	5,104	366
－担保（単位：1,000ユーロ）	2,611	5,468	392
2014年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳（比率：%）			
資産種類別：			
－社債	7.2%	9.4%	9.9%
－株式	92.8%	90.6%	90.1%
国別：			
	米国 – 68.9%	米国 – 65.6%	米国 – 61.7%
	英国 – 8.9%	英国 – 10.7%	英国 – 9.0%
	スペイン – 5.2%	フランス – 5.7%	フランス – 7.1%
	フランス – 4.9%	スペイン – 4.1%	スペイン – 5.6%
	香港 – 2.7%	香港 – 3.9%	日本 – 3.3%
	アイルランド – 2.0%	アイルランド – 1.8%	香港 – 2.3%
	ベルギー – 1.4%	日本 – 1.7%	ベルギー – 1.9%
	ドイツ – 1.3%	ベルギー – 1.5%	アイルランド – 1.8%
	ノルウェー – 1.0%	ドイツ – 1.3%	ドイツ – 1.8%
	日本 – 0.8%	イタリア – 1.0%	イタリア – 1.3%
	その他 – 3.0%	その他 – 2.9%	その他 – 4.3%
信用格付別：**			
－格付＞AA-	100.0%	100.0%	100.0%
－格付＜＝AA-	0.0%	0.0%	0.0%
－非投資適格	0.0%	0.0%	0.0%
有価証券貸付			
資産および収益／比率***			
平均投資資産（単位：1,000ユーロ）(1)	49,758	108,657	11,492
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	1,748	3,860	66
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	1,988	4,288	72
平均有価証券貸付担保比率 (3)／(2)	113.7%	111.1%	109.1%
平均有価証券貸付比率 (2)／(1)	3.5%	3.6%	0.6%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）			
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	12.3	28.3	0.2
以下に対する有価証券貸付運用コスト／手数料：（単位：1,000ユーロ）	4.9	11.3	0.1
ステート・ストリート(貸付代行会社)****（単位：1,000ユーロ）	2.4	5.7	0.0
ユービーエス・エイ・ジー*****（単位：1,000ユーロ）	2.4	5.7	0.0
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	7.4	17.0	0.1

（訳注）

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2014年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと（未監査）。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2014年１月１日から2014年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

（訳注）これらの脚注は、当社の原文の財務書類に表示されていない。

報告年度：2014年１月１日から2014年12月31日まで	UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本）	UBS ETF – 米国株（MSCI USA）	UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF
2014年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
－貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	17,776	121,975	75,619
－担保（単位：1,000ユーロ）	19,457	136,819	81,470
2014年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳（比率：%）			
資産種類別：			
－社債	18.2%	1.0%	1.1%
－株式	81.8%	99.0%	98.9%
国別：			
	米国 – 56.9%	米国 – 97.7%	米国 – 93.5%
	英国 – 15.0%	フランス – 0.5%	オーストラリア – 3.7%
	フランス – 6.0%	日本 – 0.4%	英国 – 1.2%
	アイルランド – 4.3%	英国 – 0.3%	フランス – 0.4%
	スペイン – 3.5%	香港 – 0.2%	オランダ – 0.3%
	ドイツ – 3.2%	イタリア – 0.2%	日本 – 0.3%
	イタリア – 2.6%	カナダ – 0.1%	カナダ – 0.2%
	香港 – 2.3%	ドイツ – 0.1%	スイス – 0.2%
	スイス – 1.1%	オーストラリア – 0.1%	ニュージーランド – 0.1%
	日本 – 1.0%	ベルギー – 0.1%	イタリア – 0.1%
	その他 – 4.1%	その他 – 0.2%	その他 – 0.2%
信用格付別：**			
－格付＞AA-	100.0%	100.0%	100.0%
－格付＜＝AA-	0.0%	0.0%	0.0%
－非投資適格	0.0%	0.0%	0.0%
有価証券貸付			
資産および収益／比率***			
平均投資資産（単位：1,000ユーロ）(1)	147,563	1,558,355	158,154
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	9,066	33,510	7,466
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	9,826	37,139	8,331
平均有価証券貸付担保比率 (3)／(2)	108.4%	110.8%	111.6%
平均有価証券貸付比率 (2)／(1)	6.1%	2.2%	4.7%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）			
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	18.2	76.0	722.6
以下に対する有価証券貸付運用コスト／手数料：（単位：1,000ユーロ）	7.3	30.4	289.0
ステート・ストリート(貸付代行会社)**** （単位：1,000ユーロ）	3.6	15.2	144.5
ユービーエス・エイ・ジー***** （単位：1,000ユーロ）	3.6	15.2	144.5
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	10.9	45.6	433.6

（訳注）

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2014年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと（未監査）。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2014年１月１日から2014年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

（訳注）これらの脚注は、当社の原文の財務書類に表示されていない。

報告年度：2014年１月１日から2014年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF
2014年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
－貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	3,649	4,192	4,376
－担保（単位：1,000ユーロ）	3,937	4,522	4,719
2014年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳（比率：%）			
資産種類別：			
－社債	1.1%	1.4%	1.2%
－株式	98.9%	98.6%	98.8%
国別：			
	米国 – 96.3%	米国 – 95.8%	米国 – 96.5%
	英国 – 1.2%	フランス – 1.0%	フランス – 1.0%
	フランス – 0.7%	英国 – 0.9%	日本 – 0.8%
	日本 – 0.6%	日本 – 0.9%	英国 – 0.7%
	オランダ – 0.3%	香港 – 0.2%	香港 – 0.2%
	スイス – 0.2%	イタリア – 0.2%	イタリア – 0.2%
	オーストラリア – 0.1%	スイス – 0.2%	ベルギー – 0.2%
	香港 – 0.1%	ベルギー – 0.2%	ドイツ – 0.2%
	イタリア – 0.1%	ドイツ – 0.2%	スイス – 0.1%
	ベルギー – 0.1%	カナダ – 0.1%	カナダ – 0.1%
	その他 – 0.2%	その他 - 0.3%	その他 – 0.2%
信用格付別：**			
－格付＞AA-	100.0%	100.0%	100.0%
－格付＜＝AA-	0.0%	0.0%	0.0%
－非投資適格	0.0%	0.0%	0.0%
有価証券貸付			
資産および収益／比率***			
平均投資資産（単位：1,000ユーロ）(1)	41,869	54,251	36,898
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	8,448	10,722	7,418
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	9,278	11,778	8,136
平均有価証券貸付担保比率 (3)／(2)	109.8%	109.8%	109.7%
平均有価証券貸付比率 (2)／(1)	20.2%	19.8%	20.1%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）			
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	162.4	227.0	165.5
以下に対する有価証券貸付運用コスト／手数料：（単位：1,000ユーロ）	64.9	90.8	66.2
ステート・ストリート(貸付代行会社)**** （単位：1,000ユーロ）	32.4	45.4	33.1
ユービーエス・エイ・ジー***** （単位：1,000ユーロ）	32.4	45.4	33.1
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	97.5	136.2	99.3

（訳注）

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2014年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと（未監査）。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2014年１月１日から2014年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

（訳注）これらの脚注は、当社の原文の財務書類に表示されていない。

報告年度：2014年１月１日から2014年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – スイス株 (MSCI Switzerland 20/35)
2014年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
－貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	2,945	838	2,068
－担保（単位：1,000ユーロ）	3,177	904	2,216
2014年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳（比率：%）			
資産種類別：			
－社債	0.9%	1.3%	32.5%
－株式	99.1%	98.7%	67.5%
国別：			
	米国 – 97.6%	米国 – 96.3%	米国 – 86.7%
	フランス – 0.7%	フランス – 1.1%	英国 – 6.5%
	日本 – 0.6%	日本 – 0.9%	フランス – 6.5%
	英国 – 0.4%	英国 – 0.6%	ドイツ – 0.3%
	香港 – 0.1%	香港 – 0.2%	ノルウェー – 0.0%
	イタリア – 0.1%	イタリア – 0.2%	カナダ – 0.0%
	ベルギー – 0.1%	ベルギー – 0.2%	ベルギー – 0.0%
	ドイツ – 0.1%	ドイツ – 0.2%	オーストラリア – 0.0%
	スイス – 0.1%	カナダ – 0.1%	
	その他 – 0.1%	デンマーク – 0.1%	
		その他 – 0.1%	
信用格付別：**			
－格付＞AA-	100.0%	100.0%	100.0%
－格付＜＝AA-	0.0%	0.0%	0.0%
－非投資適格	0.0%	0.0%	0.0%
有価証券貸付			
資産および収益／比率***			
平均投資資産（単位：1,000ユーロ）(1)	17,424	4,760	195,794
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	3,545	500	5,220
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	4,421	549	5,688
平均有価証券貸付担保比率 (3)／(2)	124.7%	109.8%	109.0%
平均有価証券貸付比率 (2)／(1)	20.3%	10.5%	2.7%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）			
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	55.2	4.8	90.2
以下に対する有価証券貸付運用コスト／手数料：（単位：1,000ユーロ）	22.1	1.9	36.0
ステート・ストリート(貸付代行会社)**** （単位：1,000ユーロ）	11.1	1.0	18.0
ユービーエス・エイ・ジー***** （単位：1,000ユーロ）	11.1	1.0	18.0
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	33.1	2.9	54.2

（訳注）

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2014年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと（未監査）。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2014年１月１日から2014年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

（訳注）これらの脚注は、当社の原文の財務書類に表示されていない。

報告年度：2014年１月１日から2014年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF
2014年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
－貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	469	365	3
－担保（単位：1,000ユーロ）	506	394	3
2014年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳（比率：%）			
資産種類別：			
－社債	0.0%	0.0%	0.0%
－株式	100.0%	100.0%	100.0%
国別：	米国 – 99.6% ドイツ – 0.4% 英国 – 0.0% ノルウェー – 0.0% カナダ – 0.0% フランス – 0.0% オーストラリア – 0.0%	米国 – 99.6% ドイツ – 0.4% 英国 – 0.0% ノルウェー – 0.0% カナダ – 0.0% フランス – 0.0% オーストラリア – 0.0%	米国 – 99.6% ドイツ – 0.4% 英国 – 0.0% カナダ – 0.0% ノルウェー – 0.0% フランス – 0.0% オーストラリア – 0.0%
信用格付別：**			
－格付＞AA-	-	-	-
－格付＜＝AA-	0.0%	0.0%	0.0%
－非投資適格	0.0%	0.0%	0.0%
有価証券貸付			
資産および収益／比率***			
平均投資資産（単位：1,000ユーロ）(1)	72,057	53,528	11,194
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	1,883	834	90
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	2,023	906	96
平均有価証券貸付担保比率 (3)／(2)	107.4%	108.6%	106.7%
平均有価証券貸付比率 (2)／(1)	2.6%	1.6%	0.8%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）			
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	19.7	15.5	3.1
以下に対する有価証券貸付運用コスト／手数料：（単位：1,000ユーロ）	7.9	6.2	1.3
ステート・ストリート(貸付代行会社)**** （単位：1,000ユーロ）	3.9	3.1	0.6
ユービーエス・エイ・ジー***** （単位：1,000ユーロ）	3.9	3.1	0.6
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	11.8	9.3	1.8

（訳注）

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2014年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと（未監査）。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2014年１月１日から2014年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

（訳注）これらの脚注は、当社の原文の財務書類に表示されていない。

報告年度：2014年１月１日から2014年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – 先進国株（MSCIワールド）	UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF
2014年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
－貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	26	74,377	5,856
－担保（単位：1,000ユーロ）	28	81,376	6,358
2014年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳（比率：%）			
資産種類別：			
－社債	0.0%	15.7%	54.0%
－株式	100.0%	84.3%	46.0%
国別：			
	米国 – 99.6%	米国 – 70.7%	米国 – 33.8%
	ドイツ – 0.4%	英国 – 9.2%	英国 – 29.4%
	英国 – 0.0%	フランス – 6.4%	フランス – 19.6%
	ノルウェー – 0.0%	ドイツ – 3.5%	ドイツ – 6.0%
	カナダ – 0.0%	オランダ – 2.7%	オランダ – 2.4%
	フランス – 0.0%	日本 – 1.2%	イタリア – 2.1%
	オーストラリア – 0.0%	香港 – 1.1%	アイルランド – 1.7%
		スペイン – 1.1%	ルクセンブルク – 0.9%
		アイルランド – 0.8%	スペイン – 0.8%
		カナダ – 0.7%	デンマーク – 0.8%
		その他 – 2.6%	その他 – 2.3%
信用格付別：**			
－格付＞AA-	-	100.0%	100.0%
－格付＜＝AA-	0.0%	0.0%	0.0%
－非投資適格	0.0%	0.0%	0.0%
有価証券貸付			
資産および収益／比率***			
平均投資資産（単位：1,000ユーロ）(1)	4,612	632,035	256,668
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	6	48,431	3,047
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	6	54,035	3,333
平均有価証券貸付担保比率 (3)／(2)	100.0%	111.6%	109.4%
平均有価証券貸付比率 (2)／(1)	0.1%	7.7%	1.2%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）			
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	0.2	351.6	35.9
以下に対する有価証券貸付運用コスト／手数料：（単位：1,000ユーロ）	0.1	140.6	14.4
ステート・ストリート(貸付代行会社)****（単位：1,000ユーロ）	0.0	70.3	7.2
ユービーエス・エイ・ジー*****（単位：1,000ユーロ）	0.0	70.3	7.2
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	0.1	211.0	21.5

（訳注）

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2014年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと（未監査）。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2014年１月１日から2014年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

（訳注）これらの脚注は、当社の原文の財務書類に表示されていない。

報告年度：2014年１月１日から2014年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF
2014年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
－貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	-	4,093	4,735
－担保（単位：1,000ユーロ）	-	4,475	5,132
2014年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳（比率：%）			
資産種類別：			
－社債	-	8.4%	1.9%
－株式	-	91.6%	98.1%
国別：			
	-	米国 – 78.2%	米国 – 93.1%
	-	フランス – 6.0%	フランス – 1.7%
	-	英国 – 4.3%	日本 – 1.3%
	-	日本 – 2.2%	イタリア – 0.9%
	-	イタリア – 1.7%	香港 – 0.9%
	-	ドイツ – 1.6%	英国 – 0.9%
	-	香港 – 1.6%	ベルギー – 0.2%
	-	スペイン – 1.5%	ドイツ – 0.2%
	-	ベルギー – 0.7%	ルクセンブルク – 0.2%
	-	オランダ – 0.5%	カナダ – 0.2%
	-	その他 – 1.8%	その他 – 0.4%
信用格付別：**			
－格付＞AA-	-	100.0%	100.0%
－格付＜＝AA-	-	0.0%	0.0%
－非投資適格	-	0.0%	0.0%
有価証券貸付			
資産および収益／比率***			
平均投資資産（単位：1,000ユーロ）(1)	6,326	60,084	74,842
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	-	4,845	4,125
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	-	5,335	4,600
平均有価証券貸付担保比率 (3)／(2)	0.0%	110.1%	111.5%
平均有価証券貸付比率 (2)／(1)	0.0%	8.1%	5.5%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）			
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	-	32.1	38.5
以下に対する有価証券貸付運用コスト／手数料：（単位：1,000ユーロ）	-	12.9	15.4
ステート・ストリート(貸付代行会社)**** （単位：1,000ユーロ）	-	6.4	7.7
ユービーエス・エイ・ジー***** （単位：1,000ユーロ）	-	6.4	7.7
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	-	19.2	23.1

（訳注）

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2014年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと（未監査）。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2014年１月１日から2014年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

（訳注）これらの脚注は、当社の原文の財務書類に表示されていない。

報告年度：2014年１月１日から2014年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF
2014年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
－貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	1,191	392	0
－担保（単位：1,000ユーロ）	1,268	428	0
2014年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳（比率：%）			
資産種類別：			
－社債	24.9%	7.1%	0.0%
－株式	75.1%	92.9%	0.0%
国別：			
	英国 – 23.9%	米国 – 61.1%	-
	フランス – 16.9%	英国 – 11.2%	-
	米国 – 14.0%	フランス – 7.0%	-
	香港 – 9.7%	ドイツ – 5.2%	-
	スペイン – 8.0%	アイルランド – 4.7%	-
	日本 – 7.4%	香港 – 2.1%	-
	イタリア – 4.8%	ルクセンブルク – 1.3%	-
	ドイツ – 3.9%	デンマーク – 1.3%	-
	アイルランド – 2.8%	スペイン – 1.3%	-
	ベルギー – 2.5%	シンガポール – 1.1%	-
	その他 – 6.2%	その他 – 3.8%	-
信用格付別：**			
－格付＞AA-	100.0%	100.0%	-
－格付＜＝AA-	0.0%	0.0%	-
－非投資適格	0.0%	0.0%	-
有価証券貸付			
資産および収益／比率***			
平均投資資産（単位：1,000ユーロ）(1)	14,044	10,004	3,141
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	1,311	862	53
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	1,452	948	58
平均有価証券貸付担保比率 (3)／(2)	110.8%	110.0%	109.4%
平均有価証券貸付比率 (2)／(1)	9.3%	8.6%	1.7%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）			
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	7.9	2.6	0.4
以下に対する有価証券貸付運用コスト／手数料：（単位：1,000ユーロ）	3.2	1.0	0.2
ステート・ストリート(貸付代行会社)**** （単位：1,000ユーロ）	1.6	0.5	0.1
ユービーエス・エイ・ジー***** （単位：1,000ユーロ）	1.6	0.5	0.1
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	4.7	1.6	0.2

（訳注）

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2014年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと（未監査）。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2014年１月１日から2014年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

（訳注）これらの脚注は、当社の原文の財務書類に表示されていない。

報告年度：2014年１月１日から2014年12月31日まで	UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF
2014年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
－貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	0	0	421
－担保（単位：1,000ユーロ）	0	0	441
2014年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳（比率：%）			
資産種類別：			
－社債	0.0%	0.0%	75.9%
－株式	0.0%	0.0%	24.1%
国別：			
	-	-	英国 – 23.2%
	-	-	米国 – 18.7%
	-	-	フランス – 18.4%
	-	-	ドイツ – 15.4%
	-	-	オランダ – 13.8%
	-	-	香港 – 3.7%
	-	-	スペイン – 2.1%
	-	-	アイルランド – 1.5%
	-	-	カナダ – 1.2%
	-	-	ベルギー – 0.7%
	-	-	その他 – 1.3%
信用格付別：**			
－格付＞AA-	-	-	100.0%
－格付＜＝AA-	-	-	0.0%
－非投資適格	-	-	0.0%
有価証券貸付			
資産および収益／比率***			
平均投資資産（単位：1,000ユーロ）(1)	3,820	2,843	5,759
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	263	181	862
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	283	201	945
平均有価証券貸付担保比率 (3)／(2)	107.6%	111.0%	109.6%
平均有価証券貸付比率 (2)／(1)	6.9%	6.4%	15.0%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）			
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	0.5	2.0	86.5
以下に対する有価証券貸付運用コスト／手数料：（単位：1,000ユーロ）	0.2	0.8	34.7
ステート・ストリート(貸付代行会社)**** （単位：1,000ユーロ）	0.1	0.4	17.3
ユービーエス・エイ・ジー***** （単位：1,000ユーロ）	0.1	0.4	17.3
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	0.3	1.2	51.8

（訳注）

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2014年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと（未監査）。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2014年１月１日から2014年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

（訳注）これらの脚注は、当社の原文の財務書類に表示されていない。

本報告年度において、債券ETFおよび当年度中に運用を開始したETFは、貸付プログラムに参加していない。

注記９　OTCデリバティブ契約

2014年12月31日現在、当社は以下のOTCデリバティブ契約を締結している：

報告日：2014年１月１日から2014年12月31日まで	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF
2014年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー			
OTC金融デリバティブ商品			
－先渡為替予約			
－エクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	77,834	470,993	175,610
－未実現利益／（損失）（単位：1,000ユーロ）	(100)	13,893	4,509
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート・バンク・ロンドン			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	77,834	470,993	175,610
－担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
－担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
カナディアン・インペリアル・バンク・オブ・コマース			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
－担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-

報告日：2014年１月１日から2014年12月31日まで	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF
2014年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー			
OTC金融デリバティブ商品			
－先渡為替予約			
－エクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	9,201	270,693	129,131
－未実現利益／（損失）（単位：1,000ユーロ）	128	(3,323)	(3,235)
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート・バンク・ロンドン			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	9,201	270,693	129,131
－担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
－担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
カナディアン・インペリアル・バンク・オブ・コマース			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
－担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-

報告日：2014年１月１日から2014年12月31日まで	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF
2014年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー			
OTC金融デリバティブ商品			
－先渡為替予約			
－エクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	227,058	4,501	126,277
－未実現利益／（損失）（単位：1,000ユーロ）	382	(54)	(2,500)
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート・バンク・ロンドン			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	227,058	4,501	126,277
－担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
－担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
カナディアン・インペリアル・バンク・オブ・コマース			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
－担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-

報告日：2014年１月１日から2014年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF
2014年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー			
OTC金融デリバティブ商品			
－先渡為替予約			
－エクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	87,923	90,858	190,251
－未実現利益／（損失）（単位：1,000ユーロ）	(1,673)	567	2,045
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート・バンク・ロンドン			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	87,923	90,858	190,251
－担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
－担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
カナディアン・インペリアル・バンク・オブ・コマース			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
－担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-

報告日：2014年１月１日から2014年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF
2014年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー			
OTC金融デリバティブ商品			
－先渡為替予約			
－エクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	12,554	1,814	8,597
－未実現利益／（損失）（単位：1,000ユーロ）	(68)	(10)	(140)
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート・バンク・ロンドン			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	12,554	-	8,597
－担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	-	1,814	-
－担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
カナディアン・インペリアル・バンク・オブ・コマース			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
－担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-

報告日：2014年１月１日から2014年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF
2014年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー			
OTC金融デリバティブ商品			
－先渡為替予約			
－エクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	18,779	12,044	6,664
－未実現利益／（損失）（単位：1,000ユーロ）	(202)	181	72
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート・バンク・ロンドン			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	18,779	12,044	6,664
－担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
－担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
カナディアン・インペリアル・バンク・オブ・コマース			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
－担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-

報告日：2014年１月１日から2014年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF
2014年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー			
OTC金融デリバティブ商品			
－先渡為替予約			
－エクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	4,902	206,404	144,709
－未実現利益／（損失）（単位：1,000ユーロ）	(6)	124	3,480
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート・バンク・ロンドン			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	4,902	206,404	144,709
－担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
－担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
カナディアン・インペリアル・バンク・オブ・コマース			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
－担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-

報告日：2014年１月１日から2014年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF
2014年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー			
OTC金融デリバティブ商品			
－先渡為替予約			
－エクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	119,639	4,857	77,799
－未実現利益／（損失）（単位：1,000ユーロ）	2,137	74	(589)
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート・バンク・ロンドン			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	119,639	4,857	77,799
－担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
－担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
カナディアン・インペリアル・バンク・オブ・コマース			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	-	-	-
－担保（単位：1,000ユーロ）	-	-	-

報告日：2014年１月１日から2014年12月31日まで	UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF
2014年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー	
OTC金融デリバティブ商品	
－先渡為替予約	
－エクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	99,031
－未実現利益／（損失）（単位：1,000ユーロ）	(1,764)
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー	
ステート・ストリート・バンク・ロンドン	
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	89,733
－担保（単位：1,000ユーロ）	-
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン	
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	-
－担保（単位：1,000ユーロ）	-
カナディアン・インペリアル・バンク・オブ・コマース	
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	9,298
－担保（単位：1,000ユーロ）	-

注記10　投資ポートフォリオの変動

参照年度におけるポートフォリオ変動リストの写しは、保管会社、ドイツにある支払代行会社および情報エージェント、スイスにあるスイス代表事務所ならびにオーストリア代理人およびフランスの一元管理代行会社兼財務代理人にて無料で入手可能である。

注記11　ファンドの文書化

UBS ETF、SICAVおよび入手可能なETF投資証券クラスに関する情報、目論見書の完全版ならびに主要投資家情報文書、直近の年次報告書および半期報告書は、英語版をファンド管理会社、中央管理事務代行会社、カストディアン、ファンド販売会社、またはウェブサイトwww.ubs.com/etf、あるいはドイツ情報エージェント兼支払代行会社、スイス代理人または支払代行会社、オーストリア情報エージェント兼支払代行会社、またはフランスの一元管理代行会社兼財務代理人より無料で入手可能である。

注記12　ドイツ居住者向け

当社は、Bockenheimer Landstrasse 2-4, D-60306 Frankfurt am MainにあるUBSドイチュラントAGを、ドイツにおける支払代行会社兼情報エージェントとして任命している。

注記13　スイス居住者向け

当社は、Brunngässlein 12, CH-4002 Basel（2015年１月12日まで）およびAeschenplatz 6, CH-4002 Basel（2015年１月12日以降）にあるUBSファンド・マネジメント（スイス）AGを、スイスにおける当社の代表代行会社として任命している。

当社は、Aeschenvorstadt 1, CH-4002 BaselおよびBahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurichにあるユービーエス・エイ・ジーおよびスイスにある全オフィスを、スイスにおける当社の支払代行会社として任命している。

販売目論見書、KIID、管理規程、年次報告書および半期報告書、ならびに本書に記載される投資ファンドのポートフォリオの変動は、CH-4002 Baselにあるユービーエス・エイ・ジーおよびCH-4002 BaselにあるUBSファンド・マネジメント（スイス）AGより無料で入手可能である。

注記14　フランス居住者向け

当社は、29, Boulevard Haussmann, F-75009 Parisにあるソシエテ・ジェネラル・エス・エイを、フランスにおける一元管理代行会社兼財務代理人として任命している。

注記15　オーストリア居住者向け

当社は、Graben 21, A-1010 Viennaにあるエアステ銀行（Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG）を、オーストリアにおける潜在的な投資家に情報提供を行うオーストリアの情報エージェントとして任命している。

当社は、Graben 21, A-1010 Viennaにあるエアステ銀行（Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG）を、オーストリアにおける支払代行会社として任命している。

注記16　リヒテンシュタイン居住者向け

当社は、Städte 44, FL-9490 Vaduzにあるリヒテンシュタイン州立銀行（Liechtensteinische Landesbank AG）を、リヒテンシュタインにおける支払代行会社として任命している。

注記17　英国居住者向け

当社は、21 Lombard Street, GB-London EC3V 9AHにあるUBSグローバル・アセット・マネジメント（UK）リミテッドを、英国における支払代行会社として任命している。

注記18　ソフト・コミッション契約

2014年12月31日に終了した会計年度において、SICAVであるUBS ETFのために締結されたソフト・コミッション契約はなく、ソフト・ダラー・コミッションの金額はゼロである。

注記19　取引報酬

取引報酬は、有価証券または投資、あるいはその他の持分の移転に関する仲介費用および手数料ならびに通信費である。

注記20　リスク管理

リスク管理について、管理会社の取締役会は、グローバルのエクスポージャーを算定する方法としてコミットメント・アプローチを採用することを決定した。

注記21　適用法、履行地および正式な言語

投資主、当社、管理会社およびカストディアンの間の全ての法的紛争の履行地は、ルクセンブルク地方裁判所である。ルクセンブルクの法律が適用される。ただし、他国の投資家からの申立てに関する案件では、当社、管理会社および／またはカストディアンが、投資証券の売買が行われた国の司法権に従うことを選択することができる。目論見書は英語版が正式なバージョンである。この目論見書は、他の言語に翻訳されることもある。英語版の目論見書と他の言語のバージョンとで不整合がある場合は英語版の目論見書が優先することになるが、投資証券が販売されている管轄地の法律による要求がある場合は除く。

注記22　当報告年度における重要な事象

2014年３月14日付で、クリステル・ミューラー氏が管理会社の執行取締役を退任し、2014年９月12日付で、リュック・ビレン氏が管理会社の執行取締役に選任された。

注記23　後発事象

2015年１月12日より、スイスの代表代行会社の住所がPostfach, Aeschenplatz 6, CH-4002 BaselにあるUBSファンド・マネジメント（スイス）AGに変更される。

当社は以下のサブファンドを2015年３月26日に併合する予定である。

併合サブファンド	受入サブファンド
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF, UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF, UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF, UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF, UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to SGD UCITS ETF.	UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF

以下のサブファンドのETF投資証券クラスが運用開始した。

サブファンド	ETF投資証券クラス	取引開始日
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 UCITS ETF	（米ドル・ヘッジ）Ａ－累積型	2015年１月30日
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	（スイスフラン・ヘッジ）Ａ－累積型	2015年１月30日
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	（スイスフラン・ヘッジ）Ａ－累積型	2015年１月30日
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	（ユーロ・ヘッジ）Ａ－累積型	2015年２月27日
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	（英ポンド・ヘッジ）Ａ－累積型	2015年２月27日
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	（英ポンド・ヘッジ）Ａ－分配型	2015年２月27日
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	（米ドル・ヘッジ）Ａ－累積型	2015年２月27日

次へ

（３）金銭の分配に係る計算書

該当事項はありません。

（４）キャッシュ・フロー計算書

該当事項はありません。

（５）投資有価証券明細表等

①　投資株式明細表

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式			
広告 (0.30%)			
Alliance Data Systems	1,800	514,890	0.06
Dentsu	5,600	237,741	0.03
Hakuhodo DY Holdings	600	5,805	0.00
Interpublic Group of Companies	9,100	189,007	0.02
JCDecaux	2,881	99,582	0.01
Omnicom Group	6,689	518,197	0.06
Publicis Groupe	5,626	406,014	0.04
WPP	36,374	762,832	0.08
航空宇宙・防衛 (1.55%)			
Airbus Group	15,750	788,060	0.08
B/E Aerospace	2,500	145,050	0.01
BAE Systems	82,917	610,241	0.07
Boeing	18,847	2,449,733	0.26
CAE	8,600	111,969	0.01
Cobham	33,921	171,315	0.02
Finmeccanica	16,560	154,997	0.02
General Dynamics	7,789	1,071,922	0.12
IHI	32,000	164,678	0.02
Kawasaki Heavy Industries	33,000	152,208	0.02
L-3 Communications Holdings	2,261	285,361	0.03
Lockheed Martin	7,648	1,472,775	0.16
Meggitt	24,379	197,287	0.02
Northrop Grumman	5,444	802,391	0.09
Raytheon	8,356	903,869	0.10
Rockwell Collins	3,418	288,753	0.03
Rolls-Royce Holdings	54,086	733,702	0.08
Safran	6,937	430,199	0.05
Thales	1,779	96,860	0.01
TransDigm Group	1,400	274,890	0.03
United Technologies	24,698	2,840,270	0.31
Zodiac Aerospace	3,590	121,243	0.01
農業 (1.49%)			
Altria Group	55,637	2,741,235	0.30
Archer-Daniels-Midland	17,780	924,560	0.10
British American Tobacco	52,425	2,861,029	0.31
Bunge	3,853	350,276	0.04
Imperial Tobacco Group	25,931	1,146,677	0.12
Japan Tobacco	30,200	838,280	0.09
Lorillard	9,603	604,413	0.07
Philip Morris International	43,063	3,507,482	0.38
Reynolds American	8,918	573,160	0.06
Swedish Match	5,160	161,360	0.02

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
航空 (0.20%)			
American Airlines Group	4,800	257,424	0.03
ANA Holdings	35,000	87,372	0.01
Cathay Pacific Airways	55,000	119,861	0.01
Delta Air Lines	6,600	324,654	0.04
Deutsche Lufthansa - Registered	6,464	108,175	0.01
easyJet	4,650	121,156	0.01
International Consolidated Airlines Group - ES	10,033	75,149	0.01
International Consolidated Airlines Group - GB	15,431	116,960	0.01
Japan Airlines	3,900	117,102	0.01
Qantas Airways	17,066	33,518	0.00
Singapore Airlines	13,000	113,803	0.01
Southwest Airlines	4,000	169,280	0.02
United Continental Holdings	3,673	245,687	0.03
アパレル (0.72%)			
adidas	5,796	404,115	0.04
Asics	4,600	111,072	0.01
Burberry Group	13,615	347,310	0.04
Christian Dior	1,749	302,430	0.03
Gildan Activewear	2,362	133,981	0.02
Hanesbrands	2,800	312,536	0.04
Hermes International	466	166,233	0.02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	7,594	1,215,261	0.13

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
アパレル (0.72%) （続き）			
Michael Kors Holdings	5,200	390,520	0.04
NIKE - Class B	19,053	1,831,946	0.20
Ralph Lauren	1,367	253,114	0.03
Under Armour - Class A	4,600	312,340	0.03
VF	9,752	730,425	0.08
Yue Yuen Industrial Holdings	32,000	115,334	0.01
自動車製造 (1.88%)			
Bayerische Motoren Werke	9,642	1,047,374	0.11
Daihatsu Motor	5,000	65,849	0.01
Daimler - Registered	27,125	2,263,776	0.24
Fiat Chrysler Automobiles	20,275	235,524	0.02
Ford Motor	98,850	1,532,175	0.17
Fuji Heavy Industries	17,100	613,287	0.07
General Motors	36,544	1,275,751	0.14
Hino Motors	8,000	106,960	0.01
Honda Motor	46,800	1,376,344	0.15
Isuzu Motors	16,500	203,885	0.02
Mazda Motor	15,200	371,141	0.04
Mitsubishi Motors	24,500	226,823	0.02
Nissan Motor	69,300	610,952	0.07
PACCAR	10,464	711,657	0.08
Peugeot	7,387	91,353	0.01
Renault	4,817	352,818	0.04
Suzuki Motor	11,200	340,031	0.04
Tesla Motors	2,700	600,507	0.06
Toyota Motor	74,500	4,696,368	0.51
Volkswagen	738	160,832	0.02
Volvo - Class B	43,760	473,474	0.05
自動車部品・装置 (0.84%)			
Aisin Seiki	4,400	159,823	0.02
Autoliv	3,000	318,360	0.03
BorgWarner	6,620	363,769	0.04
Bridgestone	19,500	682,935	0.07
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	4,683	426,530	0.05
Continental	3,340	709,497	0.08
Delphi Automotive	7,800	567,216	0.06
Denso	13,900	655,263	0.07
GKN	50,264	269,607	0.03
Johnson Controls	17,945	867,461	0.09
JTEKT	4,200	71,953	0.01
Koito Manufacturing	4,700	145,240	0.02
Magna International	6,516	708,223	0.08
NGK Insulators	6,000	124,809	0.01
NGK Spark Plug	4,000	122,607	0.01
NHK Spring	3,000	26,423	0.00
NOK	1,100	28,350	0.00
Nokian Renkaat	3,483	85,514	0.01
Pirelli & C.	7,659	103,892	0.01
Stanley Electric	4,400	96,151	0.01
Sumitomo Electric Industries	24,300	306,651	0.03
Sumitomo Rubber Industries	3,400	51,045	0.01
Toyoda Gosei	1,200	24,391	0.00
Toyota Industries	3,300	170,925	0.02
TRW Automotive Holdings	2,800	287,980	0.03
Valeo	2,655	332,834	0.04
Yokohama Rubber	7,000	64,515	0.01

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
銀行 (10.87%)			
Aozora Bank	24,000	74,866	0.01
Australia & New Zealand Banking Group	77,109	2,024,948	0.22
Banca Monte dei Paschi di Siena	88,485	50,324	0.01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	167,893	1,595,610	0.17
Banco Comercial Portugues - Class R	667,010	53,027	0.01
Banco de Sabadell	88,291	235,575	0.03
Banco Popolare	9,639	117,337	0.01
Banco Popular Espanol	50,065	252,018	0.03
Banco Santander	355,405	3,008,685	0.33
Bank Hapoalim	34,980	165,396	0.02

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
銀行 (10.87%) （続き）			
Bank Leumi Le-Israel	30,842	106,044	0.01
Bank of America	293,533	5,251,305	0.57
Bank of East Asia	42,722	172,158	0.02
Bank of Ireland	388,256	147,050	0.02
Bank of Kyoto	7,000	59,085	0.01
Bank of Montreal	17,508	1,242,225	0.13
Bank of New York Mellon	32,414	1,315,036	0.14
Bank of Nova Scotia	33,809	1,935,571	0.21
Bank of Queensland	13,757	137,123	0.01
Bank of Yokohama	34,000	186,398	0.02
Bankia	127,485	190,978	0.02
Bankinter	21,411	173,612	0.02
Barclays	445,266	1,690,574	0.18
BB&T	20,026	778,811	0.08
Bendigo & Adelaide Bank	14,794	155,086	0.02
BNP Paribas	30,628	1,825,645	0.20
BOC Hong Kong Holdings	94,500	316,225	0.03
CaixaBank	67,180	354,511	0.04
Canadian Imperial Bank of Commerce	10,512	906,124	0.10
Capital One Financial	16,043	1,324,350	0.14
Chiba Bank	17,000	112,582	0.01
Chugoku Bank	4,000	55,048	0.01
CIT Group	5,321	254,503	0.03
Citigroup	84,465	4,570,401	0.50
Comerica	6,521	305,444	0.03
Commerzbank	28,619	380,242	0.04
Commonwealth Bank of Australia	45,185	3,167,093	0.34
Credit Agricole	29,022	377,870	0.04
Credit Suisse Group - Registered	40,896	1,032,226	0.11
Danske Bank	19,761	537,557	0.06
DBS Group Holdings	53,028	824,373	0.09
Deutsche Bank - Registered	36,679	1,108,920	0.12
DNB	26,358	389,171	0.04
Erste Group Bank	8,292	192,999	0.02
Fifth Third Bancorp	25,069	510,781	0.06
First Republic Bank	3,900	203,268	0.02
Fukuoka Financial Group	31,000	161,600	0.02
Goldman Sachs Group	10,924	2,117,399	0.23
Gunma Bank	15,000	98,211	0.01
Hachijuni Bank	25,000	162,434	0.02
Hang Seng Bank	19,700	328,213	0.04
HSBC Holdings	537,063	5,096,510	0.55
Huntington Bancshares	9,000	94,680	0.01
ING Groep - CVA	111,564	1,462,029	0.16
Intesa Sanpaolo	324,566	951,219	0.10
Intesa Sanpaolo - Rsp	52,362	130,523	0.01
Iyo Bank	6,000	65,607	0.01
Joyo Bank	22,000	110,096	0.01
JPMorgan Chase & Co	104,262	6,524,716	0.71
KBC Groep	6,614	372,112	0.04
KeyCorp	21,664	301,130	0.03
Lloyds Banking Group	1,592,781	1,883,023	0.20
M&T Bank	2,948	370,328	0.04
Mediobanca	21,964	179,930	0.02
Mitsubishi UFJ Financial Group	356,100	1,973,631	0.21
Mizrahi Tefahot Bank	2,333	24,520	0.00
Mizuho Financial Group	655,100	1,106,449	0.12
Morgan Stanley	42,371	1,643,995	0.18
National Australia Bank	66,516	1,828,961	0.20
National Bank of Canada	9,314	397,569	0.04

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
Natixis	29,637	196,704	0.02
Nordea Bank	86,834	1,008,298	0.11
Northern Trust	6,527	439,920	0.05
Oversea-Chinese Banking	87,308	689,187	0.07
PNC Financial Services Group	15,424	1,407,132	0.15
Raiffeisen Bank International	3,299	50,039	0.01
Regions Financial	37,600	397,056	0.04
Resona Holdings	63,400	323,570	0.03
Royal Bank of Canada	40,780	2,825,113	0.31
Royal Bank of Scotland Group	64,950	399,422	0.04

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
銀行 (10.87%) （続き）			
Seven Bank	17,000	72,030	0.01
Shinsei Bank	23,000	40,477	0.00
Shizuoka Bank	11,000	101,564	0.01
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	40,554	515,716	0.06
Societe Generale	21,950	929,355	0.10
Standard Chartered	68,353	1,026,360	0.11
State Street	11,900	934,150	0.10
Sumitomo Mitsui Financial Group	34,000	1,240,669	0.13
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	86,000	332,251	0.04
SunTrust Banks	15,084	632,020	0.07
Suruga Bank	7,500	139,059	0.01
Svenska Handelsbanken - Class A	14,841	695,010	0.08
Swedbank - Class A	26,568	663,500	0.07
Toronto-Dominion Bank	52,952	2,537,764	0.27
UBS Group	101,794	1,750,777	0.19
UniCredit	121,084	781,672	0.08
Unione di Banche Italiane	19,560	141,065	0.02
United Overseas Bank	37,711	698,099	0.08
US Bancorp	49,531	2,226,418	0.24
Wells Fargo & Co	136,313	7,472,679	0.81
Westpac Banking	87,007	2,361,064	0.26
Yamaguchi Financial Group	6,000	62,305	0.01
飲料 (2.16%)			
Anheuser-Busch InBev	22,540	2,559,988	0.28
Asahi Group Holdings	11,900	371,853	0.04
Brown-Forman - Class B	3,150	276,696	0.03
Carlsberg - Class B	3,429	266,798	0.03
Coca-Cola	110,460	4,663,621	0.50
Coca-Cola Amatil	19,042	145,234	0.02
Coca-Cola Enterprises	5,837	258,112	0.03
Coca-Cola HBC - CDI	4,684	89,687	0.01
Constellation Brands - Class A	4,400	431,948	0.05
Diageo	72,902	2,101,235	0.23
Dr Pepper Snapple Group	6,103	437,463	0.05
Heineken	6,896	491,909	0.05
Heineken Holding	1,967	123,602	0.01
Keurig Green Mountain	3,522	466,295	0.05
Kirin Holdings	23,000	287,176	0.03
Molson - Class B	4,557	339,588	0.04
Monster Beverage	3,824	414,330	0.04
PepsiCo	42,505	4,019,273	0.44
Pernod Ricard	5,379	600,507	0.06
Remy Cointreau	598	40,059	0.00
SABMiller	26,245	1,375,406	0.15
Suntory Beverage & Food	2,300	79,995	0.01
Treasury Wine Estates	16,740	65,345	0.01

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
建築資材 (0.50%)			
Asahi Glass	25,000	122,816	0.01
Boral	19,929	86,437	0.01
Compagnie de Saint-Gobain	12,716	542,084	0.06
CRH	18,017	433,849	0.05
Daikin Industries	6,600	429,926	0.05
Fletcher Building	14,360	93,157	0.01
Geberit - Registered	952	324,216	0.03
HeidelbergCement	3,633	258,535	0.03
Holcim - Registered	6,377	457,907	0.05
Imerys	471	34,772	0.00
James Hardie Industries - CDI	10,574	114,223	0.01
Lafarge	5,043	354,421	0.04
LIXIL Group	8,200	174,676	0.02
Martin Marietta Materials	1,700	187,544	0.02
Masco	10,000	252,000	0.03
Rinnai	1,100	74,590	0.01
Sika	81	239,336	0.02
Taiheiyo Cement	25,000	79,027	0.01
TOTO	8,000	93,949	0.01
Vulcan Materials	4,480	294,470	0.03

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
化学 (2.84%)			
Agrium	3,671	348,638	0.04
Air Liquide	9,019	1,122,448	0.12
Air Products & Chemicals	5,933	855,717	0.09
Air Water	4,000	63,923	0.01
Airgas	1,588	182,906	0.02
Akzo Nobel	7,175	500,524	0.05
Albemarle	1,800	108,234	0.01
Arkema	1,540	102,622	0.01
Asahi Kasei	39,000	359,602	0.04
Ashland	1,900	227,544	0.02
BASF	25,818	2,183,126	0.24
Brenntag	4,844	272,618	0.03
Celanese - Class A	3,863	231,625	0.02
CF Industries Holdings	1,392	379,376	0.04
Croda International	5,124	212,683	0.02
Daicel	11,000	130,097	0.01
Dow Chemical	34,315	1,565,107	0.17
Eastman Chemical	4,486	340,308	0.04
Ecolab	7,263	759,129	0.08
EI du Pont de Nemours & Co	25,607	1,893,382	0.21
EMS-Chemie Holding - Registered	270	109,709	0.01
FMC	3,500	199,605	0.02
Givaudan - Registered	284	512,466	0.06
Hitachi Chemical	400	7,153	0.00
Incitec Pivot	54,648	142,661	0.02
International Flavors & Fragrances	2,666	270,226	0.03
Israel Chemicals	16,505	119,945	0.01
Johnson Matthey	5,035	266,692	0.03
JSR	5,400	93,502	0.01
K+S - Registered	4,851	134,510	0.01
Kaneka	3,000	16,214	0.00
Kansai Paint	8,000	124,976	0.01
Koninklijke DSM	5,699	349,217	0.04
Kuraray	5,300	60,915	0.01
LANXESS	1,882	87,574	0.01
Linde	5,488	1,024,004	0.11
Lonza Group - Registered	1,437	162,262	0.02
LyondellBasell Industries - Class A	12,679	1,006,586	0.11
Methanex	2,300	105,980	0.01
Mitsubishi Chemical Holdings	33,000	161,979	0.02
Mitsubishi Gas Chemical	15,000	75,941	0.01
Mitsui Chemicals	11,000	31,561	0.00
Monsanto	14,299	1,708,301	0.18
Mosaic	9,791	446,959	0.05
Nippon Paint Holdings	5,000	146,795	0.02
Nitto Denko	4,200	237,263	0.03
Novozymes - Class B	7,123	300,720	0.03
OCI	1,976	69,078	0.01
Potash	22,555	799,770	0.09
PPG Industries	3,533	816,653	0.09
Praxair	7,939	1,028,577	0.11
Sherwin-Williams	2,679	704,684	0.08
Shin-Etsu Chemical	10,900	715,121	0.08
Sigma-Aldrich	2,835	389,160	0.04
Solvay	1,805	245,497	0.03
Sumitomo Chemical	30,000	119,855	0.01
Symrise	3,423	207,639	0.02
Syngenta - Registered	2,783	896,251	0.10
Taiyo Nippon Sanso	3,000	33,354	0.00
Teijin	50,000	133,867	0.01
Westlake Chemical	1,200	73,308	0.01
Yara International	6,048	269,264	0.03

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
石炭（0.02%）			
CONSOL Energy	6,800	229,908	0.02
商業サービス（1.41%）			
Abertis Infraestructuras	9,776	194,358	0.02
Adecco - Registered	4,431	307,024	0.03
ADT	4,811	174,302	0.02

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
商業サービス（1.41%）（続き）			
Aggreko	5,319	124,736	0.01
Ashtead Group	16,140	289,916	0.03
Atlantia	12,658	296,074	0.03
Automatic Data Processing	12,621	1,052,213	0.11
Babcock International Group	7,941	131,002	0.01
Benesse Holdings	1,300	38,871	0.00
Brambles	42,434	369,136	0.04
Bunzl	8,067	221,884	0.02
Bureau Veritas	4,717	104,510	0.01
Capita	18,138	305,725	0.03
Cintas	2,257	177,039	0.02
Dai Nippon Printing	16,000	145,461	0.02
Edenred	3,735	103,746	0.01
Equifax	2,800	226,436	0.03
Experian	27,803	471,668	0.05
FleetCor Technologies	1,700	252,807	0.03
G4S	45,125	195,534	0.02
H&R Block	6,027	202,989	0.02
Hertz Global Holdings	11,400	284,316	0.03
Intertek Group	7,039	256,170	0.03
ManpowerGroup	1,900	129,523	0.01
MasterCard - Class A	28,540	2,459,006	0.27
McGraw Hill Financial	7,104	632,114	0.07
Moody's	5,418	519,099	0.06
Park24	3,700	54,715	0.01
Quanta Services	5,551	157,593	0.02
Randstad Holding	2,772	134,372	0.02
Recruit Holdings	2,900	83,206	0.01
Robert Half International	3,032	177,008	0.02
Secom	6,600	382,309	0.04
Securitas - Class B	13,998	168,890	0.02
SEI Investments	2,951	118,158	0.01
SGS - Registered	150	308,710	0.03
Toppan Printing	16,000	105,025	0.01
Total System Services	3,500	118,860	0.01
Towers Watson & Co - Class A	2,300	260,291	0.03
Transurban Group	47,694	334,881	0.04
United Rentals	2,400	244,824	0.03
Vantiv - Class A	5,300	179,776	0.02
Verisk Analytics - Class A	3,996	255,944	0.03
Western Union	14,967	268,059	0.03

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
コンピュータ (3.67%)			
Accenture - Class A	17,897	1,598,381	0.17
Apple	167,255	18,461,607	2.00
AtoS	1,581	126,838	0.01
BlackBerry	10,418	114,591	0.01
Cap Gemini	4,778	343,891	0.04
CGI Group - Class A	6,600	252,376	0.03
Cognizant Technology Solutions - Class A	16,794	884,372	0.09
Computer Sciences	4,876	307,432	0.03
Computershare	16,366	158,039	0.02
EMC	57,289	1,703,775	0.18
Fujitsu	54,000	290,189	0.03
Gemalto	1,802	148,122	0.02
Hewlett-Packard	51,195	2,054,455	0.22
IHS - Class A	1,300	148,044	0.02
International Business Machines	26,360	4,229,198	0.46
Itochu Techno-Solutions	700	24,930	0.00
NetApp	8,155	338,025	0.04
Nomura Research Institute	1,600	49,443	0.01
NTT Data	2,800	105,442	0.01
Otsuka	900	28,675	0.00
SanDisk	6,717	658,132	0.07
Seagate Technology	9,174	610,071	0.07
Synopsys	3,551	154,362	0.02
TDK	4,300	256,791	0.03
Teradata	3,430	149,822	0.02
Western Digital	6,058	670,621	0.07

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
化粧品・パーソナルケア (1.50%)			
Avon Products	10,191	95,694	0.01
Beiersdorf	2,634	214,886	0.02
Colgate-Palmolive	25,828	1,787,039	0.19
Estee Lauder Companies - Class A	6,983	532,105	0.06
Kao	13,700	543,566	0.06
L'Oreal	7,227	1,218,183	0.13
Procter & Gamble	74,841	6,817,267	0.74
Shiseido	10,600	149,679	0.02
Svenska Cellulosa - Class B	18,615	401,632	0.04
Unicharm	12,300	298,741	0.03
Unilever - CVA	46,146	1,822,584	0.20
流通・卸売 (0.58%)			
Fastenal	7,439	353,799	0.04
Fossil Group	1,200	132,888	0.01
Genuine Parts	4,020	428,411	0.05
Hitachi High-Technologies	3,600	105,092	0.01
ITOCHU	42,300	455,829	0.05
Jardine Cycle & Carriage	2,000	64,297	0.01
Li & Fung	164,000	153,535	0.02
LKQ	9,600	269,952	0.03
Marubeni	49,400	298,596	0.03
Mitsubishi	39,800	735,949	0.08
Mitsubishi Logistics	4,000	59,018	0.01
Mitsui & Co	48,300	653,225	0.07
Rexel	7,715	138,633	0.02
Sumitomo	29,200	302,485	0.03
Toyota Tsusho	8,500	200,138	0.02
Wolseley	8,443	485,252	0.05
WW Grainger	1,893	482,507	0.05

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
各種金融サービス（2.22%）			
Aberdeen Asset Management	25,454	171,536	0.02
AEON Financial Service	3,500	70,120	0.01
Affiliated Managers Group	1,700	360,808	0.04
Ally Financial	11,800	278,716	0.03
American Express	26,143	2,432,345	0.26
Ameriprise Financial	5,471	723,540	0.08
ASX	5,615	168,822	0.02
BlackRock	3,474	1,242,163	0.13
Charles Schwab	32,115	969,552	0.11
CI Financial	5,600	156,118	0.02
CME Group	9,241	819,215	0.09
Credit Saison	5,200	97,976	0.01
Daiwa Securities Group	53,000	418,890	0.05
Deutsche Boerse	5,767	413,258	0.04
Discover Financial Services	12,883	843,708	0.09
Eaton Vance	2,617	107,114	0.01
FNF Group	7,500	258,375	0.03
Franklin Resources	10,475	580,001	0.06
Hargreaves Lansdown	6,167	97,313	0.01
Hong Kong Exchanges and Clearing	31,280	692,570	0.07
ICAP	11,875	83,767	0.01
IGM Financial	2,300	91,960	0.01
Intercontinental Exchange	3,279	719,052	0.08
Invesco	12,118	478,903	0.05
Investec	10,060	84,940	0.01
Japan Exchange Group	7,200	170,309	0.02
Julius Baer Group	5,491	253,150	0.03
Legg Mason	2,625	140,096	0.02
London Stock Exchange Group	5,765	199,647	0.02
Macquarie Group	9,700	462,706	0.05
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	10,000	47,708	0.01
NASDAQ OMX Group	3,300	158,268	0.02
Navient	10,400	224,744	0.02
Nomura Holdings	91,100	524,436	0.06
Old Mutual	136,358	405,034	0.04
ORIX	38,000	482,864	0.05
Partners Group Holding	371	108,091	0.01
Raymond James Financial	3,000	171,870	0.02

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

次へ

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
各種金融サービス (2.22%) （続き）			
Schroders	4,221	176,782	0.02
Singapore Exchange	23,000	135,559	0.01
T Rowe Price Group	6,703	575,519	0.06
TD Ameritrade Holding	7,651	273,753	0.03
Visa - Class A	13,628	3,573,262	0.39
電気 (2.67%)			
AES	22,000	302,940	0.03
AGL Energy	18,532	202,613	0.02
Alliant Energy	2,627	174,485	0.02
Ameren	7,605	350,819	0.04
American Electric Power	13,758	835,386	0.09
Atco - Class I	1,600	65,837	0.01
Calpine	12,700	281,051	0.03
Chubu Electric Power	14,900	176,285	0.02
Chugoku Electric Power	6,200	81,705	0.01
CLP Holdings	50,000	433,600	0.05
CMS Energy	7,800	271,050	0.03
Consolidated Edison	9,426	622,210	0.07
Dominion Resources	15,485	1,190,796	0.13
DTE Energy	4,377	378,041	0.04
Duke Energy	19,585	1,636,131	0.18
E.ON	56,739	974,587	0.11
Edison International	8,645	566,075	0.06
EDP - Energias de Portugal	64,999	253,102	0.03
Electric Power Development	3,500	119,104	0.01
Electricite de France	5,163	142,599	0.02
Enel	184,760	826,311	0.09
Enel Green Power	42,805	89,815	0.01
Entergy	5,151	450,609	0.05
Exelon	24,833	920,808	0.10
FirstEnergy	11,510	448,775	0.05
Fortis	9,105	306,264	0.03
Fortum	12,355	268,655	0.03
GDF Suez	39,827	936,384	0.10
Hokuriku Electric Power	3,200	41,103	0.00
Iberdrola	151,075	1,023,178	0.11
Integrys Energy Group	2,700	210,195	0.02
Kansai Electric Power	24,900	238,419	0.03
Kyushu Electric Power	19,100	192,760	0.02
MDU Resources Group	3,710	87,185	0.01
NextEra Energy	11,715	1,245,187	0.14
Northeast Utilities	8,684	464,768	0.05
NRG Energy	9,729	262,197	0.03
OGE Energy	5,200	184,496	0.02
Origin Energy	28,673	273,831	0.03
Pepco Holdings	6,972	187,756	0.02
PG&E	12,623	672,049	0.07
Pinnacle West Capital	3,823	261,149	0.03
Power Assets Holdings	39,500	383,292	0.04
PPL	17,124	622,115	0.07
Public Service Enterprise Group	14,173	586,904	0.06
Red Electrica	3,285	291,011	0.03
RWE	12,685	393,714	0.04
SCANA	5,179	312,812	0.03
Shikoku Electric Power	4,800	58,651	0.01
Southern	24,375	1,197,056	0.13
SSE	26,737	676,206	0.07
Terna Rete Elettrica Nazionale	33,760	153,601	0.02
Tohoku Electric Power	11,000	128,996	0.01

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
Tokyo Electric Power	30,700	125,980	0.01
TransAlta	15,151	137,611	0.01
Wisconsin Energy	7,012	369,813	0.04
Xcel Energy	16,086	577,809	0.06
電気部品・設備 (0.46%)			
AMETEK	6,525	343,411	0.04
Brother Industries	8,700	159,930	0.02
Casio Computer	9,200	142,801	0.01
Emerson Electric	20,573	1,269,971	0.14

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
電気部品・設備 (0.46%) （続き）			
Energizer Holdings	1,300	167,128	0.02
Legrand	6,843	360,569	0.04
Mabuchi Motor	2,400	96,284	0.01
Nidec	6,400	419,087	0.04
OSRAM Licht	2,072	82,137	0.01
Prysmian	4,530	83,045	0.01
Schneider Electric - FR	14,556	1,067,554	0.12
Schneider Electric - GB	283	20,615	0.00
電子機器 (1.31%)			
Agilent Technologies	8,619	352,862	0.04
Amphenol - Class A	8,592	462,336	0.05
Arrow Electronics	2,299	133,089	0.01
Avnet	3,159	135,900	0.01
Corning	36,634	840,018	0.09
Flextronics International	19,700	220,246	0.02
FLIR Systems	4,526	146,235	0.02
Garmin	2,650	139,999	0.02
Hamamatsu Photonics	2,600	125,343	0.01
Hirose Electric	600	70,462	0.01
Honeywell International	20,573	2,055,654	0.22
Hoya	11,600	397,164	0.04
Ibiden	4,400	65,617	0.01
Japan Display	15,000	46,291	0.01
Keyence	1,190	534,083	0.06
Keysight Technologies	1	17	0.00
Koninklijke Philips	29,337	857,307	0.09
Kyocera	8,400	389,261	0.04
Mettler-Toledo International	800	241,968	0.03
Minebea	10,000	150,465	0.02
Murata Manufacturing	5,700	629,926	0.07
NEC	75,000	220,818	0.02
Nippon Electric Glass	12,000	54,548	0.01
Omron	4,800	218,191	0.02
Sensata Technologies Holding	4,400	230,604	0.02
TE Connectivity	10,970	693,852	0.08
Thermo Fisher Scientific	10,809	1,354,260	0.15
Trimble Navigation	9,900	262,746	0.03
Tyco International	13,362	586,057	0.06
Waters	2,682	302,315	0.03
Yaskawa Electric	6,000	77,668	0.01
Yokogawa Electric	5,600	62,261	0.01
エネルギー－代替 (0.02%)			
Vestas Wind Systems	5,837	214,841	0.02

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
土木・建設 (0.59%)			
ABB - Registered	62,507	1,329,842	0.14
ACS Actividades de Construccion y Servicios	5,386	188,807	0.02
Aeroports de Paris	547	66,355	0.01
Auckland International Airport	23,911	79,054	0.01
Boskalis Westminster	2,685	147,666	0.02
Bouygues	4,670	169,415	0.02
Cheung Kong Infrastructure Holdings	13,000	96,224	0.01
Chicago Bridge & Iron Co	2,300	96,554	0.01
Chiyoda	5,000	41,953	0.00
Ferrovial	9,822	195,213	0.02
Fluor	5,786	350,805	0.04
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	891	51,795	0.01
Jacobs Engineering Group	3,682	164,549	0.02
JGC	7,000	145,494	0.02
Kajima	23,000	95,725	0.01
Leighton Holdings	1,910	35,169	0.00
Obayashi	22,000	143,676	0.02
SBA Communications - Class A	3,219	356,536	0.04
Sembcorp Industries	33,000	110,822	0.01
Shimizu	12,000	82,372	0.01
Singapore Technologies Engineering	33,000	84,673	0.01
Skanska - Class B	8,844	189,686	0.02
SNC-Lavalin Group	3,397	129,956	0.01

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
土木・建設 (0.59%) （続き）			
Sydney Airport	30,913	119,152	0.01
Taisei	22,000	126,060	0.01
Vinci	15,179	835,898	0.09
WorleyParsons	4,388	36,196	0.00
娯楽 (0.11%)			
Genting Singapore	160,000	130,405	0.01
Oriental Land	1,600	370,324	0.04
Sankyo	1,600	55,382	0.01
Sega Sammy Holdings	7,300	94,740	0.01
Tabcorp Holdings	15,086	51,234	0.01
Tatts Group	29,864	84,560	0.01
Toho	5,600	127,838	0.01
William Hill	20,625	116,578	0.01
環境管理 (0.16%)			
Kurita Water Industries	5,000	105,217	0.01
Republic Services	8,749	352,147	0.04
Stericycle	2,270	297,552	0.03
Umicore	3,021	121,748	0.01
Waste Management	12,519	642,475	0.07

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
食品 (3.09%)			
Ajinomoto	13,000	243,204	0.03
Aryzta	2,166	167,739	0.02
Associated British Foods	10,063	494,729	0.05
Barry Callebaut - Registered	82	84,340	0.01
Calbee	2,800	97,502	0.01
Campbell Soup	6,319	278,036	0.03
Carrefour	16,107	493,104	0.05
Casino Guichard Perrachon	1,064	98,442	0.01
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	32	158,833	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli - Registered	2	115,051	0.01
Colruyt	2,131	99,199	0.01
Compass Group	43,863	753,011	0.08
ConAgra Foods	13,407	486,406	0.05
Danone	16,055	1,057,820	0.12
Delhaize Group	3,201	234,068	0.03
Distribuidora Internacional de Alimentacion	15,900	108,262	0.01
Empire - Class A	1,600	121,038	0.01
First Pacific	63,000	62,473	0.01
General Mills	17,118	912,903	0.10
George Weston	1,100	95,303	0.01
Hershey	4,093	425,386	0.05
Hormel Foods	4,658	242,682	0.03
ICA Gruppen	2,366	92,425	0.01
J Sainsbury	31,723	122,028	0.01
Jeronimo Martins	5,948	59,990	0.01
JM Smucker	3,554	358,883	0.04
Kellogg	7,878	515,536	0.06
Kerry Group - Class A	4,547	314,005	0.03
Kikkoman	5,000	123,692	0.01
Koninklijke Ahold	27,665	493,939	0.05
Kraft Foods Group	16,056	1,006,069	0.11
Kroger	12,599	808,982	0.09
Loblaw Companies	6,885	369,558	0.04
McCormick & Co - Non-Voting Shares	3,040	225,872	0.02
MEIJI Holdings	2,100	192,844	0.02
Metcash	24,937	37,855	0.00
Metro - CA	2,000	161,105	0.02
Metro - DE	5,189	158,920	0.02
Mondelez International - Class A	45,589	1,656,020	0.18
Nestle - Registered	88,741	6,515,026	0.71
NH Foods	5,000	110,013	0.01
Nisshin Seifun Group	5,445	53,135	0.01
Nissin Foods Holdings	2,500	120,314	0.01
Orkla	18,763	128,005	0.01
Safeway	6,444	226,313	0.02
Saputo	8,400	253,251	0.03
Seven & i Holdings	21,400	777,947	0.08

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
食品 (3.09%) （続き）			
Sodexo	2,832	278,501	0.03
Sysco	17,074	677,667	0.07
Tate & Lyle	14,017	131,792	0.01
Tesco	242,765	715,424	0.08
Toyo Suisan Kaisha	3,000	97,585	0.01
Tyson Foods - Class A	9,700	388,873	0.04
Unilever	36,824	1,508,940	0.16
Wesfarmers	32,316	1,103,322	0.12
Whole Foods Market	10,344	521,544	0.06
Wilmar International	54,000	132,035	0.01
WM Morrison Supermarkets	47,961	137,751	0.02
Woolworths	38,568	968,326	0.11
Yakult Honsha	1,900	101,105	0.01
Yamazaki Baking	5,000	62,054	0.01
林産品・紙製品 (0.15%)			
International Paper	11,415	611,616	0.07
MeadWestvaco	5,751	255,287	0.03
Oji Holdings	16,000	57,784	0.01
Stora Enso - Class R	16,011	144,046	0.01
UPM-Kymmene	19,799	326,305	0.03
ガス (0.58%)			
Canadian Utilities - Class A	4,200	148,346	0.02
CenterPoint Energy	10,800	253,044	0.03
Centrica	130,294	566,819	0.06
Enagas	4,858	153,927	0.02
Gas Natural SDG	9,162	230,710	0.02
Hong Kong & China Gas	161,597	370,086	0.04
Keyera	1,825	127,738	0.01
National Grid	105,703	1,513,188	0.16
NiSource	8,200	347,844	0.04
Osaka Gas	53,000	199,366	0.02
Sempra Energy	6,486	722,281	0.08
Snam	56,043	278,041	0.03
Toho Gas	10,000	49,377	0.01
Tokyo Gas	74,000	402,480	0.04
手工具・機械工具 (0.23%)			
Finning International	5,400	117,628	0.01
Fuji Electric	17,000	68,627	0.01
Makita	2,500	114,267	0.01
Sandvik	35,625	347,683	0.04
Schindler Holding	1,376	199,410	0.02
Schindler Holding - Registered	593	85,102	0.01
SMC	1,500	399,975	0.04
Snap-on	1,400	191,436	0.02
Stanley Black & Decker	4,401	422,848	0.05
Techtronic Industries	30,000	96,714	0.01
THK	1,800	43,928	0.01

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
ヘルスケア製品 (1.50%)			
Baxter International	14,650	1,073,698	0.12
Becton Dickinson and	5,600	779,296	0.08
Boston Scientific	37,796	500,797	0.05
CareFusion	6,706	397,934	0.04
Cochlear	2,998	190,630	0.02
Coloplast - Class B	2,759	232,691	0.03
Cooper Companies	1,400	226,926	0.02
Covidien	12,591	1,287,807	0.14
CR Bard	1,767	294,418	0.03
DENTSPLY International	2,951	157,200	0.02
Edwards Lifesciences	2,500	318,450	0.03
Elekta - Class B	9,815	99,927	0.01
Essilor International	5,515	618,493	0.07
Getinge - Class B	4,505	102,320	0.01
Henry Schein	2,927	398,511	0.04
Hologic	5,119	136,882	0.01
Hospira	5,006	306,617	0.03
Intuitive Surgical	1,070	565,966	0.06

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
ヘルスケア製品 (1.50%) （続き）			
Medtronic	27,792	2,006,582	0.22
Olympus	7,800	277,793	0.03
Patterson Companies	1,925	92,593	0.01
QIAGEN	6,109	143,113	0.02
ResMed	3,800	213,028	0.02
Shimadzu	7,000	71,930	0.01
Smith & Nephew	25,053	464,079	0.05
Sonova Holding - Registered	1,559	230,481	0.03
St Jude Medical	8,148	529,864	0.06
Stryker	9,409	887,551	0.10
Sysmex	3,600	161,842	0.02
Terumo	10,100	232,251	0.03
Varian Medical Systems	2,351	203,385	0.02
William Demant Holding	1,123	85,442	0.01
Zimmer Holdings	4,556	516,742	0.06
ヘルスケア・サービス (1.01%)			
Aetna	9,609	853,567	0.09
Anthem	7,995	1,004,732	0.11
Cigna	7,614	783,557	0.08
DaVita HealthCare Partners	4,780	362,037	0.04
Fresenius & Co	10,998	574,379	0.06
Fresenius Medical Care & Co	7,087	530,402	0.06
HCA Holdings	8,400	616,476	0.07
Humana	4,428	635,994	0.07
Laboratory	1,791	193,249	0.02
Miraca Holdings	1,000	43,455	0.00
Quest Diagnostics	3,712	248,927	0.03
Ramsay Health Care	3,638	169,996	0.02
Ryman Healthcare	11,816	78,685	0.01
Sonic Healthcare	8,960	135,650	0.01
UnitedHealth Group	27,139	2,743,481	0.30
Universal Health Services - Class B	2,900	322,654	0.04
持株会社－各種事業 (0.27%)			
Bollore	15,900	72,534	0.01
GEA Group	5,668	251,023	0.03
Hutchison Whampoa	63,000	725,062	0.08
Industrivarden - Class C	4,435	77,106	0.01
Keppel	46,200	308,558	0.03
Leucadia National	6,847	153,510	0.01
Noble Group	85,054	73,173	0.01
NWS Holdings	28,512	52,576	0.01
Restaurant Brands International	5,810	228,256	0.02
Swire Pacific - Class A	14,500	188,850	0.02
Wendel	757	85,134	0.01
Wharf Holdings	41,100	296,795	0.03
住宅建設 (0.20%)			
Daiwa House Industry	19,300	369,114	0.04
DR Horton	6,800	171,972	0.02
Iida Group Holdings	3,700	45,611	0.01
Lennar - Class A	5,800	259,898	0.03
Persimmon	7,605	187,121	0.02
PulteGroup	11,000	236,060	0.03
Sekisui Chemical	10,000	121,356	0.01
Sekisui House	15,700	207,814	0.02
Toll Brothers	5,910	202,536	0.02

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
住宅用家具 (0.24%)			
Electrolux - Class B	7,804	228,091	0.03
Leggett & Platt	2,786	118,712	0.01
Panasonic	61,700	734,359	0.08
Sharp	49,000	109,529	0.01
Sony	28,600	589,795	0.06
Whirlpool	2,300	445,602	0.05
家庭用品 (0.45%)			
Avery Dennison	1,945	100,907	0.01
Church & Dwight	3,988	314,294	0.03

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
家庭用品（0.45%）（続き）			
Clorox	3,216	335,139	0.04
Henkel & Co	2,797	272,250	0.03
Kimberly-Clark	10,301	1,190,178	0.13
Newell Rubbermaid	9,218	351,114	0.04
Reckitt Benckiser Group	17,717	1,439,274	0.16
Societe BIC	954	126,809	0.01
保険（4.64%）			
ACE	9,723	1,116,978	0.12
Admiral Group	5,504	113,456	0.01
Aegon	49,789	377,087	0.04
Aflac	12,875	786,534	0.09
Ageas	8,014	286,120	0.03
AIA Group	323,800	1,801,707	0.20
Alleghany	400	185,400	0.02
Allianz - Registered	12,872	2,139,331	0.23
Allstate	11,356	797,759	0.09
American International Group	40,127	2,247,513	0.24
AMP	69,817	314,241	0.03
Aon	8,003	758,925	0.08
Arch Capital Group	2,879	170,149	0.02
Assicurazioni Generali	32,891	676,596	0.07
Assurant	2,064	141,240	0.02
Aviva	80,918	611,300	0.07
AXA	47,818	1,111,243	0.12
Axis Capital Holdings	2,221	113,471	0.01
Baloise Holding - Registered	1,062	136,591	0.01
Berkshire Hathaway - Class B	32,340	4,855,851	0.53
Chubb	7,383	763,919	0.08
Cincinnati Financial	3,952	204,832	0.02
CNP Assurances	5,593	99,656	0.01
Dai-ichi Life Insurance	28,800	442,227	0.05
Delta Lloyd	7,581	166,818	0.02
Direct Line Insurance Group	45,439	206,388	0.02
Everest Re Group	1,392	237,058	0.03
Fairfax Financial Holdings	600	315,362	0.03
Friends Life Group	34,495	196,966	0.02
Genworth Financial - Class A	13,000	110,500	0.01
Gjensidige Forsikring	3,176	51,680	0.01
Great-West Lifeco	7,900	229,105	0.02
Hannover Rueck	1,124	101,966	0.01
Hartford Financial Services Group	11,489	478,976	0.05
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	2,700	103,571	0.01
Insurance Australia Group	58,597	299,705	0.03
Intact Financial	4,687	339,309	0.04
Legal & General Group	146,018	566,009	0.06
Lincoln National	8,100	467,127	0.05
Loews	10,877	457,052	0.05
Manulife Financial	53,514	1,024,771	0.11
Mapfre	24,353	82,895	0.01
Marsh & McLennan Companies	14,484	829,064	0.09
MetLife	27,081	1,464,811	0.16
MS&AD Insurance Group Holdings	12,700	305,120	0.03
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	5,024	1,007,643	0.11
PartnerRe	1,151	131,364	0.01
Power	10,869	298,035	0.03
Power Financial	9,539	297,968	0.03
Principal Financial Group	8,696	451,670	0.05
Progressive	13,825	373,137	0.04
Prudential	69,970	1,627,783	0.18

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
Prudential Financial	12,284	1,111,211	0.12
QBE Insurance Group	38,392	352,197	0.04
RenaissanceRe Holdings	1,200	116,664	0.01
RSA Insurance Group	29,423	199,569	0.02
Sampo - Class A	11,941	560,918	0.06
SCOR	2,897	88,321	0.01
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	11,400	290,099	0.03
Sony Financial Holdings	4,000	59,452	0.01
Standard Life	70,420	439,319	0.05
Sun Life Financial	19,270	697,430	0.08

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
保険 (4.64%) （続き）			
Suncorp Group	35,169	404,655	0.04
Swiss Life Holding - Registered	693	164,872	0.02
Swiss Re	10,529	886,379	0.10
T&D Holdings	19,900	241,997	0.03
Tokio Marine Holdings	19,900	652,877	0.07
Torchmark	4,978	269,658	0.03
Travelers Companies	9,622	1,018,489	0.11
Tryg	1,249	139,843	0.02
UnipolSai	24,796	67,030	0.01
Unum Group	7,681	267,913	0.03
Vienna Insurance Group	1,219	54,695	0.01
Voya Financial	5,300	224,614	0.02
Willis Group Holdings	4,235	189,770	0.02
WR Berkley	3,251	166,646	0.02
XL Group	9,016	309,880	0.03
Zurich Insurance Group	4,446	1,394,674	0.15
インターネット (2.80%)			
Amazon.com	10,705	3,322,297	0.36
eBay	32,143	1,803,865	0.20
Equinix	1,535	348,031	0.04
Expedia	2,725	232,606	0.03
F5 Networks	2,400	313,116	0.03
Facebook - Class A	54,500	4,252,090	0.46
FireEye	3,000	94,740	0.01
Google - Class A	7,930	4,208,134	0.46
Google - Class C	7,928	4,173,299	0.45
Iliad	759	182,492	0.02
Kakaku.com	3,900	56,632	0.01
Liberty Interactive - Class A	11,400	335,388	0.04
LinkedIn - Class A	3,000	689,130	0.07
M3	3,100	52,307	0.01
Netflix	1,800	614,898	0.07
Priceline Group	1,426	1,625,939	0.18
Rakuten	21,800	305,922	0.03
SBI Holdings	8,380	92,680	0.01
Seek	9,048	127,875	0.01
Symantec	19,075	489,369	0.05
Trend Micro	2,200	61,287	0.01
TripAdvisor	4,200	313,572	0.03
Twitter	10,800	387,396	0.04
United Internet - Registered	2,170	98,428	0.01
VeriSign	3,217	183,369	0.02
Yahoo Japan	30,200	109,571	0.01
Yahoo!	26,397	1,333,312	0.14
投資会社 (0.13%)			
Delek Group	228	57,611	0.01
EXOR	3,509	144,536	0.02
Groupe Bruxelles Lambert	1,803	154,357	0.02
Investment Kinnevik - Class B	7,177	234,061	0.02
Investor - Class B	13,467	489,772	0.05
Israel	81	38,632	0.00
Pargesa Holding	1,460	113,212	0.01

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
鉄・鉄鋼 (0.26%)			
ArcelorMittal	30,851	339,266	0.04
Fortescue Metals Group	35,288	79,125	0.01
Hitachi Metals	7,000	120,389	0.02
JFE Holdings	12,700	285,577	0.03
Kobe Steel	55,000	95,876	0.01
Nippon Steel & Sumitomo Metal	229,895	576,967	0.06
Nucor	9,243	453,369	0.05
ThyssenKrupp	11,259	289,645	0.03
Voestalpine	2,610	103,574	0.01
Yamato Kogyo	400	11,343	0.00
レジャー (0.31%)			
Carnival - GB	6,155	280,142	0.03
Carnival - US	11,288	511,685	0.05

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
レジャー (0.31%) （続き）			
Flight Centre Travel Group	2,267	60,517	0.01
Harley-Davidson	5,755	379,312	0.04
Jarden	5,500	263,340	0.03
Norwegian Cruise Line Holdings	2,800	130,928	0.01
Polaris Industries	1,700	257,108	0.03
Royal Caribbean Cruises	4,993	411,573	0.04
Shimano	2,200	287,168	0.03
TUI	3,970	63,822	0.01
Yamaha	4,600	68,868	0.01
Yamaha Motor	7,800	158,869	0.02
宿泊施設 (0.52%)			
Accor	3,766	170,160	0.02
City Developments	20,000	155,007	0.02
Crown Resorts	11,469	119,104	0.01
Galaxy Entertainment Group	65,000	365,868	0.04
Hilton Worldwide Holdings	11,400	297,426	0.03
InterContinental Hotels Group	7,664	310,105	0.03
Las Vegas Sands	10,564	614,402	0.07
Marriott International - Class A	5,855	456,866	0.05
MGM China Holdings	26,800	68,150	0.01
MGM Resorts International	10,759	230,027	0.02
Sands China	58,800	289,267	0.03
Shangri-La Asia	13,000	17,937	0.00
SJM Holdings	35,000	55,784	0.01
Starwood Hotels & Resorts Worldwide	5,710	462,910	0.05
Whitbread	4,624	343,916	0.04
Wyndham Worldwide	4,200	360,192	0.04
Wynn Macau	39,600	111,577	0.01
Wynn Resorts	2,303	342,594	0.04
機械－建設・鉱業 (0.52%)			
Atlas Copco - Class A	19,129	533,679	0.06
Atlas Copco - Class B	9,169	235,308	0.02
Caterpillar	16,613	1,520,588	0.16
Hitachi	130,000	976,613	0.10
Hitachi Construction Machinery	3,200	68,540	0.01
Joy Global	4,051	188,453	0.02
Komatsu	27,800	622,338	0.07
Mitsubishi Electric	58,000	699,512	0.08

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
機械－各種 (0.76%)			
AGCO	2,569	116,119	0.01
Alstom	8,534	277,371	0.03
Amada	12,000	103,791	0.01
ANDRITZ	1,539	85,087	0.01
CNH Industrial	20,510	166,281	0.02
Cummins	5,122	738,439	0.08
Deere & Co	9,661	854,709	0.09
FANUC	5,400	898,311	0.10
Flowserve	3,300	197,439	0.02
Hexagon - Class B	7,802	241,188	0.03
Husqvarna - Class B	9,675	71,374	0.01
Kone - Class B	8,386	383,778	0.04
Kubota	34,000	499,387	0.05
MAN	1,012	112,856	0.01
Metso	3,494	105,106	0.01
Mitsubishi Heavy Industries	85,000	474,857	0.05
Nabtesco	3,700	90,698	0.01
Rockwell Automation	4,180	464,816	0.05
Roper Industries	2,679	418,862	0.05
Sumitomo Heavy Industries	11,000	59,911	0.01
Wabtec	2,600	225,914	0.02
Weir Group	4,859	140,239	0.02
Xylem	4,481	170,592	0.02
Zardoya Otis	7,316	81,445	0.01
メディア (2.62%)			
Axel Springer	1,038	62,902	0.01
Cablevision Systems - Class A	3,683	76,017	0.01

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

次へ

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
メディア (2.62%) （続き）			
CBS - Class B - Non-Voting Shares	13,648	755,280	0.08
Charter Communications - Class A	2,300	383,226	0.04
Comcast - Class A	60,556	3,512,854	0.38
Comcast - Class A Special	11,507	662,401	0.07
DIRECTV	13,425	1,163,948	0.13
Discovery Communications - Class A	3,565	122,814	0.01
Discovery Communications - Class C	7,377	248,752	0.03
DISH Network - Class A	5,518	402,207	0.04
ITV	107,094	359,355	0.04
Kabel Deutschland Holding	972	132,201	0.01
Lagardere	2,886	75,432	0.01
Liberty Global - Class A	7,142	358,564	0.04
Liberty Global - Class C	17,943	866,826	0.09
Liberty Media - Class A	2,000	70,540	0.01
Liberty Media - Class C	4,000	140,120	0.02
News - Class A	9,940	155,959	0.02
Nielsen	9,900	442,827	0.05
Numericable	2,656	131,577	0.01
Pearson	23,528	436,564	0.05
ProSiebenSat.1 Media - Registered	5,122	215,872	0.02
Reed Elsevier - GB	32,253	553,195	0.06
Reed Elsevier - NL	18,893	453,572	0.05
RTL Group	685	65,581	0.01
Scripps Networks Interactive - Class A	1,782	134,131	0.01
Shaw Communications - Class B	12,736	344,721	0.04
Singapore Press Holdings	44,000	139,793	0.01
Sirius XM Holdings	91,100	318,850	0.03
Sky	25,501	357,464	0.04
Thomson Reuters	9,441	382,042	0.04
Time Warner	24,288	2,074,681	0.22
Time Warner Cable	7,616	1,158,089	0.13
Twenty-First Century Fox - Class A	40,161	1,542,383	0.17
Twenty-First Century Fox - Class B	13,000	479,570	0.05
Viacom - Class B	10,684	803,971	0.09
Walt Disney	45,812	4,315,032	0.47
Wolters Kluwer	7,817	239,785	0.03
金属加工・金属製品 (0.22%)			
Assa Abloy - Class B	9,775	517,954	0.05
Maruichi Steel Tube	1,000	21,444	0.00
NSK	14,000	168,381	0.02
Precision Castparts	3,900	939,432	0.10
SKF - Class B	9,299	195,881	0.02
Tenaris	10,649	160,557	0.02
Vallourec	2,242	61,719	0.01

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
鉱業 (1.44%)			
Agnico Eagle Mines	6,937	173,208	0.02
Alcoa	30,211	477,032	0.05
Alumina	37,668	55,332	0.01
Anglo American	36,483	682,918	0.07
Antofagasta	8,732	102,456	0.01
Barrick Gold	30,094	325,298	0.04
BHP Billiton - AU	89,868	2,159,972	0.23
BHP Billiton - GB	59,851	1,295,785	0.14
Boliden	7,979	127,917	0.01
Cameco	11,998	197,334	0.02
Eldorado Gold	17,900	109,417	0.01
First Quantum Minerals	15,344	218,717	0.02
Franco-Nevada	4,368	215,751	0.02
Freeport-McMoRan	29,927	699,095	0.08
Fresnillo	11,015	131,562	0.01
Glencore	284,357	1,324,830	0.14
Goldcorp	22,552	418,816	0.05
Iluka Resources	21,806	106,177	0.01
Kinross Gold	25,155	70,801	0.01
Mitsubishi Materials	25,000	83,823	0.01
New Gold	11,200	48,155	0.01
Newcrest Mining	27,672	246,608	0.03
Newmont Mining	12,439	235,097	0.03

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
鉱業 (1.44%) （続き）			
Norsk Hydro	51,026	288,833	0.03
Orica	12,977	201,244	0.02
Randgold Resources	2,067	141,166	0.02
Rio Tinto - AU	12,633	599,617	0.06
Rio Tinto - GB	35,638	1,667,057	0.18
Silver Wheaton	8,738	178,268	0.02
Sumitomo Metal Mining	17,000	256,641	0.03
Teck Resources - Class B	16,859	231,143	0.03
Turquoise Hill Resources	20,948	64,928	0.01
Yamana Gold	29,395	119,027	0.01
その他製造 (2.20%)			
3M	17,593	2,890,882	0.31
Alfa Laval	8,121	153,846	0.02
ALS	10,136	44,543	0.01
Bombardier - Class B	40,700	145,828	0.02
Danaher	17,523	1,501,896	0.16
Dover	4,351	312,054	0.03
Eaton	13,952	948,178	0.10
FUJIFILM Holdings	10,700	330,295	0.04
General Electric	281,207	7,106,101	0.77
Illinois Tool Works	10,700	1,013,290	0.11
IMI	5,705	112,350	0.01
Ingersoll-Rand	7,206	456,788	0.05
Konica Minolta	10,000	110,513	0.01
Melrose Industries	24,856	103,403	0.01
Nikon	7,700	103,014	0.01
Pall	2,526	255,656	0.03
Parker-Hannifin	4,386	565,575	0.06
Pentair	4,828	320,676	0.04
Siemens - Registered	22,232	2,522,047	0.27
Smiths Group	10,425	178,482	0.02
SPX	1,100	94,512	0.01
Sulzer - Registered	1,118	119,265	0.01
Textron	7,465	314,351	0.03
Toshiba	108,000	461,564	0.05
Wartsila	3,802	170,637	0.02
事務機器 (0.19%)			
Canon	29,000	928,934	0.10
Ricoh	22,000	225,514	0.02
Seiko Epson	3,200	135,852	0.02
Xerox	30,723	425,821	0.05

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
石油・ガス (6.26%)			
Anadarko Petroleum	14,834	1,223,805	0.13
Antero Resources	1,600	64,928	0.01
Apache	10,190	638,607	0.07
ARC Resources	8,187	177,842	0.02
Baytex Energy	4,980	83,068	0.01
BG Group	91,449	1,233,419	0.13
BP	516,651	3,310,967	0.36
Cabot Oil & Gas	11,408	337,791	0.04
Caltex Australia	3,464	96,977	0.01
Canadian Natural Resources	29,545	916,258	0.10
Canadian Oil Sands	11,986	107,830	0.01
Cenovus Energy	20,425	422,696	0.05
Cheniere Energy	6,200	436,480	0.05
Chesapeake Energy	13,733	268,755	0.03
Chevron	52,114	5,846,149	0.63
Cimarex Energy	2,800	296,800	0.03
Cobalt International Energy	6,800	60,452	0.01
Concho Resources	3,000	299,250	0.03
ConocoPhillips	34,525	2,384,297	0.26
Continental Resources	1,800	69,048	0.01
Crescent Point Energy	11,260	261,607	0.03
Denbury Resources	7,500	60,975	0.01
Devon Energy	11,607	710,464	0.08
Diamond Offshore Drilling	1,524	55,946	0.01
Encana	18,520	258,552	0.03

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
石油・ガス（6.26%）（続き）			
Energen	2,500	159,400	0.02
Enerplus	6,158	59,493	0.01
Eni	68,029	1,194,442	0.13
Ensco - Class A	6,256	187,367	0.02
EOG Resources	15,476	1,424,875	0.15
EQT	4,423	334,821	0.04
Exxon Mobil	119,890	11,083,831	1.20
Galp Energia	13,453	137,247	0.01
Helmerich & Payne	2,950	198,889	0.02
Hess	7,937	585,909	0.06
HollyFrontier	6,222	233,201	0.02
Husky Energy	9,731	231,040	0.02
Idemitsu Kosan	3,200	53,327	0.01
Imperial Oil	7,881	340,552	0.04
Inpex	24,200	271,580	0.03
JX Holdings	79,200	310,340	0.03
Lundin Petroleum	5,212	74,835	0.01
Marathon Oil	19,394	548,656	0.06
Marathon Petroleum	7,408	668,646	0.07
MEG Energy	3,100	52,325	0.01
Murphy Oil	6,007	303,474	0.03
Nabors Industries	9,945	129,086	0.01
Neste Oil	2,382	57,820	0.01
Noble	7,465	123,695	0.01
Noble Energy	9,788	464,245	0.05
Occidental Petroleum	21,503	1,733,357	0.19
OMV	5,359	142,727	0.01
Pacific Rubiales Energy	9,500	58,973	0.01
Penn West Petroleum	11,768	24,689	0.00
Peyto Exploration & Development	3,300	95,360	0.01
Phillips 66	15,335	1,099,520	0.12
Pioneer Natural Resources	3,904	581,110	0.06
PrairieSky Royalty	3,400	89,825	0.01
QEP Resources	3,982	80,516	0.01
Range Resources	4,318	230,797	0.02
Repsol	27,755	522,078	0.06
Royal Dutch Shell - Class A	111,191	3,733,621	0.40
Royal Dutch Shell - Class B	66,017	2,298,583	0.25
Santos	32,429	218,941	0.02
Seadrill	11,461	132,150	0.01
Showa Shell Sekiyu	5,600	55,629	0.01
Southwestern Energy	11,487	313,480	0.03
Statoil	29,624	518,392	0.06
Suncor Energy	40,954	1,304,729	0.14
Talisman Energy	23,863	187,484	0.02
Tesoro	3,100	230,485	0.02
TonenGeneral Sekiyu	7,000	60,078	0.01
Total	57,815	2,974,659	0.32
Tourmaline Oil	5,200	173,745	0.02
Transocean - CH	9,660	178,491	0.02
Transocean - US	288	5,279	0.00
Tullow Oil	25,333	163,492	0.02
Valero Energy	16,095	796,703	0.09
Vermilion Energy	2,500	123,030	0.01
Whiting Petroleum	3,600	118,800	0.01
Woodside Petroleum	23,257	723,420	0.08

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
石油・ガスサービス (0.80%)			
Amec Foster Wheeler	8,427	112,082	0.01
Baker Hughes	11,489	644,188	0.07
Cameron International	5,270	263,236	0.03
Core Laboratories	1,300	156,442	0.02
FMC Technologies	6,742	315,795	0.03
Halliburton	23,187	911,945	0.10
National Oilwell Varco	11,888	779,021	0.08
Oceaneering International	4,400	258,764	0.03
Petrofac	5,700	62,481	0.01
Saipem	7,172	76,067	0.01
Schlumberger	37,138	3,171,957	0.34
Subsea 7	5,968	60,933	0.01

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
石油・ガスサービス (0.80%) （続き）			
Superior Energy Services	8,676	174,821	0.02
Technip	2,476	148,052	0.01
Weatherford International	21,331	244,240	0.03
包装・容器 (0.18%)			
Amcor	37,534	417,123	0.05
Ball	4,504	307,038	0.03
Crown Holdings	3,161	160,895	0.02
Owens-Illinois	3,252	87,771	0.01
Rexam	17,127	121,188	0.01
Rock-Tenn - Class A	4,600	280,508	0.03
Sealed Air	6,500	275,795	0.03
医薬品・バイオテクノロジー (9.92%)			
Abbott Laboratories	41,230	1,856,175	0.20
AbbVie	43,893	2,872,358	0.31
Actavis	7,460	1,920,279	0.21
Actelion - Registered	2,680	310,979	0.03
Alexion Pharmaceuticals	5,320	984,360	0.11
Alfresa Holdings	6,000	73,064	0.01
Allergan	7,930	1,685,839	0.18
AmerisourceBergen	6,401	577,114	0.06
Amgen	20,618	3,284,241	0.36
Astellas Pharma	57,700	811,636	0.09
AstraZeneca	34,986	2,485,113	0.27
Bayer - Registered	22,875	3,127,828	0.34
Biogen Idec	6,693	2,271,939	0.25
BioMarin Pharmaceutical	4,200	379,680	0.04
Bristol-Myers Squibb	46,632	2,752,687	0.30
Cardinal Health	9,929	801,568	0.09
Catamaran	6,700	347,769	0.04
Celesio	1,665	53,834	0.01
Celgene	21,988	2,459,578	0.27
Chugai Pharmaceutical	6,500	160,691	0.02
CSL	14,565	1,033,162	0.11
Daiichi Sankyo	18,000	253,422	0.03
Eisai	6,700	261,082	0.03
Eli Lilly & Co	27,466	1,894,879	0.20
Endo International	3,500	252,420	0.03
Express Scripts Holding	21,450	1,816,171	0.20
Gilead Sciences	41,993	3,958,260	0.43
GlaxoSmithKline	137,426	2,948,513	0.32
Grifols	4,936	197,819	0.02
Herbalife	3,818	143,939	0.02
Hisamitsu Pharmaceutical	1,800	56,900	0.01
Illumina	3,710	684,792	0.07
Incyte	4,500	328,995	0.04
Jazz Pharmaceuticals	1,700	278,341	0.03
Johnson & Johnson	79,002	8,261,239	0.89
Kyowa Hakko Kirin	6,000	56,850	0.01
Mallinckrodt	2,628	260,251	0.03
McKesson	6,493	1,347,817	0.15
Mead Johnson Nutrition	5,374	540,302	0.06
Medipal Holdings	2,300	26,953	0.00
Medivation	1,600	159,376	0.02
Merck	4,050	384,313	0.04
Merck & Co	79,763	4,529,741	0.49
Mitsubishi Tanabe Pharma	4,500	66,433	0.01
Mylan	11,200	631,344	0.07
Novartis - Registered	64,518	5,996,314	0.65

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
Novo Nordisk - Class B	55,723	2,357,050	0.25
Omnicare	2,200	160,446	0.02
Ono Pharmaceutical	2,400	214,788	0.02
Orion - Class B	4,166	129,908	0.01
Otsuka Holdings	13,400	404,252	0.04
Perrigo Co	3,772	630,527	0.07
Pfizer	177,176	5,519,032	0.60
Pharmacyclics	1,900	232,294	0.02
Quintiles Transnational Holdings	1,900	111,853	0.01
Regeneron Pharmaceuticals	2,200	902,550	0.10

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
医薬品・バイオテクノロジー (9.92%) （続き）			
Roche Holding	19,713	5,354,540	0.58
Salix Pharmaceuticals	900	103,446	0.01
Sanofi	33,514	3,068,287	0.33
Santen Pharmaceutical	1,500	80,946	0.01
Shionogi & Co	8,800	229,367	0.02
Shire	15,874	1,121,987	0.12
Sumitomo Dainippon Pharma	1,200	11,720	0.00
Suzuken	2,800	78,001	0.01
Taisho Pharmaceutical Holdings	900	55,549	0.01
Takeda Pharmaceutical	23,100	962,668	0.10
Teva Pharmaceutical Industries	23,475	1,339,205	0.14
UCB	3,527	269,728	0.03
Valeant Pharmaceuticals International	8,595	1,234,281	0.13
Vertex Pharmaceuticals	6,481	769,943	0.08
Zoetis	13,637	586,800	0.06
パイプライン (0.78%)			
AltaGas	3,000	112,256	0.01
APA Group	36,767	224,158	0.03
Enbridge	23,962	1,235,907	0.13
Inter Pipeline	7,347	227,974	0.03
Kinder Morgan	50,730	2,146,371	0.23
Koninklijke Vopak	2,193	114,332	0.01
ONEOK	6,166	307,005	0.03
Pembina Pipeline	9,176	335,430	0.04
Spectra Energy	17,812	646,576	0.07
TransCanada	19,368	954,814	0.10
Williams Companies	19,983	898,036	0.10
プライベート・エクイティ (0.06%)			
3i Group	34,556	242,574	0.03
Eurazeo	1,376	96,921	0.01
Onex	3,500	203,851	0.02

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
不動産 (0.83%)			
Aeon Mall	3,720	66,522	0.01
Brookfield Asset Management - Class A	14,933	750,615	0.08
CapitaLand	76,850	191,966	0.02
CBRE Group - Class A	9,100	311,675	0.03
Cheung Kong Holdings	42,000	705,700	0.08
Daito Trust Construction	1,800	205,680	0.02
Deutsche Annington Immobilien	7,286	247,874	0.03
Deutsche Wohnen	8,157	193,262	0.02
First Capital Realty	3,700	59,609	0.01
Global Logistic Properties	69,000	129,137	0.01
Hang Lung Properties	56,000	157,063	0.02
Henderson Land Development	37,622	263,432	0.03
Hulic	6,400	64,643	0.01
Hysan Development	11,236	50,204	0.01
IMMOFINANZ	32,332	81,846	0.01
Keppel Land	18,000	46,457	0.01
Kerry Properties	9,500	34,485	0.00
Lend Lease Group	19,763	265,238	0.03
Mitsubishi Estate	34,000	724,692	0.08
Mitsui Fudosan	25,000	678,719	0.07
New World Development	134,902	155,171	0.02
Nomura Real Estate Holdings	4,400	76,260	0.01
NTT Urban Development	1,200	12,241	0.00
REA Group	2,698	100,151	0.01
Realogy Holdings	5,300	235,797	0.02
Seibu Holdings	4,400	90,499	0.01
Sino Land	78,960	127,479	0.01
Sumitomo Realty & Development	11,000	379,052	0.04
Sun Hung Kai Properties	45,008	686,596	0.07
Swire Properties	22,400	66,147	0.01
Swiss Prime Site - Registered	1,633	119,971	0.01
Tokyo Tatemono	8,000	58,785	0.01
Tokyu Fudosan Holdings	15,900	111,530	0.01
UOL Group	17,546	92,159	0.01
Wheelock & Co	30,000	140,041	0.01

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
不動産投資信託 (2.21%)			
American Capital Agency	8,500	185,555	0.02
American Realty Capital Properties	26,367	238,621	0.03
American Tower	10,793	1,066,888	0.12
Annaly Capital Management	21,162	228,761	0.02
Ascendas Real Estate Investment Trust	32,000	57,475	0.01
AvalonBay Communities	3,468	566,637	0.06
Boston Properties	4,542	584,510	0.06
British Land	31,236	378,436	0.04
Camden Property Trust	3,000	221,520	0.02
CapitaCommercial Trust	72,000	95,359	0.01
CapitaMall Trust	65,000	100,068	0.01
Corio	1,488	73,157	0.01
Crown Castle International	8,960	705,152	0.08
Dexus Property Group	17,672	100,799	0.01
Digital Realty Trust	4,558	302,195	0.03
Duke Realty	11,200	226,240	0.02
Equity Residential	9,418	676,589	0.07
Essex Property Trust	1,800	371,880	0.04
Federal Realty Investment Trust	1,600	213,536	0.02
Federation Centres	36,495	85,715	0.01
Fonciere Des Regions	530	49,254	0.01
Gecina	881	110,337	0.01
General Growth Properties	16,624	467,633	0.05
Goodman Group	44,264	206,111	0.02
GPT Group	32,922	117,196	0.01
Hammerson	15,644	147,577	0.02
HCP	12,253	539,500	0.06
Health Care REIT	9,732	736,420	0.08
Host Hotels & Resorts	21,340	507,252	0.06
ICADE	988	79,383	0.01
Intu Properties	34,149	177,844	0.02
Iron Mountain	5,877	227,205	0.02
Japan Prime Realty Investment	17	59,269	0.01
Japan Real Estate Investment	28	135,452	0.01
Japan Retail Fund Investment	76	161,008	0.02
Kimco Realty	10,815	271,889	0.03
Klepierre	2,713	117,297	0.01
Land Securities Group	20,796	375,171	0.04
Liberty Property Trust	4,095	154,095	0.02
Link REIT	68,500	428,851	0.05
Macerich	3,989	332,723	0.04
Mirvac Group	74,172	108,044	0.01
Nippon Building Fund	40	201,510	0.02
Nippon Prologis REIT	40	86,943	0.01
Novion Property Group	60,910	105,673	0.01
Plum Creek Timber	4,831	206,718	0.02
Prologis	15,385	662,017	0.07
Public Storage	3,844	710,563	0.08
Rayonier	3,443	96,197	0.01
Realty Income	6,100	291,031	0.03
Regency Centers	2,000	127,560	0.01
RioCan Real Estate Investment Trust	3,935	89,792	0.01
Scentre Group	140,473	402,346	0.04
Segro	16,635	96,049	0.01
Simon Property Group	8,876	1,616,408	0.18
SL Green Realty	2,700	321,354	0.03
Stockland	41,057	138,428	0.02
UDR	7,500	231,150	0.03
Unibail-Rodamco	3,053	786,328	0.09
United Urban Investment	72	113,439	0.01

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
Ventas	8,177	586,291	0.06
Vornado Realty Trust	5,103	600,674	0.07
Westfield	50,523	372,936	0.04
Weyerhaeuser	15,526	557,228	0.06
小売 (4.78%)			
ABC-Mart	400	19,450	0.00
Advance Auto Parts	1,711	272,528	0.03
Aeon	20,600	208,500	0.02
Alimentation Couche-Tard - Class B	12,088	508,150	0.06

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
小売 (4.78%) （続き）			
AutoNation	1,800	108,738	0.01
AutoZone	813	503,336	0.05
Bed Bath & Beyond	5,535	421,601	0.05
Best Buy	9,409	366,763	0.04
Canadian Tire - Class A	1,900	201,343	0.02
CarMax	5,998	399,347	0.04
Chipotle Mexican Grill	821	561,983	0.06
Citizen Holdings	14,400	112,178	0.01
Coach	7,894	296,499	0.03
Compagnie Financiere Richemont - Registered	14,271	1,275,363	0.14
Costco Wholesale	12,115	1,717,301	0.19
CVS Health	32,168	3,098,100	0.34
Darden Restaurants	3,741	219,335	0.02
Dick's Sporting Goods	2,600	129,090	0.01
Dixons Carphone	30,756	221,750	0.02
Dollar General	8,128	574,650	0.06
Dollar Tree	4,961	349,155	0.04
Dollarama	4,000	205,137	0.02
Don Quijote Holdings	1,500	104,466	0.01
Family Dollar Stores	2,864	226,857	0.02
FamilyMart	2,000	75,900	0.01
Fast Retailing	1,500	550,982	0.06
Foot Locker	4,100	230,338	0.03
GameStop - Class A	3,000	101,400	0.01
Gap	6,273	264,156	0.03
Hennes & Mauritz - Class B	27,720	1,152,957	0.13
Home Depot	37,317	3,917,166	0.42
HUGO BOSS	652	80,236	0.01
Inditex	29,514	846,587	0.09
Isetan Mitsukoshi Holdings	11,500	144,451	0.02
J Front Retailing	8,500	99,750	0.01
Kering	1,976	381,374	0.04
Kingfisher	68,327	362,765	0.04
Kohl's	6,631	404,756	0.04
L Brands	7,016	607,235	0.07
Lawson	1,400	85,124	0.01
Lowe's Companies	27,292	1,877,690	0.20
lululemon athletica	3,937	219,645	0.02
Luxottica Group	3,904	214,944	0.02
Macy's	10,477	688,863	0.07
Marks & Spencer Group	52,973	395,480	0.04
Marui Group	5,700	52,011	0.01
McDonald's	27,140	2,543,018	0.28
McDonald's Holdings Co Japan	2,700	59,227	0.01
Next	4,286	455,777	0.05
Nitori Holdings	1,500	81,071	0.01
Nordstrom	4,355	345,743	0.04
O'Reilly Automotive	3,216	619,466	0.07
Pandora	2,939	240,947	0.03
PetSmart	3,290	267,461	0.03
PVH	2,600	333,242	0.04
Ross Stores	6,278	591,764	0.06
Shimamura	1,200	104,091	0.01
Signet Jewelers	1,600	210,512	0.02
Sports Direct International	7,322	81,174	0.01
Staples	15,499	280,842	0.03
Starbucks	21,285	1,746,434	0.19
Swatch Group	793	354,502	0.04
Swatch Group - Registered	1,061	91,829	0.01
Takashimaya	9,000	72,589	0.01

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
Target	16,231	1,232,095	0.13
Tiffany & Co	3,411	364,499	0.04
TJX Companies	19,866	1,362,410	0.15
Tractor Supply	3,800	299,516	0.03
Travis Perkins	9,255	267,981	0.03
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	2,000	255,680	0.03
Urban Outfitters	2,528	88,809	0.01
USS	9,600	149,010	0.02
Wal-Mart Stores	44,557	3,826,555	0.41
Walgreens Boots Alliance	25,477	1,941,347	0.21

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
小売 (4.78%) （続き）			
Yamada Denki	19,700	66,710	0.01
Yum! Brands	12,517	911,863	0.10
貯蓄・貸付 (0.05%)			
Hudson City Bancorp	16,907	171,099	0.02
New York Community Bancorp	10,900	174,400	0.02
People's United Financial	9,849	149,508	0.01
半導体 (2.15%)			
Advantest	5,400	68,055	0.01
Altera	9,854	364,007	0.04
Analog Devices	7,949	441,328	0.05
Applied Materials	35,260	878,679	0.10
ARM Holdings	37,765	585,906	0.06
ASM Pacific Technology	6,900	65,843	0.01
ASML Holding	9,513	1,030,253	0.11
Avago Technologies	6,800	684,012	0.07
Broadcom - Class A	13,796	597,781	0.06
Cree	2,449	78,907	0.01
Infineon Technologies	36,911	395,054	0.04
Intel	138,553	5,028,088	0.54
KLA-Tencor	4,953	348,295	0.04
Lam Research	3,898	309,267	0.03
Linear Technology	7,403	337,577	0.04
Marvell Technology Group	11,600	168,200	0.02
Maxim Integrated Products	8,846	281,922	0.03
Microchip Technology	6,023	271,698	0.03
Micron Technology	30,400	1,064,304	0.12
NVIDIA	15,419	309,151	0.03
QUALCOMM	47,501	3,530,749	0.38
Rohm	2,400	147,329	0.02
Skyworks Solutions	6,500	472,615	0.05
STMicroelectronics	19,016	142,664	0.02
Texas Instruments	28,501	1,523,806	0.17
Tokyo Electron	4,900	376,854	0.04
Xilinx	6,842	296,190	0.03
海運 (0.01%)			
SembCorp Marine	23,000	56,584	0.01

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
ソフトウェア (2.86%)			
Activision Blizzard	14,229	286,714	0.03
Adobe Systems	13,537	984,140	0.11
Akamai Technologies	4,913	309,323	0.03
Amadeus IT Holding - Class A	12,906	516,685	0.06
ANSYS	2,400	196,800	0.02
Autodesk	6,351	381,441	0.04
CA	9,074	276,303	0.03
Cerner	7,800	504,348	0.06
Citrix Systems	4,795	305,921	0.03
Constellation Software	400	119,297	0.01
Dassault Systemes	2,918	178,453	0.02
Dun & Bradstreet	974	117,815	0.01
Electronic Arts	8,528	400,944	0.04
Fidelity National Information Services	8,815	548,293	0.06
Fiserv	6,966	494,377	0.05
GungHo Online Entertainment	19,800	72,829	0.01
Intuit	7,481	689,673	0.08
Konami	5,500	101,839	0.01
Microsoft	218,965	10,170,924	1.10
NetSuite	900	98,253	0.01
Nuance Communications	11,439	163,235	0.02
Open Text	2,784	162,509	0.02
Oracle - JP	1,900	77,731	0.01
Oracle - US	99,830	4,489,355	0.49
Paychex	8,533	393,969	0.04
Rackspace Hosting	2,300	107,663	0.01
Red Hat	5,607	387,668	0.04
Sage Group	34,707	252,022	0.03
salesforce.com	17,428	1,033,655	0.11

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

次へ

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
ソフトウェア (2.86%) （続き）			
SAP	26,074	1,838,153	0.20
ServiceNow	4,300	291,755	0.03
VMware - Class A	2,700	222,804	0.02
Workday - Class A	3,200	261,152	0.03
電気通信 (4.13%)			
Alcatel-Lucent	65,717	236,177	0.03
Altice	2,819	222,610	0.02
AT&T	143,302	4,813,514	0.52
BCE	7,966	366,439	0.04
Belgacom	5,457	198,758	0.02
Bezeq The Israeli Telecommunication	31,983	57,121	0.01
BT Group	213,558	1,336,956	0.15
CenturyLink	16,193	640,919	0.07
Cisco Systems	141,617	3,939,077	0.43
Deutsche Telekom - Registered	92,908	1,489,609	0.16
Elisa	3,040	83,172	0.01
Eutelsat Communications	5,283	171,292	0.02
Frontier Communications	18,146	121,034	0.01
Harris	2,900	208,278	0.02
HKT Trust & HKT	84,960	110,653	0.01
Inmarsat	16,188	201,803	0.02
Juniper Networks	11,956	266,858	0.03
KDDI	16,600	1,057,377	0.11
Koninklijke KPN	87,525	278,331	0.03
Level 3 Communications	7,244	357,709	0.04
Millicom International Cellular - SDR	1,529	113,773	0.01
Motorola Solutions	5,816	390,137	0.04
NICE-Systems	929	47,053	0.01
Nippon Telegraph & Telephone	11,700	606,103	0.07
Nokia	106,805	847,811	0.09
NTT DOCOMO	41,400	610,494	0.07
Orange	53,629	918,247	0.10
Palo Alto Networks	2,000	245,140	0.03
PCCW	140,000	95,682	0.01
Rogers Communications - Class B	11,749	458,193	0.05
SES - FDR	8,270	297,361	0.03
Singapore Telecommunications	170,000	500,340	0.05
Singapore Telecommunications 10	51,000	149,717	0.02
SoftBank	26,800	1,611,644	0.17
Spark New Zealand	44,730	108,903	0.01
Sprint	29,378	121,919	0.01
StarHub	33,000	103,351	0.01
Swisscom - Registered	724	380,707	0.04
T-Mobile US	5,822	156,845	0.02
TDC	21,055	161,597	0.02
Tele2 - Class B	6,338	76,875	0.01
Telecom Italia	279,560	298,364	0.03
Telecom Italia - Rsp	126,452	106,115	0.01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	82,665	996,320	0.11
Telefonica	121,647	1,754,612	0.19
Telefonica Deutschland Holding	15,846	84,636	0.01
Telenet Group Holding	1,664	93,498	0.01
Telenor	21,976	444,060	0.05
TeliaSonera	63,696	410,089	0.04
Telstra	104,086	508,517	0.06
TELUS	5,862	212,009	0.02
TPG Telecom	15,459	85,393	0.01
Verizon Communications - GB	30,329	1,426,070	0.15
Verizon Communications - US	85,116	3,981,726	0.43

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
Vivendi	33,493	838,529	0.09
Vodafone Group	731,985	2,541,210	0.28
Windstream Holdings	21,118	174,012	0.02
繊維 (0.07%)			
Mohawk Industries	2,000	310,720	0.03
Toray Industries	47,000	379,544	0.04
玩具・ゲーム・趣味 (0.09%)			
Bandai Namco Holdings	3,700	79,126	0.01

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
玩具・ゲーム・趣味 (0.09%) （続き）			
Hasbro	3,203	176,133	0.02
Mattel	9,065	280,516	0.03
Nintendo	2,800	294,374	0.03
Sanrio	1,300	32,529	0.00
輸送 (1.98%)			
AP Moeller - Maersk - Class A	90	174,772	0.02
AP Moeller - Maersk - Class B	187	375,899	0.04
Asciano	24,991	123,731	0.01
Aurizon Holdings	63,756	241,047	0.03
Canadian National Railway	23,684	1,636,256	0.18
Canadian Pacific Railway	4,859	938,659	0.10
Central Japan Railway	3,800	574,937	0.06
CH Robinson Worldwide	3,533	264,586	0.03
ComfortDelGro	76,000	149,121	0.02
CSX	27,723	1,004,404	0.11
Deutsche Post - Registered	26,693	873,550	0.09
DSV	3,869	118,326	0.01
East Japan Railway	9,400	715,261	0.08
Expeditors International of Washington	5,182	231,169	0.02
FedEx	7,841	1,361,668	0.15
Groupe Eurotunnel - Registered	15,443	199,949	0.02
Hankyu Hanshin Holdings	33,000	178,631	0.02
Hutchison Port Holdings Trust	41,000	28,290	0.00
JB Hunt Transport Services	2,969	250,138	0.03
Kamigumi	8,000	71,796	0.01
Kansas City Southern	2,883	351,813	0.04
Keikyu	16,000	119,438	0.01
Keio	13,000	94,658	0.01
Keisei Electric Railway	4,000	49,143	0.01
Kintetsu	36,000	119,204	0.01
Kuehne + Nagel International - Registered	1,404	191,175	0.02
Mitsui OSK Lines	36,000	107,794	0.01
MTR	38,489	157,830	0.02
Nagoya Railroad	20,000	74,899	0.01
Nippon Express	27,000	138,271	0.01
Nippon Yusen	41,000	116,952	0.01
Norfolk Southern	8,307	910,530	0.10
Odakyu Electric Railway	15,000	134,117	0.01
Royal Mail	21,175	141,941	0.02
TNT Express	11,978	80,311	0.01
Tobu Railway	18,000	77,768	0.01
Tokyu	20,000	124,943	0.01
Toll Holdings	17,907	86,313	0.01
Union Pacific	25,114	2,991,831	0.32
United Parcel Service - Class B	19,574	2,176,042	0.24
West Japan Railway	5,800	276,322	0.03
Yamato Holdings	13,600	271,614	0.03
水道 (0.13%)			
American Water Works	5,236	279,079	0.03
Severn Trent	5,387	168,497	0.02
Suez Environnement	7,132	124,575	0.01
United Utilities Group	22,483	321,119	0.04
Veolia Environnement	16,769	299,399	0.03
普通株式合計		920,039,785	99.69
優先株式			

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
自動車製造 (0.16%)			
Bayerische Motoren Werke	1,026	84,224	0.01
Porsche Automobil Holding	4,061	330,026	0.04
Volkswagen	4,771	1,066,012	0.11
化学 (0.01%)			
Fuchs Petrolub	1,646	66,315	0.01
家庭用品 (0.07%)			
Henkel & Co	5,611	607,125	0.07

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
優先株式合計		2,153,702	0.24
ライツ			
銀行 (0.00%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria - Rights	167,805	16,041	0.00
石油・ガス (0.00%)			
Repsol - Rights	27,744	15,342	0.00
ライツ合計		31,383	0.00
公認の証券取引所に上場していない譲渡可能有価証券			
普通株式			
銀行 (0.00%)			
Anglo Irish Bank	1,990	0	0.00
Banco Espirito Santo - Registered	53,033	0	0.00
普通株式合計		0	0.00
ライツ			
宿泊施設 (0.00%)			
Shangri-La Asia - Rights*	0	0	0.00
パイプライン (0.00%)			
APA Group - Rights	9,192	0	0.00
ライツ合計		0	0.00
投資合計（取得原価 761,828,176米ドル）		922,224,870	99.93
その他の純資産		688,089	0.07
純資産合計		922,912,959	100.00

* 0.5株未満、0.5米ドル未満の投資は、端数切捨てによりゼロとしている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

次へ

UBS ETF ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）

投資明細表　2014年12月31日現在　（表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
普通株式			
ベルギー (3.63%)			
Anheuser-Busch InBev	242,382	22,749,974	3.63
フィンランド (1.23%)			
Nokia	1,178,076	7,728,178	1.23
フランス (34.95%)			
Air Liquide	108,299	11,138,552	1.78
Airbus Group	181,036	7,485,839	1.19
AXA	654,678	12,573,091	2.01
BNP Paribas	352,253	17,351,983	2.77
Carrefour	196,608	4,974,182	0.79
Compagnie de Saint-Gobain	158,369	5,579,340	0.89
Danone	188,479	10,262,681	1.64
Essilor International	67,551	6,260,627	1.00
GDF Suez	503,622	9,785,375	1.56
Hermes International	20	5,896	0.00
L'Oreal	76,656	10,678,181	1.70
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	85,457	11,301,688	1.80
Orange	609,982	8,631,245	1.38
Sanofi	380,495	28,788,252	4.59
Schneider Electric	183,589	11,127,329	1.78
Societe Generale	254,039	8,888,825	1.42
Total	749,603	31,873,120	5.09
Unibail-Rodamco	30,946	6,586,856	1.05
Vinci	162,875	7,412,441	1.18
Vivendi	403,836	8,355,367	1.33
ドイツ (30.83%)			
Allianz - Registered	144,196	19,805,320	3.16
BASF	289,851	20,254,788	3.23
Bayer - Registered	260,686	29,457,518	4.70
Bayerische Motoren Werke	101,201	9,084,814	1.45
Daimler - Registered	314,442	21,687,065	3.46
Deutsche Bank - Registered	410,623	10,259,416	1.64
Deutsche Post - Registered	300,358	8,123,182	1.30
Deutsche Telekom - Registered	975,799	12,929,337	2.06
E.ON	631,337	8,961,829	1.43
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft- Registered	48,252	7,997,769	1.28
RWE	151,436	3,884,333	0.62
SAP	300,578	17,511,674	2.79
Siemens - Registered	248,401	23,287,594	3.71
イタリア (7.51%)			
Assicurazioni Generali	425,101	7,226,717	1.15
Enel	2,036,731	7,527,758	1.20
Eni	848,692	12,314,521	1.97
Intesa Sanpaolo	4,403,189	10,664,524	1.70
UniCredit	1,750,523	9,339,040	1.49
オランダ (4.95%)			
ASML Holding	118,180	10,577,110	1.69
ING Groep - CVA	1,215,920	13,168,414	2.10
Koninklijke Philips	301,643	7,284,678	1.16

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）

投資明細表　2014年12月31日現在　（表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
スペイン（12.78%）			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,929,551	15,154,694	2.42
Banco Santander	3,969,017	27,767,243	4.43
Iberdrola	1,691,803	9,469,021	1.51
Inditex	331,556	7,859,535	1.25
Repsol	310,336	4,824,173	0.77
Telefonica	1,258,978	15,007,018	2.40
英国（2.57%）			
Unilever - CVA	492,662	16,080,488	2.57

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）

投資明細表　2014年12月31日現在　（表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
普通株式合計		617,048,595	98.45
優先株式			
ドイツ（1.43%）			
Volkswagen	48,664	8,985,808	1.43
優先株式合計		8,985,808	1.43
ライツ			
スペイン（0.05%）			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria - Rights	1,938,420	153,135	0.03
Repsol - Rights	310,318	141,815	0.02
ライツ合計		294,950	0.05
公認の証券取引所に上場していない譲渡可能有価証券			
普通株式			
ベルギー（0.00%）			
Ageas Strip	13,992	14	0.00
普通株式合計		14	0.00
投資合計（取得原価　541,624,944ユーロ）		626,329,367	99.93
その他の純資産		469,602	0.07
純資産合計		626,798,969	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

次へ

UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
普通株式			
広告 (0.42%)			
JCDecaux	27,512	785,880	0.06
Publicis Groupe	73,795	4,401,134	0.36
航空宇宙・防衛 (1.62%)			
Airbus Group	230,391	9,526,668	0.78
Finmeccanica	156,379	1,209,591	0.10
Safran	107,168	5,492,360	0.45
Thales	35,652	1,604,162	0.13
Zodiac Aerospace	71,531	1,996,430	0.16
航空 (0.36%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	91,552	1,266,164	0.10
International Consolidated Airlines Group	409,474	2,534,644	0.21
Ryanair Holdings	62,773	615,489	0.05
アパレル (2.07%)			
adidas	83,647	4,819,740	0.39
Christian Dior	21,321	3,046,771	0.25
Hermes International	10,175	2,999,590	0.25
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	109,538	14,486,401	1.18
自動車製造 (4.04%)			
Bayerische Motoren Werke	131,072	11,766,334	0.96
Daimler - Registered	378,320	26,092,730	2.13
Fiat Chrysler Automobiles	337,715	3,242,064	0.27
Peugeot	153,195	1,565,653	0.13
Renault	76,523	4,631,937	0.38
Volkswagen	11,858	2,135,626	0.17
自動車部品・装置 (1.47%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	73,705	5,547,775	0.45
Continental	43,085	7,563,572	0.62
Nokian Renkaat	44,641	905,766	0.07
Pirelli & C.	86,478	969,419	0.08
Valeo	29,127	3,017,557	0.25

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
銀行 (14.36%)			
Banca Monte dei Paschi di Siena	1,778,260	835,782	0.07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2,335,809	18,345,444	1.50
Banco Comercial Portugues - Class R	13,348,760	877,014	0.07
Banco de Sabadell	1,355,156	2,988,119	0.24
Banco Popolare	138,088	1,389,165	0.11
Banco Popular Espanol	720,802	2,998,536	0.24
Banco Santander	4,850,175	33,931,824	2.77
Bank of Ireland	10,266,574	3,213,438	0.26
Bankia	1,805,756	2,235,526	0.18
Bankinter	265,886	1,781,702	0.15
BNP Paribas	414,064	20,396,793	1.67
CaixaBank	917,487	4,001,161	0.33
Commerzbank	386,100	4,239,378	0.35
Credit Agricole	410,018	4,411,794	0.36
Deutsche Bank - Registered	544,194	13,596,687	1.11
Erste Group Bank	111,603	2,146,684	0.18
ING Groep - CVA	1,515,440	16,412,215	1.34
Intesa Sanpaolo	4,583,588	11,101,450	0.91
Intesa Sanpaolo - Rsp	407,674	839,808	0.07
KBC Groep	100,584	4,676,653	0.38
Mediobanca	227,855	1,542,578	0.13
Natixis	368,328	2,020,279	0.16
Raiffeisen Bank International	43,104	540,309	0.04
Societe Generale	287,257	10,051,122	0.82
UniCredit	1,733,468	9,248,052	0.76
Unione di Banche Italiane	337,148	2,009,402	0.16
飲料 (3.72%)			
Anheuser-Busch InBev	317,002	29,753,807	2.43
Heineken	92,662	5,462,425	0.45
Heineken Holding	40,130	2,083,951	0.17
Pernod Ricard	83,676	7,719,948	0.63

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
飲料 (3.72%) （続き）			
Remy Cointreau	10,147	561,738	0.04
建築資材 (1.66%)			
Compagnie de Saint-Gobain	178,732	6,296,728	0.51
CRH	279,394	5,559,941	0.45
HeidelbergCement	55,527	3,265,543	0.27
Imerys	13,838	844,256	0.07
Lafarge	74,707	4,338,983	0.36
化学 (5.92%)			
Air Liquide	134,308	13,813,578	1.13
Akzo Nobel	95,433	5,501,712	0.45
Arkema	25,549	1,406,983	0.11
BASF	360,538	25,194,395	2.06
Brenntag	59,858	2,783,996	0.23
K+S - Registered	67,863	1,555,081	0.13
Koninklijke DSM	69,679	3,528,545	0.29
LANXESS	36,063	1,386,803	0.11
Linde	72,667	11,205,251	0.91
OCI	32,790	947,303	0.08
Solvay	23,332	2,622,517	0.21
Symrise	50,747	2,543,947	0.21
商業サービス (0.91%)			
Abertis Infraestructuras	159,233	2,616,198	0.21
Atlantia	159,328	3,079,810	0.25
Bureau Veritas	83,687	1,532,309	0.13
Edenred	81,522	1,871,338	0.15
Randstad Holding	51,207	2,051,352	0.17
コンピュータ (0.63%)			
AtoS	31,785	2,107,345	0.17
Cap Gemini	58,075	3,454,301	0.28
Gemalto	31,705	2,153,721	0.18
化粧品・パーソナルケア (3.06%)			
Beiersdorf	40,665	2,741,635	0.22
L'Oreal	98,497	13,720,632	1.12
Unilever - CVA	644,430	21,034,195	1.72
流通・卸売 (0.14%)			
Rexel	112,229	1,666,601	0.14
各種金融サービス (0.37%)			
Deutsche Boerse	76,496	4,530,093	0.37
電気 (5.14%)			
E.ON	789,042	11,200,451	0.92
EDP - Energias de Portugal	940,779	3,027,427	0.25
Electricite de France	95,672	2,183,713	0.18
Enel	2,573,523	9,511,741	0.78
Enel Green Power	681,224	1,181,243	0.10
Fortum	178,501	3,207,663	0.26
GDF Suez	563,358	10,946,046	0.89
Iberdrola	2,043,024	11,434,805	0.93
Red Electrica	42,254	3,093,415	0.25
RWE	192,053	4,926,160	0.40
Terna Rete Elettrica Nazionale	594,426	2,235,042	0.18

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
電気部品・設備（1.58%）			
Legrand	104,135	4,534,559	0.37
OSRAM Licht	34,464	1,129,041	0.09
Prysmian	79,043	1,197,501	0.10
Schneider Electric	205,040	12,427,474	1.02
電子機器（0.74%）			
Koninklijke Philips	377,053	9,105,830	0.74
土木・建設（1.54%）			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	72,522	2,100,962	0.17

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
土木・建設 (1.54%) （続き）			
Aeroports de Paris	11,682	1,171,121	0.10
Boskalis Westminster	33,474	1,521,393	0.12
Bouygues	65,348	1,959,133	0.16
Ferrovial	167,320	2,748,231	0.23
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	13,228	635,473	0.05
Vinci	191,005	8,692,638	0.71
環境管理 (0.12%)			
Umicore	42,516	1,415,995	0.12
食品 (3.18%)			
Carrefour	245,623	6,214,262	0.51
Casino Guichard Perrachon	21,583	1,650,236	0.13
Colruyt	25,026	962,750	0.08
Danone	225,867	12,298,458	1.00
Delhaize Group	41,408	2,502,285	0.20
Distribuidora Internacional de Alimentacion	236,002	1,327,983	0.11
Jeronimo Martins	91,572	763,253	0.06
Kerry Group - Class A	59,094	3,372,495	0.28
Koninklijke Ahold	356,677	5,262,769	0.43
Metro	66,296	1,677,952	0.14
Sodexo	36,418	2,959,691	0.24
林産品・紙製品 (0.37%)			
Stora Enso - Class R	228,098	1,695,908	0.14
UPM-Kymmene	210,327	2,864,654	0.23
ガス (0.67%)			
Enagas	80,934	2,119,257	0.17
Gas Natural SDG	139,132	2,895,337	0.24
Snam	789,409	3,236,577	0.26
ヘルスケア製品 (0.75%)			
Essilor International	80,184	7,431,453	0.61
QIAGEN	88,375	1,710,940	0.14
ヘルスケア・サービス (0.97%)			
Fresenius & Co	149,085	6,434,509	0.53
Fresenius Medical Care & Co	87,257	5,396,845	0.44
持株会社－各種事業 (0.37%)			
Bollore	200,446	755,682	0.06
Bollore New	800	2,984	0.00
GEA Group	70,284	2,572,394	0.21
Wendel	12,469	1,158,869	0.10
家庭用品 (0.40%)			
Henkel & Co	45,486	3,658,894	0.30
Societe BIC	11,360	1,247,896	0.10

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
保険 (6.57%)			
Aegon	730,518	4,572,312	0.37
Ageas	87,056	2,568,587	0.21
Allianz - Registered	180,249	24,757,200	2.02
Assicurazioni Generali	452,437	7,691,429	0.63
AXA	709,598	13,627,830	1.11
CNP Assurances	68,818	1,013,345	0.08
Delta Lloyd	76,658	1,394,026	0.11
Hannover Rueck	23,630	1,771,541	0.15
Mapfre	369,210	1,038,588	0.09
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	67,602	11,205,032	0.92
NN Group	45,185	1,122,621	0.09
Sampo - Class A	175,838	6,826,031	0.56
SCOR	58,785	1,481,088	0.12
UnipolSai	379,129	846,974	0.07
Vienna Insurance Group	13,309	493,498	0.04
インターネット (0.32%)			
Iliad	10,338	2,054,160	0.17
United Internet - Registered	48,839	1,830,730	0.15

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
投資会社 (0.29%)			
EXOR	40,606	1,382,228	0.11
Groupe Bruxelles Lambert	30,338	2,146,414	0.18
鉄・鉄鋼 (0.72%)			
ArcelorMittal	395,678	3,595,921	0.29
ThyssenKrupp	179,003	3,805,604	0.31
Voestalpine	43,445	1,424,779	0.12
宿泊施設 (0.21%)			
Accor	69,588	2,598,416	0.21
機械－各種 (1.12%)			
Alstom	85,068	2,284,926	0.19
ANDRITZ	28,261	1,291,245	0.11
CNH Industrial	371,354	2,488,072	0.20
Kone - Class B	125,036	4,728,862	0.39
MAN	14,022	1,292,268	0.11
Metso	41,076	1,021,149	0.08
Zardoya Otis	59,504	547,437	0.04
メディア (1.38%)			
Axel Springer	14,267	714,491	0.06
Kabel Deutschland Holding	8,078	907,967	0.07
Lagardere	45,512	983,059	0.08
Numericable	37,494	1,535,005	0.13
ProSiebenSat.1 Media - Registered	84,937	2,958,356	0.24
Reed Elsevier	278,990	5,535,162	0.45
RTL Group	14,603	1,155,389	0.10
Wolters Kluwer	120,255	3,048,464	0.25
金属加工・金属製品 (0.26%)			
Tenaris	182,347	2,272,044	0.18
Vallourec	42,354	963,553	0.08
その他製造 (2.57%)			
Siemens - Registered	311,853	29,236,219	2.39
Wartsila	58,410	2,166,427	0.18
石油・ガス (4.90%)			
Eni	998,320	14,485,623	1.18
Galp Energia	148,218	1,249,626	0.10
Neste Oil	52,507	1,053,290	0.09
OMV	57,658	1,269,053	0.10
Repsol	402,667	6,259,458	0.51
Total	838,953	35,672,282	2.92
石油・ガスサービス (0.24%)			
Saipem	103,646	908,457	0.07
Technip	41,453	2,048,400	0.17
医薬品・バイオテクノロジー (6.75%)			
Bayer - Registered	324,144	36,628,272	2.99
Celesio	21,333	570,018	0.05
Grifols	60,450	2,002,104	0.16
Merck	50,625	3,970,012	0.33
Orion - Class B	39,549	1,019,178	0.08
Sanofi	466,433	35,290,321	2.88
UCB	50,136	3,168,595	0.26

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
パイプライン（0.10%）			
Koninklijke Vopak	28,634	1,233,696	0.10
プライベート・エクイティ（0.07%）			
Eurazeo	14,825	862,963	0.07
不動産（0.46%）			
Deutsche Annington Immobilien	98,196	2,760,781	0.23
Deutsche Wohnen	107,834	2,111,390	0.17
IMMOFINANZ	348,483	729,026	0.06

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
不動産投資信託 (1.13%)			
Corio	30,240	1,228,651	0.10
Fonciere Des Regions	10,558	810,855	0.07
Gecina	10,570	1,093,995	0.09
ICADE	14,615	970,436	0.08
Klepierre	38,411	1,372,425	0.11
Unibail-Rodamco	39,133	8,329,459	0.68
小売 (1.60%)			
HUGO BOSS	16,397	1,667,575	0.14
Inditex	431,505	10,228,826	0.83
Kering	29,669	4,732,205	0.39
Luxottica Group	64,997	2,957,364	0.24
半導体 (1.47%)			
ASML Holding	140,862	12,607,149	1.03
Infineon Technologies	449,007	3,971,467	0.32
STMicroelectronics	237,117	1,470,125	0.12
ソフトウェア (2.39%)			
Amadeus IT Holding - Class A	169,687	5,614,094	0.46
Dassault Systemes	50,516	2,553,079	0.21
SAP	362,148	21,098,742	1.72
電気通信 (7.37%)			
Alcatel-Lucent	1,131,134	3,359,468	0.27
Altice	33,164	2,164,283	0.18
Belgacom	61,002	1,836,160	0.15
Deutsche Telekom - Registered	1,248,842	16,547,156	1.35
Elisa	54,630	1,235,184	0.10
Eutelsat Communications	65,626	1,758,449	0.14
Koninklijke KPN	1,242,052	3,264,113	0.27
Nokia	1,468,282	9,631,930	0.79
Orange	727,219	10,290,149	0.84
SES - FDR	120,012	3,566,157	0.29
Telecom Italia	3,896,947	3,437,107	0.28
Telecom Italia - Rsp	2,316,476	1,606,476	0.13
Telefonica	1,656,028	19,739,854	1.61
Telefonica Deutschland Holding	222,134	980,499	0.08
Telenet Group Holding	20,960	973,278	0.08
Vivendi	478,419	9,898,489	0.81
輸送 (1.08%)			
Deutsche Post - Registered	381,566	10,319,452	0.84
Groupe Eurotunnel - Registered	188,271	2,014,500	0.17
TNT Express	162,324	899,437	0.07
水道 (0.34%)			
Suez Environnement	118,434	1,709,595	0.14
Veolia Environnement	168,694	2,489,080	0.20
普通株式合計		1,198,850,980	97.92
優先株式			
自動車製造 (1.43%)			
Bayerische Motoren Werke	21,595	1,465,005	0.12
Porsche Automobil Holding	61,033	4,098,976	0.34
Volkswagen	64,585	11,925,620	0.97
化学 (0.08%)			
Fuchs Petrolub	28,306	942,448	0.08

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
家庭用品 (0.52%)			
Henkel & Co	71,101	6,357,852	0.52
優先株式合計		24,789,901	2.03
ライツ			
銀行 (0.02%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria - Rights	2,288,187	180,767	0.02

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
石油・ガス（0.01%）			
Repsol - Rights	392,734	179,479	0.01
ライツ合計		360,246	0.03
公認の証券取引所に上場していない譲渡可能有価証券			
普通株式			
銀行（0.00%）			
Anglo Irish Bank	22,720	0	0.00
Banco Espirito Santo - Registered	1,058,353	0	0.00
飲料（0.00%）			
Anheuser-Busch InBev Strip	5,192	5	0.00
普通株式合計		5	0.00
投資合計（取得原価 1,122,143,646ユーロ）		1,224,001,132	99.98
その他の純資産		289,544	0.02
純資産合計		1,224,290,676	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

次へ

UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
普通株式			
広告 (0.52%)			
JCDecaux	956	27,308	0.03
Publicis Groupe	2,513	149,875	0.16
WPP	18,123	314,098	0.33
航空宇宙・防衛 (1.49%)			
Airbus Group	8,077	333,984	0.36
BAE Systems	43,325	263,507	0.28
Cobham	13,763	57,443	0.06
Finmeccanica	6,786	52,490	0.06
Meggitt	11,873	79,404	0.09
Rolls-Royce Holdings	26,044	291,971	0.31
Safran	3,718	190,547	0.20
Thales	1,070	48,145	0.05
Zodiac Aerospace	2,764	77,143	0.08
農業 (1.83%)			
British American Tobacco	25,740	1,160,884	1.24
Imperial Tobacco Group	13,222	483,188	0.51
Swedish Match	2,783	71,921	0.08
航空 (0.21%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	3,111	43,025	0.05
easyJet	2,619	56,393	0.06
International Consolidated Airlines Group	13,607	84,227	0.09
Ryanair Holdings	1,429	14,012	0.01
アパレル (1.07%)			
adidas	2,860	164,793	0.18
Burberry Group	6,150	129,650	0.14
Christian Dior	753	107,604	0.11
Hermes International	330	97,284	0.10
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	3,845	508,501	0.54
自動車製造 (2.04%)			
Bayerische Motoren Werke	4,555	408,902	0.44
Daimler - Registered	13,302	917,439	0.98
Fiat Chrysler Automobiles	12,400	119,040	0.13
Peugeot	4,762	48,668	0.05
Renault	2,545	154,049	0.16
Volkswagen	411	74,021	0.08
Volvo - Class B	21,233	189,857	0.20
自動車部品・装置 (0.79%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	2,570	193,444	0.21
Continental	1,534	269,294	0.29
GKN	22,627	100,299	0.11
Nokian Renkaat	1,751	35,528	0.04
Pirelli & C.	3,013	33,776	0.03
Valeo	1,037	107,433	0.11

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
銀行 (13.88%)			
Banca Monte dei Paschi di Siena	68,007	31,963	0.03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	81,649	641,271	0.68
Banco Comercial Portugues - Class R	509,612	33,482	0.04
Banco de Sabadell	48,636	107,242	0.12
Banco Popolare	4,678	47,061	0.05
Banco Popular Espanol	25,663	106,758	0.11
Banco Santander	172,119	1,204,145	1.28
Bank of Ireland	410,928	128,620	0.14
Bankia	63,249	78,302	0.08
Bankinter	8,655	57,997	0.06
Barclays	227,050	712,415	0.76
BNP Paribas	14,612	719,787	0.77
CaixaBank	32,059	139,809	0.15
Commerzbank	13,071	143,520	0.15
Credit Agricole	13,833	148,843	0.16
Credit Suisse Group - Registered	20,998	437,995	0.47
Danske Bank	9,235	207,610	0.22
Deutsche Bank - Registered	18,971	473,990	0.51

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
銀行 (13.88%) （続き）			
DNB	13,408	163,602	0.18
Erste Group Bank	3,914	75,286	0.08
HSBC Holdings	264,320	2,072,881	2.21
ING Groep - CVA	53,243	576,622	0.62
Intesa Sanpaolo	157,594	381,693	0.41
Intesa Sanpaolo - Rsp	14,610	30,097	0.03
KBC Groep	3,415	158,780	0.17
Lloyds Banking Group	787,001	768,903	0.82
Mediobanca	9,729	65,865	0.07
Natixis	12,471	68,403	0.07
Nordea Bank	42,453	407,384	0.44
Raiffeisen Bank International	1,637	20,520	0.02
Royal Bank of Scotland Group	33,785	171,701	0.18
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	20,904	219,686	0.23
Societe Generale	9,892	346,121	0.37
Standard Chartered	34,014	422,082	0.45
Svenska Handelsbanken - Class A	7,113	275,282	0.29
Swedbank - Class A	12,449	256,929	0.27
UBS Group	50,633	719,679	0.77
UniCredit	59,723	318,622	0.34
Unione di Banche Italiane	13,194	78,636	0.08
飲料 (3.35%)			
Anheuser-Busch InBev	11,212	1,052,358	1.12
Carlsberg - Class B	1,636	105,195	0.11
Coca-Cola HBC	2,424	38,357	0.04
Diageo	34,484	821,390	0.88
Heineken	3,234	190,644	0.20
Heineken Holding	1,325	68,807	0.08
Pernod Ricard	2,892	266,816	0.29
Remy Cointreau	393	21,757	0.02
SABMiller	13,268	574,627	0.61
建築資材 (1.20%)			
Compagnie de Saint-Gobain	6,169	217,334	0.23
CRH	10,371	206,383	0.22
Geberit - Registered	498	140,160	0.15
HeidelbergCement	2,029	119,325	0.13
Holcim - Registered	3,150	186,925	0.20
Imerys	531	32,396	0.03
Lafarge	2,567	149,091	0.16
Sika	30	73,256	0.08

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
化学 (3.82%)			
Air Liquide	4,847	498,514	0.53
Akzo Nobel	3,331	192,032	0.20
Arkema	922	50,775	0.05
BASF	12,655	884,331	0.94
Brenntag	2,113	98,276	0.10
Croda International	1,656	56,804	0.06
EMS-Chemie Holding - Registered	91	30,557	0.03
Givaudan - Registered	128	190,877	0.20
Johnson Matthey	2,926	128,080	0.14
K+S - Registered	2,766	63,383	0.07
Koninklijke DSM	2,511	127,157	0.14
LANXESS	1,042	40,070	0.04
Linde	2,584	398,453	0.43
Lonza Group - Registered	806	75,213	0.08
Novozymes - Class B	3,150	109,902	0.12
OCI	969	27,994	0.03
Solvay	853	95,877	0.10
Symrise	1,648	82,614	0.09
Syngenta - Registered	1,287	342,525	0.37
Yara International	2,421	89,076	0.10
商業サービス (1.59%)			
Abertis Infraestructuras	5,484	90,102	0.10
Adecco - Registered	2,244	128,496	0.14
Aggreko	4,210	81,591	0.09
Ashtead Group	6,812	101,121	0.11

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
商業サービス (1.59%) （続き）			
Atlantia	5,391	104,208	0.11
Babcock International Group	2,894	39,455	0.04
Bunzl	4,598	104,515	0.11
Bureau Veritas	3,365	61,613	0.07
Capita	9,087	126,578	0.13
Edenred	2,527	58,007	0.06
Experian	13,675	191,721	0.20
G4S	19,763	70,771	0.08
Intertek Group	2,079	62,527	0.07
ISS	942	22,531	0.02
Randstad Holding	1,669	66,860	0.07
Securitas - Class B	5,386	53,703	0.06
SGS - Registered	73	124,159	0.13
コンピュータ (0.29%)			
AtoS	1,277	84,665	0.09
Cap Gemini	1,878	111,703	0.12
Gemalto	1,150	78,120	0.08
化粧品・パーソナルケア (1.55%)			
Beiersdorf	1,294	87,241	0.09
L'Oreal	3,465	482,675	0.52
Svenska Cellulosa - Class B	8,448	150,631	0.16
Unilever - CVA	22,358	729,765	0.78
流通・卸売 (0.23%)			
Rexel	3,398	50,460	0.05
Wolseley	3,568	169,470	0.18
各種金融サービス (0.93%)			
Aberdeen Asset Management	11,821	65,834	0.07
Deutsche Boerse	2,803	165,994	0.18
Hargreaves Lansdown	3,530	46,033	0.05
ICAP	7,464	43,512	0.05
Investec	7,521	52,479	0.06
Julius Baer Group	3,038	115,747	0.12
London Stock Exchange Group	3,244	92,841	0.10
Old Mutual	67,103	164,721	0.17
Partners Group Holding	275	66,213	0.07
Schroders	1,753	60,674	0.06
電気 (2.65%)			
E.ON	27,674	392,832	0.42
EDP - Energias de Portugal	33,621	108,192	0.11
Electricite de France	3,107	70,917	0.08
Enel	90,445	334,285	0.36
Enel Green Power	28,037	48,616	0.05
Fortum	6,190	111,234	0.12
GDF Suez	19,945	387,531	0.41
Iberdrola	70,465	394,393	0.42
Red Electrica	1,512	110,694	0.12
RWE	6,736	172,778	0.18
SSE	13,515	282,475	0.30
Terna Rete Elettrica Nazionale	19,239	72,339	0.08
電気部品・設備 (0.74%)			
Legrand	3,888	169,303	0.18
OSRAM Licht	1,425	46,683	0.05
Prysmian	2,776	42,057	0.04
Schneider Electric - FR	7,046	427,058	0.46
Schneider Electric - GB	147	8,849	0.01

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
電子機器 (0.34%)			
Koninklijke Philips	13,252	320,036	0.34
エネルギー－代替 (0.10%)			
Vestas Wind Systems	3,089	93,960	0.10
土木・建設 (1.38%)			
ABB - Registered	30,494	536,145	0.57

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
土木・建設 (1.38%) （続き）			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	2,503	72,512	0.08
Aeroports de Paris	406	40,702	0.05
Boskalis Westminster	1,055	47,950	0.05
Bouygues	2,398	71,892	0.08
Ferrovial	5,864	96,316	0.10
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	642	30,842	0.03
Skanska - Class B	5,445	96,512	0.10
Vinci	6,630	301,731	0.32
娯楽 (0.09%)			
Merlin Entertainments	5,395	27,710	0.03
William Hill	11,848	55,344	0.06
環境管理 (0.05%)			
Umicore	1,332	44,362	0.05
食品 (6.38%)			
Aryzta	1,224	78,334	0.08
Associated British Foods	4,888	198,595	0.21
Barry Callebaut - Registered	37	31,450	0.03
Carrefour	8,694	219,958	0.23
Casino Guichard Perrachon	757	57,880	0.06
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	11	45,121	0.05
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli - Registered	1	47,540	0.05
Colruyt	814	31,315	0.03
Compass Group	23,563	334,295	0.36
Danone	8,141	443,277	0.47
Delhaize Group	1,365	82,487	0.09
Distribuidora Internacional de Alimentacion	9,926	55,854	0.06
ICA Gruppen	841	27,150	0.03
J Sainsbury	15,609	49,620	0.05
Jeronimo Martins	4,162	34,690	0.04
Kerry Group - Class A	2,223	126,867	0.14
Koninklijke Ahold	12,487	184,246	0.20
Metro	2,534	64,136	0.07
Nestle - Registered	44,533	2,701,907	2.88
Orkla	12,446	70,170	0.07
Sodexo	1,371	111,421	0.12
Tate & Lyle	6,846	53,194	0.06
Tesco	111,213	270,850	0.29
Unilever	17,794	602,575	0.64
WM Morrison Supermarkets	25,789	61,212	0.07
林産品・紙製品 (0.16%)			
Stora Enso - Class R	7,379	54,863	0.06
UPM-Kymmene	6,890	93,842	0.10
ガス (1.22%)			
Centrica	68,878	247,626	0.26
Enagas	2,705	70,830	0.08
Gas Natural SDG	4,888	101,719	0.11
National Grid	52,054	615,824	0.66
Snam	26,395	108,220	0.11
手工具・機械工具 (0.26%)			
Sandvik	13,797	111,278	0.12
Schindler Holding	768	91,979	0.10
Schindler Holding - Registered	339	40,205	0.04

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
ヘルスケア製品 (0.88%)			
Coloplast - Class B	1,568	109,287	0.12
Elekta - Class B	4,035	33,950	0.04
Essilor International	2,800	259,504	0.28
Getinge - Class B	3,143	58,994	0.06
QIAGEN	2,933	56,783	0.06
Smith & Nephew	12,339	188,890	0.20
Sonova Holding - Registered	769	93,953	0.10
William Demant Holding	389	24,459	0.02

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
ヘルスケア・サービス (0.44%)			
Fresenius & Co	5,165	222,921	0.24
Fresenius Medical Care & Co	3,122	193,096	0.20
持株会社－各種事業 (0.20%)			
Bollore	8,200	30,914	0.03
GEA Group	2,492	91,207	0.10
Industrivarden - Class C	2,242	32,212	0.03
Wendel	355	32,994	0.04
住宅建設 (0.08%)			
Persimmon	3,892	79,139	0.08
住宅用家具 (0.09%)			
Electrolux - Class B	3,615	87,316	0.09
家庭用品 (0.84%)			
Henkel & Co	1,593	128,141	0.14
Reckitt Benckiser Group	9,025	605,895	0.65
Societe BIC	461	50,641	0.05
保険 (5.97%)			
Admiral Group	2,990	50,935	0.05
Aegon	25,097	157,082	0.17
Ageas	3,075	90,728	0.10
Allianz - Registered	6,301	865,442	0.92
Assicurazioni Generali	16,138	274,346	0.29
Aviva	41,023	256,114	0.27
AXA	25,088	481,815	0.51
Baloise Holding - Registered	680	72,277	0.08
CNP Assurances	2,483	36,562	0.04
Delta Lloyd	2,470	44,917	0.05
Direct Line Insurance Group	20,057	75,287	0.08
Friends Life Group	18,710	88,289	0.09
Gjensidige Forsikring	3,225	43,368	0.05
Hannover Rueck	952	71,371	0.08
Legal & General Group	81,749	261,876	0.28
Mapfre	12,759	35,891	0.04
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	2,388	395,811	0.42
NN Group	1,435	35,653	0.04
Prudential	35,439	681,338	0.73
RSA Insurance Group	14,173	79,444	0.08
Sampo - Class A	6,097	236,686	0.25
SCOR	2,188	55,127	0.06
Standard Life	32,557	167,851	0.18
Swiss Life Holding - Registered	442	86,903	0.09
Swiss Re	4,844	337,003	0.36
Tryg	308	28,499	0.03
UnipolSai	13,018	29,082	0.03
Vienna Insurance Group	507	18,800	0.02
Zurich Insurance Group	2,104	545,438	0.58
インターネット (0.14%)			
Iliad	326	64,776	0.07
United Internet - Registered	1,834	68,748	0.07
投資会社 (0.45%)			
EXOR	1,166	39,691	0.04
Groupe Bruxelles Lambert	1,172	82,919	0.09
Investment Kinnevik - Class B	3,089	83,253	0.09
Investor - Class B	6,163	185,230	0.20
Pargesa Holding	537	34,412	0.03

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
鉄・鉄鋼 (0.33%)			
ArcelorMittal	13,467	122,388	0.13
ThyssenKrupp	6,513	138,467	0.15
Voestalpine	1,409	46,208	0.05
レジャー (0.18%)			
Carnival	2,394	90,048	0.10
TUI - DE	2,689	37,108	0.04

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
レジャー (0.18%) （続き）			
TUI - GB	2,865	38,065	0.04
宿泊施設 (0.36%)			
Accor	2,237	83,530	0.09
InterContinental Hotels Group	3,247	108,575	0.11
Whitbread	2,382	146,411	0.16
機械－建設・鉱業 (0.36%)			
Atlas Copco - Class A	9,292	214,237	0.23
Atlas Copco - Class B	5,951	126,212	0.13
機械－各種 (0.75%)			
Alstom	2,791	74,966	0.08
ANDRITZ	1,124	51,356	0.05
CNH Industrial	14,967	100,279	0.11
Hexagon - Class B	3,586	91,613	0.10
Husqvarna - Class B	6,297	38,390	0.04
Kone - Class B	4,236	160,206	0.17
MAN	432	39,813	0.04
Metso	1,862	46,289	0.05
Weir Group	3,111	74,203	0.08
Zardoya Otis	2,877	26,468	0.03
メディア (1.40%)			
Axel Springer	603	30,198	0.03
ITV	50,543	140,157	0.15
Kabel Deutschland Holding	355	39,902	0.04
Lagardere	1,831	39,550	0.04
Numericable	1,210	49,537	0.05
Pearson	11,332	173,767	0.19
ProSiebenSat.1 Media - Registered	3,080	107,276	0.11
Reed Elsevier - GB	16,074	227,840	0.24
Reed Elsevier - NL	9,667	191,793	0.21
RTL Group	515	40,747	0.04
Sky	14,281	165,436	0.18
Wolters Kluwer	4,257	107,915	0.12
金属加工・金属製品 (0.45%)			
Assa Abloy - Class B	4,592	201,082	0.22
SKF - Class B	5,367	93,430	0.10
Tenaris	6,831	85,114	0.09
Vallourec	1,751	39,835	0.04
鉱業 (2.50%)			
Anglo American	19,224	297,384	0.32
Antofagasta	4,510	43,732	0.05
BHP Billiton	29,360	525,308	0.56
Boliden	3,336	44,198	0.05
Fresnillo	3,412	33,678	0.03
Glencore	146,131	562,646	0.60
Norsk Hydro	19,018	88,965	0.09
Randgold Resources	1,338	75,517	0.08
Rio Tinto	17,542	678,130	0.72
その他製造 (1.46%)			
Alfa Laval	4,161	65,144	0.07
IMI	3,302	53,739	0.06
Melrose Industries	12,511	43,012	0.04
Siemens - Registered	11,065	1,037,344	1.10
Smiths Group	5,744	81,270	0.09
Sulzer - Registered	244	21,511	0.02
Wartsila	1,960	72,696	0.08

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
石油・ガス（7.37%）			
BG Group	47,179	525,869	0.56
BP	254,369	1,347,157	1.44
Eni	35,154	510,085	0.54
Galp Energia	5,256	44,313	0.05
Lundin Petroleum	2,292	27,196	0.03
Neste Oil	1,618	32,457	0.03

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
石油・ガス（7.37%）（続き）			
OMV	1,816	39,970	0.04
Repsol	13,797	214,474	0.23
Royal Dutch Shell - Class A	54,757	1,519,487	1.62
Royal Dutch Shell - Class B	33,966	977,340	1.04
Seadrill	5,601	53,371	0.06
Statoil	15,473	223,762	0.24
Total	29,630	1,259,868	1.34
Transocean	5,141	78,502	0.08
Tullow Oil	12,291	65,553	0.07
石油・ガスサービス（0.23%）			
Amec Foster Wheeler	4,694	51,595	0.05
Petrofac	3,988	36,126	0.04
Saipem	3,012	26,400	0.03
Subsea 7	4,333	36,560	0.04
Technip	1,378	68,094	0.07
包装・容器（0.06%）			
Rexam	9,617	56,236	0.06
医薬品・バイオテクノロジー（12.08%）			
Actelion - Registered	1,353	129,745	0.14
AstraZeneca	17,437	1,023,576	1.09
Bayer - Registered	11,467	1,295,771	1.38
Celesio	696	18,597	0.02
GlaxoSmithKline	67,066	1,189,140	1.27
Grifols	1,959	64,882	0.07
Merck	1,724	135,196	0.15
Novartis - Registered	31,927	2,452,213	2.61
Novo Nordisk - Class B	27,817	972,392	1.04
Orion - Class B	1,445	37,238	0.04
Roche Holding	9,751	2,188,846	2.33
Sanofi	16,401	1,240,900	1.32
Shire	8,184	478,039	0.51
UCB	1,646	104,027	0.11
パイプライン（0.05%）			
Koninklijke Vopak	1,126	48,514	0.05
プライベート・エクイティ（0.12%）			
3i Group	12,563	72,880	0.08
Eurazeo	614	35,741	0.04
不動産（0.25%）			
Deutsche Annington Immobilien	3,279	92,189	0.10
Deutsche Wohnen	3,836	75,109	0.08
IMMOFINANZ	14,887	31,144	0.03
Swiss Prime Site - Registered	672	40,799	0.04
不動産投資信託（1.05%）			
British Land	13,802	138,190	0.15
Corio	1,112	45,180	0.05
Fonciere Des Regions	406	31,181	0.03
Gecina	419	43,366	0.05
Hammerson	11,052	86,161	0.09
ICADE	554	36,786	0.04
Intu Properties	13,677	58,864	0.06
Klepierre	1,222	43,662	0.05
Land Securities Group	10,943	163,148	0.17
Segro	11,666	55,666	0.06
Unibail-Rodamco	1,344	286,070	0.30

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
小売 (2.86%)			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	7,293	538,620	0.57
Dixons Carphone	13,867	82,625	0.09
Hennes & Mauritz - Class B	13,217	454,307	0.48
HUGO BOSS	594	60,410	0.07
Inditex	14,899	353,181	0.38
Kering	1,058	168,751	0.18
Kingfisher	35,012	153,620	0.16

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
小売 (2.86%) （続き）			
Luxottica Group	2,325	105,788	0.11
Marks & Spencer Group	21,357	131,767	0.14
Next	2,122	186,484	0.20
Pandora	1,591	107,792	0.12
Sports Direct International	3,939	36,088	0.04
Swatch Group	416	153,686	0.16
Swatch Group - Registered	785	56,148	0.06
Travis Perkins	3,768	90,164	0.10
半導体 (0.94%)			
ARM Holdings	19,137	245,363	0.26
ASML Holding	4,942	442,309	0.47
Infineon Technologies	15,094	133,506	0.14
STMicroelectronics	9,619	59,638	0.07
ソフトウェア (1.18%)			
Amadeus IT Holding - Class A	5,773	191,000	0.20
Dassault Systemes	1,748	88,344	0.09
Sage Group	14,989	89,948	0.10
SAP	12,737	742,057	0.79
電気通信 (6.36%)			
Alcatel-Lucent	40,060	118,978	0.13
Altice	1,140	74,396	0.08
Belgacom	2,071	62,337	0.07
BT Group	111,862	578,736	0.62
Deutsche Telekom - Registered	43,738	579,529	0.62
Elisa	2,081	47,051	0.05
Eutelsat Communications	2,449	65,621	0.07
Inmarsat	6,818	70,241	0.07
Koninklijke KPN	46,281	121,626	0.13
Millicom International Cellular - SDR	835	51,347	0.05
Nokia	51,653	338,844	0.36
Orange	25,635	362,735	0.39
SES - FDR	4,163	123,704	0.13
Swisscom - Registered	326	141,667	0.15
TDC	10,519	66,719	0.07
Tele2 - Class B	4,235	42,450	0.05
Telecom Italia	139,015	122,611	0.13
Telecom Italia - Rsp	85,808	59,508	0.06
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	42,077	419,101	0.45
Telefonica	57,950	690,764	0.74
Telefonica Deutschland Holding	9,612	42,427	0.05
Telenet Group Holding	890	41,327	0.04
Telenor	10,264	171,398	0.18
TeliaSonera	33,615	178,853	0.19
Vivendi	16,682	345,151	0.37
Vodafone Group	364,609	1,046,074	1.11
輸送 (0.98%)			
AP Moeller - Maersk - Class A	57	91,474	0.10
AP Moeller - Maersk - Class B	98	162,799	0.17
Deutsche Post - Registered	13,357	361,240	0.39
DSV	2,208	55,805	0.06
Groupe Eurotunnel - Registered	6,012	64,329	0.07
Kuehne + Nagel International - Registered	780	87,772	0.09
Royal Mail	9,665	53,541	0.06
TNT Express	7,205	39,923	0.04

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
水道 (0.37%)			
Severn Trent	3,460	89,438	0.10
Suez Environnement	4,175	60,266	0.06
United Utilities Group	9,610	113,431	0.12
Veolia Environnement	5,795	85,505	0.09
普通株式合計		92,835,464	98.94
優先株式			
自動車製造 (0.67%)			
Bayerische Motoren Werke	895	60,717	0.07

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
自動車製造（0.67%）（続き）			
Porsche Automobil Holding	2,217	148,894	0.16
Volkswagen	2,244	414,354	0.44
化学（0.03%）			
Fuchs Petrolub	940	31,298	0.03
家庭用品（0.23%）			
Henkel & Co	2,391	213,803	0.23
優先株式合計		869,066	0.93
ライツ			
銀行（0.01%）			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria - Rights	81,576	6,444	0.01
石油・ガス（0.00%）			
Repsol - Rights	13,770	6,293	0.00
ライツ合計		12,737	0.01
公認の証券取引所に上場していない譲渡可能有価証券			
普通株式			
銀行（0.00%）			
Banco Espirito Santo - Registered	29,484	0	0.00
普通株式合計		0	0.00
投資合計（取得原価 86,563,829ユーロ）		93,717,267	99.88
その他の純資産		110,769	0.12
純資産合計		93,828,036	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

次へ

UBS ETF 英国大型株100（FTSE 100）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：英ポンド）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（英ポンド）	純資産比率（%）
普通株式			
広告 (1.07%)			
WPP	97,561	1,312,196	1.07
航空宇宙・防衛 (2.12%)			
BAE Systems	231,520	1,092,774	0.89
Meggitt	58,894	305,660	0.25
Rolls-Royce Holdings	137,265	1,194,206	0.98
農業 (5.55%)			
British American Tobacco	136,267	4,769,345	3.91
Imperial Tobacco Group	70,717	2,005,534	1.64
航空 (0.85%)			
easyJet	18,638	311,441	0.26
International Consolidated Airlines Group	148,932	723,958	0.59
アパレル (0.43%)			
Burberry Group	32,329	528,902	0.43
自動車部品・装置 (0.33%)			
GKN	118,839	408,806	0.33
銀行 (13.48%)			
Barclays	1,203,232	2,929,870	2.40
HSBC Holdings	1,396,200	8,497,273	6.96
Lloyds Banking Group	3,950,694	2,995,416	2.45
Royal Bank of Scotland Group	155,577	613,596	0.50
Standard Chartered	148,299	1,428,119	1.17
飲料 (4.85%)			
Coca-Cola HBC - CDI	14,959	183,697	0.15
Diageo	184,493	3,410,353	2.79
SABMiller	69,190	2,325,476	1.91
建築資材 (0.69%)			
CRH	54,287	838,191	0.69
化学 (0.42%)			
Johnson Matthey	14,966	508,395	0.42
商業サービス (2.81%)			
Aggreko	17,900	269,216	0.22
Ashtead Group	37,567	432,772	0.35
Babcock International Group	37,323	394,878	0.32
Bunzl	24,152	426,041	0.35
Capita	47,969	518,545	0.43
Experian	72,817	792,249	0.65
G4S	115,103	319,871	0.26
Intertek Group	11,965	279,263	0.23
流通・卸売 (0.58%)			
Wolseley	19,299	711,361	0.58
各種金融サービス (1.46%)			
Aberdeen Asset Management	72,099	311,612	0.25
Hargreaves Lansdown	16,437	166,342	0.14
London Stock Exchange Group	17,974	399,203	0.33
Old Mutual	357,704	681,426	0.56
Schroders	8,265	221,998	0.18

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 英国大型株100（FTSE 100）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：英ポンド）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（英ポンド）	純資産比率（%）
電気 (0.95%)			
SSE	71,547	1,160,492	0.95
食品 (5.04%)			
Associated British Foods	25,498	803,952	0.66
Compass Group	123,170	1,356,102	1.11
J Sainsbury	105,276	259,716	0.21
Tesco	594,910	1,124,380	0.92
Unilever	88,056	2,314,111	1.90
WM Morrison Supermarkets	158,317	291,620	0.24

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 英国大型株100（FTSE 100）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：英ポンド）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（英ポンド）	純資産比率（%）
林産品・紙製品 (0.23%)			
Mondi	26,453	277,757	0.23
ガス (2.91%)			
Centrica	363,554	1,014,315	0.83
National Grid	276,689	2,540,282	2.08
ヘルスケア製品 (0.64%)			
Smith & Nephew	66,047	784,638	0.64
住宅建設 (0.81%)			
Barratt Developments	69,401	326,879	0.27
Persimmon	22,522	355,397	0.29
Taylor Wimpey	227,291	313,207	0.25
家庭用品 (2.02%)			
Reckitt Benckiser Group	47,394	2,469,227	2.02
保険 (5.82%)			
Admiral Group	14,367	189,932	0.15
Aviva	216,893	1,050,847	0.86
Direct Line Insurance Group	107,950	314,458	0.26
Friends Life Group	97,739	357,920	0.29
Legal & General Group	434,262	1,079,575	0.88
Prudential	186,351	2,780,357	2.28
RSA Insurance Group	74,765	325,228	0.27
St James's Place	38,510	313,664	0.26
Standard Life	174,629	698,691	0.57
レジャー (0.53%)			
Carnival	13,217	385,804	0.32
TUI DI	6,374	68,202	0.05
TUI New	18,565	191,401	0.16
宿泊施設 (0.88%)			
InterContinental Hotels Group	17,126	444,420	0.36
Whitbread	13,215	630,355	0.52
機械－各種 (0.24%)			
Weir Group	15,792	292,310	0.24
メディア (2.39%)			
ITV	273,035	587,571	0.48
Pearson	59,730	710,787	0.58
Reed Elsevier	84,458	929,038	0.76
Sky	76,804	690,468	0.57
鉱業 (7.33%)			
Anglo American	96,004	1,152,528	0.94
Antofagasta	26,448	199,021	0.16
BHP Billiton	154,404	2,143,899	1.76
Fresnillo	12,898	98,799	0.08
Glencore	782,255	2,337,378	1.92
Randgold Resources	6,596	288,905	0.24
Rio Tinto	90,940	2,728,200	2.23
その他製造 (0.25%)			
Smiths Group	28,300	310,734	0.25

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 英国大型株100（FTSE 100）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：英ポンド）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（英ポンド）	純資産比率（%）
石油・ガス（14.83%）			
BG Group	248,427	2,148,894	1.76
BP	1,334,469	5,484,668	4.49
Royal Dutch Shell - Class A	288,103	6,204,298	5.08
Royal Dutch Shell - Class B	179,422	4,006,493	3.28
Tullow Oil	64,527	267,077	0.22
医薬品・バイオテクノロジー（9.05%）			
AstraZeneca	92,270	4,203,360	3.44
GlaxoSmithKline	355,846	4,896,441	4.01
Shire	43,124	1,954,811	1.60

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 英国大型株100（FTSE 100）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：英ポンド）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（英ポンド）	純資産比率（%）
プライベート・エクイティ (0.26%)			
3i Group	71,506	321,920	0.26
不動産投資信託 (1.49%)			
British Land	74,253	576,946	0.47
Hammerson	57,782	349,581	0.29
Intu Properties	65,587	219,061	0.18
Land Securities Group	57,992	670,967	0.55
小売 (2.19%)			
Dixons Carphone	67,344	311,399	0.26
Kingfisher	172,515	587,413	0.48
Marks & Spencer Group	119,112	570,308	0.47
Next	10,819	737,856	0.60
Sports Direct International	18,626	132,431	0.11
Travis Perkins	17,789	330,342	0.27
半導体 (0.83%)			
ARM Holdings	102,511	1,019,984	0.83
ソフトウェア (0.30%)			
Sage Group	78,243	364,378	0.30
電気通信 (5.50%)			
BT Group	593,849	2,384,304	1.95
Vodafone Group	1,944,054	4,328,436	3.55
輸送 (0.16%)			
Royal Mail	45,986	197,694	0.16
水道 (0.66%)			
Severn Trent	17,767	356,406	0.29
United Utilities Group	49,464	453,090	0.37
普通株式合計		122,079,110	99.95
投資合計（取得原価 108,485,548英ポンド）		122,079,110	99.95
その他の純資産		56,452	0.05
純資産合計		122,135,562	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

次へ

UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
普通株式			
広告 (1.84%)			
Havas	15,184	102,598	0.51
IPSOS	2,066	48,995	0.24
Stroeer Media	1,254	30,999	0.16
Teleperformance	3,321	187,404	0.93
航空宇宙・防衛 (1.33%)			
Carbures Europe	2,812	11,220	0.05
FACC	834	5,968	0.03
LISI	915	19,672	0.10
MTU Aero Engines	3,121	225,211	1.12
OHB	318	6,265	0.03
農業 (0.18%)			
BayWa	818	25,043	0.12
Origin Enterprises	1,372	11,593	0.06
航空 (0.47%)			
Aer Lingus Group	12,930	28,523	0.14
Air France-KLM	8,256	65,751	0.33
アパレル (1.00%)			
Brunello Cucinelli	1,425	26,405	0.13
Geox	3,298	8,905	0.04
Gerry Weber International	1,499	51,191	0.26
Moncler	5,646	62,783	0.31
Tod's	727	52,344	0.26
自動車部品・装置 (2.80%)			
Brembo	1,537	42,575	0.21
Compagnie Automotive	2,750	30,979	0.15
ElringKlinger	1,858	53,501	0.27
Faurecia	3,634	112,345	0.56
Grammer	561	18,538	0.09
MGI Coutier	460	5,354	0.03
Montupet	364	24,188	0.12
Norma Group	1,895	75,118	0.37
Plastic Omnium	3,565	80,622	0.40
Rheinmetall	2,370	85,960	0.43
SAF-Holland	2,616	29,038	0.14
Sogefi	3,172	6,572	0.03
銀行 (4.09%)			
Aareal Bank	2,869	95,509	0.47
Banca Carige	316,842	17,268	0.09
Banca Generali	3,440	79,292	0.39
Banca Popolare dell'Emilia Romagna	27,789	151,867	0.75
Banca Popolare di Milano Scarl	249,724	135,475	0.67
Banca Popolare di Sondrio	28,224	87,381	0.43
Banca Profilo	4,360	1,347	0.01
Banco BPI - Registered	21,820	22,387	0.11
BANIF - Banco Internacional do Funchal	1,933,936	11,023	0.06
Bank of Cyprus	168	4,042	0.02
Comdirect Bank	2,122	17,636	0.09
Credito Emiliano	5,898	36,745	0.18
Credito Valtellinese	65,173	51,682	0.26
FinecoBank Banca Fineco	11,621	54,247	0.27
Liberbank	86,915	58,755	0.29

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
飲料 (0.90%)			
Belvedere	1,645	17,832	0.09
C&C Group	20,496	74,196	0.37
Davide Campari-Milano	17,364	89,598	0.44
建築資材 (2.35%)			
Bauer	931	12,429	0.06
BRAAS Monier Building Group	1,032	16,527	0.08
Buzzi Unicem	4,238	44,541	0.22
Buzzi Unicem - Rsp	1,946	12,435	0.06
Cementir Holding	2,366	11,866	0.06

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
建築資材 (2.35%) （続き）			
CENTROTEC Sustainable	457	6,524	0.03
Italcementi	11,610	57,353	0.29
Italmobiliare	313	5,884	0.03
Italmobiliare - Rsp	670	9,782	0.05
Kingspan Group	8,836	126,797	0.63
Tarkett	1,267	22,679	0.11
Vicat	1,058	63,057	0.32
Wienerberger	7,235	82,805	0.41
化学 (1.86%)			
Corbion	3,425	47,316	0.24
H&R	430	3,243	0.02
IMCD Group	1,604	45,233	0.22
Kemira	6,157	60,862	0.30
KWS Saat	138	37,191	0.18
Lenzing	484	25,526	0.13
SGL Carbon	2,062	28,291	0.14
Tessenderlo Chemie	2,002	41,912	0.21
Wacker Chemie	938	85,405	0.42
商業サービス (4.43%)			
Amadeus Fire	262	16,349	0.08
Applus Services	5,312	48,605	0.24
Assystem	263	4,603	0.02
ASTM	1,750	16,730	0.08
Bertrandt	283	32,545	0.16
Brunel International	1,183	16,089	0.08
Caverion	6,649	44,216	0.22
Cerved Information Solutions	4,291	18,752	0.09
Cramo	2,421	29,246	0.15
CTT-Correios de Portugal	9,076	72,762	0.36
Elior Participations	4,051	49,827	0.25
Evotec	7,735	28,426	0.14
GL Events	411	6,444	0.03
Groupe Crit	137	5,117	0.03
Hamburger Hafen und Logistik	1,652	28,497	0.14
Kapsch TrafficCom	212	3,728	0.02
Prosegur Companhia de Seguridad	18,117	85,512	0.43
R Stahl	164	6,480	0.03
Ramirent	3,709	23,923	0.12
Sixt	813	26,341	0.13
Societa Iniziative Autostradali e Servizi	4,599	36,723	0.18
USG People	3,649	34,056	0.17
Wirecard	7,053	257,117	1.28
コンピュータ (3.57%)			
Alten	1,420	50,197	0.25
Altran Technologies	8,299	65,164	0.32
Bechtle	969	63,935	0.32
CANCOM	826	29,306	0.14
Cegedim	271	7,908	0.04
Econocom Group	3,408	22,353	0.11
F-Secure	4,272	9,612	0.05
Groupe Steria	1	16	0.00
Indra Sistemas	5,776	46,612	0.23
Ingenico	2,715	236,965	1.18
Sopra Group	756	48,006	0.24
Tieto	3,233	69,542	0.34
Wincor Nixdorf	1,750	70,367	0.35

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
化粧品・パーソナルケア（0.09%）			
Interparfums	780	17,511	0.09
流通・卸売（0.61%）			
D'ieteren	1,384	40,544	0.20
Esprinet	2,023	11,592	0.06
Jacquet Metal Service	1,076	16,732	0.08
MARR	2,034	29,940	0.15
Safilo Group	2,301	24,805	0.12

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
各種金融サービス (2.66%)			
ABC Arbitrage	1,686	7,890	0.04
Anima Holding	10,503	43,734	0.22
Azimut Holding	5,979	107,801	0.54
Banca IFIS	1,111	15,210	0.08
BinckBank	3,176	22,388	0.11
Bolsas y Mercados Espanoles	4,748	152,601	0.76
Coface	5,180	56,876	0.28
Euronext	3,334	89,335	0.44
FFP	381	19,046	0.09
MLP	2,536	9,409	0.05
Tamburi Investment Partners	4,125	10,824	0.05
電気 (1.61%)			
A2A	72,462	60,687	0.30
ACEA	3,630	32,452	0.16
Albioma	1,148	18,930	0.09
Elia System Operator	1,756	67,624	0.34
EVN	2,247	22,470	0.11
Hera	33,926	65,986	0.33
Iren	33,550	30,380	0.15
REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS	11,020	26,514	0.13
電気部品・設備 (2.44%)			
Gamesa Tecnologica	13,989	105,743	0.53
Leoni	1,916	94,641	0.47
Mersen	823	16,559	0.08
Nexans	1,728	43,900	0.22
NV Bekaert	2,397	63,149	0.31
Saft Groupe	1,624	40,844	0.20
SMA Solar Technology	561	8,583	0.04
TKH Group - CVA	2,201	58,018	0.29
Vossloh	567	30,334	0.15
Zumtobel Group	1,588	29,704	0.15
電子機器 (0.50%)			
Austria Technologie & Systemtechnik	1,842	16,489	0.08
Barco	601	35,002	0.17
Datalogic	1,332	11,855	0.06
EVS Broadcast Equipment	810	24,207	0.12
LPKF Laser & Electronics	1,277	13,830	0.07
エネルギー－代替 (0.41%)			
CropEnergies	1,028	3,002	0.01
Ence Energia y Celulosa	9,382	19,421	0.10
Falck Renewables	5,224	4,856	0.02
Nordex	3,731	55,983	0.28

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
土木・建設 (5.02%)			
Abengoa	1,663	3,531	0.02
Abengoa - Class B	24,933	45,677	0.23
Acciona	1,525	85,705	0.43
Aeroporto di Venezia Marco Polo	531	7,004	0.03
Akka Technologies	560	16,218	0.08
Arcadis	3,662	91,294	0.45
Astaldi	3,589	17,155	0.09
Bilfinger	2,822	130,814	0.65
Compagnie d'Entreprises	405	34,433	0.17
Eiffage	2,455	103,405	0.51
Flughafen Wien	344	26,426	0.13
Fomento de Construcciones y Contratas	7,868	92,449	0.46
Gaztransport Et Technigaz	892	43,619	0.22
Grontmij	4,127	14,572	0.07
Koninklijke BAM Groep	12,926	33,297	0.17
Mota-Engil Africa	104	744	0.00
Mota-Engil SGPS	4,953	13,180	0.07
Obrascon Huarte Lain	2,299	42,647	0.21
Royal Imtech	5,241	20,178	0.10
Sacyr	19,647	56,249	0.28
Salini Impregilo	10,289	31,032	0.15
Tecnicas Reunidas	1,783	64,705	0.32

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
土木・建設 (5.02%) （続き）			
Trevi Finanziaria Industriale	3,863	10,932	0.05
YIT	5,905	25,214	0.13
娯楽 (1.81%)			
Borussia Dortmund & Co	4,948	19,129	0.10
Club Mediterranee	1,058	26,556	0.13
Compagnie des Alpes	605	9,196	0.05
GTECH	4,069	75,236	0.37
Juventus Football Club	30,569	6,725	0.03
Kinepolis Group	965	32,289	0.16
Paddy Power - IR	2,618	180,406	0.90
Paddy Power - GB	42	2,857	0.01
Zeal Network	321	12,599	0.06
環境管理 (0.11%)			
Derichebourg	7,221	18,414	0.09
Seche Environnement	180	3,582	0.02
食品 (4.16%)			
Amsterdam Commodities	1,110	21,101	0.10
Atria	622	4,118	0.02
Bonduelle	1,057	21,203	0.11
Deoleo	12,991	4,872	0.02
DO & CO	305	19,026	0.09
Ebro Foods	4,692	64,327	0.32
Glanbia	10,236	129,997	0.65
HKScan - Class A	1,504	4,918	0.02
Kesko - Class B	3,708	111,908	0.56
Koninklijke Wessanen	4,823	25,330	0.13
Naturex	336	16,800	0.08
Nutreco	4,190	186,392	0.93
Sonae SGPS	50,416	51,626	0.26
Suedzucker	4,910	58,748	0.29
Viscofan	2,671	117,698	0.58
林産品・紙製品 (1.97%)			
Altri SGPS	5,172	12,842	0.06
Metsa Board	9,639	43,086	0.21
Miquel y Costas & Miquel	307	9,824	0.05
Papeles y Cartones de Europa	2,126	8,143	0.04
Portucel	9,447	29,144	0.15
Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	3,764	37,734	0.19
Smurfit Kappa Group	13,654	255,330	1.27
ガス (0.51%)			
Ascopiave	6,292	11,489	0.06
Rubis	1,943	91,856	0.45
手工具・機械工具 (1.35%)			
DMG Mori Seiki	3,752	88,172	0.44
Industria Macchine Automatiche	589	21,381	0.11
Konecranes	2,871	68,387	0.34
KUKA	1,590	93,778	0.46

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
ヘルスケア製品（1.12%）			
Carl Zeiss Meditec	2,017	42,559	0.21
Carmat	116	7,586	0.04
DiaSorin	1,382	46,062	0.23
Draegerwerk & Co	145	9,245	0.04
Guerbet	276	9,412	0.05
Ion Beam Applications	992	14,225	0.07
Sartorius Stedim Biotech	246	39,680	0.20
Sorin	21,194	40,820	0.20
STRATEC Biomedical	355	16,239	0.08
ヘルスケア・サービス（1.75%）			
Eurofins Scientific	540	114,507	0.57
Korian-Medica	2,048	61,850	0.31
Orpea	2,086	108,222	0.54
Rhoen Klinikum	2,890	67,033	0.33

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
持株会社－各種事業 (0.84%)			
Ackermans & van Haaren	1,413	144,267	0.72
CIR-Compagnie Industriali Riunite	20,317	17,574	0.09
Cofide	15,921	6,878	0.03
住宅建設 (0.02%)			
Maisons France Confort	131	3,830	0.02
住宅用家具 (1.29%)			
De' Longhi	3,172	47,485	0.24
Rational	203	52,729	0.26
SEB	1,298	79,918	0.40
Technicolor - Registered	16,976	78,752	0.39
家庭用品 (0.25%)			
Ontex Group	2,098	49,754	0.25
保険 (1.85%)			
Euler Hermes Group	800	68,512	0.34
FBD Holdings	1,206	13,785	0.07
Grupo Catalana Occidente	2,572	61,702	0.31
Mediolanum	12,819	67,813	0.34
Societa Cattolica di Assicurazioni	7,631	43,687	0.22
Unipol Gruppo Finanziario	11,532	47,512	0.23
UNIQA Insurance Group	7,586	58,996	0.29
Vittoria Assicurazioni	1,218	10,475	0.05
インターネット (0.51%)			
Engineering	134	5,025	0.02
Reply	300	18,270	0.09
XING	111	10,302	0.05
Yoox	2,923	53,783	0.27
zooplus	239	15,762	0.08
投資会社 (0.59%)			
Corporation Financiera Alba	853	34,632	0.17
DeA Capital	7,378	11,960	0.06
KBC Ancora	1,894	50,551	0.25
RHJ International	4,689	21,616	0.11
鉄・鉄鋼 (1.35%)			
Acerinox	6,772	84,684	0.42
AMAG Austria Metall	186	5,115	0.03
Aperam - LU	532	13,023	0.06
Aperam - NL	2,281	56,078	0.28
Outokumpu	10,993	52,459	0.26
Salzgitter	2,351	55,037	0.27
Tubos Reunidos	3,720	6,361	0.03
レジャー (1.28%)			
Accell Group	1,075	14,620	0.07
Amer Sports	6,901	110,830	0.55
Beneteau	2,246	26,076	0.13
CTS Eventim & Co	2,751	67,400	0.34
Piaggio & C	11,545	27,823	0.14
Trigano	476	10,615	0.05
宿泊施設 (0.39%)			
Melia Hotels International	2,848	25,233	0.13
NH Hotel Group	11,654	46,325	0.23
Pierre & Vacances	297	6,644	0.03

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
機械－建設・鉱業（0.80%）			
Danieli & C Officine Meccaniche	742	15,270	0.08
Danieli & C Officine Meccaniche - Rsp	2,380	32,677	0.16
Duro Felguera	4,959	16,613	0.08
Manitou BF	619	7,552	0.04
Outotec	9,820	43,071	0.21
Palfinger	892	18,723	0.09
Wacker Neuson	1,612	27,331	0.14

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
機械－各種 (2.63%)			
Deutz	4,995	19,980	0.10
Duerr	1,568	114,872	0.57
Haulotte Group	617	7,719	0.04
Heidelberger Druckmaschinen	13,063	27,053	0.13
Homag Group	403	12,090	0.06
Interpump Group	4,245	49,454	0.25
Kendrion	591	12,777	0.06
KION Group	2,969	94,221	0.47
Krones	860	69,454	0.34
Pfeiffer Vacuum Technology	607	41,640	0.21
Valmet	7,786	79,573	0.40
メディア (3.03%)			
Atresmedia	4,368	50,844	0.25
Cairo Communication	1,093	5,305	0.03
Gruppo Editoriale L'Espresso	5,655	5,392	0.03
Mediaset	42,493	146,176	0.73
Mediaset Espana Comunicacion	10,894	113,788	0.56
Metropole Television	3,209	49,980	0.25
NextRadioTV	314	8,356	0.04
NOS	10,684	55,941	0.28
Promotora de Informaciones - Class A	86,406	22,293	0.11
RCS MediaGroup	14,858	13,885	0.07
Sanoma	4,546	20,921	0.10
Societe Television Francaise 1	6,784	86,292	0.43
Solocal Group	53,289	31,014	0.15
金属加工・金属製品 (0.80%)			
Aurubis	2,028	94,394	0.47
Kloeckner & Co	5,643	50,578	0.25
Tubacex	5,282	16,374	0.08
鉱業 (0.38%)			
Eramet	337	25,781	0.13
Nyrstar	17,257	50,563	0.25
その他製造 (2.05%)			
Aalberts Industries	5,977	146,646	0.73
AGFA-Gevaert	10,916	22,814	0.11
Faiveley Transport	398	19,064	0.09
Gesco	239	16,749	0.08
Indus Holding	1,436	54,726	0.27
Jenoptik	2,615	27,104	0.14
Koninklijke Ten Cate	1,640	30,652	0.15
RHI	1,342	25,236	0.13
Semperit Holding	686	27,564	0.14
Uponor	3,630	41,709	0.21
事務機器 (0.52%)			
Neopost	2,051	96,694	0.48
SLM Solutions Group	430	8,299	0.04
石油・ガス (0.52%)			
ERG	3,119	28,866	0.14
Esso SA Francaise	159	5,079	0.02
Etablissements Maurel et Prom	5,184	40,223	0.20
MPI	5,102	15,612	0.08
Saras	18,350	15,304	0.08

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
石油・ガスサービス（1.61%）			
Bourbon	1,140	21,888	0.11
CAT Oil	1,200	17,700	0.09
CGG	9,431	46,967	0.23
Fugro - CVA	4,139	71,439	0.36
Maire Tecnimont	8,303	14,995	0.07
SBM Offshore	11,380	111,308	0.55
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	677	40,620	0.20
包装・容器（1.27%）			
Gerresheimer	1,859	83,562	0.42

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
包装・容器 (1.27%) （続き）			
Huhtamaki	5,201	113,590	0.56
Mayr Melnhof Karton	576	49,536	0.25
Zignago Vetro	1,701	8,624	0.04
医薬品・バイオテクノロジー (4.14%)			
AB Science	736	8,471	0.04
Ablynx	3,005	27,165	0.13
Almirall	3,723	51,191	0.25
Arseus	1,906	66,176	0.33
Biotest	73	6,519	0.03
Boiron	477	33,261	0.17
DBV Technologies	587	25,816	0.13
Faes Farma	10,733	18,407	0.09
Galapagos	1,287	19,936	0.10
Genfit	1,017	38,321	0.19
Innate Pharma	2,703	21,354	0.11
Ipsen	1,954	84,022	0.42
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	846	8,714	0.04
MorphoSys	1,339	102,608	0.51
Oriola-KD - Class B	3,311	11,489	0.06
Recordati	5,275	67,784	0.34
STADA Arzneimittel	3,711	93,703	0.47
Stallergenes	307	15,187	0.08
ThromboGenics	1,659	10,883	0.05
Transgene	939	6,573	0.03
Valneva	2,021	8,569	0.04
Vilmorin & Cie	382	32,306	0.16
Virbac	247	43,052	0.21
Zeltia	12,251	32,710	0.16
プライベート・エクイティ (0.52%)			
Aurelius	1,392	43,827	0.22
Deutsche Beteiligungs	732	18,600	0.09
Gimv	1,133	43,094	0.21
不動産 (5.94%)			
BUWOG	2,783	45,586	0.23
CA Immobilien Anlagen	4,969	77,020	0.38
Citycon	15,195	39,203	0.19
Conwert Immobilien Invest	3,423	33,402	0.17
Deutsche Euroshop	2,595	93,926	0.47
DIC Asset	2,586	19,152	0.09
DO Deutsche Office	2,441	7,145	0.03
GAGFAH	12,923	239,075	1.19
Grand City Properties	4,069	49,520	0.25
Hispania Activos Inmobiliarios	2,696	29,359	0.15
Inmobiliaria Colonial	124,718	68,221	0.34
LEG Immobilien	3,160	195,888	0.97
Merlin Properties Socimi	7,219	72,407	0.36
Nexity	1,674	52,538	0.26
Patrizia Immobilien	2,071	25,245	0.12
Realia Business	4,019	2,050	0.01
S IMMO	3,449	21,280	0.11
Sponda	12,913	46,745	0.23
TAG Immobilien	6,052	58,220	0.29
Technopolis	5,367	19,858	0.10

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
不動産投資信託（3.81%）			
Alstria Office REIT	4,616	47,545	0.23
ANF Immobilier	580	11,716	0.06
Axia Real Estate SOCIMI	1,745	18,933	0.09
Befimmo	1,197	72,071	0.36
Beni Stabili	68,673	39,865	0.20
Cofinimmo	978	93,859	0.46
Eurocommercial Properties - CVA	2,306	81,102	0.40
Hamborner REIT	3,225	26,180	0.13
Hibernia REIT	37,748	40,957	0.20
Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ	18,398	11,867	0.06
Intervest Offices & Warehouses	423	9,517	0.05
Lar Espana Real Estate Socimi	1,919	17,609	0.09

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
不動産投資信託（3.81%）（続き）			
Mercialys	2,823	52,042	0.26
Nieuwe Steen Investments	9,172	33,771	0.17
Vastned Retail	1,177	44,079	0.22
Warehouses De Pauw	869	54,469	0.27
Wereldhave	1,968	112,176	0.56
小売（1.75%）			
Amplifon	5,657	27,742	0.14
Autogrill	7,458	46,612	0.23
Bijou Brigitte	246	12,462	0.06
Cewe Stiftung & Co	420	21,634	0.11
Delticom	255	4,825	0.02
Groupe Fnac	665	27,598	0.14
Moleskine	5,870	5,855	0.03
Rallye	1,235	35,938	0.18
Salvatore Ferragamo	2,979	60,801	0.30
Stockmann - Class B	1,783	11,340	0.06
Takkt	1,570	21,368	0.10
Tom Tailor Holding	1,330	15,907	0.08
World Duty Free	7,524	59,929	0.30
半導体（1.97%）			
AIXTRON	6,472	60,643	0.30
ASM International	2,936	103,054	0.51
BE Semiconductor Industries	1,684	31,205	0.15
Dialog Semiconductor	4,241	124,367	0.62
Kontron	2,229	11,156	0.05
Manz	147	8,229	0.04
Melexis	1,214	45,525	0.23
SOITEC	13,342	13,475	0.07
海運（0.09%）			
Fincantieri	24,335	18,701	0.09
ソフトウェア（1.55%）			
Axway Software	369	6,088	0.03
Cegid Group	298	9,003	0.05
CompuGroup Medical	1,342	26,706	0.13
Exact Holding	855	27,103	0.14
GameLoft	4,382	14,636	0.07
Nemetschek	271	22,658	0.11
RIB Software	1,636	17,898	0.09
Software	3,578	72,276	0.36
TomTom	5,793	32,029	0.16
UBISOFT Entertainment	5,472	82,983	0.41
電気通信（2.91%）			
Drillisch	2,474	73,181	0.36
Ei Towers	1,056	43,687	0.22
Elektrobit	2,397	8,054	0.04
Freenet	7,661	181,527	0.90
Init Innovation In Traffic Systems	246	5,045	0.03
Jazztel	13,015	163,338	0.81
Mobistar	1,846	36,191	0.18
Parrot	614	13,060	0.07
PKC Group	1,324	23,276	0.12
Portugal Telecom SGPS - Registered	33,527	28,967	0.14
QSC	5,079	8,848	0.04

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
輸送 (2.86%)			
Ansaldo STS	7,005	58,352	0.29
bpost	3,581	74,431	0.37
Cargotec - Class B	2,256	57,641	0.29
Compagnie Maritime Belge	1,087	16,647	0.08
Companhia de Distribucion Integral Logista Holdings	2,078	37,653	0.19
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	104	31,444	0.16
Euronav	5,060	52,472	0.26
Exmar	2,277	23,465	0.12
Irish Continental Group	7,810	25,383	0.12
Norbert Dentressangle	141	17,202	0.08

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
輸送 (2.86%) （続き）			
Oesterreichische Post	2,037	82,254	0.41
PostNL	26,445	81,980	0.41
VTG	938	17,212	0.08
普通株式合計		19,832,013	98.46
優先株式			
建築資材 (0.12%)			
STO & Co	197	24,625	0.12
商業サービス (0.11%)			
Sixt	858	22,085	0.11
電子機器 (0.26%)			
Sartorius	525	53,156	0.26
ヘルスケア製品 (0.17%)			
Draegerwerk & Co	398	33,380	0.17
住宅用家具 (0.04%)			
Villeroy & Boch	724	8,724	0.04
保険 (0.34%)			
Unipol Gruppo Finanziario	16,828	68,591	0.34
機械－各種 (0.25%)			
Jungheinrich	946	50,072	0.25
医薬品・バイオテクノロジー (0.19%)			
Biotest	396	37,224	0.19
優先株式合計		297,857	1.48
ライツ			
医薬品・バイオテクノロジー (0.00%)			
Faes Farma - Rights	10,733	666	0.00
ライツ合計		666	0.00
公認の証券取引所に上場していない譲渡可能有価証券			
普通株式			
銀行 (0.00%)			
Cyprus Popular Bank	23,005	0	0.00
SNS REAAL	1,785	0	0.00
化学 (0.00%)			
Tessenderlo Chemie	14	0	0.00
食品 (0.00%)			
Pescanova	144	0	0.00
持株会社－各種事業 (0.00%)			
Sequana - Registered	3	4	0.00
電気通信 (0.00%)			
Let's GOWEX	1,688	0	0.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
普通株式合計		4	0.00
ライツ			
娯楽 (0.00%)			
GTECH - Rights	4,069	0	0.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：ユーロ）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（ユーロ）	純資産比率（%）
ライツ合計		0	0.00
投資合計（取得原価 19,360,444ユーロ）		20,130,540	99.94
その他の純資産		11,394	0.06
純資産合計		20,141,934	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

次へ

UBS ETF MSCIアジア太平洋株（除く日本）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式			
農業 (0.17%)			
Golden Agri-Resources	864,000	299,932	0.17
航空 (0.56%)			
Cathay Pacific Airways	140,000	305,099	0.17
Qantas Airways	69,185	135,882	0.07
Singapore Airlines	43,000	376,425	0.21
Singapore Airlines 200	22,000	192,921	0.11
アパレル (0.17%)			
Yue Yuen Industrial Holdings	88,000	317,169	0.17
銀行 (29.18%)			
Australia & New Zealand Banking Group	327,592	8,602,845	4.72
Bank of East Asia	151,249	609,494	0.33
Bank of Queensland	43,925	437,823	0.24
Bendigo & Adelaide Bank	53,207	557,772	0.31
BOC Hong Kong Holdings	433,000	1,448,945	0.80
Commonwealth Bank of Australia	192,327	13,480,522	7.40
DBS Group Holdings	204,825	3,184,209	1.75
Hang Seng Bank	91,400	1,522,773	0.84
National Australia Bank	280,922	7,724,389	4.24
Oversea-Chinese Banking	344,972	2,723,121	1.49
United Overseas Bank	153,276	2,837,416	1.56
Westpac Banking	368,832	10,008,805	5.50
飲料 (0.45%)			
Coca-Cola Amatil	68,843	525,067	0.29
Treasury Wine Estates	76,745	299,576	0.16
建築資材 (0.83%)			
Boral	92,019	399,110	0.22
Fletcher Building	81,839	530,913	0.29
James Hardie Industries - CDI	53,583	578,815	0.32
化学 (0.27%)			
Incitec Pivot	188,348	491,689	0.27
商業サービス (1.71%)			
Brambles	185,412	1,612,910	0.88
Transurban Group	214,446	1,505,721	0.83
コンピュータ (0.30%)			
Computershare	56,909	549,543	0.30
流通・卸売 (0.59%)			
Jardine Cycle & Carriage	13,000	417,931	0.23
Li & Fung	698,000	653,459	0.36
各種金融サービス (3.20%)			
ASX	23,336	701,624	0.38
Hong Kong Exchanges and Clearing	131,442	2,910,255	1.60
Macquarie Group	34,412	1,641,508	0.90
Singapore Exchange	98,000	577,602	0.32

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF MSCIアジア太平洋株（除く日本）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
電気 (3.58%)			
AGL Energy	80,088	875,615	0.48
AusNet Services	206,889	225,179	0.12
CLP Holdings	226,500	1,964,206	1.08
Contact Energy	43,906	218,942	0.12
Meridian Energy	144,027	198,126	0.11
Mighty River Power	80,489	187,472	0.10
Origin Energy	132,457	1,264,984	0.70
Power Assets Holdings	164,000	1,591,391	0.87
土木・建設 (1.47%)			
Auckland International Airport	112,270	371,183	0.20
Cheung Kong Infrastructure Holdings	72,000	532,931	0.29
Leighton Holdings	12,191	224,471	0.12
Sembcorp Industries	116,000	389,556	0.22

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF MSCIアジア太平洋株（除く日本）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
土木・建設 (1.47%) （続き）			
Singapore Technologies Engineering	183,000	469,550	0.26
Sydney Airport	127,250	490,476	0.27
WorleyParsons	24,743	204,104	0.11
娯楽 (0.73%)			
Genting Singapore	704,000	573,783	0.31
Tabcorp Holdings	87,791	298,152	0.16
Tatts Group	164,063	464,543	0.26
食品 (5.23%)			
First Pacific	283,000	280,634	0.15
Metcash	101,619	154,262	0.08
Wesfarmers	132,669	4,529,536	2.49
WH Group	430,000	246,194	0.14
Wilmar International	225,000	550,147	0.30
Woolworths	149,890	3,763,285	2.07
ガス (0.94%)			
Hong Kong & China Gas	746,110	1,708,726	0.94
手工具・機械工具 (0.29%)			
Techtronic Industries	161,500	520,642	0.29
ヘルスケア製品 (0.24%)			
Cochlear	6,885	437,788	0.24
ヘルスケア・サービス (1.10%)			
Healthscope	121,376	270,172	0.15
Ramsay Health Care	15,774	737,084	0.41
Ryman Healthcare	44,717	297,781	0.16
Sonic Healthcare	45,545	689,528	0.38
持株会社－各種事業 (3.92%)			
Hutchison Whampoa	253,000	2,911,758	1.60
Keppel	175,000	1,168,780	0.64
Noble Group	511,721	440,240	0.24
NWS Holdings	180,765	333,332	0.18
Swire Pacific - Class A	75,500	983,320	0.54
Wharf Holdings	179,900	1,299,110	0.72
保険 (8.12%)			
AIA Group	1,429,800	7,955,779	4.37
AMP	348,696	1,569,455	0.86
Insurance Australia Group	275,902	1,411,152	0.78
Medibank Pvt	316,462	624,134	0.34
QBE Insurance Group	159,029	1,458,885	0.80
Suncorp Group	153,065	1,761,166	0.97
インターネット (0.30%)			
Seek	38,993	551,084	0.30
鉄・鉄鋼 (0.22%)			
Fortescue Metals Group	182,224	408,597	0.22
レジャー (0.10%)			
Flight Centre Travel Group	6,791	181,283	0.10

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF MSCIアジア太平洋株（除く日本）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
宿泊施設 (2.84%)			
City Developments	51,000	395,268	0.22
Crown Resorts	44,314	460,195	0.25
Galaxy Entertainment Group	276,000	1,553,531	0.85
MGM China Holdings	114,400	290,911	0.16
Sands China	286,400	1,408,945	0.77
Shangri-La Asia	120,500	166,264	0.09
SJM Holdings	237,000	377,740	0.21
Wynn Macau	185,200	521,818	0.29
メディア (0.33%)			
Singapore Press Holdings	189,000	600,475	0.33

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF MSCIアジア太平洋株（除く日本）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
鉱業 (7.58%)			
Alumina	299,903	440,539	0.24
BHP Billiton	381,088	9,159,427	5.03
Iluka Resources	50,421	245,509	0.13
Newcrest Mining	90,987	810,861	0.45
Orica	44,383	688,280	0.38
Rio Tinto	51,732	2,455,423	1.35
その他製造 (0.11%)			
ALS	44,188	194,186	0.11
石油・ガス (2.18%)			
Caltex Australia	16,150	452,132	0.25
Santos	115,993	783,114	0.43
Woodside Petroleum	87,950	2,735,727	1.50
包装・容器 (0.87%)			
Amcor	143,299	1,592,510	0.87
医薬品・バイオテクノロジー (2.20%)			
CSL	56,490	4,007,094	2.20
パイプライン (0.44%)			
APA Group	132,052	805,082	0.44
不動産 (7.29%)			
CapitaLand	302,000	754,373	0.42
Cheung Kong Holdings	165,000	2,772,394	1.52
Global Logistic Properties	364,000	681,247	0.37
Hang Lung Properties	264,000	740,440	0.41
Henderson Land Development	124,877	874,397	0.48
Hysan Development	77,438	346,006	0.19
Keppel Land	85,000	219,380	0.12
Kerry Properties	75,500	274,064	0.15
Lend Lease Group	65,691	881,635	0.48
New World Development	641,833	738,267	0.41
REA Group	6,602	245,068	0.14
Sino Land	349,624	564,459	0.31
Sun Hung Kai Properties	194,113	2,961,188	1.63
Swire Properties	138,000	407,513	0.22
UOL Group	58,800	308,843	0.17
Wheelock & Co	107,000	499,481	0.27
不動産投資信託 (6.32%)			
Ascendas Real Estate Investment Trust	237,000	425,673	0.23
CapitaCommercial Trust	249,000	329,783	0.18
CapitaMall Trust	283,000	435,680	0.24
Dexus Property Group	107,672	614,150	0.34
Federation Centres	167,160	392,603	0.22
Goodman Group	206,016	959,295	0.53
GPT Group	196,303	698,804	0.38
Link REIT	274,500	1,718,534	0.95
Mirvac Group	429,857	626,157	0.34
Novion Property Group	251,236	435,870	0.24
Scentre Group	625,094	1,790,410	0.98
Stockland	274,349	924,996	0.51
Suntec Real Estate Investment Trust	283,000	418,595	0.23
Westfield	235,032	1,734,893	0.95
小売 (0.10%)			
Harvey Norman Holdings	67,029	184,307	0.10

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF MSCIアジア太平洋株（除く日本）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
半導体 (0.15%)			
ASM Pacific Technology	28,400	271,005	0.15
海運 (0.24%)			
Sembcorp Marine	93,000	228,798	0.13
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	229,000	208,245	0.11
電気通信 (3.84%)			
HKT Trust & HKT	310,160	403,956	0.22

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF MSCIアジア太平洋株（除く日本）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
電気通信（3.84%）（続き）			
PCCW	477,893	326,613	0.18
Singapore Telecommunications	669,000	1,968,983	1.08
Singapore Telecommunications 10	273,000	801,426	0.44
Spark New Zealand	219,755	535,034	0.30
StarHub	75,000	234,888	0.13
Telstra	518,053	2,530,974	1.39
TPG Telecom	32,777	181,055	0.10
輸送（1.93%）			
Asciano	115,844	573,546	0.32
Aurizon Holdings	250,516	947,145	0.52
ComfortDelGro	234,000	459,135	0.25
Hutchison Port Holdings Trust	638,393	440,491	0.24
MTR	170,292	698,309	0.39
Toll Holdings	80,138	386,272	0.21
普通株式合計		182,249,194	100.09
公認の証券取引所に上場していない譲渡可能有価証券			
ライツ			
宿泊施設（0.00%）			
Shangri-La Asia - Rights	1	0	0.00
パイプライン（0.00%）			
APA Group - Rights	32,212	0	0.00
ライツ合計		0	0.00
投資合計（取得原価 192,993,049米ドル）		182,249,194	100.09
その他の純負債		(172,844)	(0.09)
純資産合計		182,076,350	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

次へ

UBS ETF スイス株（MSCI Switzerland 20/35）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：スイスフラン）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（スイスフラン）	純資産比率（%）
普通株式			
銀行 (8.81%)			
Credit Suisse Group - Registered	603,795	15,143,179	3.35
UBS Group	1,441,821	24,640,721	5.46
建築資材 (3.05%)			
Geberit - Registered	14,724	4,982,602	1.10
Holcim - Registered	89,358	6,375,693	1.41
Sika	825	2,422,200	0.54
化学 (4.85%)			
EMS-Chemie Holding - Registered	3,154	1,273,428	0.28
Givaudan - Registered	3,663	6,567,759	1.45
Lonza Group - Registered	20,362	2,284,616	0.51
Syngenta - Registered	36,788	11,772,160	2.61
商業サービス (1.99%)			
Adecco - Registered	66,236	4,560,349	1.01
SGS - Registered	2,161	4,419,245	0.98
各種金融サービス (1.31%)			
Julius Baer Group	87,256	3,997,197	0.88
Partners Group Holding	6,683	1,934,729	0.43
土木・建設 (4.07%)			
ABB - Registered	868,861	18,367,722	4.07
食品 (22.20%)			
Aryzta	33,786	2,599,833	0.57
Barry Callebaut - Registered	840	858,480	0.19
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	367	1,810,044	0.40
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli - Registered	41	2,343,560	0.52
Nestle - Registered	1,270,742	92,700,629	20.52
手工具・機械工具 (0.80%)			
Schindler Holding	17,225	2,480,400	0.55
Schindler Holding - Registered	8,078	1,151,923	0.25
ヘルスケア製品 (0.68%)			
Sonova Holding - Registered	21,018	3,087,544	0.68
保険 (7.83%)			
Baloise Holding - Registered	18,682	2,387,560	0.53
Swiss Life Holding - Registered	12,437	2,940,107	0.65
Swiss Re	139,404	11,661,144	2.58
Zurich Insurance Group	59,053	18,406,820	4.07
投資会社 (0.21%)			
Pargesa Holding	12,223	941,782	0.21
その他製造 (0.22%)			
Sulzer - Registered	9,342	990,252	0.22
石油・ガス (0.58%)			
Transocean	142,601	2,618,154	0.58
医薬品・バイオテクノロジー (35.73%)			
Actelion - Registered	40,421	4,660,541	1.03
Novartis - Registered	888,486	82,051,682	18.16
Roche Holding	276,880	74,729,912	16.54

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF スイス株（MSCI Switzerland 20/35）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：スイスフラン）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（スイスフラン）	純資産比率（%）
不動産 (0.37%)			
Swiss Prime Site - Registered	22,591	1,649,143	0.37
小売 (5.60%)			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	206,243	18,314,378	4.05
Swatch Group	12,010	5,334,842	1.18
Swatch Group - Registered	19,203	1,651,458	0.37
電気通信 (1.06%)			
Swisscom - Registered	9,145	4,778,262	1.06

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF スイス株（MSCI Switzerland 20/35）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：スイスフラン）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（スイスフラン）	純資産比率（%）
輸送（0.63%）			
Kuehne + Nagel International - Registered	21,194	2,867,548	0.63
普通株式合計		451,757,598	99.99
投資合計（取得原価 434,736,292スイスフラン）		451,757,598	99.99
その他の純資産		46,980	0.01
純資産合計		451,804,578	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

次へ

UBS ETF 英国株（MSCI United Kingdom）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：英ポンド）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（英ポンド）	純資産比率（%）
普通株式			
広告 (1.06%)			
WPP	220,054	2,959,726	1.06
航空宇宙・防衛 (2.33%)			
BAE Systems	526,358	2,484,410	0.89
Cobham	180,511	584,675	0.21
Meggitt	134,633	698,745	0.25
Rolls-Royce Holdings	316,943	2,757,404	0.98
農業 (5.49%)			
British American Tobacco	310,740	10,875,900	3.88
Imperial Tobacco Group	158,781	4,503,029	1.61
航空 (0.15%)			
easyJet	25,610	427,943	0.15
アパレル (0.44%)			
Burberry Group	75,642	1,237,503	0.44
自動車部品・装置 (0.33%)			
GKN	271,369	933,509	0.33
銀行 (13.88%)			
Barclays	2,731,791	6,651,911	2.37
HSBC Holdings	3,191,652	19,424,394	6.93
Lloyds Banking Group	9,514,693	7,214,040	2.57
Royal Bank of Scotland Group	419,096	1,652,915	0.59
Standard Chartered	412,148	3,968,985	1.42
飲料 (4.83%)			
Coca-Cola HBC - CDI	34,428	422,776	0.15
Diageo	417,852	7,723,994	2.76
SABMiller	160,533	5,395,514	1.92
化学 (0.64%)			
Croda International	23,464	624,612	0.22
Johnson Matthey	34,320	1,165,850	0.42
商業サービス (2.62%)			
Aggreko	41,733	627,664	0.22
Ashtead Group	79,451	915,276	0.33
Babcock International Group	44,550	471,339	0.17
Bunzl	56,815	1,002,217	0.36
Capita	109,930	1,188,343	0.42
Experian	165,814	1,804,056	0.64
G4S	261,670	727,181	0.26
Intertek Group	26,715	623,528	0.22
流通・卸売 (0.58%)			
Wolseley	44,357	1,634,999	0.58
各種金融サービス (1.75%)			
Aberdeen Asset Management	153,031	661,400	0.24
Hargreaves Lansdown	38,787	392,524	0.14
ICAP	93,352	422,324	0.15
Investec	94,500	511,718	0.18
London Stock Exchange Group	37,722	837,806	0.30
Old Mutual	811,775	1,546,431	0.55
Schroders	20,317	545,715	0.19

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 英国株（MSCI United Kingdom）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：英ポンド）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（英ポンド）	純資産比率（%）
電気 (0.95%)			
SSE	164,578	2,669,455	0.95
娯楽 (0.29%)			
Merlin Entertainments	71,795	286,175	0.10
William Hill	149,049	540,303	0.19
食品 (5.26%)			
Associated British Foods	59,726	1,883,161	0.67
Compass Group	279,090	3,072,781	1.10

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 英国株（MSCI United Kingdom）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：英ポンド）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（英ポンド）	純資産比率（%）
食品 (5.26%) （続き）			
J Sainsbury	206,008	508,222	0.18
Tate & Lyle	74,566	449,633	0.16
Tesco	1,347,630	2,547,021	0.91
Unilever	213,366	5,607,258	2.00
WM Morrison Supermarkets	362,550	667,817	0.24
ガス (2.88%)			
Centrica	845,473	2,358,870	0.84
National Grid	622,434	5,714,566	2.04
ヘルスケア製品 (0.63%)			
Smith & Nephew	149,191	1,772,389	0.63
住宅建設 (0.28%)			
Persimmon	49,822	786,191	0.28
家庭用品 (2.03%)			
Reckitt Benckiser Group	108,992	5,678,483	2.03
保険 (5.55%)			
Admiral Group	31,109	411,261	0.15
Aviva	487,985	2,364,287	0.84
Direct Line Insurance Group	257,871	751,178	0.27
Friends Life Group	233,670	855,700	0.31
Legal & General Group	995,941	2,475,910	0.88
Prudential	427,388	6,376,629	2.28
RSA Insurance Group	163,751	712,317	0.25
Standard Life	402,235	1,609,342	0.57
レジャー (0.52%)			
Carnival	31,587	922,025	0.33
TUI DI	9,174	98,162	0.04
TUI New	41,266	425,448	0.15
宿泊施設 (0.88%)			
InterContinental Hotels Group	39,773	1,032,110	0.37
Whitbread	30,163	1,438,775	0.51
機械－各種 (0.24%)			
Weir Group	36,476	675,171	0.24
メディア (2.37%)			
ITV	638,282	1,373,583	0.49
Pearson	134,929	1,605,655	0.57
Reed Elsevier	192,374	2,116,114	0.76
Sky	171,809	1,544,563	0.55
鉱業 (7.39%)			
Anglo American	234,533	2,815,569	1.00
Antofagasta	67,884	510,827	0.18
BHP Billiton	350,697	4,869,428	1.74
Fresnillo	35,838	274,519	0.10
Glencore	1,768,421	5,284,042	1.89
Randgold Resources	14,340	628,092	0.22
Rio Tinto	211,442	6,343,260	2.26
その他製造 (0.63%)			
IMI	43,172	545,262	0.20
Melrose Industries	179,257	478,258	0.17
Smiths Group	67,156	737,373	0.26

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 英国株（MSCI United Kingdom）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：英ポンド）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（英ポンド）	純資産比率（%）
石油・ガス（14.75%）			
BG Group	567,406	4,908,062	1.75
BP	3,067,408	12,607,047	4.50
Royal Dutch Shell - Class A	656,307	14,133,571	5.04
Royal Dutch Shell - Class B	406,464	9,076,341	3.24
Tullow Oil	148,818	615,958	0.22
石油・ガスサービス（0.31%）			
Amec Foster Wheeler	64,495	550,143	0.20

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 英国株（MSCI United Kingdom）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：英ポンド）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（英ポンド）	純資産比率（%）
石油・ガスサービス（0.31%）（続き）			
Petrofac	44,237	310,986	0.11
包装・容器（0.19%）			
Rexam	118,984	539,949	0.19
医薬品・バイオテクノロジー（8.97%）			
AstraZeneca	210,345	9,582,266	3.42
GlaxoSmithKline	807,697	11,113,911	3.96
Shire	98,376	4,459,384	1.59
プライベート・エクイティ（0.26%）			
3i Group	162,700	732,475	0.26
不動産投資信託（1.61%）			
British Land	163,687	1,271,848	0.45
Hammerson	127,521	771,502	0.28
Intu Properties	146,755	490,162	0.18
Land Securities Group	131,444	1,520,807	0.54
Segro	122,040	451,914	0.16
小売（2.22%）			
Dixons Carphone	160,093	740,270	0.27
Kingfisher	393,453	1,339,707	0.48
Marks & Spencer Group	270,302	1,294,206	0.46
Next	25,889	1,765,630	0.63
Sports Direct International	44,941	319,531	0.11
Travis Perkins	41,075	762,763	0.27
半導体（0.83%）			
ARM Holdings	232,860	2,316,957	0.83
ソフトウェア（0.30%）			
Sage Group	182,095	848,016	0.30
電気通信（5.63%）			
BT Group	1,343,762	5,395,205	1.93
Inmarsat	71,515	571,762	0.20
Vodafone Group	4,410,036	9,818,945	3.50
輸送（0.17%）			
Royal Mail	111,573	479,652	0.17
水道（0.66%）			
Severn Trent	39,564	793,654	0.28
United Utilities Group	116,307	1,065,372	0.38
普通株式合計		280,085,537	99.90
投資合計（取得原価 290,387,483英ポンド）		280,085,537	99.90
その他の純資産		288,102	0.10
純資産合計		280,373,639	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

次へ

UBS ETF 米国株（MSCI USA）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式			
広告 (0.23%)			
Alliance Data Systems	6,629	1,896,226	0.08
Interpublic Group of Companies	48,172	1,000,532	0.04
Omnicom Group	31,245	2,420,550	0.11
航空宇宙・防衛 (1.96%)			
B/E Aerospace	12,890	747,878	0.03
Boeing	82,335	10,701,903	0.45
General Dynamics	34,814	4,791,103	0.20
L-3 Communications Holdings	11,095	1,400,300	0.06
Lockheed Martin	32,863	6,328,428	0.27
Northrop Grumman	23,782	3,505,229	0.15
Raytheon	38,595	4,174,821	0.18
Rockwell Collins	15,307	1,293,135	0.06
TransDigm Group	5,593	1,098,186	0.05
United Technologies	104,541	12,022,215	0.51
農業 (1.63%)			
Altria Group	242,437	11,944,871	0.51
Archer-Daniels-Midland	77,350	4,022,200	0.17
Bunge	17,990	1,635,471	0.07
Lorillard	44,966	2,830,160	0.12
Philip Morris International	189,289	15,417,589	0.66
Reynolds American	38,290	2,460,898	0.10
航空 (0.17%)			
American Airlines Group	20,768	1,113,788	0.05
Delta Air Lines	25,984	1,278,153	0.05
Southwest Airlines	21,848	924,607	0.04
United Continental Holdings	11,723	784,152	0.03
アパレル (0.73%)			
Hanesbrands	11,500	1,283,630	0.05
Michael Kors Holdings	26,030	1,954,853	0.08
NIKE - Class B	84,647	8,138,809	0.35
Ralph Lauren	7,446	1,378,701	0.06
Under Armour - Class A	19,341	1,313,254	0.06
VF	42,462	3,180,404	0.13
自動車製造 (0.75%)			
Ford Motor	442,121	6,852,875	0.29
General Motors	157,311	5,491,727	0.23
PACCAR	43,828	2,980,742	0.13
Tesla Motors	10,504	2,336,195	0.10
自動車部品・装置 (0.45%)			
Autoliv	10,973	1,164,455	0.05
BorgWarner	27,016	1,484,529	0.06
Delphi Automotive	36,645	2,664,824	0.11
Johnson Controls	80,999	3,915,492	0.17
TRW Automotive Holdings	13,113	1,348,672	0.06

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 米国株（MSCI USA）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
銀行 (7.26%)			
Bank of America	1,281,119	22,919,219	0.97
Bank of New York Mellon	137,556	5,580,647	0.24
BB&T	86,180	3,351,540	0.14
Capital One Financial	69,495	5,736,812	0.24
CIT Group	23,262	1,112,621	0.05
Citigroup	366,921	19,854,095	0.84
Comerica	23,206	1,086,969	0.05
Fifth Third Bancorp	99,986	2,037,215	0.09
First Republic Bank	18,028	939,619	0.04
Goldman Sachs Group	48,138	9,330,589	0.40
Huntington Bancshares	91,100	958,372	0.04
JPMorgan Chase & Co	455,484	28,504,189	1.21
KeyCorp	102,602	1,426,168	0.06
M&T Bank	15,422	1,937,312	0.08
Morgan Stanley	178,869	6,940,117	0.29
Northern Trust	26,984	1,818,722	0.08
PNC Financial Services Group	64,800	5,911,704	0.25

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 米国株（MSCI USA）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
銀行 (7.26%) （続き）			
Regions Financial	168,231	1,776,519	0.08
State Street	50,951	3,999,653	0.17
SunTrust Banks	66,011	2,765,861	0.12
US Bancorp	219,168	9,851,602	0.42
Wells Fargo & Co	602,138	33,009,205	1.40
飲料 (2.08%)			
Brown-Forman - Class B	15,042	1,321,289	0.06
Coca-Cola	477,761	20,171,070	0.86
Coca-Cola Enterprises	27,791	1,228,918	0.05
Constellation Brands - Class A	20,995	2,061,079	0.09
Dr Pepper Snapple Group	22,949	1,644,984	0.07
Keurig Green Mountain	15,084	1,997,046	0.08
Molson - Class B	19,156	1,427,505	0.06
Monster Beverage	17,317	1,876,297	0.08
PepsiCo	182,721	17,278,098	0.73
建築資材 (0.13%)			
Martin Marietta Materials	7,070	779,962	0.03
Masco	45,878	1,156,126	0.05
Vulcan Materials	16,942	1,113,598	0.05
化学 (2.47%)			
Air Products & Chemicals	25,856	3,729,211	0.16
Airgas	8,355	962,329	0.04
Albemarle	8,990	540,569	0.02
Ashland	9,805	1,174,247	0.05
Celanese - Class A	20,124	1,206,635	0.05
CF Industries Holdings	6,515	1,775,598	0.08
Dow Chemical	146,297	6,672,606	0.28
Eastman Chemical	17,948	1,361,535	0.06
Ecolab	33,297	3,480,203	0.15
EI du Pont de Nemours & Co	111,127	8,216,730	0.35
FMC	15,814	901,872	0.04
International Flavors & Fragrances	9,326	945,283	0.04
LyondellBasell Industries - Class A	52,906	4,200,207	0.18
Monsanto	63,626	7,601,398	0.32
Mosaic	38,769	1,769,805	0.08
PPG Industries	16,544	3,824,146	0.16
Praxair	35,623	4,615,316	0.20
Sherwin-Williams	10,457	2,750,609	0.12
Sigma-Aldrich	14,562	1,998,926	0.08
Westlake Chemical	5,296	323,533	0.01
石炭 (0.04%)			
CONSOL Energy	28,688	969,941	0.04

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 米国株（MSCI USA）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
商業サービス (1.54%)			
ADT	23,153	838,833	0.03
Automatic Data Processing	59,708	4,977,856	0.21
Cintas	12,253	961,125	0.04
Equifax	14,477	1,170,755	0.05
FleetCor Technologies	8,759	1,302,551	0.05
H&R Block	31,945	1,075,908	0.05
Hertz Global Holdings	52,319	1,304,836	0.05
ManpowerGroup	10,115	689,540	0.03
MasterCard - Class A	122,671	10,569,333	0.45
McGraw Hill Financial	33,976	3,023,184	0.13
Moody's	23,540	2,255,367	0.10
Quanta Services	24,885	706,485	0.03
Robert Half International	16,593	968,699	0.04
SEI Investments	15,315	613,213	0.03
Total System Services	20,582	698,965	0.03
Towers Watson & Co - Class A	8,407	951,420	0.04
United Rentals	12,290	1,253,703	0.05
Vantiv - Class A	18,459	626,129	0.03
Verisk Analytics - Class A	17,656	1,130,867	0.05
Western Union	61,702	1,105,083	0.05

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 米国株（MSCI USA）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
コンピュータ (5.94%)			
Accenture - Class A	77,000	6,876,870	0.29
Apple	728,264	80,385,780	3.42
Cognizant Technology Solutions - Class A	74,693	3,933,333	0.17
Computer Sciences	17,984	1,133,891	0.05
EMC	248,437	7,388,517	0.31
Hewlett-Packard	227,419	9,126,325	0.39
IHS - Class A	7,743	881,773	0.04
International Business Machines	114,758	18,411,774	0.78
NetApp	38,434	1,593,089	0.07
SanDisk	27,346	2,679,361	0.11
Seagate Technology	40,429	2,688,529	0.12
Synopsys	17,149	745,467	0.03
Teradata	18,040	787,987	0.03
Western Digital	28,089	3,109,452	0.13
化粧品・パーソナルケア (1.71%)			
Avon Products	48,413	454,598	0.02
Colgate-Palmolive	111,286	7,699,878	0.33
Estee Lauder Companies - Class A	28,291	2,155,774	0.09
Procter & Gamble	328,352	29,909,584	1.27
流通・卸売 (0.30%)			
Fastenal	33,568	1,596,494	0.07
Fossil Group	5,496	608,627	0.03
Genuine Parts	19,560	2,084,509	0.09
LKQ	34,645	974,218	0.04
WW Grainger	7,000	1,784,230	0.07
各種金融サービス (2.84%)			
Affiliated Managers Group	7,152	1,517,941	0.07
Ally Financial	38,269	903,914	0.04
American Express	114,485	10,651,684	0.45
Ameriprise Financial	23,771	3,143,715	0.13
BlackRock	16,078	5,748,850	0.24
Charles Schwab	142,442	4,300,324	0.18
CME Group	39,607	3,511,161	0.15
Discover Financial Services	57,230	3,747,993	0.16
Eaton Vance	13,082	535,446	0.02
FNF Group	31,500	1,085,175	0.05
Franklin Resources	48,925	2,708,977	0.12
Intercontinental Exchange	14,276	3,130,584	0.13
Invesco	54,187	2,141,470	0.09
Legg Mason	14,222	759,028	0.03
NASDAQ OMX Group	14,796	709,616	0.03
Navient	50,830	1,098,436	0.05
Raymond James Financial	14,335	821,252	0.04
Synchrony Financial	16,800	499,800	0.02
T Rowe Price Group	31,797	2,730,091	0.12
TD Ameritrade Holding	35,732	1,278,491	0.05
Visa - Class A	60,337	15,820,361	0.67

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 米国株（MSCI USA）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
電気 (2.86%)			
AES	83,498	1,149,768	0.05
Alliant Energy	13,540	899,327	0.04
Ameren	29,995	1,383,669	0.06
American Electric Power	58,811	3,571,004	0.15
Calpine	46,363	1,026,013	0.04
CMS Energy	34,187	1,187,998	0.05
Consolidated Edison	37,436	2,471,150	0.10
Dominion Resources	70,399	5,413,683	0.23
DTE Energy	21,714	1,875,438	0.08
Duke Energy	87,733	7,329,215	0.31
Edison International	37,888	2,480,906	0.11
Entergy	21,169	1,851,864	0.08
Exelon	105,880	3,926,031	0.17
FirstEnergy	50,477	1,968,098	0.08
Integrys Energy Group	10,281	800,376	0.03
MDU Resources Group	20,050	471,175	0.02
NextEra Energy	53,283	5,663,450	0.24
Northeast Utilities	36,838	1,971,570	0.08

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 米国株（MSCI USA）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
電気 (2.86%) （続き）			
NRG Energy	39,767	1,071,721	0.05
OGE Energy	25,113	891,009	0.04
Pepco Holdings	31,361	844,552	0.04
PG&E	57,142	3,042,240	0.13
Pinnacle West Capital	12,143	829,488	0.04
PPL	76,095	2,764,531	0.12
Public Service Enterprise Group	59,557	2,466,255	0.10
SCANA	17,004	1,027,042	0.04
Southern	108,771	5,341,744	0.23
Wisconsin Energy	28,172	1,485,791	0.06
Xcel Energy	60,844	2,185,517	0.09
電気部品・設備 (0.33%)			
AMETEK	30,653	1,613,267	0.07
Emerson Electric	85,031	5,248,964	0.22
Energizer Holdings	7,648	983,227	0.04
電子機器 (1.51%)			
Agilent Technologies	39,674	1,624,254	0.07
Amphenol - Class A	37,929	2,040,959	0.09
Arrow Electronics	11,430	661,683	0.03
Avnet	16,761	721,058	0.03
Corning	158,816	3,641,651	0.15
Flextronics International	69,443	776,373	0.03
FLIR Systems	18,605	601,128	0.03
Garmin	13,561	716,428	0.03
Honeywell International	89,471	8,939,942	0.38
Keysight Technologies	1	17	0.00
Mettler-Toledo International	3,325	1,005,679	0.04
Sensata Technologies Holding	18,371	962,824	0.04
TE Connectivity	51,138	3,234,478	0.14
Thermo Fisher Scientific	49,313	6,178,426	0.26
Trimble Navigation	33,258	882,667	0.04
Tyco International	55,606	2,438,879	0.10
Waters	9,978	1,124,720	0.05
土木・建設 (0.18%)			
Chicago Bridge & Iron Co	10,828	454,560	0.02
Fluor	19,197	1,163,914	0.05
Jacobs Engineering Group	17,806	795,750	0.04
SBA Communications - Class A	15,636	1,731,843	0.07
環境管理 (0.23%)			
Republic Services	35,323	1,421,751	0.06
Stericycle	10,755	1,409,765	0.06
Waste Management	52,063	2,671,873	0.11

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 米国株（MSCI USA）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
食品 (1.60%)			
Campbell Soup	25,111	1,104,884	0.05
ConAgra Foods	51,906	1,883,150	0.08
General Mills	74,170	3,955,486	0.17
Hershey	19,266	2,002,315	0.09
Hormel Foods	18,605	969,321	0.04
JM Smucker	12,152	1,227,109	0.05
Kellogg	33,721	2,206,702	0.09
Kraft Foods Group	71,756	4,496,231	0.19
Kroger	57,520	3,693,359	0.16
McCormick & Co - Non-Voting Shares	15,045	1,117,843	0.05
Mondelez International - Class A	207,068	7,521,745	0.32
Safeway	26,581	933,525	0.04
Sysco	70,117	2,782,944	0.12
Tyson Foods - Class A	36,868	1,478,038	0.06
Whole Foods Market	43,088	2,172,497	0.09
林産品・紙製品 (0.15%)			
International Paper	50,602	2,711,255	0.11
MeadWestvaco	20,283	900,363	0.04
ガス (0.25%)			
CenterPoint Energy	49,548	1,160,910	0.05

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 米国株（MSCI USA）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
ガス (0.25%) （続き）			
NiSource	37,252	1,580,230	0.07
Sempra Energy	28,814	3,208,727	0.13
手工具・機械工具 (0.11%)			
Snap-on	6,400	875,136	0.04
Stanley Black & Decker	18,511	1,778,537	0.07
ヘルスケア製品 (2.04%)			
Baxter International	65,843	4,825,634	0.20
Becton Dickinson and	24,026	3,343,458	0.14
Boston Scientific	160,233	2,123,087	0.09
CareFusion	25,910	1,537,499	0.07
Cooper Companies	5,400	875,286	0.04
Covidien	54,446	5,568,737	0.24
CR Bard	9,652	1,608,216	0.07
DENTSPLY International	18,890	1,006,270	0.04
Edwards Lifesciences	13,215	1,683,327	0.07
Henry Schein	10,767	1,465,927	0.06
Hologic	28,737	768,427	0.03
Hospira	19,474	1,192,783	0.05
Intuitive Surgical	4,323	2,286,608	0.10
Medtronic	118,267	8,538,877	0.36
Patterson Companies	9,893	475,853	0.02
ResMed	17,672	990,692	0.04
St Jude Medical	34,937	2,271,953	0.10
Stryker	41,661	3,929,882	0.17
Varian Medical Systems	12,709	1,099,456	0.05
Zimmer Holdings	20,354	2,308,551	0.10
ヘルスケア・サービス (1.44%)			
Aetna	42,639	3,787,622	0.16
Anthem	33,958	4,267,502	0.18
Cigna	31,753	3,267,701	0.14
DaVita HealthCare Partners	20,796	1,575,089	0.07
HCA Holdings	37,460	2,749,189	0.12
Humana	18,606	2,672,380	0.11
Laboratory	10,263	1,107,378	0.05
Quest Diagnostics	17,204	1,153,700	0.05
UnitedHealth Group	117,917	11,920,230	0.51
Universal Health Services - Class B	11,420	1,270,589	0.05
持株会社－各種事業 (0.03%)			
Leucadia National	36,346	814,877	0.03
住宅建設 (0.14%)			
DR Horton	33,212	839,932	0.03
Lennar - Class A	20,822	933,034	0.04
PulteGroup	41,057	881,083	0.04
Toll Brothers	19,612	672,103	0.03
住宅用家具 (0.11%)			
Leggett & Platt	15,530	661,733	0.03
Whirlpool	9,687	1,876,760	0.08
家庭用品 (0.43%)			
Avery Dennison	11,131	577,476	0.02
Church & Dwight	16,961	1,336,696	0.06
Clorox	15,167	1,580,553	0.07
Kimberly-Clark	45,366	5,241,588	0.22
Newell Rubbermaid	34,400	1,310,296	0.06

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 米国株（MSCI USA）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
保険 (3.82%)			
ACE	39,890	4,582,563	0.19
Aflac	54,001	3,298,921	0.14
Alleghany	1,783	826,421	0.03
Allstate	52,133	3,662,343	0.15
American International Group	171,563	9,609,244	0.41
Aon	34,941	3,313,455	0.14
Arch Capital Group	14,508	857,423	0.04
Assurant	8,882	607,795	0.03

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 米国株（MSCI USA）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
保険 (3.82%) （続き）			
Axis Capital Holdings	12,876	657,835	0.03
Berkshire Hathaway - Class B	139,177	20,897,427	0.89
Chubb	30,771	3,183,875	0.13
Cincinnati Financial	17,958	930,763	0.04
Everest Re Group	5,335	908,551	0.04
Genworth Financial - Class A	57,000	484,500	0.02
Hartford Financial Services Group	56,351	2,349,273	0.10
Lincoln National	33,083	1,907,897	0.08
Loews	44,335	1,862,957	0.08
Marsh & McLennan Companies	65,909	3,772,631	0.16
MetLife	116,104	6,280,065	0.27
PartnerRe	5,564	635,019	0.03
Principal Financial Group	35,826	1,860,802	0.08
Progressive	65,052	1,755,753	0.07
Prudential Financial	55,718	5,040,250	0.21
RenaissanceRe Holdings	4,791	465,781	0.02
Torchmark	15,583	844,131	0.04
Travelers Companies	41,609	4,404,313	0.19
Unum Group	33,103	1,154,633	0.05
Voya Financial	24,933	1,056,661	0.04
Willis Group Holdings	20,447	916,230	0.04
WR Berkley	12,804	656,333	0.03
XL Group	34,881	1,198,860	0.05
インターネット (4.57%)			
Amazon.com	47,849	14,849,937	0.63
eBay	135,947	7,629,346	0.33
Equinix	6,095	1,381,919	0.06
Expedia	12,949	1,105,327	0.05
F5 Networks	8,671	1,131,262	0.05
Facebook - Class A	240,574	18,769,583	0.80
FireEye	10,532	332,601	0.01
Google - Class A	34,562	18,340,671	0.78
Google - Class C	34,881	18,361,358	0.78
Liberty Interactive - Class A	54,542	1,604,626	0.07
LinkedIn - Class A	12,639	2,903,305	0.12
Netflix	7,128	2,434,996	0.10
Priceline Group	6,405	7,303,045	0.31
Symantec	85,944	2,204,893	0.09
TripAdvisor	13,572	1,013,286	0.04
Twitter	41,576	1,491,331	0.06
VeriSign	15,147	863,379	0.04
Yahoo!	116,557	5,887,294	0.25
鉄・鉄鋼 (0.08%)			
Nucor	38,826	1,904,415	0.08
レジャー (0.34%)			
Carnival	47,319	2,144,970	0.09
Harley-Davidson	27,072	1,784,316	0.07
Jarden	20,300	971,964	0.04
Norwegian Cruise Line Holdings	8,600	402,136	0.02
Polaris Industries	7,648	1,156,684	0.05
Royal Caribbean Cruises	19,840	1,635,411	0.07

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 米国株（MSCI USA）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
宿泊施設 (0.52%)			
Hilton Worldwide Holdings	47,447	1,237,892	0.05
Las Vegas Sands	49,821	2,897,589	0.12
Marriott International - Class A	28,192	2,199,822	0.09
MGM Resorts International	48,352	1,033,766	0.05
Starwood Hotels & Resorts Worldwide	24,262	1,966,920	0.09
Wyndham Worldwide	15,163	1,300,379	0.06
Wynn Resorts	9,927	1,476,741	0.06
機械－建設・鉱業 (0.30%)			
Caterpillar	72,229	6,611,120	0.28
Joy Global	11,682	543,447	0.02
機械－各種 (0.58%)			
AGCO	10,916	493,403	0.02

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 米国株（MSCI USA）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
機械－各種 (0.58%) （続き）			
Cummins	21,501	3,099,799	0.13
Deere & Co	41,451	3,667,170	0.15
Flowserve	15,976	955,844	0.04
Rockwell Automation	16,449	1,829,129	0.08
Roper Industries	11,750	1,837,112	0.08
Wabtec	10,800	938,412	0.04
Xylem	23,850	907,970	0.04
メディア (3.73%)			
Cablevision Systems - Class A	22,933	473,337	0.02
CBS - Class B - Non-Voting Shares	59,712	3,304,462	0.14
Charter Communications - Class A	9,532	1,588,222	0.07
Comcast - Class A	261,355	15,161,204	0.64
Comcast - Class A Special	53,111	3,057,335	0.13
DIRECTV	57,855	5,016,028	0.21
Discovery Communications - Class A	16,915	582,722	0.03
Discovery Communications - Class C	36,430	1,228,420	0.05
DISH Network - Class A	27,511	2,005,277	0.09
Liberty Global - Class A	30,607	1,536,624	0.07
Liberty Global - Class C	77,910	3,763,832	0.16
Liberty Media - Class A	10,785	380,387	0.02
Liberty Media - Class C	21,807	763,899	0.03
News - Class A	42,474	666,417	0.03
Nielsen	35,757	1,599,411	0.07
Scripps Networks Interactive - Class A	10,371	780,625	0.03
Sirius XM Holdings	359,195	1,257,182	0.05
Time Warner	104,352	8,913,748	0.38
Time Warner Cable	33,856	5,148,143	0.22
Twenty-First Century Fox - Class A	168,361	6,465,904	0.28
Twenty-First Century Fox - Class B	54,040	1,993,536	0.08
Viacom - Class B	45,008	3,386,852	0.14
Walt Disney	198,370	18,684,470	0.79
金属加工・金属製品 (0.18%)			
Precision Castparts	17,647	4,250,809	0.18
鉱業 (0.27%)			
Alcoa	142,081	2,243,459	0.10
Freeport-McMoRan	126,028	2,944,014	0.12
Newmont Mining	58,342	1,102,664	0.05
その他製造 (2.91%)			
3M	74,548	12,249,727	0.52
Danaher	75,510	6,471,962	0.27
Dover	20,079	1,440,066	0.06
Eaton	58,030	3,943,719	0.17
General Electric	1,216,411	30,738,706	1.30
Illinois Tool Works	46,591	4,412,168	0.19
Ingersoll-Rand	32,612	2,067,275	0.09
Pall	13,755	1,392,143	0.06
Parker-Hannifin	18,080	2,331,416	0.10
Pentair	24,799	1,647,150	0.07
SPX	4,489	385,695	0.02
Textron	33,637	1,416,454	0.06
事務機器 (0.08%)			
Xerox	135,772	1,881,800	0.08

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 米国株（MSCI USA）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
石油・ガス（6.34%）			
Anadarko Petroleum	62,385	5,146,763	0.22
Antero Resources	6,208	251,921	0.01
Apache	46,221	2,896,670	0.12
Cabot Oil & Gas	52,738	1,561,572	0.07
Cheniere Energy	27,586	1,942,054	0.08
Chesapeake Energy	67,628	1,323,480	0.06
Chevron	230,803	25,891,481	1.10
Cimarex Energy	10,234	1,084,804	0.05
Cobalt International Energy	31,953	284,062	0.01
Concho Resources	13,304	1,327,074	0.06
ConocoPhillips	149,386	10,316,597	0.44

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 米国株（MSCI USA）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
石油・ガス (6.34%) （続き）			
Continental Resources	11,020	422,727	0.02
Denbury Resources	45,532	370,175	0.01
Devon Energy	48,434	2,964,645	0.12
Diamond Offshore Drilling	8,202	301,095	0.01
Energen	7,726	492,610	0.02
Ensco - Class A	26,933	806,643	0.03
EOG Resources	67,149	6,182,408	0.26
EQT	17,764	1,344,735	0.06
Exxon Mobil	518,632	47,947,528	2.04
Helmerich & Payne	12,766	860,684	0.04
Hess	34,408	2,539,999	0.11
HollyFrontier	23,666	887,002	0.04
Marathon Oil	83,033	2,349,004	0.10
Marathon Petroleum	34,535	3,117,129	0.13
Murphy Oil	21,060	1,063,951	0.04
Nabors Industries	31,891	413,945	0.02
Noble	32,926	545,584	0.02
Noble Energy	42,746	2,027,443	0.09
Occidental Petroleum	95,483	7,696,885	0.33
Phillips 66	67,071	4,808,991	0.20
Pioneer Natural Resources	16,891	2,514,225	0.11
QEP Resources	21,617	437,096	0.02
Range Resources	20,798	1,111,653	0.05
Southwestern Energy	45,291	1,235,991	0.05
Tesoro	15,571	1,157,704	0.05
Valero Energy	64,054	3,170,673	0.13
Whiting Petroleum	14,242	469,986	0.02
石油・ガスサービス (1.24%)			
Baker Hughes	52,414	2,938,853	0.13
Cameron International	24,967	1,247,102	0.05
Core Laboratories	4,871	586,176	0.02
FMC Technologies	27,604	1,292,971	0.05
Halliburton	103,063	4,053,468	0.17
National Oilwell Varco	52,662	3,450,941	0.15
Oceaneering International	12,594	740,653	0.03
Schlumberger	157,473	13,449,769	0.57
Superior Energy Services	20,067	404,350	0.02
Weatherford International	93,017	1,065,045	0.05
包装・容器 (0.20%)			
Ball	16,964	1,156,436	0.05
Crown Holdings	15,144	770,829	0.03
Owens-Illinois	21,206	572,350	0.02
Rock-Tenn - Class A	18,453	1,125,264	0.05
Sealed Air	25,562	1,084,596	0.05

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 米国株（MSCI USA）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
医薬品・バイオテクノロジー（10.44%）			
Abbott Laboratories	183,610	8,266,122	0.35
AbbVie	193,086	12,635,548	0.54
Actavis	32,094	8,261,316	0.35
Alexion Pharmaceuticals	24,247	4,486,422	0.19
Allergan	36,471	7,753,370	0.33
AmerisourceBergen	28,366	2,557,479	0.11
Amgen	92,586	14,748,024	0.63
Biogen Idec	28,875	9,801,619	0.42
BioMarin Pharmaceutical	18,065	1,633,076	0.07
Bristol-Myers Squibb	203,535	12,014,671	0.51
Cardinal Health	41,838	3,377,582	0.14
Celgene	97,153	10,867,535	0.46
Eli Lilly & Co	122,643	8,461,141	0.36
Endo International	18,386	1,325,998	0.06
Express Scripts Holding	91,192	7,721,227	0.33
Gilead Sciences	184,567	17,397,285	0.74
Herbalife	10,064	379,413	0.02
Illumina	16,322	3,012,715	0.13
Incyte	17,500	1,279,425	0.05
Jazz Pharmaceuticals	6,900	1,129,737	0.05
Johnson & Johnson	342,251	35,789,187	1.52
Mallinckrodt	14,644	1,450,195	0.06

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 米国株（MSCI USA）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
医薬品・バイオテクノロジー（10.44%）（続き）			
McKesson	27,970	5,806,013	0.25
Mead Johnson Nutrition	24,645	2,477,808	0.10
Medivation	8,600	856,646	0.04
Merck & Co	352,325	20,008,537	0.85
Mylan	44,406	2,503,166	0.11
Omnicare	11,757	857,438	0.04
Perrigo Co	16,288	2,722,702	0.11
Pfizer	770,026	23,986,310	1.02
Pharmacyclics	7,872	962,431	0.04
Quintiles Transnational Holdings	6,875	404,731	0.02
Regeneron Pharmaceuticals	9,508	3,900,657	0.16
Salix Pharmaceuticals	6,900	793,086	0.03
Vertex Pharmaceuticals	28,484	3,383,899	0.14
Zoetis	60,049	2,583,908	0.11
パイプライン（0.74%）			
Kinder Morgan	219,943	9,305,788	0.40
ONEOK	24,957	1,242,609	0.05
Spectra Energy	80,562	2,924,401	0.13
Williams Companies	85,409	3,838,280	0.16
不動産（0.09%）			
CBRE Group - Class A	35,964	1,231,767	0.05
Realogy Holdings	18,897	840,728	0.04
不動産投資信託（2.72%）			
American Capital Agency	42,808	934,499	0.04
American Realty Capital Properties	102,151	924,467	0.04
American Tower	49,392	4,882,399	0.21
Annaly Capital Management	107,295	1,159,859	0.05
AvalonBay Communities	16,403	2,680,086	0.11
Boston Properties	18,347	2,361,075	0.10
Camden Property Trust	11,541	852,187	0.04
Crown Castle International	40,224	3,165,629	0.14
Digital Realty Trust	15,519	1,028,910	0.04
Duke Realty	35,658	720,292	0.03
Equity Residential	41,835	3,005,426	0.13
Essex Property Trust	7,124	1,471,818	0.06
Federal Realty Investment Trust	7,497	1,000,550	0.04
General Growth Properties	66,558	1,872,277	0.08
HCP	55,471	2,442,388	0.10
Health Care REIT	40,454	3,061,154	0.13
Host Hotels & Resorts	90,292	2,146,241	0.09
Iron Mountain	21,004	812,015	0.03
Kimco Realty	45,272	1,138,138	0.05
Liberty Property Trust	19,000	714,970	0.03
Macerich	18,368	1,532,075	0.07
Plum Creek Timber	23,225	993,798	0.04
Prologis	60,144	2,587,996	0.11
Public Storage	17,703	3,272,400	0.14
Rayonier	14,651	409,349	0.02
Realty Income	28,948	1,381,109	0.06
Regency Centers	11,621	741,187	0.03
Simon Property Group	37,970	6,914,717	0.29
SL Green Realty	12,538	1,492,273	0.06
UDR	31,415	968,210	0.04
Ventas	35,606	2,552,950	0.11
Vornado Realty Trust	21,243	2,500,513	0.11
Weyerhaeuser	66,181	2,375,236	0.10

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 米国株（MSCI USA）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
小売 (6.44%)			
Advance Auto Parts	9,038	1,439,573	0.06
AutoNation	9,160	553,356	0.02
AutoZone	4,071	2,520,397	0.11
Bed Bath & Beyond	25,258	1,923,902	0.08
Best Buy	35,875	1,398,407	0.06
CarMax	26,227	1,746,194	0.07
Chipotle Mexican Grill	3,659	2,504,622	0.11
Coach	32,378	1,216,118	0.05
Costco Wholesale	53,011	7,514,309	0.32

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 米国株（MSCI USA）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
小売 (6.44%) （続き）			
CVS Health	140,470	13,528,666	0.58
Darden Restaurants	16,705	979,414	0.04
Dick's Sporting Goods	11,128	552,505	0.02
Dollar General	37,863	2,676,914	0.11
Dollar Tree	25,996	1,829,598	0.08
Family Dollar Stores	11,801	934,757	0.04
Foot Locker	16,000	898,880	0.04
GameStop - Class A	13,505	456,469	0.02
Gap	29,321	1,234,707	0.05
Home Depot	164,112	17,226,837	0.73
Kohl's	25,401	1,550,477	0.07
L Brands	30,034	2,599,443	0.11
Lowe's Companies	119,957	8,253,041	0.35
lululemon athletica	14,268	796,012	0.03
Macy's	43,112	2,834,614	0.12
McDonald's	118,644	11,116,943	0.47
Nordstrom	17,298	1,373,288	0.06
O'Reilly Automotive	13,464	2,593,436	0.11
PetSmart	10,849	881,969	0.04
PVH	9,419	1,207,233	0.05
Ross Stores	25,460	2,399,860	0.10
Signet Jewelers	8,600	1,131,502	0.05
Staples	72,988	1,322,542	0.06
Starbucks	90,981	7,464,991	0.32
Target	73,069	5,546,668	0.24
Tiffany & Co	15,960	1,705,486	0.07
TJX Companies	85,673	5,875,454	0.25
Tractor Supply	16,189	1,276,017	0.05
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	7,183	918,275	0.04
Urban Outfitters	15,406	541,213	0.02
Wal-Mart Stores	194,781	16,727,792	0.71
Walgreens Boots Alliance	110,208	8,397,849	0.36
Yum! Brands	54,422	3,964,643	0.17
貯蓄・貸付 (0.08%)			
Hudson City Bancorp	50,267	508,702	0.02
New York Community Bancorp	47,527	760,432	0.03
People's United Financial	36,985	561,432	0.03
半導体 (3.13%)			
Altera	37,548	1,387,023	0.06
Analog Devices	38,018	2,110,759	0.09
Applied Materials	147,175	3,667,601	0.15
Avago Technologies	29,824	2,999,996	0.13
Broadcom - Class A	63,890	2,768,354	0.12
Cree	14,696	473,505	0.02
Intel	605,651	21,979,075	0.93
KLA-Tencor	20,460	1,438,747	0.06
Lam Research	19,540	1,550,304	0.07
Linear Technology	31,163	1,421,033	0.06
Marvell Technology Group	46,016	667,232	0.03
Maxim Integrated Products	35,223	1,122,557	0.05
Microchip Technology	23,867	1,076,640	0.04
Micron Technology	129,183	4,522,697	0.19
NVIDIA	70,756	1,418,658	0.06
QUALCOMM	203,104	15,096,720	0.64
Skyworks Solutions	22,100	1,606,891	0.07
Texas Instruments	130,499	6,977,129	0.30
Xilinx	33,721	1,459,782	0.06

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 米国株（MSCI USA）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
ソフトウェア (4.25%)			
Activision Blizzard	59,594	1,200,819	0.05
Adobe Systems	56,949	4,140,192	0.18
Akamai Technologies	21,056	1,325,686	0.06
ANSYS	10,874	891,668	0.04
Autodesk	28,794	1,729,368	0.07
CA	39,759	1,210,662	0.05
Cerner	37,199	2,405,287	0.10
Citrix Systems	19,669	1,254,882	0.05
Dun & Bradstreet	5,063	612,420	0.03

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF 米国株（MSCI USA）

投資明細表　2014年12月31日現在 （表示通貨：米ドル）

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価（米ドル）	純資産比率（%）
ソフトウェア（4.25%）（続き）			
Electronic Arts	40,456	1,902,039	0.08
Fidelity National Information Services	35,170	2,187,574	0.09
Fiserv	29,878	2,120,442	0.09
Intuit	33,966	3,131,325	0.13
Microsoft	951,731	44,207,905	1.88
NetSuite	3,855	420,850	0.02
Nuance Communications	29,394	419,452	0.02
Oracle	434,771	19,551,652	0.83
Paychex	40,300	1,860,651	0.08
Rackspace Hosting	16,011	749,475	0.03
Red Hat	24,597	1,700,637	0.07
salesforce.com	70,260	4,167,121	0.18
ServiceNow	15,756	1,069,045	0.04
VMware - Class A	10,152	837,743	0.04
Workday - Class A	11,107	906,442	0.04
電気通信（3.14%）			
AT&T	628,751	21,119,746	0.90
CenturyLink	69,740	2,760,309	0.12
Cisco Systems	624,780	17,378,256	0.74
Frontier Communications	111,908	746,427	0.03
Harris	12,380	889,132	0.04
Juniper Networks	49,432	1,103,322	0.05
Level 3 Communications	34,198	1,688,697	0.07
Motorola Solutions	27,481	1,843,426	0.08
Palo Alto Networks	7,500	919,275	0.04
Sprint	106,248	440,929	0.02
T-Mobile US	30,280	815,743	0.03
Verizon Communications	503,717	23,563,881	1.00
Windstream Holdings	69,267	570,760	0.02
繊維（0.05%）			
Mohawk Industries	7,270	1,129,467	0.05
玩具・ゲーム・趣味（0.09%）			
Hasbro	13,680	752,263	0.03
Mattel	43,988	1,361,209	0.06
輸送（1.78%）			
CH Robinson Worldwide	17,947	1,344,051	0.06
CSX	124,008	4,492,810	0.19
Expeditors International of Washington	25,348	1,130,774	0.05
FedEx	32,708	5,680,071	0.24
JB Hunt Transport Services	10,612	894,061	0.04
Kansas City Southern	13,881	1,693,899	0.07
Norfolk Southern	38,272	4,194,994	0.18
Union Pacific	109,449	13,038,659	0.55
United Parcel Service - Class B	85,236	9,475,686	0.40
水道（0.05%）			
American Water Works	20,515	1,093,449	0.05
普通株式合計		2,348,741,036	99.80
投資合計（取得原価 1,770,157,462米ドル）		2,348,741,036	99.80
その他の純資産		4,693,445	0.20
純資産合計		2,353,434,481	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

次へ

②　株式以外の投資有価証券明細表

該当事項はありません。

③　投資不動産明細表

該当事項はありません。

④　その他投資資産明細表

該当事項はありません。

⑤　借入金明細表

該当事項はありません。

次へ

Statement of Net Assets
at 31 December 2014

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 50 UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe ex UK UCITS ETF Sub-Fund EUR
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	9,881,961,137	626,329,367	93,717,267	12,406,761
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	27,591,839	–	–	–
Receivable for shares subscribed	511,178	–	–	–
Receivable for investment securities sold	3,739,646	69,411	19,408	8
Cash at banks	21,093,411	471,850	53,057	8,594
Interest receivable	6,379,792	2,546	742	112
Dividends receivable	14,819,809	3,554,888	165,564	1,828
Other receivables	310,873	7,177	715	–
TOTAL ASSETS	**9,956,407,685**	**630,435,239**	**93,956,753**	**12,417,303**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	18,886,473	147,914	–	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	13,665,670	–	–	–
Payable for shares redeemed	495,041	–	–	–
Bank overdraft	11,401,838	3,414,855	15,772	–
Management fees payable (Note 3)	3,691,505	73,501	112,945	2,115
Other payables	12,140	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	**48,152,667**	**3,636,270**	**128,717**	**2,115**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**9,908,255,018**	**626,798,969**	**93,828,036**	**12,415,188**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)		19,834,063	1,619,692	1,050,000
Class I-dis (*)		–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)		31.6021	57.9296	11.8240
Class I-dis (*)		–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis (*)		31.2823	56.3424	–
Class I-dis (*)		31,344.0838	56,209.5014	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis (*)		26.4922	48.4811	–
Class I-dis (*)		26,555.2699	48,365.0227	–
INITIAL OFFERING PRICE(**)				
Class A-dis (*)		35.2800	41.0300	11.9861
Class I-dis (*)		21,545.3000	41,034.1000	–
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2014	**8,916,447,942**	**541,624,944**	**86,563,829**	**12,638,255**

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.
(**) As of initial dealing day (see Note 1)

Statement of Net Assets
at 31 December 2014

	MSCI EMU UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	1,224,001,132	91,451,826	534,274,488	135,360,672
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	–	16,812,203	3,498,646
Receivable for shares subscribed	–	–	–	396,698
Receivable for investment securities sold	13	54,774	15	–
Cash at banks	2,096,020	193,057	609,608	393,774
Interest receivable	12,346	1,139	4,731	1,180
Dividends receivable	2,157,118	55,004	193,009	53,465
Other receivables	270,867	–	–	–
TOTAL ASSETS	**1,228,537,496**	**91,755,800**	**551,894,054**	**139,704,435**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	–	–	4,769,173	1,267,320
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	120,286	–	–
Payable for shares redeemed	–	–	–	384,175
Bank overdraft	3,969,426	124,864	558,050	–
Management fees payable (Note 3)	277,392	52,715	155,085	43,774
Other payables	2	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	**4,246,820**	**297,865**	**5,482,308**	**1,695,269**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**1,224,290,676**	**91,457,935**	**546,411,746**	**138,009,166**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	11,553,924	–	650,872	4,116,365
Class A-acc (*)	–	3,923,746	25,999,626	4,683,925
Class A-UK dis (*)	1,692,655	–	–	–
Class I-dis (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	103.7427	–	20.4151	15.4149
Class A-acc (*)	–	23.3088	20.5051	15.9174
Class A-UK dis (*)	15.1569	–	–	–
Class I-dis (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis (*)	102.4028	–	–	15.1424
Class A-acc (*)	–	22.3449	19.5448	15.1361
Class A-UK dis (*)	–	–	–	–
Class I-dis (*)	102,849.4830	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis (*)	85.3464	–	–	–
Class A-acc (*)	–	–	–	–
Class A-UK dis (*)	–	–	–	–
Class I-dis (*)	85,688.3796	–	–	–
INITIAL OFFERING PRICE(**)				
Class A-dis (*)	18.6100	–	20.7927	14.6923
Class A-acc (*)	–	19.8462	17.0947	14.0530
Class A-UK dis (*)	14.7457	–	–	–
Class I-dis (*)	87,585.0000	–	–	–
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2014	**1,122,143,646**	**92,794,762**	**583,283,478**	**142,173,226**

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.
(**) As of initial dealing day (see Note 1)

Statement of Net Assets
at 31 December 2014

	MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI EMU Value UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Sub-Fund EUR	FTSE 100 UCITS ETF Sub-Fund GBP
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	14,485,667	16,770,507	20,130,540	122,079,110
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	204,900	–	–	–
Receivable for shares subscribed	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	16	9	35,029	12,912
Cash at banks	17,398	31,323	28,135	5,622
Interest receivable	95	363	1,415	532
Dividends receivable	1,213	350,968	20,322	356,920
Other receivables	3,968	2	5,037	–
TOTAL ASSETS	**14,713,257**	**17,153,172**	**20,220,478**	**122,455,096**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	51,853	–	47,915	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	–	–	–
Payable for shares redeemed	–	–	–	–
Bank overdraft	–	321,569	–	288,854
Management fees payable (Note 3)	8,082	13,473	30,629	30,622
Other payables	–	–	–	58
TOTAL LIABILITIES	**59,935**	**335,042**	**78,544**	**319,534**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**14,653,322**	**16,818,130**	**20,141,934**	**122,135,562**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	–	450,000	295,287	1,808,008
Class A-acc (*)	900,000	–	–	–
Class A-UK dis (*)	–	–	–	1,077,347
Class I-dis (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	–	37.3736	68.2114	61.6791
Class A-acc (*)	16.2815	–	–	–
Class A-UK dis (*)	–	–	–	9.8568
Class I-dis (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis (*)	–	37.4611	65.9190	65.7155
Class A-acc (*)	–	–	–	–
Class A-UK dis (*)	–	–	–	–
Class I-dis (*)	–	–	13,265.2528	13,699.9542
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis (*)	–	30.9172	50.4524	57.3893
Class A-acc (*)	–	–	–	–
Class A-UK dis (*)	–	–	–	–
Class I-dis (*)	–	–	10,099.7772	11,934.3561
INITIAL OFFERING PRICE(**)				
Class A-dis (*)	–	35.6500	43.7300	34.6900
Class A-acc (*)	16.4508	–	–	–
Class A-UK dis (*)	–	–	–	9.6742
Class I-dis (*)	–	–	8,746.5300	11,390.5600
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2014	**15,403,377**	**15,122,593**	**19,360,444**	**108,485,548**

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.
(**) As of initial dealing day (see Note 1)

Statement of Net Assets
at 31 December 2014

	FTSE 250 UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	14,679,262	280,065,537	109,228,180	122,867,955
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	–	–	–
Receivable for shares subscribed	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	–	43,528	20,323	11,904
Cash at banks	182	20,642	943,214	18,053
Interest receivable	98	616	318	263
Dividends receivable	33,544	960,804	443,896	276,060
Other receivables	–	–	–	–
TOTAL ASSETS	**14,713,086**	**281,111,127**	**110,635,931**	**123,174,235**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	–	–	–	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	–	3,995,685	3,235,151
Payable for shares redeemed	–	–	–	–
Bank overdraft	19,442	680,822	304,635	216,665
Management fees payable (Note 3)	3,067	56,666	38,821	37,654
Other payables	–	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	**22,509**	**737,488**	**4,339,141**	**3,489,470**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**14,690,577**	**280,373,639**	**106,296,790**	**119,684,765**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	1,350,000	427,994	–	100,000
Class A-acc (*)	–	14,362,000	7,310,000	7,750,000
Class A-UK dis (*)	–	1,360,160	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	10.8819	16.9654	–	15.2600
Class A-acc (*)	–	17.9572	14.5413	15.2463
Class A-UK dis (*)	–	11.1837	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis (*)	–	17.8998	–	–
Class A-acc (*)	–	17.8935	14.6217	15.3004
Class A-UK dis (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis (*)	–	–	–	–
Class A-acc (*)				
Class A-UK dis (*)	–	–	–	–
INITIAL OFFERING PRICE(**)				
Class A-dis (*)	10.4003	17.5618	–	15.7400
Class A-acc (*)	–	16.9092	13.8570	14.5000
Class A-UK dis (*)	–	11.0015	–	–
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2014	**14,311,746**	**290,387,483**	**109,687,914**	**119,990,432**

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.
(**) As of initial dealing day (see Note 1)

Statement of Net Assets
at 31 December 2014

	MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI United Kingdom 100% hedged to SGD UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Turkey UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Japan UCITS ETF Sub-Fund JPY
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	141,015,440	7,035,717	8,966,594	102,372,448,755
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	462,682	–	–	–
Receivable for shares subscribed	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	17,721	703	–	–
Cash at banks	161,108	1,206	14,129	114,903,901
Interest receivable	360	14	–	1,043,414
Dividends receivable	421,888	15,940	–	107,843,035
Other receivables	9,303	–	–	–
TOTAL ASSETS	**142,088,502**	**7,053,580**	**8,980,723**	**102,596,239,105**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	–	–	–	135,768,463
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	86,221	–	–
Payable for shares redeemed	–	–	–	–
Bank overdraft	257,899	6,634	1,064	–
Management fees payable (Note 3)	67,287	1,769	13,216	36,675,689
Other payables	–	–	–	218,676
TOTAL LIABILITIES	**325,186**	**94,624**	**14,280**	**172,662,828**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**141,763,316**	**6,958,956**	**8,966,443**	**102,423,576,277**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	760,000	–	232,330	23,272,644
Class A-acc (*)	11,665,000	450,000	–	–
Class A-UK dis (*)	–	–	–	917,362
Class I-dis (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	11.4196	–	38.5936	4,340.4921
Class A-acc (*)	11.4089	15.4643	–	–
Class A-UK dis (*)	–	–	–	1,535.7623
Class I-dis (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis (*)	–	–	29.0421	4,021.9601
Class A-acc (*)	11.4009	–	–	–
Class A-UK dis (*)	–	–	–	–
Class I-dis (*)	–	–	7,252.7653	4,018,281.3952
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis (*)	–	–	42.2995	2,652.7411
Class A-acc (*)	–	–	–	–
Class A-UK dis (*)	–	–	–	–
Class I-dis (*)	–	–	10,563.3067	2,649,576.9095
INITIAL OFFERING PRICE(**)				
Class A-dis (*)	11.7506	–	25.7900	4,617.0000
Class A-acc (*)	10.7984	15.7363	–	–
Class A-UK dis (*)	–	–	–	1,417.2420
Class I-dis (*)	–	–	6,447.5400	6,917,400.0000
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2014	**153,847,163**	**7,502,720**	**7,833,772**	**76,647,063,441**

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.
(**) As of initial dealing day (see Note 1)

Statement of Net Assets
at 31 December 2014

	MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	151,709,448	87,955,900	71,623,524	235,699,370
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	–	439,878	2,474,854
Receivable for shares subscribed	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	1,097,526	492,311	–	–
Cash at banks	140,969	127,524	138,991	339,351
Interest receivable	1,072	710	513	1,718
Dividends receivable	161,887	95,855	74,767	247,988
Other receivables	–	–	–	–
TOTAL ASSETS	**153,110,902**	**88,672,300**	**72,277,673**	**238,763,281**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	–	–	655,709	4,069,696
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	3,006,010	1,673,287	–	–
Payable for shares redeemed	–	–	–	–
Bank overdraft	33,452	–	–	–
Management fees payable (Note 3)	85,092	48,774	46,987	129,654
Other payables	–	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	**3,124,554**	**1,722,061**	**702,696**	**4,199,350**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**149,986,348**	**86,950,239**	**71,574,977**	**234,563,931**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	–	100,000	2,668,051	360,000
Class A-acc (*)	11,910,000	4,845,000	1,057,673	11,465,000
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	–	17.6521	19.1843	19.9019
Class A-acc (*)	12.5933	17.5820	19.2783	19.8342
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis (*)	–	–	17.7832	–
Class A-acc (*)	11.6751	16.2528	17.7776	18.3788
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis (*)	–	–	–	–
Class A-acc (*)	–	–	–	–
INITIAL OFFERING PRICE(**)				
Class A-dis (*)	–	15.4750	16.5517	17.4850
Class A-acc (*)	10.7140	14.9060	16.3000	16.8380
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2014	**142,577,674**	**80,643,742**	**70,423,574**	**241,079,536**

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.
(**) As of initial dealing day (see Note 1)

Statement of Net Assets
at 31 December 2014

	MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI USA UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	20,336,148	182,249,194	2,348,741,036	266,587,743
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	–	–	–
Receivable for shares subscribed	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	–	–	260,778	–
Cash at banks	25,973	221,519	2,665,429	243,359
Interest receivable	168	1,703	8,056	77,445
Dividends receivable	21,407	176,731	2,234,044	988,685
Other receivables	–	5	4,051	–
TOTAL ASSETS	**20,383,696**	**182,649,152**	**2,353,913,394**	**267,897,232**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	71,530	351,223	–	3,348
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	108,676	–	–	14,461
Payable for shares redeemed	–	–	–	–
Bank overdraft	–	6,223	–	652,036
Management fees payable (Note 3)	7,760	215,356	478,913	295,891
Other payables	–	–	–	746
TOTAL LIABILITIES	**187,966**	**572,802**	**478,913**	**966,482**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**20,195,730**	**182,076,350**	**2,353,434,481**	**266,930,750**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	–	4,207,319	11,566,862	6,888,112
Class A-acc (*)	1,500,000	–	–	–
Class A-UK dis (*)	–	302,047	3,994,294	301,112
Class (hedged to SGD) A-acc	–	–	–	166,549
Class I-dis (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	–	42.3971	197.5140	37.8002
Class A-acc (*)	13.4638	–	–	–
Class A-UK dis (*)	–	12.2444	17.2290	13.4867
Class (hedged to SGD) A-acc	–	–	–	17.1558
Class I-dis (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis (*)	–	43.7967	177.9485	34.8802
Class A-acc (*)	–	–	–	–
Class A-UK dis (*)	–	–	–	–
Class (hedged to SGD) A-acc	–	–	–	–
Class I-dis (*)	–	13,426.8849	178,300.6045	34,785.6463
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis (*)	–	45.0677	137.2176	31.6449
Class A-acc (*)	–	–	–	–
Class A-UK dis (*)	–	–	–	–
Class (hedged to SGD) A-acc	–	–	–	–
Class I-dis (*)	–	13,525.9360	137,321.6753	31,611.3768
INITIAL OFFERING PRICE(**)				
Class A-dis (*)	–	35.9700	131.9600	29.9200
Class A-acc (*)	12.0240	–	–	–
Class A-UK dis (*)	–	13.0582	16.2896	13.5250
Class (hedged to SGD) A-acc	–	–	–	17.2413
Class I-dis (*)	–	12,379.2000	100,590.0000	30,083.5600
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2014	**20,238,490**	**192,993,049**	**1,770,157,462**	**251,593,156**

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.
(**) As of initial dealing day (see Note 1)

Statement of Net Assets
at 31 December 2014

	MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	10,134,852	18,499,279	14,298,841	5,073,312
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	–	219,012	55,661
Receivable for shares subscribed	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	–	–	–	–
Cash at banks	1,994	2,057	16,357	1,005
Interest receivable	1,775	2,004	2,210	898
Dividends receivable	48,160	52,930	47,995	12,765
Other receivables	–	–	–	–
TOTAL ASSETS	**10,186,781**	**18,556,270**	**14,584,415**	**5,143,641**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	–	–	–	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	168,539	201,793	–	–
Payable for shares redeemed	–	–	–	–
Bank overdraft	36,745	95,149	35,596	5,285
Management fees payable (Note 3)	3,944	20,841	14,431	2,909
Other payables	–	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	**209,228**	**317,783**	**50,027**	**8,194**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**9,977,553**	**18,238,487**	**14,534,388**	**5,135,447**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	–	–	–	140,000
Class A-acc (*)	565,259	1,229,096	875,806	85,000
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	–	–	–	22.7180
Class A-acc (*)	17.6513	14.8389	16.5954	22.9992
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis (*)	–	–	–	20.9368
Class A-acc (*)	16.1581	13.5448	15.1223	20.9302
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis (*)	–	–	–	–
Class A-acc (*)	–	–	–	–
INITIAL OFFERING PRICE(**)				
Class A-dis (*)	–	–	–	20.1653
Class A-acc (*)	14.9480	12.5205	13.9696	19.5348
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2014	**10,352,870**	**18,417,236**	**15,832,218**	**5,086,829**

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.
(**) As of initial dealing day (see Note 1)

Statement of Net Assets
at 31 December 2014

	MSCI Canada 100% hedged to SGD UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	7,713,943	451,757,598	203,280,306	174,991,639
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	–	123,875	4,211,213
Receivable for shares subscribed	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	–	–	–	–
Cash at banks	7,039	70,112	476,378	1,787,002
Interest receivable	1,264	2,541	884	738
Dividends receivable	11,685	72,357	20,407	19,723
Other receivables	–	–	–	–
TOTAL ASSETS	**7,733,931**	**451,902,608**	**203,901,850**	**181,010,315**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	95	–	477,464	4,036,534
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	10,415	–	–	–
Payable for shares redeemed	–	–	–	–
Bank overdraft	7,959	31,377	–	–
Management fees payable (Note 3)	2,758	64,943	36,042	33,266
Other payables	–	1,710	–	–
TOTAL LIABILITIES	**21,227**	**98,030**	**513,506**	**4,069,800**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**7,712,704**	**451,804,578**	**203,388,344**	**176,940,515**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	–	2,078,999	264,480	1,517,823
Class A-acc (*)	450,000	22,955,128	14,484,142	7,893,269
Class A-UK dis (*)	–	2,290,030	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	–	16.5376	13.8033	18.8213
Class A-acc (*)	17.1393	16.8387	13.7901	18.7974
Class A-UK dis (*)	–	13.4885	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis (*)	–	15.0990	–	–
Class A-acc (*)	–	15.1002	12.3367	16.8122
Class A-UK dis (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis (*)	–	–	–	–
Class A-acc (*)	–	–	–	–
Class A-UK dis (*)	–	–	–	–
INITIAL OFFERING PRICE(**)				
Class A-dis (*)	–	15.1897	13.3468	18.1945
Class A-acc (*)	17.4193	15.1293	12.3558	16.8365
Class A-UK dis (*)	–	12.9984	–	–
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2014	**8,068,448**	**434,736,292**	**197,117,122**	**181,071,993**

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.
(**) As of initial dealing day (see Note 1)

Statement of Net Assets
at 31 December 2014

	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to SGD UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI World UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Emerging Markets UCITS ETF Sub-Fund USD
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	91,787,650	7,739,011	922,224,870	329,889,840
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	1,658,199	118,652	–	–
Receivable for shares subscribed	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	–	–	97,401	703,214
Cash at banks	1,337,218	20,707	263,865	587,156
Interest receivable	532	59	12,617	3,509
Dividends receivable	1,509	1,796	1,133,637	120,700
Other receivables	5,637	–	7,227	–
TOTAL ASSETS	**94,790,745**	**7,880,225**	**923,729,617**	**331,304,419**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	1,563,882	79,460	5,045	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	–	–	–
Payable for shares redeemed	–	–	–	–
Bank overdraft	–	–	288,550	39,227
Management fees payable (Note 3)	10,652	3,876	523,063	626,076
Other payables	5,637	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	**1,580,171**	**83,336**	**816,658**	**665,303**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**93,210,574**	**7,796,889**	**922,912,959**	**330,639,116**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	7,337,233	–	5,362,863	3,221,334
Class A-acc (*)	793,411	450,000	–	–
Class A-UK dis (*)	–	–	–	1,601,320
Class I-dis (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	11.4391	–	172.0933	95.9904
Class A-acc (*)	11.6952	17.3264	–	–
Class A-UK dis (*)	–	–	–	13.3778
Class I-dis (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis (*)	10.4282	–	167.7693	100.3796
Class A-acc (*)	10.4282	–	–	–
Class A-UK dis (*)	–	–	–	–
Class I-dis (*)	–	–	167,625.7242	100,534.2439
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis (*)	–	–	135.2366	105.7072
Class A-UK dis (*)	–	–	–	–
Class A-acc (*)	–	–	–	–
Class I-dis (*)	–	–	135,166.8867	105,663.2145
INITIAL OFFERING PRICE(**)				
Class A-dis (*)	10.4404	–	142.8400	112.1200
Class A-acc (*)	10.4404	16.5239	–	–
Class A-UK dis (*)	–	–	–	13.9359
Class I-dis (*)	–	–	109,936.0900	112,116.6000
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2014	**92,641,764**	**7,786,854**	**761,828,176**	**344,706,194**

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.
(**) As of initial dealing day (see Note 1)

Statement of Net Assets
at 31 December 2014

	MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund EUR
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	11,623,082	79,972,997	131,364,316	13,966,015
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	–	–	–
Receivable for shares subscribed	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	–	14,587	–	9,658
Cash at banks	54,106	132,432	158,548	5,550
Interest receivable	–	1,074	2,181	95
Dividends receivable	11,979	120,009	126,271	44,413
Other receivables	–	–	–	–
TOTAL ASSETS	**11,689,167**	**80,241,099**	**131,651,316**	**14,025,731**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	25,510	–	–	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	–	–	–
Payable for shares redeemed	–	–	–	–
Bank overdraft	26,697	112,992	61,420	21,319
Management fees payable (Note 3)	4,861	77,018	49,945	7,190
Other payables	–	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	**57,068**	**190,010**	**111,365**	**28,509**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**11,632,099**	**80,051,089**	**131,539,951**	**13,997,222**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	920,000	1,061,263	1,523,427	200,157
Class I-dis (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	12.6436	75.4300	86.3448	69.9312
Class I-dis (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis (*)	–	74.9239	78.9434	70.3353
Class A-UK dis (*)	–	–	–	–
Class I-dis (*)	–	14,993.5696	15,792.1869	14,086.8022
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis (*)	–	60.0037	62.3434	58.2049
Class I-dis (*)	–	12,010.9832	12,481.8259	11,652.0073
INITIAL OFFERING PRICE(**)				
Class A-dis (*)	14.2221	51.7100	52.2900	46.0900
Class I-dis (*)	–	10,341.5000	10,458.2100	9,218.2000
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2014	**12,525,993**	**69,702,928**	**114,964,491**	**11,349,259**

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.
(**) As of initial dealing day (see Note 1)

Statement of Net Assets
at 31 December 2014

	MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	STOXX Global Rare Earth UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	13,234,105	5,380,788	131,486,399	11,344,201
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	–	–	–
Receivable for shares subscribed	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	–	–	–	–
Cash at banks	19,265	1,391	137,499	17,164
Interest receivable	101	1,916	429,066	46,390
Dividends receivable	14,755	–	–	–
Other receivables	–	–	–	–
TOTAL ASSETS	**13,268,226**	**5,384,095**	**132,052,964**	**11,407,755**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	27,889	–	–	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	–	–	–
Payable for shares redeemed	–	–	–	–
Bank overdraft	2,177	479	–	–
Management fees payable (Note 3)	8,663	1,981	22,206	2,054
Other payables	–	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	**38,729**	**2,460**	**22,206**	**2,054**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**13,229,497**	**5,381,635**	**132,030,758**	**11,405,701**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	217,351	1,725,008	5,300,000	350,000
Class I-dis (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	60.8670	3.1198	24.9115	32.5877
Class I-dis (*)	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis (*)	62.8008	9.6165	24.8657	32.2063
Class I-dis (*)	12,594.4381	1,926.1556	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis (*)	54.6673	16.0641	24.8571	32.7195
Class I-dis (*)	10,942.9889	3,219.3299	–	–
INITIAL OFFERING PRICE(**)				
Class A-dis (*)	52.8100	31.6300	24.9100	32.6300
Class I-dis (*)	10,561.9500	6,326.6000	–	–
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2014	**12,483,112**	**14,901,355**	**131,530,842**	**11,358,048**

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.
(**) As of initial dealing day (see Note 1)

Statement of Net Assets
at 31 December 2014

	Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF Sub-Fund EUR
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	19,383,338	19,087,820	7,833,148	3,726,136
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	–	–	–
Receivable for shares subscribed	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	–	–	433,015	54,178
Cash at banks	29,716	3,166	14,448	2,857
Interest receivable	108,957	118,820	109,690	53,272
Dividends receivable	–	–	–	–
Other receivables	–	–	–	–
TOTAL ASSETS	**19,522,011**	**19,209,806**	**8,390,301**	**3,836,443**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	–	–	437,298	52,630
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	–	–	–
Payable for shares redeemed	–	–	–	–
Bank overdraft	–	–	–	–
Management fees payable (Note 3)	3,085	3,125	2,344	505
Other payables	–	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	**3,085**	**3,125**	**439,642**	**53,135**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**19,518,926**	**19,206,681**	**7,950,659**	**3,783,308**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	520,000	460,000	100,000	40,000
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	37.5364	41.7537	79.5066	94.5827
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis (*)	36.4067	38.6570	79.0382	91.7552
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis (*)	38.1896	41.7935	79.3690	92.9145
INITIAL OFFERING PRICE(**)				
Class A-dis (*)	37.4100	40.7300	79.3100	90.6900
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2014	**19,282,666**	**18,764,494**	**7,825,528**	**3,679,546**

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.
(**) As of initial dealing day (see Note 1)

Statement of Net Assets
at 31 December 2014

	Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF Sub-Fund EUR
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	5,589,481	8,090,510	59,040,712	2,983,613
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	–	–	–
Receivable for shares subscribed	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	–	–	–	108,050
Cash at banks	5,965	38,757	7,014	10,214
Interest receivable	74,344	95,773	779,162	36,457
Dividends receivable	–	–	–	–
Other receivables	–	–	–	–
TOTAL ASSETS	**5,669,790**	**8,225,040**	**59,826,888**	**3,138,334**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	–	27,569	–	113,390
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	–	–	–
Payable for shares redeemed	–	–	–	–
Bank overdraft	–	–	–	–
Management fees payable (Note 3)	693	1,518	9,470	219
Other payables	–	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	**693**	**29,087**	**9,470**	**113,609**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**5,669,097**	**8,195,953**	**59,817,418**	**3,024,725**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	50,000	70,000	600,000	250,000
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	113.3819	117.0850	99.6957	12.0989
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis (*)	103.5121	104.9183	94.9201	11.7737
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis (*)	106.4692	108.1993	96.5869	–
INITIAL OFFERING PRICE(**)				
Class A-dis (*)	100.6200	40.7300	88.3100	11.8107
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2014	**5,503,566**	**7,963,824**	**57,740,889**	**2,948,245**

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.
(**) As of initial dealing day (see Note 1)

Statement of Net Assets
at 31 December 2014

	SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF Sub-Fund CHF	SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF Sub-Fund CHF	Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Sub-Fund EUR	Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Sub-Fund USD
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	94,289,037	49,753,010	102,424,306	99,476,592
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	–	–	–
Receivable for shares subscribed	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	–	–	–	551,010
Cash at banks	200,653	54,810	1,336,237	3,608,418
Interest receivable	1,057,904	425,704	1,837,773	507,970
Dividends receivable	–	–	–	–
Other receivables	–	–	–	392
TOTAL ASSETS	**95,547,594**	**50,233,524**	**105,597,316**	**104,144,382**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	–	–	–	1,264,987
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–	–	–	713,033
Payable for shares redeemed	–	–	–	–
Bank overdraft	–	–	–	–
Management fees payable (Note 3)	15,493	7,831	16,125	17,624
Other payables	–	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	**15,493**	**7,831**	**16,125**	**1,995,644**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**95,532,101**	**50,225,693**	**105,581,191**	**102,148,738**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	8,000,000	3,600,000	7,890,000	560,000
Class (hedged to GBP) A-dis	–	–	–	4,250,000
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	11.9415	13.9516	13.3816	14.1426
Class (hedged to GBP) A-dis	–	–	–	14.2193
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis (*)	11.8541	13.1101	–	–
Class (hedged to GBP) A-dis	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis (*)	–	–	–	–
Class (hedged to GBP) A-dis	–	–	–	–
INITIAL OFFERING PRICE(**)				
Class A-dis (*)	11.7920	13.0390	13.1520	14.1620
Class (hedged to GBP) A-dis	–	–	–	14.2550
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2014	**93,900,554**	**48,388,696**	**101,882,299**	**100,077,364**

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.
(**) As of initial dealing day (see Note 1)

Statement of Net Assets
at 31 December 2014

	Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund USD
ASSETS	
Market value of investment in securities (Note 2b)	143,669,333
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	–
Receivable for shares subscribed	–
Receivable for investment securities sold	119,785
Cash at banks	3,179,984
Interest receivable	1,244,415
Dividends receivable	–
Other receivables	–
TOTAL ASSETS	**148,213,517**
LIABILITIES	
Payable for investment securities purchased	–
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Notes 2f, 9)	2,134,941
Payable for shares redeemed	–
Bank overdraft	589
Management fees payable (Note 3)	26,790
Other payables	1,619
TOTAL LIABILITIES	**2,163,939**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**146,049,578**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2014	
Class A-dis (*)	1,600,000
Class (hedged to EUR) A-acc	2,551,329
Class (hedged to GBP) A-dis	2,241,859
Class (hedged to CHF) A-acc	700,000
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2014	
Class A-dis (*)	16.4520
Class (hedged to EUR) A-acc	16.4058
Class (hedged to GBP) A-dis	16.5507
Class (hedged to CHF) A-acc	15.9306
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2013	
Class A-dis (*)	–
Class (hedged to EUR) A-acc	–
Class (hedged to GBP) A-dis	–
Class (hedged to CHF) A-acc	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2012	
Class A-dis (*)	–
Class (hedged to EUR) A-acc	–
Class (hedged to GBP) A-dis	–
Class (hedged to CHF) A-acc	–
INITIAL OFFERING PRICE(**)	
Class A-dis (*)	16.1460
Class (hedged to EUR) A-acc	16.0990
Class (hedged to GBP) A-dis	16.3590
Class (hedged to CHF) A-acc	15.5610
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2014	**142,656,134**

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.
(**) As of initial dealing day (see Note 1)

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2014

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 50 UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe ex UK UCITS ETF Sub-Fund EUR
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	247,867,046	23,495,996	2,989,898	75,571
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	3,907,993	–	–	–
Net income equalization (Note 6)	25,045,352	71,153	1,237,280	–
Income on securities lending (Note 8)	3,163,731	393,310	34,215	621
Interest on cash	60,268	49,862	1,131	–
Other income	8,528,859	25,058	69,676	10,529
TOTAL INCOME	**288,573,249**	**24,035,379**	**4,332,200**	**86,721**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	22,455,951	951,265	157,770	12,686
Net income equalization (Note 6)	20,035,188	–	–	–
Transaction fees (Note 19)	794,960	14,244	32,232	3,982
Debit interest on call account	193,862	–	–	–
Other expenses	22,545	–	–	–
TOTAL EXPENSES	**43,502,506**	**965,509**	**190,002**	**16,668**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**245,070,743**	**23,069,870**	**4,142,198**	**70,053**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	257,864,627	30,308,955	1,079,981	(4,969)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	68,019,142	5,091	243,472	220
Swaps, futures and options contracts	(11,362)	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(111,882,395)	(23,556,806)	338,243	(231,494)
Foreign currencies	404,906	43,492	2,161	(37)
Forward foreign exchange contracts	12,555,762	–	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2014

	MSCI EMU UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	39,845,893	3,340,261	12,710,151	3,555,231
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	–	–	–	–
Net income equalization (Note 6)	–	–	5,113,986	2,616,372
Income on securities lending (Note 8)	870,469	65,670	234,706	69,856
Interest on cash	4,880	–	–	–
Other income	67,942	189,582	851,822	178,609
TOTAL INCOME	**40,789,184**	**3,595,513**	**18,910,665**	**6,420,068**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	2,680,072	312,589	1,291,022	336,746
Net income equalization (Note 6)	140,770	143,024	–	–
Transaction fees (Note 19)	21,809	45,897	84,248	22,406
Debit interest on call account	–	1,047	4,181	1,229
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	**2,842,651**	**502,557**	**1,379,451**	**360,381**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**37,946,533**	**3,092,956**	**17,531,214**	**6,059,687**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	37,650,939	467,795	1,499,452	(150,170)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	181,025	1,616,492	38,878,971	4,192,592
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(23,125,648)	(2,203,234)	(52,767,662)	(7,042,219)
Foreign currencies	214,850	140	4,877	16,431
Forward foreign exchange contracts	–	(112,349)	17,202,202	3,501,295

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2014

	MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI EMU Value UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Sub-Fund EUR	FTSE 100 UCITS ETF Sub-Fund GBP
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	105,184	1,311,639	326,622	12,303,298
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	–	–	–	–
Net income equalization (Note 6)	–	–	31,174	–
Income on securities lending (Note 8)	1,197	27,990	6,710	8,378
Interest on cash	–	3,918	378	–
Other income	18,262	3,299	22,369	23,866
TOTAL INCOME	**124,643**	**1,346,846**	**387,253**	**12,335,542**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	22,395	71,028	55,142	318,303
Net income equalization (Note 6)	–	536,645	–	3,676,609
Transaction fees (Note 19)	9,775	9,976	23,888	6,570
Debit interest on call account	631	–	–	17,818
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	**32,801**	**617,649**	**79,030**	**4,019,300**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**91,842**	**729,197**	**308,223**	**8,316,242**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	440	4,564,965	577,365	14,114,049
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	556,373	471	39	(13,363)
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(917,710)	(4,006,131)	(488,177)	(24,938,258)
Foreign currencies	2	3,867	51	283
Forward foreign exchange contracts	204,900	–	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2014

	FTSE 250 UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	225,949	25,930,161	10,602,773	6,239,284
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	–	–	–	–
Net income equalization (Note 6)	–	–	–	1,641,713
Income on securities lending (Note 8)	274	4,912	2,086	1,223
Interest on cash	–	–	–	–
Other income	68,532	1,295,322	1,569,038	713,178
TOTAL INCOME	**294,755**	**27,230,395**	**12,173,897**	**8,595,398**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	18,347	718,085	471,247	287,520
Net income equalization (Note 6)	–	5,424,842	3,474,040	–
Transaction fees (Note 19)	2,679	3,434	13,152	15,844
Debit interest on call account	260	24,959	13,484	6,988
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	**21,286**	**6,171,320**	**3,971,923**	**310,352**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**273,469**	**21,059,075**	**8,201,974**	**8,285,046**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	17,422	(11,877,567)	(9,094,258)	(202,285)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	11	9,690	(1,253,296)	(3,904,095)
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	367,516	(11,145,284)	(1,022,192)	2,145,723
Foreign currencies	(10)	70	2,391	4,673
Forward foreign exchange contracts	–	–	(3,913,998)	(3,134,074)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2014

	MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI United Kingdom 100% hedged to SGD UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Turkey UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Japan UCITS ETF Sub-Fund JPY
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	6,435,604	116,103	166,899	1,549,838,322
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	–	–	–	–
Net income equalization (Note 6)	–	–	–	–
Income on securities lending (Note 8)	1,719	46	269	21,759,891
Interest on cash	–	–	–	–
Other income	1,138,493	34,660	6,562	5,967,631
TOTAL INCOME	**7,575,816**	**150,809**	**173,730**	**1,577,565,844**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	361,957	10,563	37,931	331,148,563
Net income equalization (Note 6)	66,091	–	15,461	238,428,774
Transaction fees (Note 19)	51,996	1,966	8,880	2,166,343
Debit interest on call account	7,631	149	–	5,434,379
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	**487,675**	**12,678**	**62,272**	**577,178,059**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**7,088,141**	**138,131**	**111,458**	**1,000,387,785**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(3,473,645)	(1,142)	351,109	12,611,435,162
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	7,693,149	293,745	(884,449)	1,687,728
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(13,691,398)	(467,003)	3,285,034	(8,008,390,805)
Foreign currencies	(3,550)	111	585	11,133,011
Forward foreign exchange contracts	585,165	(86,221)	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2014

	MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	1,718,740	1,032,155	663,000	2,401,849
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	–	–	–	–
Net income equalization (Note 6)	5,639,170	3,324,798	–	–
Income on securities lending (Note 8)	15,236	9,068	5,769	20,524
Interest on cash	–	–	–	–
Other income	61,731	39,804	25,264	94,332
TOTAL INCOME	**7,434,877**	**4,405,825**	**694,033**	**2,516,705**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	436,298	264,324	177,791	633,300
Net income equalization (Note 6)	–	–	–	–
Transaction fees (Note 19)	43,413	32,087	29,395	83,508
Debit interest on call account	5,259	3,105	1,351	4,107
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	**484,970**	**299,516**	**208,537**	**720,915**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**6,949,907**	**4,106,309**	**485,496**	**1,795,790**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	12,252	818,439	21,113	(173,946)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	8,984,086	4,679,976	4,413,872	26,852,826
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	9,137,487	7,331,402	1,289,410	(5,740,351)
Foreign currencies	6,523	5,726	4,290	19,985
Forward foreign exchange contracts	(3,615,395)	(2,151,293)	54,538	2,005,512

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2014

	MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI USA UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	145,246	8,401,671	30,478,468	4,831,280
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	–	–	–	–
Net income equalization (Note 6)	–	–	1,401,627	1,376,782
Income on securities lending (Note 8)	165	13,229	55,128	607,757
Interest on cash	–	–	–	–
Other income	5,321	59,516	76,446	28,211
TOTAL INCOME	**150,732**	**8,474,416**	**32,011,669**	**6,844,030**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	42,526	588,246	4,117,240	758,358
Net income equalization (Note 6)	–	988,091	–	–
Transaction fees (Note 19)	3,570	34,160	18,991	22,738
Debit interest on call account	325	8,648	3,765	5,165
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	**46,421**	**1,619,145**	**4,139,996**	**786,261**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**104,311**	**6,855,271**	**27,871,673**	**6,057,769**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	17,276	4,861,116	112,940,319	8,133,293
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	2,048,786	(5,343,010)	–	15,234
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	97,658	(8,034,438)	118,658,260	1,840,619
Foreign currencies	374	(858)	(73)	18,340
Forward foreign exchange contracts	(108,676)	–	–	(14,461)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2014

	MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	1,011,153	1,125,710	958,838	285,155
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	–	–	–	–
Net income equalization (Note 6)	–	–	–	241,067
Income on securities lending (Note 8)	117,191	136,172	120,123	25,654
Interest on cash	–	–	–	–
Other income	80,564	94,061	41,483	35,090
TOTAL INCOME	**1,208,908**	**1,355,943**	**1,120,444**	**586,966**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	217,755	233,176	205,946	59,692
Net income equalization (Note 6)	555,011	202,151	532,655	–
Transaction fees (Note 19)	9,715	14,795	16,140	3,954
Debit interest on call account	2,460	1,859	875	404
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	**784,941**	**451,981**	**755,616**	**64,050**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**423,967**	**903,962**	**364,828**	**522,916**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(11,267,146)	(10,291,770)	(9,564,142)	(1,344,040)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(927,963)	(1,099,795)	284,310	(359,562)
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(318,099)	(14,781)	(1,925,711)	(56,984)
Foreign currencies	580	(148)	(1,104)	8
Forward foreign exchange contracts	(254,676)	(260,081)	202,425	(1,604)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2014

	MSCI Canada 100% hedged to SGD UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	79,805	5,270,292	1,682,359	1,567,738
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	–	–	–	–
Net income equalization (Note 6)	–	2,404,866	–	–
Income on securities lending (Note 8)	4,666	65,115	11,788	11,202
Interest on cash	–	–	–	–
Other income	3,038	24,379	50,701	39,260
TOTAL INCOME	**87,509**	**7,764,652**	**1,744,848**	**1,618,200**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	16,835	471,548	214,236	208,721
Net income equalization (Note 6)	–	–	–	–
Transaction fees (Note 19)	510	18,248	6,427	9,136
Debit interest on call account	–	2,252	1,660	670
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	**17,345**	**492,048**	**222,323**	**218,527**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**70,164**	**7,272,604**	**1,522,525**	**1,399,673**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	17,121	478,815	274,727	35,946
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	151,565	3,008	(1,103,529)	6,396,809
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(354,505)	16,769,825	6,151,454	(6,176,612)
Foreign currencies	89	8,614	630	20,445
Forward foreign exchange contracts	(10,415)	–	139,973	4,304,443

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2014

	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to SGD UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI World UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Emerging Markets UCITS ETF Sub-Fund USD
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	129,917	6,969	20,044,820	8,722,944
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	–	–	–	–
Net income equalization (Note 6)	–	–	1,332,869	–
Income on securities lending (Note 8)	1,395	127	255,290	26,064
Interest on cash	–	–	–	–
Other income	1,074	–	221,272	505,241
TOTAL INCOME	**132,386**	**7,096**	**21,854,251**	**9,254,249**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	26,025	11,374	2,507,837	1,527,952
Net income equalization (Note 6)	–	–	–	3,150
Transaction fees (Note 19)	1,668	1,066	35,597	56,964
Debit interest on call account	–	–	4,671	9,868
Other expenses	–	–	–	27,120
TOTAL EXPENSES	**27,693**	**12,440**	**2,548,105**	**1,625,054**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**104,693**	**(5,344)**	**19,306,146**	**7,629,195**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	7,778	8,965	19,963,723	(41,182)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	188,077	286,598	(983,441)	(6,203,046)
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	(19,723)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(802,599)	(47,843)	(310,744)	(14,539,029)
Foreign currencies	10,886	106	(52,787)	(3,101)
Forward foreign exchange contracts	1,674,157	118,652	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2014

	MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund EUR
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	36,957	2,844,289	1,458,413	932,111
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	–	–	–	–
Net income equalization (Note 6)	–	–	232,917	–
Income on securities lending (Note 8)	–	23,185	28,009	4,701
Interest on cash	–	–	–	–
Other income	23,558	27,504	11,834	–
TOTAL INCOME	**60,515**	**2,894,978**	**1,731,173**	**936,812**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	12,291	303,537	323,733	39,341
Net income equalization (Note 6)	–	471,835	–	9,679
Transaction fees (Note 19)	–	19,754	10,769	3,158
Debit interest on call account	189	1,939	52	623
Other expenses	161	–	–	–
TOTAL EXPENSES	**12,641**	**797,065**	**334,554**	**52,801**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**47,874**	**2,097,913**	**1,396,619**	**884,011**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(1,240)	9,068,055	1,865,740	349,068
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(15,637)	(429,917)	(105,237)	10,273
Swaps, futures and options contracts	5,974	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(902,911)	(9,010,327)	7,578,597	(462,972)
Foreign currencies	(88)	(8,178)	281	728
Forward foreign exchange contracts	–	–	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2014

	MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF Sub-Fund JPY	MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF Sub-Fund EUR
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	381,084	8,015,858	226,668	507,719
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	–	–	–	–
Net income equalization (Note 6)	–	95,126	–	10,530
Income on securities lending (Note 8)	1,915	31,125	354	1,160
Interest on cash	–	–	–	99
Other income	350	–	–	–
TOTAL INCOME	**383,349**	**8,142,109**	**227,022**	**519,508**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	55,218	4,681,621	53,693	29,519
Net income equalization (Note 6)	27,437	–	90,076	–
Transaction fees (Note 19)	4,064	90,324	1,868	4,109
Debit interest on call account	1,386	16,919	149	–
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	**88,105**	**4,788,864**	**145,786**	**33,628**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**295,244**	**3,353,245**	**81,236**	**485,880**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	784,920	258,678,303	1,515,779	127,342
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(307,353)	30,648	(126,294)	127,793
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(898,864)	(279,667,560)	(520,823)	(373,120)
Foreign currencies	2,075	(21,329)	60	(4)
Forward foreign exchange contracts	–	–	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2014

	STOXX Global Rare Earth UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	–	–	–	–
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	–	249,623	167,885	156,841
Net income equalization (Note 6)	–	93,221	–	106,478
Income on securities lending (Note 8)	62,730	–	–	–
Interest on cash	–	–	–	–
Other income	–	–	–	–
TOTAL INCOME	**62,730**	**342,844**	**167,885**	**263,319**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	34,638	88,511	30,017	17,496
Net income equalization (Note 6)	76,289	–	27,625	–
Transaction fees (Note 19)	2,784	–	–	–
Debit interest on call account	8	–	140	–
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	**113,719**	**88,511**	**57,782**	**17,496**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**(50,989)**	**254,333**	**110,103**	**245,823**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(4,273,494)	12,771	(65,802)	51,529
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(301,073)	–	–	–
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(4,174,405)	(46,720)	30,789	149,956
Foreign currencies	76	–	–	–
Forward foreign exchange contracts	–	–	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2014

	Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	–	–	–	–
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	489,853	62,981	9,373	36,148
Net income equalization (Note 6)	–	23,665	–	17,610
Income on securities lending (Note 8)	–	–	–	–
Interest on cash	–	–	–	–
Other income	–	–	–	–
TOTAL INCOME	**489,853**	**86,646**	**9,373**	**53,758**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	46,100	84,670	3,858	6,212
Net income equalization (Note 6)	481,163	–	2,397	–
Transaction fees (Note 19)	–	404	299	401
Debit interest on call account	–	5,217	–	1,472
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	**527,263**	**90,291**	**6,554**	**8,085**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**(37,410)**	**(3,645)**	**2,819**	**45,673**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(2,091,136)	187,563	10,212	244,173
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	–	–	–	–
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	4,360,763	34,326	51,436	97,455
Foreign currencies	–	–	–	–
Forward foreign exchange contracts	–	–	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2014

	MarkitiBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR	MarkitiBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund EUR	MarkitiBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF Sub-Fund EUR	SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF Sub-Fund CHF
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	–	–	–	–
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	100,129	608,479	24,102	332,759
Net income equalization (Note 6)	–	138,769	–	110,888
Income on securities lending (Note 8)	–	–	–	–
Interest on cash	–	–	–	–
Other income	–	–	–	–
TOTAL INCOME	**100,129**	**747,248**	**24,102**	**443,647**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	13,095	93,405	5,098	121,071
Net income equalization (Note 6)	2,240	–	–	–
Transaction fees (Note 19)	361	750	225	908
Debit interest on call account	240	1,058	256	2,401
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	**15,936**	**95,213**	**5,579**	**124,380**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**84,193**	**652,036**	**18,523**	**319,267**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	755,596	902,033	28,789	6,786
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	–	–	–	–
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	199,310	1,226,843	46,082	375,709
Foreign currencies	–	–	–	–
Forward foreign exchange contracts	–	–	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2014

	SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF Sub-Fund CHF	Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Sub-Fund EUR	Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund USD
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	–	–	–	–
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	275,084	348,889	114,209	1,498,647
Net income equalization (Note 6)	114,512	–	8,376	188,123
Income on securities lending (Note 8)	–	2,000	–	–
Interest on cash	–	–	–	–
Other income	–	101,296	282,096	893,611
TOTAL INCOME	**389,596**	**452,185**	**404,681**	**2,580,381**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	51,027	71,066	17,624	111,259
Net income equalization (Note 6)	–	–	–	–
Transaction fees (Note 19)	760	1,573	–	2,018
Debit interest on call account	1,659	60	–	7,768
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	**53,446**	**72,699**	**17,624**	**121,045**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**336,150**	**379,486**	**387,057**	**2,459,336**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	163,774	105,528	638,381	125,068
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	–	–	(664,689)	(5,378,577)
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	1,365,351	542,007	(600,762)	1,013,199
Foreign currencies	–	–	–	6
Forward foreign exchange contracts	–	–	(713,033)	(2,134,941)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2014

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 50 UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe ex UK UCITS ETF Sub-Fund EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	**5,991,616,561**	**706,596,425**	**58,729,758**	**–**
Net investment income / (loss)	**245,070,743**	**23,069,870**	**4,142,198**	**70,053**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	257,864,627	30,308,955	1,079,981	(4,969)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	68,019,142	5,091	243,472	220
Swaps, futures and options contracts	(11,362)	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year / period	**325,872,407**	**30,314,046**	**1,323,453**	**(4,749)**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(111,882,395)	(23,556,806)	338,243	(231,494)
Foreign currencies	404,906	43,492	2,161	(37)
Forward foreign exchange contracts	12,555,762	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**(98,921,727)**	**(23,513,314)**	**340,404**	**(231,531)**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**472,021,423**	**29,870,602**	**5,806,055**	**(166,227)**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	3,216,292,582	(87,095,205)	32,949,783	12,585,405
Dividend distribution (Note 5)	(146,791,817)	(22,572,853)	(3,657,560)	(3,990)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**3,541,522,188**	**(79,797,456)**	**35,098,278**	**12,415,188**
Exchange difference	**375,116,269**	**–**	**–**	**–**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**9,908,255,018**	**626,798,969**	**93,828,036**	**12,415,188**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2014

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR			
Class A-dis (*)	8,667,296	777,000	–
Class I-dis (*)	13,893	266	–
NUMBER OF SHARES ISSUED			
Class A-dis (*)	16,249,532	1,118,667	1,050,000
Class I-dis (*)	–	22	–
NUMBER OF SHARES REPURCHASED			
Class A-dis (*)	5,082,765	275,975	–
Class I-dis (*)	13,893	288	–
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2014			
Class A-dis (*)	19,834,063	1,619,692	1,050,000
Class I-dis (*)	–	–	–

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2014

	MSCI EMU UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	**1,041,529,463**	**12,289,716**	**85,020,019**	**3,784,824**
Net investment income / (loss)	**37,946,533**	**3,092,956**	**17,531,214**	**6,059,687**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	37,650,939	467,795	1,499,452	(150,170)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	181,025	1,616,492	38,878,971	4,192,592
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year / period	**37,831,964**	**2,084,287**	**40,378,423**	**4,042,422**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(23,125,648)	(2,203,234)	(52,767,662)	(7,042,219)
Foreign currencies	214,850	140	4,877	16,431
Forward foreign exchange contracts	–	(112,349)	17,202,202	3,501,295
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**(22,910,798)**	**(2,315,443)**	**(35,560,583)**	**(3,524,493)**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**52,867,699**	**2,861,800**	**22,349,054**	**6,577,616**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	167,393,022	76,306,419	439,069,483	130,388,728
Dividend distribution (Note 5)	(37,499,508)	–	(26,810)	(2,742,002)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**182,761,213**	**79,168,219**	**461,391,727**	**134,224,342**
Exchange difference	**–**	**–**	**–**	**–**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**1,224,290,676**	**91,457,935**	**546,411,746**	**138,009,166**
Transactions on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2014				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	8,942,572	–	–	125,000
Class A-acc (*)	–	550,000	4,350,000	125,000
Class A-UK dis (*)	–	–	–	–
Class I-dis (*)	1,223	–	–	–
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	6,132,910	–	740,000	6,495,515
Class A-acc (*)	–	5,100,000	27,751,128	4,704,440
Class A-UK dis (*)	1,692,655	–	–	–
Class I-dis (*)	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	3,521,558	–	89,128	2,504,150
Class A-acc (*)	–	1,726,254	6,101,502	145,515
Class A-UK dis (*)	–	–	–	–
Class I-dis (*)	1,223	–	–	–
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	11,553,924	–	650,872	4,116,365
Class A-acc (*)	–	3,923,746	25,999,626	4,683,925
Class A-UK dis (*)	1,692,655	–	–	–
Class I-dis (*)	–	–	–	–

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2014

	MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI EMU Value UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Sub-Fund EUR	FTSE 100 UCITS ETF Sub-Fund GBP
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	**-**	**38,959,569**	**7,649,867**	**214,342,540**
Net investment income / (loss)	**91,842**	**729,197**	**308,223**	**8,316,242**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	440	4,564,965	577,365	14,114,049
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	556,373	471	39	(13,363)
Swaps, futures and options contracts	-	-	-	-
Net realised gains / (losses) for the year / period	**556,813**	**4,565,436**	**577,404**	**14,100,686**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(917,710)	(4,006,131)	(488,177)	(24,938,258)
Foreign currencies	2	3,867	51	283
Forward foreign exchange contracts	204,900	-	-	-
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**(712,808)**	**(4,002,264)**	**(488,126)**	**(24,937,975)**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**(64,153)**	**1,292,369**	**397,501**	**(2,521,047)**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	14,717,475	(22,494,938)	12,371,665	(79,413,187)
Dividend distribution (Note 5)	-	(938,870)	(277,099)	(10,272,744)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**14,653,322**	**(22,141,439)**	**12,492,067**	**(92,206,978)**
Exchange difference	**-**	**-**	**-**	**-**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**14,653,322**	**16,818,130**	**20,141,934**	**122,135,562**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2014

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	-	1,040,000	108,000	2,202,628
Class A-acc (*)	-	-	-	-
Class A-UK dis (*)	-	-	-	-
Class I-dis (*)	-	-	40	5,080
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	-	-	217,288	1,223,445
Class A-acc (*)	900,000	-	-	-
Class A-UK dis (*)	-	-	-	1,077,347
Class I-dis (*)	-	-	300	350
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	-	590,000	30,001	1,618,065
Class A-acc (*)	-	-	-	-
Class A-UK dis (*)	-	-	-	-
Class I-dis (*)	-	-	340	5,430
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	-	450,000	295,287	1,808,008
Class A-acc (*)	900,000	-	-	-
Class A-UK dis (*)	-	-	-	1,077,347
Class I-dis (*)	-	-	-	-

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2014

	FTSE 250 UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	**–**	**26,842,810**	**10,966,246**	**15,300,407**
Net investment income / (loss)	**273,469**	**21,059,075**	**8,201,974**	**8,285,046**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	17,422	(11,877,567)	(9,094,258)	(202,285)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	11	9,690	(1,253,296)	(3,904,095)
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year / period	**17,433**	**(11,867,877)**	**(10,347,554)**	**(4,106,380)**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	367,516	(11,145,284)	(1,022,192)	2,145,723
Foreign currencies	(10)	70	2,391	4,673
Forward foreign exchange contracts	–	–	(3,913,998)	(3,134,074)
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**367,506**	**(11,145,214)**	**(4,933,799)**	**(983,678)**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**658,408**	**(1,954,016)**	**(7,079,379)**	**3,194,988**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	14,040,404	256,658,844	102,409,923	101,191,930
Dividend distribution (Note 5)	(8,235)	(1,173,999)	–	(2,560)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**14,690,577**	**253,530,829**	**95,330,544**	**104,384,358**
Exchange difference	**–**	**–**	**–**	**–**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**14,690,577**	**280,373,639**	**106,296,790**	**119,684,765**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2014

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	–	400,000	–	–
Class A-acc (*)	–	1,100,000	750,000	1,000,000
Class A-UK dis (*)	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	1,350,000	800,000	–	100,000
Class A-acc (*)	–	30,462,000	18,760,000	8,350,000
Class A-UK dis (*)	–	1,360,160	–	–
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	–	772,006	–	–
Class A-acc (*)	–	17,200,000	12,200,000	1,600,000
Class A-UK dis (*)	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	1,350,000	427,994	–	100,000
Class A-acc (*)	–	14,362,000	7,310,000	7,750,000
Class A-UK dis (*)	–	1,360,160	–	–

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2014

	MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI United Kingdom 100% hedged to SGD UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Turkey UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Japan UCITS ETF Sub-Fund JPY
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	**11,400,852**	**–**	**8,853,102**	**147,624,536,601**
Net investment income / (loss)	**7,088,141**	**138,131**	**111,458**	**1,000,387,785**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(3,473,645)	(1,142)	351,109	12,611,435,162
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	7,693,149	293,745	(884,449)	1,687,728
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year / period	**4,219,504**	**292,603**	**(533,340)**	**12,613,122,890**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(13,691,398)	(467,003)	3,285,034	(8,008,390,805)
Foreign currencies	(3,550)	111	585	11,133,011
Forward foreign exchange contracts	585,165	(86,221)	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**(13,109,783)**	**(553,113)**	**3,285,619**	**(7,997,257,794)**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**(1,802,138)**	**(122,379)**	**2,863,737**	**5,616,252,881**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	132,177,407	7,081,335	(2,655,745)	(49,770,526,266)
Dividend distribution (Note 5)	(12,805)	–	(94,651)	(1,046,686,939)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**130,362,464**	**6,958,956**	**113,341**	**(45,200,960,324)**
Exchange difference	**–**	**–**	**–**	**–**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**141,763,316**	**6,958,956**	**8,966,443**	**102,423,576,277**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2014

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	–	–	152,500	28,522,116
Class A-acc (*)	1,000,000	–	–	–
Class A-UK dis (*)	–	–	–	–
Class I-dis (*)	–	–	610	8,190
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	950,000	–	269,848	11,504,859
Class A-acc (*)	17,315,000	450,000	–	–
Class A-UK dis (*)	–	–	–	1,333,524
Class I-dis (*)	–	–	150	123
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	190,000	–	190,018	16,754,331
Class A-acc (*)	6,650,000	–	–	–
Class A-UK dis (*)	–	–	–	416,162
Class I-dis (*)	–	–	760	8,313
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	760,000	–	232,330	23,272,644
Class A-acc (*)	11,665,000	450,000	–	–
Class A-UK dis (*)	–	–	–	917,362
Class I-dis (*)	–	–	–	–

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2014

	MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	**15,177,674**	**13,002,258**	**10,668,248**	**18,378,839**
Net investment income / (loss)	**6,949,907**	**4,106,309**	**485,496**	**1,795,790**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	12,252	818,439	21,113	(173,946)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	8,984,086	4,679,976	4,413,872	26,852,826
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year / period	**8,996,338**	**5,498,415**	**4,434,985**	**26,678,880**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	9,137,487	7,331,402	1,289,410	(5,740,351)
Foreign currencies	6,523	5,726	4,290	19,985
Forward foreign exchange contracts	(3,615,395)	(2,151,293)	54,538	2,005,512
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**5,528,615**	**5,185,835**	**1,348,238**	**(3,714,854)**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**21,474,860**	**14,790,559**	**6,268,719**	**24,759,816**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	113,333,814	59,158,142	54,830,498	191,429,126
Dividend distribution (Note 5)	–	(720)	(192,488)	(3,850)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**134,808,674**	**73,947,981**	**60,906,729**	**216,185,092**
Exchange difference	**–**	**–**	**–**	**–**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**149,986,348**	**86,950,239**	**71,574,977**	**234,563,931**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2014

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	–	–	300,000	–
Class A-acc (*)	1,300,000	800,000	300,000	1,000,000
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	–	100,000	2,403,051	380,000
Class A-acc (*)	10,610,000	4,400,000	781,673	10,595,000
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	–	–	35,000	20,000
Class A-acc (*)	–	355,000	24,000	130,000
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	–	100,000	2,668,051	360,000
Class A-acc (*)	11,910,000	4,845,000	1,057,673	11,465,000

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2014

	MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI USA UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	**-**	**227,754,061**	**1,724,043,650**	**168,711,055**
Net investment income / (loss)	**104,311**	**6,856,271**	**27,871,673**	**6,057,769**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	17,276	4,861,116	112,940,319	8,133,293
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	2,048,786	(5,343,010)	-	15,234
Swaps, futures and options contracts	-	-	-	-
Net realised gains / (losses) for the year / period	**2,066,062**	**(481,894)**	**112,940,319**	**8,148,527**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	97,658	(8,034,438)	118,658,260	1,840,619
Foreign currencies	374	(858)	(73)	18,340
Forward foreign exchange contracts	(108,676)	-	-	(14,461)
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**(10,644)**	**(8,035,296)**	**118,658,187**	**1,844,498**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**2,159,729**	**(1,661,919)**	**259,470,179**	**16,050,794**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	18,036,001	(39,293,985)	396,148,121	87,161,160
Dividend distribution (Note 5)	-	(4,721,807)	(26,227,469)	(4,992,259)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**20,195,730**	**(45,677,711)**	**629,390,831**	**98,219,695**
Exchange difference	**-**	**-**	**-**	**-**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**20,195,730**	**182,076,350**	**2,353,434,481**	**266,930,750**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2014

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	-	3,235,126	8,265,630	2,766,500
Class A-acc (*)	-	-	-	-
Class A-UK dis (*)	-	-	-	-
Class (hedged to SGD) A-acc	-	-	-	-
Class I-dis (*)	-	6,410	1,420	2,076
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	-	2,605,684	5,774,308	6,465,531
Class A-acc (*)	1,500,000	-	-	-
Class A-UK dis (*)	-	302,047	3,994,294	301,112
Class (hedged to SGD) A-acc	-	-	-	166,549
Class I-dis (*)	-	220	30	-
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	-	1,633,491	2,473,076	2,343,919
Class A-acc (*)	-	-	-	-
Class A-UK dis (*)	-	-	-	-
Class (hedged to SGD) A-acc	-	-	-	-
Class I-dis (*)	-	6,630	1,450	2,076

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2014

	MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI USA UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD
Transactions on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2014				
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	–	4,207,319	11,566,862	6,888,112
Class A-acc (*)	1,500,000	–	–	–
Class A-UK dis (*)	–	302,047	3,994,294	301,112
Class (hedged to SGD) A-acc	–	–	–	166,549
Class I-dis (*)	–	–	–	–

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2014

	MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	**4,847,424**	**4,063,449**	**6,048,927**	**4,186,703**
Net investment income / (loss)	**423,967**	**903,962**	**364,828**	**522,916**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(11,267,146)	(10,291,770)	(9,564,142)	(1,344,040)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(927,963)	(1,099,795)	284,310	(359,562)
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year / period	**(12,195,109)**	**(11,391,565)**	**(9,279,832)**	**(1,703,602)**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(318,099)	(14,781)	(1,925,711)	(56,984)
Foreign currencies	580	(148)	(1,104)	8
Forward foreign exchange contracts	(254,676)	(260,081)	202,425	(1,604)
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**(572,195)**	**(275,010)**	**(1,724,390)**	**(58,580)**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**(12,343,337)**	**(10,762,613)**	**(10,639,394)**	**(1,239,266)**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	17,473,466	24,937,651	19,124,855	2,601,450
Dividend distribution (Note 5)	–	–	–	(413,440)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**5,130,129**	**14,175,038**	**8,485,461**	**948,744**
Exchange difference	**–**	**–**	**–**	**–**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**9,977,553**	**18,238,487**	**14,534,388**	**5,135,447**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2014

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	–	–	–	100,000
Class A-acc (*)	300,000	300,000	400,000	100,000
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	–	–	–	1,825,000
Class A-acc (*)	10,665,259	14,853,460	10,575,806	135,000
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	–	–	–	1,785,000
Class A-acc (*)	10,400,000	13,924,364	10,100,000	150,000
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	–	–	–	140,000
Class A-acc (*)	565,259	1,229,096	875,806	85,000

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

次へ

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2014

	MSCI Canada 100% hedged to SGD UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	**–**	**12,079,374**	**4,317,838**	**5,884,256**
Net investment income / (loss)	**70,164**	**7,272,604**	**1,522,525**	**1,399,673**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	17,121	478,815	274,727	35,946
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	151,565	3,008	(1,103,529)	6,396,809
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year / period	**168,686**	**481,823**	**(828,802)**	**6,432,755**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(354,505)	16,769,825	6,151,454	(6,176,612)
Foreign currencies	89	8,614	630	20,445
Forward foreign exchange contracts	(10,415)	–	139,973	4,304,443
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**(364,831)**	**16,778,439**	**6,292,057**	**(1,851,724)**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**(125,981)**	**24,532,866**	**6,985,780**	**5,980,704**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	7,838,685	415,845,432	192,084,726	165,075,555
Dividend distribution (Note 5)	–	(653,094)	–	–
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**7,712,704**	**439,725,204**	**199,070,506**	**171,056,259**
Exchange difference	**–**	**–**	**–**	**–**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**7,712,704**	**451,804,578**	**203,388,344**	**176,940,515**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2014

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	–	625,000	–	–
Class A-acc (*)	–	175,000	350,000	350,000
Class A-UK dis (*)	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	–	2,496,527	268,446	1,525,414
Class A-acc (*)	450,000	23,753,925	14,853,582	7,569,838
Class A-UK dis (*)	–	2,321,580	–	–
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	–	1,042,528	3,966	7,591
Class A-acc (*)	–	973,797	719,440	16,569
Class A-UK dis (*)	–	31,550	–	–
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	–	2,078,999	264,480	1,517,823
Class A-acc (*)	450,000	22,955,128	14,484,142	7,893,269
Class A-UK dis (*)	–	2,290,030	–	–

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2014

	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to SGD UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI World UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Emerging Markets UCITS ETF Sub-Fund USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	**3,649,886**	**-**	**777,977,775**	**322,429,671**
Net investment income / (loss)	**104,693**	**(5,344)**	**19,306,146**	**7,629,195**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	7,778	8,965	19,953,723	(41,182)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	188,077	286,598	(983,441)	(6,203,046)
Swaps, futures and options contracts	-	-	-	(19,723)
Net realised gains / (losses) for the year / period	**195,855**	**295,563**	**18,970,282**	**(6,263,951)**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(802,599)	(47,843)	(310,744)	(14,539,029)
Foreign currencies	10,886	106	(52,787)	(3,101)
Forward foreign exchange contracts	1,674,157	118,652	-	-
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**882,444**	**70,915**	**(363,531)**	**(14,542,130)**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**1,182,992**	**361,134**	**37,912,897**	**(13,176,886)**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	88,419,346	7,435,755	124,748,477	27,467,497
Dividend distribution (Note 5)	(41,650)	-	(17,726,190)	(6,081,166)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**89,560,688**	**7,796,889**	**144,935,184**	**8,209,445**
Exchange difference	**-**	**-**	**-**	**-**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**93,210,574**	**7,796,889**	**922,912,959**	**330,639,116**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2014

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	175,000	-	2,808,754	1,701,781
Class A-acc (*)	175,000	-	-	-
Class A-UK dis (*)	-	-	-	-
Class I-dis (*)	-	-	1,830	1,508
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	7,162,233	-	3,197,741	2,409,560
Class A-acc (*)	621,003	450,000	-	-
Class A-UK dis (*)	-	-	-	1,601,320
Class I-dis (*)	-	-	43	-
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	-	-	643,632	890,007
Class A-acc (*)	2,592	-	-	-
Class A-UK dis (*)	-	-	-	-
Class I-dis (*)	-	-	1,873	1,508
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	7,337,233	-	5,362,863	3,221,334
Class A-acc (*)	793,411	450,000	-	-
Class A-UK dis (*)	-	-	-	1,601,320
Class I-dis (*)	-	-	-	-

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2014

	MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	**–**	**109,586,738**	**58,430,058**	**14,081,865**
Net investment income / (loss)	**47,874**	**2,097,913**	**1,396,619**	**884,011**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(1,240)	9,068,055	1,865,740	349,068
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(15,637)	(429,917)	(105,237)	10,273
Swaps, futures and options contracts	5,974	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year / period	**(10,903)**	**8,638,138**	**1,760,503**	**359,341**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(902,911)	(9,010,327)	7,578,597	(462,972)
Foreign currencies	(88)	(8,178)	281	728
Forward foreign exchange contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**(902,999)**	**(9,018,505)**	**7,578,878**	**(462,244)**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**(866,028)**	**1,717,546**	**10,736,000**	**781,108**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	12,498,127	(29,012,326)	63,304,091	9,492
Dividend distribution (Note 5)	–	(2,240,869)	(930,198)	(875,243)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**11,632,099**	**(29,535,649)**	**73,109,893**	**(84,643)**
Exchange difference	**–**	**–**	**–**	**–**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**11,632,099**	**80,051,089**	**131,539,951**	**13,997,222**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2014

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	–	370,000	59,000	50,000
Class I-dis (*)	–	5,460	3,405	750
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	920,000	1,291,142	1,464,430	150,160
Class I-dis (*)	–	–	500	–
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	–	599,879	3	3
Class I-dis (*)	–	5,460	3,905	750
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	920,000	1,061,263	1,523,427	200,157
Class I-dis (*)	–	–	–	–

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2014

	MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF Sub-Fund JPY	MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF Sub-Fund EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	**12,585,869**	**681,102,777**	**8,018,864**	**3,931,101**
Net investment income / (loss)	**295,244**	**3,363,245**	**81,236**	**485,880**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	784,920	258,678,303	1,515,779	127,342
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(307,353)	30,648	(126,294)	127,793
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year / period	**477,567**	**258,708,951**	**1,389,485**	**255,135**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(898,864)	(279,667,560)	(520,823)	(373,120)
Foreign currencies	2,075	(21,329)	60	(4)
Forward foreign exchange contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**(896,789)**	**(279,688,889)**	**(520,763)**	**(373,124)**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**(123,978)**	**(17,626,693)**	**949,958**	**367,891**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	1,027,111	(658,804,410)	(8,738,171)	(3,771,094)
Dividend distribution (Note 5)	(259,505)	(4,671,674)	(230,651)	(527,898)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**643,628**	**(681,102,777)**	**(8,018,864)**	**(3,931,101)**
Exchange difference	**–**	**–**	**–**	**–**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**13,229,497**	**–**	**–**	**–**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2014

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	50,000	45,000	130,000	47,500
Class I-dis (*)	750	225	325	138
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	167,356	45,019	130,001	27,757
Class I-dis (*)	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	5	90,019	260,001	75,257
Class I-dis (*)	750	225	325	138
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	217,351	–	–	–
Class I-dis (*)	–	–	–	–

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2014

	STOXX Global Rare Earth UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	**7,456,585**	**5,594,790**	**4,025,786**	**2,184,404**
Net investment income / (loss)	**(50,989)**	**254,333**	**110,103**	**245,823**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(4,273,494)	12,771	(65,802)	51,529
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(301,073)	–	–	–
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year / period	**(4,574,567)**	**12,771**	**(65,802)**	**51,529**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(4,174,405)	(46,720)	30,789	149,956
Foreign currencies	76	–	–	–
Forward foreign exchange contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**(4,174,329)**	**(46,720)**	**30,789**	**149,956**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**(8,799,885)**	**220,384**	**75,090**	**447,308**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	6,727,655	126,237,491	7,366,070	16,982,888
Dividend distribution (Note 5)	(2,720)	(21,907)	(61,245)	(95,674)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**(2,074,950)**	**126,435,968**	**7,379,915**	**17,334,522**
Exchange difference	**–**	**–**	**–**	**–**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**5,381,635**	**132,030,758**	**11,405,701**	**19,518,926**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2014

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	508,000	225,000	125,000	60,000
Class I-dis (*)	1,395	–	–	–
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	1,229,529	5,075,000	875,000	660,000
Class I-dis (*)	62	–	–	–
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	12,521	–	650,000	200,000
Class I-dis (*)	1,397	–	–	–
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	1,725,008	5,300,000	350,000	520,000
Class I-dis (*)	–	–	–	–

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2014

	Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	**68,036,336**	**12,646,115**	**917,552**	**1,035,121**
Net investment income / (loss)	**(37,410)**	**(3,645)**	**2,819**	**45,673**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(2,091,136)	187,563	10,212	244,173
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	–	–	–	–
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year / period	**(2,091,136)**	**187,563**	**10,212**	**244,173**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	4,360,763	34,326	51,436	97,455
Foreign currencies	–	–	–	–
Forward foreign exchange contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**4,360,763**	**34,326**	**51,436**	**97,455**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**2,232,217**	**218,244**	**64,467**	**387,301**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(50,957,594)	(4,913,700)	2,804,481	4,286,242
Dividend distribution (Note 5)	(104,278)	–	(3,192)	(39,567)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**(48,829,655)**	**(4,695,456)**	**2,865,756**	**4,633,976**
Exchange difference	**–**	**–**	**–**	**–**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**19,206,681**	**7,950,659**	**3,783,308**	**5,669,097**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2014

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	1,760,000	160,000	10,000	10,000
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	520,000	1,860,000	30,000	170,000
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	1,820,000	1,920,000	–	130,000
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	460,000	100,000	40,000	50,000

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2014

	Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF Sub-Fund EUR	SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF Sub-Fund CHF
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	**7,344,284**	**33,222,021**	**2,943,431**	**4,741,626**
Net investment income / (loss)	**84,193**	**652,036**	**18,523**	**319,267**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	755,596	902,033	28,789	6,786
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	–	–	–	–
Swaps, futures and options contracts	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year / period	**755,596**	**902,033**	**28,789**	**6,786**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	199,310	1,228,843	46,082	375,709
Foreign currencies	–	–	–	–
Forward foreign exchange contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**199,310**	**1,228,843**	**46,082**	**375,709**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**1,039,099**	**2,782,911**	**93,394**	**701,762**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(86,612)	24,437,376	–	90,366,233
Dividend distribution (Note 5)	(100,618)	(624,890)	(12,100)	(297,520)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**851,669**	**26,595,397**	**81,294**	**90,790,475**
Exchange difference	**–**	**–**	**–**	**–**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**8,195,953**	**59,817,418**	**3,024,725**	**95,532,101**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2014

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	70,000	350,000	250,000	400,000
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	230,000	250,000	–	7,600,000
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	230,000	–	–	–
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	70,000	600,000	250,000	8,000,000

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2014

	SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF Sub-Fund CHF	Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Sub-Fund EUR	Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	**5,244,048**	**-**	**-**	**-**
Net investment income / (loss)	**336,150**	**379,486**	**387,057**	**2,459,336**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	163,774	105,528	638,381	125,068
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	-	-	(664,689)	(5,378,577)
Swaps, futures and options contracts	-	-	-	-
Net realised gains / (losses) for the year / period	**163,774**	**105,528**	**(26,308)**	**(5,253,509)**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	1,365,351	542,007	(600,762)	1,013,199
Foreign currencies	-	-	-	6
Forward foreign exchange contracts	-	-	(713,033)	(2,134,941)
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**1,365,351**	**542,007**	**(1,313,795)**	**(1,121,736)**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**1,865,275**	**1,027,021**	**(953,046)**	**(3,915,909)**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	43,378,530	104,577,130	103,101,784	150,016,687
Dividend distribution (Note 5)	(262,160)	(22,960)	-	(51,200)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**44,981,645**	**105,581,191**	**102,148,738**	**146,049,578**
Exchange difference	**-**	**-**	**-**	**-**
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2014	**50,225,693**	**105,581,191**	**102,148,738**	**146,049,578**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2014

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	400,000	-	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc	-	-	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	-	-	-	-
Class (hedged to CHF) A-acc	-	-	-	-
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	3,200,000	7,890,000	560,000	1,600,000
Class (hedged to EUR) A-acc	-	-	-	4,971,000
Class (hedged to GBP) A-dis	-	-	4,250,000	2,241,859
Class (hedged to CHF) A-acc	-	-	-	700,000
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	-	-	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc	-	-	-	2,419,671
Class (hedged to GBP) A-dis	-	-	-	-
Class (hedged to CHF) A-acc	-	-	-	-
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2014				
Class A-dis (*)	3,600,000	7,890,000	560,000	1,600,000
Class (hedged to EUR) A-acc	-	-	-	2,551,329
Class (hedged to GBP) A-dis	-	-	4,250,000	2,241,859
Class (hedged to CHF) A-acc	-	-	-	700,000

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - EURO STOXX 50 UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Belgium (3.63%)			
Anheuser-Busch InBev	242,382	22,749,974	3.63
Finland (1.23%)			
Nokia	1,178,076	7,728,178	1.23
France (34.95%)			
Air Liquide	108,299	11,138,552	1.78
Airbus Group	181,036	7,485,839	1.19
AXA	654,678	12,573,091	2.01
BNP Paribas	352,253	17,351,983	2.77
Carrefour	196,608	4,974,182	0.79
Compagnie de Saint-Gobain	158,369	5,579,340	0.89
Danone	188,479	10,262,681	1.64
Essilor International	67,551	6,260,627	1.00
GDF Suez	503,622	9,785,375	1.56
Hermes International	20	5,896	0.00
L'Oreal	76,656	10,678,181	1.70
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	85,457	11,301,688	1.80
Orange	609,982	8,631,245	1.38
Sanofi	380,495	28,788,252	4.59
Schneider Electric	183,589	11,127,329	1.78
Societe Generale	254,039	8,888,825	1.42
Total	749,603	31,873,120	5.09
Unibail-Rodamco	30,946	6,586,856	1.05
Vinci	162,875	7,412,441	1.18
Vivendi	403,836	8,355,367	1.33
Germany (30.83%)			
Allianz - Registered	144,196	19,805,320	3.16
BASF	289,851	20,254,788	3.23
Bayer - Registered	260,686	29,457,518	4.70
Bayerische Motoren Werke	101,201	9,084,814	1.45
Daimler - Registered	314,442	21,687,065	3.46
Deutsche Bank - Registered	410,623	10,259,416	1.64
Deutsche Post - Registered	300,358	8,123,182	1.30
Deutsche Telekom - Registered	975,799	12,929,337	2.06
E.ON	631,337	8,961,829	1.43
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft- Registered	48,252	7,997,769	1.28
RWE	151,436	3,884,333	0.62
SAP	300,578	17,511,674	2.79
Siemens - Registered	248,401	23,287,594	3.71
Italy (7.51%)			
Assicurazioni Generali	425,101	7,226,717	1.15
Enel	2,036,731	7,527,758	1.20
Eni	848,692	12,314,521	1.97
Intesa Sanpaolo	4,403,189	10,664,524	1.70
UniCredit	1,750,523	9,339,040	1.49
Netherlands (4.95%)			
ASML Holding	118,180	10,577,110	1.69
ING Groep - CVA	1,215,920	13,168,414	2.10
Koninklijke Philips	301,643	7,284,678	1.16
Spain (12.78%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,929,551	15,154,694	2.42
Banco Santander	3,969,017	27,767,243	4.43
Iberdrola	1,691,803	9,469,021	1.51
Inditex	331,556	7,859,535	1.25
Repsol	310,336	4,824,173	0.77
Telefonica	1,258,978	15,007,018	2.40
United Kingdom (2.57%)			
Unilever - CVA	492,662	16,080,488	2.57

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - EURO STOXX 50 UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Total Common Stocks		**617,048,595**	**98.45**
Preferred Stocks			
Germany (1.43%)			
Volkswagen	48,664	8,985,808	1.43
Total Preferred Stocks		**8,985,808**	**1.43**
Rights			
Spain (0.05%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria - Rights	1,938,420	153,135	0.03
Repsol - Rights	310,318	141,815	0.02
Total Rights		**294,950**	**0.05**
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange			
Common Stocks			
Belgium (0.00%)			
Ageas Strip	13,992	14	0.00
Total Common Stocks		**14**	**0.00**
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 541,624,944)		**626,329,367**	**99.93**
Other net assets		**469,602**	**0.07**
TOTAL NET ASSETS		**626,798,969**	**100.00**

UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.52%)			
JCDecaux	956	27,308	0.03
Publicis Groupe	2,513	149,875	0.16
WPP	18,123	314,098	0.33
Aerospace & Defense (1.49%)			
Airbus Group	8,077	333,984	0.36
BAE Systems	43,325	263,507	0.28
Cobham	13,763	57,443	0.06
Finmeccanica	6,786	52,490	0.06
Meggitt	11,873	79,404	0.09
Rolls-Royce Holdings	26,044	291,971	0.31
Safran	3,718	190,547	0.20
Thales	1,070	48,145	0.05
Zodiac Aerospace	2,764	77,143	0.08
Agriculture (1.83%)			
British American Tobacco	25,740	1,160,884	1.24
Imperial Tobacco Group	13,222	483,188	0.51
Swedish Match	2,783	71,921	0.08
Airlines (0.21%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	3,111	43,025	0.05
easyJet	2,619	56,393	0.06
International Consolidated Airlines Group	13,607	84,227	0.09
Ryanair Holdings	1,429	14,012	0.01
Apparel (1.07%)			
adidas	2,860	164,793	0.18
Burberry Group	6,150	129,650	0.14
Christian Dior	753	107,604	0.11
Hermes International	330	97,284	0.10
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	3,845	508,501	0.54
Auto Manufacturers (2.04%)			
Bayerische Motoren Werke	4,555	408,902	0.44
Daimler - Registered	13,302	917,439	0.98
Fiat Chrysler Automobiles	12,400	119,040	0.13
Peugeot	4,762	48,668	0.05
Renault	2,545	154,049	0.16
Volkswagen	411	74,021	0.08
Volvo - Class B	21,233	189,857	0.20
Auto Parts & Equipment (0.79%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	2,570	193,444	0.21
Continental	1,534	269,294	0.29
GKN	22,627	100,299	0.11
Nokian Renkaat	1,751	35,528	0.04
Pirelli & C.	3,013	33,776	0.03
Valeo	1,037	107,433	0.11
Banks (13.88%)			
Banca Monte dei Paschi di Siena	68,007	31,963	0.03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	81,649	641,271	0.68
Banco Comercial Portugues - Class R	509,612	33,482	0.04
Banco de Sabadell	48,636	107,242	0.12
Banco Popolare	4,678	47,061	0.05
Banco Popular Espanol	25,663	106,758	0.11
Banco Santander	172,119	1,204,145	1.28
Bank of Ireland	410,928	128,620	0.14
Bankia	63,249	78,302	0.08
Bankinter	8,655	57,997	0.06
Barclays	227,050	712,415	0.76
BNP Paribas	14,612	719,787	0.77
CaixaBank	32,059	139,809	0.15
Commerzbank	13,071	143,520	0.15
Credit Agricole	13,833	148,843	0.16
Credit Suisse Group - Registered	20,998	437,995	0.47
Danske Bank	9,235	207,610	0.22
Deutsche Bank - Registered	18,971	473,990	0.51

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Banks (13.88%) (continued)			
DNB	13,408	163,602	0.18
Erste Group Bank	3,914	75,286	0.08
HSBC Holdings	264,320	2,072,881	2.21
ING Groep - CVA	53,243	576,622	0.62
Intesa Sanpaolo	157,594	381,693	0.41
Intesa Sanpaolo - Rsp	14,610	30,097	0.03
KBC Groep	3,415	158,780	0.17
Lloyds Banking Group	787,001	768,903	0.82
Mediobanca	9,729	65,865	0.07
Natixis	12,471	68,403	0.07
Nordea Bank	42,453	407,384	0.44
Raiffeisen Bank International	1,637	20,520	0.02
Royal Bank of Scotland Group	33,785	171,701	0.18
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	20,904	219,686	0.23
Societe Generale	9,892	346,121	0.37
Standard Chartered	34,014	422,082	0.45
Svenska Handelsbanken - Class A	7,113	275,282	0.29
Swedbank - Class A	12,449	256,929	0.27
UBS Group	50,633	719,679	0.77
UniCredit	59,723	318,622	0.34
Unione di Banche Italiane	13,194	78,636	0.08
Beverages (3.35%)			
Anheuser-Busch InBev	11,212	1,052,358	1.12
Carlsberg - Class B	1,636	105,195	0.11
Coca-Cola HBC	2,424	38,357	0.04
Diageo	34,484	821,390	0.88
Heineken	3,234	190,644	0.20
Heineken Holding	1,325	68,807	0.08
Pernod Ricard	2,892	266,816	0.29
Remy Cointreau	393	21,757	0.02
SABMiller	13,268	574,627	0.61
Building Materials (1.20%)			
Compagnie de Saint-Gobain	6,169	217,334	0.23
CRH	10,371	206,383	0.22
Geberit - Registered	498	140,160	0.15
HeidelbergCement	2,029	119,325	0.13
Holcim - Registered	3,150	186,925	0.20
Imerys	531	32,396	0.03
Lafarge	2,567	149,091	0.16
Sika	30	73,256	0.08
Chemicals (3.82%)			
Air Liquide	4,847	498,514	0.53
Akzo Nobel	3,331	192,032	0.20
Arkema	922	50,775	0.05
BASF	12,655	884,331	0.94
Brenntag	2,113	98,276	0.10
Croda International	1,656	56,804	0.06
EMS-Chemie Holding - Registered	91	30,557	0.03
Givaudan - Registered	128	190,877	0.20
Johnson Matthey	2,926	128,080	0.14
K+S - Registered	2,766	63,383	0.07
Koninklijke DSM	2,511	127,157	0.14
LANXESS	1,042	40,070	0.04
Linde	2,584	398,453	0.43
Lonza Group - Registered	806	75,213	0.08
Novozymes - Class B	3,150	109,902	0.12
OCI	969	27,994	0.03
Solvay	853	95,877	0.10
Symrise	1,648	82,614	0.09
Syngenta - Registered	1,287	342,525	0.37
Yara International	2,421	89,076	0.10
Commercial Services (1.59%)			
Abertis Infraestructuras	5,484	90,102	0.10
Adecco - Registered	2,244	128,496	0.14
Aggreko	4,210	81,591	0.09
Ashtead Group	6,812	101,121	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Commercial Services (1.59%) (continued)			
Atlantia	5,391	104,208	0.11
Babcock International Group	2,894	39,455	0.04
Bunzl	4,598	104,515	0.11
Bureau Veritas	3,365	61,613	0.07
Capita	9,087	126,578	0.13
Edenred	2,527	58,007	0.06
Experian	13,675	191,721	0.20
G4S	19,763	70,771	0.08
Intertek Group	2,079	62,527	0.07
ISS	942	22,531	0.02
Randstad Holding	1,669	66,860	0.07
Securitas - Class B	5,386	53,703	0.06
SGS - Registered	73	124,159	0.13
Computers (0.29%)			
AtoS	1,277	84,665	0.09
Cap Gemini	1,878	111,703	0.12
Gemalto	1,150	78,120	0.08
Cosmetics & Personal Care (1.55%)			
Beiersdorf	1,294	87,241	0.09
L'Oreal	3,465	482,675	0.52
Svenska Cellulosa - Class B	8,448	150,631	0.16
Unilever - CVA	22,358	729,765	0.78
Distribution & Wholesale (0.23%)			
Rexel	3,398	50,460	0.05
Wolseley	3,568	169,470	0.18
Diversified Financial Services (0.93%)			
Aberdeen Asset Management	11,821	65,834	0.07
Deutsche Boerse	2,803	165,994	0.18
Hargreaves Lansdown	3,530	46,033	0.05
ICAP	7,464	43,512	0.05
Investec	7,521	52,479	0.06
Julius Baer Group	3,038	115,747	0.12
London Stock Exchange Group	3,244	92,841	0.10
Old Mutual	67,103	164,721	0.17
Partners Group Holding	275	66,213	0.07
Schroders	1,753	60,674	0.06
Electric (2.65%)			
E.ON	27,674	392,832	0.42
EDP - Energias de Portugal	33,621	108,192	0.11
Electricite de France	3,107	70,917	0.08
Enel	90,445	334,285	0.36
Enel Green Power	28,037	48,616	0.05
Fortum	6,190	111,234	0.12
GDF Suez	19,945	387,531	0.41
Iberdrola	70,465	394,393	0.42
Red Electrica	1,512	110,694	0.12
RWE	6,736	172,778	0.18
SSE	13,515	282,475	0.30
Terna Rete Elettrica Nazionale	19,239	72,339	0.08
Electrical Components & Equipment (0.74%)			
Legrand	3,888	169,303	0.18
OSRAM Licht	1,425	46,683	0.05
Prysmian	2,776	42,057	0.04
Schneider Electric - FR	7,046	427,058	0.46
Schneider Electric - GB	147	8,849	0.01
Electronics (0.34%)			
Koninklijke Philips	13,252	320,036	0.34
Energy - Alternate Sources (0.10%)			
Vestas Wind Systems	3,089	93,960	0.10
Engineering & Construction (1.38%)			
ABB - Registered	30,494	536,145	0.57

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Engineering & Construction (1.38%) (continued)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	2,503	72,512	0.08
Aeroports de Paris	406	40,702	0.05
Boskalis Westminster	1,055	47,950	0.05
Bouygues	2,398	71,892	0.08
Ferrovial	5,864	96,316	0.10
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	642	30,842	0.03
Skanska - Class B	5,445	96,512	0.10
Vinci	6,630	301,731	0.32
Entertainment (0.09%)			
Merlin Entertainments	5,395	27,710	0.03
William Hill	11,848	55,344	0.06
Environmental Control (0.05%)			
Umicore	1,332	44,362	0.05
Food (6.38%)			
Aryzta	1,224	78,334	0.08
Associated British Foods	4,888	198,595	0.21
Barry Callebaut - Registered	37	31,450	0.03
Carrefour	8,694	219,958	0.23
Casino Guichard Perrachon	757	57,880	0.06
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	11	45,121	0.05
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli - Registered	1	47,540	0.05
Colruyt	814	31,315	0.03
Compass Group	23,563	334,295	0.36
Danone	8,141	443,277	0.47
Delhaize Group	1,365	82,487	0.09
Distribuidora Internacional de Alimentacion	9,926	55,854	0.06
ICA Gruppen	841	27,150	0.03
J Sainsbury	15,609	49,620	0.05
Jeronimo Martins	4,162	34,690	0.04
Kerry Group - Class A	2,223	126,867	0.14
Koninklijke Ahold	12,487	184,246	0.20
Metro	2,534	64,136	0.07
Nestle - Registered	44,533	2,701,907	2.88
Orkla	12,446	70,170	0.07
Sodexo	1,371	111,421	0.12
Tate & Lyle	6,846	53,194	0.06
Tesco	111,213	270,850	0.29
Unilever	17,794	602,575	0.64
WM Morrison Supermarkets	25,789	61,212	0.07
Forest Products & Paper (0.16%)			
Stora Enso - Class R	7,379	54,863	0.06
UPM-Kymmene	6,890	93,842	0.10
Gas (1.22%)			
Centrica	68,878	247,626	0.26
Enagas	2,705	70,830	0.08
Gas Natural SDG	4,888	101,719	0.11
National Grid	52,054	615,824	0.66
Snam	26,395	108,220	0.11
Hand & Machine Tools (0.26%)			
Sandvik	13,797	111,278	0.12
Schindler Holding	768	91,979	0.10
Schindler Holding - Registered	339	40,205	0.04
Healthcare Products (0.88%)			
Coloplast - Class B	1,568	109,287	0.12
Elekta - Class B	4,035	33,950	0.04
Essilor International	2,800	259,504	0.28
Getinge - Class B	3,143	58,994	0.06
QIAGEN	2,933	56,783	0.06
Smith & Nephew	12,339	188,890	0.20
Sonova Holding - Registered	769	93,953	0.10
William Demant Holding	389	24,459	0.02

UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Healthcare Services (0.44%)			
Fresenius & Co	5,165	222,921	0.24
Fresenius Medical Care & Co	3,122	193,096	0.20
Holding Companies - Diversified Operations (0.20%)			
Bollore	8,200	30,914	0.03
GEA Group	2,492	91,207	0.10
Industrivarden - Class C	2,242	32,212	0.03
Wendel	355	32,994	0.04
Home Builders (0.08%)			
Persimmon	3,892	79,139	0.08
Home Furnishings (0.09%)			
Electrolux - Class B	3,615	87,316	0.09
Household Products (0.84%)			
Henkel & Co	1,593	128,141	0.14
Reckitt Benckiser Group	9,025	605,895	0.65
Societe BIC	461	50,641	0.05
Insurance (5.97%)			
Admiral Group	2,990	50,935	0.05
Aegon	25,097	157,082	0.17
Ageas	3,075	90,728	0.10
Allianz - Registered	6,301	865,442	0.92
Assicurazioni Generali	16,138	274,346	0.29
Aviva	41,023	256,114	0.27
AXA	25,088	481,815	0.51
Baloise Holding - Registered	680	72,277	0.08
CNP Assurances	2,483	36,562	0.04
Delta Lloyd	2,470	44,917	0.05
Direct Line Insurance Group	20,057	75,287	0.08
Friends Life Group	18,710	88,289	0.09
Gjensidige Forsikring	3,225	43,368	0.05
Hannover Rueck	952	71,371	0.08
Legal & General Group	81,749	261,876	0.28
Mapfre	12,759	35,891	0.04
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	2,388	395,811	0.42
NN Group	1,435	35,653	0.04
Prudential	35,439	681,338	0.73
RSA Insurance Group	14,173	79,444	0.08
Sampo - Class A	6,097	236,686	0.25
SCOR	2,188	55,127	0.06
Standard Life	32,557	167,851	0.18
Swiss Life Holding - Registered	442	86,903	0.09
Swiss Re	4,844	337,003	0.36
Tryg	308	28,499	0.03
UnipolSai	13,018	29,082	0.03
Vienna Insurance Group	507	18,800	0.02
Zurich Insurance Group	2,104	545,438	0.58
Internet (0.14%)			
Iliad	326	64,776	0.07
United Internet - Registered	1,834	68,748	0.07
Investment Companies (0.45%)			
EXOR	1,166	39,691	0.04
Groupe Bruxelles Lambert	1,172	82,919	0.09
Investment Kinnevik - Class B	3,089	83,253	0.09
Investor - Class B	6,163	185,230	0.20
Pargesa Holding	537	34,412	0.03
Iron & Steel (0.33%)			
ArcelorMittal	13,467	122,388	0.13
ThyssenKrupp	6,513	138,467	0.15
Voestalpine	1,409	46,208	0.05
Leisure Time (0.18%)			
Carnival	2,394	90,048	0.10
TUI - DE	2,689	37,108	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Leisure Time (0.18%) (continued)			
TUI - GB	2,865	38,065	0.04
Lodging (0.36%)			
Accor	2,237	83,530	0.09
InterContinental Hotels Group	3,247	108,575	0.11
Whitbread	2,382	146,411	0.16
Machinery - Construction & Mining (0.36%)			
Atlas Copco - Class A	9,292	214,237	0.23
Atlas Copco - Class B	5,951	126,212	0.13
Machinery - Diversified (0.75%)			
Alstom	2,791	74,966	0.08
ANDRITZ	1,124	51,356	0.05
CNH Industrial	14,967	100,279	0.11
Hexagon - Class B	3,586	91,613	0.10
Husqvarna - Class B	6,297	38,390	0.04
Kone - Class B	4,236	160,206	0.17
MAN	432	39,813	0.04
Metso	1,862	46,289	0.05
Weir Group	3,111	74,203	0.08
Zardoya Otis	2,877	26,468	0.03
Media (1.40%)			
Axel Springer	603	30,198	0.03
ITV	50,543	140,157	0.15
Kabel Deutschland Holding	355	39,902	0.04
Lagardere	1,831	39,550	0.04
Numericable	1,210	49,537	0.05
Pearson	11,332	173,767	0.19
ProSiebenSat.1 Media - Registered	3,080	107,276	0.11
Reed Elsevier - GB	16,074	227,840	0.24
Reed Elsevier - NL	9,667	191,793	0.21
RTL Group	515	40,747	0.04
Sky	14,281	165,436	0.18
Wolters Kluwer	4,257	107,915	0.12
Metal Fabricate & Hardware (0.45%)			
Assa Abloy - Class B	4,592	201,082	0.22
SKF - Class B	5,367	93,430	0.10
Tenaris	6,831	85,114	0.09
Vallourec	1,751	39,835	0.04
Mining (2.50%)			
Anglo American	19,224	297,384	0.32
Antofagasta	4,510	43,732	0.05
BHP Billiton	29,360	525,308	0.56
Boliden	3,336	44,198	0.05
Fresnillo	3,412	33,678	0.03
Glencore	146,131	562,646	0.60
Norsk Hydro	19,018	88,965	0.09
Randgold Resources	1,338	75,517	0.08
Rio Tinto	17,542	678,130	0.72
Miscellaneous Manufacturers (1.46%)			
Alfa Laval	4,161	65,144	0.07
IMI	3,302	53,739	0.06
Melrose Industries	12,511	43,012	0.04
Siemens - Registered	11,065	1,037,344	1.10
Smiths Group	5,744	81,270	0.09
Sulzer - Registered	244	21,511	0.02
Wartsila	1,960	72,696	0.08
Oil & Gas (7.37%)			
BG Group	47,179	525,869	0.56
BP	254,369	1,347,157	1.44
Eni	35,154	510,085	0.54
Galp Energia	5,256	44,313	0.05
Lundin Petroleum	2,292	27,196	0.03
Neste Oil	1,618	32,457	0.03

UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Oil & Gas (7.37%) (continued)			
OMV	1,816	39,970	0.04
Repsol	13,797	214,474	0.23
Royal Dutch Shell - Class A	54,757	1,519,487	1.62
Royal Dutch Shell - Class B	33,966	977,340	1.04
Seadrill	5,601	53,371	0.06
Statoil	15,473	223,762	0.24
Total	29,630	1,259,868	1.34
Transocean	5,141	78,502	0.08
Tullow Oil	12,291	65,553	0.07
Oil & Gas Services (0.23%)			
Amec Foster Wheeler	4,694	51,595	0.05
Petrofac	3,988	36,126	0.04
Saipem	3,012	26,400	0.03
Subsea 7	4,333	36,560	0.04
Technip	1,378	68,094	0.07
Packaging & Containers (0.06%)			
Rexam	9,617	56,236	0.06
Pharmaceuticals & Biotechnology (12.08%)			
Actelion - Registered	1,353	129,745	0.14
AstraZeneca	17,437	1,023,576	1.09
Bayer - Registered	11,467	1,295,771	1.38
Celesio	696	18,597	0.02
GlaxoSmithKline	67,066	1,189,140	1.27
Grifols	1,959	64,882	0.07
Merck	1,724	135,196	0.15
Novartis - Registered	31,927	2,452,213	2.61
Novo Nordisk - Class B	27,817	972,392	1.04
Orion - Class B	1,445	37,238	0.04
Roche Holding	9,751	2,188,846	2.33
Sanofi	16,401	1,240,900	1.32
Shire	8,184	478,039	0.51
UCB	1,646	104,027	0.11
Pipelines (0.05%)			
Koninklijke Vopak	1,126	48,514	0.05
Private Equity (0.12%)			
3i Group	12,563	72,880	0.08
Eurazeo	614	35,741	0.04
Real Estate (0.25%)			
Deutsche Annington Immobilien	3,279	92,189	0.10
Deutsche Wohnen	3,836	75,109	0.08
IMMOFINANZ	14,887	31,144	0.03
Swiss Prime Site - Registered	672	40,799	0.04
Real Estate Investment Trusts (1.05%)			
British Land	13,802	138,190	0.15
Corio	1,112	45,180	0.05
Fonciere Des Regions	406	31,181	0.03
Gecina	419	43,366	0.05
Hammerson	11,052	86,161	0.09
ICADE	554	36,786	0.04
Intu Properties	13,677	58,864	0.06
Klepierre	1,222	43,662	0.05
Land Securities Group	10,943	163,148	0.17
Segro	11,666	55,666	0.06
Unibail-Rodamco	1,344	286,070	0.30
Retail (2.86%)			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	7,293	538,620	0.57
Dixons Carphone	13,867	82,625	0.09
Hennes & Mauritz - Class B	13,217	454,307	0.48
HUGO BOSS	594	60,410	0.07
Inditex	14,899	353,181	0.38
Kering	1,058	168,751	0.18
Kingfisher	35,012	153,620	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Retail (2.86%) (continued)			
Luxottica Group	2,325	105,788	0.11
Marks & Spencer Group	21,357	131,767	0.14
Next	2,122	186,484	0.20
Pandora	1,591	107,792	0.12
Sports Direct International	3,939	36,088	0.04
Swatch Group	416	153,686	0.16
Swatch Group - Registered	785	56,148	0.06
Travis Perkins	3,768	90,164	0.10
Semiconductors (0.94%)			
ARM Holdings	19,137	245,363	0.26
ASML Holding	4,942	442,309	0.47
Infineon Technologies	15,094	133,506	0.14
STMicroelectronics	9,619	59,638	0.07
Software (1.18%)			
Amadeus IT Holding - Class A	5,773	191,000	0.20
Dassault Systemes	1,748	88,344	0.09
Sage Group	14,989	89,948	0.10
SAP	12,737	742,057	0.79
Telecommunications (6.36%)			
Alcatel-Lucent	40,060	118,978	0.13
Altice	1,140	74,396	0.08
Belgacom	2,071	62,337	0.07
BT Group	111,862	578,736	0.62
Deutsche Telekom - Registered	43,738	579,529	0.62
Elisa	2,081	47,051	0.05
Eutelsat Communications	2,449	65,621	0.07
Inmarsat	6,818	70,241	0.07
Koninklijke KPN	46,281	121,626	0.13
Millicom International Cellular - SDR	835	51,347	0.05
Nokia	51,653	338,844	0.36
Orange	25,635	362,735	0.39
SES - FDR	4,163	123,704	0.13
Swisscom - Registered	326	141,667	0.15
TDC	10,519	66,719	0.07
Tele2 - Class B	4,235	42,450	0.05
Telecom Italia	139,015	122,611	0.13
Telecom Italia - Rsp	85,808	59,508	0.06
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	42,077	419,101	0.45
Telefonica	57,950	690,764	0.74
Telefonica Deutschland Holding	9,612	42,427	0.05
Telenet Group Holding	890	41,327	0.04
Telenor	10,264	171,398	0.18
TeliaSonera	33,615	178,853	0.19
Vivendi	16,682	345,151	0.37
Vodafone Group	364,609	1,046,074	1.11
Transportation (0.98%)			
AP Moeller - Maersk - Class A	57	91,474	0.10
AP Moeller - Maersk - Class B	98	162,799	0.17
Deutsche Post - Registered	13,357	361,240	0.39
DSV	2,208	55,805	0.06
Groupe Eurotunnel - Registered	6,012	64,329	0.07
Kuehne + Nagel International - Registered	780	87,772	0.09
Royal Mail	9,665	53,541	0.06
TNT Express	7,205	39,923	0.04
Water (0.37%)			
Severn Trent	3,460	89,438	0.10
Suez Environnement	4,175	60,266	0.06
United Utilities Group	9,610	113,431	0.12
Veolia Environnement	5,795	85,505	0.09
Total Common Stocks		**92,835,464**	**98.94**
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (0.67%)			
Bayerische Motoren Werke	895	60,717	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Auto Manufacturers (0.67%) (continued)			
Porsche Automobil Holding	2,217	148,894	0.16
Volkswagen	2,244	414,354	0.44
Chemicals (0.03%)			
Fuchs Petrolub	940	31,298	0.03
Household Products (0.23%)			
Henkel & Co	2,391	213,803	0.23
Total Preferred Stocks		**869,066**	**0.93**
Rights			
Banks (0.01%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria - Rights	81,576	6,444	0.01
Oil & Gas (0.00%)			
Repsol - Rights	13,770	6,293	0.00
Total Rights		**12,737**	**0.01**
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange			
Common Stocks			
Banks (0.00%)			
Banco Espirito Santo - Registered	29,484	0	0.00
Total Common Stocks		**0**	**0.00**
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 86,563,829)		**93,717,267**	**99.88**
Other net assets		**110,769**	**0.12**
TOTAL NET ASSETS		**93,828,036**	**100.00**

UBS ETF - MSCI Europe ex UK UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.28%)			
JCDecaux	187	5,342	0.04
Publicis Groupe	488	29,104	0.24
Aerospace & Defense (1.10%)			
Airbus Group	1,588	65,664	0.53
Finmeccanica	1,101	8,516	0.07
Safran	729	37,361	0.30
Thales	247	11,114	0.09
Zodiac Aerospace	505	14,095	0.11
Agriculture (0.11%)			
Swedish Match	542	14,007	0.11
Airlines (0.24%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	660	9,128	0.07
International Consolidated Airlines Group	2,794	17,295	0.14
Ryanair Holdings	303	2,971	0.03
Apparel (1.40%)			
adidas	578	33,305	0.27
Christian Dior	147	21,006	0.17
Hermes International	66	19,457	0.16
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	757	100,113	0.80
Auto Manufacturers (3.01%)			
Bayerische Motoren Werke	889	79,806	0.64
Daimler - Registered	2,591	178,701	1.44
Fiat Chrysler Automobiles	2,291	21,994	0.18
Peugeot	1,063	10,864	0.09
Renault	523	31,657	0.25
Volkswagen	78	14,048	0.11
Volvo - Class B	4,137	36,991	0.30
Auto Parts & Equipment (1.01%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	501	37,710	0.30
Continental	302	53,016	0.43
Nokian Renkaat	315	6,391	0.05
Pirelli & C.	639	7,163	0.06
Valeo	206	21,342	0.17
Banks (13.89%)			
Banca Monte dei Paschi di Siena	11,220	5,273	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	15,949	125,263	1.01
Banco Comercial Portugues - Class R	84,183	5,531	0.04
Banco de Sabadell	9,239	20,372	0.16
Banco Popolare	980	9,859	0.08
Banco Popular Espanol	4,787	19,914	0.16
Banco Santander	33,341	233,254	1.88
Bank of Ireland	70,272	21,995	0.18
Bankia	12,501	15,476	0.12
Bankinter	1,631	10,929	0.09
BNP Paribas	2,869	141,327	1.14
CaixaBank	5,862	25,564	0.21
Commerzbank	2,631	28,888	0.23
Credit Agricole	2,718	29,246	0.24
Credit Suisse Group - Registered	4,118	85,897	0.69
Danske Bank	1,790	40,241	0.32
Deutsche Bank - Registered	3,743	93,519	0.75
DNB	2,655	32,396	0.26
Erste Group Bank	758	14,580	0.12
ING Groep - CVA	10,429	112,946	0.91
Intesa Sanpaolo	31,640	76,632	0.62
Intesa Sanpaolo - Rsp	2,175	4,481	0.04
KBC Groep	702	32,640	0.26
Mediobanca	1,614	10,927	0.09
Natixis	2,543	13,948	0.11
Nordea Bank	8,221	78,890	0.64
Raiffeisen Bank International	315	3,949	0.03
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	3,981	41,837	0.34

UBS ETF - MSCI Europe ex UK UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Banks (13.89%) (continued)			
Societe Generale	1,956	68,440	0.55
Svenska Handelsbanken - Class A	1,361	52,672	0.42
Swedbank - Class A	2,466	50,895	0.41
UBS Group	9,772	138,896	1.12
UniCredit	11,979	63,908	0.52
Unione di Banche Italiane	2,318	13,815	0.11
Beverages (2.65%)			
Anheuser-Busch InBev	2,164	203,113	1.63
Carlsberg - Class B	286	18,390	0.15
Heineken	629	37,080	0.30
Heineken Holding	284	14,748	0.12
Pernod Ricard	571	52,680	0.42
Remy Cointreau	63	3,488	0.03
Building Materials (1.76%)			
Compagnie de Saint-Gobain	1,200	42,276	0.34
CRH	1,926	38,327	0.31
Geberit - Registered	103	28,989	0.23
HeidelbergCement	388	22,818	0.18
Holcim - Registered	618	36,673	0.30
Imerys	91	5,552	0.04
Lafarge	508	29,505	0.24
Sika	6	14,651	0.12
Chemicals (5.33%)			
Air Liquide	923	94,930	0.77
Akzo Nobel	651	37,530	0.30
Arkema	176	9,692	0.08
BASF	2,468	172,464	1.39
Brenntag	414	19,255	0.16
EMS-Chemie Holding - Registered	23	7,723	0.06
Givaudan - Registered	25	37,281	0.30
K+S - Registered	472	10,816	0.09
Koninklijke DSM	442	22,383	0.18
LANXESS	253	9,729	0.08
Linde	500	77,100	0.62
Lonza Group - Registered	145	13,531	0.11
Novozymes - Class B	645	22,504	0.18
OCI	228	6,587	0.05
Solvay	163	18,321	0.15
Symrise	306	15,340	0.12
Syngenta - Registered	254	67,600	0.54
Yara International	498	18,323	0.15
Commercial Services (1.13%)			
Abertis Infraestructuras	1,051	17,268	0.14
Adecco - Registered	462	26,455	0.21
Atlantia	1,086	20,992	0.17
Bureau Veritas	586	10,730	0.09
Edenred	552	12,671	0.10
ISS	194	4,640	0.04
Randstad Holding	340	13,620	0.11
Securitas - Class B	873	8,705	0.07
SGS - Registered	15	25,512	0.20
Computers (0.43%)			
AtoS	216	14,321	0.12
Cap Gemini	401	23,851	0.19
Gemalto	218	14,809	0.12
Cosmetics & Personal Care (2.29%)			
Beiersdorf	282	19,012	0.15
L'Oreal	669	93,192	0.75
Svenska Cellulosa - Class B	1,568	27,958	0.23
Unilever - CVA	4,418	144,204	1.16
Distribution & Wholesale (0.08%)			
Rexel	707	10,499	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Europe ex UK UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Diversified Financial Services (0.52%)			
Deutsche Boerse	518	30,676	0.25
Julius Baer Group	606	23,089	0.18
Partners Group Holding	47	11,316	0.09
Electric (3.49%)			
E.ON	5,440	77,221	0.62
EDP - Energias de Portugal	6,326	20,357	0.16
Electricite de France	661	15,087	0.12
Enel	17,847	65,963	0.53
Enel Green Power	4,698	8,146	0.07
Fortum	1,209	21,726	0.18
GDF Suez	3,916	76,088	0.61
Iberdrola	13,928	77,955	0.63
Red Electrica	298	21,817	0.18
RWE	1,330	34,114	0.27
Terna Rete Elettrica Nazionale	3,917	14,728	0.12
Electrical Components & Equipment (1.07%)			
Legrand	715	31,134	0.25
OSRAM Licht	243	7,961	0.06
Prysmian	553	8,378	0.07
Schneider Electric	1,411	85,521	0.69
Electronics (0.50%)			
Koninklijke Philips	2,555	61,703	0.50
Energy - Alternate Sources (0.15%)			
Vestas Wind Systems	610	18,555	0.15
Engineering & Construction (2.02%)			
ABB - Registered	5,877	103,329	0.83
ACS Actividades de Construccion y Servicios	495	14,340	0.11
Aeroports de Paris	77	7,719	0.06
Boskalis Westminster	239	10,863	0.09
Bouygues	453	13,581	0.11
Ferrovial	1,177	19,332	0.15
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	98	4,708	0.04
Skanska - Class B	1,034	18,328	0.15
Vinci	1,298	59,072	0.48
Environmental Control (0.08%)			
Umicore	304	10,125	0.08
Food (6.89%)			
Aryzta	241	15,424	0.12
Barry Callebaut - Registered	6	5,100	0.04
Carrefour	1,662	42,049	0.34
Casino Guichard Perrachon	152	11,622	0.09
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	6	24,611	0.20
Colruyt	159	6,117	0.05
Danone	1,528	83,200	0.67
Delhaize Group	283	17,102	0.14
Distribuidora Internacional de Alimentacion	1,694	9,532	0.08
ICA Gruppen	169	5,456	0.04
Jeronimo Martins	678	5,651	0.04
Kerry Group - Class A	406	23,170	0.19
Koninklijke Ahold	2,415	35,633	0.29
Metro	437	11,060	0.09
Nestle - Registered	8,684	526,876	4.24
Orkla	2,170	12,234	0.10
Sodexo	255	20,724	0.17
Forest Products & Paper (0.24%)			
Stora Enso - Class R	1,323	9,836	0.08
UPM-Kymmene	1,427	19,436	0.16
Gas (0.46%)			
Enagas	558	14,611	0.12
Gas Natural SDG	966	20,103	0.16
Snam	5,533	22,685	0.18

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Europe ex UK UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Hand & Machine Tools (0.36%)			
Sandvik	2,887	23,285	0.19
Schindler Holding	122	14,611	0.12
Schindler Holding - Registered	60	7,116	0.05
Healthcare Products (1.01%)			
Coloplast - Class B	303	21,119	0.17
Elekta - Class B	1,000	8,414	0.07
Essilor International	555	51,437	0.42
Getinge - Class B	548	10,286	0.08
QIAGEN	646	12,507	0.10
Sonova Holding - Registered	145	17,715	0.14
William Demant Holding	67	4,213	0.03
Healthcare Services (0.65%)			
Fresenius & Co	1,026	44,282	0.36
Fresenius Medical Care & Co	579	35,811	0.29
Holding Companies - Diversified Operations (0.29%)			
Bollore	1,500	5,655	0.05
GEA Group	491	17,971	0.14
Industrivarden - Class C	319	4,583	0.04
Wendel	83	7,714	0.06
Home Furnishings (0.12%)			
Electrolux - Class B	642	15,507	0.12
Household Products (0.27%)			
Henkel & Co	305	24,534	0.20
Societe BIC	76	8,349	0.07
Insurance (6.16%)			
Aegon	4,719	29,536	0.24
Ageas	607	17,909	0.14
Allianz - Registered	1,233	169,353	1.36
Assicurazioni Generali	3,120	53,040	0.43
AXA	4,908	94,258	0.76
Baloise Holding - Registered	117	12,436	0.10
CNP Assurances	474	6,980	0.06
Delta Lloyd	569	10,347	0.08
Gjensidige Forsikring	551	7,409	0.06
Hannover Rueck	165	12,370	0.10
Mapfre	2,575	7,243	0.06
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	465	77,074	0.62
NN Group	280	6,957	0.06
Sampo - Class A	1,213	47,089	0.38
SCOR	413	10,406	0.08
Swiss Life Holding - Registered	88	17,302	0.14
Swiss Re	962	66,927	0.54
Tryg	58	5,367	0.04
UnipolSai	2,355	5,261	0.04
Vienna Insurance Group	104	3,856	0.03
Zurich Insurance Group	401	103,955	0.84
Internet (0.21%)			
Iliad	70	13,909	0.11
United Internet - Registered	315	11,808	0.10
Investment Companies (0.68%)			
EXOR	260	8,850	0.07
Groupe Bruxelles Lambert	226	15,990	0.13
Investment Kinnevik - Class B	633	17,060	0.14
Investor - Class B	1,221	36,697	0.30
Pargesa Holding	82	5,255	0.04
Iron & Steel (0.47%)			
ArcelorMittal	2,653	24,111	0.19
ThyssenKrupp	1,217	25,873	0.21
Voestalpine	269	8,822	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Europe ex UK UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Lodging (0.14%)			
Accor	463	17,288	0.14
Machinery - Construction & Mining (0.51%)			
Atlas Copco - Class A	1,815	41,847	0.34
Atlas Copco - Class B	1,029	21,823	0.17
Machinery - Diversified (0.97%)			
Alstom	588	15,794	0.13
ANDRITZ	199	9,092	0.07
CNH Industrial	2,538	17,004	0.14
Hexagon - Class B	694	17,730	0.14
Husqvarna - Class B	1,100	6,706	0.06
Kone - Class B	863	32,639	0.26
MAN	99	9,124	0.08
Metso	315	7,831	0.06
Zardoya Otis	425	3,910	0.03
Media (0.93%)			
Axel Springer	111	5,559	0.05
Kabel Deutschland Holding	56	6,294	0.05
Lagardere	323	6,977	0.06
Numericable	221	9,048	0.07
ProSiebenSat.1 Media - Registered	593	20,654	0.17
Reed Elsevier	1,894	37,577	0.30
RTL Group	100	7,912	0.06
Wolters Kluwer	825	20,914	0.17
Metal Fabricate & Hardware (0.65%)			
Assa Abloy - Class B	901	39,454	0.32
SKF - Class B	1,051	18,296	0.15
Tenaris	1,281	15,961	0.13
Vallourec	301	6,848	0.05
Mining (0.21%)			
Boliden	721	9,552	0.07
Norsk Hydro	3,653	17,089	0.14
Miscellaneous Manufacturers (1.88%)			
Alfa Laval	867	13,573	0.11
Siemens - Registered	2,131	199,781	1.61
Sulzer - Registered	61	5,378	0.04
Wartsila	400	14,836	0.12
Oil & Gas (3.93%)			
Eni	6,844	99,306	0.80
Galp Energia	1,081	9,114	0.07
Lundin Petroleum	607	7,203	0.06
Neste Oil	353	7,081	0.06
OMV	407	8,958	0.07
Repsol	2,703	42,018	0.34
Seadrill	1,018	9,700	0.08
Statoil	3,015	43,601	0.35
Total	5,776	245,596	1.98
Transocean	981	14,980	0.12
Oil & Gas Services (0.21%)			
Saipem	716	6,276	0.05
Subsea 7	762	6,429	0.05
Technip	279	13,787	0.11
Pharmaceuticals & Biotechnology (13.54%)			
Actelion - Registered	278	26,659	0.21
Bayer - Registered	2,222	251,086	2.02
Celesio	129	3,447	0.03
Grifols	413	13,679	0.11
Merck	354	27,761	0.22
Novartis - Registered	6,180	474,666	3.82
Novo Nordisk - Class B	5,395	188,592	1.52
Orion - Class B	272	7,009	0.06
Roche Holding	1,889	424,031	3.42

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Europe ex UK UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (13.54%) (continued)			
Sanofi	3,214	243,171	1.96
UCB	332	20,982	0.17
Pipelines (0.07%)			
Koninklijke Vopak	193	8,315	0.07
Private Equity (0.05%)			
Eurazeo	101	5,879	0.05
Real Estate (0.37%)			
Deutsche Annington Immobilien	609	17,122	0.14
Deutsche Wohnen	758	14,842	0.12
IMMOFINANZ	2,558	5,351	0.04
Swiss Prime Site - Registered	150	9,107	0.07
Real Estate Investment Trusts (0.74%)			
Corio	197	8,004	0.06
Fonciere Des Regions	62	4,762	0.04
Gecina	68	7,038	0.06
ICADE	98	6,507	0.05
Klepierre	269	9,611	0.08
Unibail-Rodamco	261	55,554	0.45
Retail (3.13%)			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	1,415	104,504	0.84
Hennes & Mauritz - Class B	2,568	88,270	0.71
HUGO BOSS	102	10,373	0.09
Inditex	2,945	69,811	0.56
Kering	205	32,698	0.26
Luxottica Group	454	20,657	0.17
Pandora	316	21,409	0.17
Swatch Group	83	30,663	0.25
Swatch Group - Registered	136	9,728	0.08
Semiconductors (1.01%)			
ASML Holding	969	86,725	0.70
Infineon Technologies	3,099	27,411	0.22
STMicroelectronics	1,746	10,825	0.09
Software (1.60%)			
Amadeus IT Holding - Class A	1,105	36,559	0.29
Dassault Systemes	350	17,689	0.14
SAP	2,487	144,893	1.17
Telecommunications (6.70%)			
Alcatel-Lucent	7,589	22,539	0.18
Altice	236	15,401	0.13
Belgacom	422	12,702	0.10
Deutsche Telekom - Registered	8,452	111,989	0.90
Elisa	394	8,908	0.07
Eutelsat Communications	427	11,442	0.09
Koninklijke KPN	8,690	22,837	0.18
Millicom International Cellular - SDR	179	11,007	0.09
Nokia	10,125	66,420	0.54
Orange	5,005	70,821	0.57
SES - FDR	822	24,426	0.20
Swisscom - Registered	64	27,812	0.22
TDC	2,170	13,764	0.11
Tele2 - Class B	841	8,430	0.07
Telecom Italia	27,208	23,997	0.19
Telecom Italia - Rsp	16,005	11,100	0.09
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	8,229	81,964	0.66
Telefonica	11,407	135,971	1.10
Telefonica Deutschland Holding	1,434	6,330	0.05
Telenet Group Holding	145	6,733	0.06
Telenor	2,051	34,250	0.28
TeliaSonera	6,606	35,148	0.28
Vivendi	3,254	67,325	0.54

UBS ETF - MSCI Europe ex UK UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Transportation (1.35%)			
AP Moeller - Maersk - Class A	10	16,048	0.13
AP Moeller - Maersk - Class B	19	31,563	0.26
Deutsche Post - Registered	2,624	70,966	0.57
DSV	505	12,764	0.10
Groupe Eurotunnel - Registered	1,253	13,407	0.11
Kuehne + Nagel International - Registered	139	15,641	0.13
TNT Express	1,205	6,677	0.05
Water (0.22%)			
Suez Environnement	776	11,201	0.09
Veolia Environnement	1,127	16,629	0.13
Total Common Stocks		**12,236,264**	**98.56**
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (0.95%)			
Bayerische Motoren Werke	130	8,819	0.07
Porsche Automobil Holding	410	27,536	0.22
Volkswagen	442	81,615	0.66
Chemicals (0.05%)			
Fuchs Petrolub	195	6,492	0.05
Household Products (0.35%)			
Henkel & Co	487	43,548	0.35
Total Preferred Stocks		**168,010**	**1.35**
Rights			
Banks (0.01%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria - Rights	15,939	1,259	0.01
Oil & Gas (0.01%)			
Repsol - Rights	2,686	1,228	0.01
Total Rights		**2,487**	**0.02**
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange			
Common Stocks			
Banks (0.00%)			
Banco Espirito Santo - Registered	6,962	0	0.00
Total Common Stocks		**0**	**0.00**
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 12,638,255)		**12,406,761**	**99.93**
Other net assets		**8,427**	**0.07**
TOTAL NET ASSETS		**12,415,188**	**100.00**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.42%)			
JCDecaux	27,512	785,880	0.06
Publicis Groupe	73,795	4,401,134	0.36
Aerospace & Defense (1.62%)			
Airbus Group	230,391	9,526,668	0.78
Finmeccanica	156,379	1,209,591	0.10
Safran	107,168	5,492,360	0.45
Thales	35,652	1,604,162	0.13
Zodiac Aerospace	71,531	1,996,430	0.16
Airlines (0.36%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	91,552	1,266,164	0.10
International Consolidated Airlines Group	409,474	2,534,644	0.21
Ryanair Holdings	62,773	615,489	0.05
Apparel (2.07%)			
adidas	83,647	4,819,740	0.39
Christian Dior	21,321	3,046,771	0.25
Hermes International	10,175	2,999,590	0.25
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	109,538	14,486,401	1.18
Auto Manufacturers (4.04%)			
Bayerische Motoren Werke	131,072	11,766,334	0.96
Daimler - Registered	378,320	26,092,730	2.13
Fiat Chrysler Automobiles	337,715	3,242,064	0.27
Peugeot	153,195	1,565,653	0.13
Renault	76,523	4,631,937	0.38
Volkswagen	11,858	2,135,626	0.17
Auto Parts & Equipment (1.47%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	73,705	5,547,775	0.45
Continental	43,085	7,563,572	0.62
Nokian Renkaat	44,641	905,766	0.07
Pirelli & C.	86,478	969,419	0.08
Valeo	29,127	3,017,557	0.25
Banks (14.36%)			
Banca Monte dei Paschi di Siena	1,778,260	835,782	0.07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2,335,809	18,345,444	1.50
Banco Comercial Portugues - Class R	13,348,760	877,014	0.07
Banco de Sabadell	1,355,156	2,988,119	0.24
Banco Popolare	138,088	1,389,165	0.11
Banco Popular Espanol	720,802	2,998,536	0.24
Banco Santander	4,850,175	33,931,824	2.77
Bank of Ireland	10,266,574	3,213,438	0.26
Bankia	1,805,756	2,235,526	0.18
Bankinter	265,886	1,781,702	0.15
BNP Paribas	414,064	20,396,793	1.67
CaixaBank	917,487	4,001,161	0.33
Commerzbank	386,100	4,239,378	0.35
Credit Agricole	410,018	4,411,794	0.36
Deutsche Bank - Registered	544,194	13,596,687	1.11
Erste Group Bank	111,603	2,146,684	0.18
ING Groep - CVA	1,515,440	16,412,215	1.34
Intesa Sanpaolo	4,583,588	11,101,450	0.91
Intesa Sanpaolo - Rsp	407,674	839,808	0.07
KBC Groep	100,584	4,676,653	0.38
Mediobanca	227,855	1,542,578	0.13
Natixis	368,328	2,020,279	0.16
Raiffeisen Bank International	43,104	540,309	0.04
Societe Generale	287,257	10,051,122	0.82
UniCredit	1,733,468	9,248,052	0.76
Unione di Banche Italiane	337,148	2,009,402	0.16
Beverages (3.72%)			
Anheuser-Busch InBev	317,002	29,753,807	2.43
Heineken	92,662	5,462,425	0.45
Heineken Holding	40,130	2,083,951	0.17
Pernod Ricard	83,676	7,719,948	0.63

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Beverages (3.72%) (continued)			
Remy Cointreau	10,147	561,738	0.04
Building Materials (1.66%)			
Compagnie de Saint-Gobain	178,732	6,296,728	0.51
CRH	279,394	5,559,941	0.45
HeidelbergCement	55,527	3,265,543	0.27
Imerys	13,838	844,256	0.07
Lafarge	74,707	4,338,983	0.36
Chemicals (5.92%)			
Air Liquide	134,308	13,813,578	1.13
Akzo Nobel	95,433	5,501,712	0.45
Arkema	25,549	1,406,983	0.11
BASF	360,538	25,194,395	2.06
Brenntag	59,858	2,783,996	0.23
K+S - Registered	67,863	1,555,081	0.13
Koninklijke DSM	69,679	3,528,545	0.29
LANXESS	36,063	1,386,803	0.11
Linde	72,667	11,205,251	0.91
OCI	32,790	947,303	0.08
Solvay	23,332	2,622,517	0.21
Symrise	50,747	2,543,947	0.21
Commercial Services (0.91%)			
Abertis Infraestructuras	159,233	2,616,198	0.21
Atlantia	159,328	3,079,810	0.25
Bureau Veritas	83,687	1,532,309	0.13
Edenred	81,522	1,871,338	0.15
Randstad Holding	51,207	2,051,352	0.17
Computers (0.63%)			
AtoS	31,785	2,107,345	0.17
Cap Gemini	58,075	3,454,301	0.28
Gemalto	31,705	2,153,721	0.18
Cosmetics & Personal Care (3.06%)			
Beiersdorf	40,665	2,741,635	0.22
L'Oreal	98,497	13,720,632	1.12
Unilever - CVA	644,430	21,034,195	1.72
Distribution & Wholesale (0.14%)			
Rexel	112,229	1,666,601	0.14
Diversified Financial Services (0.37%)			
Deutsche Boerse	76,496	4,530,093	0.37
Electric (5.14%)			
E.ON	789,042	11,200,451	0.92
EDP - Energias de Portugal	940,779	3,027,427	0.25
Electricite de France	95,672	2,183,713	0.18
Enel	2,573,523	9,511,741	0.78
Enel Green Power	681,224	1,181,243	0.10
Fortum	178,501	3,207,663	0.26
GDF Suez	563,358	10,946,046	0.89
Iberdrola	2,043,024	11,434,805	0.93
Red Electrica	42,254	3,093,415	0.25
RWE	192,053	4,926,160	0.40
Terna Rete Elettrica Nazionale	594,426	2,235,042	0.18
Electrical Components & Equipment (1.58%)			
Legrand	104,135	4,534,559	0.37
OSRAM Licht	34,464	1,129,041	0.09
Prysmian	79,043	1,197,501	0.10
Schneider Electric	205,040	12,427,474	1.02
Electronics (0.74%)			
Koninklijke Philips	377,053	9,105,830	0.74
Engineering & Construction (1.54%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	72,522	2,100,962	0.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Engineering & Construction (1.54%) (continued)			
Aeroports de Paris	11,682	1,171,121	0.10
Boskalis Westminster	33,474	1,521,393	0.12
Bouygues	65,348	1,959,133	0.16
Ferrovial	167,320	2,748,231	0.23
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	13,228	635,473	0.05
Vinci	191,005	8,692,638	0.71
Environmental Control (0.12%)			
Umicore	42,516	1,415,995	0.12
Food (3.18%)			
Carrefour	245,623	6,214,262	0.51
Casino Guichard Perrachon	21,583	1,650,236	0.13
Colruyt	25,026	962,750	0.08
Danone	225,867	12,298,458	1.00
Delhaize Group	41,408	2,502,285	0.20
Distribuidora Internacional de Alimentacion	236,002	1,327,983	0.11
Jeronimo Martins	91,572	763,253	0.06
Kerry Group - Class A	59,094	3,372,495	0.28
Koninklijke Ahold	356,677	5,262,769	0.43
Metro	66,296	1,677,952	0.14
Sodexo	36,418	2,959,691	0.24
Forest Products & Paper (0.37%)			
Stora Enso - Class R	228,098	1,695,908	0.14
UPM-Kymmene	210,327	2,864,654	0.23
Gas (0.67%)			
Enagas	80,934	2,119,257	0.17
Gas Natural SDG	139,132	2,895,337	0.24
Snam	789,409	3,236,577	0.26
Healthcare Products (0.75%)			
Essilor International	80,184	7,431,453	0.61
QIAGEN	88,375	1,710,940	0.14
Healthcare Services (0.97%)			
Fresenius & Co	149,085	6,434,509	0.53
Fresenius Medical Care & Co	87,257	5,396,845	0.44
Holding Companies - Diversified Operations (0.37%)			
Bollore	200,446	755,682	0.06
Bollore New	800	2,984	0.00
GEA Group	70,284	2,572,394	0.21
Wendel	12,469	1,158,869	0.10
Household Products (0.40%)			
Henkel & Co	45,486	3,658,894	0.30
Societe BIC	11,360	1,247,898	0.10
Insurance (6.57%)			
Aegon	730,518	4,572,312	0.37
Ageas	87,056	2,568,587	0.21
Allianz - Registered	180,249	24,757,200	2.02
Assicurazioni Generali	452,437	7,691,429	0.63
AXA	709,598	13,627,830	1.11
CNP Assurances	68,818	1,013,345	0.08
Delta Lloyd	76,658	1,394,026	0.11
Hannover Rueck	23,630	1,771,541	0.15
Mapfre	369,210	1,038,588	0.09
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft - Registered	67,602	11,205,032	0.92
NN Group	45,185	1,122,621	0.09
Sampo - Class A	175,838	6,826,031	0.56
SCOR	58,785	1,481,088	0.12
UnipolSai	379,129	846,974	0.07
Vienna Insurance Group	13,309	493,498	0.04
Internet (0.32%)			
Iliad	10,338	2,054,160	0.17
United Internet - Registered	48,839	1,830,730	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Investment Companies (0.29%)			
EXOR	40,606	1,382,228	0.11
Groupe Bruxelles Lambert	30,338	2,146,414	0.18
Iron & Steel (0.72%)			
ArcelorMittal	395,678	3,595,921	0.29
ThyssenKrupp	179,003	3,805,604	0.31
Voestalpine	43,445	1,424,779	0.12
Lodging (0.21%)			
Accor	69,588	2,598,416	0.21
Machinery - Diversified (1.12%)			
Alstom	85,068	2,284,926	0.19
ANDRITZ	28,261	1,291,245	0.11
CNH Industrial	371,354	2,488,072	0.20
Kone - Class B	125,036	4,728,862	0.39
MAN	14,022	1,292,268	0.11
Metso	41,076	1,021,149	0.08
Zardoya Otis	59,504	547,437	0.04
Media (1.38%)			
Axel Springer	14,267	714,491	0.06
Kabel Deutschland Holding	8,078	907,967	0.07
Lagardere	45,512	983,059	0.08
Numericable	37,494	1,535,005	0.13
ProSiebenSat.1 Media - Registered	84,937	2,958,356	0.24
Reed Elsevier	278,990	5,535,162	0.45
RTL Group	14,603	1,155,389	0.10
Wolters Kluwer	120,255	3,048,464	0.25
Metal Fabricate & Hardware (0.26%)			
Tenaris	182,347	2,272,044	0.18
Vallourec	42,354	963,553	0.08
Miscellaneous Manufacturers (2.57%)			
Siemens - Registered	311,853	29,236,219	2.39
Wartsila	58,410	2,166,427	0.18
Oil & Gas (4.90%)			
Eni	998,320	14,485,623	1.18
Galp Energia	148,218	1,249,626	0.10
Neste Oil	52,507	1,053,290	0.09
OMV	57,658	1,269,053	0.10
Repsol	402,667	6,259,458	0.51
Total	838,953	35,672,282	2.92
Oil & Gas Services (0.24%)			
Saipem	103,646	908,457	0.07
Technip	41,453	2,048,400	0.17
Pharmaceuticals & Biotechnology (6.75%)			
Bayer - Registered	324,144	36,628,272	2.99
Celesio	21,333	570,018	0.05
Grifols	60,450	2,002,104	0.16
Merck	50,625	3,970,012	0.33
Orion - Class B	39,549	1,019,178	0.08
Sanofi	466,433	35,290,321	2.88
UCB	50,136	3,168,595	0.26
Pipelines (0.10%)			
Koninklijke Vopak	28,634	1,233,696	0.10
Private Equity (0.07%)			
Eurazeo	14,825	862,963	0.07
Real Estate (0.46%)			
Deutsche Annington Immobilien	98,196	2,760,781	0.23
Deutsche Wohnen	107,834	2,111,390	0.17
IMMOFINANZ	348,483	729,026	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Real Estate Investment Trusts (1.13%)			
Corio	30,240	1,228,651	0.10
Fonciere Des Regions	10,558	810,855	0.07
Gecina	10,570	1,093,995	0.09
ICADE	14,615	970,436	0.08
Klepierre	38,411	1,372,425	0.11
Unibail-Rodamco	39,133	8,329,459	0.68
Retail (1.60%)			
HUGO BOSS	16,397	1,667,575	0.14
Inditex	431,505	10,228,826	0.83
Kering	29,669	4,732,205	0.39
Luxottica Group	64,997	2,957,364	0.24
Semiconductors (1.47%)			
ASML Holding	140,862	12,607,149	1.03
Infineon Technologies	449,007	3,971,467	0.32
STMicroelectronics	237,117	1,470,125	0.12
Software (2.39%)			
Amadeus IT Holding - Class A	169,687	5,614,094	0.46
Dassault Systemes	50,516	2,553,079	0.21
SAP	362,148	21,098,742	1.72
Telecommunications (7.37%)			
Alcatel-Lucent	1,131,134	3,359,468	0.27
Altice	33,164	2,164,283	0.18
Belgacom	61,002	1,836,160	0.15
Deutsche Telekom - Registered	1,248,842	16,547,156	1.35
Elisa	54,630	1,235,184	0.10
Eutelsat Communications	65,626	1,758,449	0.14
Koninklijke KPN	1,242,052	3,264,113	0.27
Nokia	1,468,282	9,631,930	0.79
Orange	727,219	10,290,149	0.84
SES - FDR	120,012	3,566,157	0.29
Telecom Italia	3,896,947	3,437,107	0.28
Telecom Italia - Rsp	2,316,476	1,606,476	0.13
Telefonica	1,656,028	19,739,854	1.61
Telefonica Deutschland Holding	222,134	980,499	0.08
Telenet Group Holding	20,960	973,278	0.08
Vivendi	478,419	9,898,489	0.81
Transportation (1.08%)			
Deutsche Post - Registered	381,566	10,319,452	0.84
Groupe Eurotunnel - Registered	188,271	2,014,500	0.17
TNT Express	162,324	899,437	0.07
Water (0.34%)			
Suez Environnement	118,434	1,709,595	0.14
Veolia Environnement	168,694	2,489,080	0.20
Total Common Stocks		**1,198,850,980**	**97.92**
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (1.43%)			
Bayerische Motoren Werke	21,595	1,465,005	0.12
Porsche Automobil Holding	61,033	4,098,976	0.34
Volkswagen	64,585	11,925,620	0.97
Chemicals (0.08%)			
Fuchs Petrolub	28,306	942,448	0.08
Household Products (0.52%)			
Henkel & Co	71,101	6,357,852	0.52
Total Preferred Stocks		**24,789,901**	**2.03**
Rights			
Banks (0.02%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria - Rights	2,288,187	180,767	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Oil & Gas (0.01%)			
Repsol - Rights	392,734	179,479	0.01
Total Rights		**360,246**	**0.03**
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange			
Common Stocks			
Banks (0.00%)			
Anglo Irish Bank	22,720	0	0.00
Banco Espirito Santo - Registered	1,058,353	0	0.00
Beverages (0.00%)			
Anheuser-Busch InBev Strip	5,192	5	0.00
Total Common Stocks		**5**	**0.00**
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 1,122,143,646)		**1,224,001,132**	**99.98**
Other net assets		**289,544**	**0.02**
TOTAL NET ASSETS		**1,224,290,676**	**100.00**

UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.42%)			
JCDecaux	1,724	59,212	0.06
Publicis Groupe	4,574	327,997	0.36
Aerospace & Defense (1.62%)			
Airbus Group	14,356	713,749	0.78
Finmeccanica	9,816	91,292	0.10
Safran	6,612	407,440	0.45
Thales	2,259	122,213	0.13
Zodiac Aerospace	4,497	150,911	0.16
Airlines (0.35%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	5,743	95,499	0.11
International Consolidated Airlines Group	25,042	186,379	0.20
Ryanair Holdings - GB	291	3,425	0.00
Ryanair Holdings - IE	3,159	37,242	0.04
Apparel (2.06%)			
adidas	5,141	358,170	0.39
Christian Dior	1,321	226,972	0.25
Hermes International	618	219,055	0.24
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	6,813	1,083,355	1.18
Auto Manufacturers (4.02%)			
Bayerische Motoren Werke	8,016	865,218	0.94
Daimler - Registered	23,475	1,946,716	2.13
Fiat Chrysler Automobiles	21,127	243,863	0.27
Peugeot	9,569	117,586	0.13
Renault	4,717	343,300	0.37
Volkswagen	751	162,626	0.18
Auto Parts & Equipment (1.49%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	4,539	410,789	0.45
Continental	2,697	569,270	0.62
Nokian Renkaat	2,843	69,358	0.08
Pirelli & C.	5,821	78,459	0.09
Valeo	1,877	233,809	0.25
Banks (14.38%)			
Banca Monte dei Paschi di Siena	106,145	59,984	0.07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	145,487	1,373,890	1.50
Banco Comercial Portugues - Class R	866,915	68,482	0.08
Banco de Sabadell	83,531	221,459	0.24
Banco Popolare	8,840	106,927	0.12
Banco Popular Espanol	43,762	218,891	0.24
Banco Santander	301,372	2,535,067	2.77
Bank of Ireland - GB	32,608	12,252	0.01
Bank of Ireland - IE	615,831	231,762	0.25
Bankia	112,852	167,983	0.18
Bankinter	16,944	136,519	0.15
BNP Paribas	25,842	1,530,585	1.67
CaixaBank	56,539	296,463	0.32
Commerzbank	23,734	313,336	0.34
Credit Agricole	25,416	328,818	0.36
Deutsche Bank - Registered	33,744	1,013,708	1.11
Erste Group Bank	6,894	159,441	0.18
ING Groep - CVA	94,547	1,231,156	1.35
Intesa Sanpaolo	284,370	828,123	0.91
Intesa Sanpaolo - Rsp	23,714	58,737	0.06
KBC Groep	6,190	346,046	0.38
Mediobanca	14,479	117,859	0.13
Natixis	22,874	150,854	0.17
Raiffeisen Bank International	2,924	44,070	0.05
Societe Generale	17,900	753,067	0.82
UniCredit	107,952	692,472	0.76
Unione di Banche Italiane	20,815	149,162	0.16
Beverages (3.70%)			
Anheuser-Busch InBev	19,620	2,214,198	2.42
Heineken	5,687	403,092	0.44

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Beverages (3.70%) (continued)			
Heineken Holding	2,519	157,284	0.17
Pernod Ricard	5,175	574,064	0.63
Remy Cointreau	523	34,812	0.04
Building Materials (1.67%)			
Compagnie de Saint-Gobain	11,177	473,451	0.52
CRH	17,667	422,720	0.46
HeidelbergCement	3,503	247,701	0.27
Imerys	842	61,766	0.07
Lafarge	4,544	317,323	0.35
Chemicals (5.93%)			
Air Liquide	8,478	1,048,418	1.15
Akzo Nobel	5,907	409,452	0.45
Arkema	1,589	105,215	0.11
BASF	22,361	1,878,802	2.05
Brenntag	3,722	208,142	0.23
K+S - Registered	4,222	116,325	0.13
Koninklijke DSM	4,223	257,129	0.28
LANXESS	2,285	105,652	0.12
Linde	4,516	837,288	0.91
OCI	2,082	72,321	0.08
Solvay	1,465	197,989	0.22
Symrise	3,090	186,249	0.20
Commercial Services (0.91%)			
Abertis Infraestructuras	9,678	191,188	0.21
Atlantia	9,875	229,512	0.25
Bureau Veritas	5,484	120,732	0.13
Edenred	4,959	136,870	0.15
Randstad Holding	3,130	150,762	0.17
Computers (0.62%)			
AtoS	1,969	156,963	0.17
Cap Gemini	3,522	251,882	0.27
Gemalto	1,969	160,821	0.18
Cosmetics & Personal Care (3.05%)			
Beiersdorf	2,419	196,093	0.21
L'Oreal	6,090	1,020,012	1.12
Unilever - CVA	40,020	1,570,594	1.72
Distribution & Wholesale (0.13%)			
Rexel	6,464	115,416	0.13
Diversified Financial Services (0.37%)			
Deutsche Boerse	4,689	333,876	0.37
Electric (5.13%)			
E.ON	48,962	835,663	0.91
EDP - Energias de Portugal	57,450	222,286	0.24
Electricite de France	5,892	161,700	0.18
Enel	160,263	712,200	0.78
Enel Green Power	42,798	89,230	0.10
Fortum	10,904	235,598	0.26
GDF Suez	35,418	827,435	0.91
Iberdrola	125,341	843,500	0.92
Red Electrica	2,633	231,771	0.25
RWE	11,982	369,533	0.40
Terna Rete Elettrica Nazionale	36,994	167,246	0.18
Electrical Components & Equipment (1.59%)			
Legrand	6,448	337,598	0.37
OSRAM Licht	2,176	85,712	0.09
Prysmian	4,945	90,077	0.10
Schneider Electric	12,912	940,968	1.03
Electronics (0.74%)			
Koninklijke Philips	23,249	675,085	0.74

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Engineering & Construction (1.55%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	4,414	153,751	0.17
Aeroports de Paris	712	85,822	0.09
Boskalis Westminster	2,203	120,389	0.13
Bouygues	4,111	148,189	0.16
Ferrovial	10,403	205,447	0.23
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	921	53,199	0.06
Vinci	11,881	650,125	0.71
Environmental Control (0.12%)			
Umicore	2,734	109,483	0.12
Food (3.21%)			
Carrefour	15,279	464,785	0.51
Casino Guichard Perrachon	1,388	127,603	0.14
Colruyt	1,812	83,814	0.09
Danone	14,106	923,504	1.01
Delhaize Group	2,532	183,973	0.20
Distribuidora Internacional de Alimentacion	14,908	100,863	0.11
Jeronimo Martins	6,252	62,656	0.07
Kerry Group - Class A - GB	231	16,098	0.02
Kerry Group - Class A - IE	3,504	240,441	0.26
Koninklijke Ahold	21,591	383,044	0.42
Metro	3,950	120,206	0.13
Sodexo	2,312	225,920	0.25
Forest Products & Paper (0.36%)			
Stora Enso - Class R	13,841	123,733	0.13
UPM-Kymmene	12,826	210,041	0.23
Gas (0.67%)			
Enagas	5,043	158,774	0.17
Gas Natural SDG	8,544	213,781	0.23
Snam	49,482	243,932	0.27
Healthcare Products (0.75%)			
Essilor International	4,970	553,833	0.61
QIAGEN	5,708	132,870	0.14
Healthcare Services (0.96%)			
Fresenius & Co	9,269	481,007	0.53
Fresenius Medical Care & Co	5,339	397,042	0.43
Holding Companies - Diversified Operations (0.37%)			
Bollore	13,300	60,288	0.07
GEA Group	4,429	194,905	0.21
Wendel	772	86,270	0.09
Household Products (0.40%)			
Henkel & Co	2,828	273,520	0.30
Societe BIC	701	92,588	0.10
Insurance (6.57%)			
Aegon	43,625	328,305	0.36
Ageas	5,419	192,243	0.21
Allianz - Registered	11,131	1,838,229	2.01
Assicurazioni Generali	28,312	578,704	0.63
AXA	44,220	1,021,104	1.12
CNP Assurances	4,195	74,272	0.08
Delta Lloyd	5,078	111,031	0.12
Hannover Rueck	1,507	135,843	0.15
Mapfre	22,780	77,048	0.09
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft - Registered	4,182	833,440	0.91
NN Group	3,159	94,368	0.10
Sampo - Class A	10,963	511,707	0.56
SCOR	3,748	113,541	0.12
UnipolSai	22,509	60,461	0.07
Vienna Insurance Group	876	39,055	0.04
Internet (0.31%)			
Iliad	641	153,141	0.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Internet (0.31%) (continued)			
United Internet - Registered	2,867	129,218	0.14
Investment Companies (0.29%)			
EXOR	2,370	97,001	0.10
Groupe Bruxelles Lambert	2,024	172,176	0.19
Iron & Steel (0.71%)			
ArcelorMittal	23,958	261,791	0.29
ThyssenKrupp	10,931	279,422	0.30
Voestalpine	2,688	105,992	0.12
Lodging (0.21%)			
Accor	4,199	188,520	0.21
Machinery - Diversified (1.12%)			
Alstom	5,292	170,908	0.19
ANDRITZ	1,843	101,247	0.11
CNH Industrial	22,745	183,231	0.20
Kone - Class B	7,647	347,736	0.38
MAN	822	91,086	0.10
Metso	2,763	82,588	0.09
Zardoya Otis	4,163	46,050	0.05
Media (1.39%)			
Axel Springer	997	60,034	0.07
Kabel Deutschland Holding	531	71,763	0.08
Lagardere	2,893	75,134	0.08
Numericable	2,233	109,919	0.12
ProSiebenSat.1 Media - Registered	5,334	223,379	0.24
Reed Elsevier	17,221	410,806	0.45
RTL Group	940	89,423	0.10
Wolters Kluwer	7,470	227,686	0.25
Metal Fabricate & Hardware (0.27%)			
Tenaris	11,516	172,527	0.19
Vallourec	2,678	73,253	0.08
Miscellaneous Manufacturers (2.56%)			
Siemens - Registered	19,332	2,179,139	2.38
Wartsila	3,586	159,920	0.18
Oil & Gas (4.91%)			
Eni	61,843	1,078,934	1.18
Galp Energia	9,625	97,570	0.11
Neste Oil	3,170	76,459	0.08
OMV	3,615	95,668	0.10
Repsol	24,994	467,157	0.51
Total	52,400	2,678,930	2.93
Oil & Gas Services (0.24%)			
Saipem	6,467	68,154	0.08
Technip	2,496	148,300	0.16
Pharmaceuticals & Biotechnology (6.76%)			
Bayer - Registered	20,147	2,737,320	2.99
Celesio	1,361	43,725	0.05
Grifols	3,705	147,542	0.16
Merck	3,162	298,143	0.32
Orion - Class B	2,401	74,395	0.08
Sanofi	29,121	2,649,168	2.90
UCB	3,097	235,340	0.26
Pipelines (0.10%)			
Koninklijke Vopak	1,732	89,724	0.10
Private Equity (0.07%)			
Eurazeo	959	67,120	0.07
Real Estate (0.45%)			
Deutsche Annington Immobilien	5,654	191,131	0.21

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Real Estate (0.45%) (continued)			
Deutsche Wohnen	6,945	163,501	0.18
IMMOFINANZ	22,136	55,680	0.06
Real Estate Investment Trusts (1.13%)			
Corio	1,804	88,129	0.10
Fonciere Des Regions	692	63,900	0.07
Gecina	667	83,005	0.09
ICADE	876	69,937	0.08
Klepierre	2,440	104,824	0.11
Unibail-Rodamco	2,438	623,942	0.68
Retail (1.61%)			
HUGO BOSS	1,066	130,351	0.14
Inditex	26,828	764,654	0.84
Kering	1,855	355,747	0.39
Luxottica Group	4,073	222,825	0.24
Semiconductors (1.48%)			
ASML Holding	8,740	940,527	1.03
Infineon Technologies	27,962	297,374	0.32
STMicroelectronics	15,420	114,951	0.13
Software (2.39%)			
Amadeus IT Holding - Class A	10,481	416,937	0.46
Dassault Systemes	3,091	187,833	0.20
SAP	22,604	1,583,407	1.73
Telecommunications (7.39%)			
Alcatel-Lucent	68,861	245,905	0.27
Altice	2,121	166,427	0.18
Belgacom	3,805	137,708	0.15
Deutsche Telekom - Registered	77,747	1,238,615	1.35
Elisa	3,514	95,530	0.10
Eutelsat Communications	3,994	128,676	0.14
Koninklijke KPN	78,778	248,924	0.27
Nokia	91,574	722,292	0.79
Orange	45,455	773,348	0.85
SES - FDR	7,436	265,676	0.29
Telecom Italia	246,813	261,742	0.29
Telecom Italia - Rsp	146,735	122,354	0.13
Telefonica	102,542	1,469,653	1.61
Telefonica Deutschland Holding	13,404	71,138	0.08
Telenet Group Holding	1,323	73,866	0.08
Vivendi	29,663	737,925	0.81
Transportation (1.08%)			
Deutsche Post - Registered	23,674	769,831	0.84
Groupe Eurotunnel - Registered	11,284	145,172	0.16
TNT Express	11,085	73,852	0.08
Water (0.35%)			
Suez Environnement	7,610	132,080	0.15
Veolia Environnement	10,410	184,683	0.20
Total Common Stocks		**89,590,772**	**97.96**
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (1.41%)			
Bayerische Motoren Werke	1,205	98,290	0.11
Porsche Automobil Holding	3,736	301,686	0.33
Volkswagen	4,003	888,734	0.97
Chemicals (0.07%)			
Fuchs Petrolub	1,773	70,978	0.07
Household Products (0.52%)			
Henkel & Co	4,407	473,821	0.52

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Total Preferred Stocks		**1,833,509**	**2.00**
Rights			
Banks (0.02%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria - Rights	145,431	13,814	0.02
Oil & Gas (0.01%)			
Repsol - Rights	24,990	13,731	0.01
Total Rights		**27,545**	**0.03**
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange			
Common Stocks			
Banks (0.00%)			
Banco Espirito Santo - Registered	60,484	0	0.00
Total Common Stocks		**0**	**0.00**
TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 92,794,762)		**91,451,826**	**99.99**
Other net assets		**6,109**	**0.01**
TOTAL NET ASSETS		**91,457,935**	**100.00**

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CHF	% of Net Assets
CHF 93,467,000	EUR 77,835,914	05 January 2015	(120,286)	(0.13)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			**(120,286)**	**(0.13)**

UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.41%)			
JCDecaux	9,294	321,248	0.06
Publicis Groupe	26,268	1,895,693	0.35
Aerospace & Defense (1.58%)			
Airbus Group	82,484	4,127,134	0.76
Finmeccanica	55,012	514,898	0.09
Safran	37,893	2,349,937	0.43
Thales	13,098	713,137	0.13
Zodiac Aerospace	27,202	918,680	0.17
Airlines (0.34%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	34,342	574,713	0.10
International Consolidated Airlines Group	146,880	1,100,162	0.20
Ryanair Holdings	16,903	200,547	0.04
Apparel (2.03%)			
adidas	30,543	2,129,552	0.39
Christian Dior	7,831	1,354,107	0.25
Hermes International	3,662	1,306,319	0.24
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	39,333	6,294,426	1.15
Auto Manufacturers (3.97%)			
Bayerische Motoren Werke	47,542	5,164,307	0.94
Daimler - Registered	137,984	11,515,753	2.11
Fiat Chrysler Automobiles	122,856	1,427,154	0.26
Peugeot	56,422	697,755	0.13
Renault	27,004	1,977,890	0.36
Volkswagen	4,290	934,920	0.17
Auto Parts & Equipment (1.45%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	26,153	2,382,028	0.44
Continental	15,921	3,382,007	0.62
Nokian Renkaat	16,745	411,122	0.07
Pirelli & C.	33,740	457,672	0.08
Valeo	10,430	1,307,517	0.24
Banks (13.97%)			
Banca Monte dei Paschi di Siena	616,708	350,736	0.06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	837,325	7,957,714	1.46
Banco Comercial Portugues - Class R	5,120,610	407,090	0.07
Banco de Sabadell	472,084	1,259,596	0.23
Banco Popolare	51,923	632,064	0.12
Banco Popular Espanol	251,103	1,264,005	0.23
Banco Santander	1,736,225	14,698,032	2.69
Bank of Ireland	3,890,041	1,473,336	0.27
Bankia	650,262	974,120	0.18
Bankinter	99,449	806,387	0.15
BNP Paribas	148,816	8,870,486	1.62
CaixaBank	321,623	1,697,214	0.31
Commerzbank	135,761	1,803,768	0.33
Credit Agricole	144,900	1,886,618	0.35
Deutsche Bank - Registered	198,373	5,997,432	1.10
Erste Group Bank	39,634	922,494	0.17
ING Groep - CVA	541,244	7,092,918	1.30
Intesa Sanpaolo	1,676,037	4,912,031	0.90
Intesa Sanpaolo - Rsp	117,498	292,888	0.05
KBC Groep	35,261	1,983,829	0.36
Mediobanca	83,591	684,781	0.13
Natixis	132,354	878,450	0.16
Raiffeisen Bank International	16,100	244,205	0.04
Societe Generale	101,194	4,284,519	0.78
UniCredit	632,998	4,086,393	0.75
Unione di Banche Italiane	123,211	888,585	0.16
Beverages (3.60%)			
Anheuser-Busch InBev	113,075	12,842,528	2.35
Heineken	32,243	2,299,973	0.42
Heineken Holding	14,613	918,250	0.17
Pernod Ricard	29,904	3,338,460	0.61

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Beverages (3.60%) (continued)			
Remy Cointreau	3,674	246,115	0.05
Building Materials (1.63%)			
Compagnie de Saint-Gobain	63,555	2,709,354	0.50
CRH	104,090	2,506,487	0.46
HeidelbergCement	20,872	1,485,315	0.27
Imerys	4,836	357,019	0.07
Lafarge	26,046	1,830,505	0.33
Chemicals (5.82%)			
Air Liquide	48,623	6,051,310	1.11
Akzo Nobel	34,251	2,389,329	0.44
Arkema	8,842	589,208	0.11
BASF	131,944	11,156,961	2.04
Brenntag	21,755	1,224,359	0.22
K+S - Registered	24,778	687,052	0.12
Koninklijke DSM	24,170	1,481,064	0.27
LANXESS	13,986	650,803	0.12
Linde	26,628	4,968,512	0.91
OCI	11,936	417,263	0.08
Solvay	8,493	1,155,130	0.21
Symrise	16,995	1,030,914	0.19
Commercial Services (0.89%)			
Abertis Infraestructuras	55,298	1,099,387	0.20
Atlantia	59,474	1,391,113	0.25
Bureau Veritas	31,235	692,043	0.13
Edenred	28,543	792,830	0.15
Randstad Holding	18,121	878,409	0.16
Computers (0.61%)			
AtoS	11,613	931,668	0.17
Cap Gemini	20,196	1,453,583	0.27
Gemalto	11,244	924,242	0.17
Cosmetics & Personal Care (2.96%)			
Beiersdorf	14,926	1,217,687	0.22
L'Oreal	35,200	5,933,312	1.09
Unilever - CVA	229,063	9,047,081	1.65
Distribution & Wholesale (0.13%)			
Rexel	40,349	725,041	0.13
Diversified Financial Services (0.37%)			
Deutsche Boerse	28,137	2,016,274	0.37
Electric (5.03%)			
E.ON	288,375	4,953,320	0.91
EDP - Energias de Portugal	325,589	1,267,824	0.23
Electricite de France	33,145	915,445	0.17
Enel	945,352	4,227,941	0.77
Enel Green Power	253,110	531,082	0.10
Fortum	63,063	1,371,280	0.25
GDF Suez	203,418	4,782,617	0.88
Iberdrola	722,431	4,892,773	0.90
Red Electrica	15,335	1,358,493	0.25
RWE	71,267	2,211,970	0.40
Terna Rete Elettrica Nazionale	210,249	956,589	0.17
Electrical Components & Equipment (1.53%)			
Legrand	37,065	1,953,016	0.36
OSRAM Licht	12,362	490,045	0.09
Prysmian	27,940	512,203	0.09
Schneider Electric	73,516	5,391,747	0.99
Electronics (0.72%)			
Koninklijke Philips	134,350	3,926,071	0.72
Engineering & Construction (1.48%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	24,709	866,178	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2014

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Engineering & Construction (1.48%) (continued)			
Aeroports de Paris	4,005	485,837	0.09
Boskalis Westminster	11,720	644,562	0.12
Bouygues	24,169	876,786	0.16
Ferrovial	57,105	1,134,966	0.21
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	4,929	286,527	0.05
Vinci	68,683	3,782,330	0.69
Environmental Control (0.11%)			
Umicore	14,971	603,342	0.11
Food (3.11%)			
Carrefour	87,655	2,683,494	0.49
Casino Guichard Perrachon	7,987	738,961	0.13
Colruyt	10,599	493,390	0.09
Danone	81,562	5,373,895	0.98
Delhaize Group	14,173	1,036,377	0.19
Distribuidora Internacional de Alimentacion	84,302	574,008	0.10
Jeronimo Martins	37,087	374,051	0.07
Kerry Group - Class A	22,013	1,520,164	0.28
Koninklijke Ahold	125,257	2,236,375	0.41
Metro	22,615	692,615	0.13
Sodexo	13,123	1,290,526	0.24
Forest Products & Paper (0.36%)			
Stora Enso - Class R	79,698	717,021	0.13
UPM-Kymmene	75,058	1,237,022	0.23
Gas (0.66%)			
Enagas	28,519	903,629	0.16
Gas Natural SDG	49,346	1,242,589	0.23
Snam	294,957	1,463,342	0.27
Healthcare Products (0.74%)			
Essilor International	28,782	3,227,828	0.59
QIAGEN	34,223	801,728	0.15
Healthcare Services (0.96%)			
Fresenius & Co	54,849	2,864,531	0.52
Fresenius Medical Care & Co	31,727	2,374,500	0.44
Holding Companies - Diversified Operations (0.37%)			
Bollore	74,600	340,317	0.06
Bollore New	200	903	0.00
GEA Group	26,264	1,163,176	0.22
Wendel	4,401	494,945	0.09
Household Products (0.40%)			
Henkel & Co	16,876	1,642,650	0.30
Societe BIC	3,982	529,303	0.10
Insurance (6.47%)			
Aegon	253,229	1,917,882	0.35
Ageas	30,953	1,105,100	0.20
Allianz - Registered	65,572	10,898,092	1.99
Assicurazioni Generali	168,340	3,462,897	0.63
AXA	255,118	5,928,691	1.09
CNP Assurances	23,766	423,462	0.08
Delta Lloyd	28,690	631,317	0.12
Hannover Rueck	8,461	767,560	0.14
Mapfre	129,485	440,750	0.08
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft - Registered	24,843	4,982,657	0.91
NN Group	17,482	525,574	0.10
Sampo - Class A	64,842	3,045,898	0.56
SCOR	21,449	653,920	0.12
UnipolSai	122,763	331,859	0.06
Vienna Insurance Group	5,370	240,945	0.04
Internet (0.30%)			
Iliad	3,587	862,447	0.16
United Internet - Registered	17,612	798,858	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

次へ

UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Investment Companies (0.28%)			
EXOR	13,955	574,808	0.10
Groupe Bruxelles Lambert	11,447	979,990	0.18
Iron & Steel (0.71%)			
ArcelorMittal	140,271	1,542,551	0.29
ThyssenKrupp	66,125	1,701,110	0.31
Voestalpine	15,461	613,548	0.11
Lodging (0.19%)			
Accor	23,517	1,062,575	0.19
Machinery - Diversified (1.11%)			
Alstom	30,918	1,004,895	0.18
ANDRITZ	11,316	625,630	0.12
CNH Industrial	135,097	1,095,277	0.20
Kone - Class B	45,783	2,095,218	0.38
MAN	5,082	566,736	0.10
Metso	15,280	459,651	0.09
Zardoya Otis	21,588	240,327	0.04
Media (1.35%)			
Axel Springer	5,809	352,022	0.06
Kabel Deutschland Holding	2,543	345,873	0.06
Lagardere	16,737	437,456	0.08
Numericable	14,146	700,785	0.13
ProSiebenSat.1 Media - Registered	32,689	1,377,712	0.25
Reed Elsevier	97,941	2,351,308	0.43
RTL Group	5,390	516,034	0.10
Wolters Kluwer	42,801	1,312,911	0.24
Metal Fabricate & Hardware (0.26%)			
Tenaris	65,050	980,774	0.18
Vallourec	16,070	442,385	0.08
Miscellaneous Manufacturers (2.54%)			
Siemens - Registered	113,928	12,924,244	2.37
Wartsila	21,336	957,576	0.17
Oil & Gas (4.79%)			
Eni	366,186	6,429,431	1.18
Galp Energia	55,044	561,555	0.10
Neste Oil	18,862	457,849	0.08
OMV	20,893	556,447	0.10
Repsol	143,734	2,703,670	0.50
Total	300,354	15,453,614	2.83
Oil & Gas Services (0.23%)			
Saipem	38,206	405,216	0.07
Technip	14,345	857,754	0.16
Pharmaceuticals & Biotechnology (6.61%)			
Bayer - Registered	118,665	16,225,738	2.97
Celesio	7,779	251,515	0.05
Grifols	21,184	848,988	0.15
Merck	18,145	1,721,818	0.31
Orion - Class B	14,127	440,522	0.08
Sanofi	167,167	15,304,540	2.80
UCB	17,555	1,342,522	0.25
Pipelines (0.09%)			
Koninklijke Vopak	9,818	511,862	0.09
Private Equity (0.07%)			
Eurazeo	5,286	372,330	0.07
Real Estate (0.47%)			
Deutsche Annington Immobilien	35,997	1,224,638	0.23
Deutsche Wohnen	41,583	985,217	0.18
IMMOFINANZ	134,815	341,274	0.06

UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Real Estate Investment Trusts (1.09%)			
Corio	10,287	505,754	0.09
Fonciere Des Regions	3,854	358,159	0.07
Gecina	4,002	501,211	0.09
ICADE	4,792	385,024	0.07
Klepierre	14,207	614,241	0.11
Unibail-Rodamco	13,877	3,574,149	0.66
Retail (1.55%)			
HUGO BOSS	5,855	720,528	0.13
Inditex	153,237	4,395,487	0.80
Kering	10,657	2,056,833	0.38
Luxottica Group	23,583	1,298,416	0.24
Semiconductors (1.45%)			
ASML Holding	50,125	5,428,512	0.99
Infineon Technologies	166,337	1,780,287	0.33
STMicroelectronics	91,993	690,160	0.13
Software (2.35%)			
Amadeus IT Holding - Class A	59,756	2,392,302	0.44
Dassault Systemes	18,258	1,116,585	0.20
SAP	132,581	9,346,633	1.71
Telecommunications (7.23%)			
Alcatel-Lucent	395,596	1,421,712	0.26
Altice	12,415	960,386	0.18
Belgacom	21,057	766,949	0.14
Deutsche Telekom - Registered	457,239	7,330,988	1.34
Elisa	19,451	532,164	0.10
Eutelsat Communications	22,610	733,091	0.14
Koninklijke KPN	452,002	1,437,372	0.26
Nokia	538,697	4,276,139	0.78
Orange	260,968	4,468,349	0.82
SES - FDR	42,685	1,534,809	0.28
Telecom Italia	1,486,447	1,586,432	0.29
Telecom Italia - Rsp	862,440	723,733	0.13
Telefonica	592,260	8,542,639	1.57
Telefonica Deutschland Holding	83,447	445,704	0.08
Telenet Group Holding	7,874	442,430	0.08
Vivendi	170,560	4,270,130	0.78
Transportation (1.07%)			
Deutsche Post - Registered	139,444	4,563,417	0.84
Groupe Eurotunnel - Registered	64,585	836,217	0.15
TNT Express	64,568	432,921	0.08
Water (0.32%)			
Suez Environnement	41,129	718,403	0.13
Veolia Environnement	59,086	1,054,939	0.19
Total Common Stocks		**523,226,244**	**95.76**
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (1.40%)			
Bayerische Motoren Werke	7,378	605,659	0.11
Porsche Automobil Holding	22,490	1,827,694	0.33
Volkswagen	23,407	5,229,961	0.96
Chemicals (0.08%)			
Fuchs Petrolub	10,525	424,037	0.08
Household Products (0.51%)			
Henkel & Co	25,857	2,797,797	0.51
Total Preferred Stocks		**10,885,148**	**1.99**
Rights			
Banks (0.02%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria - Rights	857,241	81,947	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Oil & Gas (0.01%)			
Repsol - Rights	146,744	81,149	0.01
Total Rights		**163,096**	**0.03**
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange			
Common Stocks			
Banks (0.00%)			
Banco Espirito Santo - Registered	307,066	0	0.00
Total Common Stocks		**0**	**0.00**
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 583,283,478)		**534,274,488**	**97.78**
Other net assets		**12,137,258**	**2.22**
TOTAL NET ASSETS		**546,411,746**	**100.00**

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
EUR 12,030,512	USD 14,650,000	05 January 2015	(92,476)	(0.02)
USD 572,296,000	EUR 458,982,052	05 January 2015	16,904,679	3.10
Total Forward Foreign Exchange Contracts			**16,812,203**	**3.08**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.40%)			
JCDecaux	3,524	78,119	0.06
Publicis Groupe	10,319	477,599	0.34
Aerospace & Defense (1.59%)			
Airbus Group	33,011	1,059,307	0.77
Finmeccanica	22,931	137,648	0.10
Safran	14,825	589,626	0.43
Thales	5,175	180,702	0.13
Zodiac Aerospace	10,535	228,182	0.16
Airlines (0.36%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	13,455	144,409	0.11
International Consolidated Airlines Group	58,380	280,442	0.20
Ryanair Holdings	8,687	66,100	0.05
Apparel (2.03%)			
adidas	12,090	540,614	0.39
Christian Dior	3,019	334,798	0.24
Hermes International	1,440	329,441	0.24
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	15,581	1,599,111	1.16
Auto Manufacturers (3.98%)			
Bayerische Motoren Werke	18,860	1,313,895	0.95
Daimler - Registered	54,699	2,927,704	2.12
Fiat Chrysler Automobiles	50,315	374,849	0.27
Peugeot	20,783	164,834	0.12
Renault	10,582	497,080	0.36
Volkswagen	1,567	219,013	0.16
Auto Parts & Equipment (1.47%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	10,492	612,869	0.44
Continental	6,258	852,558	0.62
Nokian Renkaat	6,441	101,420	0.07
Pirelli & C.	14,161	123,193	0.09
Valeo	4,218	339,121	0.25
Banks (14.03%)			
Banca Monte dei Paschi di Siena	247,597	90,309	0.07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	328,780	2,003,936	1.45
Banco Comercial Portugues - Class R	1,805,950	92,079	0.07
Banco de Sabadell	186,890	319,803	0.23
Banco Popolare	21,517	167,984	0.12
Banco Popular Espanol	99,174	320,169	0.23
Banco Santander	689,037	3,740,934	2.71
Bank of Ireland	1,456,310	353,741	0.26
Bankia	266,401	255,944	0.19
Bankinter	37,769	196,410	0.14
BNP Paribas	59,183	2,262,450	1.64
CaixaBank	126,999	429,808	0.31
Commerzbank	56,066	477,738	0.35
Credit Agricole	57,362	478,987	0.35
Deutsche Bank - Registered	78,309	1,518,374	1.10
Erste Group Bank	15,577	232,522	0.17
ING Groep - CVA	213,938	1,798,059	1.30
Intesa Sanpaolo	661,602	1,243,537	0.90
Intesa Sanpaolo - Rsp	46,553	74,422	0.05
KBC Groep	13,952	503,420	0.36
Mediobanca	32,861	172,646	0.13
Natixis	53,043	225,784	0.16
Raiffeisen Bank International	6,169	60,010	0.04
Societe Generale	40,286	1,093,920	0.79
UniCredit	249,841	1,034,393	0.75
Unione di Banche Italiane	47,373	219,111	0.16
Beverages (3.61%)			
Anheuser-Busch InBev	44,817	3,264,457	2.36
Heineken	12,815	586,260	0.42
Heineken Holding	5,755	231,927	0.17
Pernod Ricard	11,678	836,122	0.61

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Beverages (3.61%) (continued)			
Remy Cointreau	1,543	66,290	0.05
Building Materials (1.61%)			
Compagnie de Saint-Gobain	25,147	687,522	0.50
CRH	39,570	611,092	0.44
HeidelbergCement	7,973	363,882	0.26
Imerys	1,995	94,457	0.07
Lafarge	10,378	467,765	0.34
Chemicals (5.84%)			
Air Liquide	19,103	1,524,732	1.10
Akzo Nobel	13,703	613,060	0.44
Arkema	3,688	157,614	0.11
BASF	52,087	2,824,684	2.05
Brenntag	8,690	313,656	0.23
K+S - Registered	9,818	174,595	0.13
Koninklijke DSM	9,510	373,733	0.27
LANXESS	5,582	166,583	0.12
Linde	10,562	1,263,916	0.92
OCI	4,417	99,029	0.07
Solvay	3,270	285,234	0.21
Symrise	6,857	266,759	0.19
Commercial Services (0.90%)			
Abertis Infraestructuras	22,019	280,752	0.20
Atlantia	23,476	352,163	0.25
Bureau Veritas	12,797	181,838	0.13
Edenred	11,382	202,760	0.15
Randstad Holding	7,372	229,184	0.17
Computers (0.61%)			
AtoS	4,636	238,531	0.17
Cap Gemini	8,051	371,628	0.27
Gemalto	4,401	232,007	0.17
Cosmetics & Personal Care (2.97%)			
Beiersdorf	5,737	300,166	0.22
L'Oreal	13,782	1,489,879	1.08
Unilever - CVA	91,008	2,305,246	1.67
Distribution & Wholesale (0.13%)			
Rexel	15,063	173,590	0.13
Diversified Financial Services (0.37%)			
Deutsche Boerse	10,976	504,429	0.37
Electric (5.03%)			
E.ON	113,588	1,251,283	0.91
EDP - Energias de Portugal	127,782	319,112	0.23
Electricite de France	13,589	240,705	0.17
Enel	373,300	1,070,724	0.78
Enel Green Power	92,117	123,959	0.09
Fortum	25,051	349,350	0.25
GDF Suez	80,171	1,208,865	0.88
Iberdrola	285,385	1,239,579	0.90
Red Electrica	6,011	341,511	0.25
RWE	28,129	559,924	0.40
Terna Rete Elettrica Nazionale	82,069	239,472	0.17
Electrical Components & Equipment (1.54%)			
Legrand	14,541	491,383	0.35
OSRAM Licht	5,217	132,633	0.10
Prysmian	11,401	134,043	0.10
Schneider Electric	29,090	1,368,282	0.99
Electronics (0.72%)			
Koninklijke Philips	52,761	988,821	0.72
Engineering & Construction (1.49%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	9,594	215,693	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Engineering & Construction (1.49%) (continued)			
Aeroports de Paris	1,525	118,643	0.09
Boskalis Westminster	4,948	174,522	0.13
Bouygues	9,149	212,860	0.15
Ferrovial	23,208	295,822	0.21
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	2,162	80,602	0.06
Vinci	27,027	954,536	0.69
Environmental Control (0.12%)			
Umicore	6,408	165,623	0.12
Food (3.11%)			
Carrefour	34,342	674,270	0.49
Casino Guichard Perrachon	2,946	174,805	0.13
Colruyt	3,926	117,209	0.08
Danone	32,159	1,358,902	0.98
Delhaize Group	5,797	271,859	0.20
Distribuidora Internacional de Alimentacion	35,948	156,978	0.11
Jeronimo Martins	14,010	90,621	0.07
Kerry Group - Class A	8,363	370,389	0.27
Koninklijke Ahold	50,270	575,620	0.42
Metro	9,114	179,015	0.13
Sodexo	5,125	323,230	0.23
Forest Products & Paper (0.35%)			
Stora Enso - Class R	30,434	175,601	0.13
UPM-Kymmene	29,303	309,726	0.22
Gas (0.67%)			
Enagas	11,624	236,209	0.17
Gas Natural SDG	19,634	317,080	0.23
Snam	114,966	365,797	0.27
Healthcare Products (0.73%)			
Essilor International	11,295	812,381	0.59
QIAGEN	13,095	196,743	0.14
Healthcare Services (0.95%)			
Fresenius & Co	21,307	713,660	0.52
Fresenius Medical Care & Co	12,381	594,269	0.43
Holding Companies - Diversified Operations (0.37%)			
Bollore	27,200	79,579	0.06
Bollore New	100	290	0.00
GEA Group	10,695	303,773	0.22
Wendel	1,679	121,099	0.09
Household Products (0.39%)			
Henkel & Co	6,611	412,693	0.30
Societe BIC	1,437	122,502	0.09
Insurance (6.51%)			
Aegon	100,363	487,491	0.35
Ageas	12,214	279,667	0.20
Allianz - Registered	25,879	2,758,442	2.00
Assicurazioni Generali	65,973	870,368	0.63
AXA	101,423	1,511,605	1.10
CNP Assurances	9,942	113,610	0.08
Delta Lloyd	11,681	164,847	0.12
Hannover Rueck	3,553	206,714	0.15
Mapfre	48,632	106,164	0.08
Muenchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	9,814	1,262,372	0.91
NN Group	6,991	134,792	0.10
Sampo - Class A	25,640	772,434	0.56
SCOR	8,378	163,811	0.12
UnipolSai	45,062	78,123	0.06
Vienna Insurance Group	2,441	70,242	0.05
Internet (0.31%)			
Iliad	1,466	226,058	0.16
United Internet - Registered	6,944	202,001	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Investment Companies (0.29%)			
EXOR	5,832	154,062	0.11
Groupe Bruxelles Lambert	4,442	243,889	0.18
Iron & Steel (0.71%)			
ArcelorMittal	57,023	402,166	0.29
ThyssenKrupp	25,666	423,457	0.31
Voestalpine	5,929	150,896	0.11
Lodging (0.20%)			
Accor	9,546	276,620	0.20
Machinery - Diversified (1.12%)			
Alstom	11,885	247,738	0.18
ANDRITZ	4,468	158,424	0.11
CNH Industrial	51,794	269,304	0.20
Kone - Class B	17,982	527,773	0.38
MAN	2,110	150,908	0.11
Metso	6,493	125,266	0.09
Zardoya Otis	8,686	62,015	0.05
Media (1.36%)			
Axel Springer	2,073	80,566	0.06
Kabel Deutschland Holding	1,057	92,200	0.07
Lagardere	6,993	117,221	0.08
Numericable	5,478	174,043	0.13
ProSiebenSat.1 Media - Registered	12,636	341,547	0.25
Reed Elsevier	38,989	600,304	0.43
RTL Group	2,210	135,696	0.10
Wolters Kluwer	16,779	330,089	0.24
Metal Fabricate & Hardware (0.28%)			
Tenaris	27,952	270,283	0.20
Vallourec	6,244	110,238	0.08
Miscellaneous Manufacturers (2.54%)			
Siemens - Registered	44,924	3,268,416	2.37
Wartsila	8,278	238,270	0.17
Oil & Gas (4.80%)			
Eni	143,687	1,617,978	1.17
Galp Energia	22,881	149,707	0.11
Neste Oil	6,687	104,100	0.07
OMV	8,537	145,818	0.11
Repsol	57,741	696,567	0.50
Total	118,715	3,917,297	2.84
Oil & Gas Services (0.22%)			
Saipem	13,881	94,419	0.07
Technip	5,606	214,981	0.15
Pharmaceuticals & Biotechnology (6.63%)			
Bayer - Registered	46,830	4,106,674	2.97
Celesio	2,593	53,768	0.04
Grifols	8,616	221,454	0.16
Merck	7,511	457,101	0.33
Orion - Class B	5,249	104,973	0.08
Sanofi	65,955	3,872,592	2.80
UCB	6,925	339,645	0.25
Pipelines (0.10%)			
Koninklijke Vopak	4,136	138,291	0.10
Private Equity (0.07%)			
Eurazeo	2,024	91,431	0.07
Real Estate (0.45%)			
Deutsche Annington Immobilien	13,569	296,056	0.21
Deutsche Wohnen	16,731	254,227	0.18
IMMOFINANZ	46,600	75,655	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Real Estate Investment Trusts (1.08%)			
Corio	4,246	133,880	0.10
Fonciere Des Regions	1,685	100,427	0.07
Gecina	1,394	111,967	0.08
ICADE	1,744	89,867	0.06
Klepierre	5,575	154,584	0.11
Unibail-Rodamco	5,493	907,342	0.66
Retail (1.55%)			
HUGO BOSS	2,379	187,760	0.13
Inditex	60,696	1,116,575	0.81
Kering	4,128	510,961	0.37
Luxottica Group	9,269	327,289	0.24
Semiconductors (1.46%)			
ASML Holding	20,022	1,390,651	1.01
Infineon Technologies	65,865	452,106	0.33
STMicroelectronics	35,599	171,284	0.12
Software (2.36%)			
Amadeus IT Holding - Class A	23,553	604,735	0.44
Dassault Systemes	7,310	286,708	0.21
SAP	52,383	2,368,364	1.71
Telecommunications (7.26%)			
Alcatel-Lucent	154,119	355,222	0.26
Altice	4,939	250,135	0.18
Belgacom	8,812	205,839	0.15
Deutsche Telekom - Registered	180,089	1,851,786	1.34
Elisa	8,527	149,618	0.11
Eutelsat Communications	9,148	190,225	0.14
Koninklijke KPN	175,720	358,372	0.26
Nokia	214,557	1,092,281	0.79
Orange	102,240	1,122,703	0.82
SES - FDR	16,953	390,940	0.28
Telecom Italia	580,182	397,119	0.29
Telecom Italia - Rsp	331,820	178,582	0.13
Telefonica	234,291	2,167,302	1.57
Telefonica Deutschland Holding	32,804	112,369	0.08
Telenet Group Holding	2,727	98,269	0.07
Vivendi	68,080	1,093,120	0.79
Transportation (1.06%)			
Deutsche Post - Registered	55,300	1,160,846	0.84
Groupe Eurotunnel - Registered	25,356	210,549	0.15
TNT Express	22,129	95,156	0.07
Water (0.33%)			
Suez Environnement	17,552	196,621	0.14
Veolia Environnement	23,239	266,100	0.19
Total Common Stocks		**132,577,233**	**96.06**
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (1.40%)			
Bayerische Motoren Werke	3,008	158,362	0.11
Porsche Automobil Holding	8,496	442,806	0.32
Volkswagen	9,319	1,335,384	0.97
Chemicals (0.07%)			
Fuchs Petrolub	3,709	95,835	0.07
Household Products (0.52%)			
Henkel & Co	10,246	711,011	0.52
Total Preferred Stocks		**2,743,398**	**1.99**
Rights			
Banks (0.02%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria - Rights	328,779	20,157	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Oil & Gas (0.01%)			
Repsol - Rights	56,066	19,884	0.01
Total Rights		**40,041**	**0.03**
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange			
Common Stocks			
Banks (0.00%)			
Banco Espirito Santo - Registered	123,709	0	0.00
Total Common Stocks		**0**	**0.00**
TOTAL INVESTMENTS (Cost GBP 142,173,226)		**135,360,672**	**98.08**
Other net assets		**2,648,494**	**1.92**
TOTAL NET ASSETS		**138,009,166**	**100.00**

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) GBP	% of Net Assets
GBP 4,406,000	EUR 5,616,674	05 January 2015	47,201	0.04
GBP 135,366,000	EUR 169,982,834	05 January 2015	3,451,445	2.50
Total Forward Foreign Exchange Contracts			**3,498,646**	**2.54**

UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in SGD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value SGD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.41%)			
JCDecaux	215	9,848	0.07
Publicis Groupe	519	49,631	0.34
Aerospace & Defense (1.60%)			
Airbus Group	1,688	111,918	0.76
Finmeccanica	1,117	13,854	0.10
Safran	773	63,522	0.43
Thales	285	20,562	0.14
Zodiac Aerospace	549	24,569	0.17
Airlines (0.35%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	651	14,436	0.10
International Consolidated Airlines Group	3,154	31,305	0.21
Ryanair Holdings	373	5,864	0.04
Apparel (2.04%)			
adidas	622	57,467	0.39
Christian Dior	158	36,203	0.25
Hermes International	71	33,561	0.23
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	812	172,188	1.17
Auto Manufacturers (4.00%)			
Bayerische Motoren Werke	972	139,910	0.95
Daimler - Registered	2,819	311,751	2.13
Fiat Chrysler Automobiles	2,526	38,883	0.27
Peugeot	1,087	17,813	0.12
Renault	549	53,284	0.36
Volkswagen	84	24,257	0.17
Auto Parts & Equipment (1.46%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	541	65,294	0.45
Continental	320	90,075	0.61
Nokian Renkaat	315	10,248	0.07
Pirelli & C.	649	11,665	0.08
Valeo	220	36,546	0.25
Banks (14.19%)			
Banca Monte dei Paschi di Siena	13,377	10,081	0.07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	17,161	216,115	1.47
Banco Comercial Portugues - Class R	110,621	11,653	0.08
Banco de Sabadell	9,831	34,758	0.24
Banco Popolare	1,005	16,211	0.11
Banco Popular Espanol	5,072	33,832	0.23
Banco Santander	35,708	400,560	2.73
Bank of Ireland	76,103	38,194	0.26
Bankia	13,668	27,132	0.19
Bankinter	2,026	21,769	0.15
BNP Paribas	3,071	242,564	1.66
CaixaBank	6,762	47,284	0.32
Commerzbank	2,893	50,933	0.35
Credit Agricole	2,874	49,585	0.34
Deutsche Bank - Registered	4,034	161,610	1.10
Erste Group Bank	800	24,674	0.17
ING Groep - CVA	11,163	193,848	1.32
Intesa Sanpaolo	34,085	132,370	0.90
Intesa Sanpaolo - Rsp	2,497	8,248	0.06
KBC Groep	739	55,094	0.38
Mediobanca	1,842	19,995	0.14
Natixis	2,735	24,054	0.16
Raiffeisen Bank International	324	6,512	0.04
Societe Generale	2,118	118,829	0.81
UniCredit	12,709	108,717	0.74
Unione di Banche Italiane	2,596	24,809	0.17
Beverages (3.67%)			
Anheuser-Busch InBev	2,335	351,414	2.40
Heineken	673	63,614	0.43
Heineken Holding	311	25,896	0.18
Pernod Ricard	619	91,570	0.62

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in SGD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value SGD	% of Net Assets
Beverages (3.67%) (continued)			
Remy Cointreau	65	5,770	0.04
Building Materials (1.62%)			
Compagnie de Saint-Gobain	1,287	72,701	0.50
CRH	2,067	65,955	0.45
HeidelbergCement	408	38,474	0.26
Imerys	112	10,956	0.07
Lafarge	532	49,544	0.34
Chemicals (5.88%)			
Air Liquide	994	163,924	1.12
Akzo Nobel	693	64,060	0.44
Arkema	203	17,925	0.12
BASF	2,680	300,289	2.05
Brenntag	441	32,888	0.22
K+S - Registered	479	17,600	0.12
Koninklijke DSM	505	41,005	0.28
LANXESS	288	17,758	0.12
Linde	542	134,010	0.92
OCI	236	10,932	0.08
Solvay	172	30,999	0.21
Symrise	368	29,580	0.20
Commercial Services (0.89%)			
Abertis Infraestructuras	1,173	30,902	0.21
Atlantia	1,174	36,387	0.25
Bureau Veritas	661	19,406	0.13
Edenred	577	21,238	0.14
Randstad Holding	358	22,996	0.16
Computers (0.62%)			
AtoS	242	25,727	0.18
Cap Gemini	420	40,056	0.27
Gemalto	234	25,488	0.17
Cosmetics & Personal Care (3.00%)			
Beiersdorf	289	31,242	0.21
L'Oreal	725	161,935	1.11
Unilever - CVA	4,705	246,242	1.68
Distribution & Wholesale (0.12%)			
Rexel	739	17,596	0.12
Diversified Financial Services (0.36%)			
Deutsche Boerse	559	53,080	0.36
Electric (5.09%)			
E.ON	5,856	133,287	0.91
EDP - Energias de Portugal	6,522	33,653	0.23
Electricite de France	722	26,424	0.18
Enel	19,223	113,921	0.78
Enel Green Power	4,804	13,357	0.09
Fortum	1,307	37,660	0.26
GDF Suez	4,224	131,598	0.90
Iberdrola	14,930	133,988	0.91
Red Electrica	307	36,038	0.25
RWE	1,432	58,895	0.40
Terna Rete Elettrica Nazionale	4,452	26,841	0.18
Electrical Components & Equipment (1.57%)			
Legrand	792	55,299	0.38
OSRAM Licht	245	12,869	0.09
Prysmian	560	13,604	0.09
Schneider Electric	1,523	148,012	1.01
Electronics (0.74%)			
Koninklijke Philips	2,798	108,347	0.74
Engineering & Construction (1.53%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	500	23,226	0.16

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2014

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in SGD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value SGD	% of Net Assets
Engineering & Construction (1.53%) (continued)			
Aeroports de Paris	82	13,181	0.09
Boskalis Westminster	251	18,292	0.12
Bouygues	498	23,939	0.16
Ferrovial	1,288	33,921	0.23
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	105	8,088	0.06
Vinci	1,419	103,548	0.71
Environmental Control (0.11%)			
Umicore	307	16,395	0.11
Food (3.16%)			
Carrefour	1,785	72,412	0.49
Casino Guichard Perrachon	169	20,719	0.14
Colruyt	210	12,954	0.09
Danone	1,672	145,978	1.00
Delhaize Group	287	27,809	0.19
Distribuidora Internacional de Alimentacion	1,720	15,519	0.11
Jeronimo Martins	709	9,475	0.06
Kerry Group - Class A	447	40,904	0.28
Koninklijke Ahold	2,600	61,513	0.42
Metro	500	20,291	0.14
Sodexo	272	35,445	0.24
Forest Products & Paper (0.36%)			
Stora Enso - Class R	1,586	18,907	0.13
UPM-Kymmene	1,571	34,309	0.23
Gas (0.65%)			
Enagas	573	24,058	0.16
Gas Natural SDG	1,018	33,968	0.23
Snam	5,740	37,735	0.26
Healthcare Products (0.75%)			
Essilor International	594	88,272	0.61
QIAGEN	670	20,799	0.14
Healthcare Services (0.95%)			
Fresenius & Co	1,112	76,955	0.53
Fresenius Medical Care & Co	627	62,181	0.42
Holding Companies - Diversified Operations (0.37%)			
Bollore	1,500	9,067	0.06
GEA Group	546	32,043	0.22
Wendel	87	12,965	0.09
Household Products (0.41%)			
Henkel & Co	337	43,466	0.30
Societe BIC	91	16,029	0.11
Insurance (6.51%)			
Aegon	5,273	52,919	0.36
Ageas	632	29,900	0.20
Allianz - Registered	1,329	292,689	2.00
Assicurazioni Generali	3,368	91,806	0.63
AXA	5,233	161,145	1.10
CNP Assurances	471	11,121	0.08
Delta Lloyd	579	16,883	0.12
Hannover Rueck	188	22,599	0.15
Mapfre	2,988	13,477	0.09
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft - Registered	506	134,480	0.92
NN Group	321	12,788	0.09
Sampo - Class A	1,306	81,293	0.55
SCOR	432	17,452	0.12
UnipolSai	2,428	8,697	0.06
Vienna Insurance Group	108	6,421	0.04
Internet (0.31%)			
Iliad	73	23,258	0.16
United Internet - Registered	368	22,119	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in SGD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value SGD	% of Net Assets
Investment Companies (0.28%)			
EXOR	279	15,228	0.10
Groupe Bruxelles Lambert	233	26,432	0.18
Iron & Steel (0.71%)			
ArcelorMittal	2,808	40,918	0.28
ThyssenKrupp	1,314	44,793	0.31
Voestalpine	338	17,774	0.12
Lodging (0.20%)			
Accor	484	28,978	0.20
Machinery - Diversified (1.12%)			
Alstom	649	27,951	0.19
ANDRITZ	203	14,872	0.10
CNH Industrial	2,771	29,769	0.20
Kone - Class B	901	54,639	0.37
MAN	104	15,368	0.11
Metso	356	14,191	0.10
Zardoya Otis	490	7,228	0.05
Media (1.37%)			
Axel Springer	110	8,833	0.06
Kabel Deutschland Holding	63	11,354	0.08
Lagardere	327	11,325	0.08
Numericable	267	17,527	0.12
ProSiebenSat.1 Media - Registered	651	36,357	0.25
Reed Elsevier	2,084	66,297	0.45
RTL Group - DE	53	6,724	0.05
RTL Group - LU	53	6,663	0.04
Wolters Kluwer	873	35,485	0.24
Metal Fabricate & Hardware (0.26%)			
Tenaris	1,357	27,111	0.18
Vallourec	302	11,017	0.08
Miscellaneous Manufacturers (2.55%)			
Siemens - Registered	2,314	347,846	2.37
Wartsila	432	25,691	0.18
Oil & Gas (4.83%)			
Eni	7,435	172,982	1.18
Galp Energia	1,105	14,938	0.10
Neste Oil	348	11,193	0.08
OMV	443	15,634	0.11
Repsol	2,912	72,583	0.49
Total	6,174	420,932	2.87
Oil & Gas Services (0.24%)			
Saipem	817	11,482	0.08
Technip	304	24,087	0.16
Pharmaceuticals & Biotechnology (6.69%)			
Bayer - Registered	2,412	437,026	2.98
Celesio	136	5,827	0.04
Grifols	422	22,411	0.15
Merck	381	47,907	0.33
Orion - Class B	315	13,016	0.09
Sanofi	3,435	416,721	2.84
UCB	368	37,292	0.26
Pipelines (0.09%)			
Koninklijke Vopak	200	13,817	0.09
Private Equity (0.06%)			
Eurazeo	100	9,334	0.06
Real Estate (0.48%)			
Deutsche Annington Immobilien	726	32,729	0.22
Deutsche Wohnen	880	27,628	0.19
IMMOFINANZ	2,896	9,714	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in SGD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value SGD	% of Net Assets
Real Estate Investment Trusts (1.08%)			
Corio	203	13,225	0.09
Fonciere Des Regions	76	9,359	0.06
Gecina	77	12,778	0.09
ICADE	100	10,647	0.07
Klepierre	271	15,526	0.11
Unibail-Rodamco	282	96,244	0.66
Retail (1.59%)			
HUGO BOSS	127	20,710	0.14
Inditex	3,154	119,882	0.82
Kering	222	56,776	0.39
Luxottica Group	495	36,113	0.24
Semiconductors (1.46%)			
ASML Holding	1,031	147,956	1.01
Infineon Technologies	3,260	46,235	0.32
STMicroelectronics	1,956	19,445	0.13
Software (2.37%)			
Amadeus IT Holding - Class A	1,211	64,243	0.44
Dassault Systemes	384	31,119	0.21
SAP	2,696	251,850	1.72
Telecommunications (7.32%)			
Alcatel-Lucent	8,047	38,322	0.26
Altice	249	26,056	0.18
Belgacom	456	22,008	0.15
Deutsche Telekom - Registered	9,267	196,883	1.34
Elisa	430	15,589	0.11
Eutelsat Communications	502	21,568	0.15
Koninklijke KPN	9,396	39,593	0.27
Nokia	10,983	115,525	0.79
Orange	5,326	120,840	0.82
SES - FDR	889	42,357	0.29
Telecom Italia	29,047	41,079	0.28
Telecom Italia - Rsp	18,702	20,796	0.14
Telefonica	12,178	232,758	1.59
Telefonica Deutschland Holding	1,726	12,216	0.08
Telenet Group Holding	149	11,094	0.08
Vivendi	3,496	115,980	0.79
Transportation (1.09%)			
Deutsche Post - Registered	2,835	122,940	0.84
Groupe Eurotunnel - Registered	1,444	24,774	0.17
TNT Express	1,291	11,470	0.08
Water (0.33%)			
Suez Environnement	787	18,215	0.13
Veolia Environnement	1,243	29,408	0.20
Total Common Stocks		**14,189,650**	**96.84**
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (1.41%)			
Bayerische Motoren Werke	164	17,840	0.12
Porsche Automobil Holding	456	49,105	0.34
Volkswagen	472	139,747	0.95
Chemicals (0.07%)			
Fuchs Petrolub	199	10,624	0.07
Household Products (0.51%)			
Henkel & Co	519	74,414	0.51
Total Preferred Stocks		**291,730**	**1.99**
Rights			
Banks (0.02%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria - Rights	17,127	2,169	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in SGD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value SGD	% of Net Assets
Oil & Gas (0.01%)			
Repsol - Rights	2,890	2,118	0.01
Total Rights		**4,287**	**0.03**
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange			
Common Stocks			
Banks (0.00%)			
Banco Espirito Santo - Registered	6,796	0	0.00
Total Common Stocks		**0**	**0.00**
TOTAL INVESTMENTS (Cost SGD 15,403,377)		**14,485,667**	**98.86**
Other net assets		**167,655**	**1.14**
TOTAL NET ASSETS		**14,653,322**	**100.00**

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) SGD	% of Net Assets
SGD 14,958,000	EUR 9,200,920	05 January 2015	204,900	1.40
Total Forward Foreign Exchange Contracts			**204,900**	**1.40**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Aerospace & Defense (0.13%)			
Thales	498	22,408	0.13
Airlines (0.05%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	565	7,814	0.05
Auto Manufacturers (3.87%)			
Bayerische Motoren Werke	2,144	192,467	1.14
Daimler - Registered	4,881	336,642	2.00
Peugeot	2,062	21,074	0.13
Renault	1,013	61,317	0.37
Volkswagen	214	38,541	0.23
Auto Parts & Equipment (0.97%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	1,889	142,185	0.85
Nokian Renkaat	1,009	20,473	0.12
Banks (14.62%)			
Banco Popolare	3,801	38,238	0.23
Banco Santander	125,066	874,962	5.20
BNP Paribas	10,747	529,397	3.15
CaixaBank	228	994	0.01
Credit Agricole	10,562	113,647	0.68
Deutsche Bank - Registered	13,985	349,415	2.08
ING Groep - CVA	19,802	214,456	1.27
Intesa Sanpaolo	7,771	16,008	0.09
Mediobanca	6,350	42,989	0.25
Natixis	3,571	19,587	0.12
Raiffeisen Bank International	1,205	15,105	0.09
Societe Generale	3,642	127,434	0.76
UniCredit	21,713	115,839	0.69
Building Materials (1.71%)			
Compagnie de Saint-Gobain	2,210	77,858	0.46
CRH	7,769	154,603	0.92
HeidelbergCement	557	32,757	0.19
Imerys	379	23,123	0.14
Chemicals (5.73%)			
Akzo Nobel	2,545	146,719	0.87
Arkema	597	32,877	0.20
BASF	9,317	651,072	3.87
K+S - Registered	1,811	41,499	0.25
Koninklijke DSM	1,798	91,051	0.54
Commercial Services (0.64%)			
Abertis Infraestructuras	1,847	30,346	0.18
Atlantia	4,015	77,610	0.46
Computers (0.27%)			
Cap Gemini	750	44,610	0.27
Distribution & Wholesale (0.25%)			
Rexel	2,817	41,832	0.25
Diversified Financial Services (0.36%)			
Deutsche Boerse	1,014	60,049	0.36
Electric (9.63%)			
E.ON	20,287	287,974	1.71
EDP - Energias de Portugal	24,476	78,764	0.47
Electricite de France	2,555	58,318	0.35
Enel	66,329	245,152	1.46
Enel Green Power	15,957	27,669	0.16
Fortum	4,427	79,553	0.47
GDF Suez	14,820	287,953	1.71
Iberdrola	51,711	289,427	1.72
Red Electrica	1,073	78,554	0.47
RWE	4,922	126,249	0.75
Terna Rete Elettrica Nazionale	15,928	59,889	0.36

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Electrical Components & Equipment (1.99%)			
OSRAM Licht	482	15,790	0.09
Schneider Electric	5,274	319,657	1.90
Electronics (1.37%)			
Koninklijke Philips	9,558	230,826	1.37
Engineering & Construction (2.58%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	1,871	54,203	0.32
Boskalis Westminster	797	36,224	0.21
Bouygues	1,729	51,835	0.31
Ferrovial	4,015	65,946	0.39
Vinci	4,976	226,458	1.35
Food (1.23%)			
Colruyt	163	6,271	0.04
Delhaize Group	1,080	65,264	0.39
Koninklijke Ahold	9,149	134,994	0.80
Forest Products & Paper (0.68%)			
Stora Enso - Class R	5,098	37,903	0.23
UPM-Kymmene	5,590	76,136	0.45
Gas (1.32%)			
Enagas	2,148	56,245	0.34
Gas Natural SDG	3,713	77,268	0.46
Snam	21,432	87,871	0.52
Holding Companies - Diversified Operations (0.12%)			
Wendel	225	20,912	0.12
Insurance (12.21%)			
Aegon	18,222	114,051	0.68
Ageas	2,346	69,219	0.41
Allianz - Registered	4,617	634,145	3.77
Assicurazioni Generali	11,856	201,552	1.20
AXA	18,329	352,008	2.09
CNP Assurances	1,856	27,330	0.16
Delta Lloyd	2,092	38,043	0.23
Hannover Rueck	578	43,333	0.26
Mapfre	9,490	26,695	0.16
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft - Registered	1,743	288,902	1.72
NN Group	299	7,429	0.04
Sampo - Class A	4,571	177,446	1.06
SCOR	1,618	40,766	0.24
UnipolSai	9,869	22,047	0.13
Vienna Insurance Group	282	10,457	0.06
Investment Companies (0.54%)			
EXOR	902	30,704	0.18
Groupe Bruxelles Lambert	853	60,350	0.36
Iron & Steel (0.77%)			
ArcelorMittal	10,056	91,389	0.54
Voestalpine	1,184	38,829	0.23
Machinery - Diversified (0.60%)			
Alstom	1,128	30,298	0.18
CNH Industrial	6,419	43,007	0.26
Metso	798	19,838	0.12
Zardoya Otis	773	7,112	0.04
Media (1.40%)			
Axel Springer	443	22,185	0.13
Lagardere	1,265	27,324	0.17
ProSiebenSat.1 Media - Registered	2,318	80,736	0.48
RTL Group	300	23,736	0.14
Wolters Kluwer	3,188	80,816	0.48
Metal Fabricate & Hardware (0.14%)			
Vallourec	998	22,705	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Miscellaneous Manufacturers (4.59%)			
Siemens - Registered	8,067	756,281	4.50
Wartsila	437	16,209	0.09
Oil & Gas (8.95%)			
Eni	25,968	376,796	2.24
Neste Oil	403	8,084	0.05
OMV	1,571	34,578	0.20
Repsol	10,389	161,497	0.96
Total	21,739	924,342	5.50
Oil & Gas Services (0.09%)			
Technip	305	15,072	0.09
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.52%)			
Orion - Class B	628	16,183	0.10
Sanofi	12,048	911,552	5.42
Pipelines (0.04%)			
Koninklijke Vopak	168	7,238	0.04
Real Estate (0.52%)			
Deutsche Annington Immobilien	2,346	65,958	0.39
IMMOFINANZ	10,510	21,987	0.13
Real Estate Investment Trusts (2.13%)			
Corio	733	29,782	0.18
Fonciere Des Regions	298	22,886	0.14
Gecina	284	29,394	0.17
ICADE	402	26,693	0.16
Klepierre	1,066	38,088	0.23
Unibail-Rodamco	992	211,147	1.25
Retail (0.49%)			
Kering	520	82,940	0.49
Semiconductors (0.22%)			
STMicroelectronics	5,887	36,499	0.22
Software (0.40%)			
Amadeus IT Holding - Class A	2,049	67,791	0.40
Telecommunications (10.89%)			
Altice	370	24,146	0.14
Belgacom	1,588	47,799	0.28
Deutsche Telekom - Registered	32,236	427,127	2.54
Elisa	1,553	35,113	0.21
Eutelsat Communications	1,431	38,344	0.23
Koninklijke KPN	14,978	39,362	0.23
Orange	18,835	266,515	1.59
SES - FDR	960	28,527	0.17
Telecom Italia	100,753	88,864	0.53
Telecom Italia - Rsp	63,713	44,185	0.26
Telefonica	42,762	509,723	3.03
Telefonica Deutschland Holding	6,250	27,588	0.16
Vivendi	12,312	254,735	1.52
Water (0.63%)			
Suez Environnement	2,924	42,208	0.25
Veolia Environnement	4,357	64,288	0.38
Total Common Stocks		**16,422,276**	**97.65**
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (2.04%)			
Bayerische Motoren Werke	586	39,754	0.23
Porsche Automobil Holding	1,545	103,762	0.62
Volkswagen	1,083	199,976	1.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Total Preferred Stocks		**343,492**	**2.04**
Rights			
Oil & Gas (0.03%)			
Repsol - Rights	10,370	4,739	0.03
Total Rights		**4,739**	**0.03**
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 15,122,593)		**16,770,507**	**99.72**
Other net assets		**47,623**	**0.28**
TOTAL NET ASSETS		**16,818,130**	**100.00**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (1.84%)			
Havas	15,184	102,598	0.51
IPSOS	2,066	48,995	0.24
Stroeer Media	1,254	30,999	0.16
Teleperformance	3,321	187,404	0.93
Aerospace & Defense (1.33%)			
Carbures Europe	2,812	11,220	0.05
FACC	834	5,968	0.03
LISI	915	19,672	0.10
MTU Aero Engines	3,121	225,211	1.12
OHB	318	6,265	0.03
Agriculture (0.18%)			
BayWa	818	25,043	0.12
Origin Enterprises	1,372	11,593	0.06
Airlines (0.47%)			
Aer Lingus Group	12,930	28,523	0.14
Air France-KLM	8,256	65,751	0.33
Apparel (1.00%)			
Brunello Cucinelli	1,425	26,405	0.13
Geox	3,298	8,905	0.04
Gerry Weber International	1,499	51,191	0.26
Moncler	5,646	62,783	0.31
Tod's	727	52,344	0.26
Auto Parts & Equipment (2.80%)			
Brembo	1,537	42,575	0.21
Compagnie Automotive	2,750	30,979	0.15
ElringKlinger	1,858	53,501	0.27
Faurecia	3,634	112,345	0.56
Grammer	561	18,538	0.09
MGI Coutier	460	5,354	0.03
Montupet	364	24,188	0.12
Norma Group	1,895	75,118	0.37
Plastic Omnium	3,565	80,622	0.40
Rheinmetall	2,370	85,960	0.43
SAF-Holland	2,616	29,038	0.14
Sogefi	3,172	6,572	0.03
Banks (4.09%)			
Aareal Bank	2,869	95,509	0.47
Banca Carige	316,842	17,268	0.09
Banca Generali	3,440	79,292	0.39
Banca Popolare dell'Emilia Romagna	27,789	151,867	0.75
Banca Popolare di Milano Scarl	249,724	135,475	0.67
Banca Popolare di Sondrio	28,224	87,381	0.43
Banca Profilo	4,360	1,347	0.01
Banco BPI - Registered	21,820	22,387	0.11
BANIF - Banco Internacional do Funchal	1,933,936	11,023	0.06
Bank of Cyprus	168	4,042	0.02
Comdirect Bank	2,122	17,636	0.09
Credito Emiliano	5,898	36,745	0.18
Credito Valtellinese	65,173	51,682	0.26
FinecoBank Banca Fineco	11,621	54,247	0.27
Liberbank	86,915	58,755	0.29
Beverages (0.90%)			
Belvedere	1,645	17,832	0.09
C&C Group	20,496	74,196	0.37
Davide Campari-Milano	17,364	89,598	0.44
Building Materials (2.35%)			
Bauer	931	12,429	0.06
BRAAS Monier Building Group	1,032	16,527	0.08
Buzzi Unicem	4,238	44,541	0.22
Buzzi Unicem - Rsp	1,946	12,435	0.06
Cementir Holding	2,366	11,866	0.06

UBS ETF - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Building Materials (2.35%) (continued)			
CENTROTEC Sustainable	457	6,524	0.03
Italcementi	11,610	57,353	0.29
Italmobiliare	313	5,884	0.03
Italmobiliare - Rsp	670	9,782	0.05
Kingspan Group	8,836	126,797	0.63
Tarkett	1,267	22,679	0.11
Vicat	1,058	63,057	0.32
Wienerberger	7,235	82,805	0.41
Chemicals (1.86%)			
Corbion	3,425	47,316	0.24
H&R	430	3,243	0.02
IMCD Group	1,604	45,233	0.22
Kemira	6,157	60,862	0.30
KWS Saat	138	37,191	0.18
Lenzing	484	25,526	0.13
SGL Carbon	2,062	28,291	0.14
Tessenderlo Chemie	2,002	41,912	0.21
Wacker Chemie	938	85,405	0.42
Commercial Services (4.43%)			
Amadeus Fire	262	16,349	0.08
Applus Services	5,312	48,605	0.24
Assystem	263	4,603	0.02
ASTM	1,750	16,730	0.08
Bertrandt	283	32,545	0.16
Brunel International	1,183	16,089	0.08
Caverion	6,649	44,216	0.22
Cerved Information Solutions	4,291	18,752	0.09
Cramo	2,421	29,246	0.15
CTT-Correios de Portugal	9,076	72,762	0.36
Elior Participations	4,051	49,827	0.25
Evotec	7,735	28,426	0.14
GL Events	411	6,444	0.03
Groupe Crit	137	5,117	0.03
Hamburger Hafen und Logistik	1,652	28,497	0.14
Kapsch TrafficCom	212	3,728	0.02
Prosegur Companhia de Seguridad	18,117	85,512	0.43
R Stahl	164	6,480	0.03
Ramirent	3,709	23,923	0.12
Sixt	813	26,341	0.13
Societa Iniziative Autostradali e Servizi	4,599	36,723	0.18
USG People	3,649	34,056	0.17
Wirecard	7,053	257,117	1.28
Computers (3.57%)			
Alten	1,420	50,197	0.25
Altran Technologies	8,299	65,164	0.32
Bechtle	969	63,935	0.32
CANCOM	826	29,306	0.14
Cegedim	271	7,908	0.04
Econocom Group	3,408	22,353	0.11
F-Secure	4,272	9,612	0.05
Groupe Steria	1	16	0.00
Indra Sistemas	5,776	46,612	0.23
Ingenico	2,715	236,965	1.18
Sopra Group	756	48,006	0.24
Tieto	3,233	69,542	0.34
Wincor Nixdorf	1,750	70,367	0.35
Cosmetics & Personal Care (0.09%)			
Interparfums	780	17,511	0.09
Distribution & Wholesale (0.61%)			
D'ieteren	1,384	40,544	0.20
Esprinet	2,023	11,592	0.06
Jacquet Metal Service	1,076	16,732	0.08
MARR	2,034	29,940	0.15
Safilo Group	2,301	24,805	0.12

UBS ETF - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Diversified Financial Services (2.66%)			
ABC Arbitrage	1,686	7,890	0.04
Anima Holding	10,503	43,734	0.22
Azimut Holding	5,979	107,801	0.54
Banca IFIS	1,111	15,210	0.08
BinckBank	3,176	22,388	0.11
Bolsas y Mercados Espanoles	4,748	152,601	0.76
Coface	5,180	56,876	0.28
Euronext	3,334	89,335	0.44
FFP	381	19,046	0.09
MLP	2,536	9,409	0.05
Tamburi Investment Partners	4,125	10,824	0.05
Electric (1.61%)			
A2A	72,462	60,687	0.30
ACEA	3,630	32,452	0.16
Albioma	1,148	18,930	0.09
Elia System Operator	1,756	67,624	0.34
EVN	2,247	22,470	0.11
Hera	33,926	65,986	0.33
Iren	33,550	30,380	0.15
REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS	11,020	26,514	0.13
Electrical Components & Equipment (2.44%)			
Gamesa Tecnologica	13,989	105,743	0.53
Leoni	1,916	94,641	0.47
Mersen	823	16,559	0.08
Nexans	1,728	43,900	0.22
NV Bekaert	2,397	63,149	0.31
Saft Groupe	1,624	40,844	0.20
SMA Solar Technology	561	8,583	0.04
TKH Group - CVA	2,201	58,018	0.29
Vossloh	567	30,334	0.15
Zumtobel Group	1,588	29,704	0.15
Electronics (0.50%)			
Austria Technologie & Systemtechnik	1,842	16,489	0.08
Barco	601	35,002	0.17
Datalogic	1,332	11,855	0.06
EVS Broadcast Equipment	810	24,207	0.12
LPKF Laser & Electronics	1,277	13,830	0.07
Energy - Alternate Sources (0.41%)			
CropEnergies	1,028	3,002	0.01
Ence Energia y Celulosa	9,382	19,421	0.10
Falck Renewables	5,224	4,856	0.02
Nordex	3,731	55,983	0.28
Engineering & Construction (5.02%)			
Abengoa	1,663	3,531	0.02
Abengoa - Class B	24,933	45,677	0.23
Acciona	1,525	85,705	0.43
Aeroporto di Venezia Marco Polo	531	7,004	0.03
Akka Technologies	560	16,218	0.08
Arcadis	3,662	91,294	0.45
Astaldi	3,589	17,155	0.09
Bilfinger	2,822	130,814	0.65
Compagnie d'Entreprises	405	34,433	0.17
Eiffage	2,455	103,405	0.51
Flughafen Wien	344	26,426	0.13
Fomento de Construcciones y Contratas	7,868	92,449	0.46
Gaztransport Et Technigaz	892	43,619	0.22
Grontmij	4,127	14,572	0.07
Koninklijke BAM Groep	12,926	33,297	0.17
Mota-Engil Africa	104	744	0.00
Mota-Engil SGPS	4,953	13,180	0.07
Obrascon Huarte Lain	2,299	42,647	0.21
Royal Imtech	5,241	20,178	0.10
Sacyr	19,647	56,249	0.28
Salini Impregilo	10,289	31,032	0.15
Tecnicas Reunidas	1,783	64,705	0.32

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Engineering & Construction (5.02%) (continued)			
Trevi Finanziaria Industriale	3,863	10,932	0.05
YIT	5,905	25,214	0.13
Entertainment (1.81%)			
Borussia Dortmund & Co	4,948	19,129	0.10
Club Mediterranee	1,058	26,556	0.13
Compagnie des Alpes	605	9,196	0.05
GTECH	4,069	75,236	0.37
Juventus Football Club	30,569	6,725	0.03
Kinepolis Group	965	32,289	0.16
Paddy Power - IR	2,618	180,406	0.90
Paddy Power - GB	42	2,857	0.01
Zeal Network	321	12,599	0.06
Environmental Control (0.11%)			
Derichebourg	7,221	18,414	0.09
Seche Environnement	180	3,582	0.02
Food (4.16%)			
Amsterdam Commodities	1,110	21,101	0.10
Atria	622	4,118	0.02
Bonduelle	1,057	21,203	0.11
Deoleo	12,991	4,872	0.02
DO & CO	305	19,026	0.09
Ebro Foods	4,692	64,327	0.32
Glanbia	10,236	129,997	0.65
HKScan - Class A	1,504	4,918	0.02
Kesko - Class B	3,708	111,908	0.56
Koninklijke Wessanen	4,823	25,330	0.13
Naturex	336	16,800	0.08
Nutreco	4,190	186,392	0.93
Sonae SGPS	50,416	51,626	0.26
Suedzucker	4,910	58,748	0.29
Viscofan	2,671	117,698	0.58
Forest Products & Paper (1.97%)			
Altri SGPS	5,172	12,842	0.06
Metsa Board	9,639	43,086	0.21
Miquel y Costas & Miquel	307	9,824	0.05
Papeles y Cartones de Europa	2,126	8,143	0.04
Portucel	9,447	29,144	0.15
Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	3,764	37,734	0.19
Smurfit Kappa Group	13,654	255,330	1.27
Gas (0.51%)			
Ascopiave	6,292	11,489	0.06
Rubis	1,943	91,856	0.45
Hand & Machine Tools (1.35%)			
DMG Mori Seiki	3,752	88,172	0.44
Industria Macchine Automatiche	589	21,381	0.11
Konecranes	2,871	68,387	0.34
KUKA	1,590	93,778	0.46
Healthcare Products (1.12%)			
Carl Zeiss Meditec	2,017	42,559	0.21
Carmat	116	7,586	0.04
DiaSorin	1,382	46,062	0.23
Draegerwerk & Co	145	9,245	0.04
Guerbet	276	9,412	0.05
Ion Beam Applications	992	14,225	0.07
Sartorius Stedim Biotech	246	39,680	0.20
Sorin	21,194	40,820	0.20
STRATEC Biomedical	355	16,239	0.08
Healthcare Services (1.75%)			
Eurofins Scientific	540	114,507	0.57
Korian-Medica	2,048	61,850	0.31
Orpea	2,086	108,222	0.54
Rhoen Klinikum	2,890	67,033	0.33

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Holding Companies - Diversified Operations (0.84%)			
Ackermans & van Haaren	1,413	144,267	0.72
CIR-Compagnie Industriali Riunite	20,317	17,574	0.09
Cofide	15,921	6,878	0.03
Home Builders (0.02%)			
Maisons France Confort	131	3,830	0.02
Home Furnishings (1.29%)			
De' Longhi	3,172	47,485	0.24
Rational	203	52,729	0.26
SEB	1,298	79,918	0.40
Technicolor - Registered	16,976	78,752	0.39
Household Products (0.25%)			
Ontex Group	2,098	49,754	0.25
Insurance (1.85%)			
Euler Hermes Group	800	68,512	0.34
FBD Holdings	1,206	13,785	0.07
Grupo Catalana Occidente	2,572	61,702	0.31
Mediolanum	12,819	67,813	0.34
Societa Cattolica di Assicurazioni	7,631	43,687	0.22
Unipol Gruppo Finanziario	11,532	47,512	0.23
UNIQA Insurance Group	7,586	58,996	0.29
Vittoria Assicurazioni	1,218	10,475	0.05
Internet (0.51%)			
Engineering	134	5,025	0.02
Reply	300	18,270	0.09
XING	111	10,302	0.05
Yoox	2,923	53,783	0.27
zooplus	239	15,762	0.08
Investment Companies (0.59%)			
Corporation Financiera Alba	853	34,632	0.17
DeA Capital	7,378	11,960	0.06
KBC Ancora	1,894	50,551	0.25
RHJ International	4,689	21,616	0.11
Iron & Steel (1.35%)			
Acerinox	6,772	84,684	0.42
AMAG Austria Metall	186	5,115	0.03
Aperam - LU	532	13,023	0.06
Aperam - NL	2,281	56,078	0.28
Outokumpu	10,993	52,459	0.26
Salzgitter	2,351	55,037	0.27
Tubos Reunidos	3,720	6,361	0.03
Leisure Time (1.28%)			
Accell Group	1,075	14,620	0.07
Amer Sports	6,901	110,830	0.55
Beneteau	2,246	26,076	0.13
CTS Eventim & Co	2,751	67,400	0.34
Piaggio & C	11,545	27,823	0.14
Trigano	476	10,615	0.05
Lodging (0.39%)			
Melia Hotels International	2,848	25,233	0.13
NH Hotel Group	11,654	46,325	0.23
Pierre & Vacances	297	6,644	0.03
Machinery - Construction & Mining (0.80%)			
Danieli & C Officine Meccaniche	742	15,270	0.08
Danieli & C Officine Meccaniche - Rsp	2,380	32,677	0.16
Duro Felguera	4,959	16,613	0.08
Manitou BF	619	7,552	0.04
Outotec	9,820	43,071	0.21
Palfinger	892	18,723	0.09
Wacker Neuson	1,612	27,331	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Machinery - Diversified (2.63%)			
Deutz	4,995	19,980	0.10
Duerr	1,568	114,872	0.57
Haulotte Group	617	7,719	0.04
Heidelberger Druckmaschinen	13,063	27,053	0.13
Homag Group	403	12,090	0.06
Interpump Group	4,245	49,454	0.25
Kendrion	591	12,777	0.06
KION Group	2,969	94,221	0.47
Krones	860	69,454	0.34
Pfeiffer Vacuum Technology	607	41,640	0.21
Valmet	7,786	79,573	0.40
Media (3.03%)			
Atresmedia	4,368	50,844	0.25
Cairo Communication	1,093	5,305	0.03
Gruppo Editoriale L'Espresso	5,655	5,392	0.03
Mediaset	42,493	146,176	0.73
Mediaset Espana Comunicacion	10,894	113,788	0.56
Metropole Television	3,209	49,980	0.25
NextRadioTV	314	8,356	0.04
NOS	10,684	55,941	0.28
Promotora de Informaciones - Class A	86,406	22,293	0.11
RCS MediaGroup	14,858	13,885	0.07
Sanoma	4,546	20,921	0.10
Societe Television Francaise 1	6,784	86,292	0.43
Solocal Group	53,289	31,014	0.15
Metal Fabricate & Hardware (0.80%)			
Aurubis	2,028	94,394	0.47
Kloeckner & Co	5,643	50,578	0.25
Tubacex	5,262	16,374	0.08
Mining (0.38%)			
Eramet	337	25,781	0.13
Nyrstar	17,257	50,563	0.25
Miscellaneous Manufacturers (2.05%)			
Aalberts Industries	5,977	146,646	0.73
AGFA-Gevaert	10,916	22,814	0.11
Fairvelay Transport	398	19,064	0.09
Gesco	239	16,749	0.08
Indus Holding	1,436	54,726	0.27
Jenoptik	2,615	27,104	0.14
Koninklijke Ten Cate	1,640	30,652	0.15
RHI	1,342	25,236	0.13
Sempert Holding	686	27,564	0.14
Uponor	3,630	41,709	0.21
Office & Business Equipment (0.52%)			
Neopost	2,051	96,694	0.48
SLM Solutions Group	430	8,299	0.04
Oil & Gas (0.52%)			
ERG	3,119	28,866	0.14
Esso SA Francaise	159	5,079	0.02
Etablissements Maurel et Prom	5,184	40,223	0.20
MPI	5,102	15,612	0.08
Saras	18,350	15,304	0.08
Oil & Gas Services (1.61%)			
Bourbon	1,140	21,888	0.11
CAT Oil	1,200	17,700	0.09
CGG	9,431	46,967	0.23
Fugro - CVA	4,139	71,439	0.36
Maire Tecnimont	8,303	14,995	0.07
SBM Offshore	11,380	111,308	0.55
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	677	40,620	0.20
Packaging & Containers (1.27%)			
Gerresheimer	1,859	83,562	0.42

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Packaging & Containers (1.27%) (continued)			
Huhtamaki	5,201	113,590	0.56
Mayr Melnhof Karton	576	49,536	0.25
Zignago Vetro	1,701	8,624	0.04
Pharmaceuticals & Biotechnology (4.14%)			
AB Science	736	8,471	0.04
Ablynx	3,005	27,165	0.13
Almirall	3,723	51,191	0.25
Arseus	1,906	66,176	0.33
Biotest	73	6,519	0.03
Boiron	477	33,261	0.17
DBV Technologies	587	25,816	0.13
Faes Farma	10,733	18,407	0.09
Galapagos	1,287	19,936	0.10
Genfit	1,017	38,321	0.19
Innate Pharma	2,703	21,354	0.11
Ipsen	1,954	84,022	0.42
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	846	8,714	0.04
MorphoSys	1,339	102,608	0.51
Oriola-KD - Class B	3,311	11,489	0.06
Recordati	5,275	67,784	0.34
STADA Arzneimittel	3,711	93,703	0.47
Stallergenes	307	15,187	0.08
ThromboGenics	1,659	10,883	0.05
Transgene	939	6,573	0.03
Valneva	2,021	8,569	0.04
Vilmorin & Cie	382	32,306	0.16
Virbac	247	43,052	0.21
Zeltia	12,251	32,710	0.16
Private Equity (0.52%)			
Aurelius	1,392	43,827	0.22
Deutsche Beteiligungs	732	18,600	0.09
Gimv	1,133	43,094	0.21
Real Estate (5.94%)			
BUWOG	2,783	45,586	0.23
CA Immobilien Anlagen	4,969	77,020	0.38
Citycon	15,195	39,203	0.19
Conwert Immobilien Invest	3,423	33,402	0.17
Deutsche Euroshop	2,595	93,926	0.47
DIC Asset	2,586	19,152	0.09
DO Deutsche Office	2,441	7,145	0.03
GAGFAH	12,923	239,075	1.19
Grand City Properties	4,069	49,520	0.25
Hispania Activos Inmobiliarios	2,696	29,359	0.15
Inmobiliaria Colonial	124,718	68,221	0.34
LEG Immobilien	3,160	195,888	0.97
Merlin Properties Socimi	7,219	72,407	0.36
Nexity	1,674	52,538	0.26
Patrizia Immobilien	2,071	25,245	0.12
Realia Business	4,019	2,050	0.01
S IMMO	3,449	21,280	0.11
Sponda	12,913	46,745	0.23
TAG Immobilien	6,052	58,220	0.29
Technopolis	5,367	19,858	0.10
Real Estate Investment Trusts (3.81%)			
Alstria Office REIT	4,616	47,545	0.23
ANF Immobilier	580	11,716	0.06
Axia Real Estate SOCIMI	1,745	18,933	0.09
Befimmo	1,197	72,071	0.36
Beni Stabili	68,673	39,865	0.20
Cofinimmo	978	93,859	0.46
Eurocommercial Properties - CVA	2,306	81,102	0.40
Hamborner REIT	3,225	26,180	0.13
Hibernia REIT	37,748	40,957	0.20
Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ	18,398	11,867	0.06
Intervest Offices & Warehouses	423	9,517	0.05
Lar Espana Real Estate Socimi	1,919	17,609	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Real Estate Investment Trusts (3.81%) (continued)			
Mercialys	2,823	52,042	0.26
Nieuwe Steen Investments	9,172	33,771	0.17
Vastned Retail	1,177	44,079	0.22
Warehouses De Pauw	869	54,469	0.27
Wereldhave	1,968	112,176	0.56
Retail (1.75%)			
Amplifon	5,657	27,742	0.14
Autogrill	7,458	46,612	0.23
Bijou Brigitte	246	12,462	0.06
Cewe Stiftung & Co	420	21,634	0.11
Delticom	255	4,825	0.02
Groupe Fnac	665	27,598	0.14
Moleskine	5,870	5,855	0.03
Rallye	1,235	35,938	0.18
Salvatore Ferragamo	2,979	60,801	0.30
Stockmann - Class B	1,783	11,340	0.06
Takkt	1,570	21,368	0.10
Tom Tailor Holding	1,330	15,907	0.08
World Duty Free	7,524	59,929	0.30
Semiconductors (1.97%)			
AIXTRON	6,472	60,643	0.30
ASM International	2,936	103,054	0.51
BE Semiconductor Industries	1,684	31,205	0.15
Dialog Semiconductor	4,241	124,367	0.62
Kontron	2,229	11,156	0.05
Manz	147	8,229	0.04
Melexis	1,214	45,525	0.23
SOITEC	13,342	13,475	0.07
Shipping (0.09%)			
Fincantieri	24,335	18,701	0.09
Software (1.55%)			
Axway Software	369	6,088	0.03
Cegid Group	298	9,003	0.05
CompuGroup Medical	1,342	26,706	0.13
Exact Holding	855	27,103	0.14
GameLoft	4,382	14,636	0.07
Nemetschek	271	22,658	0.11
RIB Software	1,636	17,898	0.09
Software	3,578	72,276	0.36
TomTom	5,793	32,029	0.16
UBISOFT Entertainment	5,472	82,983	0.41
Telecommunications (2.91%)			
Drillisch	2,474	73,181	0.36
Ei Towers	1,056	43,687	0.22
Elektrobit	2,397	8,054	0.04
Freenet	7,661	181,527	0.90
Init Innovation In Traffic Systems	246	5,045	0.03
Jazztel	13,015	163,338	0.81
Mobistar	1,846	36,191	0.18
Parrot	614	13,060	0.07
PKC Group	1,324	23,276	0.12
Portugal Telecom SGPS - Registered	33,527	28,967	0.14
QSC	5,079	8,848	0.04
Transportation (2.86%)			
Ansaldo STS	7,005	58,352	0.29
bpost	3,581	74,431	0.37
Cargotec - Class B	2,256	57,641	0.29
Compagnie Maritime Belge	1,087	16,647	0.08
Companhia de Distribucion Integral Logista Holdings	2,078	37,653	0.19
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	104	31,444	0.16
Euronav	5,060	52,472	0.26
Exmar	2,277	23,465	0.12
Irish Continental Group	7,810	25,383	0.12
Norbert Dentressangle	141	17,202	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Transportation (2.86%) (continued)			
Oesterreichische Post	2,037	82,254	0.41
PostNL	26,445	81,980	0.41
VTG	938	17,212	0.08
Total Common Stocks		**19,832,013**	**98.46**
Preferred Stocks			
Building Materials (0.12%)			
STO & Co	197	24,625	0.12
Commercial Services (0.11%)			
Sixt	858	22,085	0.11
Electronics (0.26%)			
Sartorius	525	53,156	0.26
Healthcare Products (0.17%)			
Draegerwerk & Co	398	33,380	0.17
Home Furnishings (0.04%)			
Villeroy & Boch	724	8,724	0.04
Insurance (0.34%)			
Unipol Gruppo Finanziario	16,828	68,591	0.34
Machinery - Diversified (0.25%)			
Jungheinrich	946	50,072	0.25
Pharmaceuticals & Biotechnology (0.19%)			
Biotest	396	37,224	0.19
Total Preferred Stocks		**297,857**	**1.48**
Rights			
Pharmaceuticals & Biotechnology (0.00%)			
Faes Farma - Rights	10,733	666	0.00
Total Rights		**666**	**0.00**
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange			
Common Stocks			
Banks (0.00%)			
Cyprus Popular Bank	23,005	0	0.00
SNS REAAL	1,785	0	0.00
Chemicals (0.00%)			
Tessenderlo Chemie	14	0	0.00
Food (0.00%)			
Pescanova	144	0	0.00
Holding Companies - Diversified Operations (0.00%)			
Sequana - Registered	3	4	0.00
Telecommunications (0.00%)			
Let's GOWEX	1,688	0	0.00
Total Common Stocks		**4**	**0.00**
Rights			
Entertainment (0.00%)			
GTECH - Rights	4,069	0	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Total Rights		0	0.00
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 19,360,444)		20,130,540	99.94
Other net assets		11,394	0.06
TOTAL NET ASSETS		20,141,934	100.00

UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (1.07%)			
WPP	97,561	1,312,196	1.07
Aerospace & Defense (2.12%)			
BAE Systems	231,520	1,092,774	0.89
Meggitt	58,894	305,660	0.25
Rolls-Royce Holdings	137,265	1,194,206	0.98
Agriculture (5.55%)			
British American Tobacco	136,267	4,769,345	3.91
Imperial Tobacco Group	70,717	2,005,534	1.64
Airlines (0.85%)			
easyJet	18,638	311,441	0.26
International Consolidated Airlines Group	148,932	723,958	0.59
Apparel (0.43%)			
Burberry Group	32,329	528,902	0.43
Auto Parts & Equipment (0.33%)			
GKN	118,839	408,806	0.33
Banks (13.48%)			
Barclays	1,203,232	2,929,870	2.40
HSBC Holdings	1,396,200	8,497,273	6.96
Lloyds Banking Group	3,950,694	2,995,416	2.45
Royal Bank of Scotland Group	155,577	613,596	0.50
Standard Chartered	148,299	1,428,119	1.17
Beverages (4.85%)			
Coca-Cola HBC - CDI	14,959	183,697	0.15
Diageo	184,493	3,410,353	2.79
SABMiller	69,190	2,325,476	1.91
Building Materials (0.69%)			
CRH	54,287	838,191	0.69
Chemicals (0.42%)			
Johnson Matthey	14,966	508,395	0.42
Commercial Services (2.81%)			
Aggreko	17,900	269,216	0.22
Ashtead Group	37,567	432,772	0.35
Babcock International Group	37,323	394,878	0.32
Bunzl	24,152	426,041	0.35
Capita	47,969	518,545	0.43
Experian	72,817	792,249	0.65
G4S	115,103	319,871	0.26
Intertek Group	11,965	279,263	0.23
Distribution & Wholesale (0.58%)			
Wolseley	19,299	711,361	0.58
Diversified Financial Services (1.46%)			
Aberdeen Asset Management	72,099	311,612	0.25
Hargreaves Lansdown	16,437	166,342	0.14
London Stock Exchange Group	17,974	399,203	0.33
Old Mutual	357,704	681,426	0.56
Schroders	8,265	221,998	0.18
Electric (0.95%)			
SSE	71,547	1,160,492	0.95
Food (5.04%)			
Associated British Foods	25,498	803,952	0.66
Compass Group	123,170	1,356,102	1.11
J Sainsbury	105,276	259,716	0.21
Tesco	594,910	1,124,380	0.92
Unilever	88,056	2,314,111	1.90
WM Morrison Supermarkets	158,317	291,620	0.24

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Forest Products & Paper (0.23%)			
Mondi	26,453	277,757	0.23
Gas (2.91%)			
Centrica	363,554	1,014,315	0.83
National Grid	276,689	2,540,282	2.08
Healthcare Products (0.64%)			
Smith & Nephew	66,047	784,638	0.64
Home Builders (0.81%)			
Barratt Developments	69,401	326,879	0.27
Persimmon	22,522	355,397	0.29
Taylor Wimpey	227,291	313,207	0.25
Household Products (2.02%)			
Reckitt Benckiser Group	47,394	2,469,227	2.02
Insurance (5.82%)			
Admiral Group	14,367	189,932	0.15
Aviva	216,893	1,050,847	0.86
Direct Line Insurance Group	107,950	314,458	0.26
Friends Life Group	97,739	357,920	0.29
Legal & General Group	434,262	1,079,575	0.88
Prudential	186,351	2,780,357	2.28
RSA Insurance Group	74,765	325,228	0.27
St James's Place	38,510	313,664	0.26
Standard Life	174,629	698,691	0.57
Leisure Time (0.53%)			
Carnival	13,217	385,804	0.32
TUI DI	6,374	68,202	0.05
TUI New	18,565	191,401	0.16
Lodging (0.88%)			
InterContinental Hotels Group	17,126	444,420	0.36
Whitbread	13,215	630,355	0.52
Machinery - Diversified (0.24%)			
Weir Group	15,792	292,310	0.24
Media (2.39%)			
ITV	273,035	587,571	0.48
Pearson	59,730	710,787	0.58
Reed Elsevier	84,458	929,038	0.76
Sky	76,804	690,468	0.57
Mining (7.33%)			
Anglo American	96,004	1,152,528	0.94
Antofagasta	26,448	199,021	0.16
BHP Billiton	154,404	2,143,899	1.76
Fresnillo	12,898	98,799	0.08
Glencore	782,255	2,337,378	1.92
Randgold Resources	6,596	288,905	0.24
Rio Tinto	90,940	2,728,200	2.23
Miscellaneous Manufacturers (0.25%)			
Smiths Group	28,300	310,734	0.25
Oil & Gas (14.83%)			
BG Group	248,427	2,148,894	1.76
BP	1,334,469	5,484,668	4.49
Royal Dutch Shell - Class A	288,103	6,204,298	5.08
Royal Dutch Shell - Class B	179,422	4,006,493	3.28
Tullow Oil	64,527	267,077	0.22
Pharmaceuticals & Biotechnology (9.05%)			
AstraZeneca	92,270	4,203,360	3.44
GlaxoSmithKline	355,846	4,896,441	4.01
Shire	43,124	1,954,811	1.60

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Private Equity (0.26%)			
3i Group	71,506	321,920	0.26
Real Estate Investment Trusts (1.49%)			
British Land	74,253	576,946	0.47
Hammerson	57,782	349,581	0.29
Intu Properties	65,587	219,061	0.18
Land Securities Group	57,992	670,967	0.55
Retail (2.19%)			
Dixons Carphone	67,344	311,399	0.26
Kingfisher	172,515	587,413	0.48
Marks & Spencer Group	119,112	570,308	0.47
Next	10,819	737,856	0.60
Sports Direct International	18,626	132,431	0.11
Travis Perkins	17,789	330,342	0.27
Semiconductors (0.83%)			
ARM Holdings	102,511	1,019,984	0.83
Software (0.30%)			
Sage Group	78,243	364,378	0.30
Telecommunications (5.50%)			
BT Group	593,849	2,384,304	1.95
Vodafone Group	1,944,054	4,328,436	3.55
Transportation (0.16%)			
Royal Mail	45,986	197,694	0.16
Water (0.66%)			
Severn Trent	17,767	356,406	0.29
United Utilities Group	49,464	453,090	0.37
Total Common Stocks		**122,079,110**	**99.95**
TOTAL INVESTMENTS (Cost GBP 108,485,548)		**122,079,110**	**99.95**
Other net assets		**56,452**	**0.05**
TOTAL NET ASSETS		**122,135,562**	**100.00**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - FTSE 250 UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks			
Aerospace & Defense (2.12%)			
BBA Aviation	22,345	80,442	0.55
Cobham	53,037	171,787	1.17
Ultra Electronics Holdings	3,273	58,914	0.40
Agriculture (0.24%)			
Genus	2,800	35,028	0.24
Apparel (0.24%)			
Jimmy Choo	4,736	8,288	0.06
Ted Baker	1,230	27,318	0.18
Banks (0.43%)			
Bank of Georgia Holdings	1,409	29,251	0.20
TSB Banking Group	12,423	34,585	0.23
Beverages (0.94%)			
A.G.BARR	3,918	23,116	0.16
Britvic	11,070	74,667	0.51
Marston's	28,141	40,411	0.27
Chemicals (3.08%)			
Alent	9,735	31,248	0.21
Croda International	6,244	166,215	1.13
Elementis	21,821	57,128	0.39
Essentra	12,275	89,853	0.61
Synthomer	12,230	28,985	0.20
Victrex	3,782	78,741	0.54
Commercial Services (5.54%)			
Berendsen	8,027	88,297	0.60
De La Rue	4,734	24,640	0.17
Dignity	2,310	44,098	0.30
Hays	66,091	96,229	0.66
HomeServe	12,728	42,842	0.29
Interserve	6,741	37,581	0.26
Michael Page International	14,052	57,880	0.39
Northgate	6,241	37,883	0.26
QinetiQ Group	30,476	57,264	0.39
Rentokil Initial	85,126	103,258	0.70
RPS Group	10,063	21,042	0.14
Savills	5,835	39,678	0.27
UBM	20,410	98,601	0.67
WS Atkins	4,725	64,591	0.44
Computers (0.66%)			
Computacenter	3,646	21,384	0.15
Domino Printing Sciences	5,198	34,307	0.23
Serco Group	25,597	41,134	0.28
Cosmetics & Personal Care (0.29%)			
PZ Cussons	13,861	42,415	0.29
Distribution & Wholesale (1.81%)			
Diploma	5,207	36,918	0.25
Entertainment One	9,419	30,367	0.21
Inchcape	21,186	153,598	1.04
SIG	25,910	45,161	0.31
Diversified Financial Services (9.00%)			
Ashmore Group	18,510	51,828	0.35
Brewin Dolphin Holdings	12,069	35,966	0.25
Close Brothers Group	6,827	101,995	0.69
Henderson Group	48,656	104,124	0.71
ICAP	24,954	112,892	0.77
IG Group Holdings	16,921	121,662	0.83
Intermediate Capital Group	18,321	84,295	0.57
International Personal Finance	11,223	50,458	0.34
Investec	23,768	128,704	0.88
Jupiter Fund Management	19,596	71,506	0.49

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - FTSE 250 UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Diversified Financial Services (9.00%) (continued)			
Just Retirement Group	8,362	12,376	0.08
Man Group	74,302	119,255	0.81
Paragon Group of Companies	14,166	58,959	0.40
PayPoint	2,965	26,685	0.18
Provident Financial	6,839	168,376	1.15
Rathbone Brothers	2,216	45,339	0.31
Tullett Prebon	9,706	27,555	0.19
Electrical Components & Equipment (0.21%)			
HellermannTyton Group	9,753	30,722	0.21
Electronics (3.21%)			
Electrocomponents	20,357	43,767	0.30
Halma	17,755	122,066	0.83
Oxford Instruments	2,481	31,633	0.21
Premier Farnell	17,114	30,121	0.20
Renishaw	1,699	33,300	0.23
Rotork	4,016	93,412	0.64
Spectris	5,560	116,871	0.80
Energy - Alternate Sources (0.06%)			
Infinis Energy	4,022	8,848	0.06
Engineering & Construction (1.36%)			
Balfour Beatty	31,394	66,555	0.45
Carillion	20,207	67,855	0.46
Keller Group	3,287	28,926	0.20
Kier Group	2,476	36,917	0.25
Entertainment (3.09%)			
Betfair Group	4,350	68,382	0.47
Bwin.Party Digital Entertainment	32,589	38,390	0.26
Cineworld Group	9,159	38,019	0.26
Ladbrokes	42,516	46,980	0.32
Merlin Entertainments	26,730	106,546	0.72
Rank Group	5,186	8,383	0.06
William Hill	40,528	146,914	1.00
Environmental Control (1.17%)			
Pennon Group	18,744	172,351	1.17
Food (3.49%)			
Booker Group	76,020	124,369	0.85
Cranswick	2,278	31,550	0.21
Dairy Crest Group	6,102	30,449	0.21
Greencore Group	18,703	53,528	0.36
Greggs	4,315	31,586	0.21
Ocado Group	18,978	75,912	0.52
SSP Group	11,271	33,249	0.23
Tate & Lyle	21,919	132,172	0.90
Forest Products & Paper (0.96%)			
DS Smith	44,018	141,738	0.96
Healthcare Products (0.38%)			
Synergy Health	2,674	55,619	0.38
Healthcare Services (0.43%)			
Al Noor Hospitals Group	2,371	23,473	0.16
NMC Health	2,866	13,184	0.09
Spire Healthcare Group	6,819	25,912	0.18
Holding Companies - Diversified Operations (0.92%)			
Drax Group	18,906	87,081	0.59
Mitie Group	17,194	47,782	0.33
Home Builders (2.96%)			
Bellway	5,662	109,786	0.75
Berkeley Group Holdings	5,855	145,204	0.99
Bovis Homes Group	6,352	56,184	0.38

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - FTSE 250 UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Home Builders (2.96%) (continued)			
Crest Nicholson Holdings	11,314	43,944	0.30
Galliford Try	3,823	49,240	0.33
Redrow	10,307	30,457	0.21
Home Furnishings (1.14%)			
Howden Joinery Group	29,273	117,970	0.80
Pace	14,443	50,132	0.34
Insurance (4.20%)			
Amlin	23,577	112,745	0.77
Beazley	24,091	69,382	0.47
Bnt	4,542	12,286	0.08
Catlin Group	15,646	104,985	0.72
esure Group	11,357	23,191	0.16
Hiscox	14,902	107,369	0.73
Jardine Lloyd Thompson Group	5,755	51,565	0.35
Lancashire Holdings	8,509	47,650	0.32
Phoenix Group Holdings	10,592	87,914	0.60
Internet (1.39%)			
Just Eat	13,181	40,821	0.28
Moneysupermarket com Group	20,578	48,132	0.33
Rightmove	4,409	99,114	0.67
Zoopla Property Group	8,352	16,412	0.11
Iron & Steel (0.25%)			
Evraz	23,537	36,365	0.25
Leisure Time (0.81%)			
GAME Digital	3,678	13,241	0.09
Saga	12,860	19,946	0.13
Thomas Cook Group	67,629	86,497	0.59
Lodging (0.28%)			
Millennium & Copthorne Hotels	6,934	40,876	0.28
Machinery - Diversified (0.69%)			
Spirax-Sarco Engineering	3,510	100,948	0.69
Media (1.10%)			
Euromoney Institutional Investor	1,766	18,490	0.13
Informa	30,273	142,525	0.97
Metal Fabricate & Hardware (0.39%)			
Bodycote	8,963	58,035	0.39
Mining (1.62%)			
Acacia Mining	7,127	18,202	0.12
Centamin	50,108	29,514	0.20
KAZ Minerals	12,039	31,037	0.21
Lonmin	20,634	36,687	0.25
Petra Diamonds	19,785	38,383	0.26
Polymetal International	9,977	57,467	0.39
Vedanta Resources	4,705	27,030	0.19
Miscellaneous Manufacturers (3.05%)			
IMI	12,492	157,774	1.07
Melrose Industries	49,801	132,869	0.90
Morgan Advanced Materials	13,323	42,234	0.29
Senior	19,405	58,836	0.40
Vesuvius	12,667	56,520	0.39
Oil & Gas (2.22%)			
Afren	51,180	24,198	0.16
Cairn Energy	26,724	47,702	0.33
DCC	3,932	139,704	0.95
Nostrum Oil & Gas	2,420	10,164	0.07
Ophir Energy	23,459	33,195	0.23
Premier Oil	24,109	40,310	0.27
Soco International	10,275	31,174	0.21

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - FTSE 250 UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Oil & Gas Services (2.54%)			
Amec Foster Wheeler	18,195	155,204	1.06
Hunting	6,420	34,122	0.23
John Wood Group	16,964	101,190	0.69
Petrofac	11,670	82,040	0.56
Packaging & Containers (1.29%)			
Rexam	32,582	147,857	1.01
RPC Group	8,410	41,798	0.28
Pharmaceuticals & Biotechnology (2.58%)			
BTG	16,878	134,180	0.91
Dechra Pharmaceuticals	4,021	33,636	0.23
Hikma Pharmaceuticals	6,341	125,488	0.85
Indivior	28,561	42,670	0.29
UDG Healthcare	11,449	43,827	0.30
Private Equity (0.67%)			
Allied Minds	3,121	11,454	0.08
IP Group	20,934	42,915	0.29
SVG Capital	9,910	43,822	0.30
Real Estate (2.75%)			
Capital & Counties Properties	33,888	123,556	0.84
CLS Holdings	583	8,914	0.06
Countrywide	7,211	31,483	0.21
Daejan Holdings	213	11,832	0.08
Grainger	19,009	35,737	0.24
Kennedy Wilson Europe Real Estate	5,271	55,609	0.38
Regus	29,380	61,228	0.42
ST Modwen Properties	8,306	32,044	0.22
UNITE Group	9,538	44,352	0.30
Real Estate Investment Trusts (4.45%)			
Big Yellow Group	6,073	36,924	0.25
Derwent London	4,405	132,943	0.91
Great Portland Estates	16,105	118,855	0.81
Hansteen Holdings	31,815	34,233	0.23
Londonmetric Property	27,391	41,799	0.28
Redefine International	39,859	21,723	0.15
Segro	34,457	127,594	0.87
Shaftesbury	12,954	101,171	0.69
Workspace Group	4,954	37,898	0.26
Retail (5.42%)			
AO World	8,251	23,119	0.16
Card Factory	7,201	20,386	0.14
Debenhams	57,133	42,993	0.29
Domino's Pizza Group	6,375	44,784	0.31
Dunelm Group	4,214	39,274	0.27
Enterprise Inns	23,698	27,158	0.19
Grafton Group	9,843	62,798	0.43
Greene King	10,104	75,275	0.51
Halfords Group	9,223	43,311	0.29
Home Retail Group	38,269	79,408	0.54
J D Wetherspoon	4,151	34,038	0.23
JD Sports Fashion	2,520	12,789	0.09
Mitchells & Butlers	10,964	42,102	0.29
N Brown Group	7,254	27,812	0.19
Pets at Home Group	10,480	21,191	0.14
Poundland Group	6,880	22,580	0.15
Restaurant Group	9,183	60,608	0.41
Spirit Pub Co	28,275	29,491	0.20
SuperGroup	1,524	13,564	0.09
WH Smith	5,396	72,900	0.50
Semiconductors (0.45%)			
CSR	7,664	65,804	0.45
Software (1.54%)			
AVEVA Group	2,944	38,684	0.27

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - FTSE 250 UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Software (1.54%) (continued)			
Fidessa Group	1,721	41,132	0.28
Micro Focus International	7,794	84,177	0.57
Playtech	9,006	62,052	0.42
Telecommunications (3.19%)			
Cable & Wireless Communications	130,863	64,960	0.44
Colt Group	14,832	19,875	0.14
Inmarsat	19,926	159,308	1.08
Laird	12,558	39,055	0.27
TalkTalk Telecom Group	24,522	74,572	0.51
Telecity Group	9,317	74,955	0.51
Telecom Plus	2,798	35,311	0.24
Transportation (1.73%)			
Firstgroup	56,745	60,547	0.41
Go-Ahead Group	2,003	49,254	0.34
James Fisher & Sons	1,896	22,733	0.15
National Express Group	19,668	48,855	0.33
Stagecoach Group	19,801	73,383	0.50
Total Common Stocks		**12,684,224**	**86.34**
Funds			
Alternative Investment (0.52%)			
BH Macro	1,931	39,566	0.27
Bluecrest Allblue Fund	19,468	36,249	0.25
Asset Allocation Funds (2.69%)			
3i Infrastructure	27,988	42,822	0.29
Alliance Trust	26,350	126,190	0.86
RIT Capital Partners	5,965	83,331	0.57
Scottish Mortgage Investment Trust	57,415	142,389	0.97
Debt Funds (0.40%)			
NB Global Floating Rate Income Fund	58,677	58,530	0.40
Equity Funds (7.98%)			
Aberforth Smaller Companies Trust	4,371	46,857	0.32
Bankers Investment Trust	5,134	29,957	0.20
BlackRock World Mining Trust	8,435	26,178	0.18
British Empire Securities and General Trust	6,866	35,343	0.24
Caledonia Investments	1,553	36,014	0.25
City of London Investment Trust	13,275	50,365	0.34
Edinburgh Investment Trust	9,244	60,202	0.41
Electra Private Equity	1,671	50,598	0.34
Fidelity China Special Situations	25,890	34,641	0.24
Fidelity European Values	19,232	31,252	0.21
Foreign & Colonial Investment Trust	26,814	112,941	0.77
Genesis Emerging Markets Fund	6,145	32,046	0.22
JPMorgan American Investment Trust	12,512	36,122	0.25
JPMorgan Emerging Markets Investment Trust	5,522	32,856	0.22
Law Debenture	5,342	28,313	0.19
Mercantile Investment Trust	4,658	67,308	0.46
Monks Investment Trust	10,560	41,606	0.28
Murray International Trust	5,930	60,842	0.41
Perpetual Income and Growth Investment Trust	10,680	42,549	0.29
Personal Assets Trust	77	26,834	0.18
Polar Capital Technology Trust	6,442	37,557	0.26
Scottish Investment Trust	5,021	30,678	0.21
Temple Bar Investment Trust	2,876	34,253	0.23
Templeton Emerging Markets Investment Trust	15,132	82,923	0.57
Witan Investment Trust	8,930	67,288	0.46
Worldwide Healthcare Trust	2,117	36,275	0.25
Private Equity (0.10%)			
Riverstone Energy	1,790	15,542	0.10
Real Estate (1.86%)			
F&C Commercial Property Trust	25,743	35,114	0.24
HICL Infrastructure	57,915	88,320	0.60

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - FTSE 250 UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Real Estate (1.86%) (continued)			
International Public Partnerships	36,380	49,186	0.33
John Laing Infrastructure Fund	30,646	37,633	0.26
TR Property Investment Trust	15,151	43,105	0.29
UK Commercial Property Trust	23,065	20,343	0.14
Total Funds		**1,990,118**	**13.55**
Rights			
Packaging & Containers (0.03%)			
RPC Group - Rights	2,803	4,920	0.03
Total Rights		**4,920**	**0.03**
TOTAL INVESTMENTS (Cost GBP 14,311,746)		**14,679,262**	**99.92**
Other net assets		**11,315**	**0.08**
TOTAL NET ASSETS		**14,690,577**	**100.00**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (1.06%)			
WPP	220,054	2,959,726	1.06
Aerospace & Defense (2.33%)			
BAE Systems	526,358	2,484,410	0.89
Cobham	180,511	584,675	0.21
Meggitt	134,633	698,745	0.25
Rolls-Royce Holdings	316,943	2,757,404	0.98
Agriculture (5.49%)			
British American Tobacco	310,740	10,875,900	3.88
Imperial Tobacco Group	158,781	4,503,029	1.61
Airlines (0.15%)			
easyJet	25,610	427,943	0.15
Apparel (0.44%)			
Burberry Group	75,642	1,237,503	0.44
Auto Parts & Equipment (0.33%)			
GKN	271,369	933,509	0.33
Banks (13.88%)			
Barclays	2,731,791	6,651,911	2.37
HSBC Holdings	3,191,652	19,424,394	6.93
Lloyds Banking Group	9,514,693	7,214,040	2.57
Royal Bank of Scotland Group	419,096	1,652,915	0.59
Standard Chartered	412,148	3,968,985	1.42
Beverages (4.83%)			
Coca-Cola HBC - CDI	34,428	422,776	0.15
Diageo	417,852	7,723,994	2.76
SABMiller	160,533	5,395,514	1.92
Chemicals (0.64%)			
Croda International	23,464	624,612	0.22
Johnson Matthey	34,320	1,165,850	0.42
Commercial Services (2.62%)			
Aggreko	41,733	627,664	0.22
Ashtead Group	79,451	915,276	0.33
Babcock International Group	44,550	471,339	0.17
Bunzl	56,815	1,002,217	0.36
Capita	109,930	1,188,343	0.42
Experian	165,814	1,804,056	0.64
G4S	261,670	727,181	0.26
Intertek Group	26,715	623,528	0.22
Distribution & Wholesale (0.58%)			
Wolseley	44,357	1,634,999	0.58
Diversified Financial Services (1.75%)			
Aberdeen Asset Management	153,031	661,400	0.24
Hargreaves Lansdown	38,787	392,524	0.14
ICAP	93,352	422,324	0.15
Invesdec	94,500	511,718	0.18
London Stock Exchange Group	37,722	837,806	0.30
Old Mutual	811,775	1,546,431	0.55
Schroders	20,317	545,715	0.19
Electric (0.95%)			
SSE	164,578	2,669,455	0.95
Entertainment (0.29%)			
Merlin Entertainments	71,795	286,175	0.10
William Hill	149,049	540,303	0.19
Food (5.26%)			
Associated British Foods	59,726	1,883,161	0.67
Compass Group	279,090	3,072,781	1.10

UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Food (5.26%) (continued)			
J Sainsbury	206,008	508,222	0.18
Tate & Lyle	74,566	449,633	0.16
Tesco	1,347,630	2,547,021	0.91
Unilever	213,366	5,607,258	2.00
WM Morrison Supermarkets	362,550	667,817	0.24
Gas (2.88%)			
Centrica	845,473	2,358,870	0.84
National Grid	622,434	5,714,566	2.04
Healthcare Products (0.63%)			
Smith & Nephew	149,191	1,772,389	0.63
Home Builders (0.28%)			
Persimmon	49,822	786,191	0.28
Household Products (2.03%)			
Reckitt Benckiser Group	108,992	5,678,483	2.03
Insurance (5.55%)			
Admiral Group	31,109	411,261	0.15
Aviva	487,985	2,364,287	0.84
Direct Line Insurance Group	257,871	751,178	0.27
Friends Life Group	233,670	855,700	0.31
Legal & General Group	995,941	2,475,910	0.88
Prudential	427,388	6,376,629	2.28
RSA Insurance Group	163,751	712,317	0.25
Standard Life	402,235	1,609,342	0.57
Leisure Time (0.52%)			
Carnival	31,587	922,025	0.33
TUI DI	9,174	98,162	0.04
TUI New	41,266	425,448	0.15
Lodging (0.88%)			
InterContinental Hotels Group	39,773	1,032,110	0.37
Whitbread	30,163	1,438,775	0.51
Machinery - Diversified (0.24%)			
Weir Group	36,476	675,171	0.24
Media (2.37%)			
ITV	638,282	1,373,583	0.49
Pearson	134,929	1,605,655	0.57
Reed Elsevier	192,374	2,116,114	0.76
Sky	171,809	1,544,563	0.55
Mining (7.39%)			
Anglo American	234,533	2,815,569	1.00
Antofagasta	67,884	510,827	0.18
BHP Billiton	350,697	4,869,428	1.74
Fresnillo	35,838	274,519	0.10
Glencore	1,768,421	5,284,042	1.89
Randgold Resources	14,340	628,092	0.22
Rio Tinto	211,442	6,343,260	2.26
Miscellaneous Manufacturers (0.63%)			
IMI	43,172	545,262	0.20
Melrose Industries	179,257	478,258	0.17
Smiths Group	67,156	737,373	0.26
Oil & Gas (14.75%)			
BG Group	567,406	4,908,062	1.75
BP	3,067,408	12,607,047	4.50
Royal Dutch Shell - Class A	656,307	14,133,571	5.04
Royal Dutch Shell - Class B	406,464	9,076,341	3.24
Tullow Oil	148,818	615,958	0.22
Oil & Gas Services (0.31%)			
Amec Foster Wheeler	64,495	550,143	0.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Oil & Gas Services (0.31%) (continued)			
Petrofac	44,237	310,986	0.11
Packaging & Containers (0.19%)			
Rexam	118,984	539,949	0.19
Pharmaceuticals & Biotechnology (8.97%)			
AstraZeneca	210,345	9,582,266	3.42
GlaxoSmithKline	807,697	11,113,911	3.96
Shire	98,376	4,459,384	1.59
Private Equity (0.26%)			
3i Group	162,700	732,475	0.26
Real Estate Investment Trusts (1.61%)			
British Land	163,687	1,271,848	0.45
Hammerson	127,521	771,502	0.28
Intu Properties	146,755	490,162	0.18
Land Securities Group	131,444	1,520,807	0.54
Segro	122,040	451,914	0.16
Retail (2.22%)			
Dixons Carphone	160,093	740,270	0.27
Kingfisher	393,453	1,339,707	0.48
Marks & Spencer Group	270,302	1,294,206	0.46
Next	25,889	1,765,630	0.63
Sports Direct International	44,941	319,531	0.11
Travis Perkins	41,075	762,763	0.27
Semiconductors (0.83%)			
ARM Holdings	232,860	2,316,957	0.83
Software (0.30%)			
Sage Group	182,095	848,016	0.30
Telecommunications (5.63%)			
BT Group	1,343,762	5,395,205	1.93
Inmarsat	71,515	571,762	0.20
Vodafone Group	4,410,036	9,818,945	3.50
Transportation (0.17%)			
Royal Mail	111,573	479,652	0.17
Water (0.66%)			
Severn Trent	39,564	793,654	0.28
United Utilities Group	116,307	1,065,372	0.38
Total Common Stocks		**280,085,537**	**99.90**
TOTAL INVESTMENTS (Cost GBP 290,387,483)		**280,085,537**	**99.90**
Other net assets		**288,102**	**0.10**
TOTAL NET ASSETS		**280,373,639**	**100.00**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

次へ

UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (1.08%)			
WPP	54,968	1,145,464	1.08
Aerospace & Defense (2.40%)			
BAE Systems	132,087	965,942	0.91
Cobham	48,372	242,747	0.23
Meggitt	33,696	270,954	0.26
Rolls-Royce Holdings	79,156	1,066,970	1.00
Agriculture (5.64%)			
British American Tobacco	78,097	4,234,982	3.98
Imperial Tobacco Group	40,024	1,758,636	1.66
Airlines (0.16%)			
easyJet	6,464	167,350	0.16
Apparel (0.45%)			
Burberry Group	18,831	477,316	0.45
Auto Parts & Equipment (0.35%)			
GKN	69,495	370,392	0.35
Banks (14.26%)			
Barclays	686,894	2,591,420	2.44
HSBC Holdings	802,648	7,568,438	7.12
Lloyds Banking Group	2,395,139	2,813,609	2.65
Royal Bank of Scotland Group	105,394	644,024	0.60
Standard Chartered	103,606	1,545,825	1.45
Beverages (4.97%)			
Coca-Cola HBC	8,220	156,394	0.15
Diageo	105,186	3,012,496	2.83
SABMiller	40,592	2,113,772	1.99
Chemicals (0.65%)			
Croda International	5,630	232,202	0.22
Johnson Matthey	8,650	455,261	0.43
Commercial Services (2.71%)			
Aggreko	10,711	249,590	0.23
Ashtead Group	21,200	378,388	0.36
Babcock International Group	10,381	170,166	0.16
Bunzl	14,071	384,568	0.36
Capita	28,355	474,903	0.45
Experian	41,858	705,597	0.66
G4S	64,210	276,465	0.26
Intertek Group	6,789	245,502	0.23
Distribution & Wholesale (0.59%)			
Wolseley	11,045	630,769	0.59
Diversified Financial Services (1.79%)			
Aberdeen Asset Management	38,261	256,206	0.24
Hargreaves Lansdown	9,879	154,897	0.15
ICAP	23,209	162,678	0.15
Investec	22,549	189,180	0.18
London Stock Exchange Group	9,343	321,502	0.30
Old Mutual	206,042	608,135	0.57
Schroders	5,009	208,452	0.20
Electric (0.97%)			
SSE	40,837	1,026,252	0.97
Entertainment (0.32%)			
Merlin Entertainments	20,994	129,653	0.12
William Hill	36,643	205,801	0.20
Food (5.40%)			
Associated British Foods	14,909	728,319	0.68
Compass Group	70,474	1,202,169	1.13

UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Food (5.40%) (continued)			
J Sainsbury	51,386	196,410	0.18
Tate & Lyle	19,475	181,946	0.17
Tesco	340,953	998,402	0.94
Unilever	53,728	2,187,637	2.06
WM Morrison Supermarkets	87,937	250,963	0.24
Gas (2.96%)			
Centrica	209,866	907,184	0.85
National Grid	157,769	2,244,196	2.11
Healthcare Products (0.66%)			
Smith & Nephew	38,014	699,696	0.66
Home Builders (0.30%)			
Persimmon	12,938	316,318	0.30
Household Products (2.08%)			
Reckitt Benckiser Group	27,388	2,210,789	2.08
Insurance (5.69%)			
Admiral Group	8,075	165,395	0.16
Aviva	123,265	925,300	0.87
Direct Line Insurance Group	62,061	280,097	0.26
Friends Life Group	58,785	333,529	0.31
Legal & General Group	249,472	960,887	0.90
Prudential	107,112	2,476,031	2.33
RSA Insurance Group	41,960	282,797	0.27
Standard Life	100,247	621,426	0.59
Leisure Time (0.59%)			
Carnival	7,784	352,035	0.33
TUI DI	1,258	20,855	0.02
TUI New	16,279	260,041	0.24
Lodging (0.90%)			
InterContinental Hotels Group	9,900	398,035	0.37
Whitbread	7,625	563,518	0.53
Machinery - Diversified (0.24%)			
Weir Group	8,947	256,586	0.24
Media (2.44%)			
ITV	163,589	545,438	0.51
Pearson	34,422	634,647	0.60
Reed Elsevier	47,805	814,733	0.77
Sky	42,652	594,084	0.56
Mining (7.60%)			
Anglo American	58,713	1,092,058	1.03
Antofagasta	16,195	188,815	0.18
BHP Billiton	88,509	1,904,068	1.79
Fresnillo	8,885	105,447	0.10
Glencore	444,234	2,056,561	1.93
Randgold Resources	3,641	247,084	0.23
Rio Tinto	53,506	2,486,983	2.34
Miscellaneous Manufacturers (0.64%)			
IMI	11,331	221,728	0.21
Melrose Industries	43,918	181,542	0.17
Smiths Group	16,457	279,964	0.26
Oil & Gas (15.16%)			
BG Group	142,771	1,913,398	1.80
BP	770,719	4,907,802	4.62
Royal Dutch Shell - Class A	165,340	5,516,606	5.19
Royal Dutch Shell - Class B	102,179	3,535,083	3.32
Tullow Oil	37,892	242,992	0.23
Oil & Gas Services (0.31%)			
Amec Foster Wheeler	15,979	211,178	0.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Oil & Gas Services (0.31%) (continued)			
Petrofac	10,749	117,077	0.11
Packaging & Containers (0.19%)			
Rexam	28,924	203,363	0.19
Pharmaceuticals & Biotechnology (9.22%)			
AstraZeneca	52,994	3,740,347	3.52
GlaxoSmithKline	203,137	4,330,686	4.07
Shire	24,610	1,728,409	1.63
Private Equity (0.26%)			
3i Group	40,257	280,799	0.26
Real Estate Investment Trusts (1.67%)			
British Land	40,521	487,809	0.46
Hammerson	32,452	304,191	0.29
Intu Properties	37,407	193,575	0.18
Land Securities Group	33,468	599,946	0.56
Segro	32,369	185,709	0.18
Retail (2.28%)			
Dixons Carphone	41,026	293,918	0.28
Kingfisher	99,918	527,121	0.49
Marks & Spencer Group	68,341	506,973	0.48
Next	6,450	681,543	0.64
Sports Direct International	11,140	122,717	0.11
Travis Perkins	10,296	296,230	0.28
Semiconductors (0.86%)			
ARM Holdings	59,091	910,948	0.86
Software (0.31%)			
Sage Group	45,029	324,898	0.31
Telecommunications (5.81%)			
BT Group	341,677	2,125,448	2.00
Inmarsat	17,768	220,093	0.21
Vodafone Group	1,109,915	3,828,790	3.60
Transportation (0.17%)			
Royal Mail	27,243	181,456	0.17
Water (0.68%)			
Severn Trent	10,067	312,882	0.29
United Utilities Group	28,860	409,582	0.39
Total Common Stocks		**109,228,180**	**102.76**
TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 109,687,914)		**109,228,180**	**102.76**
Other net liabilities		**(2,931,390)**	**(2.76)**
TOTAL NET ASSETS		**106,296,790**	**100.00**

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CHF	% of Net Assets
CHF 213,400,000	GBP 141,519,913	05 January 2015	(5,863,694)	(5.52)
GBP 68,556,554	CHF 104,350,000	05 January 2015	1,868,009	1.76
Total Forward Foreign Exchange Contracts			**(3,995,685)**	**(3.76)**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (1.08%)			
WPP	74,590	1,292,752	1.08
Aerospace & Defense (2.39%)			
BAE Systems	178,540	1,085,900	0.91
Cobham	65,105	271,730	0.23
Meggitt	45,233	302,507	0.25
Rolls-Royce Holdings	106,734	1,196,560	1.00
Agriculture (5.63%)			
British American Tobacco	105,516	4,758,814	3.97
Imperial Tobacco Group	54,257	1,982,779	1.66
Airlines (0.16%)			
easyJet	9,057	195,017	0.16
Apparel (0.44%)			
Burberry Group	25,162	530,446	0.44
Auto Parts & Equipment (0.34%)			
GKN	91,926	407,483	0.34
Banks (14.24%)			
Barclays	929,562	2,916,686	2.44
HSBC Holdings	1,085,370	8,511,814	7.11
Lloyds Banking Group	3,230,705	3,156,410	2.64
Royal Bank of Scotland Group	142,835	725,912	0.60
Standard Chartered	139,824	1,735,083	1.45
Beverages (4.96%)			
Coca-Cola HBC	11,257	178,129	0.15
Diageo	142,460	3,393,319	2.83
SABMiller	54,651	2,366,895	1.98
Chemicals (0.64%)			
Croda International	7,656	262,617	0.22
Johnson Matthey	11,462	501,728	0.42
Commercial Services (2.71%)			
Aggreko	14,457	280,181	0.23
Ashtead Group	28,783	427,268	0.36
Babcock International Group	14,614	199,236	0.17
Bunzl	19,108	434,336	0.36
Capita	37,386	520,771	0.44
Experian	56,331	789,748	0.66
G4S	88,238	315,978	0.26
Intertek Group	9,196	276,575	0.23
Distribution & Wholesale (0.59%)			
Wolseley	14,941	709,655	0.59
Diversified Financial Services (1.80%)			
Aberdeen Asset Management	51,314	285,781	0.24
Hargreaves Lansdown	13,255	172,851	0.14
ICAP	32,046	186,814	0.16
Invested	30,942	215,903	0.18
London Stock Exchange Group	12,469	356,855	0.30
Old Mutual	277,829	682,001	0.57
Schroders	7,200	249,202	0.21
Electric (0.97%)			
SSE	55,338	1,156,609	0.97
Entertainment (0.32%)			
Merlin Entertainments	29,589	151,978	0.13
William Hill	50,449	235,653	0.19
Food (5.40%)			
Associated British Foods	20,189	820,259	0.69
Compass Group	95,110	1,349,354	1.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Food (5.40%) (continued)			
J Sainsbury	70,956	225,565	0.19
Tate & Lyle	26,953	209,429	0.17
Tesco	458,829	1,117,442	0.93
Unilever	72,638	2,459,810	2.06
WM Morrison Supermarkets	117,595	279,120	0.23
Gas (2.97%)			
Centrica	284,294	1,022,079	0.86
National Grid	213,672	2,527,842	2.11
Healthcare Products (0.66%)			
Smith & Nephew	51,352	786,115	0.66
Home Builders (0.29%)			
Persimmon	17,108	347,871	0.29
Household Products (2.08%)			
Reckitt Benckiser Group	37,156	2,494,474	2.08
Insurance (5.70%)			
Admiral Group	11,145	189,856	0.16
Aviva	166,823	1,041,507	0.87
Direct Line Insurance Group	86,028	322,918	0.27
Friends Life Group	79,682	376,003	0.31
Legal & General Group	335,077	1,073,391	0.90
Prudential	145,211	2,791,777	2.33
RSA Insurance Group	56,863	318,736	0.27
Standard Life	136,293	702,675	0.59
Leisure Time (0.59%)			
Carnival	10,385	390,619	0.33
TUI DI	8,600	118,575	0.10
TUI New	14,319	190,236	0.16
Lodging (0.90%)			
InterContinental Hotels Group	13,369	447,042	0.37
Whitbread	10,268	631,127	0.53
Machinery - Diversified (0.24%)			
Weir Group	12,136	289,464	0.24
Media (2.44%)			
ITV	217,802	603,971	0.50
Pearson	46,477	712,685	0.60
Reed Elsevier	64,981	921,067	0.77
Sky	58,573	678,531	0.57
Mining (7.59%)			
Anglo American	79,088	1,223,447	1.02
Antofagasta	23,010	223,118	0.19
BHP Billiton	119,727	2,142,152	1.79
Fresnillo	12,662	124,981	0.10
Glencore	601,429	2,315,673	1.94
Randgold Resources	4,885	275,709	0.23
Rio Tinto	71,937	2,780,904	2.32
Miscellaneous Manufacturers (0.65%)			
IMI	15,749	256,312	0.21
Melrose Industries	59,419	204,279	0.17
Smiths Group	22,771	322,178	0.27
Oil & Gas (15.14%)			
BG Group	193,170	2,153,120	1.80
BP	1,043,491	5,526,407	4.62
Royal Dutch Shell - Class A	223,210	6,193,995	5.17
Royal Dutch Shell - Class B	138,138	3,974,791	3.32
Tullow Oil	51,764	276,080	0.23
Oil & Gas Services (0.31%)			
Amec Foster Wheeler	22,038	242,233	0.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Oil & Gas Services (0.31%) (continued)			
Petrofac	14,596	132,221	0.11
Packaging & Containers (0.19%)			
Rexam	39,022	228,185	0.19
Pharmaceuticals & Biotechnology (9.21%)			
AstraZeneca	71,458	4,194,684	3.51
GlaxoSmithKline	274,783	4,872,150	4.07
Shire	33,376	1,949,541	1.63
Private Equity (0.27%)			
3i Group	56,389	327,124	0.27
Real Estate Investment Trusts (1.67%)			
British Land	54,805	548,723	0.46
Hammerson	44,346	345,718	0.29
Intu Properties	53,160	228,794	0.19
Land Securities Group	44,813	668,113	0.56
Segro	42,184	201,286	0.17
Retail (2.29%)			
Dixons Carphone	55,038	327,939	0.27
Kingfisher	135,299	593,641	0.50
Marks & Spencer Group	93,265	575,420	0.48
Next	8,657	760,789	0.64
Sports Direct International	16,009	146,672	0.12
Travis Perkins	13,787	329,909	0.28
Semiconductors (0.85%)			
ARM Holdings	79,539	1,019,801	0.85
Software (0.30%)			
Sage Group	60,562	363,428	0.30
Telecommunications (5.80%)			
BT Group	460,928	2,384,685	1.99
Inmarsat	24,718	254,650	0.21
Vodafone Group	1,500,009	4,303,571	3.60
Transportation (0.17%)			
Royal Mail	36,583	202,656	0.17
Water (0.68%)			
Severn Trent	13,555	350,383	0.29
United Utilities Group	39,224	462,977	0.39
Total Common Stocks		**122,867,955**	**102.66**
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 119,990,432)		**122,867,955**	**102.66**
Other net liabilities		**(3,183,190)**	**(2.66)**
TOTAL NET ASSETS		**119,684,765**	**100.00**

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
EUR 124,300,000	GBP 98,986,429	05 January 2015	(3,252,216)	(2.72)
GBP 1,225,428	EUR 1,562,000	05 January 2015	17,065	0.02
Total Forward Foreign Exchange Contracts			**(3,235,151)**	**(2.70)**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (1.05%)			
WPP	70,991	1,488,817	1.05
Aerospace & Defense (2.32%)			
BAE Systems	169,501	1,247,470	0.88
Cobham	62,740	316,863	0.22
Meggitt	43,143	349,135	0.25
Rolls-Royce Holdings	101,533	1,377,343	0.97
Agriculture (5.47%)			
British American Tobacco	100,355	5,476,749	3.86
Imperial Tobacco Group	51,575	2,280,663	1.61
Airlines (0.15%)			
easyJet	8,390	218,602	0.15
Apparel (0.43%)			
Burberry Group	23,895	609,545	0.43
Auto Parts & Equipment (0.33%)			
GKN	88,226	473,228	0.33
Banks (13.80%)			
Barclays	879,912	3,340,826	2.36
HSBC Holdings	1,029,258	9,767,242	6.89
Lloyds Banking Group	3,071,604	3,631,322	2.56
Royal Bank of Scotland Group	135,059	830,570	0.58
Standard Chartered	133,069	1,998,108	1.41
Beverages (4.82%)			
Coca-Cola HBC - CDI	10,518	201,394	0.14
Diageo	135,206	3,897,007	2.75
SABMiller	52,086	2,729,639	1.93
Chemicals (0.62%)			
Croda International	7,270	301,758	0.21
Johnson Matthey	10,954	580,208	0.41
Commercial Services (2.62%)			
Aggreko	13,717	321,679	0.23
Ashtead Group	27,355	491,366	0.35
Babcock International Group	13,290	219,243	0.15
Bunzl	17,970	494,268	0.35
Capita	36,310	612,023	0.43
Experian	53,601	909,322	0.64
G4S	82,281	356,536	0.25
Intertek Group	8,653	314,908	0.22
Distribution & Wholesale (0.58%)			
Wolseley	14,221	817,337	0.58
Diversified Financial Services (1.74%)			
Aberdeen Asset Management	49,681	334,804	0.24
Hargreaves Lansdown	12,692	200,275	0.14
ICAP	30,081	212,193	0.15
Investec	28,948	244,418	0.17
London Stock Exchange Group	11,981	414,913	0.29
Old Mutual	265,738	789,340	0.56
Schroders	6,462	270,638	0.19
Electric (0.94%)			
SSE	52,649	1,331,548	0.94
Entertainment (0.30%)			
Merlin Entertainments	26,334	163,670	0.11
William Hill	47,445	268,173	0.19
Food (5.23%)			
Associated British Foods	19,153	941,622	0.66
Compass Group	90,797	1,558,743	1.10

UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Food (5.23%) (continued)			
J Sainsbury	65,965	253,745	0.18
Tate & Lyle	24,946	234,549	0.17
Tesco	433,128	1,276,421	0.90
Unilever	69,021	2,828,280	1.99
WM Morrison Supermarkets	113,060	324,724	0.23
Gas (2.87%)			
Centrica	270,444	1,176,515	0.83
National Grid	202,297	2,895,977	2.04
Healthcare Products (0.63%)			
Smith & Nephew	48,489	898,205	0.63
Home Builders (0.29%)			
Persimmon	16,506	406,130	0.29
Household Products (2.01%)			
Reckitt Benckiser Group	35,051	2,847,435	2.01
Insurance (5.50%)			
Admiral Group	10,253	211,348	0.15
Aviva	159,021	1,201,335	0.85
Direct Line Insurance Group	79,919	363,000	0.25
Friends Life Group	75,488	431,034	0.30
Legal & General Group	317,112	1,229,220	0.87
Prudential	137,197	3,191,752	2.25
RSA Insurance Group	54,227	367,807	0.26
Standard Life	128,765	803,308	0.57
Leisure Time (0.57%)			
Carnival	9,860	448,773	0.31
TUI DI	4,035	67,320	0.05
TUI New	18,373	295,364	0.21
Lodging (0.88%)			
InterContinental Hotels Group	12,680	513,065	0.36
Whitbread	9,779	727,325	0.52
Machinery - Diversified (0.24%)			
Weir Group	11,554	333,468	0.24
Media (2.36%)			
ITV	206,187	691,862	0.49
Pearson	44,201	820,153	0.58
Reed Elsevier	61,406	1,053,220	0.74
Sky	55,207	773,873	0.55
Mining (7.36%)			
Anglo American	75,225	1,408,122	0.99
Antofagasta	20,697	242,845	0.17
BHP Billiton	113,471	2,456,668	1.73
Fresnillo	11,661	139,277	0.10
Glencore	572,663	2,668,059	1.88
Randgold Resources	4,700	320,987	0.23
Rio Tinto	68,288	3,194,342	2.26
Miscellaneous Manufacturers (0.62%)			
IMI	14,439	284,352	0.20
Melrose Industries	57,354	238,597	0.17
Smiths Group	21,094	361,141	0.25
Oil & Gas (14.67%)			
BG Group	182,980	2,467,945	1.74
BP	989,280	6,339,818	4.47
Royal Dutch Shell - Class A	211,730	7,109,565	5.02
Royal Dutch Shell - Class B	131,040	4,562,557	3.22
Tullow Oil	48,612	313,729	0.22
Oil & Gas Services (0.30%)			
Amec Foster Wheeler	20,721	275,598	0.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Oil & Gas Services (0.30%) (continued)			
Petrofac	13,662	149,756	0.11
Packaging & Containers (0.19%)			
Rexam	37,152	262,883	0.19
Pharmaceuticals & Biotechnology (8.92%)			
AstraZeneca	67,909	4,823,687	3.40
GlaxoSmithKline	280,623	5,591,739	3.94
Shire	31,617	2,234,715	1.58
Private Equity (0.26%)			
3i Group	52,245	366,747	0.26
Real Estate Investment Trusts (1.61%)			
British Land	51,630	625,517	0.44
Hammerson	41,742	393,771	0.28
Intu Properties	47,981	249,880	0.17
Land Securities Group	43,214	779,603	0.55
Segro	41,204	237,908	0.17
Retail (2.22%)			
Dixons Carphone	52,550	378,884	0.27
Kingfisher	128,376	681,580	0.48
Marks & Spencer Group	88,057	657,406	0.47
Next	8,258	878,162	0.62
Sports Direct International	14,267	158,168	0.11
Travis Perkins	13,325	385,829	0.27
Semiconductors (0.83%)			
ARM Holdings	75,677	1,174,094	0.83
Software (0.30%)			
Sage Group	57,978	421,003	0.30
Telecommunications (5.62%)			
BT Group	438,090	2,742,614	1.93
Inmarsat	22,684	282,783	0.20
Vodafone Group	1,424,378	4,944,970	3.49
Transportation (0.17%)			
Royal Mail	34,848	233,594	0.17
Water (0.65%)			
Severn Trent	12,806	400,553	0.28
United Utilities Group	36,917	527,276	0.37
Total Common Stocks		**141,015,440**	**99.47**
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 153,847,163)		**141,015,440**	**99.47**
Other net assets		**747,876**	**0.53**
TOTAL NET ASSETS		**141,763,316**	**100.00**

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
GBP 41,670,383	USD 65,400,000	05 January 2015	(425,457)	(0.30)
USD 2,340,000	GBP 1,491,210	05 January 2015	14,830	0.01
USD 2,337,000	GBP 1,486,672	05 January 2015	18,906	0.02
USD 206,000,000	GBP 131,566,846	05 January 2015	854,403	0.60
Total Forward Foreign Exchange Contracts			**462,682**	**0.33**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to SGD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in SGD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value SGD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (1.08%)			
WPP	2,713	75,394	1.08
Aerospace & Defense (2.34%)			
BAE Systems	6,464	63,039	0.90
Cobham	2,197	14,703	0.21
Meggitt	1,615	17,318	0.25
Rolls-Royce Holdings	3,782	67,984	0.98
Agriculture (5.58%)			
British American Tobacco	3,785	273,715	3.93
Imperial Tobacco Group	1,953	114,439	1.65
Airlines (0.15%)			
easyJet	306	10,565	0.15
Apparel (0.43%)			
Burberry Group	880	29,746	0.43
Auto Parts & Equipment (0.34%)			
GKN	3,282	23,327	0.34
Banks (14.07%)			
Barclays	33,370	167,888	2.41
HSBC Holdings	38,800	487,897	7.01
Lloyds Banking Group	115,438	180,841	2.60
Royal Bank of Scotland Group	5,185	42,252	0.61
Standard Chartered	5,048	100,441	1.44
Beverages (4.90%)			
Coca-Cola HBC	382	9,692	0.14
Diageo	5,102	194,861	2.80
SABMiller	1,965	136,457	1.96
Chemicals (0.62%)			
Croda International	262	14,410	0.21
Johnson Matthey	408	28,637	0.41
Commercial Services (2.67%)			
Aggreko	494	15,351	0.22
Ashtead Group	1,044	24,849	0.36
Babcock International Group	565	12,351	0.18
Bunzl	707	25,768	0.37
Capita	1,297	28,969	0.41
Experian	2,056	46,219	0.66
G4S	3,008	17,272	0.25
Intertek Group	313	15,094	0.22
Distribution & Wholesale (0.61%)			
Wolseley	557	42,420	0.61
Diversified Financial Services (1.78%)			
Aberdeen Asset Management	1,857	16,583	0.24
Hargreaves Lansdown	456	9,535	0.14
ICAP	1,065	9,955	0.14
Invesdec	1,050	11,748	0.17
London Stock Exchange Group	486	22,302	0.32
Old Mutual	10,187	40,096	0.58
Schroders	240	13,319	0.19
Electric (0.95%)			
SSE	1,969	65,987	0.95
Entertainment (0.34%)			
Merlin Entertainments	1,115	9,183	0.13
William Hill	1,955	14,643	0.21
Food (5.32%)			
Associated British Foods	737	48,013	0.69
Compass Group	3,421	77,825	1.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to SGD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in SGD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value SGD	% of Net Assets
Food (5.32%) (continued)			
J Sainsbury	2,503	12,758	0.18
Tate & Lyle	895	11,151	0.16
Tesco	16,480	64,355	0.93
Unilever	2,587	140,471	2.02
WM Morrison Supermarkets	4,053	15,425	0.22
Gas (2.92%)			
Centrica	10,305	59,404	0.85
National Grid	7,587	143,921	2.07
Healthcare Products (0.62%)			
Smith & Nephew	1,753	43,029	0.62
Home Builders (0.28%)			
Persimmon	588	19,171	0.28
Household Products (2.02%)			
Reckitt Benckiser Group	1,309	140,910	2.02
Insurance (5.60%)			
Admiral Group	370	10,107	0.14
Aviva	5,948	59,543	0.86
Direct Line Insurance Group	2,903	17,472	0.25
Friends Life Group	2,765	20,921	0.30
Legal & General Group	12,030	61,792	0.89
Prudential	5,205	160,455	2.31
RSA Insurance Group	2,039	18,326	0.26
Standard Life	4,935	40,796	0.59
Leisure Time (0.55%)			
Carnival	355	21,410	0.31
TUI DI	303	6,699	0.09
TUI New	480	10,230	0.15
Lodging (0.91%)			
InterContinental Hotels Group	476	25,497	0.37
Whitbread	383	37,747	0.54
Machinery - Diversified (0.23%)			
Weir Group	426	16,292	0.23
Media (2.40%)			
ITV	7,561	33,619	0.48
Pearson	1,694	41,651	0.60
Reed Elsevier	2,283	51,888	0.75
Sky	2,142	39,787	0.57
Mining (7.50%)			
Anglo American	2,878	71,387	1.02
Antofagasta	757	11,770	0.17
BHP Billiton	4,286	122,960	1.77
Fresnillo	424	6,710	0.10
Glencore	21,599	133,345	1.92
Randgold Resources	170	15,385	0.22
Rio Tinto	2,585	160,231	2.30
Miscellaneous Manufacturers (0.62%)			
IMI	526	13,726	0.20
Melrose Industries	2,074	11,433	0.16
Smiths Group	784	17,786	0.26
Oil & Gas (14.94%)			
BG Group	6,908	123,462	1.77
BP	37,287	316,638	4.55
Royal Dutch Shell - Class A	7,991	355,558	5.11
Royal Dutch Shell - Class B	4,961	228,888	3.29
Tullow Oil	1,802	15,410	0.22
Oil & Gas Services (0.31%)			
Amec Foster Wheeler	802	14,135	0.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI United Kingdom 100% hedged to SGD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in SGD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value SGD	% of Net Assets
Oil & Gas Services (0.31%) (continued)			
Petrofac	499	7,248	0.11
Packaging & Containers (0.21%)			
Rexam	1,558	14,608	0.21
Pharmaceuticals & Biotechnology (9.05%)			
AstraZeneca	2,540	239,075	3.43
GlaxoSmithKline	9,832	279,527	4.02
Shire	1,189	111,361	1.60
Private Equity (0.25%)			
3i Group	1,883	17,515	0.25
Real Estate Investment Trusts (1.61%)			
British Land	1,918	30,792	0.44
Hammerson	1,535	19,188	0.28
Intu Properties	2,048	14,133	0.20
Land Securities Group	1,547	36,982	0.53
Segro	1,438	11,002	0.16
Retail (2.26%)			
Dixons Carphone	1,941	18,544	0.27
Kingfisher	4,708	33,122	0.48
Marks & Spencer Group	3,455	34,180	0.49
Next	319	44,951	0.64
Sports Direct International	517	7,595	0.11
Travis Perkins	497	19,069	0.27
Semiconductors (0.85%)			
ARM Holdings	2,871	59,023	0.85
Software (0.29%)			
Sage Group	2,127	20,466	0.29
Telecommunications (5.68%)			
BT Group	16,433	136,322	1.96
Inmarsat	817	13,496	0.19
Vodafone Group	53,327	245,321	3.53
Transportation (0.16%)			
Royal Mail	1,260	11,192	0.16
Water (0.66%)			
Severn Trent	461	19,107	0.27
United Utilities Group	1,435	27,159	0.39
Total Common Stocks		**7,035,717**	**101.10**
TOTAL INVESTMENTS (Cost SGD 7,502,720)		**7,035,717**	**101.10**
Other net liabilities		**(76,761)**	**(1.10)**
TOTAL NET ASSETS		**6,958,956**	**100.00**

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) SGD	% of Net Assets
SGD 7,130,000	GBP 3,492,573	05 January 2015	(86,221)	(1.24)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			**(86,221)**	**(1.24)**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Turkey UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Airlines (3.29%)			
Turk Hava Yollari	86,627	294,902	3.29
Auto Manufacturers (2.65%)			
Ford Otomotiv Sanayi	11,112	127,862	1.43
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	19,403	109,403	1.22
Banks (40.00%)			
Akbank	283,020	866,430	9.66
Turkiye Garanti Bankasi	363,302	1,209,810	13.49
Turkiye Halk Bankasi	98,214	482,599	5.38
Turkiye Is Bankasi - Class C	246,550	587,440	6.55
Turkiye Vakiflar Bankasi - Class D	117,838	203,284	2.27
Yapi ve Kredi Bankasi	137,113	237,021	2.65
Beverages (5.32%)			
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayi	32,771	262,975	2.93
Coca-Cola Icecek	11,998	214,190	2.39
Chemicals (0.95%)			
Petkim Petrokimya Holding	60,700	84,759	0.95
Engineering & Construction (3.48%)			
Enka Insaat ve Sanayi	73,355	136,918	1.53
TAV Havalimanlari Holding	25,883	174,762	1.95
Food (8.38%)			
BIM Birlesik Magazalar	33,371	589,845	6.58
Ulker Biskuvi Sanayi	24,614	161,408	1.80
Holding Companies - Diversified Operations (10.71%)			
Haci Omer Sabanci Holding	144,583	518,778	5.79
KOC Holding	100,750	441,637	4.92
Home Furnishings (2.22%)			
Arcelik	37,621	199,490	2.22
Household Products (1.37%)			
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	95,612	123,030	1.37
Iron & Steel (3.84%)			
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	218,620	344,686	3.84
Oil & Gas (4.30%)			
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	19,730	385,701	4.30
Real Estate (3.30%)			
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	302,138	295,858	3.30
Telecommunications (10.19%)			
Turk Telekomunikasyon	82,714	212,575	2.37
Turkcell Iletisim Hizmetleri	138,716	701,231	7.82
Total Common Stocks		**8,966,594**	**100.00**
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 7,833,772)		**8,966,594**	**100.00**
Other net liabilities		**(151)**	**(0.00)**
TOTAL NET ASSETS		**8,966,443**	**100.00**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.44%)			
Dentsu	71,000	361,390,000	0.35
Hakuhodo DY Holdings	73,900	85,724,000	0.09
Aerospace & Defense (0.52%)			
IHI	452,000	278,884,000	0.27
Kawasaki Heavy Industries	456,000	252,168,000	0.25
Agriculture (1.16%)			
Japan Tobacco	355,800	1,184,102,400	1.16
Airlines (0.26%)			
ANA Holdings	396,000	118,522,800	0.12
Japan Airlines	39,800	143,280,000	0.14
Apparel (0.15%)			
Asics	52,000	150,540,000	0.15
Auto Manufacturers (11.61%)			
Daihatsu Motor	64,700	102,161,300	0.10
Fuji Heavy Industries	189,900	816,570,000	0.80
Hino Motors	82,000	131,446,000	0.13
Honda Motor	527,200	1,858,907,200	1.81
Isuzu Motors	191,400	283,559,100	0.28
Mazda Motor	175,000	512,312,500	0.50
Mitsubishi Motors	205,199	227,770,890	0.22
Nissan Motor	803,000	848,771,000	0.83
Suzuki Motor	118,000	429,520,000	0.42
Toyota Motor	883,700	6,679,004,600	6.52
Auto Parts & Equipment (3.82%)			
Aisin Seiki	62,500	272,187,500	0.26
Bridgestone	210,700	884,729,300	0.86
Denso	157,100	887,929,200	0.87
JTEKT	68,800	141,315,200	0.14
Koito Manufacturing	32,200	119,301,000	0.12
NGK Insulators	85,000	211,990,000	0.21
NGK Spark Plug	57,000	209,475,000	0.20
NHK Spring	51,100	53,961,600	0.05
NOK	32,600	100,734,000	0.10
Stanley Electric	45,700	119,734,000	0.12
Sumitomo Electric Industries	244,500	369,928,500	0.36
Sumitomo Rubber Industries	54,800	98,640,000	0.10
Toyoda Gosei	18,700	45,571,900	0.04
Toyota Industries	52,600	326,646,000	0.32
Yokohama Rubber	66,000	72,930,000	0.07
Banks (8.93%)			
Aozora Bank	372,000	139,128,000	0.14
Bank of Kyoto	109,000	110,308,000	0.11
Bank of Yokohama	382,000	251,088,600	0.24
Chiba Bank	240,000	190,560,000	0.19
Chugoku Bank	52,000	85,800,000	0.08
Fukuoka Financial Group	248,000	155,000,000	0.15
Gunma Bank	115,000	90,275,000	0.09
Hachijuni Bank	134,000	104,386,000	0.10
Hiroshima Bank	154,000	88,704,000	0.09
Hokuhoku Financial Group	361,000	88,084,000	0.09
Iyo Bank	77,100	101,078,100	0.10
Joyo Bank	218,000	130,800,000	0.13
Mitsubishi UFJ Financial Group	4,115,800	2,734,949,100	2.67
Mizuho Financial Group	7,467,000	1,512,067,500	1.48
Resona Holdings	719,400	440,200,860	0.43
Seven Bank	191,300	97,180,400	0.09
Shinsei Bank	522,000	110,142,000	0.11
Shizuoka Bank	173,000	191,511,000	0.19
Sumitomo Mitsui Financial Group	413,100	1,807,312,500	1.76
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	1,072,999	497,013,137	0.48
Suruga Bank	60,100	133,602,300	0.13
Yamaguchi Financial Group	69,000	85,905,000	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Beverages (1.02%)			
Asahi Group Holdings	125,500	470,185,750	0.46
Kirin Holdings	266,300	398,651,100	0.39
Suntory Beverage & Food	43,100	179,727,000	0.17
Building Materials (1.34%)			
Asahi Glass	330,000	194,370,000	0.19
Daikin Industries	76,000	593,560,000	0.58
LIXIL Group	87,100	222,453,400	0.22
Rinnai	12,000	97,560,000	0.10
Taiheiyo Cement	362,000	137,198,000	0.13
TOTO	88,000	123,904,000	0.12
Chemicals (3.51%)			
Air Water	48,000	91,968,000	0.09
Asahi Kasei	406,000	448,833,000	0.44
Daicel	87,000	123,366,000	0.12
Hitachi Chemical	35,900	76,969,600	0.07
JSR	57,400	119,162,400	0.12
Kaneka	90,000	58,320,000	0.06
Kansai Paint	78,000	146,094,000	0.14
Kuraray	111,500	153,647,000	0.15
Mitsubishi Chemical Holdings	446,400	262,706,400	0.26
Mitsubishi Gas Chemical	129,000	78,303,000	0.08
Mitsui Chemicals	255,000	87,720,000	0.09
Nippon Paint Holdings	47,150	165,968,000	0.16
Nitto Denko	50,900	344,745,700	0.34
Shin-Etsu Chemical	132,600	1,043,031,600	1.02
Sumitomo Chemical	477,000	228,483,000	0.22
Taiyo Nippon Sanso	49,000	65,317,000	0.06
Teijin	298,000	95,658,000	0.09
Commercial Services (1.08%)			
Benesse Holdings	21,800	78,153,000	0.08
Dai Nippon Printing	187,000	203,830,000	0.20
Park24	31,300	55,494,900	0.06
Recruit Holdings	45,600	156,864,000	0.15
Secom	67,900	471,565,500	0.46
Toppan Printing	172,000	135,364,000	0.13
Computers (1.06%)			
Fujitsu	603,000	388,512,900	0.38
Itochu Techno-Solutions	7,800	33,306,000	0.03
Nomura Research Institute	37,100	137,455,500	0.13
NTT Data	40,600	183,309,000	0.18
Otsuka	15,000	57,300,000	0.06
TDK	40,200	287,832,000	0.28
Cosmetics & Personal Care (1.32%)			
Kao	166,700	792,991,900	0.77
Shiseido	118,100	199,943,300	0.20
Unicharm	122,300	356,137,600	0.35
Distribution & Wholesale (3.60%)			
Hitachi High-Technologies	21,000	73,500,000	0.07
ITOCHU	489,500	632,434,000	0.62
Marubeni	534,600	387,424,620	0.38
Mitsubishi	447,100	991,220,700	0.97
Mitsubishi Logistics	37,000	65,453,000	0.06
Mitsui & Co	547,100	887,122,650	0.87
Sumitomo	363,500	451,467,000	0.44
Toyota Tsusho	69,700	196,763,100	0.19
Diversified Financial Services (2.48%)			
Acom	117,600	43,512,000	0.04
AEON Financial Service	37,100	89,114,200	0.09
Credit Saison	48,000	108,432,000	0.10
Daiwa Securities Group	538,000	509,808,800	0.50
Japan Exchange Group	85,100	241,343,600	0.23
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	154,100	88,145,200	0.09
Nomura Holdings	1,174,600	810,708,920	0.79

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Diversified Financial Services (2.48%) (continued)			
ORIX	429,100	653,733,850	0.64
Electric (1.69%)			
Chubu Electric Power	210,200	298,168,700	0.29
Chugoku Electric Power	99,300	156,894,000	0.15
Electric Power Development	37,500	153,000,000	0.15
Hokuriku Electric Power	52,400	80,696,000	0.08
Kansai Electric Power	224,800	258,070,400	0.25
Kyushu Electric Power	135,400	163,834,000	0.16
Shikoku Electric Power	55,500	81,307,500	0.08
Tohoku Electric Power	143,700	202,042,200	0.20
Tokyo Electric Power	467,400	229,960,800	0.23
Electrical Components & Equipment (0.91%)			
Brother Industries	78,600	173,234,400	0.17
Casio Computer	67,000	124,687,000	0.12
Mabuchi Motor	16,200	77,922,000	0.08
Nidec	70,400	552,710,400	0.54
Electronics (4.19%)			
Hamamatsu Photonics	22,900	132,362,000	0.13
Hirose Electric	9,400	132,352,000	0.13
Hoya	137,400	564,027,000	0.55
Ibiden	40,500	72,414,000	0.07
Japan Display	118,600	43,882,000	0.04
Keyence	14,710	791,545,100	0.77
Kyocera	103,800	576,712,800	0.56
Minebea	103,000	185,812,000	0.18
Murata Manufacturing	65,500	867,875,000	0.85
NEC	826,000	291,578,000	0.29
Nippon Electric Glass	131,000	71,395,000	0.07
Omron	65,000	354,250,000	0.35
Yaskawa Electric	73,900	114,692,800	0.11
Yokogawa Electric	67,700	90,244,100	0.09
Engineering & Construction (0.88%)			
Chiyoda	49,000	49,294,000	0.05
JGC	69,000	171,948,000	0.17
Kajima	269,000	134,231,000	0.13
Obayashi	207,000	162,081,000	0.16
Shimizu	193,000	158,839,000	0.15
Taisei	332,000	228,084,000	0.22
Entertainment (0.69%)			
Oriental Land	16,200	449,550,000	0.44
Sankyo	15,000	62,250,000	0.06
Sega Sammy Holdings	62,700	97,561,200	0.09
Toho	37,000	101,269,000	0.10
Environmental Control (0.08%)			
Kurita Water Industries	33,800	85,277,400	0.08
Food (2.54%)			
Ajinomoto	183,000	410,469,000	0.40
Calbee	23,700	98,947,500	0.10
Kikkoman	47,000	139,402,000	0.14
MEIJI Holdings	19,900	219,099,000	0.21
NH Foods	55,000	145,090,000	0.14
Nisshin Seifun Group	70,013	81,915,210	0.08
Nissin Foods Holdings	17,900	103,283,000	0.10
Seven & i Holdings	243,000	1,059,115,500	1.03
Toyo Suisan Kaisha	28,500	111,150,000	0.11
Yakult Honsha	28,600	182,468,000	0.18
Yamazaki Baking	35,000	52,080,000	0.05
Forest Products & Paper (0.11%)			
Oji Holdings	260,000	112,580,000	0.11
Gas (0.82%)			
Osaka Gas	606,000	273,306,000	0.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Gas (0.82%) (continued)			
Toho Gas	139,000	82,288,000	0.08
Tokyo Gas	750,000	489,075,000	0.48
Hand & Machine Tools (0.95%)			
Fuji Electric	178,000	86,152,000	0.08
Makita	37,700	206,596,000	0.20
SMC	17,800	569,066,000	0.56
THK	36,600	107,091,600	0.11
Healthcare Products (0.93%)			
Olympus	78,100	333,487,000	0.32
Shimadzu	80,000	98,560,000	0.10
Sysmex	47,000	253,330,000	0.25
Terumo	97,000	267,429,000	0.26
Healthcare Services (0.09%)			
Miraca Holdings	18,500	96,385,000	0.09
Home Builders (0.98%)			
Daiwa House Industry	192,700	441,861,100	0.43
Iida Group Holdings	53,948	79,735,144	0.08
Sekisui Chemical	140,000	203,700,000	0.20
Sekisui House	177,900	282,327,300	0.27
Home Furnishings (1.93%)			
Panasonic	708,700	1,011,314,900	0.99
Sharp	474,500	127,166,000	0.12
Sony	339,200	838,672,000	0.82
Insurance (2.63%)			
Dai-ichi Life Insurance	346,800	638,458,800	0.62
MS&AD Insurance Group Holdings	164,000	472,402,000	0.46
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	108,400	330,728,400	0.32
Sony Financial Holdings	56,000	99,792,000	0.10
T&D Holdings	186,100	271,333,800	0.27
Tokio Marine Holdings	223,795	880,297,633	0.86
Internet (1.06%)			
Kakaku.com	45,664	79,501,024	0.08
M3	63,800	129,067,400	0.13
Mixi	11,400	51,072,000	0.05
Rakuten	257,900	433,916,750	0.42
SBI Holdings	65,330	86,627,580	0.08
Trend Micro	34,000	113,560,000	0.11
Yahoo Japan	448,200	194,967,000	0.19
Iron & Steel (1.51%)			
Hitachi Metals	70,000	144,340,000	0.14
JFE Holdings	160,300	432,168,800	0.42
Kobe Steel	935,000	195,415,000	0.19
Nippon Steel & Sumitomo Metal	2,447,080	736,326,372	0.72
Yamato Kogyo	12,300	41,820,000	0.04
Leisure Time (0.69%)			
Shimano	25,500	399,075,000	0.39
Yamaha	54,300	97,468,500	0.09
Yamaha Motor	86,300	210,744,600	0.21
Machinery - Construction & Mining (3.13%)			
Hitachi	1,558,000	1,403,290,600	1.37
Hitachi Construction Machinery	37,200	95,529,600	0.09
Komatsu	302,100	810,836,400	0.79
Mitsubishi Electric	623,000	900,858,000	0.88
Machinery - Diversified (2.81%)			
Amada	112,100	116,247,700	0.12
FANUC	61,800	1,232,601,000	1.20
Kubota	364,000	641,004,000	0.63
Mitsubishi Heavy Industries	983,000	658,413,400	0.64
Nabtesco	39,200	115,208,800	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Machinery - Diversified (2.81%) (continued)			
Sumitomo Heavy Industries	171,000	111,663,000	0.11
Metal Fabricate & Hardware (0.26%)			
Maruichi Steel Tube	16,000	41,136,000	0.04
NSK	154,000	222,068,000	0.22
Mining (0.44%)			
Mitsubishi Materials	347,000	139,494,000	0.14
Sumitomo Metal Mining	171,000	309,510,000	0.30
Miscellaneous Manufacturers (1.56%)			
FUJIFILM Holdings	149,400	552,929,400	0.54
Konica Minolta	151,700	201,002,500	0.20
Nikon	112,400	180,289,600	0.17
Toshiba	1,299,000	665,607,600	0.65
Office & Business Equipment (1.86%)			
Canon	366,400	1,407,159,200	1.37
Ricoh	234,000	287,586,000	0.28
Seiko Epson	41,700	212,253,000	0.21
Oil & Gas (0.93%)			
Idemitsu Kosan	29,100	58,141,800	0.06
Inpex	285,900	384,678,450	0.38
JX Holdings	725,823	340,991,645	0.33
Showa Shell Sekiyu	61,400	73,127,400	0.07
TonenGeneral Sekiyu	94,000	96,726,000	0.09
Packaging & Containers (0.08%)			
Toyo Seikan Group Holdings	51,800	78,321,600	0.08
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.10%)			
Alfresa Holdings	56,600	82,636,000	0.08
Astellas Pharma	698,100	1,177,345,650	1.15
Chugai Pharmaceutical	72,100	213,704,400	0.21
Daiichi Sankyo	206,500	348,572,000	0.34
Eisai	81,600	381,235,200	0.37
Hisamitsu Pharmaceutical	18,800	71,252,000	0.07
Kyowa Hakko Kirin	73,000	82,928,000	0.08
Medipal Holdings	44,800	62,944,000	0.06
Mitsubishi Tanabe Pharma	71,200	126,024,000	0.12
Ono Pharmaceutical	26,200	281,126,000	0.28
Otsuka Holdings	125,800	455,018,600	0.44
Santen Pharmaceutical	24,400	157,868,000	0.15
Shionogi & Co	97,300	304,062,500	0.30
Sumitomo Dainippon Pharma	47,800	55,973,800	0.06
Suzuken	22,700	75,818,000	0.07
Taisho Pharmaceutical Holdings	9,800	72,520,000	0.07
Takeda Pharmaceutical	255,400	1,276,106,100	1.25
Real Estate (3.40%)			
Aeon Mall	38,380	82,286,720	0.08
Daito Trust Construction	23,600	323,320,000	0.32
Hulic	77,000	93,247,000	0.09
Mitsubishi Estate	404,000	1,032,422,000	1.01
Mitsui Fudosan	304,000	989,520,000	0.97
Nomura Real Estate Holdings	42,200	87,691,600	0.09
NTT Urban Development	36,900	45,128,700	0.04
Seibu Holdings	39,300	96,913,800	0.09
Sumitomo Realty & Development	116,000	479,254,000	0.47
Tokyo Tatemono	134,000	118,054,000	0.11
Tokyu Fudosan Holdings	161,900	136,157,900	0.13
Real Estate Investment Trusts (1.06%)			
Japan Prime Realty Investment	258	107,844,000	0.10
Japan Real Estate Investment	398	230,840,000	0.23
Japan Retail Fund Investment	796	202,184,000	0.20
Nippon Building Fund	450	271,800,000	0.26
Nippon Prologis REIT	470	122,482,000	0.12
United Urban Investment	803	151,686,700	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Retail (2.44%)			
ABC-Mart	8,800	51,304,000	0.05
Aeon	211,400	256,533,900	0.25
Citizen Holdings	80,800	75,467,200	0.07
Don Quijote Holdings	19,200	160,320,000	0.16
FamilyMart	18,800	85,540,000	0.08
Fast Retailing	17,100	753,084,000	0.74
Isetan Mitsukoshi Holdings	110,600	166,563,600	0.16
J Front Retailing	78,800	110,871,600	0.11
Lawson	20,500	149,445,000	0.15
Marui Group	77,700	85,003,800	0.08
McDonald's Holdings Co Japan	21,500	56,545,000	0.06
Nitori Holdings	21,800	141,264,000	0.14
Shimamura	7,300	75,920,000	0.07
Takashimaya	82,000	79,294,000	0.08
USS	71,000	132,131,000	0.13
Yamada Denki	283,000	114,898,000	0.11
Semiconductors (0.80%)			
Advantest	54,800	82,802,800	0.08
Rohm	31,000	228,160,000	0.22
Tokyo Electron	55,400	510,843,400	0.50
Software (0.27%)			
COLOPL	16,700	45,691,200	0.05
GungHo Online Entertainment	123,900	54,639,900	0.05
Konami	32,900	73,038,000	0.07
Nexon	40,500	45,562,500	0.04
Oracle	12,100	59,350,500	0.06
Telecommunications (5.22%)			
Hikari Tsushin	5,400	39,744,000	0.04
KDDI	188,200	1,437,283,400	1.40
Nippon Telegraph & Telephone	121,700	755,878,700	0.74
NTT DOCOMO	497,800	880,110,400	0.86
SoftBank	310,300	2,237,263,000	2.18
Textile (0.45%)			
Toray Industries	476,000	460,863,200	0.45
Toys, Games & Hobbies (0.61%)			
Bandai Namco Holdings	56,300	144,353,200	0.14
Nintendo	34,400	433,612,000	0.42
Sanrio	16,200	48,600,000	0.05
Transportation (4.65%)			
Central Japan Railway	46,600	845,324,000	0.83
East Japan Railway	109,200	996,231,600	0.97
Hankyu Hanshin Holdings	367,000	238,183,000	0.23
Kamigumi	78,000	83,928,000	0.08
Keihan Electric Railway	163,000	105,461,000	0.10
Keikyu	148,000	132,460,000	0.13
Keio	190,000	165,870,000	0.16
Keisei Electric Railway	86,000	126,678,000	0.12
Kintetsu	579,000	229,863,000	0.22
Mitsui OSK Lines	340,000	122,060,000	0.12
Nagoya Railroad	260,000	116,740,000	0.11
Nippon Express	272,000	167,008,000	0.16
Nippon Yusen	542,000	185,364,000	0.18
Odakyu Electric Railway	205,000	219,760,000	0.22
Tobu Railway	326,000	168,868,000	0.17
Tokyu	362,000	271,138,000	0.27
West Japan Railway	53,500	305,592,000	0.30
Yamato Holdings	117,800	282,072,100	0.28

UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Total Common Stocks		102,372,448,755	99.95
TOTAL INVESTMENTS (Cost JPY 76,647,063,441)		102,372,448,755	99.95
Other net assets		51,127,522	0.05
TOTAL NET ASSETS		102,423,576,277	100.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.44%)			
Dentsu	12,600	531,521	0.35
Hakuhodo DY Holdings	14,100	135,553	0.09
Aerospace & Defense (0.53%)			
IHI	81,000	414,193	0.28
Kawasaki Heavy Industries	82,000	375,812	0.25
Agriculture (1.16%)			
Japan Tobacco	63,200	1,743,142	1.16
Airlines (0.25%)			
ANA Holdings	68,000	168,674	0.11
Japan Airlines	7,100	211,833	0.14
Apparel (0.15%)			
Asics	9,500	227,932	0.15
Auto Manufacturers (11.75%)			
Daihatsu Motor	10,800	141,331	0.10
Fuji Heavy Industries	33,800	1,204,530	0.80
Hino Motors	14,500	192,634	0.13
Honda Motor	94,000	2,746,898	1.83
Isuzu Motors	34,800	427,281	0.29
Mazda Motor	31,500	764,258	0.51
Mitsubishi Motors	37,800	347,734	0.23
Nissan Motor	143,300	1,255,317	0.84
Suzuki Motor	21,000	633,509	0.42
Toyota Motor	158,100	9,903,099	6.60
Auto Parts & Equipment (3.87%)			
Aisin Seiki	11,100	400,630	0.27
Bridgestone	37,500	1,304,997	0.87
Denso	28,000	1,311,573	0.88
JTEKT	12,400	211,083	0.14
Koito Manufacturing	5,800	178,094	0.12
NGK Insulators	15,000	310,042	0.21
NGK Spark Plug	10,500	319,800	0.21
NHK Spring	9,100	79,641	0.05
NOK	5,500	140,849	0.09
Stanley Electric	8,300	180,224	0.12
Sumitomo Electric Industries	43,800	549,219	0.37
Sumitomo Rubber Industries	10,400	155,145	0.10
Toyoda Gosei	4,000	80,788	0.05
Toyota Industries	9,400	483,784	0.32
Yokohama Rubber	11,000	100,737	0.07
Banks (9.04%)			
Aozora Bank	65,000	201,473	0.13
Bank of Kyoto	20,000	167,742	0.11
Bank of Yokohama	69,000	375,876	0.25
Chiba Bank	43,000	282,958	0.19
Chugoku Bank	9,900	135,379	0.09
Fukuoka Financial Group	46,000	238,271	0.16
Gunma Bank	22,000	143,128	0.10
Hachijuni Bank	23,000	148,490	0.10
Hiroshima Bank	29,000	138,437	0.09
Hokuhoku Financial Group	59,000	119,309	0.08
Iyo Bank	15,500	168,410	0.11
Joyo Bank	37,000	183,986	0.12
Mitsubishi UFJ Financial Group	742,000	4,086,310	2.73
Mizuho Financial Group	1,332,900	2,236,943	1.49
Resona Holdings	128,500	651,652	0.44
Seven Bank	31,900	134,303	0.09
Shinsei Bank	88,000	153,885	0.10
Shizuoka Bank	30,000	275,234	0.18
Sumitomo Mitsui Financial Group	73,600	2,668,629	1.78
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	191,000	733,220	0.49
Suruga Bank	10,500	193,447	0.13
Yamaguchi Financial Group	12,000	123,818	0.08

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Beverages (1.05%)			
Asahi Group Holdings	22,400	695,514	0.46
Kirin Holdings	47,900	594,278	0.40
Suntory Beverage & Food	8,100	279,933	0.19
Building Materials (1.36%)			
Asahi Glass	60,000	292,886	0.20
Daikin Industries	13,500	873,810	0.58
LIXIL Group	15,500	328,084	0.22
Rinnai	2,100	141,495	0.09
Taiheiyo Cement	68,000	213,590	0.14
TOTO	16,000	186,705	0.13
Chemicals (3.52%)			
Air Water	8,000	127,033	0.08
Asahi Kasei	73,000	668,827	0.45
Daicel	16,000	188,031	0.13
Hitachi Chemical	6,400	113,720	0.08
JSR	11,000	189,257	0.13
Kaneka	15,000	80,556	0.05
Kansai Paint	13,000	201,797	0.13
Kuraray	20,300	231,834	0.15
Mitsubishi Chemical Holdings	77,700	378,966	0.25
Mitsubishi Gas Chemical	23,000	115,704	0.08
Mitsui Chemicals	42,000	119,740	0.08
Nippon Paint Holdings	8,000	233,381	0.16
Nitto Denko	9,100	510,805	0.34
Shin-Etsu Chemical	23,700	1,545,022	1.03
Sumitomo Chemical	86,000	341,402	0.23
Taiyo Nippon Sanso	8,000	88,380	0.06
Teijin	53,000	140,998	0.09
Commercial Services (1.10%)			
Benesse Holdings	4,000	118,845	0.08
Dai Nippon Printing	33,000	298,107	0.20
Park24	6,200	91,103	0.06
Recruit Holdings	8,100	230,928	0.15
Secom	12,100	696,450	0.47
Toppan Printing	33,000	215,239	0.14
Computers (1.07%)			
Fujitsu	108,000	576,692	0.38
Itochu Techno-Solutions	1,300	46,005	0.03
Nomura Research Institute	6,300	193,447	0.13
NTT Data	7,600	284,383	0.19
Otsuka	2,800	88,645	0.06
TDK	7,100	421,312	0.28
Cosmetics & Personal Care (1.33%)			
Kao	29,800	1,174,848	0.78
Shiseido	21,100	296,055	0.20
Unicharm	21,700	523,701	0.35
Distribution & Wholesale (3.64%)			
Hitachi High-Technologies	3,400	98,623	0.07
ITOCHU	87,000	931,567	0.62
Marubeni	95,800	575,382	0.38
Mitsubishi	80,000	1,469,901	0.98
Mitsubishi Logistics	7,000	102,626	0.07
Mitsui & Co	98,300	1,321,000	0.88
Sumitomo	64,900	668,034	0.44
Toyota Tsusho	12,600	294,791	0.20
Diversified Financial Services (2.51%)			
Acom	20,700	63,475	0.04
AEON Financial Service	6,800	135,368	0.09
Credit Saison	8,800	164,752	0.11
Daiwa Securities Group	95,000	746,073	0.50
Japan Exchange Group	15,000	352,557	0.24
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	26,800	127,047	0.08
Nomura Holdings	211,100	1,207,523	0.81

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Diversified Financial Services (2.51%) (continued)			
ORIX	76,200	962,121	0.64
Electric (1.63%)			
Chubu Electric Power	36,500	429,096	0.29
Chugoku Electric Power	17,400	227,845	0.15
Electric Power Development	6,700	226,552	0.15
Hokuriku Electric Power	10,500	134,012	0.09
Kansai Electric Power	41,100	391,035	0.26
Kyushu Electric Power	24,700	247,694	0.16
Shikoku Electric Power	10,800	131,127	0.09
Tohoku Electric Power	26,800	312,286	0.21
Tokyo Electric Power	84,500	344,551	0.23
Electrical Components & Equipment (0.91%)			
Brother Industries	13,600	248,418	0.17
Casio Computer	12,000	185,080	0.12
Mabuchi Motor	3,000	119,591	0.08
Nidec	12,500	813,331	0.54
Electronics (4.22%)			
Hamamatsu Photonics	4,000	191,611	0.13
Hirose Electric	1,700	198,374	0.13
Hoya	24,500	833,512	0.56
Ibiden	7,200	106,692	0.07
Japan Display	21,800	66,848	0.04
Keyence	2,600	1,159,494	0.77
Kyocera	18,400	847,252	0.57
Minebea	18,000	269,117	0.18
Murata Manufacturing	11,700	1,284,796	0.86
NEC	150,000	438,832	0.29
Nippon Electric Glass	22,000	99,369	0.07
Omron	11,700	528,463	0.35
Yaskawa Electric	13,300	171,071	0.11
Yokogawa Electric	12,500	138,093	0.09
Engineering & Construction (0.90%)			
Chiyoda	10,000	83,374	0.06
JGC	12,000	247,834	0.16
Kajima	47,000	194,371	0.13
Obayashi	39,000	253,080	0.17
Shimizu	34,000	231,906	0.15
Taisei	60,000	341,618	0.23
Entertainment (0.70%)			
Oriental Land	2,900	666,950	0.45
Sankyo	2,600	89,424	0.06
Sega Sammy Holdings	11,000	141,852	0.09
Toho	6,700	151,978	0.10
Environmental Control (0.08%)			
Kurita Water Industries	6,000	125,459	0.08
Food (2.60%)			
Ajinomoto	33,000	613,445	0.41
Calbee	4,300	148,784	0.10
Kikkoman	9,000	221,231	0.15
MEIJI Holdings	3,500	319,365	0.21
NH Foods	10,000	218,629	0.15
Nisshin Seifun Group	12,500	121,207	0.08
Nissin Foods Holdings	3,300	157,806	0.11
Seven & i Holdings	43,500	1,571,298	1.05
Toyo Suisan Kaisha	5,300	171,306	0.11
Yakult Honsha	5,200	274,952	0.18
Yamazaki Baking	6,000	73,992	0.05
Forest Products & Paper (0.11%)			
Oji Holdings	45,000	161,485	0.11
Gas (0.82%)			
Osaka Gas	107,000	399,938	0.27

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2014

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Gas (0.82%) (continued)			
Toho Gas	22,000	107,939	0.07
Tokyo Gas	134,000	724,188	0.48
Hand & Machine Tools (0.96%)			
Fuji Electric	32,000	128,360	0.09
Makita	6,900	313,373	0.21
SMC	3,200	847,862	0.56
THK	6,400	155,198	0.10
Healthcare Products (0.94%)			
Olympus	14,000	495,437	0.33
Shimadzu	14,000	142,946	0.09
Sysmex	8,300	370,765	0.25
Terumo	17,800	406,714	0.27
Healthcare Services (0.10%)			
Miraca Holdings	3,300	142,490	0.10
Home Builders (0.99%)			
Daiwa House Industry	34,100	648,023	0.43
Iida Group Holdings	9,000	110,243	0.07
Sekisui Chemical	25,000	301,464	0.20
Sekisui House	32,700	430,088	0.29
Home Furnishings (1.97%)			
Panasonic	127,900	1,512,610	1.01
Sharp	90,000	199,898	0.13
Sony	60,500	1,239,721	0.83
Insurance (2.66%)			
Dai-ichi Life Insurance	62,700	956,651	0.64
MS&AD Insurance Group Holdings	29,000	692,306	0.46
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	19,300	488,014	0.32
Sony Financial Holdings	9,900	146,209	0.10
T&D Holdings	33,800	408,420	0.27
Tokio Marine Holdings	39,900	1,300,722	0.87
Internet (1.07%)			
Kakaku.com	8,100	116,874	0.08
M3	11,000	184,426	0.12
Mixi	2,200	81,683	0.06
Rakuten	45,800	638,635	0.43
SBI Holdings	11,400	125,280	0.08
Trend Micro	6,200	171,621	0.11
Yahoo Japan	79,500	286,608	0.19
Iron & Steel (1.53%)			
Hitachi Metals	12,000	205,070	0.14
JFE Holdings	28,200	630,088	0.42
Kobe Steel	167,000	289,265	0.19
Nippon Steel & Sumitomo Metal	439,000	1,094,760	0.73
Yamato Kogyo	2,600	73,263	0.05
Leisure Time (0.69%)			
Shimano	4,600	596,629	0.40
Yamaha	9,400	139,838	0.09
Yamaha Motor	14,800	299,530	0.20
Machinery - Construction & Mining (3.18%)			
Hitachi	281,000	2,097,582	1.40
Hitachi Construction Machinery	6,100	129,825	0.09
Komatsu	53,900	1,198,957	0.80
Mitsubishi Electric	112,000	1,342,204	0.89
Machinery - Diversified (2.86%)			
Amada	20,200	173,605	0.12
FANUC	11,100	1,834,803	1.22
Kubota	65,000	948,648	0.63
Mitsubishi Heavy Industries	178,000	988,093	0.66
Nabtesco	7,000	170,502	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2014

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Machinery - Diversified (2.86%) (continued)			
Sumitomo Heavy Industries	31,000	167,767	0.11
Metal Fabricate & Hardware (0.26%)			
Maruichi Steel Tube	2,900	61,792	0.04
NSK	27,000	322,672	0.22
Mining (0.44%)			
Mitsubishi Materials	62,000	206,562	0.14
Sumitomo Metal Mining	30,000	450,020	0.30
Miscellaneous Manufacturers (1.58%)			
FUJIFILM Holdings	26,800	822,027	0.55
Konica Minolta	26,700	293,197	0.20
Nikon	19,200	255,234	0.17
Toshiba	234,000	993,705	0.66
Office & Business Equipment (1.89%)			
Canon	65,600	2,087,969	1.39
Ricoh	41,500	422,700	0.28
Seiko Epson	7,600	320,600	0.22
Oil & Gas (0.94%)			
Idemitsu Kosan	5,300	87,761	0.06
Inpex	50,800	566,474	0.38
JX Holdings	128,900	501,878	0.33
Showa Shell Sekiyu	11,100	109,564	0.07
TonenGeneral Sekiyu	17,000	144,976	0.10
Packaging & Containers (0.08%)			
Toyo Seikan Group Holdings	9,000	112,779	0.08
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.16%)			
Alfresa Holdings	10,800	130,680	0.09
Astellas Pharma	123,900	1,731,769	1.16
Chugai Pharmaceutical	13,000	319,340	0.21
Daiichi Sankyo	37,000	517,615	0.35
Eisai	14,500	561,440	0.37
Hisamitsu Pharmaceutical	3,500	109,936	0.07
Kyowa Hakko Kirin	13,000	122,392	0.08
Medipal Holdings	8,000	93,153	0.06
Mitsubishi Tanabe Pharma	12,900	189,232	0.13
Ono Pharmaceutical	4,800	426,848	0.28
Otsuka Holdings	22,700	680,467	0.45
Santen Pharmaceutical	4,200	225,209	0.15
Shionogi & Co	17,400	450,642	0.30
Sumitomo Dainippon Pharma	9,100	88,314	0.06
Suzuken	3,800	105,187	0.07
Taisho Pharmaceutical Holdings	1,700	104,259	0.07
Takeda Pharmaceutical	45,500	1,884,125	1.26
Real Estate (3.44%)			
Aeon Mall	7,000	124,381	0.08
Daito Trust Construction	4,300	488,227	0.32
Hulic	13,200	132,480	0.09
Mitsubishi Estate	72,000	1,524,898	1.02
Mitsui Fudosan	54,000	1,456,723	0.97
Nomura Real Estate Holdings	7,800	134,330	0.09
NTT Urban Development	7,200	72,978	0.05
Seibu Holdings	7,300	149,193	0.10
Sumitomo Realty & Development	21,000	719,051	0.48
Tokyo Tatemono	24,000	175,234	0.12
Tokyu Fudosan Holdings	27,100	188,885	0.12
Real Estate Investment Trusts (1.07%)			
Japan Prime Realty Investment	43	148,963	0.10
Japan Real Estate Investment	72	346,093	0.23
Japan Retail Fund Investment	139	292,604	0.20
Nippon Building Fund	82	410,472	0.27
Nippon Prologis REIT	84	181,420	0.12
United Urban Investment	144	225,438	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Retail (2.47%)			
ABC-Mart	1,400	67,644	0.05
Aeon	38,000	382,169	0.25
Citizen Holdings	15,200	117,659	0.08
Don Quijote Holdings	3,400	235,287	0.16
FamilyMart	3,500	131,981	0.09
Fast Retailing	3,100	1,131,466	0.75
Isetan Mitsukoshi Holdings	19,300	240,888	0.16
J Front Retailing	13,700	159,752	0.11
Lawson	3,700	223,543	0.15
Marui Group	13,600	123,307	0.08
McDonald's Holdings Co Japan	4,100	89,366	0.06
Nitori Holdings	3,900	209,446	0.14
Shimamura	1,300	112,049	0.07
Takashimaya	15,000	120,213	0.08
USS	12,600	194,334	0.13
Yamada Denki	49,100	165,211	0.11
Semiconductors (0.81%)			
Advantest	9,100	113,956	0.07
Rohm	5,600	341,585	0.23
Tokyo Electron	10,000	764,206	0.51
Software (0.27%)			
COLOPL	3,000	68,025	0.04
GungHo Online Entertainment	24,000	87,717	0.06
Konami	5,700	104,872	0.07
Nexon	7,400	68,995	0.05
Oracle	2,000	81,302	0.05
Telecommunications (5.27%)			
Hikari Tsushin	900	54,898	0.04
KDDI	33,700	2,132,971	1.42
Nippon Telegraph & Telephone	21,600	1,111,854	0.74
NTT DOCOMO	87,900	1,287,963	0.86
SoftBank	55,600	3,322,327	2.21
Textile (0.45%)			
Toray Industries	84,000	674,026	0.45
Toys, Games & Hobbies (0.63%)			
Bandai Namco Holdings	10,100	214,621	0.15
Nintendo	6,200	647,690	0.43
Sanrio	3,100	77,075	0.05
Transportation (4.70%)			
Central Japan Railway	8,300	1,247,808	0.83
East Japan Railway	19,300	1,459,242	0.97
Hankyu Hanshin Holdings	66,000	354,994	0.24
Kamigumi	14,000	124,846	0.08
Keihan Electric Railway	28,000	150,139	0.10
Keikyu	26,000	192,854	0.13
Keio	34,000	245,995	0.17
Keisei Electric Railway	16,000	195,324	0.13
Kintetsu	100,000	329,020	0.22
Mitsui OSK Lines	60,000	178,516	0.12
Nagoya Railroad	49,000	182,337	0.12
Nippon Express	49,000	249,343	0.17
Nippon Yusen	90,000	255,094	0.17
Odakyu Electric Railway	36,000	319,838	0.21
Tobu Railway	60,000	257,581	0.17
Tokyu	67,000	415,900	0.28
West Japan Railway	9,800	463,924	0.31
Yamato Holdings	21,400	424,679	0.28

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

Total Common Stocks	**151,709,448**	**101.15**
TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 142,577,674)	**151,709,448**	**101.15**
Other net liabilities	**(1,723,100)**	**(1.15)**
TOTAL NET ASSETS	**149,986,348**	**100.00**

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CHF	% of Net Assets
CHF 3,121,000	JPY 378,268,945	07 January 2015	(13,943)	(0.01)
CHF 1,437,000	JPY 174,107,638	07 January 2015	(5,935)	0.00
CHF 144,272,000	JPY 17,768,481,811	07 January 2015	(2,986,132)	(1.99)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			**(3,006,010)**	**(2.00)**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.44%)			
Dentsu	8,800	308,742	0.35
Hakuhodo DY Holdings	9,600	76,758	0.09
Aerospace & Defense (0.53%)			
IHI	56,000	238,160	0.27
Kawasaki Heavy Industries	58,000	221,080	0.26
Agriculture (1.17%)			
Japan Tobacco	44,500	1,020,796	1.17
Airlines (0.25%)			
ANA Holdings	49,000	101,088	0.12
Japan Airlines	4,700	116,626	0.13
Apparel (0.15%)			
Asics	6,600	131,701	0.15
Auto Manufacturers (11.75%)			
Daihatsu Motor	8,000	87,070	0.10
Fuji Heavy Industries	23,600	699,481	0.81
Hino Motors	10,500	116,016	0.13
Honda Motor	65,700	1,596,773	1.84
Isuzu Motors	24,000	245,080	0.28
Mazda Motor	21,700	437,877	0.50
Mitsubishi Motors	25,700	196,631	0.23
Nissan Motor	100,300	730,754	0.84
Suzuki Motor	14,700	368,820	0.42
Toyota Motor	110,200	5,740,954	6.60
Auto Parts & Equipment (3.85%)			
Aisin Seiki	7,500	225,136	0.26
Bridgestone	26,200	758,303	0.87
Denso	19,600	763,579	0.88
JTEKT	8,400	118,926	0.14
Koito Manufacturing	3,900	99,598	0.11
NGK Insulators	10,000	171,906	0.20
NGK Spark Plug	7,100	179,850	0.21
NHK Spring	6,500	47,312	0.05
NOK	3,900	83,065	0.09
Stanley Electric	5,800	104,743	0.12
Sumitomo Electric Industries	30,600	319,121	0.37
Sumitomo Rubber Industries	7,200	89,331	0.10
Toyoda Gosei	2,900	48,713	0.06
Toyota Industries	6,500	278,228	0.32
Yokohama Rubber	8,000	60,932	0.07
Banks (9.05%)			
Aozora Bank	46,000	118,584	0.14
Bank of Kyoto	14,000	97,657	0.11
Bank of Yokohama	48,000	217,470	0.25
Chiba Bank	30,000	164,186	0.19
Chugoku Bank	7,100	80,749	0.09
Fukuoka Financial Group	31,000	133,548	0.15
Gunma Bank	15,000	81,163	0.09
Hachijuni Bank	16,000	85,912	0.10
Hiroshima Bank	19,000	75,435	0.09
Hokuhoku Financial Group	44,000	74,001	0.09
Iyo Bank	10,400	93,979	0.11
Joyo Bank	25,000	103,392	0.12
Mitsubishi UFJ Financial Group	515,000	2,358,836	2.71
Mizuho Financial Group	933,500	1,302,971	1.50
Resona Holdings	88,500	373,267	0.43
Seven Bank	23,600	82,636	0.09
Shinsei Bank	63,000	91,626	0.11
Shizuoka Bank	21,000	160,237	0.18
Sumitomo Mitsui Financial Group	51,300	1,547,002	1.78
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	134,000	427,828	0.49
Suruga Bank	7,700	117,985	0.14
Yamaguchi Financial Group	9,000	77,234	0.09

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Beverages (1.05%)			
Asahi Group Holdings	15,700	405,435	0.47
Kirin Holdings	33,500	345,670	0.40
Suntory Beverage & Food	5,600	160,961	0.18
Building Materials (1.36%)			
Asahi Glass	40,000	162,394	0.19
Daikin Industries	9,500	511,411	0.59
LIXIL Group	10,800	190,126	0.22
Rinnai	1,500	84,058	0.10
Taiheiyo Cement	47,000	122,781	0.14
TOTO	11,000	106,756	0.12
Chemicals (3.54%)			
Air Water	6,000	79,240	0.09
Asahi Kasei	51,000	388,619	0.45
Daicel	11,000	107,514	0.12
Hitachi Chemical	4,300	63,546	0.07
JSR	7,400	105,890	0.12
Kaneka	11,000	49,132	0.06
Kansai Paint	9,000	116,192	0.13
Kuraray	14,100	133,926	0.15
Mitsubishi Chemical Holdings	55,300	224,319	0.26
Mitsubishi Gas Chemical	16,000	66,943	0.08
Mitsui Chemicals	31,000	73,505	0.09
Nippon Paint Holdings	6,000	145,576	0.17
Nitto Denko	6,300	294,115	0.34
Shin-Etsu Chemical	16,600	900,031	1.04
Sumitomo Chemical	59,000	194,797	0.22
Taiyo Nippon Sanso	6,000	55,129	0.06
Teijin	35,000	77,440	0.09
Commercial Services (1.09%)			
Benesse Holdings	2,700	66,719	0.07
Dai Nippon Printing	22,000	165,289	0.19
Park24	4,200	51,328	0.06
Recruit Holdings	5,900	139,896	0.16
Secom	8,500	406,899	0.47
Toppan Printing	22,000	119,342	0.14
Computers (1.07%)			
Fujitsu	76,000	337,518	0.39
Itochu Techno-Solutions	800	23,546	0.03
Nomura Research Institute	4,500	114,920	0.13
NTT Data	5,000	155,605	0.18
Otsuka	1,900	50,028	0.06
TDK	5,000	246,762	0.28
Cosmetics & Personal Care (1.33%)			
Kao	20,900	685,291	0.79
Shiseido	14,700	171,542	0.19
Unicharm	15,100	303,084	0.35
Distribution & Wholesale (3.65%)			
Hitachi High-Technologies	2,600	62,724	0.07
ITOCHU	61,200	545,016	0.63
Marubeni	66,800	333,680	0.38
Mitsubishi	55,700	851,170	0.98
Mitsubishi Logistics	5,000	60,967	0.07
Mitsui & Co	68,300	763,367	0.88
Sumitomo	45,400	388,663	0.45
Toyota Tsusho	8,600	167,342	0.19
Diversified Financial Services (2.51%)			
Acom	16,600	42,335	0.05
AEON Financial Service	4,500	74,504	0.09
Credit Saison	6,200	96,539	0.11
Daiwa Securities Group	67,000	437,618	0.50
Japan Exchange Group	10,500	205,254	0.24
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	19,700	77,671	0.09
Nomura Holdings	145,100	690,300	0.79

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Diversified Financial Services (2.51%) (continued)			
ORIX	53,200	558,663	0.64
Electric (1.63%)			
Chubu Electric Power	26,200	256,169	0.29
Chugoku Electric Power	11,700	127,420	0.15
Electric Power Development	4,700	132,176	0.15
Hokuriku Electric Power	7,000	74,304	0.08
Kansai Electric Power	28,500	225,518	0.26
Kyushu Electric Power	17,600	146,789	0.17
Shikoku Electric Power	7,500	75,735	0.09
Tohoku Electric Power	18,700	181,227	0.21
Tokyo Electric Power	58,600	198,728	0.23
Electrical Components & Equipment (0.91%)			
Brother Industries	9,600	145,841	0.17
Casio Computer	8,300	106,468	0.12
Mabuchi Motor	2,000	66,309	0.07
Nidec	8,800	476,215	0.55
Electronics (4.25%)			
Hamamatsu Photonics	2,900	115,537	0.13
Hirose Electric	1,200	116,461	0.13
Hoya	17,200	486,673	0.56
Ibiden	4,600	56,692	0.07
Japan Display	14,500	36,980	0.04
Keyence	1,800	667,623	0.77
Kyocera	13,000	497,853	0.57
Minebea	13,000	161,650	0.19
Murata Manufacturing	8,200	748,902	0.86
NEC	104,000	253,048	0.29
Nippon Electric Glass	16,000	60,105	0.07
Omron	8,200	308,039	0.35
Yaskawa Electric	9,300	99,488	0.12
Yokogawa Electric	9,100	83,612	0.10
Engineering & Construction (0.88%)			
Chiyoda	6,000	41,605	0.05
JGC	8,000	137,415	0.16
Kajima	34,000	116,943	0.13
Obayashi	26,000	140,324	0.16
Shimizu	25,000	141,819	0.16
Taisei	40,000	189,414	0.22
Entertainment (0.70%)			
Oriental Land	2,000	382,550	0.44
Sankyo	2,000	57,210	0.07
Sega Sammy Holdings	7,700	82,584	0.09
Toho	4,400	83,009	0.10
Environmental Control (0.09%)			
Kurita Water Industries	4,300	74,779	0.09
Food (2.57%)			
Ajinomoto	23,000	355,593	0.41
Calbee	2,900	83,455	0.10
Kikkoman	6,000	122,664	0.14
MEIJI Holdings	2,400	182,135	0.21
NH Foods	7,000	127,282	0.15
Nisshin Seifun Group	8,690	70,081	0.08
Nissin Foods Holdings	2,300	91,474	0.10
Seven & i Holdings	30,500	916,289	1.05
Toyo Suisan Kaisha	3,400	91,399	0.10
Yakult Honsha	3,500	153,916	0.18
Yamazaki Baking	4,000	41,026	0.05
Forest Products & Paper (0.11%)			
Oji Holdings	31,000	92,522	0.11
Gas (0.83%)			
Osaka Gas	74,000	230,040	0.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Gas (0.83%) (continued)			
Toho Gas	16,000	65,288	0.08
Tokyo Gas	94,000	422,511	0.49
Hand & Machine Tools (0.96%)			
Fuji Electric	23,000	76,731	0.09
Makita	4,700	177,531	0.20
SMC	2,200	484,798	0.56
THK	4,700	94,791	0.11
Healthcare Products (0.93%)			
Olympus	9,600	282,550	0.32
Shimadzu	9,000	76,427	0.09
Sysmex	5,900	219,198	0.25
Terumo	12,300	233,742	0.27
Healthcare Services (0.10%)			
Miraca Holdings	2,300	82,596	0.10
Home Builders (0.99%)			
Daiwa House Industry	24,000	379,325	0.44
Iida Group Holdings	6,500	66,219	0.08
Sekisui Chemical	17,000	170,493	0.19
Sekisui House	22,500	246,125	0.28
Home Furnishings (1.96%)			
Panasonic	88,400	869,504	1.00
Sharp	61,000	112,684	0.13
Sony	42,200	719,191	0.83
Insurance (2.66%)			
Dai-ichi Life Insurance	43,400	550,730	0.63
MS&AD Insurance Group Holdings	20,400	405,036	0.47
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	13,400	281,801	0.32
Sony Financial Holdings	7,100	87,209	0.10
T&D Holdings	23,300	234,158	0.27
Tokio Marine Holdings	27,900	756,448	0.87
Internet (1.09%)			
Kakaku.com	6,300	75,602	0.09
M3	7,900	110,158	0.12
Mixi	1,400	43,232	0.05
Rakuten	32,200	373,428	0.43
SBI Holdings	8,300	75,861	0.09
Trend Micro	4,200	96,692	0.11
Yahoo Japan	58,100	174,205	0.20
Iron & Steel (1.54%)			
Hitachi Metals	9,000	127,916	0.15
JFE Holdings	20,100	373,518	0.43
Kobe Steel	117,000	168,550	0.19
Nippon Steel & Sumitomo Metal	304,000	630,509	0.73
Yamato Kogyo	1,600	37,497	0.04
Leisure Time (0.70%)			
Shimano	3,200	345,191	0.40
Yamaha	6,800	84,134	0.09
Yamaha Motor	10,800	181,788	0.21
Machinery - Construction & Mining (3.16%)			
Hitachi	195,000	1,210,627	1.39
Hitachi Construction Machinery	4,500	79,653	0.09
Komatsu	37,800	699,310	0.81
Mitsubishi Electric	78,000	777,425	0.89
Machinery - Diversified (2.84%)			
Amada	13,500	96,495	0.11
FANUC	7,700	1,058,572	1.22
Kubota	45,000	546,220	0.63
Mitsubishi Heavy Industries	123,000	567,866	0.65
Nabtesco	4,800	97,238	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Machinery - Diversified (2.84%) (continued)			
Sumitomo Heavy Industries	22,000	99,022	0.12
Metal Fabricate & Hardware (0.26%)			
Maruichi Steel Tube	2,200	38,987	0.04
NSK	19,000	188,849	0.22
Mining (0.45%)			
Mitsubishi Materials	45,000	124,691	0.15
Sumitomo Metal Mining	21,000	261,995	0.30
Miscellaneous Manufacturers (1.57%)			
FUJIFILM Holdings	18,400	469,388	0.54
Konica Minolta	18,600	169,873	0.19
Nikon	14,000	154,785	0.18
Toshiba	162,000	572,163	0.66
Office & Business Equipment (1.88%)			
Canon	45,600	1,207,113	1.39
Ricoh	28,600	242,278	0.28
Seiko Epson	5,300	185,947	0.21
Oil & Gas (0.93%)			
Idemitsu Kosan	3,800	52,333	0.06
Inpex	35,500	329,236	0.38
JX Holdings	88,400	286,260	0.33
Showa Shell Sekiyu	7,700	63,212	0.07
TonenGeneral Sekiyu	11,000	78,020	0.09
Packaging & Containers (0.08%)			
Toyo Seikan Group Holdings	6,800	70,869	0.08
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.18%)			
Alfresa Holdings	6,800	68,432	0.08
Astellas Pharma	86,600	1,006,699	1.16
Chugai Pharmaceutical	9,100	185,915	0.21
Daiichi Sankyo	25,900	301,348	0.35
Eisai	10,300	331,692	0.38
Hisamitsu Pharmaceutical	2,300	60,085	0.07
Kyowa Hakko Kirin	9,000	70,472	0.08
Medipal Holdings	5,500	53,264	0.06
Mitsubishi Tanabe Pharma	9,300	113,462	0.13
Ono Pharmaceutical	3,300	244,067	0.28
Otsuka Holdings	15,600	388,928	0.45
Santen Pharmaceutical	3,000	133,789	0.15
Shionogi & Co	12,100	260,634	0.30
Sumitomo Dainippon Pharma	6,500	52,465	0.06
Suzuken	2,800	64,461	0.08
Taisho Pharmaceutical Holdings	1,200	61,208	0.07
Takeda Pharmaceutical	32,000	1,102,076	1.27
Real Estate (3.43%)			
Aeon Mall	4,900	72,413	0.08
Daito Trust Construction	2,900	273,851	0.32
Hulic	9,700	80,968	0.09
Mitsubishi Estate	50,000	880,727	1.01
Mitsui Fudosan	38,249	858,157	0.99
Nomura Real Estate Holdings	5,300	75,913	0.09
NTT Urban Development	5,100	42,992	0.05
Seibu Holdings	5,200	88,388	0.10
Sumitomo Realty & Development	14,000	398,686	0.46
Tokyo Tatemono	16,000	97,161	0.11
Tokyu Fudosan Holdings	19,800	114,778	0.13
Real Estate Investment Trusts (1.08%)			
Japan Prime Realty Investment	31	89,317	0.10
Japan Real Estate Investment	50	199,891	0.23
Japan Retail Fund Investment	101	176,828	0.21
Nippon Building Fund	57	237,305	0.27
Nippon Prologis REIT	58	104,183	0.12
United Urban Investment	102	132,809	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Retail (2.45%)			
ABC-Mart	1,100	44,203	0.05
Aeon	26,000	217,475	0.25
Citizen Holdings	10,700	68,885	0.08
Don Quijote Holdings	2,400	138,132	0.16
FamilyMart	2,300	72,133	0.08
Fast Retailing	2,100	637,474	0.73
Isetan Mitsukoshi Holdings	13,700	142,214	0.16
J Front Retailing	9,500	92,133	0.11
Lawson	2,600	130,646	0.15
Marui Group	9,700	73,145	0.08
McDonald's Holdings Co Japan	2,600	47,133	0.06
Nitori Holdings	2,700	120,596	0.14
Shimamura	900	64,517	0.08
Takashimaya	10,000	66,653	0.08
USS	9,000	115,447	0.13
Yamada Denki	34,200	95,708	0.11
Semiconductors (0.81%)			
Advantest	6,500	67,698	0.08
Rohm	3,900	197,851	0.23
Tokyo Electron	6,900	438,553	0.50
Software (0.26%)			
COLOPL	2,100	39,603	0.04
GungHo Online Entertainment	16,300	49,548	0.06
Konami	4,100	62,738	0.07
Nexon	5,300	41,098	0.05
Oracle	1,600	54,095	0.06
Telecommunications (5.29%)			
Hikari Tsushin	700	35,511	0.04
KDDI	23,500	1,237,047	1.42
Nippon Telegraph & Telephone	15,200	650,730	0.75
NTT DOCOMO	61,700	751,905	0.87
SoftBank	38,700	1,923,277	2.21
Textile (0.45%)			
Toray Industries	59,000	393,743	0.45
Toys, Games & Hobbies (0.62%)			
Bandai Namco Holdings	7,000	123,712	0.14
Nintendo	4,300	373,600	0.43
Sanrio	2,100	43,425	0.05
Transportation (4.69%)			
Central Japan Railway	5,800	725,205	0.83
East Japan Railway	13,600	855,209	0.98
Hankyu Hanshin Holdings	46,000	205,778	0.24
Kamigumi	9,000	66,750	0.08
Keihan Electric Railway	20,000	89,193	0.10
Keikyu	18,000	111,043	0.13
Keio	23,000	138,401	0.16
Keisei Electric Railway	11,000	111,684	0.13
Kintetsu	71,000	194,287	0.22
Mitsui OSK Lines	44,000	108,879	0.13
Nagoya Railroad	34,000	105,225	0.12
Nippon Express	34,000	143,894	0.17
Nippon Yusen	63,000	148,512	0.17
Odakyu Electric Railway	25,000	184,727	0.21
Tobu Railway	40,000	142,819	0.16
Tokyu	46,000	237,484	0.27
West Japan Railway	6,800	267,727	0.31
Yamato Holdings	14,800	244,271	0.28

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

Total Common Stocks	**87,955,900**	**101.16**
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 80,643,742)	**87,955,900**	**101.16**
Other net liabilities	**(1,005,661)**	**(1.16)**
TOTAL NET ASSETS	**86,950,239**	**100.00**

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
EUR 86,250,000	JPY 12,755,848,443	07 January 2015	(1,673,287)	(1.92)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			**(1,673,287)**	**(1.92)**

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.44%)			
Dentsu	9,100	247,766	0.35
Hakuhodo DY Holdings	10,400	64,532	0.09
Aerospace & Defense (0.52%)			
IHI	59,000	194,725	0.27
Kawasaki Heavy Industries	59,000	174,526	0.25
Agriculture (1.16%)			
Japan Tobacco	46,700	831,349	1.16
Airlines (0.24%)			
ANA Holdings	49,000	78,449	0.11
Japan Airlines	5,000	96,284	0.13
Apparel (0.14%)			
Asics	6,700	103,754	0.14
Auto Manufacturers (11.65%)			
Daihatsu Motor	8,600	72,638	0.10
Fuji Heavy Industries	24,900	572,731	0.80
Hino Motors	10,800	92,606	0.13
Honda Motor	69,100	1,303,298	1.82
Isuzu Motors	25,000	198,119	0.28
Mazda Motor	23,200	363,302	0.51
Mitsubishi Motors	26,800	159,126	0.22
Nissan Motor	105,500	596,500	0.83
Suzuki Motor	15,700	305,692	0.43
Toyota Motor	115,600	4,673,561	6.53
Auto Parts & Equipment (3.80%)			
Aisin Seiki	8,000	186,364	0.26
Bridgestone	27,600	619,924	0.87
Denso	20,400	616,759	0.86
JTEKT	8,700	95,588	0.13
Koito Manufacturing	4,000	79,274	0.11
NGK Insulators	11,000	146,748	0.20
NGK Spark Plug	7,500	147,435	0.21
NHK Spring	6,400	36,152	0.05
NOK	3,900	64,462	0.09
Stanley Electric	6,000	84,088	0.12
Sumitomo Electric Industries	31,800	257,365	0.36
Sumitomo Rubber Industries	7,600	73,176	0.10
Toyoda Gosei	2,900	37,804	0.05
Toyota Industries	6,800	225,883	0.32
Yokohama Rubber	8,000	47,286	0.07
Banks (8.94%)			
Aozora Bank	48,000	96,028	0.14
Bank of Kyoto	15,000	81,200	0.11
Bank of Yokohama	50,000	175,799	0.25
Chiba Bank	31,000	131,663	0.18
Chugoku Bank	7,300	64,430	0.09
Fukuoka Financial Group	32,000	106,983	0.15
Gunma Bank	16,000	67,185	0.09
Hachijuni Bank	17,000	70,839	0.10
Hiroshima Bank	21,000	64,703	0.09
Hokuhoku Financial Group	46,000	60,039	0.08
Iyo Bank	10,700	75,036	0.11
Joyo Bank	27,000	86,656	0.12
Mitsubishi UFJ Financial Group	537,500	1,910,542	2.67
Mizuho Financial Group	981,800	1,063,485	1.49
Resona Holdings	94,600	309,638	0.43
Seven Bank	24,500	66,575	0.09
Shinsei Bank	66,000	74,492	0.10
Shizuoka Bank	22,000	130,273	0.18
Sumitomo Mitsui Financial Group	54,000	1,263,732	1.77
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	140,000	346,880	0.49
Suruga Bank	7,700	91,562	0.13
Yamaguchi Financial Group	9,000	59,937	0.08

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Beverages (1.02%)			
Asahi Group Holdings	16,300	326,660	0.45
Kirin Holdings	34,700	277,865	0.39
Suntory Beverage & Food	5,700	127,144	0.18
Building Materials (1.33%)			
Asahi Glass	42,000	132,327	0.18
Daikin Industries	9,900	413,589	0.58
LIXIL Group	11,300	154,377	0.21
Rinnai	1,500	65,232	0.09
Taiheiyo Cement	49,000	99,339	0.14
TOTO	12,000	90,379	0.13
Chemicals (3.50%)			
Air Water	7,000	71,742	0.10
Asahi Kasei	53,000	313,414	0.44
Daicel	12,000	91,021	0.13
Hitachi Chemical	4,600	52,755	0.07
JSR	7,600	84,396	0.12
Kaneka	12,000	41,595	0.06
Kansai Paint	10,000	100,189	0.14
Kuraray	14,600	107,618	0.15
Mitsubishi Chemical Holdings	57,600	181,323	0.25
Mitsubishi Gas Chemical	15,000	48,704	0.07
Mitsui Chemicals	33,000	60,723	0.09
Nippon Paint Holdings	6,000	112,974	0.16
Nitto Denko	6,600	239,116	0.33
Shin-Etsu Chemical	17,400	732,127	1.02
Sumitomo Chemical	62,000	158,858	0.22
Taiyo Nippon Sanso	6,000	42,782	0.06
Teijin	38,000	65,249	0.09
Commercial Services (1.09%)			
Benesse Holdings	3,000	57,530	0.08
Dai Nippon Printing	24,000	139,933	0.20
Park24	4,500	42,678	0.06
Recruit Holdings	6,000	110,406	0.15
Secom	9,000	334,347	0.47
Toppan Printing	23,000	96,825	0.13
Computers (1.06%)			
Fujitsu	79,000	272,269	0.38
Itochu Techno-Solutions	900	20,557	0.03
Nomura Research Institute	4,700	93,147	0.13
NTT Data	5,400	130,417	0.18
Otsuka	2,200	44,954	0.06
TDK	5,200	199,159	0.28
Cosmetics & Personal Care (1.31%)			
Kao	22,000	559,808	0.78
Shiseido	15,200	137,652	0.19
Unicharm	15,600	242,996	0.34
Distribution & Wholesale (3.60%)			
Hitachi High-Technologies	2,600	48,677	0.07
ITOCHU	64,100	443,000	0.62
Marubeni	69,300	268,643	0.38
Mitsubishi	58,200	690,195	0.96
Mitsubishi Logistics	5,000	47,313	0.07
Mitsui & Co	71,700	621,898	0.87
Sumitomo	47,400	314,908	0.44
Toyota Tsusho	9,200	138,925	0.19
Diversified Financial Services (2.50%)			
Acom	17,500	34,636	0.05
AEON Financial Service	5,200	66,813	0.09
Credit Saison	6,400	77,335	0.11
Daiwa Securities Group	71,000	359,887	0.50
Japan Exchange Group	11,000	166,871	0.23
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	20,400	62,418	0.09
Nomura Holdings	151,600	559,703	0.78

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Diversified Financial Services (2.50%) (continued)			
ORIX	56,600	461,256	0.65
Electric (1.60%)			
Chubu Electric Power	27,100	205,628	0.29
Chugoku Electric Power	12,500	105,645	0.15
Electric Power Development	4,900	106,940	0.15
Hokuriku Electric Power	7,400	60,959	0.09
Kansai Electric Power	29,600	181,768	0.25
Kyushu Electric Power	18,000	116,504	0.16
Shikoku Electric Power	7,900	61,908	0.09
Tohoku Electric Power	19,100	143,649	0.20
Tokyo Electric Power	60,700	159,748	0.22
Electrical Components & Equipment (0.90%)			
Brother Industries	10,000	117,895	0.17
Casio Computer	8,600	85,611	0.12
Mabuchi Motor	2,000	51,459	0.07
Nidec	9,200	386,363	0.54
Electronics (4.22%)			
Hamamatsu Photonics	3,000	92,754	0.13
Hirose Electric	1,300	97,910	0.14
Hoya	18,200	399,639	0.56
Ibiden	5,200	49,734	0.07
Japan Display	14,700	29,094	0.04
Keyence	1,900	546,890	0.76
Kyocera	13,700	407,161	0.57
Minebea	14,000	135,098	0.19
Murata Manufacturing	8,600	609,533	0.85
NEC	109,000	205,818	0.29
Nippon Electric Glass	17,000	49,560	0.07
Omron	8,700	253,629	0.35
Yaskawa Electric	9,700	80,528	0.11
Yokogawa Electric	9,100	64,887	0.09
Engineering & Construction (0.88%)			
Chiyoda	6,000	32,287	0.04
JGC	9,000	119,970	0.17
Kajima	35,000	93,423	0.13
Obayashi	27,000	113,086	0.16
Shimizu	25,000	110,058	0.15
Taisei	44,000	161,694	0.23
Entertainment (0.69%)			
Oriental Land	2,100	311,720	0.43
Sankyo	1,900	42,178	0.06
Sega Sammy Holdings	8,400	69,915	0.10
Toho	4,700	68,811	0.10
Environmental Control (0.08%)			
Kurita Water Industries	4,400	59,382	0.08
Food (2.56%)			
Ajinomoto	24,000	287,954	0.40
Calbee	3,100	69,231	0.10
Kikkoman	6,000	95,193	0.13
MEIJI Holdings	2,600	153,124	0.21
NH Foods	8,000	112,888	0.16
Nisshin Seifun Group	9,130	57,140	0.08
Nissin Foods Holdings	2,400	74,075	0.10
Seven & i Holdings	31,900	743,722	1.04
Toyo Suisan Kaisha	3,700	77,188	0.11
Yakult Honsha	3,600	122,859	0.17
Yamazaki Baking	5,000	39,798	0.06
Forest Products & Paper (0.10%)			
Oji Holdings	32,000	74,118	0.10
Gas (0.82%)			
Osaka Gas	78,000	188,172	0.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Gas (0.82%) (continued)			
Toho Gas	17,000	53,834	0.08
Tokyo Gas	99,000	345,328	0.48
Hand & Machine Tools (0.94%)			
Fuji Electric	24,000	62,136	0.09
Makita	4,900	143,635	0.20
SMC	2,300	393,327	0.55
THK	4,800	75,127	0.10
Healthcare Products (0.92%)			
Olympus	10,100	230,692	0.32
Shimadzu	10,000	65,901	0.09
Sysmex	6,000	172,991	0.24
Terumo	12,800	188,769	0.27
Healthcare Services (0.09%)			
Miraca Holdings	2,200	61,312	0.09
Home Builders (0.96%)			
Daiwa House Industry	25,000	306,639	0.43
Iida Group Holdings	7,000	55,342	0.08
Sekisui Chemical	18,000	140,094	0.19
Sekisui House	23,500	199,493	0.28
Home Furnishings (1.95%)			
Panasonic	93,300	712,179	1.00
Sharp	64,000	91,748	0.13
Sony	44,500	588,545	0.82
Insurance (2.64%)			
Dai-ichi Life Insurance	45,300	446,103	0.62
MS&AD Insurance Group Holdings	21,300	328,194	0.46
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	14,300	233,379	0.33
Sony Financial Holdings	7,300	69,585	0.10
T&D Holdings	24,300	189,516	0.26
Tokio Marine Holdings	29,500	620,704	0.87
Internet (1.06%)			
Kakaku.com	5,900	54,946	0.08
M3	8,200	88,735	0.13
Mixi	1,500	35,946	0.05
Rakuten	33,600	302,397	0.42
SBI Holdings	8,100	57,453	0.08
Trend Micro	4,500	80,397	0.11
Yahoo Japan	59,500	138,449	0.19
Iron & Steel (1.51%)			
Hitachi Metals	9,000	99,269	0.14
JFE Holdings	20,900	301,404	0.42
Kobe Steel	124,000	138,628	0.19
Nippon Steel & Sumitomo Metal	320,000	515,057	0.72
Yamato Kogyo	1,500	27,281	0.04
Leisure Time (0.70%)			
Shimano	3,400	284,627	0.40
Yamaha	7,400	71,052	0.10
Yamaha Motor	11,100	144,995	0.20
Machinery - Construction & Mining (3.15%)			
Hitachi	204,000	982,864	1.37
Hitachi Construction Machinery	4,600	63,188	0.09
Komatsu	39,800	571,412	0.80
Mitsubishi Electric	82,000	634,257	0.89
Machinery - Diversified (2.82%)			
Amada	14,700	81,542	0.12
FANUC	8,100	864,176	1.21
Kubota	48,000	452,151	0.63
Mitsubishi Heavy Industries	128,000	458,604	0.64
Nabtesco	5,100	80,178	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Machinery - Diversified (2.82%) (continued)			
Sumitomo Heavy Industries	23,000	80,339	0.11
Metal Fabricate & Hardware (0.26%)			
Maruichi Steel Tube	2,300	31,631	0.04
NSK	20,000	154,269	0.22
Mining (0.45%)			
Mitsubishi Materials	47,000	101,067	0.14
Sumitomo Metal Mining	23,000	222,684	0.31
Miscellaneous Manufacturers (1.56%)			
FUJIFILM Holdings	19,600	388,024	0.54
Konica Minolta	19,400	137,499	0.19
Nikon	14,400	123,552	0.18
Toshiba	170,000	465,952	0.65
Office & Business Equipment (1.86%)			
Canon	48,000	986,080	1.38
Ricoh	29,900	196,565	0.27
Seiko Epson	5,500	149,749	0.21
Oil & Gas (0.93%)			
Idemitsu Kosan	4,200	44,888	0.06
Inpex	36,800	264,859	0.37
JX Holdings	95,100	238,988	0.33
Showa Shell Sekiyu	8,500	54,152	0.08
TonenGeneral Sekiyu	12,000	66,051	0.09
Packaging & Containers (0.08%)			
Toyo Seikan Group Holdings	6,900	55,806	0.08
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.12%)			
Alfresa Holdings	7,500	58,573	0.08
Astellas Pharma	91,000	820,939	1.15
Chugai Pharmaceutical	9,300	147,450	0.21
Daiichi Sankyo	27,000	243,792	0.34
Eisai	10,700	267,405	0.37
Hisamitsu Pharmaceutical	2,500	50,683	0.07
Kyowa Hakko Kirin	10,000	60,766	0.09
Medipal Holdings	5,400	40,584	0.06
Mitsubishi Tanabe Pharma	9,600	90,892	0.13
Ono Pharmaceutical	3,500	200,887	0.28
Otsuka Holdings	16,800	325,043	0.45
Santen Pharmaceutical	3,100	107,288	0.15
Shionogi & Co	12,500	208,950	0.29
Sumitomo Dainippon Pharma	7,200	45,100	0.06
Suzuken	2,900	51,812	0.07
Taisho Pharmaceutical Holdings	1,200	47,500	0.07
Takeda Pharmaceutical	33,500	895,352	1.25
Real Estate (3.40%)			
Aeon Mall	4,700	53,902	0.08
Daito Trust Construction	3,100	227,178	0.32
Hulic	10,100	65,426	0.09
Mitsubishi Estate	53,000	724,494	1.01
Mitsui Fudosan	39,523	688,151	0.96
Nomura Real Estate Holdings	5,200	57,801	0.08
NTT Urban Development	5,600	36,635	0.05
Seibu Holdings	5,200	68,593	0.10
Sumitomo Realty & Development	15,000	331,499	0.46
Tokyo Tatemono	18,000	84,826	0.12
Tokyu Fudosan Holdings	20,400	91,772	0.13
Real Estate Investment Trusts (1.06%)			
Japan Prime Realty Investment	32	71,550	0.10
Japan Real Estate Investment	52	161,330	0.22
Japan Retail Fund Investment	103	139,944	0.20
Nippon Building Fund	59	190,621	0.27
Nippon Prologis REIT	62	86,427	0.12
United Urban Investment	106	107,108	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Retail (2.42%)			
ABC-Mart	1,100	34,304	0.05
Aeon	28,100	182,402	0.25
Citizen Holdings	11,300	56,456	0.08
Don Quijote Holdings	2,500	111,663	0.16
FamilyMart	2,500	60,846	0.08
Fast Retailing	2,200	518,267	0.72
Isetan Mitsukoshi Holdings	14,200	114,392	0.16
J Front Retailing	10,300	77,520	0.11
Lawson	2,700	105,287	0.15
Marui Group	10,200	59,690	0.08
McDonald's Holdings Co Japan	2,700	37,984	0.05
Nitori Holdings	2,800	97,055	0.14
Shimamura	900	50,068	0.07
Takashimaya	11,000	56,899	0.08
USS	9,400	93,574	0.13
Yamada Denki	36,000	78,183	0.11
Semiconductors (0.79%)			
Advantest	6,900	55,770	0.08
Rohm	4,000	157,478	0.22
Tokyo Electron	7,200	355,135	0.49
Software (0.26%)			
COLOPL	2,200	32,198	0.05
GungHo Online Entertainment	18,500	43,641	0.06
Konami	4,500	53,438	0.07
Nexon	5,300	31,894	0.04
Oracle	1,500	39,356	0.06
Telecommunications (5.23%)			
Hikari Tsushin	600	23,622	0.03
KDDI	24,700	1,009,027	1.41
Nippon Telegraph & Telephone	16,000	531,575	0.74
NTT DOCOMO	64,800	612,831	0.86
SoftBank	40,700	1,569,686	2.19
Textile (0.45%)			
Toray Industries	62,000	321,100	0.45
Toys, Games & Hobbies (0.62%)			
Bandai Namco Holdings	7,500	102,864	0.14
Nintendo	4,500	303,416	0.43
Sanrio	2,200	35,304	0.05
Transportation (4.65%)			
Central Japan Railway	6,100	591,903	0.83
East Japan Railway	14,300	697,842	0.97
Hankyu Hanshin Holdings	48,000	166,636	0.23
Kamigumi	10,000	57,557	0.08
Keihan Electric Railway	21,000	72,679	0.10
Keikyu	21,000	100,537	0.14
Keio	24,000	112,075	0.16
Keisei Electric Railway	12,000	94,551	0.13
Kintetsu	74,000	157,147	0.22
Mitsui OSK Lines	45,000	86,415	0.12
Nagoya Railroad	35,000	84,061	0.12
Nippon Express	36,000	118,237	0.16
Nippon Yusen	65,000	118,911	0.17
Odakyu Electric Railway	26,000	149,091	0.21
Tobu Railway	41,000	113,605	0.16
Tokyu	49,000	196,318	0.27
West Japan Railway	7,000	213,879	0.30
Yamato Holdings	15,400	197,251	0.28

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

Total Common Stocks	**71,623,524**	**100.07**
TOTAL INVESTMENTS (Cost GBP 70,423,574)	**71,623,524**	**100.07**
Other net liabilities	**(48,547)**	**(0.07)**
TOTAL NET ASSETS	**71,574,977**	**100.00**

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) GBP	% of Net Assets
GBP 6,731,000	JPY 1,255,348,327	07 January 2015	15,869	0.02
GBP 64,215,000	JPY 11,925,293,802	07 January 2015	424,009	0.59
Total Forward Foreign Exchange Contracts			**439,878**	**0.61**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

次へ

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.43%)			
Dentsu	19,100	810,868	0.34
Hakuhodo DY Holdings	21,200	205,113	0.09
Aerospace & Defense (0.51%)			
IHI	120,000	617,540	0.26
Kawasaki Heavy Industries	126,000	581,159	0.25
Agriculture (1.17%)			
Japan Tobacco	98,500	2,734,126	1.17
Airlines (0.25%)			
ANA Holdings	106,000	264,613	0.11
Japan Airlines	10,600	318,279	0.14
Apparel (0.14%)			
Asics	13,900	335,631	0.14
Auto Manufacturers (11.68%)			
Daihatsu Motor	16,800	221,254	0.09
Fuji Heavy Industries	52,500	1,882,897	0.80
Hino Motors	22,900	306,174	0.13
Honda Motor	145,700	4,284,901	1.83
Isuzu Motors	53,200	657,374	0.28
Mazda Motor	48,600	1,186,676	0.51
Mitsubishi Motors	57,700	534,192	0.23
Nissan Motor	221,600	1,953,636	0.83
Suzuki Motor	32,900	998,841	0.43
Toyota Motor	243,800	15,368,784	6.55
Auto Parts & Equipment (3.83%)			
Aisin Seiki	16,900	613,866	0.26
Bridgestone	58,100	2,034,796	0.87
Denso	43,200	2,036,502	0.87
JTEKT	17,800	304,944	0.13
Koito Manufacturing	8,800	271,938	0.12
NGK Insulators	23,000	478,435	0.20
NGK Spark Plug	16,300	499,625	0.21
NHK Spring	15,500	136,520	0.06
NOK	8,500	219,067	0.09
Stanley Electric	12,800	279,711	0.12
Sumitomo Electric Industries	67,000	845,498	0.36
Sumitomo Rubber Industries	15,500	232,704	0.10
Toyoda Gosei	6,400	130,087	0.05
Toyota Industries	14,300	740,673	0.32
Yokohama Rubber	18,000	165,895	0.07
Banks (8.97%)			
Aozora Bank	98,000	305,701	0.13
Bank of Kyoto	30,000	253,222	0.11
Bank of Yokohama	106,000	581,123	0.25
Chiba Bank	64,000	423,837	0.18
Chugoku Bank	14,800	203,678	0.09
Fukuoka Financial Group	67,000	349,264	0.15
Gunma Bank	34,000	222,611	0.09
Hachijuni Bank	36,000	233,905	0.10
Hiroshima Bank	42,000	201,777	0.09
Hokuhoku Financial Group	94,000	191,301	0.08
Iyo Bank	22,300	243,841	0.10
Joyo Bank	58,000	290,254	0.12
Mitsubishi UFJ Financial Group	1,133,500	6,282,253	2.68
Mizuho Financial Group	2,068,700	3,493,988	1.49
Resona Holdings	198,000	1,010,519	0.43
Seven Bank	55,400	234,732	0.10
Shinsei Bank	146,000	256,941	0.11
Shizuoka Bank	49,000	452,421	0.19
Sumitomo Mitsui Financial Group	113,900	4,156,241	1.77
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	299,000	1,155,151	0.49
Suruga Bank	16,200	300,368	0.13
Yamaguchi Financial Group	20,000	207,682	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Beverages (1.05%)			
Asahi Group Holdings	34,900	1,090,561	0.47
Kirin Holdings	74,800	933,947	0.40
Suntory Beverage & Food	12,400	431,278	0.18
Building Materials (1.35%)			
Asahi Glass	91,000	447,050	0.19
Daikin Industries	21,000	1,367,947	0.58
LIXIL Group	24,400	519,768	0.22
Rinnai	3,200	216,990	0.09
Taiheiyo Cement	105,000	331,915	0.14
TOTO	25,000	293,590	0.13
Chemicals (3.52%)			
Air Water	13,000	207,749	0.09
Asahi Kasei	112,000	1,032,704	0.44
Daicel	25,000	295,675	0.13
Hitachi Chemical	9,100	162,729	0.07
JSR	16,200	280,505	0.12
Kaneka	26,000	140,523	0.06
Kansai Paint	20,000	312,440	0.13
Kuraray	30,200	347,100	0.15
Mitsubishi Chemical Holdings	123,200	604,723	0.26
Mitsubishi Gas Chemical	33,000	167,071	0.07
Mitsui Chemicals	72,000	206,581	0.09
Nippon Paint Holdings	14,000	411,026	0.17
Nitto Denko	13,900	785,226	0.33
Shin-Etsu Chemical	36,700	2,407,792	1.03
Sumitomo Chemical	132,000	527,362	0.22
Taiyo Nippon Sanso	14,000	155,653	0.07
Teijin	80,000	214,187	0.09
Commercial Services (1.10%)			
Benesse Holdings	5,800	173,427	0.07
Dai Nippon Printing	51,000	463,656	0.20
Park24	9,400	139,007	0.06
Recruit Holdings	13,100	375,862	0.16
Secom	18,900	1,094,795	0.47
Toppan Printing	49,000	321,640	0.14
Computers (1.06%)			
Fujitsu	165,000	886,688	0.38
Itochu Techno-Solutions	2,100	74,791	0.03
Nomura Research Institute	10,000	309,020	0.13
NTT Data	11,300	425,535	0.18
Otsuka	4,300	137,003	0.06
TDK	11,000	656,908	0.28
Cosmetics & Personal Care (1.31%)			
Kao	46,200	1,833,049	0.78
Shiseido	31,500	444,802	0.19
Unicharm	33,000	801,501	0.34
Distribution & Wholesale (3.61%)			
Hitachi High-Technologies	5,700	166,395	0.07
ITOCHU	135,800	1,463,394	0.62
Marubeni	146,800	887,326	0.38
Mitsubishi	122,600	2,267,018	0.97
Mitsubishi Logistics	10,000	147,546	0.06
Mitsui & Co	150,900	2,040,822	0.87
Sumitomo	99,600	1,031,763	0.44
Toyota Tsusho	19,400	456,785	0.20
Diversified Financial Services (2.50%)			
Acom	37,600	116,035	0.05
AEON Financial Service	10,600	212,362	0.09
Credit Saison	13,000	244,939	0.10
Daiwa Securities Group	150,000	1,185,537	0.51
Japan Exchange Group	23,700	560,601	0.24
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	43,700	208,486	0.09
Nomura Holdings	319,900	1,841,570	0.78

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Diversified Financial Services (2.50%) (continued)			
ORIX	118,100	1,500,691	0.64
Electric (1.62%)			
Chubu Electric Power	57,600	681,476	0.29
Chugoku Electric Power	27,300	359,765	0.15
Electric Power Development	10,200	347,104	0.15
Hokuriku Electric Power	16,000	205,513	0.09
Kansai Electric Power	63,600	608,973	0.26
Kyushu Electric Power	37,400	377,447	0.16
Shikoku Electric Power	16,000	195,504	0.08
Tohoku Electric Power	41,400	485,495	0.21
Tokyo Electric Power	130,200	534,288	0.23
Electrical Components & Equipment (0.91%)			
Brother Industries	21,800	400,744	0.17
Casio Computer	18,200	282,499	0.12
Mabuchi Motor	4,200	168,497	0.07
Nidec	19,600	1,283,453	0.55
Electronics (4.22%)			
Hamamatsu Photonics	6,200	298,895	0.13
Hirose Electric	2,600	305,334	0.13
Hoya	38,200	1,307,903	0.56
Ibiden	10,900	162,552	0.07
Japan Display	30,800	95,050	0.04
Keyence	4,100	1,840,118	0.78
Kyocera	28,700	1,329,974	0.57
Minebea	28,000	421,302	0.18
Murata Manufacturing	18,100	2,000,292	0.85
NEC	231,000	680,120	0.29
Nippon Electric Glass	34,000	154,552	0.06
Omron	18,000	818,216	0.35
Yaskawa Electric	21,200	274,427	0.12
Yokogawa Electric	19,400	215,690	0.09
Engineering & Construction (0.89%)			
Chiyoda	13,000	109,079	0.04
JGC	19,000	394,912	0.17
Kajima	72,000	299,662	0.13
Obayashi	60,000	391,843	0.17
Shimizu	54,000	370,675	0.16
Taisei	92,000	527,161	0.22
Entertainment (0.70%)			
Oriental Land	4,500	1,041,537	0.45
Sankyo	4,200	145,377	0.06
Sega Sammy Holdings	16,700	216,733	0.09
Toho	10,500	239,697	0.10
Environmental Control (0.09%)			
Kurita Water Industries	9,500	199,912	0.09
Food (2.55%)			
Ajinomoto	50,000	935,402	0.40
Calbee	6,600	229,826	0.10
Kikkoman	13,000	321,598	0.14
MEIJI Holdings	5,400	495,884	0.21
NH Foods	15,000	330,039	0.14
Nisshin Seifun Group	18,930	184,729	0.08
Nissin Foods Holdings	5,100	245,440	0.10
Seven & i Holdings	67,400	2,450,168	1.04
Toyo Suisan Kaisha	7,900	256,975	0.11
Yakult Honsha	7,700	409,742	0.18
Yamazaki Baking	10,000	124,108	0.05
Forest Products & Paper (0.10%)			
Oji Holdings	66,000	238,359	0.10
Gas (0.81%)			
Osaka Gas	163,000	613,145	0.26

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Gas (0.81%) (continued)			
Toho Gas	32,000	158,005	0.07
Tokyo Gas	208,000	1,131,296	0.48
Hand & Machine Tools (0.96%)			
Fuji Electric	50,000	201,843	0.09
Makita	10,700	489,061	0.21
SMC	4,900	1,306,585	0.56
THK	9,900	241,607	0.10
Healthcare Products (0.93%)			
Olympus	21,400	762,150	0.32
Shimadzu	21,000	215,789	0.09
Sysmex	12,900	579,932	0.25
Terumo	27,100	623,168	0.27
Healthcare Services (0.09%)			
Miraca Holdings	4,700	204,237	0.09
Home Builders (0.97%)			
Daiwa House Industry	52,700	1,007,891	0.43
Iida Group Holdings	13,400	165,188	0.07
Sekisui Chemical	38,000	461,153	0.20
Sekisui House	48,300	639,327	0.27
Home Furnishings (1.95%)			
Panasonic	196,300	2,336,378	1.00
Sharp	134,000	299,529	0.13
Sony	93,700	1,932,301	0.82
Insurance (2.65%)			
Dai-ichi Life Insurance	96,300	1,478,696	0.63
MS&AD Insurance Group Holdings	45,600	1,095,549	0.47
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	29,500	750,694	0.32
Sony Financial Holdings	15,000	222,945	0.09
T&D Holdings	52,100	633,569	0.27
Tokio Marine Holdings	61,900	2,030,808	0.87
Internet (1.08%)			
Kakaku.com	12,500	181,513	0.08
M3	17,500	295,279	0.13
Mixi	3,400	127,045	0.05
Rakuten	70,500	989,334	0.42
SBI Holdings	18,300	202,392	0.09
Trend Micro	9,500	264,648	0.11
Yahoo Japan	128,300	465,495	0.20
Iron & Steel (1.53%)			
Hitachi Metals	19,000	326,769	0.14
JFE Holdings	44,700	1,005,140	0.43
Kobe Steel	266,000	463,689	0.20
Nippon Steel & Sumitomo Metal	674,000	1,691,535	0.72
Yamato Kogyo	3,600	102,089	0.04
Leisure Time (0.69%)			
Shimano	7,000	913,716	0.39
Yamaha	15,200	227,566	0.10
Yamaha Motor	23,200	472,533	0.20
Machinery - Construction & Mining (3.16%)			
Hitachi	430,000	3,230,335	1.38
Hitachi Construction Machinery	10,100	216,329	0.09
Komatsu	83,700	1,873,729	0.80
Mitsubishi Electric	173,000	2,086,476	0.89
Machinery - Diversified (2.82%)			
Amada	31,000	268,126	0.11
FANUC	17,100	2,844,652	1.21
Kubota	100,000	1,468,785	0.63
Mitsubishi Heavy Industries	271,000	1,513,956	0.65
Nabtesco	10,400	254,937	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Machinery - Diversified (2.82%) (continued)			
Sumitomo Heavy Industries	47,000	255,982	0.11
Metal Fabricate & Hardware (0.25%)			
Maruichi Steel Tube	4,200	90,064	0.04
NSK	42,000	505,142	0.21
Mining (0.45%)			
Mitsubishi Materials	98,000	328,598	0.14
Sumitomo Metal Mining	48,000	724,634	0.31
Miscellaneous Manufacturers (1.56%)			
FUJIFILM Holdings	41,400	1,277,963	0.55
Konica Minolta	40,600	448,684	0.19
Nikon	29,900	400,013	0.17
Toshiba	359,000	1,534,273	0.65
Office & Business Equipment (1.87%)			
Canon	101,100	3,238,455	1.38
Ricoh	63,700	652,965	0.28
Seiko Epson	11,800	500,955	0.21
Oil & Gas (0.93%)			
Idemitsu Kosan	8,100	134,983	0.06
Inpex	78,000	875,341	0.37
JX Holdings	202,800	794,657	0.34
Showa Shell Sekiyu	17,700	175,827	0.07
TonenGeneral Sekiyu	24,000	205,980	0.09
Packaging & Containers (0.08%)			
Toyo Seikan Group Holdings	15,700	197,993	0.08
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.13%)			
Alfresa Holdings	17,000	207,014	0.09
Astellas Pharma	191,800	2,697,950	1.15
Chugai Pharmaceutical	19,300	477,128	0.20
Daiichi Sankyo	58,500	823,621	0.35
Eisai	22,500	876,767	0.37
Hisamitsu Pharmaceutical	4,700	148,572	0.06
Kyowa Hakko Kirin	19,000	180,024	0.08
Medipal Holdings	11,000	128,904	0.05
Mitsubishi Tanabe Pharma	20,300	299,687	0.13
Ono Pharmaceutical	7,500	671,212	0.29
Otsuka Holdings	35,300	1,064,933	0.45
Santen Pharmaceutical	6,700	361,558	0.15
Shionogi & Co	26,600	693,315	0.30
Sumitomo Dainippon Pharma	13,600	132,830	0.06
Suzuken	6,000	167,146	0.07
Taisho Pharmaceutical Holdings	2,500	154,302	0.07
Takeda Pharmaceutical	70,900	2,954,684	1.26
Real Estate (3.43%)			
Aeon Mall	10,400	185,976	0.08
Daito Trust Construction	6,500	742,733	0.32
Hulic	21,700	219,181	0.09
Mitsubishi Estate	112,000	2,387,222	1.02
Mitsui Fudosan	84,001	2,280,523	0.97
Nomura Real Estate Holdings	12,300	213,182	0.09
NTT Urban Development	10,700	109,146	0.05
Seibu Holdings	10,500	215,964	0.09
Sumitomo Realty & Development	32,000	1,102,698	0.47
Tokyo Tatemono	38,000	279,228	0.12
Tokyu Fudosan Holdings	43,800	307,234	0.13
Real Estate Investment Trusts (1.06%)			
Japan Prime Realty Investment	66	230,101	0.10
Japan Real Estate Investment	106	512,782	0.22
Japan Retail Fund Investment	217	459,719	0.20
Nippon Building Fund	125	629,718	0.27
Nippon Prologis REIT	134	291,258	0.12
United Urban Investment	226	356,073	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Retail (2.45%)			
ABC-Mart	2,500	121,565	0.05
Aeon	58,200	589,063	0.25
Citizen Holdings	24,000	186,964	0.08
Don Quijote Holdings	5,200	362,150	0.16
FamilyMart	4,900	185,954	0.08
Fast Retailing	4,700	1,726,411	0.74
Isetan Mitsukoshi Holdings	30,200	379,342	0.16
J Front Retailing	21,900	257,002	0.11
Lawson	5,700	346,578	0.15
Marui Group	21,400	195,268	0.08
McDonald's Holdings Co Japan	6,500	142,583	0.06
Nitori Holdings	6,200	335,093	0.14
Shimamura	2,000	173,485	0.07
Takashimaya	23,000	185,504	0.08
USS	19,800	307,334	0.13
Yamada Denki	77,300	261,761	0.11
Semiconductors (0.81%)			
Advantest	14,100	177,698	0.08
Rohm	8,700	534,067	0.23
Tokyo Electron	15,400	1,184,398	0.50
Software (0.27%)			
COLOPL	4,300	98,126	0.04
GungHo Online Entertainment	32,900	121,013	0.05
Konami	9,200	170,349	0.07
Nexon	11,000	103,215	0.05
Oracle	3,500	143,188	0.06
Telecommunications (5.25%)			
Hikari Tsushin	1,600	98,219	0.04
KDDI	52,000	3,312,265	1.41
Nippon Telegraph & Telephone	33,500	1,735,423	0.74
NTT DOCOMO	136,600	2,014,336	0.86
SoftBank	85,800	5,159,665	2.20
Textile (0.45%)			
Toray Industries	131,000	1,057,877	0.45
Toys, Games & Hobbies (0.62%)			
Bandai Namco Holdings	16,600	354,997	0.15
Nintendo	9,500	998,770	0.43
Sanrio	4,100	102,590	0.04
Transportation (4.67%)			
Central Japan Railway	13,000	1,966,888	0.84
East Japan Railway	30,100	2,290,357	0.98
Hankyu Hanshin Holdings	101,000	546,720	0.23
Kamigumi	22,000	197,439	0.08
Keihan Electric Railway	42,000	226,648	0.10
Keikyu	41,000	306,060	0.13
Keio	50,000	364,069	0.16
Keisei Electric Railway	25,000	307,144	0.13
Kintetsu	155,000	513,241	0.22
Mitsui OSK Lines	99,000	296,434	0.13
Nagoya Railroad	75,000	280,871	0.12
Nippon Express	74,000	378,965	0.16
Nippon Yusen	140,000	399,349	0.17
Odakyu Electric Railway	56,000	500,705	0.21
Tobu Railway	86,000	371,558	0.16
Tokyu	101,000	630,960	0.27
West Japan Railway	15,000	714,625	0.30
Yamato Holdings	32,800	655,070	0.28

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

Total Common Stocks	**235,699,370**	**100.48**
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 241,079,535)	**235,699,370**	**100.48**
Other net liabilities	**(1,135,439)**	**(0.48)**
TOTAL NET ASSETS	**234,563,931**	**100.00**

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
USD 1,554,000	JPY 186,284,973	07 January 2015	253	0.00
USD 1,495,000	JPY 177,740,699	07 January 2015	12,518	0.01
USD 229,649,000	JPY 27,238,346,381	07 January 2015	2,462,083	1.05
Total Forward Foreign Exchange Contracts			**2,474,854**	**1.06**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in SGD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value SGD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.42%)			
Dentsu	1,200	67,506	0.33
Hakuhodo DY Holdings	1,400	17,949	0.09
Aerospace & Defense (0.51%)			
IHI	8,000	54,553	0.27
Kawasaki Heavy Industries	8,000	48,895	0.24
Agriculture (1.18%)			
Japan Tobacco	6,500	239,081	1.18
Airlines (0.25%)			
ANA Holdings	7,000	23,155	0.11
Japan Airlines	700	27,852	0.14
Apparel (0.14%)			
Asics	900	28,796	0.14
Auto Manufacturers (11.75%)			
Daihatsu Motor	1,100	19,196	0.10
Fuji Heavy Industries	3,400	161,583	0.80
Hino Motors	1,500	26,575	0.13
Honda Motor	9,500	370,215	1.83
Isuzu Motors	3,500	57,308	0.28
Mazda Motor	3,200	103,537	0.51
Mitsubishi Motors	3,700	45,391	0.23
Nissan Motor	14,400	168,223	0.83
Suzuki Motor	2,100	84,483	0.42
Toyota Motor	16,000	1,336,517	6.62
Auto Parts & Equipment (3.90%)			
Aisin Seiki	1,100	52,945	0.26
Bridgestone	3,800	176,351	0.87
Denso	2,800	174,907	0.87
JTEKT	1,200	27,241	0.14
Koito Manufacturing	600	24,569	0.12
NGK Insulators	2,000	55,128	0.27
NGK Spark Plug	1,100	44,678	0.22
NHK Spring	800	9,337	0.05
NOK	600	20,491	0.10
Stanley Electric	800	23,165	0.12
Sumitomo Electric Industries	4,400	73,577	0.36
Sumitomo Rubber Industries	1,000	19,894	0.10
Toyoda Gosei	400	10,774	0.05
Toyota Industries	900	61,771	0.31
Yokohama Rubber	1,000	12,213	0.06
Banks (8.99%)			
Aozora Bank	6,000	24,801	0.12
Bank of Kyoto	2,000	22,370	0.11
Bank of Yokohama	7,000	50,852	0.25
Chiba Bank	4,000	35,102	0.17
Chugoku Bank	900	16,413	0.08
Fukuoka Financial Group	4,000	27,631	0.14
Gunma Bank	2,000	17,352	0.09
Hachijuni Bank	2,000	17,219	0.09
Hiroshima Bank	3,000	19,098	0.10
Hokuhoku Financial Group	6,000	16,180	0.08
Iyo Bank	1,500	21,734	0.11
Joyo Bank	4,000	26,525	0.13
Mitsubishi UFJ Financial Group	74,300	545,672	2.70
Mizuho Financial Group	135,700	303,705	1.50
Resona Holdings	13,000	87,917	0.44
Seven Bank	3,400	19,089	0.09
Shinsei Bank	9,000	20,988	0.10
Shizuoka Bank	3,000	36,704	0.18
Sumitomo Mitsui Financial Group	7,500	362,649	1.80
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	20,000	102,387	0.51
Suruga Bank	1,100	27,026	0.13
Yamaguchi Financial Group	1,000	13,760	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in SGD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value SGD	% of Net Assets
Beverages (1.05%)			
Asahi Group Holdings	2,300	95,236	0.47
Kirin Holdings	4,800	79,417	0.40
Suntory Beverage & Food	800	36,870	0.18
Building Materials (1.40%)			
Asahi Glass	6,000	39,058	0.19
Daikin Industries	1,400	120,845	0.60
LIXIL Group	1,600	45,164	0.22
Rinnai	200	17,971	0.09
Taiheiyo Cement	7,000	29,321	0.15
TOTO	2,000	31,123	0.15
Chemicals (3.53%)			
Air Water	1,000	21,176	0.11
Asahi Kasei	7,000	85,527	0.42
Daicel	2,000	31,344	0.16
Hitachi Chemical	600	14,217	0.07
JSR	1,000	22,944	0.11
Kaneka	1,000	7,162	0.04
Kansai Paint	1,000	20,701	0.10
Kuraray	2,000	30,460	0.15
Mitsubishi Chemical Holdings	7,900	51,383	0.26
Mitsubishi Gas Chemical	2,000	13,417	0.07
Mitsui Chemicals	5,000	19,010	0.09
Nippon Paint Holdings	1,000	38,904	0.19
Nitto Denko	900	67,371	0.33
Shin-Etsu Chemical	2,400	208,647	1.03
Sumitomo Chemical	9,000	47,646	0.24
Taiyo Nippon Sanso	1,000	14,732	0.07
Teijin	5,000	17,739	0.09
Commercial Services (1.05%)			
Benesse Holdings	400	15,849	0.08
Dai Nippon Printing	3,000	36,141	0.18
Park24	600	11,757	0.06
Recruit Holdings	800	30,415	0.15
Secom	1,200	92,109	0.45
Toppan Printing	3,000	26,094	0.13
Computers (1.04%)			
Fujitsu	11,000	78,330	0.39
Itochu Techno-Solutions	100	4,719	0.02
Nomura Research Institute	600	24,569	0.12
NTT Data	700	34,930	0.17
Otsuka	300	12,666	0.06
TDK	700	55,394	0.28
Cosmetics & Personal Care (1.33%)			
Kao	3,000	157,725	0.78
Shiseido	2,100	39,294	0.20
Unicharm	2,200	70,805	0.35
Distribution & Wholesale (3.66%)			
Hitachi High-Technologies	400	15,473	0.08
ITOCHU	8,800	125,659	0.62
Marubeni	9,600	76,891	0.38
Mitsubishi	8,000	196,021	0.97
Mitsubishi Logistics	1,000	19,551	0.10
Mitsui & Co	9,800	175,627	0.87
Sumitomo	6,500	89,224	0.44
Toyota Tsusho	1,300	40,561	0.20
Diversified Financial Services (2.51%)			
Acom	2,000	8,179	0.04
AEON Financial Service	700	18,583	0.09
Credit Saison	900	22,470	0.11
Daiwa Securities Group	10,000	104,730	0.52
Japan Exchange Group	1,500	47,016	0.23
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	2,800	17,701	0.09
Nomura Holdings	20,900	159,430	0.79

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in SGD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value SGD	% of Net Assets
Diversified Financial Services (2.51%) (continued)			
ORIX	7,700	129,652	0.64
Electric (1.62%)			
Chubu Electric Power	3,700	58,007	0.29
Chugoku Electric Power	1,700	29,686	0.15
Electric Power Development	700	31,565	0.15
Hokuriku Electric Power	1,000	17,020	0.08
Kansai Electric Power	4,100	52,021	0.26
Kyushu Electric Power	2,600	34,770	0.17
Shikoku Electric Power	1,000	16,192	0.08
Tohoku Electric Power	2,700	41,956	0.21
Tokyo Electric Power	8,500	46,220	0.23
Electrical Components & Equipment (0.93%)			
Brother Industries	1,400	34,102	0.17
Casio Computer	1,200	24,682	0.12
Mabuchi Motor	300	15,948	0.08
Nidec	1,300	112,802	0.56
Electronics (4.38%)			
Hamamatsu Photonics	400	25,553	0.13
Hirose Electric	200	31,123	0.15
Hoya	2,500	113,423	0.56
Ibiden	700	13,833	0.07
Japan Display	1,800	7,361	0.03
Keyence	300	178,415	0.88
Kyocera	1,900	116,671	0.58
Minebea	2,000	39,876	0.20
Murata Manufacturing	1,200	175,729	0.87
NEC	15,000	58,521	0.29
Nippon Electric Glass	2,000	12,047	0.06
Omron	1,200	72,281	0.36
Yaskawa Electric	1,300	22,299	0.11
Yokogawa Electric	1,200	17,679	0.09
Engineering & Construction (0.86%)			
Chiyoda	1,000	11,119	0.05
JGC	1,000	27,542	0.14
Kajima	5,000	27,575	0.14
Obayashi	4,000	34,615	0.17
Shimizu	3,000	27,288	0.13
Taisei	6,000	45,557	0.23
Entertainment (0.72%)			
Oriental Land	300	92,009	0.46
Sankyo	300	13,760	0.07
Sega Sammy Holdings	1,100	18,917	0.09
Toho	700	21,175	0.10
Environmental Control (0.08%)			
Kurita Water Industries	600	16,731	0.08
Food (2.52%)			
Ajinomoto	3,000	74,370	0.37
Calbee	400	18,457	0.09
Kikkoman	1,000	32,781	0.16
MEIJI Holdings	300	36,505	0.18
NH Foods	1,000	29,156	0.14
Nisshin Seifun Group	1,100	14,224	0.07
Nissin Foods Holdings	300	19,131	0.10
Seven & i Holdings	4,400	211,952	1.05
Toyo Suisan Kaisha	500	21,552	0.11
Yakult Honsha	500	35,256	0.17
Yamazaki Baking	1,000	16,446	0.08
Forest Products & Paper (0.09%)			
Oji Holdings	4,000	19,142	0.09
Gas (0.80%)			
Osaka Gas	11,000	54,830	0.27

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in SGD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value SGD	% of Net Assets
Gas (0.80%) (continued)			
Toho Gas	2,000	13,086	0.07
Tokyo Gas	13,000	93,692	0.46
Hand & Machine Tools (0.93%)			
Fuji Electric	3,000	16,048	0.08
Makita	700	42,396	0.21
SMC	300	106,001	0.53
THK	700	22,637	0.11
Healthcare Products (0.90%)			
Olympus	1,400	66,070	0.33
Shimadzu	1,000	13,616	0.07
Sysmex	800	47,657	0.23
Terumo	1,800	54,848	0.27
Healthcare Services (0.09%)			
Miraca Holdings	300	17,275	0.09
Home Builders (0.96%)			
Daiwa House Industry	3,500	88,699	0.44
Iida Group Holdings	900	14,702	0.07
Sekisui Chemical	2,000	32,162	0.16
Sekisui House	3,300	57,881	0.29
Home Furnishings (1.95%)			
Panasonic	12,700	200,297	0.99
Sharp	9,000	26,658	0.13
Sony	6,100	166,692	0.83
Insurance (2.69%)			
Dai-ichi Life Insurance	6,300	128,187	0.64
MS&AD Insurance Group Holdings	3,000	95,507	0.47
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	2,000	67,440	0.34
Sony Financial Holdings	1,000	19,695	0.10
T&D Holdings	3,300	53,177	0.26
Tokio Marine Holdings	4,100	178,242	0.88
Internet (1.06%)			
Kakaku.com	800	15,394	0.08
M3	1,100	24,594	0.12
Mixi	200	9,903	0.05
Rakuten	4,600	85,538	0.42
SBI Holdings	1,200	17,586	0.09
Trend Micro	600	22,149	0.11
Yahoo Japan	8,200	39,423	0.19
Iron & Steel (1.50%)			
Hitachi Metals	1,000	22,790	0.11
JFE Holdings	2,900	86,410	0.43
Kobe Steel	17,000	39,268	0.19
Nippon Steel & Sumitomo Metal	44,000	146,326	0.73
Yamato Kogyo	200	7,516	0.04
Leisure Time (0.74%)			
Shimano	500	86,483	0.43
Yamaha	1,000	19,839	0.10
Yamaha Motor	1,600	43,183	0.21
Machinery - Construction & Mining (3.16%)			
Hitachi	28,000	278,731	1.38
Hitachi Construction Machinery	700	19,868	0.10
Komatsu	5,500	163,152	0.81
Mitsubishi Electric	11,000	175,796	0.87
Machinery - Diversified (2.87%)			
Amada	2,000	22,922	0.11
FANUC	1,100	242,479	1.20
Kubota	7,000	136,240	0.68
Mitsubishi Heavy Industries	18,000	133,250	0.66
Nabtesco	700	22,738	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in SGD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value SGD	% of Net Assets
Machinery - Diversified (2.87%) (continued)			
Sumitomo Heavy Industries	3,000	21,651	0.11
Metal Fabricate & Hardware (0.28%)			
Maruichi Steel Tube	300	8,524	0.04
NSK	3,000	47,812	0.24
Mining (0.45%)			
Mitsubishi Materials	7,000	31,101	0.15
Sumitomo Metal Mining	3,000	60,013	0.30
Miscellaneous Manufacturers (1.56%)			
FUJIFILM Holdings	2,700	110,441	0.55
Konica Minolta	2,600	38,075	0.19
Nikon	2,000	35,455	0.18
Toshiba	23,000	130,252	0.64
Office & Business Equipment (1.84%)			
Canon	6,500	275,898	1.37
Ricoh	4,100	55,691	0.28
Seiko Epson	700	39,379	0.19
Oil & Gas (0.95%)			
Idemitsu Kosan	500	11,041	0.05
Inpex	5,100	75,840	0.38
JX Holdings	12,800	66,462	0.33
Showa Shell Sekiyu	1,200	15,796	0.08
TonenGeneral Sekiyu	2,000	22,745	0.11
Packaging & Containers (0.07%)			
Toyo Seikan Group Holdings	900	15,040	0.07
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.14%)			
Alfresa Holdings	1,000	16,136	0.08
Astellas Pharma	12,500	232,994	1.15
Chugai Pharmaceutical	1,300	42,586	0.21
Daiichi Sankyo	3,700	69,027	0.34
Eisai	1,500	77,454	0.38
Hisamitsu Pharmaceutical	300	12,566	0.06
Kyowa Hakko Kirin	1,000	12,555	0.06
Medipal Holdings	700	10,870	0.06
Mitsubishi Tanabe Pharma	1,300	25,431	0.13
Ono Pharmaceutical	500	59,295	0.29
Otsuka Holdings	2,300	91,944	0.46
Santen Pharmaceutical	400	28,603	0.14
Shionogi & Co	1,800	62,169	0.31
Sumitomo Dainippon Pharma	900	11,648	0.06
Suzuken	400	14,766	0.07
Taisho Pharmaceutical Holdings	200	16,357	0.08
Takeda Pharmaceutical	4,600	254,022	1.26
Real Estate (3.25%)			
Aeon Mall	700	16,587	0.08
Daito Trust Construction	400	60,566	0.30
Hulic	1,300	17,399	0.09
Mitsubishi Estate	7,000	197,707	0.98
Mitsui Fudosan	5,000	179,874	0.89
Nomura Real Estate Holdings	800	18,373	0.09
NTT Urban Development	800	10,814	0.05
Seibu Holdings	700	19,078	0.10
Sumitomo Realty & Development	2,000	91,324	0.45
Tokyo Tatemono	2,000	19,474	0.10
Tokyu Fudosan Holdings	2,700	25,096	0.12
Real Estate Investment Trusts (1.06%)			
Japan Prime Realty Investment	4	18,479	0.09
Japan Real Estate Investment	7	44,872	0.22
Japan Retail Fund Investment	15	42,109	0.21
Nippon Building Fund	8	53,404	0.26
Nippon Prologis REIT	9	25,922	0.13
United Urban Investment	14	29,228	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in SGD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value SGD	% of Net Assets
Retail (2.40%)			
ABC-Mart	100	6,443	0.03
Aeon	3,800	50,965	0.25
Citizen Holdings	1,400	14,452	0.07
Don Quijote Holdings	300	27,686	0.14
FamilyMart	300	15,086	0.07
Fast Retailing	300	146,021	0.72
Isetan Mitsukoshi Holdings	2,000	33,289	0.17
J Front Retailing	1,400	21,771	0.11
Lawson	400	32,228	0.16
Marui Group	1,400	16,928	0.08
McDonald's Holdings Co Japan	400	11,627	0.06
Nitori Holdings	400	28,647	0.14
Shimamura	100	11,494	0.06
Takashimaya	2,000	21,375	0.11
USS	1,200	24,682	0.12
Yamada Denki	4,900	21,987	0.11
Semiconductors (0.82%)			
Advantest	900	15,030	0.07
Rohm	600	48,806	0.24
Tokyo Electron	1,000	101,912	0.51
Software (0.28%)			
COLOPL	300	9,072	0.05
GungHo Online Entertainment	2,500	12,185	0.06
Konami	600	14,721	0.07
Nexon	700	8,704	0.04
Oracle	200	10,842	0.06
Telecommunications (5.27%)			
Hikari Tsushin	100	8,134	0.04
KDDI	3,400	286,979	1.42
Nippon Telegraph & Telephone	2,200	151,019	0.75
NTT DOCOMO	8,800	171,954	0.85
SoftBank	5,600	446,242	2.21
Textile (0.48%)			
Toray Industries	9,000	96,306	0.48
Toys, Games & Hobbies (0.62%)			
Bandai Namco Holdings	1,100	31,171	0.16
Nintendo	600	83,588	0.41
Sanrio	300	9,947	0.05
Transportation (4.67%)			
Central Japan Railway	800	160,389	0.79
East Japan Railway	2,000	201,658	1.00
Hankyu Hanshin Holdings	6,000	43,037	0.21
Kamigumi	1,000	11,892	0.06
Keihan Electric Railway	3,000	21,452	0.11
Keikyu	3,000	29,675	0.15
Keio	3,000	28,946	0.14
Keisei Electric Railway	2,000	32,560	0.16
Kintetsu	10,000	43,877	0.22
Mitsui OSK Lines	6,000	23,806	0.12
Nagoya Railroad	5,000	24,812	0.12
Nippon Express	5,000	33,930	0.17
Nippon Yusen	9,000	34,019	0.17
Odakyu Electric Railway	4,000	47,392	0.23
Tobu Railway	6,000	34,350	0.17
Tokyu	6,000	49,668	0.25
West Japan Railway	1,000	63,130	0.31
Yamato Holdings	2,200	58,222	0.29

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in SGD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

Total Common Stocks	**20,336,148**	**100.70**
TOTAL INVESTMENTS (Cost SGD 20,238,490)	**20,336,148**	**100.70**
Other net liabilities	**(140,418)**	**(0.70)**
TOTAL NET ASSETS	**20,196,730**	**100.00**

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) SGD	% of Net Assets
SGD 20,021,000	JPY 1,821,268,325	07 January 2015	(108,676)	(0.54)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			**(108,676)**	**(0.54)**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Agriculture (0.17%)			
Golden Agri-Resources	864,000	299,932	0.17
Airlines (0.56%)			
Cathay Pacific Airways	140,000	305,099	0.17
Qantas Airways	69,185	135,882	0.07
Singapore Airlines	43,000	376,425	0.21
Singapore Airlines 200	22,000	192,921	0.11
Apparel (0.17%)			
Yue Yuen Industrial Holdings	88,000	317,169	0.17
Banks (29.18%)			
Australia & New Zealand Banking Group	327,592	8,602,845	4.72
Bank of East Asia	151,249	609,494	0.33
Bank of Queensland	43,925	437,823	0.24
Bendigo & Adelaide Bank	53,207	557,772	0.31
BOC Hong Kong Holdings	433,000	1,448,945	0.80
Commonwealth Bank of Australia	192,327	13,480,522	7.40
DBS Group Holdings	204,825	3,184,209	1.75
Hang Seng Bank	91,400	1,522,773	0.84
National Australia Bank	280,922	7,724,389	4.24
Oversea-Chinese Banking	344,972	2,723,121	1.49
United Overseas Bank	153,276	2,837,416	1.56
Westpac Banking	368,832	10,008,805	5.50
Beverages (0.45%)			
Coca-Cola Amatil	68,843	525,067	0.29
Treasury Wine Estates	76,745	299,576	0.16
Building Materials (0.83%)			
Boral	92,019	399,110	0.22
Fletcher Building	81,839	530,913	0.29
James Hardie Industries - CDI	53,583	578,815	0.32
Chemicals (0.27%)			
Incitec Pivot	188,348	491,689	0.27
Commercial Services (1.71%)			
Brambles	185,412	1,612,910	0.88
Transurban Group	214,446	1,505,721	0.83
Computers (0.30%)			
Computershare	56,909	549,543	0.30
Distribution & Wholesale (0.59%)			
Jardine Cycle & Carriage	13,000	417,931	0.23
Li & Fung	698,000	653,459	0.36
Diversified Financial Services (3.20%)			
ASX	23,336	701,624	0.38
Hong Kong Exchanges and Clearing	131,442	2,910,255	1.60
Macquarie Group	34,412	1,641,508	0.90
Singapore Exchange	98,000	577,602	0.32
Electric (3.58%)			
AGL Energy	80,088	875,615	0.48
AusNet Services	206,889	225,179	0.12
CLP Holdings	226,500	1,964,206	1.08
Contact Energy	43,906	218,942	0.12
Meridian Energy	144,027	198,126	0.11
Mighty River Power	80,489	187,472	0.10
Origin Energy	132,457	1,264,984	0.70
Power Assets Holdings	164,000	1,591,391	0.87
Engineering & Construction (1.47%)			
Auckland International Airport	112,270	371,183	0.20
Cheung Kong Infrastructure Holdings	72,000	532,931	0.29
Leighton Holdings	12,191	224,471	0.12
Sembcorp Industries	116,000	389,556	0.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Engineering & Construction (1.47%) (continued)			
Singapore Technologies Engineering	183,000	469,550	0.26
Sydney Airport	127,250	490,476	0.27
WorleyParsons	24,743	204,104	0.11
Entertainment (0.73%)			
Genting Singapore	704,000	573,783	0.31
Tabcorp Holdings	87,791	298,152	0.16
Tatts Group	164,063	464,543	0.26
Food (5.23%)			
First Pacific	283,000	280,634	0.15
Metcash	101,619	154,262	0.08
Wesfarmers	132,669	4,529,536	2.49
WH Group	430,000	246,194	0.14
Wilmar International	225,000	550,147	0.30
Woolworths	149,890	3,763,285	2.07
Gas (0.94%)			
Hong Kong & China Gas	746,110	1,708,726	0.94
Hand & Machine Tools (0.29%)			
Techtronic Industries	161,500	520,642	0.29
Healthcare Products (0.24%)			
Cochlear	6,885	437,788	0.24
Healthcare Services (1.10%)			
Healthscope	121,376	270,172	0.15
Ramsay Health Care	15,774	737,084	0.41
Ryman Healthcare	44,717	297,781	0.16
Sonic Healthcare	45,545	689,528	0.38
Holding Companies - Diversified Operations (3.92%)			
Hutchison Whampoa	253,000	2,911,758	1.60
Keppel	175,000	1,168,780	0.64
Noble Group	511,721	440,240	0.24
NWS Holdings	180,765	333,332	0.18
Swire Pacific - Class A	75,500	983,320	0.54
Wharf Holdings	179,900	1,299,110	0.72
Insurance (8.12%)			
AIA Group	1,429,800	7,955,779	4.37
AMP	348,696	1,569,455	0.86
Insurance Australia Group	275,902	1,411,152	0.78
Medibank Pvt	316,462	624,134	0.34
QBE Insurance Group	159,029	1,458,885	0.80
Suncorp Group	153,065	1,761,166	0.97
Internet (0.30%)			
Seek	38,993	551,084	0.30
Iron & Steel (0.22%)			
Fortescue Metals Group	182,224	408,597	0.22
Leisure Time (0.10%)			
Flight Centre Travel Group	6,791	181,283	0.10
Lodging (2.84%)			
City Developments	51,000	395,268	0.22
Crown Resorts	44,314	460,195	0.25
Galaxy Entertainment Group	276,000	1,553,531	0.85
MGM China Holdings	114,400	290,911	0.16
Sands China	286,400	1,408,945	0.77
Shangri-La Asia	120,500	166,264	0.09
SJM Holdings	237,000	377,740	0.21
Wynn Macau	185,200	521,818	0.29
Media (0.33%)			
Singapore Press Holdings	189,000	600,475	0.33

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Mining (7.58%)			
Alumina	299,903	440,539	0.24
BHP Billiton	381,088	9,159,427	5.03
Iluka Resources	50,421	245,509	0.13
Newcrest Mining	90,987	810,861	0.45
Orica	44,383	688,280	0.38
Rio Tinto	51,732	2,455,423	1.35
Miscellaneous Manufacturers (0.11%)			
ALS	44,188	194,186	0.11
Oil & Gas (2.18%)			
Caltex Australia	16,150	452,132	0.25
Santos	115,993	783,114	0.43
Woodside Petroleum	87,950	2,735,727	1.50
Packaging & Containers (0.87%)			
Amcor	143,299	1,592,510	0.87
Pharmaceuticals & Biotechnology (2.20%)			
CSL	56,490	4,007,094	2.20
Pipelines (0.44%)			
APA Group	132,052	805,082	0.44
Real Estate (7.29%)			
CapitaLand	302,000	754,373	0.42
Cheung Kong Holdings	165,000	2,772,394	1.52
Global Logistic Properties	364,000	681,247	0.37
Hang Lung Properties	264,000	740,440	0.41
Henderson Land Development	124,877	874,397	0.48
Hysan Development	77,438	346,006	0.19
Keppel Land	85,000	219,380	0.12
Kerry Properties	75,500	274,064	0.15
Lend Lease Group	65,691	881,635	0.48
New World Development	641,833	738,267	0.41
REA Group	6,602	245,068	0.14
Sino Land	349,624	564,459	0.31
Sun Hung Kai Properties	194,113	2,961,188	1.63
Swire Properties	138,000	407,513	0.22
UOL Group	58,800	308,843	0.17
Wheelock & Co	107,000	499,481	0.27
Real Estate Investment Trusts (6.32%)			
Ascendas Real Estate Investment Trust	237,000	425,673	0.23
CapitaCommercial Trust	249,000	329,783	0.18
CapitaMall Trust	283,000	435,680	0.24
Dexus Property Group	107,672	614,150	0.34
Federation Centres	167,160	392,603	0.22
Goodman Group	206,016	959,295	0.53
GPT Group	196,303	698,804	0.38
Link REIT	274,500	1,718,534	0.95
Mirvac Group	429,857	626,157	0.34
Novion Property Group	251,236	435,870	0.24
Scentre Group	625,094	1,790,410	0.98
Stockland	274,349	924,996	0.51
Suntec Real Estate Investment Trust	283,000	418,595	0.23
Westfield	235,032	1,734,893	0.95
Retail (0.10%)			
Harvey Norman Holdings	67,029	184,307	0.10
Semiconductors (0.15%)			
ASM Pacific Technology	28,400	271,005	0.15
Shipping (0.24%)			
Sembcorp Marine	93,000	228,798	0.13
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	229,000	208,245	0.11
Telecommunications (3.84%)			
HKT Trust & HKT	310,160	403,956	0.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Telecommunications (3.84%) (continued)			
PCCW	477,893	326,613	0.18
Singapore Telecommunications	669,000	1,968,983	1.08
Singapore Telecommunications 10	273,000	801,426	0.44
Spark New Zealand	219,755	535,034	0.30
StarHub	75,000	234,888	0.13
Telstra	518,053	2,530,974	1.39
TPG Telecom	32,777	181,055	0.10
Transportation (1.93%)			
Asciano	115,844	573,546	0.32
Aurizon Holdings	250,516	947,145	0.52
ComfortDelGro	234,000	459,135	0.25
Hutchison Port Holdings Trust	638,393	440,491	0.24
MTR	170,292	698,309	0.39
Toll Holdings	80,138	386,272	0.21
Total Common Stocks		**182,249,194**	**100.09**
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange			
Rights			
Lodging (0.00%)			
Shangri-La Asia - Rights	1	0	0.00
Pipelines (0.00%)			
APA Group - Rights	32,212	0	0.00
Total Rights		**0**	**0.00**
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 192,993,049)		**182,249,194**	**100.09**
Other net liabilities		**(172,844)**	**(0.09)**
TOTAL NET ASSETS		**182,076,350**	**100.00**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.23%)			
Alliance Data Systems	6,629	1,896,226	0.08
Interpublic Group of Companies	48,172	1,000,532	0.04
Omnicom Group	31,245	2,420,550	0.11
Aerospace & Defense (1.96%)			
B/E Aerospace	12,890	747,878	0.03
Boeing	82,335	10,701,903	0.45
General Dynamics	34,814	4,791,103	0.20
L-3 Communications Holdings	11,095	1,400,300	0.06
Lockheed Martin	32,863	6,328,428	0.27
Northrop Grumman	23,782	3,505,229	0.15
Raytheon	38,595	4,174,821	0.18
Rockwell Collins	15,307	1,293,135	0.06
TransDigm Group	5,593	1,098,186	0.05
United Technologies	104,541	12,022,215	0.51
Agriculture (1.63%)			
Altria Group	242,437	11,944,871	0.51
Archer-Daniels-Midland	77,350	4,022,200	0.17
Bunge	17,990	1,635,471	0.07
Lorillard	44,966	2,830,160	0.12
Philip Morris International	189,289	15,417,589	0.66
Reynolds American	38,290	2,460,898	0.10
Airlines (0.17%)			
American Airlines Group	20,768	1,113,788	0.05
Delta Air Lines	25,984	1,278,153	0.05
Southwest Airlines	21,848	924,607	0.04
United Continental Holdings	11,723	784,152	0.03
Apparel (0.73%)			
Hanesbrands	11,500	1,283,630	0.05
Michael Kors Holdings	26,030	1,954,853	0.08
NIKE - Class B	84,647	8,138,809	0.35
Ralph Lauren	7,446	1,378,701	0.06
Under Armour - Class A	19,341	1,313,254	0.06
VF	42,462	3,180,404	0.13
Auto Manufacturers (0.75%)			
Ford Motor	442,121	6,852,875	0.29
General Motors	157,311	5,491,727	0.23
PACCAR	43,828	2,980,742	0.13
Tesla Motors	10,504	2,336,195	0.10
Auto Parts & Equipment (0.45%)			
Autoliv	10,973	1,164,455	0.05
BorgWarner	27,016	1,484,529	0.06
Delphi Automotive	36,645	2,664,824	0.11
Johnson Controls	80,999	3,915,492	0.17
TRW Automotive Holdings	13,113	1,348,672	0.06
Banks (7.26%)			
Bank of America	1,281,119	22,919,219	0.97
Bank of New York Mellon	137,556	5,580,647	0.24
BB&T	86,180	3,351,540	0.14
Capital One Financial	69,495	5,736,812	0.24
CIT Group	23,262	1,112,621	0.05
Citigroup	366,921	19,854,095	0.84
Comerica	23,206	1,086,969	0.05
Fifth Third Bancorp	99,986	2,037,215	0.09
First Republic Bank	18,028	939,619	0.04
Goldman Sachs Group	48,138	9,330,589	0.40
Huntington Bancshares	91,100	958,372	0.04
JPMorgan Chase & Co	455,484	28,504,189	1.21
KeyCorp	102,602	1,426,168	0.06
M&T Bank	15,422	1,937,312	0.08
Morgan Stanley	178,869	6,940,117	0.29
Northern Trust	26,984	1,818,722	0.08
PNC Financial Services Group	64,800	5,911,704	0.25

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (7.26%) (continued)			
Regions Financial	168,231	1,776,519	0.08
State Street	50,951	3,999,653	0.17
SunTrust Banks	66,011	2,765,861	0.12
US Bancorp	219,168	9,851,602	0.42
Wells Fargo & Co	602,138	33,009,205	1.40
Beverages (2.08%)			
Brown-Forman - Class B	15,042	1,321,289	0.06
Coca-Cola	477,761	20,171,070	0.86
Coca-Cola Enterprises	27,791	1,228,918	0.05
Constellation Brands - Class A	20,995	2,061,079	0.09
Dr Pepper Snapple Group	22,949	1,644,984	0.07
Keurig Green Mountain	15,084	1,997,046	0.08
Molson - Class B	19,156	1,427,505	0.06
Monster Beverage	17,317	1,876,297	0.08
PepsiCo	182,721	17,278,098	0.73
Building Materials (0.13%)			
Martin Marietta Materials	7,070	779,962	0.03
Masco	45,878	1,156,126	0.05
Vulcan Materials	16,942	1,113,598	0.05
Chemicals (2.47%)			
Air Products & Chemicals	25,856	3,729,211	0.16
Airgas	8,355	962,329	0.04
Albemarle	8,990	540,569	0.02
Ashland	9,805	1,174,247	0.05
Celanese - Class A	20,124	1,206,635	0.05
CF Industries Holdings	6,515	1,775,598	0.08
Dow Chemical	146,297	6,672,606	0.28
Eastman Chemical	17,948	1,361,535	0.06
Ecolab	33,297	3,480,203	0.15
EI du Pont de Nemours & Co	111,127	8,216,730	0.35
FMC	15,814	901,872	0.04
International Flavors & Fragrances	9,326	945,283	0.04
LyondellBasell Industries - Class A	52,906	4,200,207	0.18
Monsanto	63,626	7,601,398	0.32
Mosaic	38,769	1,769,805	0.08
PPG Industries	16,544	3,824,146	0.16
Praxair	35,623	4,615,316	0.20
Sherwin-Williams	10,457	2,750,609	0.12
Sigma-Aldrich	14,562	1,998,926	0.08
Westlake Chemical	5,296	323,533	0.01
Coal (0.04%)			
CONSOL Energy	28,688	969,941	0.04
Commercial Services (1.54%)			
ADT	23,153	838,833	0.03
Automatic Data Processing	59,708	4,977,856	0.21
Cintas	12,253	961,125	0.04
Equifax	14,477	1,170,755	0.05
FleetCor Technologies	8,759	1,302,551	0.05
H&R Block	31,945	1,075,908	0.05
Hertz Global Holdings	52,319	1,304,836	0.05
ManpowerGroup	10,115	689,540	0.03
MasterCard - Class A	122,671	10,569,333	0.45
McGraw Hill Financial	33,976	3,023,184	0.13
Moody's	23,540	2,255,367	0.10
Quanta Services	24,885	706,485	0.03
Robert Half International	16,593	968,699	0.04
SEI Investments	15,315	613,213	0.03
Total System Services	20,582	698,965	0.03
Towers Watson & Co - Class A	8,407	951,420	0.04
United Rentals	12,290	1,253,703	0.05
Vantiv - Class A	18,459	626,129	0.03
Verisk Analytics - Class A	17,656	1,130,867	0.05
Western Union	61,702	1,105,083	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Computers (5.94%)			
Accenture - Class A	77,000	6,876,870	0.29
Apple	728,264	80,385,780	3.42
Cognizant Technology Solutions - Class A	74,693	3,933,333	0.17
Computer Sciences	17,984	1,133,891	0.05
EMC	248,437	7,388,517	0.31
Hewlett-Packard	227,419	9,126,325	0.39
IHS - Class A	7,743	881,773	0.04
International Business Machines	114,758	18,411,774	0.78
NetApp	38,434	1,593,089	0.07
SanDisk	27,346	2,679,361	0.11
Seagate Technology	40,429	2,688,529	0.12
Synopsys	17,149	745,467	0.03
Teradata	18,040	787,987	0.03
Western Digital	28,089	3,109,452	0.13
Cosmetics & Personal Care (1.71%)			
Avon Products	48,413	454,598	0.02
Colgate-Palmolive	111,286	7,699,878	0.33
Estee Lauder Companies - Class A	28,291	2,155,774	0.09
Procter & Gamble	328,352	29,909,584	1.27
Distribution & Wholesale (0.30%)			
Fastenal	33,568	1,596,494	0.07
Fossil Group	5,496	608,627	0.03
Genuine Parts	19,560	2,084,509	0.09
LKQ	34,645	974,218	0.04
WW Grainger	7,000	1,784,230	0.07
Diversified Financial Services (2.84%)			
Affiliated Managers Group	7,152	1,517,941	0.07
Ally Financial	38,269	903,914	0.04
American Express	114,485	10,651,684	0.45
Ameriprise Financial	23,771	3,143,715	0.13
BlackRock	16,078	5,748,850	0.24
Charles Schwab	142,442	4,300,324	0.18
CME Group	39,607	3,511,161	0.15
Discover Financial Services	57,230	3,747,993	0.16
Eaton Vance	13,082	535,446	0.02
FNF Group	31,500	1,085,175	0.05
Franklin Resources	48,925	2,708,977	0.12
Intercontinental Exchange	14,276	3,130,584	0.13
Invesco	54,187	2,141,470	0.09
Legg Mason	14,222	759,028	0.03
NASDAQ OMX Group	14,796	709,616	0.03
Navient	50,830	1,098,436	0.05
Raymond James Financial	14,335	821,252	0.04
Synchrony Financial	16,800	499,800	0.02
T Rowe Price Group	31,797	2,730,091	0.12
TD Ameritrade Holding	35,732	1,278,491	0.05
Visa - Class A	60,337	15,820,361	0.67
Electric (2.66%)			
AES	83,498	1,149,768	0.05
Alliant Energy	13,540	899,327	0.04
Ameren	29,995	1,383,669	0.06
American Electric Power	58,811	3,571,004	0.15
Calpine	46,363	1,026,013	0.04
CMS Energy	34,187	1,187,998	0.05
Consolidated Edison	37,436	2,471,150	0.10
Dominion Resources	70,399	5,413,683	0.23
DTE Energy	21,714	1,875,438	0.08
Duke Energy	87,733	7,329,215	0.31
Edison International	37,888	2,460,906	0.11
Entergy	21,169	1,851,864	0.08
Exelon	105,880	3,926,031	0.17
FirstEnergy	50,477	1,968,098	0.08
Integrys Energy Group	10,281	800,376	0.03
MDU Resources Group	20,050	471,175	0.02
NextEra Energy	53,283	5,663,450	0.24
Northeast Utilities	36,838	1,971,570	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Electric (2.86%) (continued)			
NRG Energy	39,767	1,071,721	0.05
OGE Energy	25,113	891,009	0.04
Pepco Holdings	31,361	844,552	0.04
PG&E	57,142	3,042,240	0.13
Pinnacle West Capital	12,143	829,488	0.04
PPL	76,095	2,764,531	0.12
Public Service Enterprise Group	59,557	2,466,255	0.10
SCANA	17,004	1,027,042	0.04
Southern	108,771	5,341,744	0.23
Wisconsin Energy	28,172	1,485,791	0.06
Xcel Energy	60,844	2,185,517	0.09
Electrical Components & Equipment (0.33%)			
AMETEK	30,653	1,613,267	0.07
Emerson Electric	85,031	5,248,964	0.22
Energizer Holdings	7,648	983,227	0.04
Electronics (1.51%)			
Agilent Technologies	39,674	1,624,254	0.07
Amphenol - Class A	37,929	2,040,959	0.09
Arrow Electronics	11,430	661,683	0.03
Avnet	16,761	721,058	0.03
Corning	158,816	3,641,651	0.15
Flextronics International	69,443	776,373	0.03
FLIR Systems	18,605	601,128	0.03
Garmin	13,561	716,428	0.03
Honeywell International	89,471	8,939,942	0.38
Keysight Technologies	1	17	0.00
Mettler-Toledo International	3,325	1,005,679	0.04
Sensata Technologies Holding	18,371	962,824	0.04
TE Connectivity	51,138	3,234,478	0.14
Thermo Fisher Scientific	49,313	6,178,426	0.26
Trimble Navigation	33,258	882,667	0.04
Tyco International	55,606	2,438,879	0.10
Waters	9,978	1,124,720	0.05
Engineering & Construction (0.18%)			
Chicago Bridge & Iron Co	10,828	454,560	0.02
Fluor	19,197	1,163,914	0.05
Jacobs Engineering Group	17,806	795,750	0.04
SBA Communications - Class A	15,636	1,731,843	0.07
Environmental Control (0.23%)			
Republic Services	35,323	1,421,751	0.06
Stericycle	10,755	1,409,765	0.06
Waste Management	52,063	2,671,873	0.11
Food (1.60%)			
Campbell Soup	25,111	1,104,884	0.05
ConAgra Foods	51,906	1,883,150	0.08
General Mills	74,170	3,955,486	0.17
Hershey	19,266	2,002,315	0.09
Hormel Foods	18,605	969,321	0.04
JM Smucker	12,152	1,227,109	0.05
Kellogg	33,721	2,206,702	0.09
Kraft Foods Group	71,756	4,496,231	0.19
Kroger	57,520	3,693,359	0.16
McCormick & Co - Non-Voting Shares	15,045	1,117,843	0.05
Mondelez International - Class A	207,068	7,521,745	0.32
Safeway	26,581	933,525	0.04
Sysco	70,117	2,782,944	0.12
Tyson Foods - Class A	36,868	1,478,038	0.06
Whole Foods Market	43,088	2,172,497	0.09
Forest Products & Paper (0.15%)			
International Paper	50,602	2,711,255	0.11
MeadWestvaco	20,283	900,363	0.04
Gas (0.25%)			
CenterPoint Energy	49,548	1,160,910	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Gas (0.25%) (continued)			
NiSource	37,252	1,580,230	0.07
Sempra Energy	28,814	3,208,727	0.13
Hand & Machine Tools (0.11%)			
Snap-on	6,400	875,136	0.04
Stanley Black & Decker	18,511	1,778,537	0.07
Healthcare Products (2.04%)			
Baxter International	65,843	4,825,634	0.20
Becton Dickinson and	24,026	3,343,458	0.14
Boston Scientific	160,233	2,123,087	0.09
CareFusion	25,910	1,537,499	0.07
Cooper Companies	5,400	875,286	0.04
Covidien	54,446	5,568,737	0.24
CR Bard	9,652	1,608,216	0.07
DENTSPLY International	18,890	1,006,270	0.04
Edwards Lifesciences	13,215	1,683,327	0.07
Henry Schein	10,767	1,465,927	0.06
Hologic	28,737	768,427	0.03
Hospira	19,474	1,192,783	0.05
Intuitive Surgical	4,323	2,286,608	0.10
Medtronic	118,267	8,538,877	0.36
Patterson Companies	9,893	475,853	0.02
ResMed	17,672	990,692	0.04
St Jude Medical	34,937	2,271,953	0.10
Stryker	41,661	3,929,882	0.17
Varian Medical Systems	12,709	1,099,456	0.05
Zimmer Holdings	20,354	2,308,551	0.10
Healthcare Services (1.44%)			
Aetna	42,639	3,787,622	0.16
Anthem	33,958	4,267,502	0.18
Cigna	31,753	3,267,701	0.14
DaVita HealthCare Partners	20,796	1,575,089	0.07
HCA Holdings	37,460	2,749,189	0.12
Humana	18,606	2,672,380	0.11
Laboratory	10,263	1,107,378	0.05
Quest Diagnostics	17,204	1,153,700	0.05
UnitedHealth Group	117,917	11,920,230	0.51
Universal Health Services - Class B	11,420	1,270,589	0.05
Holding Companies - Diversified Operations (0.03%)			
Leucadia National	36,346	814,877	0.03
Home Builders (0.14%)			
DR Horton	33,212	839,932	0.03
Lennar - Class A	20,822	933,034	0.04
PulteGroup	41,057	881,083	0.04
Toll Brothers	19,612	672,103	0.03
Home Furnishings (0.11%)			
Leggett & Platt	15,530	661,733	0.03
Whirlpool	9,687	1,876,760	0.08
Household Products (0.43%)			
Avery Dennison	11,131	577,476	0.02
Church & Dwight	16,961	1,336,696	0.06
Clorox	15,167	1,580,553	0.07
Kimberly-Clark	45,366	5,241,588	0.22
Newell Rubbermaid	34,400	1,310,296	0.06
Insurance (3.82%)			
ACE	39,890	4,582,563	0.19
Aflac	54,001	3,298,921	0.14
Alleghany	1,783	826,421	0.03
Allstate	52,133	3,662,343	0.15
American International Group	171,563	9,609,244	0.41
Aon	34,941	3,313,455	0.14
Arch Capital Group	14,508	857,423	0.04
Assurant	8,882	607,795	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Insurance (3.82%) (continued)			
Axis Capital Holdings	12,876	657,835	0.03
Berkshire Hathaway - Class B	139,177	20,897,427	0.89
Chubb	30,771	3,183,875	0.13
Cincinnati Financial	17,958	930,763	0.04
Everest Re Group	5,335	908,551	0.04
Genworth Financial - Class A	57,000	484,500	0.02
Hartford Financial Services Group	56,351	2,349,273	0.10
Lincoln National	33,083	1,907,897	0.08
Loews	44,335	1,862,957	0.08
Marsh & McLennan Companies	65,909	3,772,631	0.16
MetLife	116,104	6,280,065	0.27
PartnerRe	5,564	635,019	0.03
Principal Financial Group	35,826	1,860,802	0.08
Progressive	65,052	1,755,753	0.07
Prudential Financial	55,718	5,040,250	0.21
RenaissanceRe Holdings	4,791	465,781	0.02
Torchmark	15,583	844,131	0.04
Travelers Companies	41,609	4,404,313	0.19
Unum Group	33,103	1,154,633	0.05
Voya Financial	24,933	1,056,661	0.04
Willis Group Holdings	20,447	916,230	0.04
WR Berkley	12,804	656,333	0.03
XL Group	34,881	1,198,860	0.05
Internet (4.57%)			
Amazon.com	47,849	14,849,937	0.63
eBay	135,947	7,629,346	0.33
Equinix	6,095	1,381,919	0.06
Expedia	12,949	1,105,327	0.05
F5 Networks	8,671	1,131,262	0.05
Facebook - Class A	240,574	18,769,583	0.80
FireEye	10,532	332,601	0.01
Google - Class A	34,562	18,340,671	0.78
Google - Class C	34,881	18,361,358	0.78
Liberty Interactive - Class A	54,542	1,604,626	0.07
LinkedIn - Class A	12,639	2,903,305	0.12
Netflix	7,128	2,434,996	0.10
Priceline Group	6,405	7,303,045	0.31
Symantec	85,944	2,204,893	0.09
TripAdvisor	13,572	1,013,286	0.04
Twitter	41,576	1,491,331	0.06
VeriSign	15,147	863,379	0.04
Yahoo!	116,557	5,887,294	0.25
Iron & Steel (0.08%)			
Nucor	38,826	1,904,415	0.08
Leisure Time (0.34%)			
Carnival	47,319	2,144,970	0.09
Harley-Davidson	27,072	1,784,316	0.07
Jarden	20,300	971,964	0.04
Norwegian Cruise Line Holdings	8,600	402,136	0.02
Polaris Industries	7,648	1,156,684	0.05
Royal Caribbean Cruises	19,840	1,635,411	0.07
Lodging (0.52%)			
Hilton Worldwide Holdings	47,447	1,237,892	0.05
Las Vegas Sands	49,821	2,897,589	0.12
Marriott International - Class A	28,192	2,199,822	0.09
MGM Resorts International	48,352	1,033,766	0.05
Starwood Hotels & Resorts Worldwide	24,262	1,966,920	0.09
Wyndham Worldwide	15,163	1,300,379	0.06
Wynn Resorts	9,927	1,476,741	0.06
Machinery - Construction & Mining (0.30%)			
Caterpillar	72,229	6,611,120	0.28
Joy Global	11,682	543,447	0.02
Machinery - Diversified (0.58%)			
AGCO	10,916	493,403	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Machinery - Diversified (0.58%) (continued)			
Cummins	21,501	3,099,799	0.13
Deere & Co	41,451	3,667,170	0.15
Flowserve	15,976	955,844	0.04
Rockwell Automation	16,449	1,829,129	0.08
Roper Industries	11,750	1,837,112	0.08
Wabtec	10,800	938,412	0.04
Xylem	23,850	907,970	0.04
Media (3.73%)			
Cablevision Systems - Class A	22,933	473,337	0.02
CBS - Class B - Non-Voting Shares	59,712	3,304,462	0.14
Charter Communications - Class A	9,532	1,588,222	0.07
Comcast - Class A	261,355	15,161,204	0.64
Comcast - Class A Special	53,111	3,057,335	0.13
DIRECTV	57,855	5,016,028	0.21
Discovery Communications - Class A	16,915	582,722	0.03
Discovery Communications - Class C	36,430	1,228,420	0.05
DISH Network - Class A	27,511	2,005,277	0.09
Liberty Global - Class A	30,607	1,536,624	0.07
Liberty Global - Class C	77,910	3,763,832	0.16
Liberty Media - Class A	10,785	380,387	0.02
Liberty Media - Class C	21,807	763,899	0.03
News - Class A	42,474	666,417	0.03
Nielsen	35,757	1,599,411	0.07
Scripps Networks Interactive - Class A	10,371	780,625	0.03
Sirius XM Holdings	359,195	1,257,182	0.05
Time Warner	104,352	8,913,748	0.38
Time Warner Cable	33,856	5,148,143	0.22
Twenty-First Century Fox - Class A	168,361	6,465,904	0.28
Twenty-First Century Fox - Class B	54,040	1,993,536	0.08
Viacom - Class B	45,008	3,386,852	0.14
Walt Disney	198,370	18,684,470	0.79
Metal Fabricate & Hardware (0.18%)			
Precision Castparts	17,647	4,250,809	0.18
Mining (0.27%)			
Alcoa	142,081	2,243,459	0.10
Freeport-McMoRan	126,028	2,944,014	0.12
Newmont Mining	58,342	1,102,664	0.05
Miscellaneous Manufacturers (2.91%)			
3M	74,548	12,249,727	0.52
Danaher	75,510	6,471,962	0.27
Dover	20,079	1,440,066	0.06
Eaton	58,030	3,943,719	0.17
General Electric	1,216,411	30,738,706	1.30
Illinois Tool Works	46,591	4,412,168	0.19
Ingersoll-Rand	32,612	2,067,275	0.09
Pall	13,755	1,392,143	0.06
Parker-Hannifin	18,080	2,331,416	0.10
Pentair	24,799	1,647,150	0.07
SPX	4,489	385,695	0.02
Textron	33,637	1,416,454	0.06
Office & Business Equipment (0.08%)			
Xerox	135,772	1,881,800	0.08
Oil & Gas (6.34%)			
Anadarko Petroleum	62,385	5,146,763	0.22
Antero Resources	6,208	251,921	0.01
Apache	46,221	2,896,670	0.12
Cabot Oil & Gas	52,738	1,561,572	0.07
Cheniere Energy	27,586	1,942,054	0.08
Chesapeake Energy	67,628	1,323,480	0.06
Chevron	230,803	25,891,481	1.10
Cimarex Energy	10,234	1,084,804	0.05
Cobalt International Energy	31,953	284,062	0.01
Concho Resources	13,304	1,327,074	0.06
ConocoPhillips	149,386	10,316,597	0.44

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Oil & Gas (6.34%) (continued)			
Continental Resources	11,020	422,727	0.02
Denbury Resources	45,532	370,175	0.01
Devon Energy	48,434	2,964,645	0.12
Diamond Offshore Drilling	8,202	301,095	0.01
Energen	7,726	492,610	0.02
Ensco - Class A	26,933	806,643	0.03
EOG Resources	67,149	6,182,408	0.26
EQT	17,764	1,344,735	0.06
Exxon Mobil	518,632	47,947,528	2.04
Helmerich & Payne	12,766	860,684	0.04
Hess	34,408	2,539,999	0.11
HollyFrontier	23,666	887,002	0.04
Marathon Oil	83,033	2,349,004	0.10
Marathon Petroleum	34,535	3,117,129	0.13
Murphy Oil	21,060	1,063,951	0.04
Nabors Industries	31,891	413,945	0.02
Noble	32,926	545,584	0.02
Noble Energy	42,746	2,027,443	0.09
Occidental Petroleum	95,483	7,696,885	0.33
Phillips 66	67,071	4,808,991	0.20
Pioneer Natural Resources	16,891	2,514,225	0.11
QEP Resources	21,617	437,096	0.02
Range Resources	20,798	1,111,653	0.05
Southwestern Energy	45,291	1,235,991	0.05
Tesoro	15,571	1,157,704	0.05
Valero Energy	64,054	3,170,673	0.13
Whiting Petroleum	14,242	469,986	0.02
Oil & Gas Services (1.24%)			
Baker Hughes	52,414	2,938,853	0.13
Cameron International	24,967	1,247,102	0.05
Core Laboratories	4,871	586,176	0.02
FMC Technologies	27,604	1,292,971	0.05
Halliburton	103,063	4,053,468	0.17
National Oilwell Varco	52,662	3,450,941	0.15
Oceaneering International	12,594	740,653	0.03
Schlumberger	157,473	13,449,769	0.57
Superior Energy Services	20,067	404,350	0.02
Weatherford International	93,017	1,065,045	0.05
Packaging & Containers (0.20%)			
Ball	16,964	1,156,436	0.05
Crown Holdings	15,144	770,829	0.03
Owens-Illinois	21,206	572,350	0.02
Rock-Tenn - Class A	18,453	1,125,264	0.05
Sealed Air	25,562	1,084,596	0.05
Pharmaceuticals & Biotechnology (10.44%)			
Abbott Laboratories	183,610	8,266,122	0.35
AbbVie	193,086	12,635,548	0.54
Actavis	32,094	8,261,316	0.35
Alexion Pharmaceuticals	24,247	4,486,422	0.19
Allergan	36,471	7,753,370	0.33
AmerisourceBergen	28,366	2,557,479	0.11
Amgen	92,586	14,748,024	0.63
Biogen Idec	28,875	9,801,619	0.42
BioMarin Pharmaceutical	18,065	1,633,076	0.07
Bristol-Myers Squibb	203,535	12,014,671	0.51
Cardinal Health	41,838	3,377,582	0.14
Celgene	97,153	10,867,535	0.46
Eli Lilly & Co	122,643	8,461,141	0.36
Endo International	18,386	1,325,998	0.06
Express Scripts Holding	91,192	7,721,227	0.33
Gilead Sciences	184,567	17,397,285	0.74
Herbalife	10,064	379,413	0.02
Illumina	16,322	3,012,715	0.13
Incyte	17,500	1,279,425	0.05
Jazz Pharmaceuticals	6,900	1,129,737	0.05
Johnson & Johnson	342,251	35,789,187	1.52
Mallinckrodt	14,644	1,450,195	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (10.44%) (continued)			
McKesson	27,970	5,806,013	0.25
Mead Johnson Nutrition	24,645	2,477,808	0.10
Medivation	8,600	856,646	0.04
Merck & Co	352,325	20,008,537	0.85
Mylan	44,406	2,503,166	0.11
Omnicare	11,757	857,438	0.04
Perrigo Co	16,288	2,722,702	0.11
Pfizer	770,026	23,986,310	1.02
Pharmacyclics	7,872	962,431	0.04
Quintiles Transnational Holdings	6,875	404,731	0.02
Regeneron Pharmaceuticals	9,508	3,900,657	0.16
Salix Pharmaceuticals	6,900	793,086	0.03
Vertex Pharmaceuticals	28,484	3,383,899	0.14
Zoetis	60,049	2,583,908	0.11
Pipelines (0.74%)			
Kinder Morgan	219,943	9,305,788	0.40
ONEOK	24,957	1,242,609	0.05
Spectra Energy	80,562	2,924,401	0.13
Williams Companies	85,409	3,838,280	0.16
Real Estate (0.09%)			
CBRE Group - Class A	35,964	1,231,767	0.05
Realogy Holdings	18,897	840,728	0.04
Real Estate Investment Trusts (2.72%)			
American Capital Agency	42,808	934,499	0.04
American Realty Capital Properties	102,151	924,467	0.04
American Tower	49,392	4,882,399	0.21
Annaly Capital Management	107,295	1,159,859	0.05
AvalonBay Communities	16,403	2,680,086	0.11
Boston Properties	18,347	2,361,075	0.10
Camden Property Trust	11,541	852,187	0.04
Crown Castle International	40,224	3,165,629	0.14
Digital Realty Trust	15,519	1,028,910	0.04
Duke Realty	35,658	720,292	0.03
Equity Residential	41,835	3,005,426	0.13
Essex Property Trust	7,124	1,471,818	0.06
Federal Realty Investment Trust	7,497	1,000,550	0.04
General Growth Properties	66,558	1,872,277	0.08
HCP	55,471	2,442,388	0.10
Health Care REIT	40,454	3,061,154	0.13
Host Hotels & Resorts	90,292	2,146,241	0.09
Iron Mountain	21,004	812,015	0.03
Kimco Realty	45,272	1,138,138	0.05
Liberty Property Trust	19,000	714,970	0.03
Macerich	18,368	1,532,075	0.07
Plum Creek Timber	23,225	993,798	0.04
Prologis	60,144	2,587,996	0.11
Public Storage	17,703	3,272,400	0.14
Rayonier	14,651	409,349	0.02
Realty Income	28,948	1,381,109	0.06
Regency Centers	11,621	741,187	0.03
Simon Property Group	37,970	6,914,717	0.29
SL Green Realty	12,538	1,492,273	0.06
UDR	31,415	968,210	0.04
Ventas	35,606	2,552,950	0.11
Vornado Realty Trust	21,243	2,500,513	0.11
Weyerhaeuser	66,181	2,375,236	0.10
Retail (6.44%)			
Advance Auto Parts	9,038	1,439,573	0.06
AutoNation	9,160	553,356	0.02
AutoZone	4,071	2,520,397	0.11
Bed Bath & Beyond	25,258	1,923,902	0.08
Best Buy	35,875	1,398,407	0.06
CarMax	26,227	1,746,194	0.07
Chipotle Mexican Grill	3,659	2,504,622	0.11
Coach	32,378	1,216,118	0.05
Costco Wholesale	53,011	7,514,309	0.32

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Retail (6.44%) (continued)			
CVS Health	140,470	13,528,666	0.58
Darden Restaurants	16,705	979,414	0.04
Dick's Sporting Goods	11,128	552,505	0.02
Dollar General	37,863	2,676,914	0.11
Dollar Tree	25,996	1,829,598	0.08
Family Dollar Stores	11,801	934,757	0.04
Foot Locker	16,000	898,880	0.04
GameStop - Class A	13,505	456,469	0.02
Gap	29,321	1,234,707	0.05
Home Depot	164,112	17,226,837	0.73
Kohl's	25,401	1,550,477	0.07
L Brands	30,034	2,599,443	0.11
Lowe's Companies	119,957	8,253,041	0.35
lululemon athletica	14,268	796,012	0.03
Macy's	43,112	2,834,614	0.12
McDonald's	118,644	11,116,943	0.47
Nordstrom	17,298	1,373,288	0.06
O'Reilly Automotive	13,464	2,593,436	0.11
PetSmart	10,849	881,969	0.04
PVH	9,419	1,207,233	0.05
Ross Stores	25,460	2,399,860	0.10
Signet Jewelers	8,600	1,131,502	0.05
Staples	72,988	1,322,542	0.06
Starbucks	90,981	7,464,991	0.32
Target	73,069	5,546,668	0.24
Tiffany & Co	15,960	1,705,486	0.07
TJX Companies	85,673	5,875,454	0.25
Tractor Supply	16,189	1,276,017	0.05
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	7,183	918,275	0.04
Urban Outfitters	15,406	541,213	0.02
Wal-Mart Stores	194,781	16,727,792	0.71
Walgreens Boots Alliance	110,208	8,397,849	0.36
Yum! Brands	54,422	3,964,643	0.17
Savings & Loans (0.08%)			
Hudson City Bancorp	50,267	508,702	0.02
New York Community Bancorp	47,527	760,432	0.03
People's United Financial	36,985	561,432	0.03
Semiconductors (3.13%)			
Altera	37,548	1,387,023	0.06
Analog Devices	38,018	2,110,759	0.09
Applied Materials	147,175	3,667,601	0.15
Avago Technologies	29,824	2,999,996	0.13
Broadcom - Class A	63,890	2,768,354	0.12
Cree	14,696	473,505	0.02
Intel	605,651	21,979,075	0.93
KLA-Tencor	20,460	1,438,747	0.06
Lam Research	19,540	1,550,304	0.07
Linear Technology	31,163	1,421,033	0.06
Marvell Technology Group	46,016	667,232	0.03
Maxim Integrated Products	35,223	1,122,557	0.05
Microchip Technology	23,867	1,076,640	0.04
Micron Technology	129,183	4,522,697	0.19
NVIDIA	70,756	1,418,658	0.06
QUALCOMM	203,104	15,096,720	0.64
Skyworks Solutions	22,100	1,606,891	0.07
Texas Instruments	130,499	6,977,129	0.30
Xilinx	33,721	1,459,782	0.06
Software (4.25%)			
Activision Blizzard	59,594	1,200,819	0.05
Adobe Systems	56,949	4,140,192	0.18
Akamai Technologies	21,056	1,325,686	0.06
ANSYS	10,874	891,668	0.04
Autodesk	28,794	1,729,368	0.07
CA	39,759	1,210,662	0.05
Cerner	37,199	2,405,287	0.10
Citrix Systems	19,669	1,254,882	0.05
Dun & Bradstreet	5,063	612,420	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Software (4.25%) (continued)			
Electronic Arts	40,456	1,902,039	0.08
Fidelity National Information Services	35,170	2,187,574	0.09
Fiserv	29,878	2,120,442	0.09
Intuit	33,966	3,131,325	0.13
Microsoft	951,731	44,207,905	1.88
NetSuite	3,855	420,850	0.02
Nuance Communications	29,394	419,452	0.02
Oracle	434,771	19,551,652	0.83
Paychex	40,300	1,860,651	0.08
Rackspace Hosting	16,011	749,475	0.03
Red Hat	24,597	1,700,637	0.07
salesforce.com	70,260	4,167,121	0.18
ServiceNow	15,756	1,069,045	0.04
VMware - Class A	10,152	837,743	0.04
Workday - Class A	11,107	906,442	0.04
Telecommunications (3.14%)			
AT&T	628,751	21,119,746	0.90
CenturyLink	69,740	2,760,309	0.12
Cisco Systems	624,780	17,378,256	0.74
Frontier Communications	111,908	746,427	0.03
Harris	12,380	889,132	0.04
Juniper Networks	49,432	1,103,322	0.05
Level 3 Communications	34,198	1,688,697	0.07
Motorola Solutions	27,481	1,843,426	0.08
Palo Alto Networks	7,500	919,275	0.04
Sprint	106,248	440,929	0.02
T-Mobile US	30,280	815,743	0.03
Verizon Communications	503,717	23,563,881	1.00
Windstream Holdings	69,267	570,760	0.02
Textile (0.05%)			
Mohawk Industries	7,270	1,129,467	0.05
Toys, Games & Hobbies (0.09%)			
Hasbro	13,680	752,263	0.03
Mattel	43,988	1,361,209	0.06
Transportation (1.78%)			
CH Robinson Worldwide	17,947	1,344,051	0.06
CSX	124,008	4,492,810	0.19
Expeditors International of Washington	25,348	1,130,774	0.05
FedEx	32,708	5,680,071	0.24
JB Hunt Transport Services	10,612	894,061	0.04
Kansas City Southern	13,881	1,693,899	0.07
Norfolk Southern	38,272	4,194,994	0.18
Union Pacific	109,449	13,038,659	0.55
United Parcel Service - Class B	85,236	9,475,686	0.40
Water (0.05%)			
American Water Works	20,515	1,093,449	0.05
Total Common Stocks		**2,348,741,036**	**99.80**
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 1,770,157,462)		**2,348,741,036**	**99.80**
Other net assets		**4,693,445**	**0.20**
TOTAL NET ASSETS		**2,353,434,481**	**100.00**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CAD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CAD	% of Net Assets
Common Stocks			
Aerospace & Defense (0.26%)			
CAE	46,850	706,498	0.26
Apparel (0.50%)			
Gildan Activewear	20,286	1,332,790	0.50
Auto Parts & Equipment (1.75%)			
Magna International	37,053	4,664,602	1.75
Banks (26.70%)			
Bank of Montreal	112,978	9,284,532	3.48
Bank of Nova Scotia	212,913	14,118,261	5.29
Canadian Imperial Bank of Commerce	69,371	6,926,001	2.59
National Bank of Canada	57,158	2,825,892	1.06
Royal Bank of Canada	252,172	20,234,281	7.58
Toronto-Dominion Bank	322,142	17,882,102	6.70
Chemicals (3.60%)			
Agrium	25,111	2,762,210	1.04
Methanex	16,700	891,279	0.33
Potash	144,944	5,952,850	2.23
Computers (1.06%)			
BlackBerry	86,896	1,107,055	0.41
CGI Group - Class A	38,921	1,723,811	0.65
Diversified Financial Services (0.79%)			
CI Financial	40,034	1,292,698	0.49
IGM Financial	17,332	802,645	0.30
Electric (1.13%)			
Atco - Class I	13,261	632,019	0.24
Fortis	47,887	1,865,678	0.70
TransAlta	48,798	513,355	0.19
Engineering & Construction (0.44%)			
SNC-Lavalin Group	26,629	1,179,931	0.44
Food (2.69%)			
Empire - Class A	9,666	846,935	0.32
George Weston	9,106	913,787	0.34
Loblaw Companies	39,812	2,475,112	0.93
Metro	14,862	1,386,625	0.52
Saputo	44,280	1,546,257	0.58
Gas (0.78%)			
Canadian Utilities - Class A	21,860	894,293	0.33
Keyera	14,691	1,190,999	0.45
Hand & Machine Tools (0.29%)			
Finning International	30,482	769,061	0.29
Holding Companies - Diversified Operations (0.57%)			
Restaurant Brands International	33,565	1,527,185	0.57
Insurance (8.26%)			
Fairfax Financial Holdings	3,724	2,267,097	0.85
Great-West Lifeco	52,242	1,754,809	0.66
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	17,594	781,701	0.29
Intact Financial	23,180	1,943,643	0.73
Manulife Financial	324,477	7,196,900	2.69
Power	64,646	2,053,157	0.77
Power Financial	43,283	1,565,979	0.59
Sun Life Financial	106,945	4,483,134	1.68
Media (1.92%)			
Shaw Communications - Class B	69,060	2,165,031	0.81
Thomson Reuters	63,106	2,957,778	1.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CAD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CAD	% of Net Assets
Mining (6.57%)			
Agnico Eagle Mines	36,453	1,054,221	0.39
Barrick Gold	203,897	2,552,790	0.96
Cameco	69,541	1,324,756	0.50
Eldorado Gold	123,716	875,909	0.33
First Quantum Minerals	104,910	1,732,064	0.65
Franco-Nevada	27,340	1,564,121	0.58
Goldcorp	142,323	3,061,368	1.15
Kinross Gold	200,433	653,412	0.24
New Gold	90,253	449,460	0.17
Silver Wheaton	62,553	1,478,127	0.55
Teck Resources - Class B	98,919	1,570,834	0.59
Turquoise Hill Resources	143,005	513,388	0.19
Yamana Gold	153,391	719,404	0.27
Miscellaneous Manufacturers (0.40%)			
Bombardier - Class B	255,696	1,061,138	0.40
Oil & Gas (14.19%)			
ARC Resources	55,550	1,397,638	0.52
Baytex Energy	28,478	550,195	0.21
Canadian Natural Resources	190,807	6,853,787	2.57
Canadian Oil Sands	83,995	875,228	0.33
Cenovus Energy	132,175	3,168,235	1.19
Crescent Point Energy	73,738	1,984,290	0.74
Encana	129,581	2,095,325	0.78
Enerplus	36,092	403,869	0.15
Husky Energy	59,752	1,643,180	0.61
Imperial Oil	51,989	2,602,049	0.97
MEG Energy	27,610	539,776	0.20
Pacific Rubiales Energy	54,985	395,342	0.15
Paramount Resources - Class A	10,600	298,072	0.11
Penn West Petroleum	85,920	208,786	0.08
Peyto Exploration & Development	25,203	843,544	0.32
PrairieSky Royalty	22,700	694,620	0.26
Suncor Energy	256,113	9,450,570	3.54
Talisman Energy	181,413	1,650,858	0.62
Tourmaline Oil	30,162	1,167,269	0.44
Vermilion Energy	18,540	1,056,780	0.40
Pharmaceuticals & Biotechnology (4.29%)			
Catamaran	36,322	2,183,679	0.82
Valeant Pharmaceuticals International	55,727	9,269,072	3.47
Pipelines (8.01%)			
AltaGas	23,387	1,013,593	0.38
Enbridge	147,937	8,837,756	3.31
Inter Pipeline	56,750	2,039,595	0.76
Pembina Pipeline	57,069	2,416,301	0.91
TransCanada	123,820	7,070,122	2.65
Private Equity (0.39%)			
Onex	15,560	1,049,678	0.39
Real Estate (2.23%)			
Brookfield Asset Management - Class A	96,934	5,643,497	2.11
First Capital Realty	17,213	321,195	0.12
Real Estate Investment Trusts (0.26%)			
RioCan Real Estate Investment Trust	25,811	682,185	0.26
Retail (2.43%)			
Alimentation Couche-Tard - Class B	73,090	3,558,752	1.33
Canadian Tire - Class A	13,194	1,619,432	0.61
Dollarama	21,912	1,301,573	0.49
Software (0.95%)			
Constellation Software	3,200	1,105,408	0.41
Open Text	21,223	1,434,887	0.54

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CAD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CAD	% of Net Assets
Telecommunications (2.59%)			
BCE	48,364	2,576,834	0.97
Rogers Communications - Class B	63,229	2,856,054	1.07
TELUS	35,378	1,481,984	0.55
Transportation (6.82%)			
Canadian National Railway	143,271	11,464,545	4.29
Canadian Pacific Railway	30,182	6,753,223	2.53
Total Common Stocks		**266,587,743**	**99.87**
TOTAL INVESTMENTS (Cost CAD 251,593,156)		**266,587,743**	**99.87**
Other net assets		**343,007**	**0.13**
TOTAL NET ASSETS		**266,930,750**	**100.00**

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CAD	% of Net Assets
SGD 2,293,000	CAD 2,007,072	06 January 2015	(2,806)	(0.00)
SGD 615,000	CAD 549,214	06 January 2015	(11,655)	(0.01)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			**(14,461)**	**(0.01)**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks			
Aerospace & Defense (0.26%)			
CAE	1,981	25,628	0.26
Apparel (0.50%)			
Gildan Activewear	885	49,881	0.50
Auto Parts & Equipment (1.79%)			
Magna International	1,653	178,523	1.79
Banks (27.18%)			
Bank of Montreal	5,023	354,128	3.55
Bank of Nova Scotia	9,420	535,872	5.37
Canadian Imperial Bank of Commerce	3,078	263,636	2.64
National Bank of Canada	2,556	108,410	1.09
Royal Bank of Canada	11,202	771,113	7.73
Toronto-Dominion Bank	14,253	678,748	6.80
Chemicals (3.65%)			
Agrium	1,108	104,559	1.05
Methanex	737	33,744	0.34
Potash Corp of Saskatchewan	6,418	226,129	2.26
Computers (1.09%)			
BlackBerry	3,819	41,740	0.42
CGI Group - Class A	1,766	67,101	0.67
Diversified Financial Services (0.79%)			
CI Financial	1,743	48,283	0.48
IGM Financial	766	30,433	0.31
Electric (1.14%)			
Atco - Class I	585	23,919	0.24
Fortis	2,121	70,891	0.71
TransAlta	2,073	18,709	0.19
Engineering & Construction (0.44%)			
SNC-Lavalin Group	1,162	44,171	0.44
Food (2.71%)			
Empire - Class A	428	32,172	0.32
George Weston	393	33,833	0.34
Loblaw Companies	1,733	92,430	0.93
Metro	665	53,227	0.53
Saputo	1,949	58,387	0.59
Gas (0.80%)			
Canadian Utilities - Class A	931	32,675	0.33
Keyera	676	47,015	0.47
Hand & Machine Tools (0.28%)			
Finning International	1,308	28,311	0.28
Holding Companies - Diversified Operations (0.58%)			
Restaurant Brands International	1,497	58,418	0.58
Insurance (8.39%)			
Fairfax Financial Holdings	161	84,085	0.84
Great-West Lifeco	2,281	65,730	0.66
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	767	29,235	0.29
Intact Financial	1,010	72,653	0.73
Manulife Financial	14,349	273,033	2.73
Power	2,928	79,778	0.80
Power Financial	1,989	61,736	0.62
Sun Life Financial	4,764	171,326	1.72
Media (1.98%)			
Shaw Communications - Class B	3,082	82,890	0.83
Thomson Reuters	2,853	114,717	1.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Mining (6.67%)			
Agnico Eagle Mines	1,698	42,128	0.42
Barrick Gold	9,125	98,010	0.98
Cameco	3,014	49,257	0.49
Eldorado Gold	5,461	33,169	0.33
First Quantum Minerals	4,684	66,343	0.67
Franco-Nevada	1,191	58,454	0.59
Goldcorp	6,256	115,443	1.16
Kinross Gold	8,931	24,978	0.25
New Gold	3,860	16,491	0.17
Silver Wheaton	2,728	55,302	0.55
Teck Resources - Class B	4,369	59,520	0.60
Turquoise Hill Resources	6,249	19,246	0.19
Yamana Gold	6,656	26,780	0.27
Miscellaneous Manufacturers (0.40%)			
Bombardier - Class B	11,143	39,672	0.40
Oil & Gas (14.48%)			
ARC Resources	2,422	52,278	0.52
Baytex Energy	1,277	21,165	0.21
Canadian Natural Resources	8,493	261,715	2.62
Canadian Oil Sands	3,744	33,468	0.34
Cenovus Energy	5,969	122,744	1.23
Crescent Point Energy	3,299	76,160	0.76
Encana	5,892	81,734	0.82
Enerplus	1,546	14,841	0.15
Husky Energy	2,624	61,905	0.62
Imperial Oil	2,337	100,345	1.01
MEG Energy	1,189	19,942	0.20
Pacific Rubiales Energy	2,389	14,736	0.15
Paramount Resources - Class A	385	9,288	0.09
Penn West Petroleum	3,766	7,851	0.08
Peyto Exploration & Development	1,111	31,901	0.32
PrairieSky Royalty	1,029	27,013	0.27
Suncor Energy	11,421	361,544	3.62
Talisman Energy	7,923	61,853	0.62
Tourmaline Oil	1,299	43,127	0.43
Vermilion Energy	851	41,614	0.42
Pharmaceuticals & Biotechnology (4.39%)			
Catamaran	1,635	84,327	0.84
Valeant Pharmaceuticals International	2,480	353,878	3.55
Pipelines (8.13%)			
AltaGas	1,006	37,404	0.38
Enbridge	6,600	338,252	3.39
Inter Pipeline	2,464	75,971	0.76
Pembina Pipeline	2,507	91,062	0.91
TransCanada	5,485	268,685	2.69
Private Equity (0.40%)			
Onex	688	39,817	0.40
Real Estate (2.27%)			
Brookfield Asset Management - Class A	4,309	215,218	2.16
First Capital Realty	703	11,254	0.11
Real Estate Investment Trusts (0.26%)			
RioCan Real Estate Investment Trust	1,140	25,848	0.26
Retail (2.49%)			
Alimentation Couche-Tard - Class B	3,274	136,757	1.37
Canadian Tire - Class A	582	61,283	0.62
Dollarama	982	50,041	0.50
Software (0.93%)			
Constellation Software	130	38,525	0.39
Open Text	930	53,942	0.54

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Telecommunications (2.64%)			
BCE	2,129	97,313	0.98
Rogers Communications - Class B	2,839	110,014	1.10
TELUS	1,552	55,774	0.56
Transportation (6.94%)			
Canadian National Railway	6,356	436,328	4.37
Canadian Pacific Railway	1,333	255,873	2.57
Total Common Stocks		**10,134,852**	**101.58**
TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 10,352,870)		**10,134,852**	**101.58**
Other net liabilities		**(157,299)**	**(1.58)**
TOTAL NET ASSETS		**9,977,553**	**100.00**

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CHF	% of Net Assets
CHF 10,168,000	CAD 12,048,807	06 January 2015	(168,539)	(1.69)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			**(168,539)**	**(1.69)**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Aerospace & Defense (0.27%)			
CAE	4,551	48,967	0.27
Apparel (0.51%)			
Gildan Activewear	1,976	92,629	0.51
Auto Parts & Equipment (1.79%)			
Magna International	3,644	327,314	1.79
Banks (27.16%)			
Bank of Montreal	11,043	647,512	3.55
Bank of Nova Scotia	20,729	980,735	5.38
Canadian Imperial Bank of Commerce	6,757	481,341	2.64
National Bank of Canada	5,642	199,024	1.09
Royal Bank of Canada	24,524	1,404,030	7.70
Toronto-Dominion Bank	31,341	1,241,305	6.80
Chemicals (3.67%)			
Agrium	2,432	190,876	1.05
Methanex	1,599	60,889	0.33
Potash	14,227	416,900	2.29
Computers (1.08%)			
BlackBerry	8,437	76,692	0.42
CGI Group - Class A	3,788	119,705	0.66
Diversified Financial Services (0.81%)			
CI Financial	3,833	88,308	0.49
IGM Financial	1,776	58,683	0.32
Electric (1.13%)			
Atco - Class I	1,208	41,079	0.22
Fortis	4,731	131,512	0.72
TransAlta	4,521	33,935	0.19
Engineering & Construction (0.45%)			
SNC-Lavalin Group	2,603	82,294	0.45
Food (2.68%)			
Empire - Class A	871	54,452	0.30
George Weston	815	58,354	0.32
Loblaw Companies	3,831	169,937	0.93
Metro	1,439	95,794	0.52
Saputo	4,443	110,699	0.61
Gas (0.76%)			
Canadian Utilities - Class A	2,050	59,838	0.33
Keyera	1,374	79,477	0.43
Hand & Machine Tools (0.29%)			
Finning International	2,948	53,069	0.29
Holding Companies - Diversified Operations (0.59%)			
Restaurant Brands International	3,297	107,049	0.59
Insurance (8.36%)			
Fairfax Financial Holdings	344	149,422	0.82
Great-West Lifeco	5,193	124,458	0.68
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	1,744	55,286	0.30
Intact Financial	2,244	134,252	0.74
Manulife Financial	31,528	498,945	2.73
Power	6,325	143,329	0.79
Power Financial	4,218	108,885	0.60
Sun Life Financial	10,347	309,478	1.70
Media (1.94%)			
Shaw Communications - Class B	6,678	149,375	0.82
Thomson Reuters	6,109	204,296	1.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Mining (6.65%)			
Agnico Eagle Mines	3,602	74,325	0.41
Barrick Gold	19,795	176,829	0.97
Cameco	6,695	91,000	0.50
Eldorado Gold	12,013	60,685	0.33
First Quantum Minerals	10,182	119,943	0.66
Franco-Nevada	2,631	107,396	0.59
Goldcorp	13,829	212,239	1.16
Kinross Gold	18,194	42,319	0.23
New Gold	8,235	29,261	0.16
Silver Wheaton	6,196	104,465	0.57
Teck Resources - Class B	9,685	109,735	0.60
Turquoise Hill Resources	12,798	32,782	0.18
Yamana Gold	15,649	52,366	0.29
Miscellaneous Manufacturers (0.38%)			
Bombardier - Class B	23,158	68,571	0.38
Oil & Gas (14.44%)			
ARC Resources	5,340	95,862	0.53
Baytex Energy	3,014	41,547	0.23
Canadian Natural Resources	18,548	475,366	2.61
Canadian Oil Sands	8,272	61,500	0.34
Cenovus Energy	12,834	219,495	1.20
Crescent Point Energy	7,183	137,916	0.76
Encana	12,916	149,016	0.82
Enerplus	3,512	28,040	0.15
Husky Energy	5,834	114,470	0.63
Imperial Oil	5,123	182,946	1.00
MEG Energy	2,654	37,020	0.20
Pacific Rubiales Energy	5,334	27,364	0.15
Paramount Resources - Class A	969	19,442	0.11
Penn West Petroleum	7,861	13,629	0.07
Peyto Exploration & Development	2,430	58,030	0.32
PrairieSky Royalty	2,214	48,339	0.26
Suncor Energy	25,067	659,968	3.62
Talisman Energy	17,103	111,047	0.61
Tourmaline Oil	2,870	79,248	0.43
Vermilion Energy	1,786	72,636	0.40
Pharmaceuticals & Biotechnology (4.35%)			
Catamaran	3,517	150,864	0.83
Valeant Pharmaceuticals International	5,417	642,871	3.52
Pipelines (8.16%)			
AltaGas	2,314	71,556	0.39
Enbridge	14,477	617,075	3.38
Inter Pipeline	5,433	139,320	0.77
Pembina Pipeline	5,515	166,606	0.91
TransCanada	12,132	494,268	2.71
Private Equity (0.40%)			
Onex	1,528	73,547	0.40
Real Estate (2.28%)			
Brookfield Asset Management - Class A	9,461	393,010	2.16
First Capital Realty	1,691	22,514	0.12
Real Estate Investment Trusts (0.27%)			
RioCan Real Estate Investment Trust	2,600	49,030	0.27
Retail (2.47%)			
Alimentation Couche-Tard - Class B	7,157	248,637	1.36
Canadian Tire - Class A	1,267	110,957	0.61
Dollarama	2,150	91,121	0.50
Software (0.94%)			
Constellation Software	289	71,230	0.39
Open Text	2,061	99,422	0.55

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Telecommunications (2.66%)			
BCE	4,729	179,774	0.98
Rogers Communications - Class B	6,260	201,753	1.11
TELUS	3,489	104,281	0.57
Transportation (6.94%)			
Canadian National Railway	13,965	797,322	4.37
Canadian Pacific Railway	2,939	469,199	2.57
Total Common Stocks		**18,499,279**	**101.43**
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 18,417,235)		**18,499,279**	**101.43**
Other net liabilities		**(260,792)**	**(1.43)**
TOTAL NET ASSETS		**18,238,487**	**100.00**

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
EUR 6,800,000	CAD 9,562,146	06 January 2015	(22,377)	(0.12)
EUR 11,777,000	CAD 16,757,941	06 January 2015	(179,416)	(0.99)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			**(201,793)**	**(1.11)**

UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Aerospace & Defense (0.25%)			
CAE	2,776	36,142	0.25
Apparel (0.49%)			
Gildan Activewear	1,252	71,018	0.49
Auto Parts & Equipment (1.73%)			
Magna International	2,319	252,052	1.73
Banks (26.32%)			
Bank of Montreal	7,060	500,920	3.45
Bank of Nova Scotia	13,224	757,076	5.21
Canadian Imperial Bank of Commerce	4,314	371,863	2.56
National Bank of Canada	3,593	153,368	1.05
Royal Bank of Canada	15,651	1,084,253	7.46
Toronto-Dominion Bank	19,999	958,467	6.59
Chemicals (3.56%)			
Agrium	1,589	150,909	1.04
Methanex	1,033	47,599	0.33
Potash	8,994	318,915	2.19
Computers (1.03%)			
BlackBerry	5,318	58,495	0.40
CGI Group - Class A	2,380	91,008	0.63
Diversified Financial Services (0.81%)			
CI Financial	2,570	71,647	0.49
IGM Financial	1,164	46,540	0.32
Electric (1.10%)			
Atco - Class I	811	33,371	0.23
Fortis	2,990	100,575	0.69
TransAlta	2,877	26,131	0.18
Engineering & Construction (0.43%)			
SNC-Lavalin Group	1,619	61,936	0.43
Food (2.61%)			
Empire - Class A	597	45,162	0.31
George Weston	553	47,912	0.33
Loblaw Companies	2,437	130,808	0.90
Metro	923	74,350	0.51
Saputo	2,705	81,553	0.56
Gas (0.76%)			
Canadian Utilities - Class A	1,291	45,599	0.31
Keyera	926	64,814	0.45
Hand & Machine Tools (0.27%)			
Finning International	1,823	39,710	0.27
Holding Companies - Diversified Operations (0.57%)			
Restaurant Brands International	2,097	82,393	0.57
Insurance (8.14%)			
Fairfax Financial Holdings	225	118,261	0.82
Great-West Lifeco	3,212	93,150	0.64
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	1,074	41,198	0.28
Intact Financial	1,469	106,346	0.73
Manulife Financial	20,338	389,464	2.68
Power	3,994	109,518	0.76
Power Financial	2,666	83,277	0.57
Sun Life Financial	6,667	241,296	1.66
Media (1.90%)			
Shaw Communications - Class B	4,344	117,578	0.81
Thomson Reuters	3,904	157,980	1.09

UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Mining (6.49%)			
Agnico Eagle Mines	2,374	59,276	0.41
Barrick Gold	12,851	138,912	0.96
Cameco	4,283	70,443	0.48
Eldorado Gold	7,600	46,456	0.32
First Quantum Minerals	6,616	94,306	0.65
Franco-Nevada	1,653	81,647	0.56
Goldcorp	8,975	166,676	1.15
Kinross Gold	12,444	35,025	0.24
New Gold	5,369	23,085	0.16
Silver Wheaton	3,865	78,852	0.54
Teck Resources - Class B	6,086	83,441	0.57
Turquoise Hill Resources	8,694	26,947	0.19
Yamana Gold	9,263	37,508	0.26
Miscellaneous Manufacturers (0.38%)			
Bombardier - Class B	15,504	55,551	0.38
Oil & Gas (14.01%)			
ARC Resources	3,570	77,549	0.53
Baytex Energy	1,801	30,041	0.21
Canadian Natural Resources	11,874	368,240	2.53
Canadian Oil Sands	5,220	46,961	0.32
Cenovus Energy	8,345	172,700	1.19
Crescent Point Energy	4,660	108,267	0.75
Encana	7,960	111,127	0.76
Enerplus	2,153	20,801	0.14
Husky Energy	3,707	88,014	0.61
Imperial Oil	3,258	140,784	0.97
MEG Energy	1,655	27,935	0.19
Pacific Rubiales Energy	3,328	20,659	0.14
Paramount Resources - Class A	540	13,110	0.09
Penn West Petroleum	5,258	11,031	0.08
Peyto Exploration & Development	1,552	44,848	0.31
PrairieSky Royalty	1,458	38,519	0.27
Suncor Energy	16,012	510,117	3.51
Talisman Energy	11,127	87,421	0.60
Tourmaline Oil	1,805	60,310	0.41
Vermilion Energy	1,183	58,218	0.40
Pharmaceuticals & Biotechnology (4.25%)			
Catamaran	2,287	118,709	0.82
Valeant Pharmaceuticals International	3,473	498,738	3.43
Pipelines (7.87%)			
AltaGas	1,396	52,236	0.36
Enbridge	9,172	473,072	3.25
Inter Pipeline	3,450	107,052	0.74
Pembina Pipeline	3,632	132,769	0.91
TransCanada	7,680	378,612	2.61
Private Equity (0.38%)			
Onex	959	55,855	0.38
Real Estate (2.20%)			
Brookfield Asset Management - Class A	6,034	303,302	2.09
First Capital Realty	1,027	16,545	0.11
Real Estate Investment Trusts (0.26%)			
RioCan Real Estate Investment Trust	1,631	37,218	0.26
Retail (2.40%)			
Alimentation Couche-Tard - Class B	4,580	192,532	1.32
Canadian Tire - Class A	814	86,260	0.59
Dollarama	1,374	70,464	0.49
Software (0.89%)			
Constellation Software	182	54,280	0.37
Open Text	1,295	75,593	0.52

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Telecommunications (2.56%)			
BCE	3,053	140,440	0.97
Rogers Communications - Class B	3,884	151,470	1.04
TELUS	2,198	79,494	0.55
Transportation (6.72%)			
Canadian National Railway	8,915	615,910	4.24
Canadian Pacific Railway	1,868	360,859	2.48
Total Common Stocks		**14,298,841**	**98.38**
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 15,832,218)		**14,298,841**	**98.38**
Other net assets		**235,547**	**1.62**
TOTAL NET ASSETS		**14,534,388**	**100.00**

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
USD 14,794,000	CAD 16,882,928	06 January 2015	219,012	1.51
Total Forward Foreign Exchange Contracts			**219,012**	**1.51**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks			
Aerospace & Defense (0.24%)			
CAE	1,505	12,567	0.24
Apparel (0.49%)			
Gildan Activewear	698	25,392	0.49
Auto Parts & Equipment (1.74%)			
Magna International	1,279	89,155	1.74
Banks (26.43%)			
Bank of Montreal	3,877	176,418	3.43
Bank of Nova Scotia	7,299	267,994	5.22
Canadian Imperial Bank of Commerce	2,369	130,964	2.55
National Bank of Canada	1,986	54,367	1.06
Royal Bank of Canada	8,689	386,049	7.52
Toronto-Dominion Bank	11,105	341,328	6.65
Chemicals (3.55%)			
Agrium	860	52,381	1.02
Methanex	555	16,401	0.32
Potash	4,985	113,363	2.21
Computers (1.04%)			
BlackBerry	3,020	21,304	0.41
CGI Group - Class A	1,320	32,371	0.63
Diversified Financial Services (0.77%)			
CI Financial	1,359	24,298	0.47
IGM Financial	604	15,488	0.30
Electric (1.09%)			
Atco - Class I	455	12,007	0.23
Fortis	1,605	34,624	0.68
TransAlta	1,596	9,297	0.18
Engineering & Construction (0.44%)			
SNC-Lavalin Group	919	22,548	0.44
Food (2.71%)			
Empire - Class A	355	17,223	0.34
George Weston	325	18,059	0.35
Loblaw Companies	1,361	46,851	0.91
Metro	515	26,606	0.52
Saputo	1,571	30,376	0.59
Gas (0.78%)			
Canadian Utilities - Class A	717	16,242	0.32
Keyera	533	23,926	0.46
Hand & Machine Tools (0.27%)			
Finning International	994	13,886	0.27
Holding Companies - Diversified Operations (0.56%)			
Restaurant Brands International	1,152	29,013	0.56
Insurance (8.18%)			
Fairfax Financial Holdings	129	43,484	0.85
Great-West Lifeco	1,764	32,809	0.64
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	640	15,745	0.31
Intact Financial	788	36,586	0.71
Manulife Financial	11,099	136,310	2.65
Power	2,240	39,392	0.77
Power Financial	1,479	29,629	0.58
Sun Life Financial	3,701	85,906	1.67
Media (1.88%)			
Shaw Communications - Class B	2,337	40,568	0.79
Thomson Reuters	2,156	55,953	1.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

次へ

UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Mining (6.50%)			
Agnico Eagle Mines	1,227	19,648	0.38
Barrick Gold	7,034	48,763	0.95
Cameco	2,362	24,915	0.48
Eldorado Gold	4,411	17,292	0.34
First Quantum Minerals	3,614	33,038	0.64
Franco-Nevada	941	29,809	0.58
Goldcorp	4,838	57,622	1.12
Kinross Gold	7,427	13,406	0.26
New Gold	3,098	8,543	0.17
Silver Wheaton	2,112	27,634	0.54
Teck Resources - Class B	3,308	29,087	0.57
Turquoise Hill Resources	5,136	10,209	0.20
Yamana Gold	5,299	13,761	0.27
Miscellaneous Manufacturers (0.41%)			
Bombardier - Class B	9,169	21,069	0.41
Oil & Gas (14.04%)			
ARC Resources	1,942	27,055	0.53
Baytex Energy	953	10,195	0.20
Canadian Natural Resources	6,586	130,991	2.55
Canadian Oil Sands	2,964	17,101	0.33
Cenovus Energy	4,490	59,593	1.16
Crescent Point Energy	2,494	37,161	0.72
Encana	4,460	39,932	0.78
Enerplus	1,178	7,299	0.14
Husky Energy	2,070	31,520	0.61
Imperial Oil	1,760	48,775	0.95
MEG Energy	942	10,197	0.20
Pacific Rubiales Energy	1,879	7,481	0.15
Paramount Resources - Class A	305	4,749	0.09
Penn West Petroleum	3,055	4,111	0.08
Peyto Exploration & Development	871	16,142	0.32
PrairieSky Royalty	814	13,792	0.27
Suncor Energy	8,824	180,291	3.51
Talisman Energy	6,456	32,530	0.63
Tourmaline Oil	1,039	22,264	0.43
Vermilion Energy	636	20,073	0.39
Pharmaceuticals & Biotechnology (4.26%)			
Catamaran	1,259	41,911	0.82
Valeant Pharmaceuticals International	1,920	176,829	3.44
Pipelines (7.91%)			
AltaGas	828	19,870	0.39
Enbridge	5,087	168,271	3.27
Inter Pipeline	1,901	37,830	0.74
Pembina Pipeline	1,945	45,599	0.89
TransCanada	4,256	134,561	2.62
Private Equity (0.40%)			
Onex	545	20,357	0.40
Real Estate (2.22%)			
Brookfield Asset Management - Class A	3,348	107,929	2.10
First Capital Realty	565	5,838	0.12
Real Estate Investment Trusts (0.24%)			
RioCan Real Estate Investment Trust	843	12,337	0.24
Retail (2.41%)			
Alimentation Couche-Tard - Class B	2,487	67,050	1.31
Canadian Tire - Class A	460	31,263	0.61
Dollarama	772	25,391	0.49
Software (0.92%)			
Constellation Software	103	19,701	0.38
Open Text	736	27,553	0.54

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Telecommunications (2.58%)			
BCE	1,699	50,124	0.98
Rogers Communications - Class B	2,188	54,724	1.06
TELUS	1,186	27,509	0.54
Transportation (6.73%)			
Canadian National Railway	4,923	218,128	4.25
Canadian Pacific Railway	1,030	127,609	2.48
Total Common Stocks		**5,073,312**	**98.79**
TOTAL INVESTMENTS (Cost GBP 5,086,829)		**5,073,312**	**98.79**
Other net assets		**62,135**	**1.21**
TOTAL NET ASSETS		**5,135,447**	**100.00**

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) GBP	% of Net Assets
GBP 5,227,000	CAD 9,339,572	06 January 2015	55,661	1.08
Total Forward Foreign Exchange Contracts			**55,661**	**1.08**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to SGD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in SGD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value SGD	% of Net Assets
Common Stocks			
Aerospace & Defense (0.26%)			
CAE	1,149	19,823	0.26
Apparel (0.52%)			
Gildan Activewear	530	39,837	0.52
Auto Parts & Equipment (1.76%)			
Magna International	940	135,383	1.76
Banks (26.77%)			
Bank of Montreal	2,856	268,516	3.48
Bank of Nova Scotia	5,375	407,759	5.29
Canadian Imperial Bank of Commerce	1,753	200,232	2.60
National Bank of Canada	1,448	81,902	1.06
Royal Bank of Canada	6,394	586,962	7.61
Toronto-Dominion Bank	8,172	518,974	6.73
Chemicals (3.59%)			
Agrium	633	79,660	1.03
Methanex	411	25,095	0.33
Potash	3,662	172,064	2.23
Computers (1.06%)			
BlackBerry	2,143	31,235	0.40
CGI Group - Class A	1,004	50,873	0.66
Diversified Financial Services (0.79%)			
CI Financial	1,006	37,163	0.48
IGM Financial	447	23,683	0.31
Electric (1.11%)			
Atco - Class I	306	16,685	0.22
Fortis	1,222	54,467	0.71
TransAlta	1,181	14,214	0.18
Engineering & Construction (0.43%)			
SNC-Lavalin Group	661	33,508	0.43
Food (2.62%)			
Empire - Class A	219	21,953	0.28
George Weston	210	24,109	0.31
Loblaw Companies	1,006	71,552	0.93
Metro	386	41,202	0.53
Saputo	1,090	43,546	0.57
Gas (0.76%)			
Canadian Utilities - Class A	523	24,478	0.32
Keyera	368	33,946	0.44
Hand & Machine Tools (0.29%)			
Finning International	767	22,139	0.29
Holding Companies - Diversified Operations (0.57%)			
Restaurant Brands International	851	44,312	0.57
Insurance (8.27%)			
Fairfax Financial Holdings	92	64,076	0.83
Great-West Lifeco	1,316	50,572	0.66
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	429	21,806	0.28
Intact Financial	594	56,982	0.74
Manulife Financial	8,249	209,319	2.72
Power	1,636	59,444	0.77
Power Financial	1,101	45,573	0.59
Sun Life Financial	2,705	129,728	1.68
Media (1.93%)			
Shaw Communications - Class B	1,777	63,734	0.83
Thomson Reuters	1,590	85,259	1.10

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to SGD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in SGD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value SGD	% of Net Assets
Mining (6.59%)			
Agnico Eagle Mines	903	29,877	0.39
Barrick Gold	5,158	73,881	0.96
Cameco	1,791	39,033	0.51
Eldorado Gold	3,302	26,746	0.35
First Quantum Minerals	2,676	50,545	0.65
Franco-Nevada	698	45,685	0.59
Goldcorp	3,605	88,714	1.15
Kinross Gold	4,626	17,253	0.22
New Gold	2,114	12,044	0.16
Silver Wheaton	1,564	42,281	0.55
Teck Resources - Class B	2,588	47,018	0.61
Turquoise Hill Resources	3,221	13,229	0.17
Yamana Gold	4,020	21,570	0.28
Miscellaneous Manufacturers (0.37%)			
Bombardier - Class B	6,059	28,767	0.37
Oil & Gas (14.21%)			
ARC Resources	1,426	41,046	0.53
Baytex Energy	749	16,555	0.21
Canadian Natural Resources	4,869	200,089	2.59
Canadian Oil Sands	2,171	25,880	0.34
Cenovus Energy	3,344	91,702	1.19
Crescent Point Energy	1,845	56,801	0.74
Encana	3,290	60,863	0.79
Enerplus	902	11,547	0.15
Husky Energy	1,529	48,105	0.62
Imperial Oil	1,299	74,381	0.96
MEG Energy	681	15,231	0.20
Pacific Rubiales Energy	1,368	11,253	0.15
Paramount Resources - Class A	222	7,142	0.09
Penn West Petroleum	2,079	5,780	0.08
Peyto Exploration & Development	634	24,277	0.32
PrairieSky Royalty	599	20,970	0.27
Suncor Energy	6,471	273,177	3.54
Talisman Energy	4,576	47,640	0.62
Tourmaline Oil	781	34,579	0.45
Vermilion Energy	439	28,628	0.37
Pharmaceuticals & Biotechnology (4.31%)			
Catamaran	928	63,828	0.83
Valeant Pharmaceuticals International	1,413	268,881	3.48
Pipelines (8.07%)			
AltaGas	580	28,758	0.37
Enbridge	3,755	256,639	3.33
Inter Pipeline	1,457	59,908	0.78
Pembina Pipeline	1,477	71,545	0.93
TransCanada	3,147	205,579	2.66
Private Equity (0.41%)			
Onex	413	31,874	0.41
Real Estate (2.27%)			
Brookfield Asset Management - Class A	2,471	164,585	2.14
First Capital Realty	484	10,333	0.13
Real Estate Investment Trusts (0.27%)			
RioCan Real Estate Investment Trust	690	20,864	0.27
Retail (2.43%)			
Alimentation Couche-Tard - Class B	1,852	103,164	1.34
Canadian Tire - Class A	327	45,917	0.60
Dollarama	562	38,192	0.49
Software (0.92%)			
Constellation Software	75	29,640	0.38
Open Text	539	41,692	0.54

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Canada 100% hedged to SGD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in SGD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value SGD	% of Net Assets
Telecommunications (2.61%)			
BCE	1,231	75,036	0.97
Rogers Communications - Class B	1,616	83,510	1.08
TELUS	894	42,844	0.56
Transportation (6.83%)			
Canadian National Railway	3,627	332,042	4.30
Canadian Pacific Railway	762	195,058	2.53
Total Common Stocks		**7,713,943**	**100.02**
TOTAL INVESTMENTS (Cost SGD 8,068,448)		**7,713,943**	**100.02**
Other net liabilities		**(1,239)**	**(0.02)**
TOTAL NET ASSETS		**7,712,704**	**100.00**

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) SGD	% of Net Assets
SGD 7,849,000	CAD 6,869,760	06 January 2015	(10,415)	(0.14)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			**(10,415)**	**(0.14)**

UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks			
Banks (8.81%)			
Credit Suisse Group - Registered	603,795	15,143,179	3.35
UBS Group	1,441,821	24,640,721	5.46
Building Materials (3.05%)			
Geberit - Registered	14,724	4,982,602	1.10
Holcim - Registered	89,358	6,375,693	1.41
Sika	825	2,422,200	0.54
Chemicals (4.85%)			
EMS-Chemie Holding - Registered	3,154	1,273,428	0.28
Givaudan - Registered	3,663	6,567,759	1.45
Lonza Group - Registered	20,362	2,284,616	0.51
Syngenta - Registered	36,788	11,772,160	2.61
Commercial Services (1.99%)			
Adecco - Registered	66,236	4,560,349	1.01
SGS - Registered	2,161	4,419,245	0.98
Diversified Financial Services (1.31%)			
Julius Baer Group	87,256	3,997,197	0.88
Partners Group Holding	6,683	1,934,729	0.43
Engineering & Construction (4.07%)			
ABB - Registered	868,861	18,367,722	4.07
Food (22.20%)			
Aryzta	33,786	2,599,833	0.57
Barry Callebaut - Registered	840	858,480	0.19
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	367	1,810,044	0.40
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli - Registered	41	2,343,560	0.52
Nestle - Registered	1,270,742	92,700,629	20.52
Hand & Machine Tools (0.80%)			
Schindler Holding	17,225	2,480,400	0.55
Schindler Holding - Registered	8,078	1,151,923	0.25
Healthcare Products (0.68%)			
Sonova Holding - Registered	21,018	3,087,544	0.68
Insurance (7.83%)			
Baloise Holding - Registered	18,682	2,387,560	0.53
Swiss Life Holding - Registered	12,437	2,940,107	0.65
Swiss Re	139,404	11,661,144	2.58
Zurich Insurance Group	59,053	18,406,820	4.07
Investment Companies (0.21%)			
Pargesa Holding	12,223	941,782	0.21
Miscellaneous Manufacturers (0.22%)			
Sulzer - Registered	9,342	990,252	0.22
Oil & Gas (0.58%)			
Transocean	142,601	2,618,154	0.58
Pharmaceuticals & Biotechnology (35.73%)			
Actelion - Registered	40,421	4,660,541	1.03
Novartis - Registered	888,486	82,051,682	18.16
Roche Holding	276,880	74,729,912	16.54
Real Estate (0.37%)			
Swiss Prime Site - Registered	22,591	1,649,143	0.37
Retail (5.60%)			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	206,243	18,314,378	4.05
Swatch Group	12,010	5,334,842	1.18
Swatch Group - Registered	19,203	1,651,458	0.37
Telecommunications (1.06%)			
Swisscom - Registered	9,145	4,778,262	1.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Transportation (0.63%)			
Kuehne + Nagel International - Registered	21,194	2,867,548	0.63
Total Common Stocks		**451,757,598**	**99.99**
TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 434,736,292)		**451,757,598**	**99.99**
Other net assets		**46,980**	**0.01**
TOTAL NET ASSETS		**451,804,578**	**100.00**

UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Banks (8.78%)			
Credit Suisse Group - Registered	325,739	6,794,546	3.34
UBS Group	778,252	11,061,792	5.44
Building Materials (3.09%)			
Geberit - Registered	8,057	2,267,602	1.12
Holcim - Registered	48,785	2,894,966	1.42
Sika	461	1,125,694	0.55
Chemicals (4.84%)			
EMS-Chemie Holding - Registered	1,734	582,271	0.29
Givaudan - Registered	1,965	2,930,259	1.44
Lonza Group - Registered	11,213	1,046,352	0.51
Syngenta - Registered	19,852	5,283,448	2.60
Commercial Services (2.00%)			
Adecco - Registered	36,259	2,076,266	1.02
SGS - Registered	1,168	1,986,549	0.98
Diversified Financial Services (1.33%)			
Julius Baer Group	47,623	1,814,430	0.89
Partners Group Holding	3,707	892,554	0.44
Engineering & Construction (4.06%)			
ABB - Registered	469,367	8,252,408	4.06
Food (22.18%)			
Aryzta	18,469	1,181,994	0.58
Barry Callebaut - Registered	473	402,045	0.20
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	205	840,892	0.41
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli - Registered	21	998,331	0.49
Nestle - Registered	687,216	41,694,785	20.50
Hand & Machine Tools (0.81%)			
Schindler Holding	9,425	1,128,774	0.56
Schindler Holding - Registered	4,369	518,161	0.25
Healthcare Products (0.69%)			
Sonova Holding - Registered	11,429	1,396,347	0.69
Insurance (7.81%)			
Baloise Holding - Registered	10,018	1,064,817	0.52
Swiss Life Holding - Registered	6,833	1,343,452	0.66
Swiss Re	74,955	5,214,705	2.56
Zurich Insurance Group	31,903	8,270,495	4.07
Investment Companies (0.21%)			
Pargesa Holding	6,628	424,735	0.21
Miscellaneous Manufacturers (0.22%)			
Sulzer - Registered	5,118	451,200	0.22
Oil & Gas (0.58%)			
Transocean	76,855	1,173,567	0.58
Pharmaceuticals & Biotechnology (35.69%)			
Actelion - Registered	21,822	2,092,604	1.03
Novartis - Registered	480,448	36,901,708	18.14
Roche Holding	149,688	33,601,065	16.52
Real Estate (0.37%)			
Swiss Prime Site - Registered	12,335	748,902	0.37
Retail (5.60%)			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	111,325	8,221,837	4.04
Swatch Group	6,502	2,402,087	1.18
Swatch Group - Registered	10,611	758,958	0.38
Telecommunications (1.06%)			
Swisscom - Registered	4,945	2,148,898	1.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Transportation (0.63%)			
Kuehne + Nagel International - Registered	11,471	1,290,810	0.63
Total Common Stocks		**203,280,306**	**99.95**
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 197,117,122)		**203,280,306**	**99.95**
Other net assets		**108,038**	**0.05**
TOTAL NET ASSETS		**203,389,344**	**100.00**

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
EUR 16,793,000	CHF 20,199,225	06 January 2015	(6,559)	0.00
EUR 53,180,000	CHF 63,974,476	06 January 2015	(27,140)	(0.01)
EUR 700,000	CHF 842,773	06 January 2015	(928)	0.00
EUR 7,347,000	CHF 8,831,535	06 January 2015	1,872	0.00
EUR 1,038,000	CHF 1,246,388	06 January 2015	1,388	0.00
EUR 29,880,000	CHF 35,888,031	06 January 2015	32,166	0.01
EUR 97,590,000	CHF 117,190,952	06 January 2015	123,076	0.06
Total Forward Foreign Exchange Contracts			**123,875**	**0.06**

UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Banks (8.68%)			
Credit Suisse Group - Registered	231,392	5,840,398	3.30
UBS Group	553,469	9,519,232	5.38
Building Materials (3.06%)			
Geberit - Registered	5,741	1,955,170	1.10
Holcim - Registered	34,701	2,491,739	1.41
Sika	327	966,207	0.55
Chemicals (4.79%)			
EMS-Chemie Holding - Registered	1,228	498,973	0.28
Givaudan - Registered	1,402	2,529,851	1.43
Lonza Group - Registered	8,001	903,449	0.51
Syngenta - Registered	14,100	4,540,834	2.57
Commercial Services (1.98%)			
Adecco - Registered	25,806	1,788,098	1.01
SGS - Registered	831	1,710,255	0.97
Diversified Financial Services (1.32%)			
Julius Baer Group	33,959	1,565,603	0.89
Partners Group Holding	2,633	767,125	0.43
Engineering & Construction (4.01%)			
ABB - Registered	333,554	7,096,394	4.01
Food (21.95%)			
Aryzta	13,188	1,021,302	0.58
Barry Callebaut - Registered	324	333,244	0.19
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	146	724,674	0.41
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli - Registered	15	862,879	0.49
Nestle - Registered	488,860	35,890,240	20.28
Hand & Machine Tools (0.80%)			
Schindler Holding	6,741	976,907	0.55
Schindler Holding - Registered	3,106	445,746	0.25
Healthcare Products (0.68%)			
Sonova Holding - Registered	8,149	1,204,738	0.68
Insurance (7.73%)			
Baloise Holding - Registered	7,170	922,182	0.52
Swiss Life Holding - Registered	4,875	1,159,815	0.65
Swiss Re	53,373	4,493,183	2.54
Zurich Insurance Group	22,662	7,108,887	4.02
Investment Companies (0.21%)			
Pargesa Holding	4,767	369,645	0.21
Miscellaneous Manufacturers (0.22%)			
Sulzer - Registered	3,654	389,799	0.22
Oil & Gas (0.57%)			
Transocean	54,845	1,013,389	0.57
Pharmaceuticals & Biotechnology (35.32%)			
Actelion - Registered	15,576	1,807,390	1.02
Novartis - Registered	341,740	31,761,374	17.95
Roche Holding	106,483	28,923,425	16.35
Real Estate (0.36%)			
Swiss Prime Site - Registered	8,754	643,126	0.36
Retail (5.54%)			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	79,119	7,070,666	4.00
Swatch Group	4,636	2,072,472	1.17
Swatch Group - Registered	7,630	660,373	0.37
Telecommunications (1.05%)			
Swisscom - Registered	3,521	1,851,479	1.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Transportation (0.63%)			
Kuehne + Nagel International - Registered	8,162	1,111,376	0.63
Total Common Stocks		**174,991,639**	**98.90**
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 181,071,993)		**174,991,639**	**98.90**
Other net assets		**1,948,876**	**1.10**
TOTAL NET ASSETS		**176,940,515**	**100.00**

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
USD 1,565,000	CHF 1,545,276	06 January 2015	9,849	0.01
USD 32,409,000	CHF 31,792,062	06 January 2015	413,768	0.23
USD 27,524,000	CHF 26,995,539	06 January 2015	355,944	0.20
USD 4,771,000	CHF 4,677,145	06 January 2015	63,965	0.03
USD 6,436,000	CHF 6,200,635	06 January 2015	195,739	0.11
USD 16,023,000	CHF 15,539,842	06 January 2015	383,849	0.22
USD 356,000	CHF 344,779	06 January 2015	9,018	0.01
USD 90,240,000	CHF 86,905,542	06 January 2015	2,779,081	1.57
Total Forward Foreign Exchange Contracts			**4,211,213**	**2.38**

UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks			
Banks (8.65%)			
Credit Suisse Group - Registered	189,530	3,068,007	3.29
UBS Group	452,672	4,993,172	5.36
Building Materials (3.04%)			
Geberit - Registered	4,684	1,023,053	1.10
Holcim - Registered	28,392	1,307,497	1.40
Sika	266	504,067	0.54
Chemicals (4.77%)			
EMS-Chemie Holding - Registered	1,023	266,587	0.29
Givaudan - Registered	1,144	1,323,906	1.42
Lonza Group - Registered	6,538	473,466	0.51
Syngenta - Registered	11,526	2,380,561	2.55
Commercial Services (1.97%)			
Adecco - Registered	21,139	939,375	1.01
SGS - Registered	679	896,219	0.96
Diversified Financial Services (1.31%)			
Julius Baer Group	27,708	819,249	0.88
Partners Group Holding	2,147	401,173	0.43
Engineering & Construction (3.99%)			
ABB - Registered	272,855	3,722,954	3.99
Food (21.86%)			
Aryzta	10,713	532,072	0.57
Barry Callebaut - Registered	262	172,824	0.19
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	116	369,260	0.40
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli - Registered	13	479,608	0.51
Nestle - Registered	399,738	18,821,384	20.19
Hand & Machine Tools (0.80%)			
Schindler Holding	5,506	511,740	0.55
Schindler Holding - Registered	2,506	230,649	0.25
Healthcare Products (0.68%)			
Sonova Holding - Registered	6,661	631,556	0.68
Insurance (7.70%)			
Baloise Holding - Registered	5,846	482,215	0.52
Swiss Life Holding - Registered	3,977	606,812	0.65
Swiss Re	43,685	2,358,572	2.53
Zurich Insurance Group	18,546	3,731,108	4.00
Investment Companies (0.20%)			
Pargesa Holding	3,820	189,971	0.20
Miscellaneous Manufacturers (0.22%)			
Sulzer - Registered	2,981	203,948	0.22
Oil & Gas (0.57%)			
Transocean	44,920	532,308	0.57
Pharmaceuticals & Biotechnology (35.17%)			
Actelion - Registered	12,722	946,750	1.02
Novartis - Registered	279,475	16,658,301	17.87
Roche Holding	87,114	15,175,453	16.28
Real Estate (0.36%)			
Swiss Prime Site - Registered	7,196	339,051	0.36
Retail (5.52%)			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	64,737	3,710,363	3.98
Swatch Group	3,802	1,090,038	1.17
Swatch Group - Registered	6,160	341,924	0.37
Telecommunications (1.04%)			
Swisscom - Registered	2,876	969,898	1.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Transportation (0.62%)			
Kuehne + Nagel International - Registered	6,671	582,559	0.62
Total Common Stocks		**91,787,650**	**98.47**
TOTAL INVESTMENTS (Cost GBP 92,641,764)		**91,787,650**	**98.47**
Other net assets		**1,422,924**	**1.53**
TOTAL NET ASSETS		**93,210,574**	**100.00**

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) GBP	% of Net Assets
GBP 2,964,000	CHF 4,543,782	06 January 2015	31,295	0.03
GBP 41,749,000	CHF 64,020,004	06 January 2015	428,409	0.46
GBP 41,307,000	CHF 62,469,981	06 January 2015	986,844	1.06
GBP 1,644,000	CHF 2,502,291	06 January 2015	28,940	0.03
GBP 6,834,000	CHF 10,305,166	06 January 2015	182,711	0.20
Total Forward Foreign Exchange Contracts			**1,658,199**	**1.78**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to SGD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in SGD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value SGD	% of Net Assets
Common Stocks			
Banks (8.71%)			
Credit Suisse Group - Registered	7,726	258,403	3.31
UBS Group	18,469	420,921	5.40
Building Materials (3.07%)			
Geberit - Registered	191	86,194	1.11
Holcim - Registered	1,158	110,184	1.41
Sika	11	43,069	0.55
Chemicals (4.80%)			
EMS-Chemie Holding - Registered	40	21,537	0.28
Givaudan - Registered	47	112,381	1.44
Lonza Group - Registered	266	39,801	0.51
Syngenta - Registered	470	200,569	2.57
Commercial Services (1.99%)			
Adecco - Registered	853	78,319	1.01
SGS - Registered	28	76,360	0.98
Diversified Financial Services (1.31%)			
Julius Baer Group	1,131	69,093	0.89
Partners Group Holding	85	32,816	0.42
Engineering & Construction (4.02%)			
ABB - Registered	11,124	313,604	4.02
Food (22.05%)			
Aryzta	439	45,049	0.58
Barry Callebaut - Registered	11	14,992	0.19
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	11	72,349	0.93
Nestle - Registered	16,312	1,586,893	20.35
Hand & Machine Tools (0.81%)			
Schindler Holding	227	43,592	0.56
Schindler Holding - Registered	104	19,777	0.25
Healthcare Products (0.69%)			
Sonova Holding - Registered	276	54,069	0.69
Insurance (7.76%)			
Baloise Holding - Registered	238	40,562	0.52
Swiss Life Holding - Registered	165	52,017	0.67
Swiss Re	1,779	198,453	2.54
Zurich Insurance Group	756	314,249	4.03
Investment Companies (0.21%)			
Pargesa Holding	156	16,029	0.21
Miscellaneous Manufacturers (0.21%)			
Sulzer - Registered	118	16,680	0.21
Oil & Gas (0.58%)			
Transocean	1,838	45,002	0.58
Pharmaceuticals & Biotechnology (35.45%)			
Actelion - Registered	523	80,417	1.03
Novartis - Registered	11,403	1,404,337	18.01
Roche Holding	3,554	1,279,191	16.41
Real Estate (0.35%)			
Swiss Prime Site - Registered	282	27,453	0.35
Retail (5.56%)			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	2,640	312,631	4.01
Swatch Group	155	91,818	1.18
Swatch Group - Registered	252	28,901	0.37
Telecommunications (1.06%)			
Swisscom - Registered	118	82,221	1.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to SGD UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in SGD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value SGD	% of Net Assets
Transportation (0.63%)			
Kuehne + Nagel International - Registered	272	49,078	0.63
Total Common Stocks		**7,739,011**	**99.26**
TOTAL INVESTMENTS (Cost SGD 7,786,854)		**7,739,011**	**99.26**
Other net assets		**57,878**	**0.74**
TOTAL NET ASSETS		**7,796,889**	**100.00**

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) SGD	% of Net Assets
SGD 7,907,000	CHF 5,840,232	06 January 2015	118,652	1.52
Total Forward Foreign Exchange Contracts			**118,652**	**1.52**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.30%)			
Alliance Data Systems	1,800	514,890	0.06
Dentsu	5,600	237,741	0.03
Hakuhodo DY Holdings	600	5,805	0.00
Interpublic Group of Companies	9,100	189,007	0.02
JCDecaux	2,881	99,582	0.01
Omnicom Group	6,689	518,197	0.06
Publicis Groupe	5,626	406,014	0.04
WPP	36,374	762,832	0.08
Aerospace & Defense (1.55%)			
Airbus Group	15,750	788,060	0.08
BAE Aerospace	2,500	145,050	0.01
BAE Systems	82,917	610,241	0.07
Boeing	18,847	2,449,733	0.26
CAE	8,600	111,969	0.01
Cobham	33,921	171,315	0.02
Finmeccanica	16,560	154,997	0.02
General Dynamics	7,789	1,071,922	0.12
IHI	32,000	164,678	0.02
Kawasaki Heavy Industries	33,000	152,208	0.02
L-3 Communications Holdings	2,261	285,361	0.03
Lockheed Martin	7,648	1,472,775	0.16
Meggitt	24,379	197,287	0.02
Northrop Grumman	5,444	802,391	0.09
Raytheon	8,356	903,869	0.10
Rockwell Collins	3,418	288,753	0.03
Rolls-Royce Holdings	54,086	733,702	0.08
Safran	6,937	430,199	0.05
Thales	1,779	96,860	0.01
TransDigm Group	1,400	274,890	0.03
United Technologies	24,698	2,840,270	0.31
Zodiac Aerospace	3,590	121,243	0.01
Agriculture (1.49%)			
Altria Group	55,637	2,741,235	0.30
Archer-Daniels-Midland	17,780	924,560	0.10
British American Tobacco	52,425	2,861,029	0.31
Bunge	3,853	350,276	0.04
Imperial Tobacco Group	25,931	1,146,677	0.12
Japan Tobacco	30,200	838,280	0.09
Lorillard	9,603	604,413	0.07
Philip Morris International	43,063	3,507,482	0.38
Reynolds American	8,918	573,160	0.06
Swedish Match	5,160	161,360	0.02
Airlines (0.20%)			
American Airlines Group	4,800	257,424	0.03
ANA Holdings	35,000	87,372	0.01
Cathay Pacific Airways	55,000	119,861	0.01
Delta Air Lines	6,600	324,654	0.04
Deutsche Lufthansa - Registered	6,464	108,175	0.01
easyJet	4,650	121,156	0.01
International Consolidated Airlines Group - ES	10,033	75,149	0.01
International Consolidated Airlines Group - GB	15,431	116,960	0.01
Japan Airlines	3,900	117,102	0.01
Qantas Airways	17,066	33,518	0.00
Singapore Airlines	13,000	113,803	0.01
Southwest Airlines	4,000	169,280	0.02
United Continental Holdings	3,673	245,687	0.03
Apparel (0.72%)			
adidas	5,796	404,115	0.04
Asics	4,600	111,072	0.01
Burberry Group	13,615	347,310	0.04
Christian Dior	1,749	302,430	0.03
Gildan Activewear	2,362	133,981	0.02
Hanesbrands	2,800	312,536	0.04
Hermes International	466	166,233	0.02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	7,594	1,215,261	0.13

UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Apparel (0.72%) (continued)			
Michael Kors Holdings	5,200	390,520	0.04
NIKE - Class B	19,053	1,831,946	0.20
Ralph Lauren	1,367	253,114	0.03
Under Armour - Class A	4,600	312,340	0.03
VF	9,752	730,425	0.08
Yue Yuen Industrial Holdings	32,000	115,334	0.01
Auto Manufacturers (1.88%)			
Bayerische Motoren Werke	9,642	1,047,374	0.11
Daihatsu Motor	5,000	65,849	0.01
Daimler - Registered	27,125	2,263,776	0.24
Fiat Chrysler Automobiles	20,275	235,524	0.02
Ford Motor	98,850	1,532,175	0.17
Fuji Heavy Industries	17,100	613,287	0.07
General Motors	36,544	1,275,751	0.14
Hino Motors	8,000	106,960	0.01
Honda Motor	46,800	1,376,344	0.15
Isuzu Motors	16,500	203,885	0.02
Mazda Motor	15,200	371,141	0.04
Mitsubishi Motors	24,500	226,823	0.02
Nissan Motor	69,300	610,952	0.07
PACCAR	10,464	711,657	0.08
Peugeot	7,387	91,353	0.01
Renault	4,817	352,818	0.04
Suzuki Motor	11,200	340,031	0.04
Tesla Motors	2,700	600,507	0.06
Toyota Motor	74,500	4,696,368	0.51
Volkswagen	738	160,832	0.02
Volvo - Class B	43,760	473,474	0.05
Auto Parts & Equipment (0.84%)			
Aisin Seiki	4,400	159,823	0.02
Autoliv	3,000	318,360	0.03
BorgWarner	6,620	363,769	0.04
Bridgestone	19,500	682,935	0.07
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	4,683	426,530	0.05
Continental	3,340	709,497	0.08
Delphi Automotive	7,800	567,216	0.06
Denso	13,900	655,263	0.07
GKN	50,264	269,607	0.03
Johnson Controls	17,945	867,461	0.09
JTEKT	4,200	71,953	0.01
Koito Manufacturing	4,700	145,240	0.02
Magna International	6,516	708,223	0.08
NGK Insulators	6,000	124,809	0.01
NGK Spark Plug	4,000	122,607	0.01
NHK Spring	3,000	26,423	0.00
NOK	1,100	28,350	0.00
Nokian Renkaat	3,483	85,514	0.01
Pirelli & C.	7,659	103,892	0.01
Stanley Electric	4,400	96,151	0.01
Sumitomo Electric Industries	24,300	306,651	0.03
Sumitomo Rubber Industries	3,400	51,045	0.01
Toyoda Gosei	1,200	24,391	0.00
Toyota Industries	3,300	170,925	0.02
TRW Automotive Holdings	2,800	287,980	0.03
Valeo	2,655	332,834	0.04
Yokohama Rubber	7,000	64,515	0.01
Banks (10.87%)			
Aozora Bank	24,000	74,866	0.01
Australia & New Zealand Banking Group	77,109	2,024,948	0.22
Banca Monte dei Paschi di Siena	88,485	50,324	0.01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	167,893	1,595,610	0.17
Banco Comercial Portugues - Class R	667,010	53,027	0.01
Banco de Sabadell	88,291	235,575	0.03
Banco Popolare	9,639	117,337	0.01
Banco Popular Espanol	50,065	252,018	0.03
Banco Santander	355,405	3,008,685	0.33
Bank Hapoalim	34,980	165,396	0.02

UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (10.87%) (continued)			
Bank Leumi Le-Israel	30,842	106,044	0.01
Bank of America	293,533	5,251,305	0.57
Bank of East Asia	42,722	172,158	0.02
Bank of Ireland	388,256	147,050	0.02
Bank of Kyoto	7,000	59,085	0.01
Bank of Montreal	17,508	1,242,225	0.13
Bank of New York Mellon	32,414	1,315,036	0.14
Bank of Nova Scotia	33,809	1,935,571	0.21
Bank of Queensland	13,757	137,123	0.01
Bank of Yokohama	34,000	186,398	0.02
Bankia	127,485	190,978	0.02
Bankinter	21,411	173,612	0.02
Barclays	445,266	1,690,574	0.18
BB&T	20,026	778,811	0.08
Bendigo & Adelaide Bank	14,794	155,086	0.02
BNP Paribas	30,628	1,825,645	0.20
BOC Hong Kong Holdings	94,500	316,225	0.03
CaixaBank	67,180	354,511	0.04
Canadian Imperial Bank of Commerce	10,512	906,124	0.10
Capital One Financial	16,043	1,324,350	0.14
Chiba Bank	17,000	112,582	0.01
Chugoku Bank	4,000	55,048	0.01
CIT Group	5,321	254,503	0.03
Citigroup	84,465	4,570,401	0.50
Comerica	6,521	305,444	0.03
Commerzbank	28,619	380,242	0.04
Commonwealth Bank of Australia	45,185	3,167,093	0.34
Credit Agricole	29,022	377,870	0.04
Credit Suisse Group - Registered	40,896	1,032,226	0.11
Danske Bank	19,761	537,557	0.06
DBS Group Holdings	53,028	824,373	0.09
Deutsche Bank - Registered	36,679	1,108,920	0.12
DNB	26,358	389,171	0.04
Erste Group Bank	8,292	192,999	0.02
Fifth Third Bancorp	25,069	510,781	0.06
First Republic Bank	3,900	203,268	0.02
Fukuoka Financial Group	31,000	161,600	0.02
Goldman Sachs Group	10,924	2,117,399	0.23
Gunma Bank	15,000	98,211	0.01
Hachijuni Bank	25,000	162,434	0.02
Hang Seng Bank	19,700	328,213	0.04
HSBC Holdings	537,063	5,096,510	0.55
Huntington Bancshares	9,000	94,680	0.01
ING Groep - CVA	111,564	1,462,029	0.16
Intesa Sanpaolo	324,566	951,219	0.10
Intesa Sanpaolo - Rsp	52,362	130,523	0.01
Iyo Bank	6,000	65,607	0.01
Joyo Bank	22,000	110,096	0.01
JPMorgan Chase & Co	104,262	6,524,716	0.71
KBC Groep	6,614	372,112	0.04
KeyCorp	21,664	301,130	0.03
Lloyds Banking Group	1,592,781	1,883,023	0.20
M&T Bank	2,948	370,328	0.04
Mediobanca	21,964	179,930	0.02
Mitsubishi UFJ Financial Group	356,100	1,973,631	0.21
Mizrahi Tefahot Bank	2,333	24,520	0.00
Mizuho Financial Group	655,100	1,106,449	0.12
Morgan Stanley	42,371	1,643,995	0.18
National Australia Bank	66,516	1,828,961	0.20
National Bank of Canada	9,314	397,569	0.04
Natixis	29,637	196,704	0.02
Nordea Bank	86,834	1,008,298	0.11
Northern Trust	6,527	439,920	0.05
Oversea-Chinese Banking	87,308	689,187	0.07
PNC Financial Services Group	15,424	1,407,132	0.15
Raiffeisen Bank International	3,299	50,039	0.01
Regions Financial	37,600	397,056	0.04
Resona Holdings	63,400	323,570	0.03
Royal Bank of Canada	40,780	2,825,113	0.31
Royal Bank of Scotland Group	64,950	399,422	0.04

UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (10.87%) (continued)			
Seven Bank	17,000	72,030	0.01
Shinsei Bank	23,000	40,477	0.00
Shizuoka Bank	11,000	101,564	0.01
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	40,554	515,716	0.06
Societe Generale	21,950	929,355	0.10
Standard Chartered	68,353	1,026,360	0.11
State Street	11,900	934,150	0.10
Sumitomo Mitsui Financial Group	34,000	1,240,669	0.13
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	86,000	332,251	0.04
SunTrust Banks	15,084	632,020	0.07
Suruga Bank	7,500	139,059	0.01
Svenska Handelsbanken - Class A	14,841	695,010	0.08
Swedbank - Class A	26,568	663,500	0.07
Toronto-Dominion Bank	52,952	2,537,764	0.27
UBS Group	101,794	1,750,777	0.19
UniCredit	121,084	781,672	0.08
Unione di Banche Italiane	19,560	141,065	0.02
United Overseas Bank	37,711	698,099	0.08
US Bancorp	49,531	2,226,418	0.24
Wells Fargo & Co	136,313	7,472,679	0.81
Westpac Banking	87,007	2,361,064	0.26
Yamaguchi Financial Group	6,000	62,305	0.01
Beverages (2.16%)			
Anheuser-Busch InBev	22,540	2,559,988	0.28
Asahi Group Holdings	11,900	371,853	0.04
Brown-Forman - Class B	3,150	276,696	0.03
Carlsberg - Class B	3,429	266,798	0.03
Coca-Cola	110,460	4,663,621	0.50
Coca-Cola Amatil	19,042	145,234	0.02
Coca-Cola Enterprises	5,837	258,112	0.03
Coca-Cola HBC - CDI	4,684	89,687	0.01
Constellation Brands - Class A	4,400	431,948	0.05
Diageo	72,902	2,101,235	0.23
Dr Pepper Snapple Group	6,103	437,463	0.05
Heineken	6,896	491,909	0.05
Heineken Holding	1,967	123,602	0.01
Keurig Green Mountain	3,522	466,295	0.05
Kirin Holdings	23,000	287,176	0.03
Molson - Class B	4,557	339,588	0.04
Monster Beverage	3,824	414,330	0.04
PepsiCo	42,505	4,019,273	0.44
Pernod Ricard	5,379	600,507	0.06
Remy Cointreau	598	40,059	0.00
SABMiller	26,245	1,375,406	0.15
Suntory Beverage & Food	2,300	79,995	0.01
Treasury Wine Estates	16,740	65,345	0.01
Building Materials (0.50%)			
Asahi Glass	25,000	122,816	0.01
Boral	19,929	88,437	0.01
Compagnie de Saint-Gobain	12,716	542,084	0.06
CRH	18,017	433,849	0.05
Daikin Industries	6,600	429,926	0.05
Fletcher Building	14,360	93,157	0.01
Geberit - Registered	952	324,216	0.03
HeidelbergCement	3,633	258,535	0.03
Holcim - Registered	6,377	457,907	0.05
Imerys	471	34,772	0.00
James Hardie Industries - CDI	10,574	114,223	0.01
Lafarge	5,043	354,421	0.04
LIXIL Group	8,200	174,676	0.02
Martin Marietta Materials	1,700	187,544	0.02
Masco	10,000	252,000	0.03
Rinnai	1,100	74,590	0.01
Sika	81	239,336	0.02
Taiheiyo Cement	25,000	79,027	0.01
TOTO	8,000	93,949	0.01
Vulcan Materials	4,480	294,470	0.03

UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Chemicals (2.84%)			
Agrium	3,671	348,638	0.04
Air Liquide	9,019	1,122,448	0.12
Air Products & Chemicals	5,933	855,717	0.09
Air Water	4,000	63,923	0.01
Airgas	1,588	182,906	0.02
Akzo Nobel	7,175	500,524	0.05
Albemarle	1,800	108,234	0.01
Arkema	1,540	102,622	0.01
Asahi Kasei	39,000	359,602	0.04
Ashland	1,900	227,544	0.02
BASF	25,818	2,183,126	0.24
Brenntag	4,844	272,618	0.03
Celanese - Class A	3,863	231,625	0.02
CF Industries Holdings	1,392	379,376	0.04
Croda International	5,124	212,683	0.02
Daicel	11,000	130,097	0.01
Dow Chemical	34,315	1,565,107	0.17
Eastman Chemical	4,486	340,308	0.04
Ecolab	7,263	759,129	0.08
EI du Pont de Nemours & Co	25,607	1,893,382	0.21
EMS-Chemie Holding - Registered	270	109,709	0.01
FMC	3,500	199,605	0.02
Givaudan - Registered	284	512,466	0.06
Hitachi Chemical	400	7,153	0.00
Incitec Pivot	54,648	142,661	0.02
International Flavors & Fragrances	2,666	270,226	0.03
Israel Chemicals	16,505	119,945	0.01
Johnson Matthey	5,035	266,692	0.03
JSR	5,400	93,502	0.01
K+S - Registered	4,851	134,510	0.01
Kaneka	3,000	16,214	0.00
Kansai Paint	8,000	124,976	0.01
Koninklijke DSM	5,699	349,217	0.04
Kuraray	5,300	60,915	0.01
LANXESS	1,882	87,574	0.01
Linde	5,488	1,024,004	0.11
Lonza Group - Registered	1,437	162,262	0.02
LyondellBasell Industries - Class A	12,679	1,006,586	0.11
Methanex	2,300	105,980	0.01
Mitsubishi Chemical Holdings	33,000	161,979	0.02
Mitsubishi Gas Chemical	15,000	75,941	0.01
Mitsui Chemicals	11,000	31,561	0.00
Monsanto	14,299	1,708,301	0.18
Mosaic	9,791	446,959	0.05
Nippon Paint Holdings	5,000	146,795	0.02
Nitto Denko	4,200	237,263	0.03
Novozymes - Class B	7,123	300,720	0.03
OCI	1,976	69,078	0.01
Potash	22,555	799,770	0.09
PPG Industries	3,533	816,653	0.09
Praxair	7,939	1,028,577	0.11
Sherwin-Williams	2,679	704,684	0.08
Shin-Etsu Chemical	10,900	715,121	0.08
Sigma-Aldrich	2,835	389,160	0.04
Solvay	1,805	245,497	0.03
Sumitomo Chemical	30,000	119,855	0.01
Symrise	3,423	207,639	0.02
Syngenta - Registered	2,783	896,251	0.10
Taiyo Nippon Sanso	3,000	33,354	0.00
Teijin	50,000	133,867	0.01
Westlake Chemical	1,200	73,308	0.01
Yara International	6,048	269,264	0.03
Coal (0.02%)			
CONSOL Energy	6,800	229,908	0.02
Commercial Services (1.41%)			
Abertis Infraestructuras	9,776	194,358	0.02
Adecco - Registered	4,431	307,024	0.03
ADT	4,811	174,302	0.02

UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Commercial Services (1.41%) (continued)			
Aggreko	5,319	124,736	0.01
Ashtead Group	16,140	289,916	0.03
Atlantia	12,658	296,074	0.03
Automatic Data Processing	12,621	1,052,213	0.11
Babcock International Group	7,941	131,002	0.01
Benesse Holdings	1,300	38,871	0.00
Brambles	42,434	369,136	0.04
Bunzl	8,067	221,884	0.02
Bureau Veritas	4,717	104,510	0.01
Capita	18,138	305,725	0.03
Cintas	2,257	177,039	0.02
Dai Nippon Printing	16,000	145,461	0.02
Edenred	3,735	103,746	0.01
Equifax	2,800	226,436	0.03
Experian	27,803	471,668	0.05
FleetCor Technologies	1,700	252,807	0.03
G4S	45,125	195,534	0.02
H&R Block	6,027	202,989	0.02
Hertz Global Holdings	11,400	284,316	0.03
Intertek Group	7,039	256,170	0.03
ManpowerGroup	1,900	129,523	0.01
MasterCard - Class A	28,540	2,459,006	0.27
McGraw Hill Financial	7,104	632,114	0.07
Moody's	5,418	519,099	0.06
Park24	3,700	54,715	0.01
Quanta Services	5,551	157,593	0.02
Randstad Holding	2,772	134,372	0.02
Recruit Holdings	2,900	83,206	0.01
Robert Half International	3,032	177,008	0.02
Secom	6,600	382,309	0.04
Securitas - Class B	13,998	168,890	0.02
SEI Investments	2,951	118,158	0.01
SGS - Registered	150	308,710	0.03
Toppan Printing	16,000	105,025	0.01
Total System Services	3,500	118,860	0.01
Towers Watson & Co - Class A	2,300	260,291	0.03
Transurban Group	47,694	334,881	0.04
United Rentals	2,400	244,824	0.03
Vantiv - Class A	5,300	179,776	0.02
Verisk Analytics - Class A	3,996	255,944	0.03
Western Union	14,967	268,059	0.03
Computers (3.67%)			
Accenture - Class A	17,897	1,598,381	0.17
Apple	167,255	18,461,607	2.00
AtoS	1,581	126,838	0.01
BlackBerry	10,418	114,591	0.01
Cap Gemini	4,778	343,891	0.04
CGI Group - Class A	6,600	252,376	0.03
Cognizant Technology Solutions - Class A	16,794	884,372	0.09
Computer Sciences	4,876	307,432	0.03
Computershare	16,366	158,039	0.02
EMC	57,289	1,703,775	0.18
Fujitsu	54,000	290,189	0.03
Gemalto	1,802	148,122	0.02
Hewlett-Packard	51,195	2,054,455	0.22
IHS - Class A	1,300	148,044	0.02
International Business Machines	26,360	4,229,198	0.46
Itochu Techno-Solutions	700	24,930	0.00
NetApp	8,155	338,025	0.04
Nomura Research Institute	1,600	49,443	0.01
NTT Data	2,800	105,442	0.01
Otsuka	900	28,675	0.00
SanDisk	6,717	658,132	0.07
Seagate Technology	9,174	610,071	0.07
Synopsys	3,551	154,362	0.02
TDK	4,300	256,791	0.03
Teradata	3,430	149,822	0.02
Western Digital	6,058	670,621	0.07

UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Cosmetics & Personal Care (1.50%)			
Avon Products	10,191	95,694	0.01
Beiersdorf	2,634	214,886	0.02
Colgate-Palmolive	25,828	1,787,039	0.19
Estee Lauder Companies - Class A	6,983	532,105	0.06
Kao	13,700	543,566	0.06
L'Oreal	7,227	1,218,183	0.13
Procter & Gamble	74,841	6,817,267	0.74
Shiseido	10,600	149,679	0.02
Svenska Cellulosa - Class B	18,615	401,632	0.04
Unicharm	12,300	298,741	0.03
Unilever - CVA	46,146	1,822,584	0.20
Distribution & Wholesale (0.58%)			
Fastenal	7,439	353,799	0.04
Fossil Group	1,200	132,888	0.01
Genuine Parts	4,020	428,411	0.05
Hitachi High-Technologies	3,600	105,092	0.01
ITOCHU	42,300	455,829	0.05
Jardine Cycle & Carriage	2,000	64,297	0.01
Li & Fung	164,000	153,535	0.02
LKQ	9,600	269,952	0.03
Marubeni	49,400	298,596	0.03
Mitsubishi	39,800	735,949	0.08
Mitsubishi Logistics	4,000	59,018	0.01
Mitsui & Co	48,300	653,225	0.07
Rexel	7,715	138,633	0.02
Sumitomo	29,200	302,485	0.03
Toyota Tsusho	8,500	200,138	0.02
Wolseley	8,443	485,252	0.05
WW Grainger	1,893	482,507	0.05
Diversified Financial Services (2.22%)			
Aberdeen Asset Management	25,454	171,536	0.02
AEON Financial Service	3,500	70,120	0.01
Affiliated Managers Group	1,700	360,808	0.04
Ally Financial	11,800	278,716	0.03
American Express	26,143	2,432,345	0.26
Ameriprise Financial	5,471	723,540	0.08
ASX	5,615	168,822	0.02
BlackRock	3,474	1,242,163	0.13
Charles Schwab	32,115	969,552	0.11
CI Financial	5,600	156,118	0.02
CME Group	9,241	819,215	0.09
Credit Saison	5,200	97,976	0.01
Daiwa Securities Group	53,000	418,890	0.05
Deutsche Boerse	5,767	413,258	0.04
Discover Financial Services	12,883	843,708	0.09
Eaton Vance	2,617	107,114	0.01
FNF Group	7,500	258,375	0.03
Franklin Resources	10,475	580,001	0.06
Hargreaves Lansdown	6,167	97,313	0.01
Hong Kong Exchanges and Clearing	31,280	692,570	0.07
ICAP	11,875	83,767	0.01
IGM Financial	2,300	91,960	0.01
Intercontinental Exchange	3,279	719,052	0.08
Invesco	12,118	478,903	0.05
Investec	10,060	84,940	0.01
Japan Exchange Group	7,200	170,309	0.02
Julius Baer Group	5,491	253,150	0.03
Legg Mason	2,625	140,096	0.02
London Stock Exchange Group	5,765	199,647	0.02
Macquarie Group	9,700	462,706	0.05
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	10,000	47,708	0.01
NASDAQ OMX Group	3,300	158,268	0.02
Navient	10,400	224,744	0.02
Nomura Holdings	91,100	524,436	0.06
Old Mutual	136,358	405,034	0.04
ORIX	38,000	482,864	0.05
Partners Group Holding	371	108,091	0.01
Raymond James Financial	3,000	171,870	0.02

UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2014

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Diversified Financial Services (2.22%) (continued)			
Schroders	4,221	176,782	0.02
Singapore Exchange	23,000	135,559	0.01
T Rowe Price Group	6,703	575,519	0.06
TD Ameritrade Holding	7,651	273,753	0.03
Visa - Class A	13,628	3,573,262	0.39
Electric (2.67%)			
AES	22,000	302,940	0.03
AGL Energy	18,532	202,613	0.02
Alliant Energy	2,627	174,485	0.02
Ameren	7,605	350,819	0.04
American Electric Power	13,758	835,386	0.09
Atco - Class I	1,600	65,837	0.01
Calpine	12,700	281,051	0.03
Chubu Electric Power	14,900	176,285	0.02
Chugoku Electric Power	6,200	81,705	0.01
CLP Holdings	50,000	433,600	0.05
CMS Energy	7,800	271,050	0.03
Consolidated Edison	9,426	622,210	0.07
Dominion Resources	15,485	1,190,796	0.13
DTE Energy	4,377	378,041	0.04
Duke Energy	19,585	1,636,131	0.18
E.ON	56,739	974,587	0.11
Edison International	8,645	566,075	0.06
EDP - Energias de Portugal	64,999	253,102	0.03
Electric Power Development	3,500	119,104	0.01
Electricite de France	5,163	142,599	0.02
Enel	184,760	826,311	0.09
Enel Green Power	42,805	89,815	0.01
Entergy	5,151	450,609	0.05
Exelon	24,833	920,808	0.10
FirstEnergy	11,510	448,775	0.05
Fortis	9,105	306,264	0.03
Fortum	12,355	268,655	0.03
GDF Suez	39,827	936,384	0.10
Hokuriku Electric Power	3,200	41,103	0.00
Iberdrola	151,075	1,023,178	0.11
Integrys Energy Group	2,700	210,195	0.02
Kansai Electric Power	24,900	238,419	0.03
Kyushu Electric Power	19,100	192,760	0.02
MDU Resources Group	3,710	87,185	0.01
NextEra Energy	11,715	1,245,187	0.14
Northeast Utilities	8,684	464,768	0.05
NRG Energy	9,729	262,197	0.03
OGE Energy	5,200	184,496	0.02
Origin Energy	28,673	273,831	0.03
Pepco Holdings	6,972	187,756	0.02
PG&E	12,623	672,049	0.07
Pinnacle West Capital	3,823	261,149	0.03
Power Assets Holdings	39,500	383,292	0.04
PPL	17,124	622,115	0.07
Public Service Enterprise Group	14,173	586,904	0.06
Red Electrica	3,285	291,011	0.03
RWE	12,685	393,714	0.04
SCANA	5,179	312,812	0.03
Shikoku Electric Power	4,800	58,651	0.01
Southern	24,375	1,197,056	0.13
SSE	26,737	676,206	0.07
Terna Rete Elettrica Nazionale	33,760	153,601	0.02
Tohoku Electric Power	11,000	128,996	0.01
Tokyo Electric Power	30,700	125,980	0.01
TransAlta	15,151	137,611	0.01
Wisconsin Energy	7,012	369,813	0.04
Xcel Energy	16,086	577,809	0.06
Electrical Components & Equipment (0.46%)			
AMETEK	6,525	343,411	0.04
Brother Industries	8,700	159,930	0.02
Casio Computer	9,200	142,801	0.01
Emerson Electric	20,573	1,269,971	0.14

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2014

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Electrical Components & Equipment (0.46%) (continued)			
Energizer Holdings	1,300	167,128	0.02
Legrand	6,843	360,569	0.04
Mabuchi Motor	2,400	96,284	0.01
Nidec	6,400	419,087	0.04
OSRAM Licht	2,072	82,137	0.01
Prysmian	4,530	83,045	0.01
Schneider Electric - FR	14,556	1,067,554	0.12
Schneider Electric - GB	283	20,615	0.00
Electronics (1.31%)			
Agilent Technologies	8,619	352,862	0.04
Amphenol - Class A	8,592	462,336	0.05
Arrow Electronics	2,299	133,089	0.01
Avnet	3,159	135,900	0.01
Corning	36,634	840,018	0.09
Flextronics International	19,700	220,246	0.02
FLIR Systems	4,526	146,235	0.02
Garmin	2,650	139,999	0.02
Hamamatsu Photonics	2,600	125,343	0.01
Hirose Electric	600	70,462	0.01
Honeywell International	20,573	2,055,654	0.22
Hoya	11,600	397,164	0.04
Ibiden	4,400	65,617	0.01
Japan Display	15,000	46,291	0.01
Keyence	1,190	534,083	0.06
Keysight Technologies	1	17	0.00
Koninklijke Philips	29,337	857,307	0.09
Kyocera	8,400	389,261	0.04
Mettler-Toledo International	800	241,968	0.03
Minebea	10,000	150,465	0.02
Murata Manufacturing	5,700	629,926	0.07
NEC	75,000	220,818	0.02
Nippon Electric Glass	12,000	54,548	0.01
Omron	4,800	218,191	0.02
Sensata Technologies Holding	4,400	230,604	0.02
TE Connectivity	10,970	693,852	0.08
Thermo Fisher Scientific	10,809	1,354,260	0.15
Trimble Navigation	9,900	262,746	0.03
Tyco International	13,362	586,057	0.06
Waters	2,682	302,315	0.03
Yaskawa Electric	6,000	77,668	0.01
Yokogawa Electric	5,600	62,261	0.01
Energy - Alternate Sources (0.02%)			
Vestas Wind Systems	5,837	214,841	0.02
Engineering & Construction (0.59%)			
ABB - Registered	62,507	1,329,842	0.14
ACS Actividades de Construccion y Servicios	5,386	188,807	0.02
Aeroports de Paris	547	66,355	0.01
Auckland International Airport	23,911	79,054	0.01
Boskalis Westminster	2,685	147,666	0.02
Bouygues	4,670	169,415	0.02
Cheung Kong Infrastructure Holdings	13,000	96,224	0.01
Chicago Bridge & Iron Co	2,300	96,554	0.01
Chiyoda	5,000	41,953	0.00
Ferrovial	9,822	195,213	0.02
Fluor	5,786	350,805	0.04
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	891	51,795	0.01
Jacobs Engineering Group	3,682	164,549	0.02
JGC	7,000	145,494	0.02
Kajima	23,000	95,725	0.01
Leighton Holdings	1,910	35,169	0.00
Obayashi	22,000	143,676	0.02
SBA Communications - Class A	3,219	356,536	0.04
Sembcorp Industries	33,000	110,822	0.01
Shimizu	12,000	82,372	0.01
Singapore Technologies Engineering	33,000	84,673	0.01
Skanska - Class B	8,844	189,686	0.02
SNC-Lavalin Group	3,397	129,956	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
241

UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Engineering & Construction (0.59%) (continued)			
Sydney Airport	30,913	119,152	0.01
Taisei	22,000	126,060	0.01
Vinci	15,179	835,898	0.09
WorleyParsons	4,388	36,196	0.00
Entertainment (0.11%)			
Genting Singapore	160,000	130,405	0.01
Oriental Land	1,600	370,324	0.04
Sankyo	1,600	55,382	0.01
Sega Sammy Holdings	7,300	94,740	0.01
Tabcorp Holdings	15,086	51,234	0.01
Tatts Group	29,864	84,560	0.01
Toho	5,600	127,838	0.01
William Hill	20,625	116,578	0.01
Environmental Control (0.16%)			
Kurita Water Industries	5,000	105,217	0.01
Republic Services	8,749	352,147	0.04
Stericycle	2,270	297,552	0.03
Umicore	3,021	121,748	0.01
Waste Management	12,519	642,475	0.07
Food (3.09%)			
Ajinomoto	13,000	243,204	0.03
Aryzta	2,166	167,739	0.02
Associated British Foods	10,063	494,729	0.05
Barry Callebaut - Registered	82	84,340	0.01
Calbee	2,800	97,502	0.01
Campbell Soup	6,319	278,036	0.03
Carrefour	16,107	493,104	0.05
Casino Guichard Perrachon	1,064	98,442	0.01
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	32	158,833	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli - Registered	2	115,051	0.01
Colruyt	2,131	99,199	0.01
Compass Group	43,863	753,011	0.08
ConAgra Foods	13,407	486,406	0.05
Danone	16,055	1,057,820	0.12
Delhaize Group	3,201	234,068	0.03
Distribuidora Internacional de Alimentacion	15,900	108,262	0.01
Empire - Class A	1,600	121,038	0.01
First Pacific	63,000	62,473	0.01
General Mills	17,118	912,903	0.10
George Weston	1,100	95,303	0.01
Hershey	4,093	425,386	0.05
Hormel Foods	4,658	242,682	0.03
ICA Gruppen	2,366	92,425	0.01
J Sainsbury	31,723	122,028	0.01
Jeronimo Martins	5,948	59,990	0.01
JM Smucker	3,554	358,883	0.04
Kellogg	7,878	515,536	0.06
Kerry Group - Class A	4,547	314,005	0.03
Kikkoman	5,000	123,692	0.01
Koninklijke Ahold	27,665	493,939	0.05
Kraft Foods Group	16,056	1,006,069	0.11
Kroger	12,599	808,982	0.09
Loblaw Companies	6,885	369,558	0.04
McCormick & Co - Non-Voting Shares	3,040	225,872	0.02
MEIJI Holdings	2,100	192,844	0.02
Metcash	24,937	37,855	0.00
Metro - CA	2,000	161,105	0.02
Metro - DE	5,189	158,920	0.02
Mondelez International - Class A	45,589	1,656,020	0.18
Nestle - Registered	88,741	6,515,026	0.71
NH Foods	5,000	110,013	0.01
Nisshin Seifun Group	5,445	53,135	0.01
Nissin Foods Holdings	2,500	120,314	0.01
Orkla	18,763	128,005	0.01
Safeway	6,444	226,313	0.02
Saputo	8,400	253,251	0.03
Seven & i Holdings	21,400	777,947	0.08

UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Food (3.09%) (continued)			
Sodexo	2,832	278,501	0.03
Sysco	17,074	677,667	0.07
Tate & Lyle	14,017	131,792	0.01
Tesco	242,765	715,424	0.08
Toyo Suisan Kaisha	3,000	97,585	0.01
Tyson Foods - Class A	9,700	388,873	0.04
Unilever	36,824	1,508,940	0.16
Wesfarmers	32,316	1,103,322	0.12
Whole Foods Market	10,344	521,544	0.06
Wilmar International	54,000	132,035	0.01
WM Morrison Supermarkets	47,961	137,751	0.02
Woolworths	38,568	968,326	0.11
Yakult Honsha	1,900	101,105	0.01
Yamazaki Baking	5,000	62,054	0.01
Forest Products & Paper (0.15%)			
International Paper	11,415	611,616	0.07
MeadWestvaco	5,751	255,287	0.03
Oji Holdings	16,000	57,784	0.01
Stora Enso - Class R	16,011	144,046	0.01
UPM-Kymmene	19,799	326,305	0.03
Gas (0.58%)			
Canadian Utilities - Class A	4,200	148,346	0.02
CenterPoint Energy	10,800	253,044	0.03
Centrica	130,294	566,819	0.06
Enagas	4,858	153,927	0.02
Gas Natural SDG	9,162	230,710	0.02
Hong Kong & China Gas	161,597	370,086	0.04
Keyera	1,825	127,738	0.01
National Grid	105,703	1,513,188	0.16
NiSource	8,200	347,844	0.04
Osaka Gas	53,000	199,366	0.02
Sempra Energy	6,486	722,281	0.08
Snam	56,043	278,041	0.03
Toho Gas	10,000	49,377	0.01
Tokyo Gas	74,000	402,480	0.04
Hand & Machine Tools (0.23%)			
Finning International	5,400	117,628	0.01
Fuji Electric	17,000	68,627	0.01
Makita	2,500	114,267	0.01
Sandvik	35,625	347,683	0.04
Schindler Holding	1,376	199,410	0.02
Schindler Holding - Registered	593	85,102	0.01
SMC	1,500	399,975	0.04
Snap-on	1,400	191,436	0.02
Stanley Black & Decker	4,401	422,848	0.05
Techtronic Industries	30,000	96,714	0.01
THK	1,800	43,928	0.01
Healthcare Products (1.50%)			
Baxter International	14,650	1,073,698	0.12
Becton Dickinson and	5,600	779,296	0.08
Boston Scientific	37,796	500,797	0.05
CareFusion	6,706	397,934	0.04
Cochlear	2,998	190,630	0.02
Coloplast - Class B	2,759	232,691	0.03
Cooper Companies	1,400	226,926	0.02
Covidien	12,591	1,287,807	0.14
CR Bard	1,767	294,418	0.03
DENTSPLY International	2,951	157,200	0.02
Edwards Lifesciences	2,500	318,450	0.03
Elekta - Class B	9,815	99,927	0.01
Essilor International	5,515	618,493	0.07
Getinge - Class B	4,505	102,320	0.01
Henry Schein	2,927	398,511	0.04
Hologic	5,119	136,882	0.01
Hospira	5,006	306,617	0.03
Intuitive Surgical	1,070	565,966	0.06

UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Healthcare Products (1.50%) (continued)			
Medtronic	27,792	2,006,582	0.22
Olympus	7,800	277,793	0.03
Patterson Companies	1,925	92,593	0.01
QIAGEN	6,109	143,113	0.02
ResMed	3,800	213,028	0.02
Shimadzu	7,000	71,930	0.01
Smith & Nephew	25,053	464,079	0.05
Sonova Holding - Registered	1,559	230,481	0.03
St Jude Medical	8,148	529,864	0.06
Stryker	9,409	887,551	0.10
Sysmex	3,600	161,842	0.02
Terumo	10,100	232,251	0.03
Varian Medical Systems	2,351	203,385	0.02
William Demant Holding	1,123	85,442	0.01
Zimmer Holdings	4,556	516,742	0.06
Healthcare Services (1.01%)			
Aetna	9,609	853,567	0.09
Anthem	7,995	1,004,732	0.11
Cigna	7,614	783,557	0.08
DaVita HealthCare Partners	4,780	362,037	0.04
Fresenius & Co	10,998	574,379	0.06
Fresenius Medical Care & Co	7,087	530,402	0.06
HCA Holdings	8,400	616,476	0.07
Humana	4,428	635,994	0.07
Laboratory	1,791	193,249	0.02
Miraca Holdings	1,000	43,455	0.00
Quest Diagnostics	3,712	248,927	0.03
Ramsay Health Care	3,638	169,996	0.02
Ryman Healthcare	11,816	78,685	0.01
Sonic Healthcare	8,960	135,650	0.01
UnitedHealth Group	27,139	2,743,481	0.30
Universal Health Services - Class B	2,900	322,654	0.04
Holding Companies - Diversified Operations (0.27%)			
Bollore	15,900	72,534	0.01
GEA Group	5,668	251,023	0.03
Hutchison Whampoa	63,000	725,062	0.08
Industrivarden - Class C	4,435	77,106	0.01
Keppel	46,200	308,558	0.03
Leucadia National	6,847	153,510	0.01
Noble Group	85,054	73,173	0.01
NWS Holdings	28,512	52,576	0.01
Restaurant Brands International	5,810	228,256	0.02
Swire Pacific - Class A	14,500	188,850	0.02
Wendel	757	85,134	0.01
Wharf Holdings	41,100	296,795	0.03
Home Builders (0.20%)			
Daiwa House Industry	19,300	369,114	0.04
DR Horton	6,800	171,972	0.02
Iida Group Holdings	3,700	45,611	0.01
Lennar - Class A	5,800	259,898	0.03
Persimmon	7,605	187,121	0.02
PulteGroup	11,000	236,060	0.03
Sekisui Chemical	10,000	121,356	0.01
Sekisui House	15,700	207,814	0.02
Toll Brothers	5,910	202,536	0.02
Home Furnishings (0.24%)			
Electrolux - Class B	7,804	228,091	0.03
Leggett & Platt	2,786	118,712	0.01
Panasonic	61,700	734,359	0.08
Sharp	49,000	109,529	0.01
Sony	28,600	589,795	0.06
Whirlpool	2,300	445,602	0.05
Household Products (0.45%)			
Avery Dennison	1,945	100,907	0.01
Church & Dwight	3,988	314,294	0.03

UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Household Products (0.45%) (continued)			
Clorox	3,216	335,139	0.04
Henkel & Co	2,797	272,250	0.03
Kimberly-Clark	10,301	1,190,178	0.13
Newell Rubbermaid	9,218	351,114	0.04
Reckitt Benckiser Group	17,717	1,439,274	0.16
Societe BIC	954	126,809	0.01
Insurance (4.64%)			
ACE	9,723	1,116,978	0.12
Admiral Group	5,504	113,456	0.01
Aegon	49,789	377,087	0.04
Aflac	12,875	786,534	0.09
Ageas	8,014	266,120	0.03
AIA Group	323,800	1,801,707	0.20
Alleghany	400	185,400	0.02
Allianz - Registered	12,872	2,139,331	0.23
Allstate	11,356	797,759	0.09
American International Group	40,127	2,247,513	0.24
AMP	69,817	314,241	0.03
Aon	8,003	758,925	0.08
Arch Capital Group	2,879	170,149	0.02
Assicurazioni Generali	32,891	676,596	0.07
Assurant	2,064	141,240	0.02
Aviva	80,918	611,300	0.07
AXA	47,818	1,111,243	0.12
Axis Capital Holdings	2,221	113,471	0.01
Baloise Holding - Registered	1,062	136,591	0.01
Berkshire Hathaway - Class B	32,340	4,855,851	0.53
Chubb	7,383	763,919	0.08
Cincinnati Financial	3,952	204,832	0.02
CNP Assurances	5,593	99,656	0.01
Dai-ichi Life Insurance	28,800	442,227	0.05
Delta Lloyd	7,581	166,818	0.02
Direct Line Insurance Group	45,439	206,388	0.02
Everest Re Group	1,392	237,058	0.03
Fairfax Financial Holdings	600	315,362	0.03
Friends Life Group	34,495	196,966	0.02
Genworth Financial - Class A	13,000	110,500	0.01
Gjensidige Forsikring	3,176	51,680	0.01
Great-West Lifeco	7,900	229,105	0.02
Hannover Rueck	1,124	101,966	0.01
Hartford Financial Services Group	11,489	478,976	0.05
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	2,700	103,571	0.01
Insurance Australia Group	58,597	299,705	0.03
Intact Financial	4,687	339,309	0.04
Legal & General Group	146,018	566,009	0.06
Lincoln National	8,100	467,127	0.05
Loews	10,877	457,052	0.05
Manulife Financial	53,514	1,024,771	0.11
Mapfre	24,353	82,895	0.01
Marsh & McLennan Companies	14,484	829,064	0.09
MetLife	27,081	1,464,811	0.16
MS&AD Insurance Group Holdings	12,700	305,120	0.03
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft - Registered	5,024	1,007,643	0.11
PartnerRe	1,151	131,364	0.01
Power	10,869	298,035	0.03
Power Financial	9,539	297,968	0.03
Principal Financial Group	8,696	451,670	0.05
Progressive	13,825	373,137	0.04
Prudential	69,970	1,627,783	0.18
Prudential Financial	12,284	1,111,211	0.12
QBE Insurance Group	38,392	352,197	0.04
RenaissanceRe Holdings	1,200	116,664	0.01
RSA Insurance Group	29,423	199,569	0.02
Sampo - Class A	11,941	560,918	0.06
SCOR	2,897	88,321	0.01
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	11,400	290,099	0.03
Sony Financial Holdings	4,000	59,452	0.01
Standard Life	70,420	439,319	0.05
Sun Life Financial	19,270	697,430	0.08

UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Insurance (4.64%) (continued)			
Suncorp Group	35,169	404,655	0.04
Swiss Life Holding - Registered	693	164,872	0.02
Swiss Re	10,529	886,379	0.10
T&D Holdings	19,900	241,997	0.03
Tokio Marine Holdings	19,900	652,877	0.07
Torchmark	4,978	269,658	0.03
Travelers Companies	9,622	1,018,489	0.11
Tryg	1,249	139,843	0.02
UnipolSai	24,796	67,030	0.01
Unum Group	7,681	267,913	0.03
Vienna Insurance Group	1,219	54,695	0.01
Voya Financial	5,300	224,614	0.02
Willis Group Holdings	4,235	189,770	0.02
WR Berkley	3,251	166,646	0.02
XL Group	9,016	309,880	0.03
Zurich Insurance Group	4,446	1,394,674	0.15
Internet (2.80%)			
Amazon.com	10,705	3,322,297	0.36
eBay	32,143	1,803,865	0.20
Equinix	1,535	348,031	0.04
Expedia	2,725	232,606	0.03
F5 Networks	2,400	313,116	0.03
Facebook - Class A	54,500	4,252,090	0.46
FireEye	3,000	94,740	0.01
Google - Class A	7,930	4,208,134	0.46
Google - Class C	7,928	4,173,299	0.45
Iliad	759	182,492	0.02
Kakaku.com	3,900	56,632	0.01
Liberty Interactive - Class A	11,400	335,388	0.04
LinkedIn - Class A	3,000	689,130	0.07
M3	3,100	52,307	0.01
Netflix	1,800	614,898	0.07
Priceline Group	1,426	1,625,939	0.18
Rakuten	21,800	305,922	0.03
SBI Holdings	8,380	92,680	0.01
Seek	9,048	127,875	0.01
Symantec	19,075	489,369	0.05
Trend Micro	2,200	61,287	0.01
TripAdvisor	4,200	313,572	0.03
Twitter	10,800	387,396	0.04
United Internet - Registered	2,170	98,428	0.01
VeriSign	3,217	183,369	0.02
Yahoo Japan	30,200	109,571	0.01
Yahoo!	26,397	1,333,312	0.14
Investment Companies (0.13%)			
Delek Group	228	57,611	0.01
EXOR	3,509	144,536	0.02
Groupe Bruxelles Lambert	1,803	154,357	0.02
Investment Kinnevik - Class B	7,177	234,061	0.02
Investor - Class B	13,467	489,772	0.05
Israel	81	38,632	0.00
Pargesa Holding	1,460	113,212	0.01
Iron & Steel (0.26%)			
ArcelorMittal	30,851	339,266	0.04
Fortescue Metals Group	35,288	79,125	0.01
Hitachi Metals	7,000	120,389	0.02
JFE Holdings	12,700	285,577	0.03
Kobe Steel	55,000	95,876	0.01
Nippon Steel & Sumitomo Metal	229,895	576,967	0.06
Nucor	9,243	453,369	0.05
ThyssenKrupp	11,259	289,645	0.03
Voestalpine	2,610	103,574	0.01
Yamato Kogyo	400	11,343	0.00
Leisure Time (0.31%)			
Carnival - GB	6,155	280,142	0.03
Carnival - US	11,288	511,685	0.05

UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2014

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Leisure Time (0.31%) (continued)			
Flight Centre Travel Group	2,267	60,517	0.01
Harley-Davidson	5,755	379,312	0.04
Jarden	5,500	263,340	0.03
Norwegian Cruise Line Holdings	2,800	130,928	0.01
Polaris Industries	1,700	257,108	0.03
Royal Caribbean Cruises	4,993	411,573	0.04
Shimano	2,200	287,168	0.03
TUI	3,970	63,822	0.01
Yamaha	4,600	68,868	0.01
Yamaha Motor	7,800	158,869	0.02
Lodging (0.52%)			
Accor	3,766	170,160	0.02
City Developments	20,000	155,007	0.02
Crown Resorts	11,469	119,104	0.01
Galaxy Entertainment Group	65,000	365,868	0.04
Hilton Worldwide Holdings	11,400	297,426	0.03
InterContinental Hotels Group	7,664	310,105	0.03
Las Vegas Sands	10,564	614,402	0.07
Marriott International - Class A	5,855	456,866	0.05
MGM China Holdings	26,800	68,150	0.01
MGM Resorts International	10,759	230,027	0.02
Sands China	58,800	289,267	0.03
Shangri-La Asia	13,000	17,937	0.00
SJM Holdings	35,000	55,784	0.01
Starwood Hotels & Resorts Worldwide	5,710	462,910	0.05
Whitbread	4,624	343,916	0.04
Wyndham Worldwide	4,200	360,192	0.04
Wynn Macau	39,600	111,577	0.01
Wynn Resorts	2,303	342,594	0.04
Machinery - Construction & Mining (0.52%)			
Atlas Copco - Class A	19,129	533,679	0.06
Atlas Copco - Class B	9,169	235,308	0.02
Caterpillar	16,613	1,520,588	0.16
Hitachi	130,000	976,613	0.10
Hitachi Construction Machinery	3,200	68,540	0.01
Joy Global	4,051	188,453	0.02
Komatsu	27,800	622,338	0.07
Mitsubishi Electric	58,000	699,512	0.08
Machinery - Diversified (0.76%)			
AGCO	2,569	116,119	0.01
Alstom	8,534	277,371	0.03
Amada	12,000	103,791	0.01
ANDRITZ	1,539	85,087	0.01
CNH Industrial	20,510	166,281	0.02
Cummins	5,122	738,439	0.08
Deere & Co	9,661	854,709	0.09
FANUC	5,400	898,311	0.10
Flowserve	3,300	197,439	0.02
Hexagon - Class B	7,802	241,188	0.03
Husqvarna - Class B	9,675	71,374	0.01
Kone - Class B	8,386	383,778	0.04
Kubota	34,000	499,387	0.05
MAN	1,012	112,856	0.01
Metso	3,494	105,106	0.01
Mitsubishi Heavy Industries	85,000	474,857	0.05
Nabtesco	3,700	90,698	0.01
Rockwell Automation	4,180	464,816	0.05
Roper Industries	2,679	418,862	0.05
Sumitomo Heavy Industries	11,000	59,911	0.01
Wabtec	2,600	225,914	0.02
Weir Group	4,859	140,239	0.02
Xylem	4,481	170,592	0.02
Zardoya Otis	7,316	81,445	0.01
Media (2.62%)			
Axel Springer	1,038	62,902	0.01
Cablevision Systems - Class A	3,683	76,017	0.01

UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Media (2.62%) (continued)			
CBS - Class B - Non-Voting Shares	13,648	755,280	0.08
Charter Communications - Class A	2,300	383,226	0.04
Comcast - Class A	60,556	3,512,854	0.38
Comcast - Class A Special	11,507	662,401	0.07
DIRECTV	13,425	1,163,948	0.13
Discovery Communications - Class A	3,585	122,814	0.01
Discovery Communications - Class C	7,377	248,752	0.03
DISH Network - Class A	5,518	402,207	0.04
ITV	107,094	359,355	0.04
Kabel Deutschland Holding	972	132,201	0.01
Lagardere	2,886	75,432	0.01
Liberty Global - Class A	7,142	358,564	0.04
Liberty Global - Class C	17,943	866,826	0.09
Liberty Media - Class A	2,000	70,540	0.01
Liberty Media - Class C	4,000	140,120	0.02
News - Class A	9,940	155,959	0.02
Nielsen	9,900	442,827	0.05
Numericable	2,656	131,577	0.01
Pearson	23,528	436,564	0.05
ProSiebenSat.1 Media - Registered	5,122	215,872	0.02
Reed Elsevier - GB	32,253	553,195	0.06
Reed Elsevier - NL	18,893	453,572	0.05
RTL Group	685	65,581	0.01
Scripps Networks Interactive - Class A	1,782	134,131	0.01
Shaw Communications - Class B	12,736	344,721	0.04
Singapore Press Holdings	44,000	139,793	0.01
Sirius XM Holdings	91,100	318,850	0.03
Sky	25,501	357,464	0.04
Thomson Reuters	9,441	382,042	0.04
Time Warner	24,288	2,074,681	0.22
Time Warner Cable	7,616	1,158,089	0.13
Twenty-First Century Fox - Class A	40,161	1,542,383	0.17
Twenty-First Century Fox - Class B	13,000	479,570	0.05
Viacom - Class B	10,684	803,971	0.09
Walt Disney	45,812	4,315,032	0.47
Wolters Kluwer	7,817	239,785	0.03
Metal Fabricate & Hardware (0.22%)			
Assa Abloy - Class B	9,775	517,954	0.05
Maruichi Steel Tube	1,000	21,444	0.00
NSK	14,000	168,381	0.02
Precision Castparts	3,900	939,432	0.10
SKF - Class B	9,299	195,881	0.02
Tenaris	10,649	160,557	0.02
Vallourec	2,242	61,719	0.01
Mining (1.44%)			
Agnico Eagle Mines	6,937	173,208	0.02
Alcoa	30,211	477,032	0.05
Alumina	37,668	55,332	0.01
Anglo American	36,483	682,918	0.07
Antofagasta	8,732	102,456	0.01
Barrick Gold	30,094	325,298	0.04
BHP Billiton - AU	89,868	2,159,972	0.23
BHP Billiton - GB	59,851	1,295,785	0.14
Boliden	7,979	127,917	0.01
Cameco	11,998	197,334	0.02
Eldorado Gold	17,900	109,417	0.01
First Quantum Minerals	15,344	218,717	0.02
Franco-Nevada	4,368	215,751	0.02
Freeport-McMoRan	29,927	699,095	0.08
Fresnillo	11,015	131,562	0.01
Glencore	284,357	1,324,830	0.14
Goldcorp	22,552	418,816	0.05
Iluka Resources	21,806	106,177	0.01
Kinross Gold	25,155	70,801	0.01
Mitsubishi Materials	25,000	83,823	0.01
New Gold	11,200	48,155	0.01
Newcrest Mining	27,672	246,608	0.03
Newmont Mining	12,439	235,097	0.03

UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Mining (1.44%) (continued)			
Norsk Hydro	51,026	288,833	0.03
Orica	12,977	201,244	0.02
Randgold Resources	2,067	141,166	0.02
Rio Tinto - AU	12,633	599,617	0.06
Rio Tinto - GB	35,638	1,667,057	0.18
Silver Wheaton	8,738	178,268	0.02
Sumitomo Metal Mining	17,000	256,641	0.03
Teck Resources - Class B	16,859	231,143	0.03
Turquoise Hill Resources	20,948	64,928	0.01
Yamana Gold	29,395	119,027	0.01
Miscellaneous Manufacturers (2.20%)			
3M	17,593	2,890,882	0.31
Alfa Laval	8,121	153,846	0.02
ALS	10,136	44,543	0.01
Bombardier - Class B	40,700	145,828	0.02
Danaher	17,523	1,501,896	0.16
Dover	4,351	312,054	0.03
Eaton	13,952	948,178	0.10
FUJIFILM Holdings	10,700	330,295	0.04
General Electric	281,207	7,106,101	0.77
Illinois Tool Works	10,700	1,013,290	0.11
IMI	5,705	112,350	0.01
Ingersoll-Rand	7,206	456,788	0.05
Konica Minolta	10,000	110,513	0.01
Melrose Industries	24,856	103,403	0.01
Nikon	7,700	103,014	0.01
Pall	2,526	255,656	0.03
Parker-Hannifin	4,386	565,575	0.06
Pentair	4,828	320,676	0.04
Siemens - Registered	22,232	2,522,047	0.27
Smiths Group	10,425	178,482	0.02
SPX	1,100	94,512	0.01
Sulzer - Registered	1,118	119,265	0.01
Textron	7,465	314,351	0.03
Toshiba	108,000	461,564	0.05
Wartsila	3,802	170,637	0.02
Office & Business Equipment (0.19%)			
Canon	29,000	928,934	0.10
Ricoh	22,000	225,514	0.02
Seiko Epson	3,200	135,852	0.02
Xerox	30,723	425,821	0.05
Oil & Gas (5.26%)			
Anadarko Petroleum	14,834	1,223,805	0.13
Antero Resources	1,600	64,928	0.01
Apache	10,190	638,607	0.07
ARC Resources	8,187	177,842	0.02
Baytex Energy	4,980	83,068	0.01
BG Group	91,449	1,233,419	0.13
BP	516,651	3,310,967	0.36
Cabot Oil & Gas	11,408	337,791	0.04
Caltex Australia	3,464	96,977	0.01
Canadian Natural Resources	29,545	916,258	0.10
Canadian Oil Sands	11,986	107,830	0.01
Cenovus Energy	20,425	422,696	0.05
Cheniere Energy	6,200	436,480	0.05
Chesapeake Energy	13,733	268,755	0.03
Chevron	52,114	5,846,149	0.63
Cimarex Energy	2,800	296,800	0.03
Cobalt International Energy	6,800	60,452	0.01
Concho Resources	3,000	299,250	0.03
ConocoPhillips	34,525	2,384,297	0.26
Continental Resources	1,800	69,048	0.01
Crescent Point Energy	11,260	261,607	0.03
Denbury Resources	7,500	60,975	0.01
Devon Energy	11,607	710,464	0.08
Diamond Offshore Drilling	1,524	55,946	0.01
Encana	18,520	258,552	0.03

UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Oil & Gas (6.26%) (continued)			
Energen	2,500	159,400	0.02
Enerplus	6,158	59,493	0.01
Eni	68,029	1,194,442	0.13
Ensco - Class A	6,256	187,367	0.02
EOG Resources	15,476	1,424,875	0.15
EQT	4,423	334,821	0.04
Exxon Mobil	119,890	11,083,831	1.20
Galp Energia	13,453	137,247	0.01
Helmerich & Payne	2,950	198,889	0.02
Hess	7,937	585,909	0.06
HollyFrontier	6,222	233,201	0.02
Husky Energy	9,731	231,040	0.02
Idemitsu Kosan	3,200	53,327	0.01
Imperial Oil	7,881	340,552	0.04
Inpex	24,200	271,580	0.03
JX Holdings	79,200	310,340	0.03
Lundin Petroleum	5,212	74,835	0.01
Marathon Oil	19,394	548,656	0.06
Marathon Petroleum	7,408	668,646	0.07
MEG Energy	3,100	52,325	0.01
Murphy Oil	6,007	303,474	0.03
Nabors Industries	9,945	129,086	0.01
Neste Oil	2,382	57,820	0.01
Noble	7,465	123,695	0.01
Noble Energy	9,788	464,245	0.05
Occidental Petroleum	21,503	1,733,357	0.19
OMV	5,359	142,727	0.01
Pacific Rubiales Energy	9,500	58,973	0.01
Penn West Petroleum	11,768	24,689	0.00
Peyto Exploration & Development	3,300	95,360	0.01
Phillips 66	15,335	1,099,520	0.12
Pioneer Natural Resources	3,904	581,110	0.06
PrairieSky Royalty	3,400	89,825	0.01
QEP Resources	3,982	80,516	0.01
Range Resources	4,318	230,797	0.02
Repsol	27,755	522,078	0.06
Royal Dutch Shell - Class A	111,191	3,733,621	0.40
Royal Dutch Shell - Class B	66,017	2,298,583	0.25
Santos	32,429	218,941	0.02
Seadrill	11,461	132,150	0.01
Showa Shell Sekiyu	5,600	55,629	0.01
Southwestern Energy	11,487	313,480	0.03
Statoil	29,624	518,392	0.06
Suncor Energy	40,954	1,304,729	0.14
Talisman Energy	23,863	187,484	0.02
Tesoro	3,100	230,485	0.02
TonenGeneral Sekiyu	7,000	60,078	0.01
Total	57,815	2,974,659	0.32
Tourmaline Oil	5,200	173,745	0.02
Transocean - CH	9,660	178,491	0.02
Transocean - US	288	5,279	0.00
Tullow Oil	25,333	163,492	0.02
Valero Energy	16,095	796,703	0.09
Vermilion Energy	2,500	123,030	0.01
Whiting Petroleum	3,600	118,800	0.01
Woodside Petroleum	23,257	723,420	0.08
Oil & Gas Services (0.80%)			
Amec Foster Wheeler	8,427	112,082	0.01
Baker Hughes	11,489	644,188	0.07
Cameron International	5,270	263,236	0.03
Core Laboratories	1,300	156,442	0.02
FMC Technologies	6,742	315,795	0.03
Halliburton	23,187	911,945	0.10
National Oilwell Varco	11,888	779,021	0.08
Oceaneering International	4,400	258,764	0.03
Petrofac	5,700	62,481	0.01
Saipem	7,172	76,067	0.01
Schlumberger	37,138	3,171,957	0.34
Subsea 7	5,968	60,933	0.01

UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Oil & Gas Services (0.80%) (continued)			
Superior Energy Services	8,676	174,821	0.02
Technip	2,476	148,052	0.01
Weatherford International	21,331	244,240	0.03
Packaging & Containers (0.18%)			
Amcor	37,534	417,123	0.05
Ball	4,504	307,038	0.03
Crown Holdings	3,161	160,895	0.02
Owens-Illinois	3,252	87,771	0.01
Rexam	17,127	121,188	0.01
Rock-Tenn - Class A	4,600	280,508	0.03
Sealed Air	6,500	275,795	0.03
Pharmaceuticals & Biotechnology (9.92%)			
Abbott Laboratories	41,230	1,856,175	0.20
AbbVie	43,893	2,872,358	0.31
Actavis	7,460	1,920,279	0.21
Actelion - Registered	2,680	310,979	0.03
Alexion Pharmaceuticals	5,320	984,360	0.11
Alfresa Holdings	6,000	73,064	0.01
Allergan	7,930	1,685,839	0.18
AmerisourceBergen	6,401	577,114	0.06
Amgen	20,618	3,284,241	0.36
Astellas Pharma	57,700	811,636	0.09
AstraZeneca	34,986	2,485,113	0.27
Bayer - Registered	22,875	3,127,828	0.34
Biogen Idec	6,693	2,271,939	0.25
BioMarin Pharmaceutical	4,200	379,680	0.04
Bristol-Myers Squibb	46,632	2,752,687	0.30
Cardinal Health	9,929	801,568	0.09
Catamaran	6,700	347,769	0.04
Celesio	1,665	53,834	0.01
Celgene	21,988	2,459,578	0.27
Chugai Pharmaceutical	6,500	160,691	0.02
CSL	14,565	1,033,162	0.11
Daiichi Sankyo	18,000	253,422	0.03
Eisai	6,700	261,082	0.03
Eli Lilly & Co	27,466	1,894,879	0.20
Endo International	3,500	252,420	0.03
Express Scripts Holding	21,450	1,816,171	0.20
Gilead Sciences	41,993	3,958,260	0.43
GlaxoSmithKline	137,426	2,948,513	0.32
Grifols	4,936	197,819	0.02
Herbalife	3,818	143,939	0.02
Hisamitsu Pharmaceutical	1,800	56,900	0.01
Illumina	3,710	684,792	0.07
Incyte	4,500	328,995	0.04
Jazz Pharmaceuticals	1,700	278,341	0.03
Johnson & Johnson	79,002	8,261,239	0.89
Kyowa Hakko Kirin	6,000	56,850	0.01
Mallinckrodt	2,628	260,251	0.03
McKesson	6,493	1,347,817	0.15
Mead Johnson Nutrition	5,374	540,302	0.06
Medipal Holdings	2,300	26,953	0.00
Medivation	1,600	159,376	0.02
Merck	4,050	384,313	0.04
Merck & Co	79,763	4,529,741	0.49
Mitsubishi Tanabe Pharma	4,500	66,433	0.01
Mylan	11,200	631,344	0.07
Novartis - Registered	64,518	5,996,314	0.65
Novo Nordisk - Class B	55,723	2,357,050	0.25
Omnicare	2,200	160,446	0.02
Ono Pharmaceutical	2,400	214,788	0.02
Orion - Class B	4,166	129,908	0.01
Otsuka Holdings	13,400	404,252	0.04
Perrigo Co	3,772	630,527	0.07
Pfizer	177,176	5,519,032	0.60
Pharmacyclics	1,900	232,294	0.02
Quintiles Transnational Holdings	1,900	111,853	0.01
Regeneron Pharmaceuticals	2,200	902,550	0.10

UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2014

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (9.92%) (continued)			
Roche Holding	19,713	5,354,540	0.58
Salix Pharmaceuticals	900	103,446	0.01
Sanofi	33,514	3,068,287	0.33
Santen Pharmaceutical	1,500	80,946	0.01
Shionogi & Co	8,800	229,367	0.02
Shire	15,874	1,121,987	0.12
Sumitomo Dainippon Pharma	1,200	11,720	0.00
Suzuken	2,800	78,001	0.01
Taisho Pharmaceutical Holdings	900	55,549	0.01
Takeda Pharmaceutical	23,100	962,668	0.10
Teva Pharmaceutical Industries	23,475	1,339,205	0.14
UCB	3,527	269,728	0.03
Valeant Pharmaceuticals International	8,595	1,234,281	0.13
Vertex Pharmaceuticals	6,481	769,943	0.08
Zoetis	13,637	586,800	0.06
Pipelines (0.78%)			
AltaGas	3,000	112,256	0.01
APA Group	36,767	224,158	0.03
Enbridge	23,962	1,235,907	0.13
Inter Pipeline	7,347	227,974	0.03
Kinder Morgan	50,730	2,146,371	0.23
Koninklijke Vopak	2,193	114,332	0.01
ONEOK	6,166	307,005	0.03
Pembina Pipeline	9,176	335,430	0.04
Spectra Energy	17,812	646,576	0.07
TransCanada	19,368	954,814	0.10
Williams Companies	19,983	898,036	0.10
Private Equity (0.06%)			
3i Group	34,556	242,574	0.03
Eurazeo	1,376	96,921	0.01
Onex	3,500	203,851	0.02
Real Estate (0.83%)			
Aeon Mall	3,720	66,522	0.01
Brookfield Asset Management - Class A	14,933	750,615	0.08
CapitaLand	76,850	191,966	0.02
CBRE Group - Class A	9,100	311,675	0.03
Cheung Kong Holdings	42,000	705,700	0.08
Daito Trust Construction	1,800	205,680	0.02
Deutsche Annington Immobilien	7,286	247,874	0.03
Deutsche Wohnen	8,157	193,262	0.02
First Capital Realty	3,700	59,609	0.01
Global Logistic Properties	69,000	129,137	0.01
Hang Lung Properties	56,000	157,063	0.02
Henderson Land Development	37,622	263,432	0.03
Hulic	6,400	64,643	0.01
Hysan Development	11,236	50,204	0.01
IMMOFINANZ	32,332	81,846	0.01
Keppel Land	18,000	46,457	0.01
Kerry Properties	9,500	34,485	0.00
Lend Lease Group	19,763	265,238	0.03
Mitsubishi Estate	34,000	724,692	0.08
Mitsui Fudosan	25,000	678,719	0.07
New World Development	134,902	155,171	0.02
Nomura Real Estate Holdings	4,400	76,260	0.01
NTT Urban Development	1,200	12,241	0.00
REA Group	2,698	100,151	0.01
Realogy Holdings	5,300	235,797	0.02
Seibu Holdings	4,400	90,499	0.01
Sino Land	78,960	127,479	0.01
Sumitomo Realty & Development	11,000	379,052	0.04
Sun Hung Kai Properties	45,008	686,596	0.07
Swire Properties	22,400	66,147	0.01
Swiss Prime Site - Registered	1,633	119,971	0.01
Tokyo Tatemono	8,000	58,785	0.01
Tokyu Fudosan Holdings	15,900	111,530	0.01
UOL Group	17,546	92,159	0.01
Wheelock & Co	30,000	140,041	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
252

UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Real Estate Investment Trusts (2.21%)			
American Capital Agency	8,500	185,555	0.02
American Realty Capital Properties	26,367	238,621	0.03
American Tower	10,793	1,066,888	0.12
Annaly Capital Management	21,162	228,761	0.02
Ascendas Real Estate Investment Trust	32,000	57,475	0.01
AvalonBay Communities	3,468	566,637	0.06
Boston Properties	4,542	584,510	0.06
British Land	31,236	378,436	0.04
Camden Property Trust	3,000	221,520	0.02
CapitaCommercial Trust	72,000	95,359	0.01
CapitaMall Trust	65,000	100,068	0.01
Corio	1,488	73,157	0.01
Crown Castle International	8,960	705,152	0.08
Dexus Property Group	17,672	100,799	0.01
Digital Realty Trust	4,558	302,195	0.03
Duke Realty	11,200	226,240	0.02
Equity Residential	9,418	676,589	0.07
Essex Property Trust	1,800	371,880	0.04
Federal Realty Investment Trust	1,600	213,536	0.02
Federation Centres	36,495	85,715	0.01
Fonciere Des Regions	530	49,254	0.01
Gecina	881	110,337	0.01
General Growth Properties	16,624	467,633	0.05
Goodman Group	44,264	206,111	0.02
GPT Group	32,922	117,196	0.01
Hammerson	15,644	147,577	0.02
HCP	12,253	539,500	0.06
Health Care REIT	9,732	736,420	0.08
Host Hotels & Resorts	21,340	507,252	0.06
ICADE	988	79,383	0.01
Intu Properties	34,149	177,844	0.02
Iron Mountain	5,877	227,205	0.02
Japan Prime Realty Investment	17	59,269	0.01
Japan Real Estate Investment	28	135,452	0.01
Japan Retail Fund Investment	76	161,008	0.02
Kimco Realty	10,815	271,889	0.03
Klepierre	2,713	117,297	0.01
Land Securities Group	20,796	375,171	0.04
Liberty Property Trust	4,095	154,095	0.02
Link REIT	68,500	428,851	0.05
Macerich	3,989	332,723	0.04
Mirvac Group	74,172	108,044	0.01
Nippon Building Fund	40	201,510	0.02
Nippon Prologis REIT	40	86,943	0.01
Novion Property Group	60,910	105,673	0.01
Plum Creek Timber	4,831	206,718	0.02
Prologis	15,385	662,017	0.07
Public Storage	3,844	710,563	0.08
Rayonier	3,443	96,197	0.01
Realty Income	6,100	291,031	0.03
Regency Centers	2,000	127,560	0.01
RioCan Real Estate Investment Trust	3,935	89,792	0.01
Scentre Group	140,473	402,346	0.04
Segro	16,635	96,049	0.01
Simon Property Group	8,876	1,616,408	0.18
SL Green Realty	2,700	321,354	0.03
Stockland	41,057	138,428	0.02
UDR	7,500	231,150	0.03
Unibail-Rodamco	3,053	786,328	0.09
United Urban Investment	72	113,439	0.01
Ventas	8,177	586,291	0.06
Vornado Realty Trust	5,103	600,674	0.07
Westfield	50,523	372,936	0.04
Weyerhaeuser	15,526	557,228	0.06
Retail (4.78%)			
ABC-Mart	400	19,450	0.00
Advance Auto Parts	1,711	272,528	0.03
Aeon	20,600	208,500	0.02
Alimentation Couche-Tard - Class B	12,088	508,150	0.06

UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Retail (4.78%) (continued)			
AutoNation	1,800	108,738	0.01
AutoZone	813	503,336	0.05
Bed Bath & Beyond	5,535	421,601	0.05
Best Buy	9,409	366,763	0.04
Canadian Tire - Class A	1,900	201,343	0.02
CarMax	5,998	399,347	0.04
Chipotle Mexican Grill	821	561,983	0.06
Citizen Holdings	14,400	112,178	0.01
Coach	7,894	296,499	0.03
Compagnie Financiere Richemont - Registered	14,271	1,275,363	0.14
Costco Wholesale	12,115	1,717,301	0.19
CVS Health	32,168	3,098,100	0.34
Darden Restaurants	3,741	219,335	0.02
Dick's Sporting Goods	2,600	129,090	0.01
Dixons Carphone	30,756	221,750	0.02
Dollar General	8,128	574,650	0.06
Dollar Tree	4,961	349,155	0.04
Dollarama	4,000	205,137	0.02
Don Quijote Holdings	1,500	104,466	0.01
Family Dollar Stores	2,864	226,857	0.02
FamilyMart	2,000	75,900	0.01
Fast Retailing	1,500	550,982	0.06
Foot Locker	4,100	230,338	0.03
GameStop - Class A	3,000	101,400	0.01
Gap	6,273	264,156	0.03
Hennes & Mauritz - Class B	27,720	1,152,957	0.13
Home Depot	37,317	3,917,166	0.42
HUGO BOSS	652	80,236	0.01
Inditex	29,514	846,587	0.09
Isetan Mitsukoshi Holdings	11,500	144,451	0.02
J Front Retailing	8,500	99,750	0.01
Kering	1,976	381,374	0.04
Kingfisher	68,327	362,765	0.04
Kohl's	6,631	404,756	0.04
L Brands	7,016	607,235	0.07
Lawson	1,400	85,124	0.01
Lowe's Companies	27,292	1,877,690	0.20
lululemon athletica	3,937	219,645	0.02
Luxottica Group	3,904	214,944	0.02
Macy's	10,477	688,863	0.07
Marks & Spencer Group	52,973	395,480	0.04
Marui Group	5,700	52,011	0.01
McDonald's	27,140	2,543,018	0.28
McDonald's Holdings Co Japan	2,700	59,227	0.01
Next	4,286	455,777	0.05
Nitori Holdings	1,500	81,071	0.01
Nordstrom	4,355	345,743	0.04
O'Reilly Automotive	3,216	619,466	0.07
Pandora	2,939	240,947	0.03
PetSmart	3,290	267,461	0.03
PVH	2,600	333,242	0.04
Ross Stores	6,278	591,764	0.06
Shimamura	1,200	104,091	0.01
Signet Jewelers	1,600	210,512	0.02
Sports Direct International	7,322	81,174	0.01
Staples	15,499	280,842	0.03
Starbucks	21,285	1,746,434	0.19
Swatch Group	793	354,502	0.04
Swatch Group - Registered	1,061	91,829	0.01
Takashimaya	9,000	72,589	0.01
Target	16,231	1,232,095	0.13
Tiffany & Co	3,411	364,499	0.04
TJX Companies	19,866	1,362,410	0.15
Tractor Supply	3,800	299,516	0.03
Travis Perkins	9,255	267,981	0.03
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	2,000	255,680	0.03
Urban Outfitters	2,528	88,809	0.01
USS	9,600	149,010	0.02
Wal-Mart Stores	44,557	3,826,555	0.41
Walgreens Boots Alliance	25,477	1,941,347	0.21

UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Retail (4.78%) (continued)			
Yamada Denki	19,700	66,710	0.01
Yum! Brands	12,517	911,863	0.10
Savings & Loans (0.05%)			
Hudson City Bancorp	16,907	171,099	0.02
New York Community Bancorp	10,900	174,400	0.02
People's United Financial	9,849	149,508	0.01
Semiconductors (2.15%)			
Advantest	5,400	68,055	0.01
Altera	9,854	364,007	0.04
Analog Devices	7,949	441,328	0.05
Applied Materials	35,260	878,679	0.10
ARM Holdings	37,765	585,906	0.06
ASM Pacific Technology	6,900	65,843	0.01
ASML Holding	9,513	1,030,253	0.11
Avago Technologies	6,800	684,012	0.07
Broadcom - Class A	13,795	597,781	0.06
Cree	2,449	78,907	0.01
Infineon Technologies	36,911	395,054	0.04
Intel	138,553	5,028,088	0.54
KLA-Tencor	4,953	348,295	0.04
Lam Research	3,898	309,267	0.03
Linear Technology	7,403	337,577	0.04
Marvell Technology Group	11,600	168,200	0.02
Maxim Integrated Products	8,846	281,922	0.03
Microchip Technology	6,023	271,698	0.03
Micron Technology	30,400	1,064,304	0.12
NVIDIA	15,419	309,151	0.03
QUALCOMM	47,501	3,530,749	0.38
Rohm	2,400	147,329	0.02
Skyworks Solutions	6,500	472,615	0.05
STMicroelectronics	19,016	142,664	0.02
Texas Instruments	28,501	1,523,806	0.17
Tokyo Electron	4,900	376,854	0.04
Xilinx	6,842	296,190	0.03
Shipping (0.01%)			
SembCorp Marine	23,000	56,584	0.01
Software (2.86%)			
Activision Blizzard	14,229	286,714	0.03
Adobe Systems	13,537	984,140	0.11
Akamai Technologies	4,913	309,323	0.03
Amadeus IT Holding - Class A	12,906	516,685	0.06
ANSYS	2,400	196,800	0.02
Autodesk	6,351	381,441	0.04
CA	9,074	276,303	0.03
Cerner	7,800	504,348	0.06
Citrix Systems	4,795	305,921	0.03
Constellation Software	400	119,297	0.01
Dassault Systemes	2,918	178,453	0.02
Dun & Bradstreet	974	117,815	0.01
Electronic Arts	8,528	400,944	0.04
Fidelity National Information Services	8,815	548,293	0.06
Fiserv	6,966	494,377	0.05
GungHo Online Entertainment	19,800	72,829	0.01
Intuit	7,481	689,673	0.08
Konami	5,500	101,839	0.01
Microsoft	218,965	10,170,924	1.10
NetSuite	900	98,253	0.01
Nuance Communications	11,439	163,235	0.02
Open Text	2,784	162,509	0.02
Oracle - JP	1,900	77,731	0.01
Oracle - US	99,830	4,489,355	0.49
Paychex	8,533	393,969	0.04
Rackspace Hosting	2,300	107,663	0.01
Red Hat	5,607	387,668	0.04
Sage Group	34,707	252,022	0.03
salesforce.com	17,428	1,033,655	0.11

UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Software (2.86%) (continued)			
SAP	26,074	1,838,153	0.20
ServiceNow	4,300	291,755	0.03
VMware - Class A	2,700	222,804	0.02
Workday - Class A	3,200	261,152	0.03
Telecommunications (4.13%)			
Alcatel-Lucent	65,717	236,177	0.03
Altice	2,819	222,610	0.02
AT&T	143,302	4,813,514	0.52
BCE	7,966	366,439	0.04
Belgacom	5,457	198,758	0.02
Bezeq The Israeli Telecommunication	31,983	57,121	0.01
BT Group	213,558	1,336,956	0.15
CenturyLink	16,193	640,919	0.07
Cisco Systems	141,617	3,939,077	0.43
Deutsche Telekom - Registered	92,908	1,489,609	0.16
Elisa	3,040	83,172	0.01
Eutelsat Communications	5,283	171,292	0.02
Frontier Communications	18,146	121,034	0.01
Harris	2,900	208,278	0.02
HKT Trust & HKT	84,960	110,653	0.01
Inmarsat	16,188	201,803	0.02
Juniper Networks	11,956	266,858	0.03
KDDI	16,600	1,057,377	0.11
Koninklijke KPN	87,525	278,331	0.03
Level 3 Communications	7,244	357,709	0.04
Millicom International Cellular - SDR	1,529	113,773	0.01
Motorola Solutions	5,816	390,137	0.04
NICE-Systems	929	47,053	0.01
Nippon Telegraph & Telephone	11,700	606,103	0.07
Nokia	106,805	847,811	0.09
NTT DOCOMO	41,400	610,494	0.07
Orange	53,629	918,247	0.10
Palo Alto Networks	2,000	245,140	0.03
PCCW	140,000	95,682	0.01
Rogers Communications - Class B	11,749	458,193	0.05
SES - FDR	8,270	297,361	0.03
Singapore Telecommunications	170,000	500,340	0.05
Singapore Telecommunications 10	51,000	149,717	0.02
SoftBank	26,800	1,611,644	0.17
Spark New Zealand	44,730	108,903	0.01
Sprint	29,378	121,919	0.01
StarHub	33,000	103,351	0.01
Swisscom - Registered	724	380,707	0.04
T-Mobile US	5,822	156,845	0.02
TDC	21,055	161,597	0.02
Tele2 - Class B	6,338	76,875	0.01
Telecom Italia	279,560	298,364	0.03
Telecom Italia - Rsp	126,452	106,115	0.01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	82,665	996,320	0.11
Telefonica	121,647	1,754,612	0.19
Telefonica Deutschland Holding	15,846	84,636	0.01
Telenet Group Holding	1,664	93,498	0.01
Telenor	21,976	444,060	0.05
TeliaSonera	63,696	410,089	0.04
Telstra	104,086	508,517	0.06
TELUS	5,862	212,009	0.02
TPG Telecom	15,459	85,393	0.01
Verizon Communications - GB	30,329	1,426,070	0.15
Verizon Communications - US	85,116	3,981,726	0.43
Vivendi	33,493	838,529	0.09
Vodafone Group	731,985	2,541,210	0.28
Windstream Holdings	21,118	174,012	0.02
Textile (0.07%)			
Mohawk Industries	2,000	310,720	0.03
Toray Industries	47,000	379,544	0.04
Toys, Games & Hobbies (0.09%)			
Bandai Namco Holdings	3,700	79,126	0.01

UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Toys, Games & Hobbies (0.09%) (continued)			
Hasbro	3,203	176,133	0.02
Mattel	9,065	280,516	0.03
Nintendo	2,800	294,374	0.03
Sanrio	1,300	32,529	0.00
Transportation (1.98%)			
AP Moeller - Maersk - Class A	90	174,772	0.02
AP Moeller - Maersk - Class B	187	375,899	0.04
Asciano	24,991	123,731	0.01
Aurizon Holdings	63,756	241,047	0.03
Canadian National Railway	23,684	1,636,256	0.18
Canadian Pacific Railway	4,859	938,659	0.10
Central Japan Railway	3,800	574,937	0.06
CH Robinson Worldwide	3,533	264,586	0.03
ComfortDelGro	76,000	149,121	0.02
CSX	27,723	1,004,404	0.11
Deutsche Post - Registered	26,693	873,550	0.09
DSV	3,869	118,326	0.01
East Japan Railway	9,400	715,261	0.08
Expeditors International of Washington	5,182	231,169	0.02
FedEx	7,841	1,361,668	0.15
Groupe Eurotunnel - Registered	15,443	199,949	0.02
Hankyu Hanshin Holdings	33,000	178,631	0.02
Hutchison Port Holdings Trust	41,000	28,290	0.00
JB Hunt Transport Services	2,969	250,138	0.03
Kamigumi	8,000	71,796	0.01
Kansas City Southern	2,883	351,813	0.04
Keikyu	16,000	119,438	0.01
Keio	13,000	94,658	0.01
Keisei Electric Railway	4,000	49,143	0.01
Kintetsu	36,000	119,204	0.01
Kuehne + Nagel International - Registered	1,404	191,175	0.02
Mitsui OSK Lines	36,000	107,794	0.01
MTR	38,489	157,830	0.02
Nagoya Railroad	20,000	74,899	0.01
Nippon Express	27,000	138,271	0.01
Nippon Yusen	41,000	116,952	0.01
Norfolk Southern	8,307	910,530	0.10
Odakyu Electric Railway	15,000	134,117	0.01
Royal Mail	21,175	141,941	0.02
TNT Express	11,978	80,311	0.01
Tobu Railway	18,000	77,768	0.01
Tokyu	20,000	124,943	0.01
Toll Holdings	17,907	86,313	0.01
Union Pacific	25,114	2,991,831	0.32
United Parcel Service - Class B	19,574	2,176,042	0.24
West Japan Railway	5,800	276,322	0.03
Yamato Holdings	13,600	271,614	0.03
Water (0.13%)			
American Water Works	5,236	279,079	0.03
Severn Trent	5,387	168,497	0.02
Suez Environnement	7,132	124,575	0.01
United Utilities Group	22,483	321,119	0.04
Veolia Environnement	16,769	299,399	0.03
Total Common Stocks		**920,039,785**	**99.69**
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (0.16%)			
Bayerische Motoren Werke	1,026	84,224	0.01
Porsche Automobil Holding	4,061	330,026	0.04
Volkswagen	4,771	1,066,012	0.11
Chemicals (0.01%)			
Fuchs Petrolub	1,646	66,315	0.01
Household Products (0.07%)			
Henkel & Co	5,611	607,125	0.07

UBS ETF - MSCI World UCITS ETF

Annual Report as of 31 December 2014

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Total Preferred Stocks		**2,153,702**	**0.24**
Rights			
Banks (0.00%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria - Rights	167,805	16,041	0.00
Oil & Gas (0.00%)			
Repsol - Rights	27,744	15,342	0.00
Total Rights		**31,383**	**0.00**
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange			
Common Stocks			
Banks (0.00%)			
Anglo Irish Bank	1,990	0	0.00
Banco Espirito Santo - Registered	53,033	0	0.00
Total Common Stocks		**0**	**0.00**
Rights			
Lodging (0.00%)			
Shangri-La Asia - Rights*	0	0	0.00
Pipelines (0.00%)			
APA Group - Rights	9,192	0	0.00
Total Rights		**0**	**0.00**
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 761,828,176)		**922,224,870**	**99.93**
Other net assets		**688,089**	**0.07**
TOTAL NET ASSETS		**922,912,959**	**100.00**

*Fractional investment which has less than 0.5 shares and less than 0.5 USD has been rounded down to zero.

UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.04%)			
Cheil Worldwide	9,190	143,809	0.04
Aerospace & Defense (0.25%)			
AviChina Industry & Technology - Class H	264,000	163,067	0.05
Embraer	45,200	415,578	0.13
Embraer - ADR	3,702	136,456	0.04
Korea Aerospace Industries	2,900	105,008	0.03
Agriculture (1.07%)			
Astra Agro Lestari	35,000	68,530	0.02
British American Tobacco Malaysia	13,600	253,213	0.08
Charoen Pokphand Indonesia	592,500	180,836	0.06
China Agri-Industries Holdings	189,800	78,320	0.02
Genting Plantations	28,500	81,510	0.02
Gudang Garam	40,300	197,514	0.06
IOI	269,700	370,245	0.11
ITC	188,010	1,098,171	0.33
KT&G	9,780	677,121	0.21
Kuala Lumpur Kepong	43,700	284,959	0.09
Souza Cruz	32,800	238,393	0.07
Airlines (0.32%)			
Air China - Class H	168,000	135,832	0.04
AirAsia	65,500	50,954	0.02
China Airlines	115,308	52,907	0.02
Eva Airways	318,100	222,958	0.07
Korean Air Lines	2,645	114,184	0.03
Latam Airlines Group	23,075	268,071	0.08
Turk Hava Yollari	49,103	202,272	0.06
Apparel (0.29%)			
Eclat Textile	10,400	105,639	0.03
Far Eastern New Century	289,562	287,711	0.09
LPP	71	144,610	0.04
Pou Chen	168,000	204,405	0.06
Shenzhou International Group Holdings	67,000	221,178	0.07
Auto Manufacturers (2.02%)			
Brilliance China Automotive Holdings	252,000	404,898	0.12
Byd - Class H	50,500	197,641	0.06
China Motor	29,000	25,649	0.01
Chongqing Changan Automobile - Class B	53,400	120,918	0.04
Dongfeng Motor Group - Class H	268,000	379,458	0.12
Ford Otomotiv Sanayi	5,791	80,632	0.02
Geely Automobile Holdings	340,000	108,293	0.03
Great Wall Motor - Class H	94,750	538,821	0.16
Guangzhou Automobile Group - Class H	258,000	234,883	0.07
Hyundai Motor	13,547	2,082,921	0.63
Kia Motors	23,522	1,119,229	0.34
Mahindra & Mahindra	28,968	568,510	0.17
Tata Motors	62,168	488,057	0.15
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	13,431	91,637	0.03
UMW Holdings	45,500	142,623	0.04
Yulon Motor	57,000	83,871	0.03
Auto Parts & Equipment (0.76%)			
Cheng Shin Rubber Industry	133,423	314,115	0.10
Halla Visteon Climate Control	2,660	117,131	0.04
Hankook Tire	7,424	355,952	0.11
Hyundai Mobis	5,705	1,224,928	0.37
Hyundai Wia	1,542	246,911	0.07
Motherson Sumi Systems	18,418	133,490	0.04
Weichai Power - Class H	26,000	109,635	0.03
Banks (14.85%)			
Abu Dhabi Commercial Bank	111,641	213,677	0.06
Agricultural Bank of China - Class H	1,685,000	851,751	0.26
Akbank	155,148	574,733	0.17
Alliance Financial Group	119,600	160,766	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

次へ

UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (14.85%) (continued)			
Alpha Bank	372,250	210,806	0.06
AMMB Holdings	214,400	404,702	0.12
Banco Bradesco	55,390	715,140	0.22
Banco de Chile	2,814,140	327,161	0.10
Banco de Credito e Inversiones	2,111	103,663	0.03
Banco do Brasil	73,500	657,247	0.20
Banco Santander Brasil	53,975	273,307	0.08
Banco Santander Chile	5,099,079	255,017	0.08
Bangkok Bank - NVDR	57,800	340,827	0.10
Bank Central Asia	1,095,400	1,160,850	0.35
Bank Danamon Indonesia	209,903	76,690	0.02
Bank Handlowy w Warszawie	3,529	106,257	0.03
Bank Mandiri Persero	843,292	733,667	0.22
Bank Millennium	55,612	129,949	0.04
Bank Negara Indonesia Persero	872,615	429,790	0.13
Bank of China - Class H	7,146,000	4,026,902	1.22
Bank of Communications - Class H	797,299	744,366	0.23
Bank of the Philippine Islands	68,273	143,468	0.04
Bank Pekao	9,777	491,878	0.15
Bank Rakyat Indonesia Persero	997,700	938,491	0.28
Bank Zachodni WBK	2,435	257,073	0.08
Barclays Africa Group	26,618	418,755	0.13
BDO Unibank	153,428	376,603	0.11
Chang Hwa Commercial Bank	330,532	189,835	0.06
China CITIC Bank - Class H	680,600	545,895	0.17
China Construction Bank - Class H	6,270,000	5,150,312	1.56
China Everbright Bank - Class H	269,000	146,383	0.04
China Merchants Bank - Class H	377,659	947,697	0.29
China Minsheng Banking - Class H	525,000	690,536	0.21
Chongqing Rural Commercial Bank - Class H	351,000	218,615	0.07
CIMB Group Holdings	457,316	727,206	0.22
Commercial Bank of Qatar	5,066	95,300	0.03
Commercial International Bank Egypt	80,965	557,013	0.17
Compartamos	68,400	137,591	0.04
Corpbanca	10,437,561	125,471	0.04
Corporacion Financiera Colombiana	5,305	89,202	0.03
Corporacion Financiera Colombiana ND	92	1,547	0.00
Credicorp	6,400	1,025,152	0.31
Dubai Islamic Bank	63,819	119,889	0.04
Eurobank Ergasias	696,957	157,707	0.05
First Gulf Bank	49,190	227,669	0.07
FirstRand	275,502	1,204,291	0.36
Getin Noble Bank	117,323	72,336	0.02
Grupo Financiero Banorte - Class O	208,500	1,148,608	0.35
Grupo Financiero Inbursa - Class O	196,900	508,689	0.15
Grupo Financiero Santander Mexico - Class B	192,900	403,605	0.12
Hong Leong Bank	54,080	216,227	0.07
ICICI Bank	99,545	556,843	0.17
Industrial & Commercial Bank of China - Class H	6,437,227	4,698,312	1.42
Industrial Bank of Korea	16,108	206,635	0.06
Kasikornbank	95,400	664,030	0.20
Kasikornbank - NVDR	60,300	419,717	0.13
Komercni banka	1,365	282,488	0.09
Krung Thai Bank	295,450	203,852	0.06
Malayan Banking	414,723	1,087,662	0.33
Masraf Al Rayan	34,909	423,738	0.13
mBank	1,417	198,667	0.06
Metropolitan Bank & Trust	42,984	79,756	0.02
National Bank of Abu Dhabi	75,178	286,548	0.09
National Bank of Greece	139,613	248,340	0.08
Nedbank Group	16,716	359,787	0.11
OTP Bank	16,378	239,199	0.07
Piraeus Bank	191,209	210,549	0.06
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	71,161	716,418	0.22
Public Bank	213,770	1,118,831	0.34
Qatar Islamic Bank	2,642	74,152	0.02
Qatar National Bank	14,123	825,734	0.25
RHB Capital	52,502	114,419	0.03
Sberbank of Russia	947,533	868,572	0.26
Siam Commercial Bank	133,300	737,404	0.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (14.85%) (continued)			
Standard Bank Group	104,064	1,290,641	0.39
State Bank of India	129,630	640,423	0.19
Taiwan Business Bank	656,620	190,948	0.06
Turkiye Garanti Bankasi	173,692	699,895	0.21
Turkiye Halk Bankasi	65,002	386,495	0.12
Turkiye Is Bankasi - Class C	136,247	392,816	0.12
Turkiye Vakiflar Bankasi - Class D	66,385	138,577	0.04
VTB Bank	424,687,554	473,951	0.14
Woori Bank	25,330	230,451	0.07
Yapi ve Kredi Bankasi	95,910	200,620	0.06
Beverages (1.68%)			
Ambev	399,169	2,455,200	0.74
Ambev - ADR	6,540	40,679	0.01
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayi	18,273	177,434	0.05
Arca Continental	40,916	259,102	0.08
Coca-Cola Femsa - Class L	36,100	310,162	0.09
Coca-Cola Icecek	5,667	122,418	0.04
Companhia Cervecerias Unidas	16,117	150,058	0.05
Fomento Economico Mexicano	171,600	1,523,704	0.46
Tsingtao Brewery - Class H	32,000	217,051	0.07
United Breweries	7,207	95,382	0.03
United Spirits	3,369	148,570	0.04
Vina Concha y Toro	36,886	71,116	0.02
Building Materials (1.32%)			
ACC	5,828	129,274	0.04
Ambuja Cements	77,190	279,851	0.08
Anhui Conch Cement - Class H	111,000	415,811	0.13
Asia Cement	127,338	157,148	0.05
BBMG - Class H	86,500	72,391	0.02
Cementos Argos	19,149	82,188	0.02
Cemex - Class CPO	1,034,559	1,055,633	0.32
Cemex Latam Holdings	18,465	124,317	0.04
China National Building Material - Class H	254,000	246,963	0.07
China Resources Cement Holdings	130,000	84,154	0.02
Duratex	28,241	85,311	0.03
Grupo Argos	14,316	123,492	0.04
Indocement Tunggal Prakarsa	141,000	284,618	0.09
Lafarge Malaysia	24,900	69,505	0.02
PPC	68,219	162,163	0.05
Semen Indonesia Persero	237,700	310,920	0.09
Taiwan Cement	284,000	390,026	0.12
Taiwan Glass Industry	67,820	53,008	0.02
Titan Cement Co	5,045	117,027	0.03
Ultratech Cement	3,046	129,134	0.04
Chemicals (2.03%)			
Asian Paints	22,904	272,972	0.08
Braskem - ADR	5,300	68,423	0.02
Formosa Chemicals & Fibre	249,400	527,968	0.16
Formosa Plastics	370,600	847,870	0.26
Grupa Azoty	3,868	68,931	0.02
Hanwha Chemical	8,550	91,789	0.03
Indorama Ventures	64,950	39,878	0.01
Industries Qatar	11,524	531,680	0.16
IRPC	487,500	45,342	0.02
KCC	602	284,802	0.09
Kingboard Chemical Holdings	51,000	86,153	0.03
Kumho Petrochemical	891	65,336	0.02
LG Chem	4,037	664,784	0.20
Lotte Chemical	1,434	208,743	0.06
Mexichem	77,689	236,181	0.07
Nan Ya Plastics	403,820	836,979	0.25
OCI	1,669	119,350	0.04
Petronas Chemicals Group	217,400	338,862	0.10
PTT Global Chemical	129,482	201,701	0.06
Sinopec Shanghai Petrochemical - Class H	177,000	51,811	0.02
Synthos	36,340	42,049	0.01
Taiwan Fertilizer	56,000	98,880	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Chemicals (2.03%) (continued)			
TSRC	38,808	41,691	0.01
Ultrapar Participacoes	31,300	605,818	0.18
Uralkali - GDR - Registered	27,738	327,031	0.10
Coal (0.66%)			
Adaro Energy	1,392,000	116,890	0.03
Banpu - Registered	90,000	68,115	0.02
China Coal Energy - Class H	405,000	253,815	0.08
China Shenhua Energy - Class H	306,500	907,068	0.27
Coal India	41,693	253,537	0.08
Exxaro Resources	12,293	109,980	0.03
Indo Tambangraya Megah	54,500	67,657	0.02
Inner Mongolia Yitai Coal - Class B	105,200	150,646	0.05
Tambang Batubara Bukit Asam Persero	117,500	118,591	0.04
Yanzhou Coal Mining - Class H	174,000	147,415	0.04
Commercial Services (1.24%)			
Adani Ports & Special Economic Zone	51,344	259,516	0.08
CCR	73,000	423,192	0.13
Cielo	59,012	925,073	0.28
COSCO Pacific	179,261	254,738	0.08
DP World	12,705	266,805	0.08
EcoRodovias Infraestrutura e Logistica	15,400	61,757	0.02
Estacio Participacoes	26,100	233,881	0.07
International Container Terminal Services	59,050	151,808	0.04
Jasa Marga Persero	115,000	65,462	0.02
Jiangsu Expressway - Class H	84,000	100,304	0.03
Kroton Educacional	108,424	632,222	0.19
Localiza Rent a Car	13,120	176,253	0.05
OHL Mexico	82,400	152,895	0.05
Qualicorp	18,500	193,477	0.06
S-1	1,340	86,802	0.03
Zhejiang Expressway - Class H	98,000	113,862	0.03
Computers (3.01%)			
Acer	277,000	187,139	0.06
Advantech	30,894	229,246	0.07
Alibaba Health Information Technology	166,000	108,956	0.03
Asustek Computer	61,180	670,808	0.20
Chicony Electronics	50,022	140,084	0.04
Clevo	29,530	46,255	0.01
Compal Electronics	367,000	257,813	0.08
Foxconn Technology	64,560	174,260	0.05
Infosys	82,864	2,589,463	0.78
Innolux	779,043	379,636	0.12
Inventec	245,630	165,945	0.05
Lenovo Group	630,000	828,643	0.25
Lite-On Technology	202,007	232,677	0.07
Quanta Computer	245,000	614,012	0.19
Samsung SDS	2,180	582,113	0.18
SK C&C	1,826	354,684	0.11
Tata Consultancy Services	41,678	1,689,140	0.51
Wipro	56,448	496,494	0.15
Wistron	221,640	201,287	0.06
Cosmetics & Personal Care (0.47%)			
Amorepacific	255	515,034	0.16
AMOREPACIFIC Group	278	252,417	0.08
Dabur India	30,839	114,201	0.03
LG Household & Health Care	842	477,247	0.14
Natura Cosmeticos	17,300	207,285	0.06
Distribution & Wholesale (0.27%)			
Adani Enterprises	11,238	86,579	0.03
Daewoo International	3,452	98,772	0.03
Hanwha	2,933	83,388	0.02
Samsung C&T	10,090	564,559	0.17
SK Networks	8,410	68,403	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Diversified Financial Services (4.87%)			
Alior Bank	4,698	103,139	0.03
BM&FBovespa	153,000	566,944	0.17
Brait	16,124	109,689	0.03
BS Financial Group	10,620	140,099	0.04
CETIP - Mercados Organizados	21,860	264,800	0.08
Chailease Holding	73,390	182,999	0.06
China Cinda Asset Management - Class H	351,000	171,090	0.05
China Development Financial Holding	1,493,768	477,408	0.14
China Everbright	60,000	143,291	0.04
China Galaxy Securities - Class H	79,000	99,121	0.03
CITIC Securities - Class H	99,000	372,773	0.11
Coronation Fund Managers	12,514	124,569	0.04
CTBC Financial Holding	1,384,317	900,187	0.27
Daewoo Securities	26,080	233,241	0.07
DGB Financial Group	6,910	71,039	0.02
Dubai Financial Market	29,338	16,055	0.01
E Sun Financial Holding	539,130	335,229	0.10
Far East Horizon	108,000	106,540	0.03
First Financial Holding	681,125	401,968	0.12
Fubon Financial Holding	566,078	908,175	0.27
Haitong Securities - Class H	150,400	378,577	0.11
Hana Financial Group	25,546	743,731	0.23
Hong Leong Financial Group	4,800	22,679	0.01
Housing Development Finance	127,642	2,296,939	0.70
Hua Nan Financial Holdings	387,994	217,926	0.07
Investec	18,081	152,385	0.05
KB Financial Group	34,741	1,142,599	0.35
Korea Investment Holdings	3,459	152,628	0.05
LIC Housing Finance	22,354	154,404	0.05
Mahindra & Mahindra Financial Services	20,553	107,319	0.03
Mega Financial Holding	974,234	753,751	0.23
Mirae Asset Securities	1,919	74,986	0.02
Moscow Exchange MICEX-RTS	103,569	102,706	0.03
Power Finance	15,437	73,709	0.02
RMB Holdings	65,320	363,279	0.11
Rural Electrification	34,098	181,044	0.06
Samsung Card	2,748	110,505	0.03
Samsung Securities	6,762	274,073	0.08
Shinhan Financial Group	38,250	1,546,843	0.47
Shriram Transport Finance	15,612	274,114	0.08
SinoPac Financial Holdings	476,318	195,941	0.06
Taishin Financial Holding	713,132	294,487	0.09
Taiwan Cooperative Financial Holding	364,781	188,151	0.06
Woori Investment & Securities	15,557	145,075	0.04
Yuanta Financial Holding	867,748	422,863	0.13
Electric (2.25%)			
Aboitiz Power	132,100	126,688	0.04
AES Gener	222,397	118,372	0.04
Centrais Eletricas Brasileiras	24,900	54,330	0.02
Centrais Eletricas Brasileiras - ADR	11,293	32,411	0.01
Centrais Eletricas Brasileiras - Sponsored ADR	16,235	34,743	0.01
CEZ	14,000	361,247	0.11
CGN Power - Class H	364,000	158,182	0.05
China Resources Power Holdings	164,000	422,961	0.13
Colbun	534,207	143,215	0.04
Companhia Energetica de Minas Gerais - ADR	21,981	109,246	0.03
Companhia Paranaense de Energia - ADR	4,450	58,607	0.02
CPFL Energia	26,700	185,721	0.06
Datang International Power Generation - Class H	340,000	182,828	0.06
EDP - Energias do Brasil	15,300	51,629	0.02
Empresa Nacional de Electricidad	249,067	377,592	0.11
Enea	23,071	98,727	0.03
Energa	13,321	86,369	0.03
Energy Development	1,213,500	222,449	0.07
Enersis	1,428,626	469,656	0.14
Glow Energy	39,800	107,968	0.03
Huadian Power International - Class H	130,000	113,993	0.03
Huaneng Power International - Class H	276,000	372,990	0.11
Interconexion Electrica	40,101	145,622	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Electric (2.25%) (continued)			
Isagen	95,279	118,873	0.04
Korea Electric Power	21,697	842,889	0.25
NTPC	153,198	349,487	0.11
PGE Polska Grupa Energetyczna	64,949	345,407	0.10
Public Power	8,798	57,489	0.02
Qatar Electricity & Water	2,624	135,115	0.04
Reliance Infrastructure	5,579	45,257	0.01
RusHydro - ADR	86,689	80,794	0.02
Tata Power	69,362	90,270	0.03
Tauron Polska Energia	70,272	99,908	0.03
Tenaga Nasional	250,950	990,451	0.30
Tractebel Energia	15,400	195,991	0.06
YTL Power International	95,130	40,267	0.01
Electrical Components & Equipment (0.77%)			
Bharat Heavy Electricals	49,618	208,502	0.06
Delta Electronics	163,000	972,264	0.29
Hermes Microvision	3,000	151,889	0.05
LG Electronics	9,768	525,214	0.16
LG Innotek	958	98,053	0.03
LS Industrial Systems	1,025	55,766	0.02
Siemens	4,854	69,758	0.02
Walsin Lihwa	192,000	60,513	0.02
Zhuzhou CSR Times Electric - Class H	70,500	411,372	0.12
Electronics (1.81%)			
AAC Technologies Holdings	69,000	369,698	0.11
AU Optronics	775,000	397,285	0.12
Delta Electronics Thailand	56,800	121,714	0.04
Hon Hai Precision Industry	1,076,911	2,995,395	0.91
Kinsus Interconnect Technology	43,000	143,551	0.04
LG Display	19,960	611,067	0.18
Pegatron	133,000	307,227	0.09
Radiant Opto-Electronics	29,705	95,407	0.03
Samsung Electro-Mechanics	5,313	264,405	0.08
Simplo Technology	16,170	80,589	0.02
Synnex Technology International	113,000	164,841	0.05
TPK Holding	21,034	126,130	0.04
Unimicron Technology	84,000	64,192	0.02
WPG Holdings	166,700	194,383	0.06
Zhen Ding Technology Holding	22,050	59,308	0.02
Energy - Alternate Sources (0.13%)			
China Longyuan Power Group - Class H	257,000	267,444	0.08
GCL-Poly Energy Holdings	707,000	164,104	0.05
Engineering & Construction (1.49%)			
Airports of Thailand	38,700	331,714	0.10
Arabtec Holding	116,886	93,241	0.03
Beijing Capital International Airport - Class H	106,000	85,157	0.03
China Communications Construction - Class H	371,000	446,357	0.13
China Railway Construction - Class H	133,500	170,085	0.05
China Railway Group - Class H	357,000	293,708	0.09
China State Construction International Holdings	192,000	269,870	0.08
CTCI	84,000	133,966	0.04
Daelim Industrial	3,407	203,958	0.06
Daewoo Engineering & Construction	7,650	40,994	0.01
DMCI Holdings	561,600	197,108	0.06
Enka Insaat ve Sanayi	40,550	91,585	0.03
Gamuda	193,500	277,259	0.08
Grupo Aeroportuario del Pacifico - Class B	21,000	132,100	0.04
Grupo Aeroportuario del Sureste - Class B	19,000	251,413	0.08
GS Engineering & Construction	3,500	74,034	0.02
Hyundai Engineering & Construction	5,283	202,351	0.06
KEPCO Plant Service & Engineering	1,632	118,337	0.04
Larsen & Toubro	25,897	613,204	0.19
Malaysia Airports Holdings	84,834	164,985	0.05
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios	7,200	128,496	0.04
Promotora y Operadora de Infraestructura	24,300	292,446	0.09
Samsung Engineering	3,322	114,547	0.03

UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Engineering & Construction (1.49%) (continued)			
TAV Havalimanlari Holding	25,864	211,315	0.06
Entertainment (0.14%)			
Alibaba Pictures Group	480,000	86,036	0.03
Berjaya Sports Toto	54,391	54,601	0.02
OPAP	22,911	246,739	0.07
Paradise	3,334	71,585	0.02
Environmental Control (0.23%)			
China Everbright International	222,000	330,358	0.10
Coway	5,828	446,452	0.13
Food (3.17%)			
Bidvest Group	28,373	745,283	0.22
BIM Birlesik Magazalar	19,406	415,057	0.12
BRF	52,700	1,257,726	0.38
BRF - ADR	3,986	93,073	0.03
Cencosud	122,099	300,816	0.09
Charoen Pokphand Foods	153,500	127,139	0.04
China Mengniu Dairy	141,000	581,830	0.18
CJ CheilJedang	761	212,206	0.06
Eurocash	8,863	94,818	0.03
Felda Global Ventures Holdings	85,600	53,370	0.02
Gruma - Class B	11,300	120,607	0.04
Grupo Bimbo - Class A	144,500	398,999	0.12
Grupo Lala	47,100	90,846	0.03
Indofood CBP Sukses Makmur	79,500	84,090	0.02
Indofood Sukses Makmur	419,600	228,688	0.07
JBS	64,400	271,342	0.08
JG Summit Holdings	191,000	281,809	0.08
Lotte Confectionery	55	89,069	0.03
M Dias Branco	2,200	75,314	0.02
Magnit - GDR - Registered	22,050	1,001,070	0.30
Nestle India	2,240	226,576	0.07
Orion	240	221,626	0.07
PPB Group	37,300	152,550	0.05
Shoprite Holdings	38,449	559,149	0.17
SPAR Group	8,466	118,083	0.04
Standard Foods	26,423	58,528	0.02
Thai Union Frozen Products	23,600	64,918	0.02
Tiger Brands	12,287	390,911	0.12
Tingyi Cayman Islands Holding	138,000	315,333	0.09
Ulker Biskuvi Sanayi	11,302	89,681	0.03
Uni-President China Holdings	122,400	112,695	0.03
Uni-President Enterprises	407,200	646,840	0.20
Universal Robina	75,210	329,540	0.10
Want Want China Holdings	507,000	668,168	0.20
Forest Products & Paper (0.29%)			
Empresas CMPC	75,014	188,471	0.06
Fibria Celulose	19,100	233,594	0.07
Klabin	28,200	154,781	0.05
Lee & Man Paper Manufacturing	109,000	61,002	0.02
Nine Dragons Paper Holdings	119,000	104,348	0.03
Sappi	57,203	208,663	0.06
Gas (0.72%)			
Beijing Enterprises Holdings	47,500	372,412	0.11
China Gas Holdings	162,000	255,278	0.08
China Resources Gas Group	72,000	187,083	0.06
ENN Energy Holdings	68,000	385,823	0.12
GAIL India	35,032	246,857	0.07
Korea Gas	2,138	96,382	0.03
Perusahaan Gas Negara Persero	899,100	435,575	0.13
Petronas Gas	63,400	401,814	0.12
Healthcare Products (0.57%)			
Aspen Pharmacare Holdings	26,363	925,197	0.28
China Medical System Holdings	134,000	221,523	0.07
Hengan International Group	61,000	637,543	0.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Healthcare Products (0.57%) (continued)			
Shandong Weigao Group Medical Polymer - Class H	116,000	93,640	0.03
Healthcare Services (0.49%)			
Apollo Hospitals Enterprise	7,219	129,198	0.04
Bangkok Dusit Medical Services	310,000	162,067	0.05
Bumrungrad Hospital	40,100	171,857	0.05
IHH Healthcare	209,900	289,352	0.09
Life Healthcare Group Holdings	91,768	339,190	0.10
Mediclinic International	37,273	324,281	0.10
Netcare	66,495	218,129	0.06
Holding Companies - Diversified Operations (1.68%)			
Aboitiz Equity Ventures	182,130	214,570	0.06
Aditya Birla Nuvo	3,342	89,432	0.03
Alfa - Class A	248,900	556,235	0.17
Alliance Global Group	287,200	144,780	0.04
Barloworld	15,918	131,733	0.04
China Merchants Holdings International	84,442	284,201	0.09
CJ	1,347	191,177	0.06
Empresas COPEC	36,682	414,059	0.13
Grupo Carso - Class A1	47,700	234,912	0.07
Haci Omer Sabanci Holding	70,460	305,922	0.09
IJM	76,900	144,497	0.04
Imperial Holdings	15,912	254,455	0.08
KOC Holding	60,206	319,347	0.10
LS	1,981	97,865	0.03
Remgro	41,730	916,175	0.28
Siam Cement - NVDR	7,600	103,489	0.03
Siam Cement - Registered	30,000	410,334	0.12
Sime Darby	239,432	629,309	0.19
YTL	234,133	106,470	0.03
Home Builders (0.05%)			
Hyundai Development Co-Engineering & Construction	4,700	165,482	0.05
Home Furnishings (0.51%)			
Arcelik	16,058	103,035	0.03
Haier Electronics Group	97,000	230,903	0.07
LG	7,975	444,043	0.14
Steinhoff International Holdings	174,329	895,096	0.27
Household Products (0.47%)			
Godrej Consumer Products	5,888	90,742	0.03
Hindustan Unilever	66,546	801,325	0.24
Kimberly-Clark de Mexico - Class A	130,700	284,548	0.09
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	26,404	41,112	0.01
Unilever Indonesia	129,000	336,431	0.10
Insurance (4.15%)			
BB Seguridade Participacoes	55,400	670,252	0.20
Cathay Financial Holding	684,248	1,016,564	0.31
China Life Insurance	242,955	202,194	0.06
China Life Insurance - Class H	636,000	2,497,302	0.75
China Pacific Insurance Group - Class H	221,800	1,126,897	0.34
China Taiping Insurance Holdings	91,900	263,084	0.08
Discovery	24,108	232,145	0.07
Dongbu Insurance	4,604	230,378	0.07
Hanwha Life Insurance	21,650	163,289	0.05
Hyundai Marine & Fire Insurance	8,458	200,071	0.06
Liberty Holdings	9,347	99,128	0.03
MMI Holdings	106,181	275,348	0.08
New China Life Insurance - Class H	72,200	364,498	0.11
Odontoprev	17,500	64,912	0.02
People's Insurance Co Group of China - Class H	524,000	245,281	0.07
PICC Property & Casualty - Class H	301,991	587,249	0.18
Ping An Insurance Group Co of China - Class H	219,000	2,233,815	0.68
Porto Seguro	7,900	90,347	0.03
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	4,657	637,191	0.19
Samsung Fire & Marine Insurance	2,912	748,433	0.23
Samsung Life Insurance	5,191	550,199	0.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Insurance (4.15%) (continued)			
Sanlam	157,026	950,130	0.29
Shin Kong Financial Holding	807,956	230,355	0.07
Sul America	9,810	47,644	0.01
Internet (2.58%)			
B2W Companhia Digital	8,300	70,067	0.02
Daum Kakao	1,834	206,234	0.06
NAVER	2,484	1,609,069	0.49
NCSoft	1,287	213,105	0.07
Tencent Holdings	442,500	6,419,370	1.94
Investment Companies (0.13%)			
Grupo de Inversiones Suramericana	17,663	297,294	0.09
Rand Merchant Insurance Holdings	40,992	144,781	0.04
Iron & Steel (1.63%)			
China Steel	1,161,334	966,492	0.29
CITIC	214,000	364,814	0.11
Companhia Siderurgica Nacional	30,000	62,975	0.02
Companhia Siderurgica Nacional - ADR	32,799	68,222	0.02
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	124,807	238,109	0.07
Fosun International	172,500	226,000	0.07
Hyundai Steel	6,179	356,973	0.11
Jindal Steel & Power	36,780	88,479	0.03
JSW Steel	6,057	100,538	0.03
Kumba Iron Ore	6,908	143,250	0.04
POSCO	5,738	1,438,220	0.43
Severstal	18,458	153,694	0.05
Severstal - GDR - Registered	5,775	52,553	0.02
Tata Steel	29,196	184,734	0.06
Vale	113,100	932,218	0.28
Leisure Time (0.27%)			
Bajaj Auto	7,781	299,844	0.09
Giant Manufacturing	34,000	302,322	0.09
Hero MotoCorp	4,069	200,261	0.06
Merida Industry	12,600	85,523	0.03
Lodging (0.47%)			
Formosa International Hotels	4,126	44,130	0.01
Genting	191,800	486,562	0.15
Genting Malaysia	278,300	323,947	0.10
Hotel Shilla	2,764	229,841	0.07
Kangwon Land	12,986	359,163	0.11
Tsogo Sun Holdings	42,659	106,936	0.03
Machinery - Construction & Mining (0.06%)			
Doosan Infracore	6,350	56,154	0.01
United Tractors	112,912	158,177	0.05
Machinery - Diversified (0.31%)			
CSR - Class H	223,000	300,215	0.09
Doosan Heavy Industries & Construction	6,990	150,401	0.05
Haitian International Holdings	40,000	84,386	0.03
Shanghai Electric Group - Class H	136,000	72,430	0.02
Teco Electric and Machinery	157,000	149,786	0.04
WEG	24,570	282,839	0.08
Media (2.08%)			
Astro Malaysia Holdings	91,300	79,119	0.02
BEC World	104,300	161,681	0.05
Cyfrowy Polsat	24,236	160,345	0.05
Global Mediacom	391,000	44,988	0.01
Grupo Televisa - Class CPO	225,000	1,535,491	0.46
Media Nusantara Citra	299,500	61,423	0.02
Naspers - Class N	34,517	4,520,575	1.37
Surya Citra Media	350,200	98,966	0.03
Zee Entertainment Enterprises	38,336	231,240	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Metal Fabricate & Hardware (0.20%)			
Catcher Technology	61,000	475,808	0.14
Hyosung	3,235	201,314	0.06
Mining (1.70%)			
African Rainbow Minerals	11,425	117,521	0.04
Alrosa	189,409	202,005	0.06
Aluminum - Class H	436,000	201,840	0.06
Anglo American Platinum	6,473	190,865	0.06
AngloGold Ashanti	33,513	294,610	0.09
Assore	4,551	58,870	0.02
Companhia de Minas Buenaventura - ADR	11,000	105,160	0.03
Gold Fields	72,129	326,143	0.10
Grupo Mexico - Class B	323,204	938,930	0.28
Hindalco Industries	80,782	201,627	0.06
Impala Platinum Holdings	39,753	260,398	0.08
Industrias Penoles	11,055	216,386	0.07
Jiangxi Copper - Class H	118,000	202,377	0.06
KGHM Polska Miedz	10,170	311,657	0.09
Korea Zinc	849	311,670	0.09
Minera Frisco - Class A1	41,800	60,943	0.02
MMC Norilsk Nickel - ADR	50,539	718,665	0.22
Sesa Sterlite	113,127	384,423	0.12
Southern Copper	12,790	360,678	0.11
Zijin Mining Group - Class H	515,000	146,102	0.04
Miscellaneous Manufacturers (0.31%)			
China International Marine Containers Group - Class H	48,700	108,141	0.03
Doosan	344	32,392	0.01
Hiwin Technologies	22,702	190,369	0.06
Largan Precision	9,000	682,077	0.21
Oil & Gas (6.58%)			
Bharat Petroleum	11,431	116,986	0.04
Cairn India	35,559	135,510	0.04
China Petroleum & Chemical - Class H	2,216,200	1,786,140	0.54
CNOOC	1,580,000	2,127,082	0.64
Cosan Industria e Comercio	14,400	156,286	0.05
Ecopetrol	348,829	305,308	0.09
Formosa Petrochemical	98,000	213,043	0.06
Gazprom - ADR	503,245	2,340,089	0.71
Grupa Lotos	3,868	27,769	0.01
Grupa Lotos ALLT	1,638	12,405	0.00
GS Holdings	4,975	181,049	0.05
Gulf International Services	5,012	133,650	0.04
Kunlun Energy	350,000	330,825	0.10
Lukoil - ADR	44,498	1,771,020	0.54
MOL Hungarian Oil & Gas	4,134	182,904	0.06
NOVATEK - GDR - Registered	7,023	550,603	0.17
Oil & Natural Gas	70,571	381,630	0.12
Oil India	11,280	103,003	0.03
PetroChina - Class H	1,822,000	2,020,568	0.61
Petroleo Brasileiro	239,800	865,127	0.26
Petroleo Brasileiro - ADR	11,595	84,643	0.03
Petronas Dagangan	31,400	153,745	0.05
Polski Koncern Naftowy Orlen	29,930	412,212	0.12
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo	176,160	220,696	0.07
PTT	84,873	835,831	0.25
PTT Exploration & Production	116,348	396,078	0.12
Reliance Industries	113,217	1,598,373	0.48
Rosneft - GDR - Registered	105,109	368,933	0.11
S-Oil	3,841	169,135	0.05
Sasol	47,809	1,781,191	0.54
SK Holdings	1,918	285,305	0.09
SK Innovation	4,916	380,614	0.11
Surgutneftegas - ADR	54,645	232,132	0.07
Surgutneftegas - ADR - Pref	51,373	265,085	0.08
Tatneft - Class S	122,575	462,721	0.14
Thai Oil	112,500	143,617	0.04
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	9,779	231,324	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Oil & Gas Services (0.19%)			
China Oilfield Services - Class H	158,000	274,239	0.08
Dialog Group	200,390	85,967	0.03
SapuraKencana Petroleum	319,000	211,663	0.06
Sinopec Engineering Group - Class H	78,500	53,043	0.02
Packaging & Containers (0.07%)			
Nampak	63,800	240,558	0.07
Pharmaceuticals & Biotechnology (1.34%)			
Aurobindo Pharma	11,029	198,434	0.06
Celltrion	4,801	169,694	0.05
Cipla	27,082	268,750	0.08
CSPC Pharmaceutical Group	226,000	199,339	0.06
Divi's Laboratories	4,200	114,660	0.03
Dr Reddy's Laboratories	10,015	515,041	0.16
Genomma Lab Internacional - Class B	78,300	149,059	0.05
Hypermarcas	30,900	193,547	0.06
Kalbe Farma	2,243,900	331,557	0.10
Piramal Enterprises	11,034	145,733	0.04
Ranbaxy Laboratories	8,580	85,355	0.03
Richter Gedeon	15,982	216,511	0.07
SonoPharm Taiwan	47,590	84,331	0.03
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group - Class H	32,500	116,927	0.04
Sihuan Pharmaceutical Holdings Group	314,000	210,147	0.06
Sino Biopharmaceutical	272,000	246,576	0.07
Sinopharm Group - Class H	86,800	307,248	0.09
Sun Pharmaceutical Industries	61,457	804,741	0.24
Yuhan	486	74,946	0.02
Real Estate (2.23%)			
Aldar Properties	147,022	106,074	0.03
Ayala	21,540	334,181	0.10
Ayala Land	685,000	516,057	0.16
Barwa Real Estate	3,841	44,197	0.01
BR Malls Participacoes	49,200	304,099	0.09
Bumi Serpong Damai	572,000	83,364	0.03
Central Pattana	146,200	202,191	0.06
China Overseas Land & Investment	364,000	1,081,929	0.33
China Resources Land	178,000	469,397	0.14
China South City Holdings	244,000	111,383	0.03
China Vanke - Class H	92,900	207,247	0.06
Country Garden Holdings	430,461	172,077	0.05
Cyrela Brazil Realty Empreendimentos e Participacoes	20,500	85,295	0.03
DLF	47,152	102,637	0.03
Emaar Properties	302,055	597,038	0.18
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	124,990	148,101	0.05
Evergrande Real Estate Group	563,000	227,963	0.07
Farglory Land Development	14,929	17,833	0.01
Franshion Properties China	174,000	49,811	0.02
Guangzhou R&F Properties - Class H	102,800	125,801	0.04
Highwealth Construction	56,400	114,042	0.03
IOI Properties Group	89,900	62,222	0.02
Lippo Karawaci	1,321,000	108,794	0.03
Longfor Properties	127,500	164,249	0.05
Megaworld	1,124,000	117,595	0.04
New World China Land	190,000	112,704	0.03
Redefine Properties	278,869	257,927	0.08
Resilient Property Income Fund	17,228	125,077	0.04
Ruentex Development	85,277	136,003	0.04
Shanghai Industrial Holdings	68,000	203,872	0.06
Shimao Property Holdings	116,000	259,378	0.08
Shui On Land	130,000	30,678	0.01
Sino-Ocean Land Holdings	345,502	196,479	0.06
SM Prime Holdings	683,050	260,195	0.08
SOHO China	145,000	102,465	0.03
Talaat Moustafa Group	17,944	24,745	0.01
UEM Sunrise	117,900	47,544	0.01
Yuexiu Property	255,360	49,064	0.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Real Estate Investment Trusts (0.31%)			
Fibra Uno Administracion	197,400	582,300	0.18
Growthpoint Properties	179,811	427,272	0.13
Retail (3.14%)			
Almacenes Exito	18,290	224,729	0.07
ANTA Sports Products	125,000	220,830	0.07
Astra International	1,898,100	1,137,940	0.34
Belle International Holdings	339,000	381,191	0.12
CCC	2,922	109,822	0.03
China Resources Enterprise	110,000	230,359	0.07
Controladora Comercial Mexicana	58,000	205,325	0.06
CP ALL	426,700	551,208	0.17
E-Mart	1,871	345,552	0.10
El Puerto de Liverpool - Class C1	19,600	196,602	0.06
Far Eastern Department Stores	140,130	125,045	0.04
FF Group	3,142	100,372	0.03
Foschini Group	13,165	151,624	0.05
GOME Electrical Appliances Holding	477,197	70,150	0.02
Grupo Comercial Chedraui	34,200	98,147	0.03
Hotai Motor	21,000	315,977	0.10
Hyundai Department Store	1,594	178,376	0.05
Intime Retail Group	75,500	54,715	0.02
Jollibee Foods	29,900	143,710	0.04
JUMBO	8,471	86,820	0.03
Lojas Renner	13,500	388,362	0.12
Lotte Shopping	953	236,700	0.07
Massmart Holdings	6,309	77,876	0.02
Matahari Department Store	165,200	200,081	0.06
Minor International	132,900	131,284	0.04
Mr Price Group	21,959	446,061	0.13
Pick n Pay Stores	30,999	140,998	0.04
President Chain Store	54,000	417,790	0.13
Raia Drogasil	14,800	141,141	0.04
Ruentex Industries	38,728	81,740	0.02
SACI Falabella	96,414	647,103	0.20
Shanghai Pharmaceuticals Holding - Class H	57,100	128,855	0.04
Shinsegae	468	77,067	0.02
SM Investments	15,160	276,206	0.08
Sun Art Retail Group	235,000	233,641	0.07
Truworths International	38,113	254,597	0.08
Via Varejo	11,100	86,731	0.03
Wal-Mart de Mexico - Class V	426,900	918,690	0.28
Woolworths Holdings	83,123	553,974	0.17
Semiconductors (8.61%)			
Advanced Semiconductor Engineering	545,044	657,116	0.20
Epistar	102,000	203,019	0.06
Hanergy Thin Film Power Group	1,094,000	396,415	0.12
Inotera Memories	190,000	301,816	0.09
MediaTek	121,606	1,777,798	0.54
Novatek Microelectronics	41,000	230,935	0.07
Phison Electronics	8,000	55,440	0.02
Powertech Technology	55,900	95,873	0.03
Realtek Semiconductor	33,974	113,956	0.03
Samsung Electronics	9,617	11,610,571	3.51
Semiconductor Manufacturing International	1,487,000	136,143	0.04
Siliconware Precision Industries	211,000	320,152	0.10
SK Hynix	51,285	2,227,957	0.67
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,165,000	9,659,673	2.92
Transcend Information	18,000	56,218	0.02
United Microelectronics	1,202,000	561,025	0.17
Vanguard International Semiconductor	43,000	71,163	0.02
Shipping (0.24%)			
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering	6,162	104,555	0.03
Hyundai Heavy Industries	3,767	394,127	0.12
Hyundai Mipo Dockyard	575	38,462	0.01
Samsung Heavy Industries	14,070	255,376	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Software (0.30%)			
HCL Technologies	20,792	526,005	0.16
Kingsoft	71,000	140,995	0.04
Tech Mahindra	4,827	198,330	0.06
TOTVS	9,000	118,501	0.04
Telecommunications (7.67%)			
Advanced Info Service	104,200	794,960	0.24
America Movil - Class L	2,922,800	3,252,017	0.98
Asia Pacific Telecom	181,000	99,945	0.03
Axiata Group	228,700	461,128	0.14
Bharti Airtel	52,860	295,358	0.09
China Communications Services - Class H	352,400	165,411	0.05
China Mobile	523,500	6,109,306	1.85
China Telecom - Class H	1,214,000	710,724	0.22
China Unicom Hong Kong	550,000	737,603	0.22
Chunghwa Telecom	331,400	985,748	0.30
DiGi.Com	286,100	504,858	0.15
ENTEL Chile	9,769	97,634	0.03
Far EasTone Telecommunications	132,000	304,917	0.09
Global Telecom Holding	62,093	35,345	0.01
Globe Telecom	4,235	163,786	0.05
Hellenic Telecommunications Organization	24,439	269,109	0.08
HTC	60,100	270,053	0.08
Idea Cellular	94,746	230,852	0.07
KT	6,130	174,282	0.05
LG Uplus	20,710	216,681	0.07
Maxis	186,300	364,981	0.11
MegaFon - GDR - Registered	7,573	104,356	0.03
Mobile TeleSystems - ADR	47,300	339,614	0.10
MTN Group	144,419	2,763,981	0.84
O2 Czech Republic	9,000	91,556	0.03
Oi - ADR	3,393	10,824	0.00
Ooredoo	4,877	165,944	0.05
Orange Polska	48,703	114,079	0.03
Philippine Long Distance Telephone	8,218	533,874	0.16
Reliance Communications	86,415	109,589	0.03
Rostelecom - ADR	17,226	155,895	0.05
Samsung SDI	5,439	574,011	0.17
Sistema - GDR - Registered	12,407	64,640	0.02
SK Telecom	1,041	253,822	0.08
Taiwan Mobile	139,500	461,292	0.14
Telekom Malaysia	77,308	152,118	0.05
Telekomunikasi Indonesia Persero	4,447,200	1,028,763	0.31
Telkom SA SOC	21,473	129,928	0.04
Tim Participacoes	25,400	112,562	0.03
Tim Participacoes - ADR	9,666	214,682	0.07
Tower Bersama Infrastructure	162,500	127,271	0.04
True	532,854	179,777	0.05
Turk Telekomunikasyon	69,027	214,662	0.07
Turkcell Iletisim Hizmetleri	80,103	489,989	0.15
Vodacom Group	34,938	387,863	0.12
Vodafone Qatar	36,051	162,862	0.05
XL Axiata	84,500	33,193	0.01
ZTE - Class H	57,040	123,865	0.04
Textile (0.01%)			
Formosa Taffeta	33,000	32,789	0.01
Transportation (0.41%)			
BTS Group Holdings	403,900	118,469	0.04
Bumi Armada	162,000	50,502	0.01
China COSCO Holdings - Class H	175,000	86,430	0.03
China Shipping Container Lines - Class H	255,000	80,562	0.02
CJ Korea Express	715	127,498	0.04
Evergreen Marine	158,399	112,276	0.03
Hyundai Glovis	1,067	282,974	0.09
Hyundai Merchant Marine	7,239	65,860	0.02
MISC	109,100	225,283	0.07
Sinotrans - Class H	146,000	97,335	0.03
U-Ming Marine Transport	48,000	75,793	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Transportation (0.41%) (continued)			
Yang Ming Marine Transport	50,600	26,980	0.01
Water (0.30%)			
Aguas Andinas - Class A	228,021	133,202	0.04
Beijing Enterprises Water Group	482,000	328,798	0.10
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	22,300	142,699	0.04
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo - ADR	6,746	42,433	0.01
Guangdong Investment	188,000	244,853	0.08
Metro Pacific Investments	1,020,000	104,890	0.03
Total Common Stocks		**314,793,885**	**95.21**
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (0.19%)			
Hyundai Motor	3,749	457,050	0.14
Hyundai Motor	1,611	185,408	0.05
Banks (1.81%)			
Banco Bradesco	181,180	2,389,651	0.72
Banco Davivienda	313	3,701	0.00
Banco do Estado do Rio Grande do Sul - Class B	8,800	48,002	0.02
Bancolombia	29,748	358,503	0.11
Itau Unibanco Holding	238,779	3,108,026	0.94
Sberbank of Russia	111,816	70,388	0.02
Beverages (0.03%)			
Embotelladora Andina - Class B	33,934	97,180	0.03
Building Materials (0.03%)			
Grupo Argos	12,349	103,926	0.03
Chemicals (0.08%)			
LG Chem	843	108,141	0.03
Sociedad Quimica y Minera de Chile - Class B	6,231	151,963	0.05
Electric (0.18%)			
AES Tiete	6,600	44,990	0.01
Centrais Eletricas Brasileiras - Class B	4,500	13,848	0.01
Companhia Energetica de Minas Gerais	49,170	243,057	0.07
Companhia Energetica de Sao Paulo - Class B	15,900	160,364	0.05
Companhia Paranaense de Energia - Class B	9,000	121,548	0.04
Food (0.13%)			
Companhia Brasileira de Distribuicao	11,423	423,840	0.13
Forest Products & Paper (0.03%)			
Suzano Papel e Celulose - Class A	21,300	90,146	0.03
Holding Companies - Diversified Operations (0.30%)			
Itausa - Investimentos Itau	276,739	977,571	0.30
Investment Companies (0.10%)			
Bradespar	20,600	110,819	0.03
Grupo Aval Acciones y Valores	295,687	159,259	0.05
Grupo de Inversiones Suramericana	4,361	72,485	0.02
Iron & Steel (0.46%)			
Gerdau	79,600	286,874	0.09
Metalurgica Gerdau	25,600	108,825	0.03
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais - Class A	27,000	51,294	0.01
Vale	159,800	1,156,028	0.35
Oil & Gas (0.40%)			
Petroleo Brasileiro	352,800	1,329,868	0.40
Pipelines (0.06%)			
AK Transneft	99	205,936	0.06
Retail (0.09%)			
Lojas Americanas	43,946	285,016	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Semiconductors (0.50%)			
Samsung Electronics	1,754	1,658,014	0.50
Telecommunications (0.15%)			
Oi	13,091	42,401	0.01
Telefonica Brasil	26,595	468,729	0.14
Total Preferred Stocks		**15,092,851**	**4.56**
Rights			
Diversified Financial Services (0.00%)			
DGB Financial Group - Class R - Rights	1,443	1,510	0.00
Total Rights		**1,510**	**0.00**
Warrants			
Chemicals (0.00%)			
Indorama Ventures	7,217	509	0.00
Retail (0.00%)			
Minor International	6,645	982	0.00
Total Warrants		**1,491**	**0.00**
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange			
Common Stocks			
Agriculture (0.00%)			
Chaoda Modern Agriculture Holdings	80,000	103	0.00
Banks (0.00%)			
African Bank Investments	132,482	0	0.00
Total Common Stocks		**103**	**0.00**
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 344,706,194)		**329,889,840**	**99.77**
Other net assets		**749,276**	**0.23**
TOTAL NET ASSETS		**330,639,116**	**100.00**

UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Agriculture (0.11%)			
Astra Agro Lestari	6,800	13,314	0.11
Airlines (0.53%)			
AirAsia	16,300	12,680	0.11
China Airlines	27,000	12,389	0.11
Eva Airways	23,000	16,121	0.14
Korean Air Lines	462	19,944	0.17
Apparel (0.64%)			
Far Eastern New Century	48,000	47,693	0.41
Shenzhou International Group Holdings	8,000	26,409	0.23
Auto Manufacturers (1.44%)			
Geely Automobile Holdings	75,000	23,888	0.21
Mahindra & Mahindra - GDR	5,003	98,309	0.84
UMW Holdings	7,900	24,763	0.21
Yulon Motor	14,000	20,600	0.18
Auto Parts & Equipment (0.76%)			
Hankook Tire	1,100	52,741	0.45
Hyundai Wia	226	36,188	0.31
Banks (16.07%)			
Banco Bradesco	9,400	121,363	1.04
Bank Handlowy w Warszawie	489	14,724	0.13
Bank Millennium	6,125	14,312	0.12
Bank of the Philippine Islands	12,620	26,520	0.23
Barclays Africa Group	4,847	76,253	0.66
BDO Unibank	24,680	60,579	0.52
China Minsheng Banking - Class H	92,500	121,666	1.05
Chongqing Rural Commercial Bank - Class H	34,000	21,177	0.18
CIMB Group Holdings	72,911	115,940	1.00
Compartamos	15,900	31,984	0.27
FirstRand	45,549	199,107	1.71
Grupo Financiero Santander Mexico - Class B	27,100	56,701	0.49
Kasikornbank	16,900	117,632	1.01
Kasikornbank - NVDR	10,200	70,997	0.61
Komercni banka	231	47,806	0.41
Krung Thai Bank	53,200	36,706	0.32
Malayan Banking	67,339	176,605	1.52
Nedbank Group	3,017	64,936	0.56
Public Bank	40,100	209,876	1.80
Standard Bank Group	17,814	220,936	1.90
Taiwan Business Bank	66,000	19,193	0.16
Woori Bank	4,924	44,798	0.38
Beverages (0.56%)			
Arca Continental	6,000	37,995	0.33
Coca-Cola Icecek	1,236	26,700	0.23
Building Materials (0.35%)			
Cementos Argos	6,444	27,658	0.24
Duratex	4,500	13,594	0.11
Chemicals (1.81%)			
IRPC	137,500	12,789	0.11
LG Chem	681	112,142	0.96
Mexichem	14,200	43,169	0.37
Uralkali	20,058	42,657	0.37
Coal (0.48%)			
Adaro Energy	198,700	16,685	0.14
Banpu - Registered	9,600	7,266	0.06
Exxaro Resources	2,039	18,242	0.16
Tambang Batubara Bukit Asam Persero	13,400	13,524	0.12
Commercial Services (0.70%)			
DP World	2,553	53,613	0.46
Localiza Rent a Car	2,100	28,211	0.24

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Computers (6.16%)			
Acer	37,000	24,997	0.21
Infosys - ADR	13,600	427,856	3.68
Lenovo Group	100,000	131,530	1.13
Wipro - ADR	9,000	101,880	0.88
Wistron	34,000	30,878	0.26
Cosmetics & Personal Care (2.10%)			
Amorepacific	48	96,948	0.83
AMOREPACIFIC Group	42	38,135	0.33
LG Household & Health Care	139	78,785	0.68
Natura Cosmeticos	2,500	29,954	0.26
Distribution & Wholesale (1.01%)			
Samsung C&T	1,869	104,575	0.90
SK Networks	1,532	12,461	0.11
Diversified Financial Services (6.56%)			
BM&FBovespa	26,800	99,308	0.85
BS Financial Group	2,697	35,579	0.31
Chailease Holding	14,000	34,909	0.30
China Everbright	12,000	28,658	0.25
DGB Financial Group	1,754	18,032	0.15
Investec	3,429	28,899	0.25
KB Financial Group	5,696	187,336	1.61
RMB Holdings	10,232	56,905	0.49
Samsung Card	529	21,273	0.18
Shinhan Financial Group	6,249	252,712	2.17
Electric (0.58%)			
EDP - Energias do Brasil	3,700	12,485	0.11
Energy Development	145,700	26,709	0.23
Tractebel Energia	2,200	27,999	0.24
Electrical Components & Equipment (0.17%)			
LG Innotek	199	20,368	0.17
Energy - Alternate Sources (0.40%)			
China Longyuan Power Group - Class H	45,000	46,829	0.40
Engineering & Construction (0.39%)			
Grupo Aeroportuario del Sureste - Class B	3,400	44,990	0.39
Environmental Control (0.52%)			
Coway	796	60,977	0.52
Food (3.47%)			
Bidvest Group	4,647	122,064	1.05
CJ CheilJedang	119	33,184	0.29
Indofood CBP Sukses Makmur	17,500	18,510	0.16
SPAR Group	2,672	37,269	0.32
Standard Foods	5,000	11,075	0.09
Tiger Brands	2,364	75,211	0.65
Uni-President Enterprises	67,000	106,430	0.91
Forest Products & Paper (0.32%)			
Klabin	6,700	36,774	0.32
Healthcare Products (1.44%)			
Aspen Pharmacare Holdings	4,770	167,401	1.44
Healthcare Services (0.20%)			
Bangkok Dusit Medical Services	16,900	8,835	0.08
Bangkok Dusit Medical Services - NVDR	26,900	14,063	0.12
Holding Companies - Diversified Operations (4.41%)			
Alfa - Class A	42,000	93,860	0.81
Empresas COPEC	6,885	77,717	0.67
Imperial Holdings	2,692	43,049	0.37
KOC Holding	8,908	47,250	0.41
LS	278	13,734	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Holding Companies - Diversified Operations (4.41%) (continued)			
Remgro	7,009	153,881	1.32
Siam Cement - NVDR	6,100	83,064	0.71
Home Furnishings (0.50%)			
Arcelik	3,468	22,252	0.19
Haier Electronics Group	15,000	35,707	0.31
Household Products (0.42%)			
Kimberly-Clark de Mexico - Class A	22,500	48,985	0.42
Insurance (1.56%)			
Hyundai Marine & Fire Insurance	924	21,857	0.19
Samsung Fire & Marine Insurance	486	124,910	1.07
Shin Kong Financial Holding	123,440	35,194	0.30
Iron & Steel (1.45%)			
CAP	1,137	5,057	0.04
China Steel	173,000	143,975	1.24
Kumba Iron Ore	941	19,513	0.17
Machinery - Construction & Mining (0.31%)			
United Tractors	25,500	35,723	0.31
Machinery - Diversified (0.70%)			
CSR - Class H	11,000	14,809	0.13
Doosan Heavy Industries & Construction	876	18,849	0.16
WEG	4,200	48,348	0.41
Media (0.55%)			
Astro Malaysia Holdings	20,500	17,765	0.15
Cyfrowy Polsat	2,824	18,684	0.16
Global Mediacom	98,400	11,322	0.10
Media Nusantara Citra	77,900	15,976	0.14
Mining (0.34%)			
Industrias Penoles	2,005	39,245	0.34
Miscellaneous Manufacturers (0.14%)			
China International Marine Containers Group - Class H	7,100	15,766	0.14
Oil & Gas (2.76%)			
Grupa Lotos	1,482	10,639	0.09
Grupa Lotos - ALLT	174	1,318	0.01
GS Holdings	781	28,422	0.24
NOVATEK - GDR - Registered	1,314	103,018	0.89
Polski Koncern Naftowy Orlen	4,790	65,970	0.57
S-Oil	679	29,899	0.26
SK Innovation	897	69,449	0.60
Thai Oil	11,200	14,298	0.12
Packaging & Containers (0.26%)			
Nampak	8,192	30,888	0.26
Pharmaceuticals & Biotechnology (1.12%)			
Dr Reddy's Laboratories - ADR	1,700	85,765	0.74
Kalbe Farma	301,500	44,549	0.38
Real Estate (0.57%)			
Central Pattana - NVDR	19,600	27,106	0.23
SM Prime Holdings	102,900	39,198	0.34
Retail (6.30%)			
Almacenes Exito	3,140	38,581	0.33
Astra International	293,200	175,778	1.51
Foschini Group	2,908	33,492	0.29
Home Product Center	54,025	13,547	0.12
Hotai Motor	4,000	60,186	0.52
Lojas Renner	1,800	51,782	0.44
Massmart Holdings	1,518	18,738	0.16
Minor International	20,600	20,349	0.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Retail (6.30%) (continued)			
Mr Price Group	3,471	70,508	0.61
President Chain Store	8,000	61,895	0.53
SACI Falabella	14,637	98,239	0.84
Woolworths Holdings	13,543	90,257	0.78
Semiconductors (6.25%)			
Advanced Semiconductor Engineering	92,000	110,917	0.96
Taiwan Semiconductor Manufacturing	138,000	615,721	5.29
Telecommunications (10.39%)			
Asia Pacific Telecom	26,000	14,357	0.12
Axiata Group	37,100	74,805	0.64
Chunghwa Telecom	57,000	169,546	1.46
DiGi.Com	45,000	79,408	0.68
KT	995	28,289	0.24
LG Uplus	2,986	31,241	0.27
Maxis	29,400	57,598	0.50
MTN Group	24,590	470,619	4.05
O2 Czech Republic	1,000	10,173	0.09
Samsung SDI	801	84,534	0.73
Taiwan Mobile	25,000	82,669	0.71
Telekom Malaysia	15,392	30,286	0.26
Vodacom Group	5,429	60,270	0.52
XL Axiata	36,400	14,298	0.12
Transportation (0.20%)			
BTS Group Holdings	78,100	22,908	0.20
Total Common Stocks		**9,889,880**	**85.02**

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Diversified Financial Services (1.56%)			
Credit Suisse 23/07/2019 (zero coupon)	11,571	90,840	0.78
Credit Suisse 02/11/2019 (zero coupon)	3,590	90,821	0.78
Total Corporate Bonds		**181,661**	**1.56**

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Preferred Stocks			
Banks (3.54%)			
Banco Bradesco	31,200	411,509	3.54
Beverages (0.10%)			
Embotelladora Andina - Class B	3,898	11,163	0.10
Chemicals (0.44%)			
LG Chem	111	14,239	0.12
Sociedad Quimica y Minera de Chile - Class B	1,511	36,851	0.32
Electric (0.73%)			
AES Tiete	1,500	10,225	0.09
Companhia Energetica de Minas Gerais	11,100	54,869	0.47
Companhia Paranaense de Energia - Class B	1,500	20,258	0.17
Food (0.67%)			
Companhia Brasileira de Distribuicao	2,100	77,918	0.67
Investment Companies (0.16%)			
Bradespar	3,500	18,829	0.16
Total Preferred Stocks		**655,861**	**5.64**
Rights			
Diversified Financial Services (0.00%)			
DGB Financial Group - Class R - Rights	366	383	0.00

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Total Rights		**383**	**0.00**
Warrants			
Chemicals (0.43%)			
Asian Paints	4,144	49,340	0.43
Computers (2.43%)			
Tata Consultancy Services	6,982	282,689	2.43
Cosmetics & Personal Care (0.24%)			
Dabur India	7,574	28,020	0.24
Diversified Financial Services (3.59%)			
Housing Development Finance	22,040	396,222	3.41
Mahindra & Mahindra Financial Services	4,099	21,382	0.18
Household Products (0.23%)			
Godrej Consumer Products	1,738	26,758	0.23
Oil & Gas (0.23%)			
Bharat Petroleum	2,604	26,623	0.23
Pharmaceuticals & Biotechnology (0.26%)			
Divi's Laboratories	590	16,091	0.14
Piramal Enterprises	1,063	14,026	0.12
Retail (0.00%)			
Minor International	395	58	0.00
Total Warrants		**861,209**	**7.41**

Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Diversified Financial Services (0.29%)			
Credit Suisse 15/11/2018 (zero coupon)	337	34,088	0.29
Total Corporate Bonds		**34,088**	**0.29**
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 12,525,993)		**11,623,082**	**99.92**
Other net assets		**9,017**	**0.08**
TOTAL NET ASSETS		**11,632,099**	**100.00**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.38%)			
JCDecaux	616	21,292	0.03
WPP	13,612	285,470	0.35
Agriculture (0.17%)			
Bunge	1,500	136,365	0.17
Airlines (0.18%)			
ANA Holdings	12,000	29,956	0.04
easyJet	1,396	36,373	0.05
Southwest Airlines	1,800	76,176	0.09
Apparel (1.43%)			
adidas	2,128	148,371	0.18
Gildan Activewear	1,205	68,352	0.09
NIKE - Class B	6,914	664,781	0.83
VF	3,500	262,150	0.33
Auto Manufacturers (1.36%)			
Hino Motors	2,900	38,773	0.05
Honda Motor	16,700	491,131	0.61
Nissan Motor	24,300	214,230	0.27
Renault	1,940	142,094	0.18
Tesla Motors	900	200,169	0.25
Auto Parts & Equipment (0.90%)			
Denso	4,900	230,992	0.29
Johnson Controls	6,800	328,712	0.41
NGK Insulators	3,000	62,405	0.08
Sumitomo Electric Industries	8,100	102,217	0.12
Banks (6.97%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	59,338	563,933	0.70
Bank of Montreal	6,600	468,282	0.59
Bank of Nova Scotia	12,394	709,559	0.89
Comerica	1,800	84,312	0.11
Hang Seng Bank	7,700	128,286	0.16
M&T Bank	1,163	146,096	0.18
National Australia Bank	24,313	668,524	0.84
Natixis	9,858	65,429	0.08
Northern Trust	2,228	150,167	0.19
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	16,013	203,634	0.25
Standard Chartered	25,144	377,552	0.47
State Street	4,200	329,700	0.41
US Bancorp	18,150	815,842	1.02
Westpac Banking	31,969	867,526	1.08
Beverages (0.39%)			
Coca-Cola Enterprises	2,500	110,550	0.14
Coca-Cola HBC	1,802	34,504	0.04
Keurig Green Mountain	1,239	164,037	0.21
Building Materials (1.07%)			
Asahi Glass	11,000	54,039	0.07
Boral	6,839	29,662	0.04
CRH	6,965	167,717	0.21
Daikin Industries	2,400	156,337	0.20
HeidelbergCement	1,507	107,243	0.13
Holcim - Registered	2,287	164,220	0.20
Imerys	297	21,926	0.03
Masco	3,600	90,720	0.11
Sika	23	67,960	0.08
Chemicals (4.15%)			
Air Products & Chemicals	2,120	305,768	0.38
Akzo Nobel	2,453	171,120	0.21
Asahi Kasei	13,000	119,867	0.15
Croda International	1,218	50,556	0.06
Ecolab	2,789	291,506	0.36
Hitachi Chemical	800	14,306	0.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Chemicals (4.15%) (continued)			
International Flavors & Fragrances	790	80,074	0.10
Johnson Matthey	2,149	113,828	0.14
JSR	1,500	25,973	0.03
K+S - Registered	1,930	53,516	0.07
Kaneka	3,000	16,214	0.02
Kansai Paint	2,000	31,244	0.04
Kuraray	3,300	37,928	0.05
Linde	1,902	354,894	0.44
Nippon Paint Holdings	2,000	58,718	0.07
Nitto Denko	1,600	90,386	0.11
Novozymes - Class B	2,464	104,025	0.13
Potash	8,254	292,676	0.37
Praxair	2,969	384,664	0.48
Sherwin-Williams	800	210,432	0.26
Shin-Etsu Chemical	4,100	268,990	0.34
Sigma-Aldrich	1,198	164,449	0.21
Sumitomo Chemical	13,000	51,937	0.07
Teijin	11,000	29,451	0.04
Commercial Services (1.38%)			
Abertis Infraestructuras	3,983	79,187	0.10
Benesse Holdings	700	20,931	0.03
Brambles	15,793	137,384	0.17
Bureau Veritas	2,000	44,312	0.05
Dai Nippon Printing	6,000	54,548	0.07
FleetCor Technologies	800	118,968	0.15
Intertek Group	1,576	57,355	0.07
ManpowerGroup	900	61,353	0.08
Quanta Services	2,300	65,297	0.08
Robert Half International	1,400	81,732	0.10
SGS - Registered	57	117,310	0.15
Toppan Printing	5,000	32,820	0.04
Transurban Group	18,241	128,078	0.16
United Rentals	1,000	102,010	0.13
Computers (4.71%)			
Accenture - Class A	6,300	562,653	0.70
CGI Group - Class A	2,100	80,301	0.10
EMC	20,400	606,696	0.76
Hewlett-Packard	18,941	760,102	0.95
IHS - Class A	711	80,969	0.10
International Business Machines	9,614	1,542,470	1.93
Nomura Research Institute	900	27,812	0.03
NTT Data	1,100	41,424	0.05
Teradata	1,656	72,334	0.09
Cosmetics & Personal Care (4.15%)			
Beiersdorf	1,077	87,863	0.11
Estee Lauder Companies - Class A	2,392	182,270	0.23
L'Oreal	2,546	429,154	0.53
Procter & Gamble	27,400	2,495,866	3.12
Svenska Cellulosa - Class B	6,008	129,627	0.16
Distribution & Wholesale (0.58%)			
Hitachi High-Technologies	500	14,596	0.02
LKQ	2,900	81,548	0.10
Toyota Tsusho	2,300	54,155	0.07
Wolseley	2,747	157,881	0.20
WW Grainger	609	155,228	0.19
Diversified Financial Services (3.42%)			
Aberdeen Asset Management	9,825	66,211	0.08
AEON Financial Service	900	18,031	0.02
American Express	9,514	885,183	1.11
BlackRock	1,312	469,119	0.59
Charles Schwab	12,000	362,280	0.45
CME Group	3,230	286,339	0.36
Franklin Resources	4,232	234,326	0.29
Intercontinental Exchange	1,150	252,183	0.32
Investec	5,857	49,453	0.06

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Diversified Financial Services (3.42%) (continued)			
Legg Mason	1,100	58,707	0.07
Schroders	1,319	55,242	0.07
Electric (0.96%)			
AGL Energy	7,203	78,752	0.10
Consolidated Edison	2,944	194,333	0.24
Enel Green Power	15,060	31,599	0.04
Integrys Energy Group	820	63,837	0.08
Northeast Utilities	3,132	167,625	0.21
Pepco Holdings	2,200	59,246	0.07
Red Electrica	1,161	102,850	0.13
Terna Rete Elettrica Nazionale	15,531	70,663	0.09
Electrical Components & Equipment (0.65%)			
Legrand	2,560	134,890	0.17
Schneider Electric	5,252	385,188	0.48
Electronics (2.52%)			
Agilent Technologies	3,347	137,026	0.17
Corning	13,299	304,969	0.38
Flextronics International	6,400	71,552	0.09
Ibiden	1,100	16,404	0.02
Keysight Technologies	1	17	0.00
Koninklijke Philips	9,513	277,996	0.35
Kyocera	3,300	152,924	0.19
Mettler-Toledo International	250	75,615	0.10
Murata Manufacturing	2,100	232,078	0.29
Omron	2,100	95,459	0.12
TE Connectivity	4,000	253,000	0.32
Trimble Navigation	2,700	71,658	0.09
Tyco International	4,622	202,721	0.25
Waters	864	97,390	0.12
Yaskawa Electric	2,000	25,889	0.03
Engineering & Construction (1.01%)			
Aeroports de Paris	248	30,084	0.04
Auckland International Airport	9,561	31,610	0.04
Chiyoda	2,000	16,781	0.02
Ferrovial	4,067	80,832	0.10
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	311	18,079	0.02
Obayashi	6,000	39,184	0.05
SBA Communications - Class A	1,342	148,640	0.18
Shimizu	5,000	34,322	0.04
Skanska - Class B	4,071	87,315	0.11
Sydney Airport	10,046	38,722	0.05
Vinci	4,755	261,855	0.33
WorleyParsons	2,604	21,480	0.03
Environmental Control (0.06%)			
Umicore	1,243	50,094	0.06
Food (4.33%)			
Ajinomoto	6,000	112,248	0.14
Campbell Soup	2,100	92,400	0.12
Casino Guichard Perrachon	580	53,662	0.07
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	10	49,635	0.06
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli - Registered	1	57,525	0.07
ConAgra Foods	4,200	152,376	0.19
Danone	5,892	388,208	0.48
Distribuidora Internacional de Alimentacion	6,216	42,325	0.05
General Mills	6,300	335,979	0.42
ICA Gruppen	475	18,555	0.02
J Sainsbury	12,137	46,687	0.06
Kellogg	2,700	176,688	0.22
Koninklijke Ahold	9,420	168,187	0.21
Metcash	10,373	15,747	0.02
Metro - CA	900	72,497	0.09
Metro - DE	1,792	54,883	0.07
Mondelez International - Class A	16,919	614,583	0.77
Orkla	7,739	52,797	0.07

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Food (4.33%) (continued)			
Seven & I Holdings	7,800	283,551	0.35
Tate & Lyle	5,083	47,792	0.06
Wesfarmers	11,611	396,404	0.50
Whole Foods Market	3,522	177,579	0.22
WM Morrison Supermarkets	19,871	57,072	0.07
Forest Products & Paper (0.19%)			
Stora Enso - Class R	6,759	60,809	0.08
UPM-Kymmene	5,349	88,156	0.11
Gas (1.83%)			
Canadian Utilities - Class A	1,300	45,917	0.06
CenterPoint Energy	4,221	98,898	0.12
Enagas	2,198	69,644	0.09
National Grid	37,720	539,980	0.68
NiSource	3,200	135,744	0.17
Osaka Gas	20,000	75,232	0.09
Sempra Energy	2,400	267,264	0.33
Snam	20,101	99,725	0.13
Tokyo Gas	24,000	130,534	0.16
Hand & Machine Tools (0.08%)			
Snap-on	500	68,370	0.08
Healthcare Products (1.01%)			
Becton Dickinson and	2,014	280,268	0.35
Cooper Companies	500	81,045	0.10
Edwards Lifesciences	1,038	132,221	0.16
Henry Schein	859	116,953	0.15
Patterson Companies	900	43,290	0.05
Sysmex	1,400	62,938	0.08
Varian Medical Systems	1,100	95,161	0.12
Healthcare Services (1.18%)			
Aetna	3,631	322,542	0.40
Anthem	2,751	345,718	0.43
Cigna	2,700	277,857	0.35
Holding Companies - Diversified Operations (0.31%)			
Keppel	14,000	93,502	0.12
Restaurant Brands International	1,924	75,562	0.09
Swire Pacific - Class A	6,000	78,145	0.10
Home Builders (0.29%)			
Daiwa House Industry	6,100	116,663	0.15
Sekisui Chemical	4,000	48,542	0.06
Sekisui House	5,000	66,183	0.08
Home Furnishings (0.61%)			
Panasonic	21,900	260,656	0.33
Sony	10,900	224,782	0.28
Household Products (1.09%)			
Avery Dennison	1,000	51,880	0.07
Clorox	1,316	137,140	0.17
Henkel & Co	1,168	113,689	0.14
Reckitt Benckiser Group	6,587	535,108	0.67
Societe BIC	258	34,294	0.04
Insurance (5.89%)			
ACE	3,476	399,323	0.50
Allianz - Registered	4,642	771,502	0.96
AMP	29,722	133,776	0.17
Aviva	30,315	229,017	0.29
AXA	18,367	426,831	0.53
Chubb	2,334	241,499	0.30
CNP Assurances	1,561	27,814	0.03
Delta Lloyd	2,154	47,398	0.06
Insurance Australia Group	24,446	125,034	0.16
Legal & General Group	58,676	227,446	0.28

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Insurance (5.89%) (continued)			
Marsh & McLennan Companies	5,500	314,820	0.39
Münchener Rückversicherungs - Registered	1,780	357,007	0.45
PartnerRe	511	58,320	0.07
Principal Financial Group	3,000	155,820	0.20
Prudential	26,077	606,656	0.76
RSA Insurance Group	10,315	69,964	0.09
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	3,600	91,610	0.11
T&D Holdings	5,900	71,748	0.09
Travelers Companies	3,417	361,689	0.45
Internet (0.22%)			
Symantec	7,000	179,585	0.22
Investment Companies (0.04%)			
EXOR	872	35,918	0.04
Iron & Steel (0.24%)			
Hitachi Metals	2,000	34,397	0.04
Nucor	3,179	155,930	0.20
Lodging (0.54%)			
Accor	1,835	82,911	0.10
City Developments	4,000	31,002	0.04
Marriott International - Class A	2,331	181,888	0.23
Whitbread	1,848	137,447	0.17
Machinery - Construction & Mining (1.01%)			
Caterpillar	6,100	558,333	0.70
Hitachi Construction Machinery	1,400	29,986	0.04
Komatsu	9,700	217,147	0.27
Machinery - Diversified (1.12%)			
AGCO	1,000	45,200	0.06
CNH Industrial	9,622	78,009	0.10
Cummins	1,712	246,819	0.31
Deere & Co	3,387	299,648	0.37
Rockwell Automation	1,400	155,680	0.19
Xylem	1,900	72,333	0.09
Media (2.75%)			
Charter Communications - Class A	800	133,296	0.17
Discovery Communications - Class A	1,600	55,120	0.07
Discovery Communications - Class C	2,900	97,788	0.12
Liberty Global - Class C	6,472	312,662	0.39
Reed Elsevier - NL	7,172	172,181	0.21
Reed Elsevier - GB	11,533	197,811	0.25
Scripps Networks Interactive - Class A	800	60,216	0.08
Time Warner	8,700	743,154	0.93
Time Warner Cable	2,800	425,768	0.53
Metal Fabricate & Hardware (0.34%)			
Assa Abloy - Class B	3,383	179,257	0.23
SKF - Class B	4,259	89,715	0.11
Mining (0.41%)			
Agnico Eagle Mines	2,286	57,079	0.07
Kinross Gold	10,900	30,679	0.04
Norsk Hydro	14,795	83,747	0.11
Sumitomo Metal Mining	5,000	75,483	0.09
Teck Resources - Class B	6,000	82,262	0.10
Miscellaneous Manufacturers (1.08%)			
Dover	1,647	118,123	0.15
FUJIFILM Holdings	4,600	141,996	0.18
Ingersoll-Rand	2,738	173,562	0.22
Konica Minolta	5,100	56,362	0.07
Nikon	3,700	49,500	0.06
Pall	1,138	115,177	0.14
Parker-Hannifin	1,453	187,364	0.23
Sulzer - Registered	212	22,615	0.03

UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Office & Business Equipment (0.19%)			
Xerox	11,200	155,232	0.19
Oil & Gas (3.90%)			
ARC Resources	3,038	65,993	0.08
BG Group	34,746	468,637	0.59
Cenovus Energy	7,912	163,739	0.20
Denbury Resources	3,200	26,016	0.03
Devon Energy	4,042	247,411	0.31
Encana	7,500	104,705	0.13
Energen	800	51,008	0.06
EOG Resources	5,524	508,595	0.64
Galp Energia	4,303	43,899	0.06
Hess	2,718	200,643	0.25
Inpex	9,100	102,123	0.13
Neste Oil	1,125	27,308	0.03
Noble	2,453	40,646	0.05
OMV	1,393	37,100	0.05
Penn West Petroleum	4,400	9,231	0.01
Pioneer Natural Resources	1,466	218,214	0.27
QEP Resources	1,549	31,321	0.04
Repsol	10,578	198,974	0.25
Southwestern Energy	3,611	98,544	0.12
Statoil	10,757	188,237	0.24
Tullow Oil	9,388	60,588	0.08
Woodside Petroleum	7,279	226,417	0.28
Oil & Gas Services (0.59%)			
Amec Foster Wheeler	3,803	50,581	0.06
Baker Hughes	4,500	252,315	0.32
FMC Technologies	2,300	107,732	0.13
Petrofac	2,858	31,328	0.04
Superior Energy Services	1,645	33,147	0.04
Packaging & Containers (0.30%)			
Ball	1,400	95,438	0.12
Rexam	7,490	52,998	0.07
Rock-Tenn - Class A	1,500	91,470	0.11
Pharmaceuticals & Biotechnology (8.57%)			
Actelion - Registered	1,059	122,883	0.15
Alfresa Holdings	1,600	19,484	0.03
AmerisourceBergen	2,300	207,368	0.26
Astellas Pharma	22,000	309,462	0.39
Biogen Idec	2,400	814,680	1.02
Cardinal Health	3,500	282,555	0.35
Chugai Pharmaceutical	2,300	56,860	0.07
Eisai	2,600	101,315	0.13
Gilead Sciences	15,291	1,441,330	1.80
Kyowa Hakko Kirin	2,000	18,950	0.02
Merck	1,348	127,914	0.16
Novo Nordisk - Class B	20,501	867,180	1.08
Quintiles Transnational Holdings	800	47,096	0.06
Roche Holding	7,109	1,930,981	2.41
Suzuken	600	16,715	0.02
Vertex Pharmaceuticals	2,363	280,724	0.35
Zoetis	5,000	215,150	0.27
Pipelines (1.13%)			
APA Group	11,828	72,112	0.09
Enbridge	8,524	439,649	0.55
Koninklijke Vopak	818	42,647	0.05
ONEOK	2,027	100,924	0.13
Spectra Energy	6,900	250,470	0.31
Private Equity (0.09%)			
3i Group	10,234	71,840	0.09
Real Estate (0.67%)			
CapitaLand	25,000	62,448	0.08
CBRE Group - Class A	3,100	106,175	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Real Estate (0.67%) (continued)			
Keppel Land	8,000	20,647	0.03
Lend Lease Group	5,684	76,285	0.10
Mitsui Fudosan	9,000	244,339	0.30
Swire Properties	7,800	23,033	0.03
Real Estate Investment Trusts (4.12%)			
American Tower	3,998	395,202	0.49
AvalonBay Communities	1,383	225,968	0.28
Boston Properties	1,548	199,212	0.25
British Land	9,516	115,290	0.14
CapitaMall Trust	23,000	35,409	0.04
Dexus Property Group	8,873	50,611	0.06
Digital Realty Trust	1,466	97,196	0.12
Equity Residential	3,513	252,374	0.32
Goodman Group	17,363	80,849	0.10
GPT Group	15,726	55,982	0.07
Hammerson	7,669	72,345	0.09
HCP	4,600	202,538	0.25
Iron Mountain	1,655	63,982	0.08
Land Securities Group	7,736	139,562	0.17
Liberty Property Trust	1,653	62,202	0.08
Mirvac Group	34,237	49,872	0.06
Novion Property Group	21,610	37,491	0.05
Plum Creek Timber	2,033	86,992	0.11
Prologis	4,931	212,181	0.27
Segro	7,953	45,920	0.06
Stockland	20,894	70,446	0.09
UDR	2,600	80,132	0.10
Unibail-Rodamco	1,044	268,892	0.34
Vornado Realty Trust	1,748	205,757	0.26
Weyerhaeuser	5,300	190,217	0.24
Retail (4.92%)			
Aeon	6,300	63,765	0.08
Canadian Tire - Class A	776	82,233	0.10
CarMax	2,300	153,134	0.19
Darden Restaurants	1,300	76,219	0.10
GameStop - Class A	1,200	40,560	0.05
Gap	2,500	105,275	0.13
Hennes & Mauritz - Class B	9,674	402,370	0.50
Inditex	11,214	321,665	0.40
Kingfisher	23,533	124,942	0.16
Lawson	700	42,562	0.05
Marks & Spencer Group	17,107	127,716	0.16
McDonald's	9,951	932,409	1.17
McDonald's Holdings Co Japan	500	10,968	0.01
Next	1,525	162,170	0.20
Nordstrom	1,490	118,291	0.15
PVH	800	102,536	0.13
Staples	6,700	121,404	0.15
Starbucks	7,607	624,154	0.78
Tiffany & Co	1,332	142,338	0.18
Tractor Supply	1,400	110,348	0.14
Travis Perkins	2,545	73,691	0.09
Savings & Loans (0.05%)			
People's United Financial	2,800	42,504	0.05
Semiconductors (3.74%)			
Analog Devices	3,200	177,664	0.22
Applied Materials	12,500	311,500	0.39
ASML Holding	3,658	396,160	0.50
Lam Research	1,689	134,005	0.17
QUALCOMM	17,000	1,263,610	1.58
Texas Instruments	10,700	572,075	0.71
Tokyo Electron	1,800	138,436	0.17
Software (2.28%)			
Autodesk	2,339	140,480	0.18
CA	3,400	103,530	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Software (2.28%) (continued)			
Cerner	3,128	202,257	0.25
Dun & Bradstreet	350	42,336	0.05
Intuit	2,783	256,565	0.32
Rackspace Hosting	1,300	60,853	0.08
salesforce.com	6,000	355,860	0.44
SAP	9,379	661,196	0.83
Telecommunications (4.77%)			
BT Group	80,671	505,032	0.63
Cisco Systems	51,651	1,436,673	1.79
KDDI	6,000	382,184	0.48
Motorola Solutions	2,300	154,284	0.19
NTT DOCOMO	15,800	232,990	0.29
Rogers Communications - Class B	3,600	140,395	0.18
Sprint	6,876	28,535	0.04
Vodafone Group	269,886	936,955	1.17
Textile (0.27%)			
Mohawk Industries	600	93,216	0.12
Toray Industries	15,000	121,131	0.15
Toys, Games & Hobbies (0.22%)			
Hasbro	1,254	68,957	0.09
Mattel	3,500	108,308	0.13
Transportation (2.84%)			
Canadian National Railway	8,354	577,153	0.72
CH Robinson Worldwide	1,550	116,080	0.14
East Japan Railway	3,400	258,711	0.32
Expeditors International of Washington	2,100	93,681	0.12
Mitsui OSK Lines	10,000	29,943	0.04
MTR	14,000	57,409	0.07
Norfolk Southern	3,112	341,106	0.43
United Parcel Service - Class B	7,188	799,090	1.00
Total Common Stocks		**79,773,533**	**99.65**
Preferred Stocks			
Household Products (0.24%)			
Henkel & Co	1,737	187,948	0.24
Total Preferred Stocks		**187,948**	**0.24**
Rights			
Banks (0.00%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria - Rights	59,301	5,669	0.00
Oil & Gas (0.01%)			
Repsol - Rights	10,574	5,847	0.01
Total Rights		**11,516**	**0.01**
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange			
Rights			
Pipelines (0.00%)			
APA Group - Rights	2,957	0	0.00
Total Rights		**0**	**0.00**
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 69,702,928)		**79,972,997**	**99.90**
Other net assets		**78,092**	**0.10**
TOTAL NET ASSETS		**80,051,089**	**100.00**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Agriculture (0.28%)			
Bunge	4,036	366,913	0.28
Airlines (0.16%)			
Southwest Airlines	4,858	205,591	0.16
Apparel (2.11%)			
Gildan Activewear	3,370	191,158	0.14
NIKE - Class B	19,370	1,862,425	1.42
VF	9,605	719,415	0.55
Auto Manufacturers (0.42%)			
Tesla Motors	2,469	549,130	0.42
Auto Parts & Equipment (0.69%)			
Johnson Controls	18,661	902,073	0.69
Banks (5.72%)			
Bank of Montreal	18,076	1,282,526	0.97
Bank of Nova Scotia	34,098	1,952,116	1.48
Comerica	4,975	233,029	0.18
M&T Bank	3,362	422,334	0.32
Northern Trust	6,389	430,619	0.33
State Street	11,882	932,737	0.71
US Bancorp	50,597	2,274,335	1.73
Beverages (0.56%)			
Coca-Cola Enterprises	6,511	287,916	0.22
Keurig Green Mountain	3,377	447,098	0.34
Building Materials (0.20%)			
Masco	10,256	258,451	0.20
Chemicals (3.68%)			
Air Products & Chemicals	5,946	857,592	0.65
Ecolab	7,566	790,798	0.60
International Flavors & Fragrances	2,326	235,763	0.18
Potash	23,226	823,563	0.63
Praxair	8,192	1,061,355	0.81
Sherwin-Williams	2,342	616,040	0.47
Sigma-Aldrich	3,289	451,481	0.34
Commercial Services (0.87%)			
FleetCor Technologies	2,193	326,121	0.25
ManpowerGroup	2,184	148,883	0.11
Quanta Services	6,152	174,655	0.13
Robert Half International	3,808	222,311	0.17
United Rentals	2,653	270,633	0.21
Computers (7.85%)			
Accenture - Class A	17,714	1,582,037	1.20
CGI Group - Class A	6,371	243,619	0.19
EMC	56,922	1,692,860	1.29
Hewlett-Packard	52,513	2,107,347	1.60
IHS - Class A	1,893	215,575	0.16
International Business Machines	26,681	4,280,700	3.26
Teradata	4,505	196,778	0.15
Cosmetics & Personal Care (5.64%)			
Estee Lauder Companies - Class A	6,492	494,690	0.38
Procter & Gamble	76,009	6,923,660	5.26
Distribution & Wholesale (0.52%)			
LKQ	8,608	242,057	0.18
WW Grainger	1,740	443,509	0.34
Diversified Financial Services (5.39%)			
American Express	26,575	2,472,538	1.88
BlackRock	3,741	1,337,632	1.02
Charles Schwab	32,880	992,647	0.76

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Diversified Financial Services (5.39%) (continued)			
CME Group	8,909	789,783	0.60
Franklin Resources	11,407	631,606	0.48
Intercontinental Exchange	3,193	700,193	0.53
Legg Mason	3,019	161,124	0.12
Electric (1.05%)			
Consolidated Edison	8,178	539,830	0.41
Integrys Energy Group	2,187	170,258	0.13
Northeast Utilities	9,036	483,606	0.37
Pepco Holdings	6,871	185,036	0.14
Electronics (2.57%)			
Agilent Technologies	9,517	389,626	0.30
Corning	36,262	831,488	0.63
Flextronics International	16,617	185,778	0.14
Keysight Technologies	1	17	0.00
Mettler-Toledo International	792	239,548	0.18
TE Connectivity	11,434	723,201	0.55
Trimble Navigation	7,423	197,007	0.15
Tyco International	12,440	545,618	0.41
Waters	2,431	274,022	0.21
Engineering & Construction (0.31%)			
SBA Communications - Class A	3,643	403,499	0.31
Food (3.44%)			
Campbell Soup	5,804	255,376	0.19
ConAgra Foods	11,991	435,034	0.33
General Mills	17,181	916,263	0.70
Kellogg	7,670	501,925	0.38
Metro	2,360	190,104	0.14
Mondelez International - Class A	47,320	1,718,899	1.31
Whole Foods Market	10,132	510,855	0.39
Gas (1.15%)			
Canadian Utilities - Class A	3,411	120,479	0.09
CenterPoint Energy	11,633	272,561	0.21
NiSource	8,993	381,483	0.29
Sempra Energy	6,634	738,762	0.56
Hand & Machine Tools (0.17%)			
Snap-on	1,631	223,023	0.17
Healthcare Products (1.55%)			
Becton Dickinson and	5,397	751,047	0.57
Cooper Companies	1,359	220,280	0.17
Edwards Lifesciences	2,999	382,013	0.29
Henry Schein	2,399	326,624	0.25
Patterson Companies	2,161	103,944	0.08
Varian Medical Systems	2,995	259,097	0.19
Healthcare Services (1.99%)			
Aetna	9,964	885,102	0.67
Anthem	7,716	969,670	0.74
Cigna	7,413	762,872	0.58
Holding Companies - Diversified Operations (0.16%)			
Restaurant Brands International	5,380	211,359	0.16
Household Products (0.40%)			
Avery Dennison	2,757	143,033	0.11
Clorox	3,653	380,679	0.29
Insurance (3.22%)			
ACE	9,427	1,082,974	0.82
Chubb	6,763	699,768	0.53
Marsh & McLennan Companies	15,290	875,199	0.67
PartnerRe	1,233	140,722	0.11
Principal Financial Group	8,182	424,973	0.32
Travelers Companies	9,519	1,007,586	0.77

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Internet (0.37%)			
Symantec	19,158	491,498	0.37
Iron & Steel (0.34%)			
Nucor	9,056	444,197	0.34
Lodging (0.39%)			
Marriott International - Class A	6,492	506,571	0.39
Machinery - Construction & Mining (1.17%)			
Caterpillar	16,870	1,544,111	1.17
Machinery - Diversified (1.73%)			
AGCO	2,456	111,011	0.08
Cummins	4,887	704,559	0.54
Deere & Co	9,538	843,827	0.64
Rockwell Automation	3,827	425,562	0.32
Xylem	5,064	192,787	0.15
Media (3.83%)			
Charter Communications - Class A	2,141	356,733	0.27
Discovery Communications - Class A	4,048	139,454	0.10
Discovery Communications - Class C	7,866	265,242	0.20
Liberty Global - Class C	17,901	864,797	0.66
Scripps Networks Interactive - Class A	2,322	174,777	0.13
Time Warner	23,996	2,049,738	1.56
Time Warner Cable	7,843	1,192,607	0.91
Mining (0.35%)			
Agnico Eagle Mines	6,368	159,001	0.12
Kinross Gold	28,367	79,841	0.06
Teck Resources - Class B	16,179	221,820	0.17
Miscellaneous Manufacturers (1.26%)			
Dover	4,733	339,451	0.26
Ingersoll-Rand	7,493	474,981	0.36
Pall	3,109	314,662	0.24
Parker-Hannifin	4,145	534,498	0.40
Office & Business Equipment (0.33%)			
Xerox	31,401	435,218	0.33
Oil & Gas (3.73%)			
ARC Resources	9,049	196,566	0.15
Cenovus Energy	20,985	434,285	0.33
Denbury Resources	9,433	76,690	0.06
Devon Energy	10,869	665,291	0.50
Encana	21,090	294,431	0.22
Energen	2,017	128,604	0.10
EOG Resources	15,500	1,427,085	1.08
Hess	7,768	573,434	0.44
Noble	6,948	115,128	0.09
Penn West Petroleum	12,386	25,986	0.02
Pioneer Natural Resources	4,062	604,629	0.46
QEP Resources	4,548	91,961	0.07
Southwestern Energy	10,085	275,220	0.21
Oil & Gas Services (0.83%)			
Baker Hughes	12,167	682,204	0.52
FMC Technologies	6,683	313,032	0.24
Superior Energy Services	4,549	91,662	0.07
Packaging & Containers (0.38%)			
Ball	3,762	256,456	0.19
Rock-Tenn - Class A	4,078	248,676	0.19
Pharmaceuticals & Biotechnology (6.92%)			
AmerisourceBergen	6,293	567,377	0.43
Biogen Idec	6,638	2,253,269	1.71
Cardinal Health	9,458	763,544	0.58
Gilead Sciences	42,463	4,002,562	3.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (6.92%) (continued)			
Quintiles Transnational Holdings	1,884	110,911	0.09
Vertex Pharmaceuticals	6,717	797,980	0.61
Zoetis	14,002	602,506	0.46
Pipelines (1.67%)			
Enbridge	23,748	1,224,870	0.93
ONEOK	5,902	293,861	0.22
Spectra Energy	18,708	679,100	0.52
Real Estate (0.22%)			
CBRE Group - Class A	8,521	291,844	0.22
Real Estate Investment Trusts (4.73%)			
American Tower	11,120	1,099,212	0.83
AvalonBay Communities	3,674	600,295	0.46
Boston Properties	4,338	558,257	0.42
Digital Realty Trust	3,847	255,056	0.19
Equity Residential	9,581	688,299	0.52
HCP	12,751	561,427	0.43
Iron Mountain	4,622	178,686	0.14
Liberty Property Trust	4,052	152,477	0.12
Plum Creek Timber	4,846	207,360	0.16
Prologis	13,932	599,494	0.45
UDR	7,271	224,092	0.17
Vornado Realty Trust	4,790	563,831	0.43
Weyerhaeuser	15,000	538,350	0.41
Retail (5.48%)			
Canadian Tire - Class A	2,168	229,743	0.17
CarMax	6,264	417,057	0.32
Darden Restaurants	3,614	211,889	0.16
GameStop - Class A	3,292	111,270	0.08
Gap	6,677	281,168	0.21
McDonald's	27,557	2,582,091	1.96
Nordstrom	3,906	310,097	0.24
PVH	2,339	299,790	0.23
Staples	18,564	336,380	0.26
Starbucks	21,078	1,729,450	1.31
Tiffany & Co	3,666	391,749	0.30
Tractor Supply	3,926	309,447	0.24
Savings & Loans (0.10%)			
People's United Financial	8,789	133,417	0.10
Semiconductors (5.18%)			
Analog Devices	8,937	496,182	0.38
Applied Materials	34,040	848,277	0.64
Lam Research	4,599	364,885	0.28
QUALCOMM	47,202	3,508,525	2.67
Texas Instruments	29,919	1,599,619	1.21
Software (2.42%)			
Autodesk	6,264	376,216	0.28
CA	9,489	288,940	0.22
Cerner	8,595	555,753	0.42
Dun & Bradstreet	1,070	129,427	0.10
Intuit	7,527	693,914	0.53
Rackspace Hosting	3,362	157,375	0.12
salesforce.com	16,611	985,199	0.75
Telecommunications (3.74%)			
Cisco Systems	143,825	4,000,492	3.04
Motorola Solutions	6,325	424,281	0.32
Rogers Communications - Class B	10,297	401,567	0.31
Sprint	21,544	89,408	0.07
Textile (0.20%)			
Mohawk Industries	1,706	265,044	0.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Toys, Games & Hobbies (0.36%)			
Hasbro	3,220	177,068	0.13
Mattel	9,661	298,959	0.23
Transportation (4.04%)			
Canadian National Railway	23,007	1,589,484	1.21
CH Robinson Worldwide	4,224	316,335	0.24
Expeditors International of Washington	5,631	251,199	0.19
Norfolk Southern	8,684	951,853	0.72
United Parcel Service - Class B	19,809	2,202,167	1.68
Total Common Stocks		**131,364,316**	**99.87**
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 114,964,491)		**131,364,316**	**99.87**
Other net assets		**175,635**	**0.13**
TOTAL NET ASSETS		**131,539,951**	**100.00**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (1.43%)			
JCDecaux	557	15,911	0.11
WPP	10,672	184,961	1.32
Airlines (0.18%)			
easyJet	1,178	25,365	0.18
Apparel (0.69%)			
adidas	1,671	96,283	0.69
Auto Manufacturers (0.68%)			
Renault	1,564	94,669	0.68
Banks (5.60%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	47,371	372,052	2.66
Natixis	7,386	40,512	0.29
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	12,148	127,667	0.91
Standard Chartered	19,629	243,577	1.74
Beverages (0.17%)			
Coca-Cola HBC	1,541	24,384	0.17
Building Materials (2.54%)			
CRH	6,033	120,057	0.86
HeidelbergCement	1,129	66,396	0.47
Holcim - Registered	1,857	110,197	0.79
Imerys	276	16,839	0.12
Sika	17	41,511	0.30
Chemicals (3.92%)			
Akzo Nobel	1,927	111,091	0.79
Croda International	1,071	36,737	0.26
Johnson Matthey	1,653	72,357	0.52
K+S - Registered	1,404	32,173	0.23
Linde	1,479	228,062	1.63
Novozymes - Class B	1,959	68,349	0.49
Commercial Services (1.43%)			
Abertis Infraestructuras	3,284	53,956	0.38
Bureau Veritas	1,756	32,152	0.23
Intertek Group	1,257	37,805	0.27
SGS - Registered	45	76,537	0.55
Cosmetics & Personal Care (2.98%)			
Beiersdorf	776	52,318	0.37
L'Oreal	2,016	280,829	2.01
Svenska Cellulosa - Class B	4,681	83,464	0.60
Distribution & Wholesale (0.71%)			
Wolseley	2,100	99,744	0.71
Diversified Financial Services (0.78%)			
Aberdeen Asset Management	7,371	41,051	0.30
Investec	4,680	32,656	0.23
Schroders	1,018	35,234	0.25
Electric (0.96%)			
Enel Green Power	14,955	25,932	0.18
Red Electrica	859	62,887	0.45
Terna Rete Elettrica Nazionale	12,150	45,684	0.33
Electrical Components & Equipment (2.49%)			
Legrand	2,146	93,448	0.67
Schneider Electric	4,212	255,289	1.82
Electronics (1.32%)			
Koninklijke Philips	7,640	184,506	1.32
Engineering & Construction (2.32%)			
Aeroports de Paris	216	21,654	0.15

UBS ETF - MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Engineering & Construction (2.32%) (continued)			
Ferrovial	3,304	54,268	0.39
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	320	15,373	0.11
Skanska - Class B	3,301	58,510	0.42
Vinci	3,856	175,486	1.25
Environmental Control (0.21%)			
Umicore	871	29,009	0.21
Food (4.94%)			
Casino Guichard Perrachon	441	33,719	0.24
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	8	32,815	0.23
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli - Registered	1	47,539	0.34
Danone	4,640	252,648	1.81
Distribuidora Internacional de Alimentacion	5,212	29,328	0.21
ICA Gruppen	532	17,174	0.12
J Sainsbury	10,031	31,888	0.23
Koninklijke Ahold	7,164	105,705	0.76
Metro	1,281	32,422	0.23
Orkla	6,826	38,485	0.27
Tate & Lyle	3,964	30,801	0.22
WM Morrison Supermarkets	16,347	38,801	0.28
Forest Products & Paper (0.66%)			
Stora Enso - Class R	4,836	35,956	0.25
UPM-Kymmene	4,193	57,108	0.41
Gas (3.35%)			
Enagas	1,634	42,786	0.31
National Grid	30,347	359,020	2.56
Snam	16,268	66,699	0.48
Household Products (3.30%)			
Henkel & Co	984	79,153	0.57
Reckitt Benckiser Group	5,290	355,145	2.54
Societe BIC	248	27,243	0.19
Insurance (12.87%)			
Allianz - Registered	3,652	501,602	3.58
Aviva	24,150	150,773	1.08
AXA	14,607	280,528	2.00
CNP Assurances	1,286	18,936	0.14
Delta Lloyd	1,620	29,460	0.21
Legal & General Group	47,948	153,597	1.10
Munchener Rückversicherungs - Registered	1,381	228,901	1.63
Prudential	20,478	393,703	2.81
RSA Insurance Group	7,880	44,170	0.32
Investment Companies (0.19%)			
EXOR	788	26,823	0.19
Lodging (1.00%)			
Accor	1,413	52,762	0.38
Whitbread	1,408	86,543	0.62
Machinery - Diversified (0.37%)			
CNH Industrial	7,684	51,483	0.37
Media (1.72%)			
Reed Elsevier - GB	9,085	128,775	0.92
Reed Elsevier - NL	5,648	112,056	0.80
Metal Fabricate & Hardware (1.22%)			
Assa Abloy - Class B	2,688	117,706	0.84
SKF - Class B	3,080	53,617	0.38
Mining (0.35%)			
Norsk Hydro	10,525	49,235	0.35
Miscellaneous Manufacturers (0.13%)			
Sulzer - Registered	204	17,984	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Oil & Gas (4.80%)			
BG Group	27,237	303,590	2.17
Galp Energia	3,207	27,038	0.19
Neste Oil	1,017	20,401	0.15
OMV	1,241	27,315	0.19
Repsol	8,115	126,148	0.90
Statoil	8,790	127,116	0.91
Tullow Oil	7,579	40,422	0.29
Oil & Gas Services (0.36%)			
Amec Foster Wheeler	2,903	31,909	0.23
Petrofac	2,010	18,208	0.13
Packaging & Containers (0.22%)			
Rexam	5,287	30,916	0.22
Pharmaceuticals & Biotechnology (14.17%)			
Actelion - Registered	830	79,592	0.57
Merck	1,034	81,086	0.58
Novo Nordisk - Class B	16,049	561,021	4.01
Roche Holding	5,623	1,262,218	9.01
Pipelines (0.19%)			
Koninklijke Vopak	610	26,282	0.19
Private Equity (0.32%)			
3i Group	7,767	45,058	0.32
Real Estate Investment Trusts (3.00%)			
British Land	8,082	80,919	0.58
Hammerson	6,131	47,797	0.34
Land Securities Group	6,426	95,805	0.68
Segro	6,332	30,214	0.22
Unibail-Rodamco	774	164,746	1.18
Retail (5.63%)			
Hennes & Mauritz - Class B	7,620	261,922	1.87
Inditex	8,673	205,593	1.47
Kingfisher	19,388	85,067	0.61
Marks & Spencer Group	13,053	80,534	0.58
Next	1,228	107,918	0.77
Travis Perkins	1,939	46,398	0.33
Semiconductors (1.81%)			
ASML Holding	2,836	253,822	1.81
Software (3.07%)			
SAP	7,368	429,260	3.07
Telecommunications (6.74%)			
BT Group	64,781	335,155	2.39
Vodafone Group	212,203	608,817	4.35
Total Common Stocks		**13,832,318**	**98.82**
Preferred Stocks			
Household Products (0.90%)			
Henkel & Co	1,412	126,261	0.90
Total Preferred Stocks		**126,261**	**0.90**
Rights			
Banks (0.03%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria - Rights	47,322	3,738	0.03
Oil & Gas (0.03%)			
Repsol - Rights	8,092	3,698	0.03

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Total Rights		7,436	0.06
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 11,349,259)		13,966,015	99.78
Other net assets		31,207	0.22
TOTAL NET ASSETS		13,997,222	100.00

UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Airlines (0.26%)			
ANA Holdings	14,000	34,949	0.26
Auto Manufacturers (6.60%)			
Hino Motors	3,100	41,447	0.32
Honda Motor	19,400	570,536	4.31
Nissan Motor	29,600	260,955	1.97
Auto Parts & Equipment (3.40%)			
Denso	5,800	273,419	2.07
NGK Insulators	3,000	62,405	0.47
Sumitomo Electric Industries	9,000	113,574	0.86
Banks (14.61%)			
Hang Seng Bank	9,100	151,611	1.15
National Australia Bank	28,218	775,898	5.86
Westpac Banking	37,068	1,005,895	7.60
Building Materials (2.13%)			
Asahi Glass	12,000	58,952	0.44
Boral	9,382	40,692	0.31
Daikin Industries	2,800	182,393	1.38
Chemicals (6.77%)			
Asahi Kasei	15,000	138,308	1.05
Hitachi Chemical	1,200	21,459	0.16
JSR	2,100	36,362	0.28
Kaneka	3,000	16,214	0.12
Kansai Paint	3,000	46,866	0.36
Kuraray	4,100	47,123	0.36
Nippon Paint Holdings	2,000	58,718	0.44
Nitto Denko	1,900	107,333	0.81
Shin-Etsu Chemical	4,900	321,476	2.43
Sumitomo Chemical	18,000	71,913	0.54
Teijin	11,000	29,451	0.22
Commercial Services (3.33%)			
Benesse Holdings	800	23,921	0.18
Brambles	18,644	162,185	1.23
Dai Nippon Printing	7,000	63,639	0.48
Toppan Printing	6,000	39,385	0.30
Transurban Group	21,562	151,396	1.14
Computers (0.73%)			
Nomura Research Institute	1,300	40,173	0.30
NTT Data	1,500	56,487	0.43
Distribution & Wholesale (0.60%)			
Hitachi High-Technologies	700	20,435	0.15
Toyota Tsusho	2,500	58,864	0.45
Diversified Financial Services (0.21%)			
AEON Financial Service	1,400	28,048	0.21
Electric (0.66%)			
AGL Energy	8,014	87,618	0.66
Electronics (4.58%)			
Ibiden	1,400	20,878	0.16
Kyocera	3,800	176,094	1.33
Murata Manufacturing	2,400	265,232	2.01
Omron	2,400	109,096	0.82
Yaskawa Electric	2,700	34,951	0.26
Engineering & Construction (1.70%)			
Auckland International Airport	11,159	36,893	0.28
Chiyoda	2,000	16,781	0.13
Obayashi	8,000	52,246	0.39
Shimizu	7,000	48,050	0.36
Sydney Airport	12,895	49,703	0.38

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Engineering & Construction (1.70%) (continued)			
WorleyParsons	2,553	21,060	0.16
Food (7.03%)			
Ajinomoto	7,000	130,956	0.99
Metcash	10,196	15,478	0.12
Seven & i Holdings	9,000	327,174	2.47
Wesfarmers	13,373	456,597	3.45
Gas (1.78%)			
Osaka Gas	22,000	82,756	0.63
Tokyo Gas	28,000	152,290	1.15
Healthcare Products (0.58%)			
Sysmex	1,700	76,425	0.58
Holding Companies - Diversified Operations (1.60%)			
Keppel	17,000	113,538	0.86
Swire Pacific - Class A	7,500	97,681	0.74
Home Builders (2.14%)			
Daiwa House Industry	7,100	135,788	1.02
Sekisui Chemical	5,000	60,678	0.46
Sekisui House	6,600	87,362	0.66
Home Furnishings (4.31%)			
Panasonic	26,200	311,834	2.36
Sony	12,500	257,778	1.95
Insurance (3.68%)			
AMP	35,172	158,307	1.20
Insurance Australia Group	27,879	142,592	1.08
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	4,000	101,789	0.77
T&D Holdings	6,900	83,908	0.63
Iron & Steel (0.39%)			
Hitachi Metals	3,000	51,595	0.39
Lodging (0.29%)			
City Developments	5,000	38,752	0.29
Machinery - Construction & Mining (2.09%)			
Hitachi Construction Machinery	1,300	27,844	0.21
Komatsu	11,100	248,488	1.88
Mining (0.68%)			
Sumitomo Metal Mining	6,000	90,579	0.68
Miscellaneous Manufacturers (2.16%)			
FUJIFILM Holdings	5,500	169,778	1.28
Konica Minolta	5,500	60,782	0.46
Nikon	4,100	54,851	0.42
Oil & Gas (2.96%)			
Inpex	10,400	116,712	0.88
Woodside Petroleum	8,844	275,097	2.08
Pharmaceuticals & Biotechnology (4.70%)			
Alfresa Holdings	2,100	25,572	0.19
Astellas Pharma	25,700	361,509	2.73
Chugai Pharmaceutical	2,700	66,749	0.51
Eisai	3,000	116,902	0.88
Kyowa Hakko Kirin	3,000	28,425	0.22
Suzuken	800	22,286	0.17
Pipelines (0.62%)			
APA Group	13,535	82,519	0.62
Real Estate (3.95%)			
CapitaLand	30,000	74,938	0.57
Keppel Land	8,000	20,648	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Real Estate (3.95%) (continued)			
Lend Lease Group	6,531	87,652	0.66
Mitsui Fudosan	11,000	298,636	2.26
Swire Properties	13,800	40,751	0.31
Real Estate Investment Trusts (3.61%)			
CapitaMall Trust	29,000	44,646	0.34
Dexus Property Group	10,934	62,366	0.47
Goodman Group	20,822	96,956	0.73
GPT Group	20,174	71,816	0.54
Mirvac Group	43,620	63,540	0.48
Novion Property Group	25,443	44,141	0.34
Stockland	27,851	93,902	0.71
Retail (1.09%)			
Aeon	7,700	77,934	0.59
Lawson	800	48,643	0.37
McDonald's Holdings Co Japan	800	17,549	0.13
Semiconductors (1.22%)			
Tokyo Electron	2,100	161,509	1.22
Telecommunications (5.41%)			
KDDI	7,000	445,882	3.37
NTT DOCOMO	18,300	269,856	2.04
Textile (1.04%)			
Toray Industries	17,000	137,282	1.04
Transportation (3.12%)			
East Japan Railway	4,000	304,366	2.30
Mitsui OSK Lines	13,000	38,926	0.29
MTR	17,000	69,711	0.53
Total Common Stocks		**13,234,105**	**100.03**
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange			
Rights			
Pipelines (0.00%)			
APA Group - Rights	3,384	0	0.00
Total Rights		**0**	**0.00**
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 12,483,112)		**13,234,105**	**100.03**
Other net liabilities		**(4,608)**	**(0.03)**
TOTAL NET ASSETS		**13,229,497**	**100.00**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - STOXX Global Rare Earth UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Mining (99.98%)			
Avalon Rare Metals	1,673,680	339,577	6.31
China Rare Earth Holdings	7,040,754	907,916	16.87
Commerce Resources	2,671,779	426,747	7.93
Critical Elements	1,455,683	270,211	5.02
Geomega Resources	694,672	140,944	2.62
Globe Metals & Mining	2,906,933	83,261	1.55
Greenland Minerals & Energy	8,099,934	483,887	8.99
Lynas	22,730,320	1,264,892	23.50
Molycorp	1,095,258	964,484	17.92
Quest Rare Minerals	917,207	98,986	1.84
Rare Element Resources - CA	172,976	64,217	1.19
Rare Element Resources - US	457,340	173,789	3.23
Stans Energy	2,083,271	161,877	3.01
Total Common Stocks		**5,380,788**	**99.98**
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange			
Rights			
Mining (0.00%)			
Lynas - Rights	1	0	0.00
Total Rights		**0**	**0.00**
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 14,901,365)		**5,380,788**	**99.98**
Other net assets		**847**	**0.02**
TOTAL NET ASSETS		**5,381,635**	**100.00**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (99.59%)			
United States Treasury Bond 9.250% 15/02/2016	166,000	182,476	0.14
United States Treasury Bond 7.250% 15/05/2016	638,000	697,053	0.53
United States Treasury Bond 7.500% 15/11/2016	546,000	615,566	0.47
United States Treasury Bond 8.750% 15/05/2017	428,000	507,591	0.38
United States Treasury Bond 8.875% 15/08/2017	219,000	263,989	0.20
United States Treasury Note 0.250% 15/12/2015	1,656,000	1,656,000	1.25
United States Treasury Note 0.250% 31/12/2015	1,696,000	1,695,661	1.28
United States Treasury Note 2.125% 31/12/2015	1,910,000	1,944,533	1.47
United States Treasury Note 0.375% 15/01/2016	1,694,000	1,695,457	1.28
United States Treasury Note 0.375% 31/01/2016	1,694,000	1,695,237	1.28
United States Treasury Note 2.000% 31/01/2016	1,708,000	1,738,539	1.32
United States Treasury Note 0.375% 15/02/2016	1,693,000	1,693,406	1.28
United States Treasury Note 4.500% 15/02/2016	1,026,000	1,073,237	0.81
United States Treasury Note 0.250% 29/02/2016	1,690,000	1,687,634	1.28
United States Treasury Note 2.125% 29/02/2016	844,000	861,184	0.65
United States Treasury Note 2.625% 29/02/2016	637,000	653,568	0.50
United States Treasury Note 0.375% 15/03/2016	1,694,000	1,693,983	1.28
United States Treasury Note 0.375% 31/03/2016	1,698,000	1,697,626	1.29
United States Treasury Note 2.250% 31/03/2016	1,067,000	1,091,797	0.83
United States Treasury Note 2.375% 31/03/2016	849,000	869,758	0.66
United States Treasury Note 0.250% 15/04/2016	1,692,000	1,689,073	1.28
United States Treasury Note 0.375% 30/04/2016	1,691,000	1,690,324	1.28
United States Treasury Note 2.000% 30/04/2016	1,267,000	1,293,214	0.98
United States Treasury Note 2.625% 30/04/2016	646,500	665,177	0.50
United States Treasury Note 0.250% 15/05/2016	1,599,000	1,594,939	1.21
United States Treasury Note 5.125% 15/05/2016	787,000	837,274	0.63
United States Treasury Note 0.375% 31/05/2016	1,639,000	1,637,722	1.24
United States Treasury Note 1.750% 31/05/2016	1,271,000	1,293,789	0.98
United States Treasury Note 3.250% 31/05/2016	850,000	883,201	0.67
United States Treasury Note 0.500% 15/06/2016	1,697,000	1,698,001	1.29
United States Treasury Note 0.500% 30/06/2016	1,494,000	1,494,299	1.13
United States Treasury Note 1.500% 30/06/2016	1,694,500	1,719,714	1.30
United States Treasury Note 3.250% 30/06/2016	851,000	885,704	0.67
United States Treasury Note 0.625% 15/07/2016	1,696,000	1,699,121	1.29
United States Treasury Note 0.500% 31/07/2016	1,493,000	1,493,344	1.13
United States Treasury Note 1.500% 31/07/2016	1,792,000	1,819,023	1.38
United States Treasury Note 3.250% 31/07/2016	1,193,000	1,244,025	0.94
United States Treasury Note 0.625% 15/08/2016	1,694,000	1,696,117	1.28
United States Treasury Note 4.875% 15/08/2016	849,000	908,396	0.69
United States Treasury Note 0.500% 31/08/2016	1,493,000	1,491,895	1.13
United States Treasury Note 1.000% 31/08/2016	1,791,000	1,803,806	1.37
United States Treasury Note 3.000% 31/08/2016	1,215,000	1,264,268	0.96
United States Treasury Note 0.875% 15/09/2016	1,690,000	1,698,382	1.29
United States Treasury Note 0.500% 30/09/2016	1,509,000	1,506,872	1.14
United States Treasury Note 1.000% 30/09/2016	1,841,000	1,854,237	1.40
United States Treasury Note 3.000% 30/09/2016	1,271,000	1,323,975	1.00
United States Treasury Note 0.625% 15/10/2016	1,487,000	1,487,401	1.13
United States Treasury Note 0.375% 31/10/2016	1,508,000	1,501,395	1.14
United States Treasury Note 1.000% 31/10/2016	1,789,000	1,801,720	1.36
United States Treasury Note 3.125% 31/10/2016	1,405,000	1,468,394	1.11
United States Treasury Note 0.625% 15/11/2016	1,588,000	1,587,809	1.20
United States Treasury Note 4.625% 15/11/2016	940,000	1,009,880	0.76
United States Treasury Note 0.500% 30/11/2016	1,454,000	1,450,365	1.10
United States Treasury Note 0.875% 30/11/2016	1,789,000	1,796,764	1.36
United States Treasury Note 2.750% 30/11/2016	1,271,000	1,321,090	1.00
United States Treasury Note 0.625% 15/12/2016	1,492,000	1,491,075	1.13
United States Treasury Note 0.875% 31/12/2016	1,902,000	1,908,828	1.45
United States Treasury Note 3.250% 31/12/2016	1,190,000	1,249,774	0.95
United States Treasury Note 0.750% 15/01/2017	1,492,000	1,493,164	1.13
United States Treasury Note 0.875% 31/01/2017	1,795,000	1,800,403	1.36
United States Treasury Note 3.125% 31/01/2017	1,393,000	1,462,162	1.11
United States Treasury Note 0.625% 15/02/2017	1,558,000	1,553,793	1.18
United States Treasury Note 4.625% 15/02/2017	844,000	912,904	0.69
United States Treasury Note 0.875% 28/02/2017	1,799,000	1,803,498	1.37
United States Treasury Note 3.000% 28/02/2017	1,063,000	1,114,035	0.84
United States Treasury Note 0.750% 15/03/2017	1,532,000	1,531,464	1.16
United States Treasury Note 1.000% 31/03/2017	1,698,000	1,705,369	1.29
United States Treasury Note 3.250% 31/03/2017	1,206,000	1,272,089	0.96
United States Treasury Note 0.875% 15/04/2017	1,552,000	1,554,064	1.18

UBS ETF - Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (99.59%) (continued)			
United States Treasury Note 0.875% 30/04/2017	1,798,000	1,799,960	1.36
United States Treasury Note 3.125% 30/04/2017	1,060,000	1,116,392	0.85
United States Treasury Note 0.875% 15/05/2017	1,540,000	1,540,354	1.17
United States Treasury Note 4.500% 15/05/2017	639,000	693,762	0.53
United States Treasury Note 0.625% 31/05/2017	1,811,000	1,800,532	1.36
United States Treasury Note 2.750% 31/05/2017	1,055,000	1,102,886	0.84
United States Treasury Note 0.875% 15/06/2017	1,483,000	1,481,843	1.12
United States Treasury Note 0.750% 30/06/2017	1,730,000	1,723,236	1.31
United States Treasury Note 2.500% 30/06/2017	1,061,000	1,102,485	0.83
United States Treasury Note 0.875% 15/07/2017	1,430,000	1,427,884	1.08
United States Treasury Note 0.500% 31/07/2017	1,600,000	1,581,504	1.20
United States Treasury Note 2.375% 31/07/2017	1,192,000	1,235,258	0.94
United States Treasury Note 0.875% 15/08/2017	1,426,000	1,422,050	1.08
United States Treasury Note 4.750% 15/08/2017	831,000	912,380	0.69
United States Treasury Note 0.625% 31/08/2017	1,801,000	1,783,350	1.35
United States Treasury Note 1.875% 31/08/2017	1,433,000	1,465,629	1.11
United States Treasury Note 1.000% 15/09/2017	1,429,000	1,429,286	1.08
United States Treasury Note 0.625% 30/09/2017	1,596,000	1,578,364	1.20
United States Treasury Note 1.875% 30/09/2017	1,222,000	1,250,020	0.95
United States Treasury Note 0.875% 15/10/2017	1,415,000	1,409,142	1.07
United States Treasury Note 0.750% 31/10/2017	1,530,000	1,517,209	1.15
United States Treasury Note 1.875% 31/10/2017	1,311,000	1,341,218	1.02
United States Treasury Note 0.875% 15/11/2017	1,332,000	1,325,180	1.00
United States Treasury Note 4.250% 15/11/2017	888,000	967,920	0.73
United States Treasury Note 0.625% 30/11/2017	1,826,000	1,801,824	1.36
United States Treasury Note 2.250% 30/11/2017	1,160,000	1,199,104	0.91
Total Government Bonds		**131,486,399**	**99.59**
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 131,530,842)		**131,486,399**	**99.59**
Other net assets		**544,359**	**0.41**
TOTAL NET ASSETS		**132,030,758**	**100.00**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

次へ

UBS ETF - Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (99.46%)			
United States Treasury Bond 9.125% 15/05/2018	26,000	32,803	0.29
United States Treasury Bond 9.000% 15/11/2018	27,000	34,804	0.30
United States Treasury Bond 8.875% 15/02/2019	48,000	62,336	0.55
United States Treasury Bond 8.125% 15/08/2019	46,000	59,502	0.52
United States Treasury Note 0.750% 31/12/2017	253,000	250,252	2.19
United States Treasury Note 2.750% 31/12/2017	143,000	149,837	1.31
United States Treasury Note 0.875% 31/01/2018	189,000	187,435	1.64
United States Treasury Note 2.625% 31/01/2018	131,000	136,772	1.20
United States Treasury Note 3.500% 15/02/2018	190,000	203,537	1.78
United States Treasury Note 0.750% 28/02/2018	241,000	237,638	2.08
United States Treasury Note 2.750% 28/02/2018	113,000	118,412	1.04
United States Treasury Note 0.750% 31/03/2018	206,000	202,830	1.78
United States Treasury Note 2.875% 31/03/2018	129,500	136,208	1.19
United States Treasury Note 0.625% 30/04/2018	262,000	256,658	2.25
United States Treasury Note 2.625% 30/04/2018	98,000	102,444	0.90
United States Treasury Note 3.875% 15/05/2018	105,000	114,130	1.00
United States Treasury Note 1.000% 31/05/2018	274,000	271,293	2.38
United States Treasury Note 2.375% 31/05/2018	92,000	95,350	0.84
United States Treasury Note 1.375% 30/06/2018	204,000	204,414	1.79
United States Treasury Note 2.375% 30/06/2018	123,000	127,469	1.12
United States Treasury Note 1.375% 31/07/2018	244,000	244,229	2.14
United States Treasury Note 2.250% 31/07/2018	76,000	78,458	0.69
United States Treasury Note 4.000% 15/08/2018	119,000	130,491	1.14
United States Treasury Note 1.500% 31/08/2018	390,000	391,845	3.44
United States Treasury Note 1.375% 30/09/2018	396,000	395,612	3.47
United States Treasury Note 1.250% 31/10/2018	268,000	266,271	2.33
United States Treasury Note 1.750% 31/10/2018	107,500	108,877	0.95
United States Treasury Note 3.750% 15/11/2018	231,000	251,700	2.21
United States Treasury Note 1.250% 30/11/2018	251,000	249,158	2.18
United States Treasury Note 1.375% 30/11/2018	113,000	112,771	0.99
United States Treasury Note 1.375% 31/12/2018	146,000	145,396	1.27
United States Treasury Note 1.500% 31/12/2018	272,000	272,424	2.39
United States Treasury Note 1.250% 31/01/2019	203,000	201,049	1.76
United States Treasury Note 1.500% 31/01/2019	263,000	263,103	2.31
United States Treasury Note 2.750% 15/02/2019	206,000	216,751	1.90
United States Treasury Note 1.375% 28/02/2019	198,000	196,885	1.73
United States Treasury Note 1.500% 28/02/2019	268,000	268,147	2.35
United States Treasury Note 1.500% 31/03/2019	101,000	100,977	0.88
United States Treasury Note 1.625% 31/03/2019	288,000	289,227	2.54
United States Treasury Note 1.250% 30/04/2019	85,000	84,000	0.74
United States Treasury Note 1.625% 30/04/2019	257,000	257,853	2.26
United States Treasury Note 3.125% 15/05/2019	266,000	283,580	2.49
United States Treasury Note 1.125% 31/05/2019	101,000	99,212	0.87
United States Treasury Note 1.500% 31/05/2019	296,000	295,307	2.59
United States Treasury Note 1.000% 30/06/2019	96,000	93,671	0.82
United States Treasury Note 1.625% 30/06/2019	289,000	289,757	2.54
United States Treasury Note 0.875% 31/07/2019	120,000	116,273	1.02
United States Treasury Note 1.625% 31/07/2019	290,000	290,406	2.55
United States Treasury Note 3.625% 15/08/2019	237,000	258,486	2.27
United States Treasury Note 1.000% 31/08/2019	131,000	127,398	1.12
United States Treasury Note 1.625% 31/08/2019	297,000	297,232	2.61
United States Treasury Note 1.000% 30/09/2019	158,000	153,661	1.35
United States Treasury Note 1.750% 30/09/2019	298,000	299,606	2.63
United States Treasury Note 1.250% 31/10/2019	123,000	121,011	1.06
United States Treasury Note 1.500% 31/10/2019	299,000	297,062	2.60
United States Treasury Note 3.375% 15/11/2019	308,000	333,746	2.93
United States Treasury Note 1.000% 30/11/2019	187,000	181,383	1.59
United States Treasury Note 1.500% 30/11/2019	299,000	297,062	2.60
Total Government Bonds		**11,344,201**	**99.46**
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 11,358,048)		**11,344,201**	**99.46**
Other net assets		**61,500**	**0.54**
TOTAL NET ASSETS		**11,405,701**	**100.00**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (99.31%)			
United States Treasury Bond 8.500% 15/02/2020	56,000	74,869	0.38
United States Treasury Bond 8.750% 15/05/2020	50,000	68,145	0.35
United States Treasury Bond 8.750% 15/08/2020	105,500	145,046	0.74
United States Treasury Bond 7.875% 15/02/2021	58,000	78,373	0.40
United States Treasury Bond 8.125% 15/05/2021	57,000	78,424	0.40
United States Treasury Bond 8.125% 15/08/2021	57,000	79,190	0.41
United States Treasury Bond 8.000% 15/11/2021	185,000	257,366	1.32
United States Treasury Note 1.125% 31/12/2019	426,700	416,114	2.13
United States Treasury Note 1.375% 31/01/2020	462,100	455,691	2.34
United States Treasury Note 3.625% 15/02/2020	876,100	960,906	4.92
United States Treasury Note 1.250% 29/02/2020	391,500	383,196	1.96
United States Treasury Note 1.125% 31/03/2020	343,300	333,458	1.71
United States Treasury Note 1.125% 30/04/2020	476,000	461,720	2.37
United States Treasury Note 3.500% 15/05/2020	625,600	682,561	3.50
United States Treasury Note 1.375% 31/05/2020	486,000	476,810	2.44
United States Treasury Note 1.875% 30/06/2020	318,000	320,124	1.64
United States Treasury Note 2.000% 31/07/2020	460,000	465,607	2.39
United States Treasury Note 2.625% 15/08/2020	679,000	709,025	3.63
United States Treasury Note 2.125% 31/08/2020	520,800	529,831	2.72
United States Treasury Note 2.000% 30/09/2020	410,000	414,100	2.12
United States Treasury Note 1.750% 31/10/2020	555,000	552,397	2.83
United States Treasury Note 2.625% 15/11/2020	1,091,000	1,138,557	5.83
United States Treasury Note 2.000% 30/11/2020	468,000	471,983	2.42
United States Treasury Note 2.375% 31/12/2020	466,000	479,724	2.46
United States Treasury Note 2.125% 31/01/2021	499,000	506,290	2.59
United States Treasury Note 3.625% 15/02/2021	910,000	1,002,101	5.13
United States Treasury Note 2.000% 28/02/2021	514,000	517,454	2.65
United States Treasury Note 2.250% 31/03/2021	501,000	511,391	2.62
United States Treasury Note 2.250% 30/04/2021	534,000	544,845	2.79
United States Treasury Note 3.125% 15/05/2021	590,000	633,029	3.24
United States Treasury Note 2.000% 31/05/2021	546,000	548,452	2.81
United States Treasury Note 2.125% 30/06/2021	539,000	545,376	2.79
United States Treasury Note 2.250% 31/07/2021	572,000	583,125	2.99
United States Treasury Note 2.125% 15/08/2021	814,000	823,475	4.22
United States Treasury Note 2.000% 31/08/2021	576,000	577,595	2.96
United States Treasury Note 2.125% 30/09/2021	587,000	593,375	3.04
United States Treasury Note 2.000% 31/10/2021	568,000	569,306	2.92
United States Treasury Note 2.000% 15/11/2021	815,000	817,706	4.19
United States Treasury Note 1.875% 30/11/2021	580,000	576,601	2.96
Total Government Bonds		**19,383,338**	**99.31**
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 19,282,666)		**19,383,338**	**99.31**
Other net assets		**135,588**	**0.69**
TOTAL NET ASSETS		**19,518,926**	**100.00**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (99.38%)			
United States Treasury Bond 7.250% 15/08/2022	150,000	206,332	1.07
United States Treasury Bond 7.625% 15/11/2022	76,500	108,033	0.56
United States Treasury Bond 7.125% 15/02/2023	162,500	224,578	1.17
United States Treasury Bond 6.250% 15/08/2023	227,000	302,344	1.57
United States Treasury Bond 7.500% 15/11/2024	142,000	209,872	1.09
United States Treasury Note 2.000% 15/02/2022	1,027,900	1,029,863	5.36
United States Treasury Note 1.750% 15/05/2022	877,200	862,121	4.49
United States Treasury Note 1.625% 15/08/2022	770,500	748,834	3.90
United States Treasury Note 1.625% 15/11/2022	1,168,300	1,132,515	5.90
United States Treasury Note 2.000% 15/02/2023	1,727,000	1,718,831	8.95
United States Treasury Note 1.750% 15/05/2023	1,764,000	1,716,249	8.94
United States Treasury Note 2.500% 15/08/2023	1,501,000	1,548,206	8.06
United States Treasury Note 2.750% 15/11/2023	1,974,000	2,076,786	10.81
United States Treasury Note 2.750% 15/02/2024	1,707,000	1,795,218	9.35
United States Treasury Note 2.500% 15/05/2024	2,207,000	2,271,996	11.83
United States Treasury Note 2.375% 15/08/2024	2,263,000	2,303,485	11.99
United States Treasury Note 2.250% 15/11/2024	827,000	832,557	4.34
Total Government Bonds		**19,087,820**	**99.38**
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 18,764,494)		**19,087,820**	**99.38**
Other net assets		**118,861**	**0.62**
TOTAL NET ASSETS		**19,206,681**	**100.00**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (98.52%)			
Bundesobligation 2.000% 26/02/2016	511,300	523,571	6.58
Bundesobligation 2.750% 04/09/2016	576,100	598,745	7.51
Bundesobligation 1.250% 14/10/2016	510,900	523,062	6.58
Bundesobligation 0.750% 24/02/2017	511,600	520,706	6.55
Bundesobligation 0.500% 04/07/2017	574,600	582,032	7.32
Bundesobligation 0.500% 13/10/2017	511,000	519,208	6.53
Bundesrepublik Deutschland 3.500% 01/04/2016	735,700	762,001	9.58
Bundesrepublik Deutschland 4.000% 07/04/2016	735,700	780,445	9.82
Bundesrepublik Deutschland 6.000% 20/06/2016	119,000	129,506	1.63
Bundesrepublik Deutschland 3.750% 01/04/2017	638,700	687,797	8.65
Bundesrepublik Deutschland 4.250% 07/04/2017	607,000	672,714	8.46
Bundesschatzanweisungen 16/09/2016 (zero coupon)	416,000	416,705	5.24
Bundesschatzanweisungen 0.250% 06/10/2016	414,000	416,010	5.23
Bundesschatzanweisungen 0.250% 03/11/2016	413,500	415,183	5.22
Bundesschatzanweisungen 16/12/2016 (zero coupon)	287,000	287,463	3.62
Total Government Bonds		**7,833,148**	**98.52**
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 7,825,528)		**7,833,148**	**98.52**
Other net assets		**117,511**	**1.48**
TOTAL NET ASSETS		**7,950,659**	**100.00**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (98.49%)			
Bundesobligation 0.500% 23/02/2018	310,700	316,221	8.36
Bundesobligation 0.250% 13/04/2018	311,700	314,920	8.33
Bundesobligation 1.000% 10/12/2018	311,700	324,172	8.57
Bundesobligation 1.000% 22/02/2019	292,700	305,358	8.07
Bundesobligation 0.250% 10/11/2019	293,000	296,282	7.83
Bundesobligation 0.500% 04/12/2019	292,000	298,615	7.89
Bundesrepublik Deutschland 4.000% 01/04/2018	365,400	410,211	10.84
Bundesrepublik Deutschland 4.250% 07/04/2018	384,400	442,773	11.70
Bundesrepublik Deutschland 3.750% 01/04/2019	440,100	507,457	13.41
Bundesrepublik Deutschland 3.500% 07/04/2019	440,000	510,127	13.49
Total Government Bonds		**3,726,136**	**98.49**
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 3,679,546)		**3,726,136**	**98.49**
Other net assets		**57,172**	**1.51**
TOTAL NET ASSETS		**3,783,308**	**100.00**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (98.60%)			
Bundesrepublik Deutschland 3.250% 01/04/2020	367,800	427,628	7.54
Bundesrepublik Deutschland 3.000% 07/04/2020	367,800	427,372	7.54
Bundesrepublik Deutschland 2.250% 09/04/2020	267,500	300,703	5.31
Bundesrepublik Deutschland 2.500% 01/04/2021	318,600	364,575	6.43
Bundesrepublik Deutschland 3.250% 07/04/2021	318,400	382,594	6.75
Bundesrepublik Deutschland 2.250% 09/04/2021	266,600	303,582	5.36
Bundesrepublik Deutschland 2.000% 01/04/2022	333,800	375,789	6.63
Bundesrepublik Deutschland 1.750% 07/04/2022	400,300	445,176	7.85
Bundesrepublik Deutschland 1.500% 09/04/2022	300,500	328,438	5.79
Bundesrepublik Deutschland 1.500% 15/02/2023	299,400	327,590	5.78
Bundesrepublik Deutschland 1.500% 15/05/2023	299,500	327,734	5.78
Bundesrepublik Deutschland 2.000% 15/08/2023	300,400	341,331	6.02
Bundesrepublik Deutschland 1.750% 15/02/2024	300,900	335,199	5.91
Bundesrepublik Deutschland 6.250% 01/04/2024	170,900	259,140	4.57
Bundesrepublik Deutschland 1.500% 15/05/2024	301,500	328,807	5.80
Bundesrepublik Deutschland 1.000% 15/08/2024	301,000	313,823	5.54
Total Government Bonds		**5,589,481**	**98.60**
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 5,503,566)		**5,589,481**	**98.60**
Other net assets		**79,616**	**1.40**
TOTAL NET ASSETS		**5,669,097**	**100.00**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (98.71%)			
Bundesrepublik Deutschland 2.000% 04/01/2022	799,100	899,619	10.98
Bundesrepublik Deutschland 1.750% 04/07/2022	958,800	1,066,286	13.01
Bundesrepublik Deutschland 1.500% 04/09/2022	717,900	784,645	9.57
Bundesrepublik Deutschland 1.500% 15/02/2023	719,900	787,683	9.61
Bundesrepublik Deutschland 1.500% 15/05/2023	720,000	787,874	9.61
Bundesrepublik Deutschland 2.000% 15/08/2023	717,900	815,719	9.95
Bundesrepublik Deutschland 6.250% 04/01/2024	407,200	617,448	7.53
Bundesrepublik Deutschland 1.750% 15/02/2024	717,800	799,620	9.76
Bundesrepublik Deutschland 1.500% 15/05/2024	718,000	783,029	9.56
Bundesrepublik Deutschland 1.000% 15/08/2024	718,000	748,587	9.13
Total Government Bonds		**8,090,510**	**98.71**
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 7,963,824)		**8,090,510**	**98.71**
Other net assets		**105,443**	**1.29**
TOTAL NET ASSETS		**8,195,953**	**100.00**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Auto Manufacturers (14.68%)			
BMW Finance 3.250% 14/01/2019	1,756,000	1,958,082	3.27
Daimler 1.000% 08/07/2016	1,599,000	1,618,427	2.71
RCI Banque 4.250% 27/04/2017	1,091,000	1,182,935	1.98
Toyota Motor Credit 1.250% 08/01/2017	1,576,000	1,617,049	2.70
Volkswagen International Finance 1.875% 15/05/2017	2,318,000	2,403,939	4.02
Auto Parts & Equipment (2.00%)			
Conti-Gummi Finance 2.500% 20/03/2017	1,146,000	1,197,249	2.00
Banks (40.51%)			
ABN AMRO Bank 4.125% 28/03/2022	998,000	1,232,862	2.06
Bank of America 2.500% 27/07/2020	1,384,000	1,503,407	2.51
Barclays Bank 4.125% 15/03/2016	1,155,000	1,208,246	2.02
BNP Paribas 2.875% 26/09/2023	1,505,000	1,737,564	2.91
Citigroup 1.375% 27/10/2021	1,489,000	1,515,912	2.53
Commerzbank 3.625% 10/07/2017	909,000	980,522	1.64
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank 4.000% 01/11/2022	1,417,000	1,726,200	2.89
Credit Suisse 1.375% 29/11/2019	2,185,000	2,257,109	3.77
Deutsche Pfandbriefbank 2.000% 19/07/2016	834,000	849,868	1.42
Goldman Sachs Group 2.625% 19/08/2020	1,145,000	1,245,102	2.08
ING Bank 4.250% 13/01/2017	1,114,000	1,200,931	2.01
Intesa Sanpaolo 4.000% 09/11/2017	1,609,000	1,747,326	2.92
JPMorgan Chase & Co 2.625% 23/04/2021	1,353,000	1,496,716	2.50
Lloyds Bank 1.000% 19/11/2021	1,495,000	1,511,783	2.53
Morgan Stanley 2.375% 31/03/2021	1,390,000	1,491,905	2.49
National Australia Bank 2.000% 11/12/2020	969,000	1,047,107	1.75
Nordea Bank 1.375% 04/12/2018	1,437,000	1,481,142	2.48
Beverages (4.30%)			
Anheuser-Busch InBev 2.875% 25/09/2024	1,069,000	1,218,531	2.04
Heineken 2.500% 19/03/2019	1,246,000	1,350,694	2.26
Chemicals (5.38%)			
BASF 2.000% 12/05/2022	1,462,000	1,596,658	2.67
Linde 1.750% 17/09/2020	1,514,000	1,621,173	2.71
Diversified Financial Services (2.07%)			
GE Capital European Funding 1.000% 05/02/2017	1,220,000	1,239,016	2.07
Electric (8.07%)			
GDF Suez 3.000% 02/01/2023	1,364,000	1,589,400	2.66
RWE Finance 3.000% 17/01/2024	1,098,000	1,269,826	2.12
Terna Rete Elettrica Nazionale 4.750% 15/03/2021	1,603,000	1,970,284	3.29
Food (2.30%)			
Nestle Finance International 1.750% 09/12/2022	1,269,000	1,372,212	2.30
Machinery - Diversified (2.01%)			
MAN 2.125% 13/03/2017	1,156,000	1,203,111	2.01
Miscellaneous Manufacturers (3.36%)			
Siemens Financieringsmaatschappij 1.750% 03/12/2021	1,876,000	2,009,535	3.36
Oil & Gas (1.98%)			
OMV 0.600% 19/11/2018	1,181,000	1,185,583	1.98
Pharmaceuticals & Biotechnology (4.72%)			
Roche Finance Europe 2.000% 25/06/2018	1,517,000	1,605,363	2.68
Sanofi 1.000% 14/11/2017	1,193,000	1,218,270	2.04
Telecommunications (5.31%)			
Deutsche Telekom International Finance 2.125% 18/01/2021	1,833,000	1,989,843	3.33
Telekom Finanzmanagement 3.125% 12/03/2021	1,052,000	1,188,016	1.98
Transportation (2.01%)			
Deutsche Post Finance 1.875% 27/06/2017	1,156,000	1,201,814	2.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

Total Corporate Bonds	**59,040,712**	**98.70**
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 57,740,889)	**59,040,712**	**98.70**
Other net assets	**776,706**	**1.30**
TOTAL NET ASSETS	**59,817,418**	**100.00**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (98.64%)			
Austria Government Bond 4.000% 15/09/2016	16,000	17,099	0.57
Austria Government Bond 4.300% 15/09/2017	25,000	27,924	0.92
Austria Government Bond 4.650% 15/01/2018	17,000	19,411	0.64
Austria Government Bond 1.150% 19/10/2018	10,000	10,438	0.35
Austria Government Bond 4.350% 15/03/2019	28,000	33,064	1.09
Belgium Government Bond 3.250% 28/09/2016	32,000	33,821	1.12
Belgium Government Bond 3.500% 28/06/2017	45,000	48,933	1.62
Belgium Government Bond 4.000% 28/03/2018	30,000	33,877	1.12
Belgium Government Bond 4.000% 28/03/2019	17,000	19,808	0.66
Belgium Government Bond 3.000% 28/09/2019	15,000	17,015	0.56
Bundesobligation 2.750% 08/04/2016	130,000	134,659	4.45
Bundesobligation 1.250% 14/10/2016	38,000	38,905	1.29
Bundesobligation 0.750% 24/02/2017	65,000	66,157	2.19
Bundesobligation 0.500% 07/04/2017	27,000	27,349	0.90
Bundesobligation 0.500% 13/10/2017	35,000	35,562	1.18
Bundesobligation 0.500% 23/02/2018	61,000	62,084	2.05
Bundesobligation 1.000% 22/02/2019	141,000	147,098	4.86
Bundesrepublik Deutschland 3.500% 04/01/2016	29,000	30,037	0.99
Bundesrepublik Deutschland 4.000% 04/01/2018	20,000	22,453	0.74
Bundesrepublik Deutschland 4.250% 04/07/2018	44,000	50,682	1.68
Finland Government Bond 1.750% 15/04/2016	9,000	9,208	0.30
Finland Government Bond 1.875% 15/04/2017	7,000	7,309	0.24
Finland Government Bond 3.875% 15/09/2017	9,000	9,952	0.33
Finland Government Bond 1.125% 15/09/2018	6,000	6,250	0.21
Finland Government Bond 4.375% 07/04/2019	7,000	8,351	0.28
France Government Bond OAT 3.250% 25/04/2016	86,000	89,671	2.96
France Government Bond OAT 0.250% 25/11/2016	111,000	111,595	3.69
France Government Bond OAT 3.750% 25/04/2017	69,000	75,018	2.48
France Government Bond OAT 4.250% 25/10/2017	42,000	47,038	1.56
France Government Bond OAT 4.000% 25/04/2018	48,000	54,337	1.80
France Government Bond OAT 1.000% 25/05/2018	98,000	101,265	3.35
France Government Bond OAT 1.000% 25/05/2019	172,000	178,645	5.91
French Treasury Note BTAN 1.750% 25/02/2017	45,000	46,723	1.54
Ireland Government Bond 4.600% 18/04/2016	11,000	11,639	0.38
Ireland Government Bond 5.500% 18/10/2017	9,000	10,285	0.34
Ireland Government Bond 4.500% 18/10/2018	13,000	15,030	0.50
Ireland Government Bond 4.400% 18/06/2019	20,000	23,505	0.78
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.750% 15/04/2016	130,000	135,515	4.48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.750% 15/11/2016	20,000	20,835	0.69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.750% 06/01/2017	72,000	79,092	2.61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.250% 08/01/2017	76,000	85,009	2.81
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.500% 02/01/2018	42,000	46,856	1.55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.500% 08/01/2018	44,000	49,820	1.65
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.500% 12/01/2018	46,000	50,774	1.68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.500% 05/01/2019	161,000	172,110	5.69
Italy Certificati di Credito del Tesoro 31/12/2015 (zero coupon)	45,000	44,826	1.48
Lithuania Government International Bond 4.850% 02/07/2018	3,000	3,398	0.11
Netherlands Government Bond 4.000% 15/07/2016	40,000	42,461	1.40
Netherlands Government Bond 0.500% 15/04/2017	21,000	21,253	0.70
Netherlands Government Bond 4.500% 15/07/2017	38,000	42,347	1.40
Netherlands Government Bond 4.000% 15/07/2018	40,000	45,645	1.51
Netherlands Government Bond 1.250% 15/01/2019	43,000	45,119	1.49
Slovakia Government Bond 3.500% 24/02/2016	4,000	4,150	0.14
Slovakia Government Bond 4.625% 19/01/2017	7,000	7,627	0.25
Slovenia Government Bond 1.750% 10/09/2017	8,000	8,241	0.27
Slovakia Government Bond 1.500% 28/11/2018	5,000	5,217	0.17
Spain Government Bond 4.250% 31/10/2016	104,000	111,212	3.68
Spain Government Bond 5.500% 30/07/2017	87,000	97,839	3.23
Spain Government Bond 4.100% 30/07/2018	75,000	83,889	2.77
Spain Government Bond 4.600% 30/07/2019	84,000	98,181	3.25
Total Government Bonds		**2,983,613**	**98.64**
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 2,948,245)		**2,983,613**	**98.64**
Other net assets		**41,112**	**1.36**
TOTAL NET ASSETS		**3,024,725**	**100.00**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Agriculture (0.96%)			
Philip Morris International 1.000% 12/06/2016	750,000	763,500	0.80
Philip Morris International 0.875% 03/11/2019	150,000	154,050	0.16
Auto Manufacturers (1.83%)			
BMW Finance 1.750% 29/09/2017	350,000	365,225	0.38
Daimler International Finance 1.625% 10/12/2016	200,000	205,400	0.22
PACCAR Financial Europe 1.125% 03/06/2017	150,000	153,450	0.16
RCI Banque 2.500% 16/07/2015	150,000	151,740	0.16
Toyota Motor Credit 2.875% 20/09/2016	830,000	869,840	0.91
Banks (50.01%)			
ABN AMRO Bank 2.375% 02/02/2016	400,000	409,720	0.43
ABN AMRO Bank 1.625% 28/10/2016	230,000	236,785	0.25
ABN AMRO Bank 2.500% 16/02/2017	200,000	210,400	0.22
ABN AMRO Bank 1.125% 31/01/2019	500,000	517,750	0.54
Achmea Bank 3.500% 22/08/2017	100,000	108,700	0.11
ANZ New Zealand International 1.500% 27/02/2018	200,000	209,400	0.22
ANZ New Zealand International 0.875% 14/02/2019	400,000	410,800	0.43
ASB Finance 2.125% 17/11/2016	200,000	207,500	0.22
ASB Finance 0.875% 06/11/2019	220,000	226,380	0.24
Australia & New Zealand Banking Group 2.000% 07/08/2016	400,000	411,400	0.43
Australia & New Zealand Banking Group 1.500% 13/02/2019	300,000	318,150	0.33
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile 1.375% 05/09/2017	150,000	151,200	0.16
Banco de Chile 1.125% 25/07/2017	100,000	101,700	0.11
Banco de Chile 1.125% 23/05/2018	150,000	153,450	0.16
Banco de Chile 1.250% 21/03/2019	200,000	204,500	0.21
Banco de Credito e Inversiones 0.750% 23/12/2015	150,000	150,585	0.16
Banco de Credito e Inversiones 1.250% 26/09/2016	150,000	151,800	0.16
Banco de Credito e Inversiones 0.875% 23/11/2018	150,000	151,275	0.16
Banco do Brasil 2.500% 20/06/2019	300,000	303,300	0.32
Banco Safra 1.850% 27/06/2017	250,000	251,875	0.26
Banco Santander Brasil 3.250% 04/12/2016	200,000	205,500	0.21
Banco Santander Chile 1.000% 31/07/2017	200,000	202,600	0.21
Banco Santander Chile 1.750% 26/09/2019	240,000	250,320	0.26
Bank Nederlandse Gemeenten 2.750% 05/11/2016	275,000	285,285	0.30
Bank Nederlandse Gemeenten 2.625% 02/09/2017	500,000	528,500	0.55
Bank Nederlandse Gemeenten 3.125% 07/02/2018	400,000	444,400	0.46
Bank Nederlandse Gemeenten 2.125% 11/06/2018	450,000	487,125	0.51
Bank Nederlandse Gemeenten 2.500% 14/10/2019	200,000	223,600	0.23
Bank Nederlandse Gemeenten 2.375% 19/11/2019	235,000	261,673	0.27
Bank of America 3.000% 23/12/2016	480,000	505,200	0.53
Bank of America 2.500% 28/09/2017	100,000	105,950	0.11
Bank of Communications 0.875% 26/06/2017	200,000	200,800	0.21
Bank of Scotland 3.000% 26/05/2016	250,000	258,450	0.27
Banque Federative du Credit Mutuel 1.125% 02/12/2019	200,000	206,900	0.22
Barclays Bank 2.500% 29/03/2016	685,000	704,522	0.74
Bayerische Landesbank 3.125% 27/06/2018	350,000	388,675	0.41
BNZ International Funding 1.500% 22/01/2018	200,000	208,100	0.22
BNZ International Funding 1.125% 20/09/2019	150,000	155,925	0.16
Bradford & Bingley 3.000% 06/01/2016	200,000	208,200	0.22
Canadian Imperial Bank of Commerce 1.750% 30/06/2017	830,000	866,520	0.91
China Construction Bank Asia 1.375% 28/05/2019	250,000	256,000	0.27
Citigroup 2.375% 23/09/2015	350,000	355,460	0.37
Citigroup 3.000% 21/03/2019	200,000	220,900	0.23
Commonwealth Bank of Australia 3.000% 11/09/2017	400,000	433,000	0.45
Commonwealth Bank of Australia 1.000% 25/09/2018	300,000	309,600	0.32
Commonwealth Bank of Australia 1.500% 13/09/2019	475,000	506,587	0.53
Compagnie de Financement Foncier 3.000% 19/08/2016	360,000	377,640	0.39
Compagnie de Financement Foncier 2.125% 05/11/2016	200,000	205,760	0.22
Compagnie de Financement Foncier 2.750% 15/11/2016	200,000	210,400	0.22
Compagnie de Financement Foncier 2.000% 20/12/2017	450,000	476,775	0.50
Compagnie de Financement Foncier 2.375% 24/08/2018	1,105,000	1,200,030	1.26
Compagnie de Financement Foncier 2.875% 09/10/2019	150,000	169,500	0.18
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank 3.000% 06/10/2016	150,000	156,150	0.16
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank 2.125% 10/11/2017	480,000	505,680	0.53
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank 2.000% 31/01/2018	250,000	263,625	0.28
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank 3.625% 07/02/2019	410,000	470,680	0.49
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank 2.000% 02/06/2019	300,000	321,000	0.34
Credit Suisse 4.875% 14/03/2018	530,000	591,215	0.62

UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Banks (50.01%) (continued)			
Danske Bank 2.375% 13/01/2017	600,000	629,100	0.66
Danske Bank 2.250% 09/12/2017	250,000	265,125	0.28
Danske Bank 2.125% 17/05/2018	200,000	214,200	0.22
Depfa ACS Bank 2.125% 13/10/2017	250,000	262,625	0.27
Depfa ACS Bank 2.375% 15/02/2019	150,000	161,775	0.17
DEPFA Deutsche Pfandbriefbank 2.500% 03/09/2017	505,000	532,775	0.56
Deutsche Hypothekenbank 2.500% 03/08/2018	155,000	166,858	0.17
DNB Bank 1.875% 02/02/2016	750,000	764,475	0.80
DNB Boligkreditt 3.375% 13/07/2016	250,000	262,875	0.27
DNB Boligkreditt 3.375% 16/11/2016	200,000	212,700	0.22
DNB Boligkreditt 2.250% 26/03/2018	350,000	375,025	0.39
DZ Bank Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 2.000% 14/11/2017	150,000	156,000	0.16
Erste Europaische Pfandbrief und Kommunalkreditbank 2.250% 23/06/2016	230,000	235,405	0.25
Erste Europaische Pfandbrief und Kommunalkreditbank 3.000% 14/10/2016	400,000	416,600	0.44
Erste Europaische Pfandbrief und Kommunalkreditbank 2.500% 27/03/2019	255,000	271,958	0.28
Erste Group Bank 3.250% 07/10/2017	200,000	215,300	0.23
F van Lanschot Bankiers 2.125% 04/04/2016	200,000	203,080	0.21
Goldman Sachs Group 1.500% 29/11/2018	250,000	259,875	0.27
Goldman Sachs Group 1.250% 09/11/2019	250,000	257,500	0.27
HSBC Bank 1.875% 09/01/2016	200,000	205,900	0.22
HSBC Bank 2.375% 04/04/2018	500,000	535,750	0.56
HSBC France 2.375% 09/07/2018	200,000	217,300	0.23
HSBC France 2.000% 23/04/2019	300,000	324,600	0.34
HSH Nordbank 3.000% 14/06/2019	150,000	167,625	0.18
HYPO NOE Gruppe Bank 2.875% 22/02/2016	115,000	118,335	0.12
HYPO NOE Gruppe Bank 2.250% 08/02/2017	400,000	419,800	0.44
HYPO NOE Gruppe Bank 2.625% 02/07/2017	400,000	419,800	0.44
Hypo Pfandbrief Bank International 3.000% 16/06/2016	150,000	155,775	0.16
Hypo Tirol Bank 2.375% 21/03/2017	330,000	347,160	0.36
Hypo Tirol Bank 2.375% 13/09/2017	200,000	212,800	0.22
Hypothekenbank in Essen 3.375% 01/07/2016	200,000	206,100	0.22
ING Bank 2.125% 10/07/2016	400,000	415,200	0.43
ING Bank 1.875% 29/08/2018	200,000	213,400	0.22
KFW 3.375% 30/08/2017	700,000	764,400	0.80
KFW 2.750% 10/11/2018	200,000	221,800	0.23
Kiwibank 0.875% 04/04/2019	250,000	256,125	0.27
Kommunalkredit Austria 2.375% 15/03/2017	150,000	156,375	0.16
Korea Development Bank 1.500% 23/05/2016	150,000	152,535	0.16
Korea Development Bank 1.000% 21/12/2018	150,000	153,675	0.16
Korea Finance 1.375% 07/02/2018	300,000	311,100	0.33
Korea Finance 1.000% 29/10/2018	200,000	204,500	0.21
Landshypotek Bank 1.500% 24/10/2018	200,000	210,700	0.22
Landwirtschaftliche Rentenbank 2.625% 07/07/2016	100,000	103,950	0.11
Landwirtschaftliche Rentenbank 2.125% 29/08/2017	530,000	559,945	0.59
Lansforsakringar Hypotek 1.000% 29/05/2019	200,000	208,700	0.22
Macquarie Bank 3.000% 08/09/2017	400,000	426,000	0.45
Macquarie Bank 2.125% 29/11/2018	305,000	322,995	0.34
mFinance France 2.500% 10/08/2018	150,000	158,400	0.17
Morgan Stanley 3.125% 21/11/2018	450,000	493,875	0.52
Muenchener Hypothekenbank 3.000% 06/12/2017	250,000	267,500	0.28
National Australia Bank 2.250% 14/07/2017	400,000	421,600	0.44
National Australia Bank 1.125% 11/07/2018	400,000	414,800	0.43
Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden 2.875% 19/07/2016	300,000	313,200	0.33
Nederlandse Waterschapsbank 1.750% 22/07/2016	200,000	205,500	0.21
Nederlandse Waterschapsbank 2.500% 27/12/2018	550,000	604,450	0.63
Nederlandse Waterschapsbank 2.250% 09/03/2019	400,000	441,200	0.46
Nordea Bank 2.250% 05/06/2016	380,000	391,020	0.41
Nordea Bank 1.500% 29/09/2017	350,000	363,300	0.38
Nordea Bank 0.875% 25/09/2018	600,000	616,800	0.65
Nordea Hypotek 1.875% 06/07/2016	200,000	205,300	0.21
Oberoesterreichische Landesbank 2.750% 19/08/2016	200,000	208,300	0.22
Oberoesterreichische Landesbank 2.500% 20/06/2017	150,000	158,475	0.17
Oesterreichische Kontrollbank 1.750% 14/06/2017	750,000	782,625	0.82
Oesterreichische Kontrollbank 1.125% 24/05/2018	150,000	156,000	0.16
Oesterreichische Kontrollbank 2.125% 18/10/2018	250,000	270,250	0.28
Oesterreichische Kontrollbank 2.125% 23/07/2019	105,000	115,028	0.12
Oesterreichische Postsparkasse 4.500% 16/10/2015	200,000	206,200	0.22

UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Banks (50.01%) (continued)			
Pfandbriefstelle der Oesterreichischen Landes-Hypothekenbanken 2.125% 11/07/2016	480,000	498,000	0.52
Pfandbriefstelle der Oesterreichischen Landes-Hypothekenbanken 2.875% 21/07/2017	1,130,000	1,210,230	1.27
PKO Finance 2.536% 21/12/2015	300,000	306,360	0.32
PKO Finance 3.538% 07/07/2016	200,000	209,200	0.22
Royal Bank of Canada 0.750% 23/10/2018	340,000	349,010	0.37
Royal Bank of Canada 0.625% 04/09/2019	200,000	204,700	0.21
SBAB Bank 2.000% 17/02/2016	300,000	306,150	0.32
SBAB Bank 2.000% 12/06/2018	180,000	191,880	0.20
Sberbank of Russia Via SB Capital 2.065% 28/02/2017	150,000	133,125	0.14
SpareBank 1 SR-Bank 0.875% 30/11/2018	250,000	254,875	0.27
Stadshypotek 2.000% 12/01/2016	650,000	675,025	0.71
State Bank of India 3.375% 22/02/2016	300,000	306,480	0.32
Svenska Handelsbanken 0.625% 12/11/2018	250,000	255,000	0.27
Sveriges Sakerstallda Obligationer 2.125% 06/08/2016	330,000	339,735	0.36
Swedbank Hypotek 2.125% 26/08/2016	330,000	341,715	0.36
Swedbank Hypotek 1.625% 12/08/2017	200,000	209,600	0.22
UBS 2.750% 26/04/2016	80,000	82,792	0.09
UniCredit Bank Ireland 3.375% 25/10/2017	150,000	160,050	0.17
Vnesheconombank Via VEB Finance 3.750% 17/02/2016	280,000	254,660	0.27
Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 2.500% 15/02/2016	400,000	410,400	0.43
Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 2.375% 08/09/2017	325,000	343,362	0.36
Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 1.375% 25/07/2018	250,000	257,375	0.27
VTB Bank Via VTB Capital 3.150% 16/12/2016	400,000	336,000	0.35
VTB Bank Via VTB Capital 2.900% 25/05/2018	100,000	77,400	0.08
Westpac Banking 2.500% 16/02/2017	350,000	367,675	0.38
Westpac Banking 3.125% 21/12/2018	370,000	412,920	0.43
Diversified Financial Services (6.06%)			
Bavarian Sky Europe 0.313% 15/05/2016	300,000	300,030	0.31
CIF Euromortgage 2.375% 03/05/2019	240,000	262,200	0.28
Credit Agricole Home Loan 1.750% 27/07/2017	200,000	209,200	0.22
Credit Agricole Home Loan 1.375% 30/07/2018	300,000	314,100	0.33
General Electric Capital 2.625% 20/01/2016	300,000	307,950	0.32
General Electric Capital 2.250% 19/12/2016	350,000	365,225	0.38
General Electric Capital 2.875% 27/02/2017	150,000	158,850	0.17
General Electric Capital 1.625% 19/10/2017	500,000	520,750	0.55
General Electric Capital 3.375% 19/06/2018	400,000	443,400	0.46
General Electric Capital 2.500% 02/08/2018	580,000	621,180	0.65
General Electric Capital 4.500% 10/09/2018	230,000	266,685	0.28
HSBC Finance 3.250% 14/07/2016	580,000	606,100	0.64
Hyundai Capital Services 3.000% 27/05/2016	150,000	155,235	0.16
Hyundai Capital Services 2.500% 15/02/2017	150,000	156,450	0.16
LGT Finance 2.750% 12/08/2016	700,000	735,350	0.77
LGT Finance 2.500% 05/12/2017	200,000	210,700	0.22
Rural Electrification 3.500% 03/07/2017	150,000	156,150	0.16
Electric (2.47%)			
AusNet Services Holdings Pty 1.500% 21/02/2017	150,000	153,675	0.16
AusNet Services Holdings Pty 1.125% 18/04/2019	210,000	214,725	0.22
Electricite de France 4.000% 27/03/2017	155,000	168,640	0.18
Electricite de France 2.250% 29/09/2017	330,000	349,140	0.36
Enel Finance International 2.750% 17/12/2018	350,000	378,175	0.40
GDF Suez 1.500% 20/10/2017	300,000	311,850	0.33
Iberdrola International 3.000% 13/02/2017	150,000	158,250	0.17
Korea Electric Power 1.500% 23/04/2019	300,000	313,200	0.33
Korea Western Power 1.625% 26/03/2019	150,000	157,200	0.16
SGSP Australia Assets Pty 2.250% 08/09/2016	150,000	154,500	0.16
Electrical Components & Equipment (0.22%)			
LG Electronics 2.000% 12/02/2016	200,000	205,900	0.22
Engineering & Construction (0.88%)			
Aeroports de Paris 2.500% 27/01/2017	200,000	209,700	0.22
Heathrow Funding 2.500% 02/08/2017	500,000	522,750	0.55
Vinci 2.125% 15/12/2017	100,000	105,200	0.11
Gas (0.35%)			
Gas Natural Finance 2.125% 02/08/2019	200,000	211,000	0.22
Korea Gas 2.000% 10/11/2016	120,000	123,780	0.13

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Insurance (1.24%)			
Achmea 1.500% 19/06/2019	200,000	207,000	0.22
ASIF III Jersey 3.000% 29/12/2015	200,000	205,340	0.22
Metropolitan Life Global Funding I 0.750% 17/04/2019	350,000	357,700	0.37
New York Life Funding 2.375% 22/02/2016	400,000	410,720	0.43
Mining (1.18%)			
Glencore Finance Europe 3.625% 04/06/2016	680,000	705,500	0.74
Glencore Finance Europe 2.625% 12/03/2018	400,000	426,000	0.44
Oil & Gas (3.01%)			
Empresa Nacional del Petroleo 2.875% 12/05/2018	100,000	105,200	0.11
Gazprom Via Gaz Capital 2.850% 25/10/2019	450,000	376,425	0.39
Korea National Oil 2.625% 05/12/2016	330,000	340,527	0.36
Korea National Oil 1.875% 03/08/2017	300,000	310,200	0.33
Korea National Oil 1.625% 29/11/2018	285,000	298,537	0.31
Petroleos Mexicanos 2.500% 04/10/2019	255,000	270,683	0.28
Total Capital 2.375% 13/01/2016	525,000	537,705	0.56
Total Capital 3.125% 28/06/2018	580,000	640,030	0.67
Packaging & Containers (0.11%)			
Amcor 2.125% 04/04/2018	100,000	104,400	0.11
Pharmaceuticals & Biotechnology (0.41%)			
Teva Pharmaceutical Finance V 1.500% 25/10/2018	375,000	391,125	0.41
Retail (0.21%)			
McDonald's 1.875% 23/06/2016	200,000	204,800	0.21
Sovereign Bonds (1.88%)			
Svensk Exportkredit 1.875% 03/08/2017	250,000	260,125	0.27
Svensk Exportkredit 2.625% 02/09/2017	830,000	876,480	0.92
Svensk Exportkredit 3.000% 27/02/2018	600,000	656,100	0.69
Supranational Banks (5.38%)			
African Development Bank 2.625% 25/03/2019	250,000	278,000	0.29
Black Sea Trade & Development Bank 2.500% 10/04/2016	200,000	201,500	0.21
Central American Bank for Economic Integration 0.625% 16/12/2016	100,000	100,800	0.10
Central American Bank for Economic Integration 0.500% 26/11/2018	150,000	150,225	0.16
Corporacion Andina de Fomento 2.750% 02/03/2017	250,000	263,250	0.28
Corporacion Andina de Fomento 1.500% 09/11/2018	500,000	522,000	0.55
European Investment Bank 2.000% 29/08/2016	150,000	155,250	0.16
European Investment Bank 1.750% 21/04/2017	200,000	209,000	0.22
European Investment Bank 3.250% 30/04/2018	240,000	266,880	0.28
European Investment Bank 1.250% 08/02/2019	280,000	297,080	0.31
European Investment Bank 2.500% 02/08/2019	1,020,000	1,127,610	1.18
Inter-American Development Bank 2.750% 15/04/2019	250,000	280,500	0.29
International Bank for Reconstruction & Development 2.750% 05/07/2019	950,000	1,066,850	1.12
Nordic Investment Bank 2.500% 04/11/2018	200,000	216,600	0.23
Telecommunications (1.77%)			
America Movil 2.000% 27/12/2017	300,000	315,000	0.33
America Movil 1.125% 09/12/2018	350,000	358,225	0.37
Deutsche Telekom 2.250% 07/08/2016	430,000	443,760	0.46
Orange 1.625% 13/10/2016	100,000	102,300	0.11
SK Telecom 1.750% 06/12/2017	200,000	207,000	0.22
Telefonica Emisiones 2.718% 14/12/2018	150,000	162,525	0.17
Telstra 1.750% 14/12/2018	100,000	105,650	0.11
Transportation (2.21%)			
Deutsche Bahn Finance 1.500% 18/12/2017	350,000	365,225	0.38
Kazakhstan Temir Zholy 2.590% 20/06/2019	150,000	142,125	0.15
Norges Statsbaner 1.375% 15/11/2017	250,000	259,750	0.27
Russian Railways via RZD Capital 2.177% 26/02/2018	370,000	303,400	0.32
Societe Nationale des Chemins de Fer Francais 2.750% 06/11/2018	500,000	547,500	0.57
Societe Nationale des Chemins de Fer Francais 2.375% 24/07/2019	450,000	498,375	0.52

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Total Corporate Bonds		**76,599,477**	**80.18**
Government Bonds			
Diversified Financial Services (0.21%)			
Fondo MIVIVIENDA 1.250% 13/06/2018	200,000	201,400	0.21
Oil & Gas (0.52%)			
EBN 0.750% 10/03/2016	100,000	101,400	0.11
EBN 0.625% 07/04/2019	385,000	395,973	0.41
Real Estate (0.22%)			
Akademiska Hus 2.125% 07/04/2018	200,000	214,500	0.22
Regional Bonds (5.64%)			
Kommunekredit 3.250% 05/08/2018	650,000	721,500	0.76
Kommunekredit 2.250% 16/08/2019	150,000	165,375	0.17
Municipality Finance 2.375% 03/11/2016	450,000	462,555	0.48
Province of British Columbia 2.875% 27/12/2017	450,000	488,925	0.51
Province of New Brunswick Canada 2.875% 03/04/2016	200,000	206,600	0.22
Province of Ontario Canada 3.375% 27/05/2016	250,000	261,675	0.27
Province of Ontario Canada 3.750% 30/07/2018	440,000	498,740	0.52
Province of Quebec Canada 2.625% 21/06/2017	400,000	425,800	0.45
Province of Quebec Canada 3.375% 19/01/2018	200,000	220,500	0.23
Province of Quebec Canada 3.875% 12/11/2018	350,000	403,025	0.42
Region of Ile de France 3.250% 27/11/2018	500,000	561,500	0.59
State of Berlin 2.750% 05/03/2017	200,000	213,300	0.22
State of Lower Austria 2.125% 15/08/2017	250,000	263,625	0.28
State of North Rhine-Westphalia 2.250% 03/01/2019	450,000	492,750	0.52
Sovereign Bonds (11.23%)			
Austria Government International Bond 2.500% 14/07/2016	590,000	613,305	0.64
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 2.750% 15/12/2016	500,000	515,000	0.54
Bundesimmobiliengesellschaft 3.250% 10/02/2017	200,000	217,800	0.23
Bundesimmobiliengesellschaft 3.250% 16/07/2019	450,000	513,225	0.54
Caisse de Refinancement de l'Habitat 1.750% 29/03/2016	800,000	816,640	0.85
Caisse de Refinancement de l'Habitat 1.625% 03/05/2019	200,000	213,100	0.22
Caisse des Depots et Consignations 3.250% 13/11/2017	200,000	218,500	0.23
Caisse Francaise de Financement Local 3.500% 08/09/2017	200,000	218,300	0.23
Caisse Francaise de Financement Local 2.500% 05/02/2018	750,000	811,500	0.85
Caisse Francaise de Financement Local 3.500% 28/08/2019	120,000	138,720	0.15
Caisse Francaise de Financement Local 2.625% 08/12/2019	300,000	334,800	0.35
Czech Republic International 2.875% 23/11/2016	330,000	347,985	0.36
Export-Import Bank of Korea 1.125% 09/03/2019	135,000	138,712	0.15
Instituto de Credito Oficial 2.000% 15/12/2016	580,000	599,720	0.63
Instituto de Credito Oficial 2.250% 11/07/2017	200,000	210,400	0.22
Italy Government International Bond 2.500% 30/01/2018	880,000	931,480	0.98
Lithuania Government International Bond 2.000% 04/11/2018	100,000	104,400	0.11
Poland Government International Bond 2.750% 25/02/2016	450,000	463,230	0.48
Poland Government International Bond 3.625% 21/04/2017	500,000	540,500	0.57
Poland Government International Bond 2.250% 15/05/2018	180,000	191,970	0.20
Poland Government International Bond 3.250% 15/05/2019	840,000	947,940	0.99
Regie Autonome des Transports Parisiens 3.375% 21/03/2016	200,000	208,120	0.22
Regie Autonome des Transports Parisiens 3.250% 10/09/2017	290,000	315,955	0.33
Regie Autonome des Transports Parisiens 2.625% 11/06/2019	250,000	280,375	0.29
Slovakia Government International Bond 2.125% 25/04/2018	280,000	297,920	0.31
Slovakia Government International Bond 1.375% 16/10/2019	305,000	320,250	0.34
Statnett 2.625% 15/12/2017	200,000	214,600	0.22
Transportation (0.70%)			
Korea Railroad 1.000% 16/11/2018	260,000	266,240	0.28
Reseau Ferre de France 3.000% 24/04/2019	355,000	399,730	0.42
Total Government Bonds		**17,689,560**	**18.52**
TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 93,900,554)		**94,289,037**	**98.70**
Other net assets		**1,243,064**	**1.30**
TOTAL NET ASSETS		**95,532,101**	**100.00**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Agriculture (3.54%)			
BAT International Finance 0.625% 09/08/2021	400,000	404,400	0.80
Philip Morris International 0.750% 16/12/2019	450,000	461,475	0.92
Philip Morris International 1.000% 18/09/2020	300,000	311,400	0.62
Philip Morris International 2.000% 12/06/2021	350,000	386,050	0.77
Philip Morris International 1.625% 16/05/2024	200,000	216,900	0.43
Banks (44.89%)			
ABN AMRO Bank 1.125% 24/04/2020	150,000	155,025	0.31
ABN AMRO Bank 1.500% 18/07/2023	200,000	217,600	0.43
ANZ New Zealand International 1.000% 03/10/2020	280,000	290,360	0.58
Banco de Chile 1.500% 12/03/2019	200,000	207,100	0.41
Bank Nederlandse Gemeenten 2.250% 14/10/2020	1,250,000	1,405,000	2.80
Bank Nederlandse Gemeenten 2.250% 23/02/2021	550,000	620,400	1.24
Bank Nederlandse Gemeenten 1.250% 30/04/2024	500,000	537,250	1.07
Banque Federative du Credit Mutuel 1.125% 22/05/2020	200,000	207,700	0.41
Banque Federative du Credit Mutuel 2.000% 22/05/2024	150,000	161,550	0.32
BNP Paribas 1.875% 09/12/2022	200,000	217,900	0.43
BNZ International Funding 1.375% 02/03/2021	150,000	158,700	0.32
Citigroup 3.125% 27/09/2021	300,000	346,800	0.69
Commonwealth Bank of Australia 0.875% 02/11/2020	200,000	206,500	0.41
Commonwealth Bank of Australia 1.500% 02/07/2022	450,000	482,400	0.96
Compagnie de Financement Foncier 2.250% 13/10/2021	400,000	452,200	0.90
Compagnie de Financement Foncier 3.000% 06/07/2022	305,000	363,713	0.72
Compagnie de Financement Foncier 1.500% 19/02/2024	200,000	217,000	0.43
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank 1.000% 26/06/2020	250,000	258,875	0.52
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank 1.250% 15/10/2020	250,000	262,375	0.52
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank 1.125% 04/08/2021	400,000	416,800	0.83
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank 2.000% 16/09/2021	475,000	522,737	1.04
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank 3.500% 31/08/2023	350,000	433,125	0.86
Credit Agricole 1.250% 17/07/2020	500,000	519,250	1.03
Credit Agricole 2.125% 30/10/2024	150,000	164,925	0.33
Credit Suisse 1.000% 24/09/2021	520,000	532,220	1.06
DZ Bank Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 3.238% 30/08/2023	100,000	108,450	0.22
Erste Europaische Pfandbrief und Kommunalkreditbank 2.750% 02/07/2020	250,000	270,750	0.54
Erste Europaische Pfandbrief und Kommunalkreditbank 2.750% 02/07/2020	400,000	432,400	0.86
Erste Europaische Pfandbrief und Kommunalkreditbank 2.375% 02/09/2021	240,000	255,600	0.51
Erste Europaische Pfandbrief und Kommunalkreditbank 2.750% 02/09/2022	200,000	218,600	0.44
Goldman Sachs Group 1.625% 02/06/2020	300,000	313,050	0.62
Hypo Pfandbrief Bank International 3.125% 31/08/2020	345,000	387,780	0.77
Industrial & Commercial Bank of China 1.000% 17/12/2019	150,000	152,175	0.30
JPMorgan Chase & Co 1.125% 11/06/2020	250,000	259,625	0.52
KFW 2.250% 08/12/2020	250,000	281,125	0.56
Kiwibank 1.000% 23/12/2020	150,000	156,750	0.31
Kommunalkredit Austria 2.375% 26/08/2020	300,000	328,050	0.65
Kommunalkredit Austria 2.500% 14/02/2022	150,000	167,550	0.33
Macquarie Bank 3.000% 29/11/2022	100,000	116,300	0.23
National Australia Bank 1.000% 17/04/2020	300,000	311,100	0.62
National Australia Bank 1.000% 12/10/2021	400,000	416,000	0.83
National Australia Bank 1.625% 09/05/2023	300,000	325,800	0.65
National Australia Bank 1.500% 02/07/2024	250,000	272,500	0.54
Nederlandse Waterschapsbank 1.875% 02/03/2020	200,000	218,100	0.43
Nederlandse Waterschapsbank 2.375% 19/08/2020	300,000	337,950	0.67
Nederlandse Waterschapsbank 2.250% 24/02/2021	300,000	338,400	0.67
Nederlandse Waterschapsbank 2.625% 02/07/2022	300,000	350,100	0.70
Nederlandse Waterschapsbank 2.375% 27/01/2023	600,000	701,100	1.40
Nordea Bank 1.125% 10/02/2020	605,000	633,737	1.26
Oesterreichische Kontrollbank 2.750% 28/01/2020	450,000	510,975	1.02
Oesterreichische Kontrollbank 1.125% 24/07/2020	700,000	740,250	1.47
Oesterreichische Kontrollbank 1.000% 28/09/2021	505,000	534,795	1.07
Oesterreichische Kontrollbank 3.000% 14/06/2022	300,000	360,600	0.72
Oesterreichische Kontrollbank 1.750% 24/05/2023	105,000	117,180	0.23
Pohjola Bank 1.000% 14/07/2021	400,000	415,600	0.83
Raiffeisen Bank International 4.750% 24/10/2022	105,000	105,263	0.21
Royal Bank of Canada 2.250% 21/04/2021	505,000	571,407	1.14
Societe Generale 2.375% 19/09/2022	100,000	110,750	0.22

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Banks (44.89%) (continued)			
Sparebank 1 Nord Norge 0.875% 12/02/2020	100,000	101,950	0.20
Svenska Handelsbanken 1.250% 20/12/2019	300,000	315,300	0.63
Svenska Handelsbanken 1.375% 10/05/2022	350,000	374,150	0.75
Swedbank Hypotek 2.500% 06/03/2022	150,000	174,600	0.35
UniCredit Bank Ireland 4.250% 19/10/2022	200,000	224,100	0.45
Wells Fargo & Co 0.625% 09/03/2020	450,000	455,175	0.91
Wells Fargo & Co 1.250% 09/03/2024	300,000	315,750	0.63
Westpac Securities NZ 0.625% 09/02/2020	400,000	408,000	0.81
Building Materials (1.06%)			
Holcim Overseas Finance 3.375% 06/10/2021	460,000	533,830	1.06
Diversified Financial Services (2.74%)			
BNP Paribas Home Loan 2.375% 10/07/2020	200,000	225,300	0.45
Credit Agricole Home Loan 1.125% 08/12/2021	250,000	264,000	0.53
Credit Agricole Home Loan 1.125% 06/05/2024	250,000	262,375	0.52
General Electric Capital 3.125% 12/06/2019	550,000	624,525	1.24
Electric (0.74%)			
GDF Suez 1.125% 10/09/2020	200,000	209,100	0.42
GDF Suez 1.625% 10/09/2024	150,000	161,925	0.32
Food (0.42%)			
Groupe Auchan 1.500% 06/03/2024	200,000	212,100	0.42
Gas (0.64%)			
Korea Gas 1.125% 02/12/2020	310,000	319,610	0.64
Insurance (1.03%)			
Metropolitan Life Global Funding I 1.000% 19/09/2022	500,000	517,500	1.03
Lodging (0.31%)			
Accor 1.750% 27/06/2022	150,000	155,700	0.31
Mining (1.12%)			
Glencore Finance Europe 2.125% 23/12/2019	150,000	157,800	0.32
Glencore Finance Europe 1.250% 12/01/2020	400,000	402,800	0.80
Oil & Gas (3.60%)			
Bharat Petroleum 3.000% 20/12/2019	200,000	210,100	0.42
BP Capital Markets 1.000% 28/08/2020	200,000	207,200	0.41
BP Capital Markets 0.750% 27/09/2021	240,000	244,320	0.49
BP Capital Markets 1.750% 28/02/2024	150,000	163,500	0.32
Total Capital International 1.000% 29/08/2024	950,000	983,250	1.96
Sovereign Bonds (0.64%)			
Svensk Exportkredit 1.250% 17/07/2023	300,000	322,500	0.64
Supranational Banks (11.86%)			
Central American Bank for Economic Integration 1.500% 02/04/2020	300,000	314,250	0.63
Central American Bank for Economic Integration 1.875% 25/02/2022	200,000	215,600	0.43
Central American Bank for Economic Integration 1.125% 24/02/2023	100,000	101,650	0.20
Corporacion Andina de Fomento 1.500% 13/08/2020	300,000	317,400	0.63
Corporacion Andina de Fomento 1.375% 02/11/2021	305,000	319,945	0.64
Corporacion Andina de Fomento 2.000% 02/05/2024	400,000	441,000	0.88
Council Of Europe Development Bank 1.000% 03/06/2023	240,000	256,080	0.51
European Investment Bank 2.125% 22/01/2020	400,000	443,000	0.88
European Investment Bank 2.375% 07/10/2020	1,000,000	1,129,000	2.25
European Investment Bank 2.000% 24/08/2022	750,000	853,875	1.70
European Investment Bank 1.125% 26/04/2023	500,000	536,750	1.07
European Investment Bank 1.625% 23/11/2023	570,000	637,830	1.27
European Investment Bank 1.500% 08/02/2024	350,000	387,975	0.77
Telecommunications (2.95%)			
AT&T 1.375% 12/04/2024	400,000	417,200	0.83
Bharti Airtel International Netherlands 3.000% 31/03/2020	450,000	481,500	0.96
Telefonica Emisiones 2.595% 23/10/2020	270,000	295,245	0.59
Telefonica Emisiones 3.450% 14/12/2022	250,000	268,125	0.57

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Transportation (6.84%)			
Deutsche Bahn Finance 1.750% 06/03/2020	805,000	875,437	1.74
Deutsche Bahn Finance 1.375% 24/07/2023	500,000	542,000	1.08
Deutsche Bahn Finance 1.500% 21/02/2024	200,000	219,000	0.44
Deutsche Bahn Finance 1.500% 26/08/2024	250,000	274,125	0.55
Kazakhstan Temir Zholy 3.638% 20/06/2022	100,000	94,950	0.19
Network Rail Infrastructure Finance 2.750% 10/06/2021	400,000	468,800	0.93
Norges Statsbaner 2.125% 14/02/2020	200,000	220,100	0.44
Norges Statsbaner 1.125% 05/02/2023	100,000	105,500	0.21
Russian Railways via RZD Capital 2.730% 26/02/2021	150,000	112,500	0.22
Societe Nationale des Chemins de Fer Francais 2.250% 25/02/2021	150,000	168,075	0.34
Societe Nationale des Chemins de Fer Francais 2.625% 13/12/2021	305,000	353,648	0.70
Total Corporate Bonds		**41,374,562**	**82.38**
Government Bonds			
Oil & Gas (1.72%)			
EBN 2.125% 27/04/2020	550,000	610,500	1.21
EBN 0.500% 22/09/2022	250,000	255,250	0.51
Real Estate (1.01%)			
Akademiska Hus 2.250% 22/02/2021	450,000	506,700	1.01
Regional Bonds (5.21%)			
Auckland Council 1.125% 02/07/2024	200,000	213,000	0.42
Municipality Finance 3.000% 15/04/2021	300,000	354,150	0.71
Municipality Finance 0.875% 02/01/2023	500,000	524,750	1.04
Province of Ontario Canada 2.500% 12/04/2019	200,000	224,200	0.45
Province of Ontario Canada 2.375% 05/07/2020	355,000	398,310	0.79
Province of Quebec Canada 2.875% 17/12/2021	250,000	295,000	0.59
Province of Quebec Canada 1.125% 22/02/2023	305,000	324,520	0.65
Province of Quebec Canada 1.500% 02/05/2024	200,000	219,100	0.44
State of Lower Austria 0.375% 27/04/2021	30,000	30,435	0.06
State of Lower Austria 0.500% 27/10/2022	30,000	30,450	0.06
Sovereign Bonds (7.18%)			
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.375% 19/04/2023	320,000	370,720	0.74
Caisse de Refinancement de l'Habitat 2.500% 29/03/2021	555,000	632,700	1.26
Caisse de Refinancement de l'Habitat 1.375% 15/03/2023	325,000	349,863	0.70
Caisse de Refinancement de l'Habitat 2.375% 03/05/2024	700,000	816,900	1.63
Instituto de Credito Oficial 3.250% 28/06/2024	400,000	468,400	0.93
Poland Government International Bond 1.000% 17/09/2021	500,000	514,750	1.02
Slovakia Government International Bond 2.750% 25/04/2022	200,000	231,200	0.46
Slovakia Government International Bond 2.125% 16/10/2023	200,000	223,800	0.44
Transportation (1.56%)			
Korea Railroad 1.500% 12/02/2019	250,000	261,750	0.52
Reseau Ferre de France 2.875% 26/02/2021	450,000	522,000	1.04
Total Government Bonds		**8,378,448**	**16.68**
TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 48,388,696)		**49,753,010**	**99.06**
Other net assets		**472,683**	**0.94**
TOTAL NET ASSETS		**50,225,693**	**100.00**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Advertising (0.10%)			
JCDecaux 2.000% 02/08/2018	100,000	103,930	0.10
Aerospace & Defense (0.59%)			
Thales 2.750% 19/10/2016	400,000	416,272	0.39
Thales 1.625% 20/03/2018	200,000	206,970	0.20
Apparel (0.11%)			
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 4.000% 04/06/2018	100,000	111,805	0.11
Auto Manufacturers (12.01%)			
BMW Finance 3.250% 28/01/2016	220,000	227,141	0.22
BMW Finance 1.000% 24/10/2016	450,000	456,413	0.43
BMW Finance 3.625% 29/01/2018	500,000	550,025	0.52
BMW Finance 0.500% 09/05/2018	700,000	704,095	0.67
BMW Finance 3.250% 14/01/2019	200,000	223,020	0.21
BMW Finance 1.625% 17/07/2019	550,000	580,552	0.55
BMW US Capital 1.250% 20/07/2016	400,000	406,356	0.38
BMW US Capital 1.000% 18/07/2017	700,000	712,670	0.67
Daimler 1.000% 07/08/2016	350,000	354,368	0.34
Daimler 4.125% 19/01/2017	400,000	431,260	0.41
Daimler 2.000% 05/05/2017	600,000	623,652	0.59
Daimler 2.125% 27/06/2018	400,000	424,320	0.40
Daimler 1.500% 19/11/2018	350,000	365,155	0.35
FGA Capital Ireland 2.875% 26/01/2018	500,000	518,170	0.49
FGA Capital Ireland 4.000% 17/10/2018	300,000	324,405	0.31
FGA Capital Ireland 2.625% 17/04/2019	250,000	259,063	0.25
FGA Capital Ireland 2.000% 23/10/2019	200,000	201,862	0.19
RCI Banque 4.000% 25/01/2016	500,000	518,400	0.49
RCI Banque 4.000% 16/03/2016	300,000	312,276	0.30
RCI Banque 1.750% 07/06/2016	700,000	712,376	0.67
RCI Banque 2.875% 22/01/2018	200,000	212,864	0.20
RCI Banque 1.125% 30/09/2019	200,000	203,262	0.19
Volkswagen Bank 1.125% 02/08/2018	700,000	716,520	0.68
Volkswagen Bank 1.500% 13/02/2019	250,000	260,913	0.25
Volkswagen International Finance 1.000% 26/10/2016	500,000	506,870	0.48
Volkswagen International Finance 1.875% 15/05/2017	600,000	622,470	0.59
Volkswagen International Finance 3.250% 21/01/2019	400,000	445,700	0.42
Volkswagen International Finance FRN 29/09/2049	570,000	605,180	0.57
Volkswagen Leasing 1.000% 10/04/2017	200,000	203,840	0.19
Auto Parts & Equipment (0.45%)			
Conti-Gummi Finance 2.500% 20/03/2017	250,000	261,452	0.25
Continental 3.000% 16/07/2018	200,000	216,518	0.20
Banks (41.58%)			
ABN AMRO Bank 4.250% 04/11/2016	700,000	735,420	0.70
ABN AMRO Bank 3.625% 10/06/2017	600,000	652,956	0.62
ABN AMRO Bank 4.750% 01/11/2019	300,000	351,519	0.33
Achmea Bank 2.375% 02/08/2016	150,000	153,202	0.15
Banque Federative du Credit Mutuel 2.875% 21/06/2017	600,000	636,762	0.60
Banque Federative du Credit Mutuel 1.625% 01/11/2018	500,000	517,635	0.49
Banque Federative du Credit Mutuel 2.000% 19/09/2019	600,000	639,558	0.61
BBVA Senior Finance 3.250% 21/03/2016	400,000	413,148	0.39
BBVA Senior Finance 3.750% 17/01/2018	900,000	983,232	0.93
BBVA Senior Finance 2.375% 22/01/2019	300,000	319,560	0.30
BBVA Subordinated Capital FRN 04/11/2024	600,000	620,820	0.59
Belfius Bank 1.125% 22/05/2017	200,000	202,318	0.19
Berlin Hyp 1.625% 29/01/2019	100,000	104,417	0.10
BNP Paribas 3.500% 03/07/2016	500,000	518,975	0.49
BNP Paribas 3.000% 24/02/2017	600,000	634,332	0.60
BNP Paribas 2.875% 27/11/2017	300,000	321,525	0.30
BNP Paribas 1.500% 03/12/2018	500,000	518,065	0.49
BNP Paribas 2.000% 28/01/2019	700,000	740,866	0.70
BNP Paribas 2.500% 23/08/2019	500,000	543,620	0.51
BPCE 1.750% 14/03/2016	600,000	610,320	0.58
BPCE 3.750% 21/07/2017	400,000	433,988	0.41
BPCE 1.625% 02/08/2017	700,000	718,480	0.68
BPCE 1.375% 22/05/2019	800,000	825,392	0.78
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France 4.000% 01/12/2018	110,000	119,970	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Banks (41.58%) (continued)			
CaixaBank 3.250% 22/01/2016	700,000	720,447	0.68
CaixaBank 2.500% 18/04/2017	500,000	521,150	0.49
CaixaBank 3.125% 14/05/2018	200,000	215,890	0.20
Commerzbank 3.875% 22/03/2017	700,000	752,528	0.71
Commerzbank 3.625% 07/10/2017	550,000	593,302	0.56
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank 3.875% 20/04/2016	950,000	994,365	0.94
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank 3.375% 21/04/2017	1,350,000	1,444,500	1.37
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank 3.500% 17/10/2018	600,000	668,922	0.63
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank 1.750% 22/01/2019	400,000	420,900	0.40
Credit Agricole 3.625% 03/08/2016	200,000	207,960	0.20
Credit Agricole 1.875% 18/10/2017	700,000	729,246	0.69
Credit Agricole 1.750% 03/12/2018	200,000	208,320	0.20
Credit Agricole 3.875% 13/02/2019	600,000	682,374	0.65
Credit Mutuel Arkea 4.500% 23/01/2017	200,000	216,796	0.21
Deutsche Pfandbriefbank 2.000% 19/07/2016	350,000	356,800	0.34
Deutsche Pfandbriefbank 2.250% 09/11/2017	300,000	309,936	0.29
DVB Bank 1.625% 28/05/2018	300,000	310,794	0.29
Erste Group Bank 4.250% 04/12/2016	400,000	418,324	0.40
Erste Group Bank 3.375% 28/03/2017	200,000	211,598	0.20
Erste Group Bank 1.875% 13/05/2019	100,000	103,642	0.10
F van Lanschot Bankiers 2.875% 17/10/2016	550,000	569,773	0.54
Fundacion Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona 2.375% 05/09/2019	300,000	312,783	0.30
HSBC France 1.625% 12/03/2018	400,000	417,784	0.40
ING Bank 3.875% 24/05/2016	500,000	525,000	0.50
ING Bank 4.250% 13/01/2017	300,000	323,565	0.31
ING Bank 1.875% 27/02/2018	700,000	730,856	0.69
ING Bank 3.250% 04/03/2019	500,000	557,525	0.53
ING Bank FRN 21/11/2023	320,000	337,600	0.32
Intesa Sanpaolo 4.125% 14/01/2016	200,000	207,048	0.20
Intesa Sanpaolo 4.125% 19/09/2016	1,100,000	1,163,679	1.10
Intesa Sanpaolo 5.000% 28/02/2017	800,000	871,536	0.83
Intesa Sanpaolo 4.000% 11/09/2017	600,000	651,456	0.62
Intesa Sanpaolo 3.000% 28/01/2019	700,000	752,794	0.71
Intesa Sanpaolo 4.375% 15/10/2019	400,000	459,964	0.44
KBC Groep FRN 25/11/2024	300,000	302,748	0.29
KBC Internationale Financieringsmaatschappij 3.000% 29/08/2016	600,000	626,100	0.59
KBC Internationale Financieringsmaatschappij 4.500% 27/03/2017	300,000	327,258	0.31
KBC Internationale Financieringsmaatschappij 2.125% 09/10/2018	600,000	634,896	0.60
Mediobanca 4.625% 10/11/2016	300,000	319,791	0.30
Mediobanca 0.875% 14/11/2017	500,000	498,410	0.47
Mediobanca 2.250% 18/03/2019	200,000	209,412	0.20
Pohjola Bank 2.625% 20/03/2017	600,000	631,116	0.60
Pohjola Bank 1.250% 14/05/2018	350,000	359,755	0.34
Pohjola Bank 1.750% 29/08/2018	200,000	209,592	0.20
Pohjola Bank 1.125% 17/06/2019	100,000	102,720	0.10
Raiffeisen Bank International 2.750% 07/10/2017	500,000	514,135	0.49
Raiffeisen Bank International 1.875% 11/08/2018	200,000	202,058	0.19
Santander International Debt 4.625% 21/03/2016	1,000,000	1,048,950	0.99
Santander International Debt 1.375% 25/03/2017	1,000,000	1,017,090	0.96
Santander International Debt 4.125% 10/04/2017	600,000	657,024	0.62
Societe Generale 4.000% 20/04/2016	200,000	209,650	0.20
Societe Generale 3.750% 03/01/2017	700,000	751,107	0.71
Societe Generale 3.125% 21/09/2017	600,000	644,790	0.61
Societe Generale 2.375% 28/02/2018	300,000	318,255	0.30
UniCredit 4.375% 09/11/2015	250,000	256,390	0.24
UniCredit 2.250% 16/12/2016	800,000	821,768	0.78
UniCredit 4.875% 03/07/2017	400,000	434,196	0.41
UniCredit 3.625% 24/01/2019	150,000	164,479	0.16
UniCredit 1.500% 19/06/2019	550,000	556,974	0.53
UniCredit Bank Austria 2.625% 30/01/2018	200,000	209,256	0.20
UniCredit Bank Austria 2.500% 27/05/2019	400,000	423,056	0.40
Unione di Banche Italiane 2.750% 28/04/2017	400,000	416,572	0.39
Unione di Banche Italiane 2.875% 18/02/2019	700,000	745,535	0.71
Beverages (1.72%)			
Anheuser-Busch InBev 1.250% 24/03/2017	300,000	306,225	0.29
Anheuser-Busch InBev 4.000% 26/04/2018	300,000	335,010	0.31
Heineken 2.500% 19/03/2019	300,000	325,260	0.31
Pernod Ricard 4.875% 18/03/2016	600,000	632,010	0.60
Pernod Ricard 5.000% 15/03/2017	200,000	219,400	0.21

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Building Materials (1.04%)			
Compagnie de Saint-Gobain 4.000% 10/08/2018	250,000	281,075	0.27
Compagnie de Saint-Gobain 4.500% 30/09/2019	400,000	469,200	0.44
CRH Finance 5.000% 25/01/2019	300,000	349,455	0.33
Chemicals (2.31%)			
Akzo Nobel 4.000% 17/12/2018	400,000	452,040	0.43
BASF 1.500% 10/01/2018	250,000	261,238	0.25
BASF 1.375% 22/01/2019	300,000	312,015	0.29
LANXESS Finance 4.125% 23/05/2018	300,000	333,390	0.32
Linde Finance 3.125% 12/12/2018	600,000	664,680	0.63
Linde Finance 1.750% 06/11/2019	100,000	106,000	0.10
Solvay Finance FRN 29/05/2049	300,000	312,195	0.29
Commercial Services (2.92%)			
Abertis Infraestructuras 4.750% 25/10/2019	200,000	236,980	0.22
Atlantia 3.375% 18/09/2017	500,000	538,550	0.51
Atlantia 4.500% 02/08/2019	250,000	287,513	0.27
Edenred 3.625% 10/06/2017	300,000	324,174	0.31
Holding d'Infrastructures de Transport 5.750% 03/09/2018	500,000	577,900	0.55
Prosegur Companhia de Seguridad 2.750% 04/02/2018	200,000	211,766	0.20
Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone 5.000% 01/12/2017	200,000	217,850	0.21
Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone 5.125% 18/01/2018	500,000	567,430	0.54
Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone 4.875% 21/01/2019	100,000	116,550	0.11
Computers (0.21%)			
Cap Gemini 5.250% 29/11/2016	200,000	218,190	0.21
Distribution & Wholesale (0.21%)			
Wuerth Finance International 3.750% 25/05/2018	200,000	222,398	0.21
Diversified Financial Services (1.46%)			
ALD International 2.000% 26/05/2017	200,000	205,954	0.19
Deutsche Boerse 1.125% 26/03/2018	400,000	409,744	0.39
LeasePlan 2.500% 19/09/2016	200,000	206,880	0.20
LeasePlan 2.375% 23/04/2019	200,000	213,834	0.20
Santander Consumer Finance 1.450% 29/01/2016	500,000	504,675	0.48
Electric (5.01%)			
Enel Finance International 4.125% 07/12/2017	940,000	1,022,532	0.97
Enel Finance International 3.625% 17/04/2018	138,000	151,186	0.14
GDF Suez 1.500% 02/01/2016	350,000	354,858	0.34
GDF Suez 1.500% 20/07/2017	150,000	154,504	0.15
GDF Suez 2.250% 06/01/2018	300,000	318,885	0.30
GDF Suez FRN 29/06/2049	500,000	509,925	0.48
GDF Suez FRN 29/07/2049	100,000	105,390	0.10
Iberdrola Finanzas 3.500% 13/10/2016	50,000	52,760	0.05
Iberdrola International 4.500% 21/09/2017	300,000	331,980	0.31
Iberdrola International 4.250% 10/11/2018	400,000	453,080	0.43
Iberdrola International FRN 27/02/2049	300,000	326,625	0.31
Red Electrica Financiaciones SA Unipersonal 3.500% 10/07/2016	400,000	420,860	0.40
Red Electrica Financiaciones SA Unipersonal 4.750% 16/02/2018	100,000	112,826	0.11
Teollisuuden Voima 4.625% 02/04/2019	100,000	113,021	0.11
Terna Rete Elettrica Nazionale 4.125% 17/02/2017	200,000	215,360	0.20
Terna Rete Elettrica Nazionale 2.875% 16/02/2018	600,000	641,310	0.61
Electrical Components & Equipment (0.63%)			
Schneider Electric 3.750% 07/12/2018	300,000	334,560	0.31
Schneider Electric 3.500% 22/01/2019	300,000	335,760	0.32
Engineering & Construction (1.56%)			
Bouygues 4.000% 02/12/2018	100,000	110,325	0.10
Bouygues 3.641% 29/10/2019	500,000	585,965	0.54
Ferrovial Emisiones 3.375% 30/01/2018	300,000	324,090	0.31
Vinci 4.125% 20/02/2017	600,000	647,592	0.61
Entertainment (0.42%)			
GTECH 5.375% 02/02/2018	400,000	443,016	0.42
Food (4.23%)			
Carrefour 1.875% 19/12/2017	450,000	468,495	0.44

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Food (4.23%) (continued)			
Carrefour 1.750% 22/05/2019	200,000	209,690	0.20
Casino Guichard Perrachon 4.379% 02/08/2017	150,000	161,948	0.15
Casino Guichard Perrachon 3.157% 08/06/2019	500,000	550,625	0.52
Danone 2.500% 29/09/2016	100,000	103,780	0.10
Danone 1.125% 27/11/2017	200,000	204,520	0.19
Danone 1.375% 06/10/2019	600,000	624,450	0.59
Distribuidora Internacional de Alimentacion 1.500% 22/07/2019	300,000	305,163	0.29
Groupe Auchan 3.000% 12/02/2016	300,000	315,090	0.30
Groupe Auchan 3.625% 19/10/2018	500,000	559,775	0.53
METRO 3.375% 03/01/2019	200,000	220,430	0.21
Metro Finance 4.250% 22/02/2017	500,000	538,250	0.51
Metro Finance 2.250% 05/11/2018	200,000	209,460	0.20
Gas (4.47%)			
2i Rete Gas 1.750% 16/07/2019	100,000	103,450	0.10
Enagas Financiaciones 4.250% 10/05/2017	200,000	220,070	0.21
Gas Natural Capital Markets 4.125% 24/04/2017	300,000	324,675	0.31
Gas Natural Capital Markets 5.625% 02/09/2017	400,000	442,680	0.42
Gas Natural Capital Markets 5.000% 13/02/2018	500,000	567,150	0.54
Gas Natural Capital Markets 5.375% 24/05/2019	300,000	359,820	0.34
Madrilena Red de Gas Finance 3.779% 09/11/2018	150,000	165,420	0.16
Snam 4.375% 07/11/2016	900,000	953,127	0.90
Snam 2.375% 30/06/2017	350,000	365,260	0.34
Snam 3.875% 19/03/2018	500,000	549,450	0.52
Snam 1.500% 24/04/2019	650,000	668,558	0.63
Holding Companies - Diversified Operations (0.46%)			
Wendel 5.875% 17/09/2019	400,000	481,820	0.46
Insurance (0.97%)			
Aegon 3.000% 18/07/2017	150,000	159,701	0.15
Allianz Finance II 1.375% 13/03/2018	200,000	206,862	0.20
Delta Lloyd 4.250% 17/11/2017	100,000	109,623	0.10
Intesa Sanpaolo Vita 5.350% 18/09/2018	200,000	224,188	0.21
Mapfre 5.125% 16/11/2015	100,000	104,042	0.10
Sampo 4.250% 27/02/2017	200,000	215,484	0.21
Lodging (0.40%)			
Accor 2.875% 19/06/2017	200,000	210,670	0.20
Accor 2.500% 21/03/2019	200,000	212,094	0.20
Machinery - Diversified (1.07%)			
Alstom 3.875% 03/02/2016	300,000	311,994	0.30
Alstom 3.625% 10/05/2018	300,000	331,956	0.31
Alstom 3.000% 07/08/2019	300,000	328,935	0.31
MAN 2.125% 13/03/2017	150,000	156,153	0.15
Metal Fabricate & Hardware (0.20%)			
Vallourec 4.250% 14/02/2017	200,000	214,910	0.20
Oil & Gas (2.38%)			
Eni 3.500% 29/01/2018	320,000	348,640	0.33
Eni 3.750% 27/06/2019	500,000	566,975	0.54
OMV 0.600% 19/11/2018	300,000	301,200	0.28
OMV FRN 29/06/2049	200,000	219,478	0.21
Repsol International Finance 4.250% 02/12/2016	600,000	625,482	0.59
Repsol International Finance 4.375% 20/02/2018	200,000	221,786	0.21
Repsol International Finance 4.875% 19/02/2019	200,000	230,712	0.22
Oil & Gas Services (0.20%)			
Schlumberger Finance 1.500% 03/04/2019	200,000	208,428	0.20
Pharmaceuticals & Biotechnology (0.48%)			
Bayer 1.125% 24/01/2018	100,000	102,358	0.10
Sanofi 1.000% 14/11/2017	400,000	408,480	0.38
Real Estate (0.40%)			
Deutsche Annington Finance 2.125% 25/07/2016	200,000	205,290	0.19
Deutsche Annington Finance 3.125% 25/07/2019	200,000	219,334	0.21

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Real Estate Investment Trusts (2.47%)			
Corio 4.625% 22/01/2018	400,000	446,992	0.42
Fonciere Des Regions 3.875% 16/01/2018	200,000	217,370	0.20
Gecina 4.750% 04/11/2019	400,000	464,340	0.44
ICADE 2.250% 30/01/2019	100,000	105,110	0.10
Klepierre 2.750% 17/09/2019	200,000	218,300	0.21
Mercialys 4.125% 26/03/2019	100,000	113,647	0.11
Societe Fonciere Lyonnaise 3.500% 28/11/2017	300,000	323,901	0.31
Unibail-Rodamco 1.625% 26/06/2017	150,000	154,720	0.15
Unibail-Rodamco 2.250% 08/01/2018	39,000	41,537	0.04
Unibail-Rodamco 1.875% 10/08/2018	250,000	262,720	0.25
Unibail-Rodamco 3.000% 22/03/2019	231,000	254,544	0.24
Retail (0.73%)			
Kering 1.875% 10/08/2018	200,000	209,770	0.20
Kering 3.125% 23/04/2019	200,000	220,980	0.21
Luxottica Group 3.625% 19/03/2019	300,000	337,620	0.32
Software (0.91%)			
Amadeus Capital Markets 4.875% 15/07/2016	400,000	427,180	0.41
SAP 3.500% 04/10/2017	300,000	320,790	0.30
SAP 2.125% 13/11/2019	200,000	215,160	0.20
Telecommunications (4.94%)			
Deutsche Telekom International Finance 2.000% 30/10/2019	200,000	215,550	0.20
Eutelsat 4.125% 27/03/2017	300,000	323,655	0.31
Eutelsat 5.000% 14/01/2019	300,000	350,310	0.33
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs 1.875% 22/11/2018	200,000	209,320	0.20
Orange 1.875% 09/03/2018	300,000	314,625	0.30
Orange 4.125% 23/01/2019	200,000	228,500	0.22
Orange 1.875% 10/02/2019	400,000	423,440	0.40
SES GLOBAL Americas Holdings 1.875% 24/10/2018	300,000	314,835	0.30
Telefonica Emisiones 4.967% 02/03/2016	200,000	209,986	0.20
Telefonica Emisiones 5.811% 09/05/2017	500,000	569,200	0.54
Telefonica Emisiones 4.750% 02/07/2017	300,000	326,655	0.31
Telefonica Emisiones 4.797% 21/02/2018	1,000,000	1,129,300	1.07
Telefonica Emisiones 2.736% 29/05/2019	400,000	434,080	0.41
Vivendi 4.000% 31/03/2017	150,000	162,292	0.15
Transportation (0.37%)			
Deutsche Post 1.500% 10/09/2018	130,000	135,603	0.13
Deutsche Post Finance 1.875% 27/06/2017	250,000	259,907	0.24
Total Corporate Bonds		**102,424,306**	**97.01**
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 101,882,299)		**102,424,306**	**97.01**
Other net assets		**3,156,885**	**2.99**
TOTAL NET ASSETS		**105,581,191**	**100.00**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Banks (36.10%)			
Bank of America 1.250% 01/11/2016	400,000	400,701	0.39
Bank of America 1.700% 25/08/2017	2,250,000	2,245,384	2.20
Bank of America 2.650% 04/01/2019	3,300,000	3,322,964	3.25
Bank of America 2.600% 15/01/2019	600,000	603,991	0.59
Bank of New York Mellon 2.300% 09/11/2019	600,000	601,146	0.59
Citigroup 1.700% 25/07/2016	1,275,000	1,282,325	1.25
Citigroup 1.350% 03/10/2017	500,000	497,537	0.49
Citigroup 1.850% 24/11/2017	900,000	896,733	0.88
Citigroup 2.500% 26/09/2018	1,900,000	1,916,490	1.88
Citigroup 2.500% 29/07/2019	2,400,000	2,401,423	2.35
Goldman Sachs Group 2.375% 22/01/2018	700,000	705,545	0.69
Goldman Sachs Group 2.900% 19/07/2018	2,500,000	2,550,322	2.50
Goldman Sachs Group 2.625% 31/01/2019	2,900,000	2,911,036	2.85
JPMorgan Chase & Co 1.350% 15/02/2017	1,600,000	1,599,016	1.56
JPMorgan Chase & Co 1.625% 15/05/2018	2,200,000	2,172,785	2.13
JPMorgan Chase & Co 2.200% 22/10/2019	1,700,000	1,682,637	1.65
Morgan Stanley 1.750% 25/02/2016	700,000	704,156	0.69
Morgan Stanley 2.125% 25/04/2018	1,900,000	1,899,311	1.86
Morgan Stanley 2.500% 24/01/2019	2,400,000	2,406,815	2.36
US Bancorp 1.950% 15/11/2018	300,000	300,480	0.29
US Bancorp 2.200% 25/04/2019	1,150,000	1,152,031	1.13
Wells Fargo & Co 1.250% 20/07/2016	275,000	275,008	0.27
Wells Fargo & Co 1.400% 09/08/2017	1,900,000	1,893,547	1.85
Wells Fargo & Co 1.500% 16/01/2018	700,000	695,742	0.68
Wells Fargo & Co 2.150% 15/01/2019	1,750,000	1,752,961	1.72
Beverages (3.01%)			
Anheuser-Busch InBev Finance 1.250% 17/01/2018	850,000	840,210	0.82
Anheuser-Busch InBev Finance 2.150% 02/01/2019	700,000	701,194	0.69
Coca-Cola 1.150% 04/01/2018	1,250,000	1,234,625	1.21
Coca-Cola 1.650% 11/01/2018	300,000	299,451	0.29
Computers (2.00%)			
EMC 1.875% 06/01/2018	1,350,000	1,341,970	1.31
Hewlett-Packard 2.750% 14/01/2019	700,000	703,834	0.69
Cosmetics & Personal Care (0.49%)			
Procter & Gamble 1.600% 15/11/2018	500,000	497,585	0.49
Diversified Financial Services (7.47%)			
American Express 1.550% 22/05/2018	500,000	492,557	0.48
American Express Credit 1.125% 06/05/2017	1,250,000	1,239,474	1.21
American Express Credit 2.125% 18/03/2019	1,450,000	1,445,279	1.42
General Electric Capital 1.500% 07/12/2016	1,575,000	1,588,658	1.56
General Electric Capital 1.250% 15/05/2017	500,000	499,895	0.49
General Electric Capital 1.625% 04/02/2018	1,300,000	1,298,719	1.27
General Electric Capital 2.300% 14/01/2019	450,000	456,855	0.45
Synchrony Financial 3.000% 15/08/2019	600,000	605,691	0.59
Food (0.98%)			
ConAgra Foods 1.900% 25/01/2018	500,000	496,758	0.49
Tyson Foods 2.650% 15/08/2019	500,000	503,925	0.49
Healthcare Products (0.64%)			
Becton Dickinson and 2.675% 15/12/2019	650,000	656,904	0.64
Insurance (0.98%)			
American International Group 2.300% 16/07/2019	500,000	499,227	0.49
Berkshire Hathaway Finance 0.950% 15/08/2016	500,000	500,819	0.49
Mining (0.82%)			
Freeport-McMoRan 2.375% 15/03/2018	850,000	838,314	0.82
Oil & Gas (4.90%)			
Chevron 1.345% 15/11/2017	400,000	399,950	0.39
Chevron 1.718% 24/06/2018	2,250,000	2,258,308	2.21
ConocoPhillips 1.050% 15/12/2017	550,000	540,842	0.53
Exxon Mobil 0.921% 15/03/2017	1,200,000	1,206,370	1.18
Exxon Mobil 1.819% 15/03/2019	600,000	597,172	0.59

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.93%)			
AbbVie 1.750% 11/06/2017	2,400,000	2,398,121	2.35
McKesson 2.284% 15/03/2019	550,000	548,196	0.54
Merck & Co 1.300% 18/05/2018	900,000	891,753	0.87
Pfizer 1.100% 15/05/2017	625,000	622,406	0.61
Pfizer 1.500% 15/06/2018	500,000	495,837	0.48
Pfizer 2.100% 15/05/2019	1,100,000	1,104,757	1.08
Pipelines (0.41%)			
Kinder Morgan 3.050% 12/01/2019	425,000	419,141	0.41
Real Estate Investment Trusts (0.50%)			
American Tower 3.400% 15/02/2019	500,000	508,351	0.50
Retail (2.84%)			
CVS Health 2.250% 12/05/2018	700,000	702,845	0.69
Home Depot 2.250% 09/10/2018	300,000	305,440	0.30
Target 2.300% 26/06/2019	500,000	504,774	0.49
Wal-Mart Stores 1.125% 04/11/2018	1,000,000	987,117	0.97
Wal-Mart Stores 1.950% 15/12/2018	400,000	401,833	0.39
Software (1.96%)			
Oracle 2.250% 10/08/2019	2,000,000	2,003,934	1.96
Telecommunications (6.98%)			
AT&T 0.900% 02/12/2016	450,000	449,363	0.44
AT&T 2.375% 27/11/2018	1,600,000	1,613,043	1.58
AT&T 2.300% 03/11/2019	1,050,000	1,049,734	1.03
Verizon Communications 2.500% 15/09/2016	1,200,000	1,226,698	1.20
Verizon Communications 1.350% 06/09/2017	1,000,000	996,911	0.97
Verizon Communications 3.650% 14/09/2018	1,700,000	1,796,102	1.76
Total Corporate Bonds		**77,641,028**	**76.01**
Transferable securities and money market instruments dealt in on a regulated market			
Corporate Bonds			
Banks (2.04%)			
Citigroup 1.550% 14/08/2017	700,000	695,905	0.68
Wells Fargo & Co 1.150% 06/02/2017	1,400,000	1,391,391	1.36
Beverages (1.17%)			
Anheuser-Busch InBev Finance 1.125% 27/01/2017	1,200,000	1,199,434	1.17
Computers (5.25%)			
Apple 0.450% 05/03/2016	900,000	896,552	0.88
Apple 1.050% 05/05/2017	1,050,000	1,049,287	1.03
Apple 1.000% 05/03/2018	2,150,000	2,110,556	2.06
Apple 2.100% 05/06/2019	1,300,000	1,310,461	1.28
Diversified Financial Services (0.49%)			
American Express Credit 2.250% 15/08/2019	500,000	498,773	0.49
Healthcare Products (0.58%)			
Medtronic 1.500% 15/03/2018	600,000	597,403	0.58
Insurance (0.51%)			
Voya Financial 2.900% 15/02/2018	505,000	516,279	0.51
Internet (1.37%)			
Amazon.com 2.600% 12/05/2019	600,000	605,294	0.59
eBay 2.200% 08/01/2019	800,000	789,455	0.78
Pharmaceuticals & Biotechnology (1.21%)			
Amgen 2.200% 22/05/2019	750,000	744,209	0.73
Express Scripts Holding 2.250% 15/06/2019	500,000	494,633	0.48
Retail (3.42%)			
Costco Wholesale 1.125% 15/12/2017	1,000,000	992,695	0.97
Home Depot 2.000% 15/06/2019	1,100,000	1,097,387	1.08
Wal-Mart Stores 0.600% 04/11/2016	750,000	748,780	0.73
Walgreens Boots Alliance 2.700% 18/11/2019	650,000	653,320	0.64

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities and money market instruments dealt in on a regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Semiconductors (2.00%)			
Intel 1.350% 15/12/2017	2,050,000	2,042,358	2.00
Software (0.69%)			
Microsoft 1.625% 12/06/2018	700,000	700,237	0.69
Telecommunications (2.64%)			
Cisco Systems 1.100% 03/03/2017	1,850,000	1,848,834	1.81
Cisco Systems 2.125% 03/01/2019	850,000	852,321	0.83
Total Corporate Bonds		**21,835,564**	**21.37**
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 100,077,354)		**99,476,592**	**97.38**
Other net assets		**2,672,146**	**2.62**
TOTAL NET ASSETS		**102,148,738**	**100.00**

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
GBP 56,830,000	USD 89,312,096	06 January 2015	(700,619)	(0.69)
GBP 3,548,675	USD 5,545,642	06 January 2015	(12,414)	(0.01)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			**(713,033)**	**(0.70)**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Aerospace & Defense (0.37%)			
Northrop Grumman 3.250% 08/01/2023	300,000	300,803	0.20
Raytheon 2.500% 15/12/2022	250,000	242,872	0.17
Agriculture (0.83%)			
Altria Group 2.625% 14/01/2020	350,000	349,801	0.24
Altria Group 4.000% 31/01/2024	300,000	312,671	0.21
Altria Group 5.375% 31/01/2044	485,000	551,144	0.38
Auto Manufacturers (0.43%)			
Ford Motor 4.750% 15/01/2043	590,000	621,436	0.43
Banks (27.12%)			
Bank of America 1.700% 25/08/2017	1,300,000	1,297,333	0.89
Bank of America 2.000% 01/11/2018	350,000	349,427	0.24
Bank of America 2.600% 15/01/2019	475,000	478,159	0.33
Bank of America 2.650% 01/04/2019	1,100,000	1,107,655	0.76
Bank of America 4.100% 24/07/2023	1,300,000	1,364,743	0.93
Bank of America 3.300% 01/11/2023	675,000	672,926	0.46
Bank of America 4.000% 04/01/2024	1,275,000	1,327,629	0.91
Bank of America 4.200% 26/08/2024	855,000	868,280	0.59
Bank of America 4.250% 22/10/2026	550,000	546,245	0.37
Bank of America 4.875% 04/01/2044	950,000	1,045,990	0.72
Bank of New York Mellon 2.300% 11/09/2019	250,000	250,478	0.17
Citigroup 1.350% 10/03/2017	900,000	895,566	0.61
Citigroup 1.850% 24/11/2017	550,000	548,003	0.37
Citigroup 2.500% 29/07/2019	300,000	300,178	0.20
Citigroup 2.550% 04/08/2019	1,640,000	1,649,498	1.13
Citigroup 3.500% 15/05/2023	275,000	267,316	0.18
Citigroup 3.875% 25/10/2023	800,000	828,471	0.57
Citigroup 5.500% 13/09/2025	650,000	714,892	0.49
Citigroup 5.300% 05/06/2044	600,000	649,247	0.44
Goldman Sachs Group 2.375% 22/01/2018	1,660,000	1,673,150	1.14
Goldman Sachs Group 2.900% 19/07/2018	125,000	127,516	0.09
Goldman Sachs Group 2.625% 31/01/2019	250,000	250,951	0.17
Goldman Sachs Group 2.550% 23/10/2019	900,000	895,298	0.61
Goldman Sachs Group 3.625% 22/01/2023	500,000	504,913	0.35
Goldman Sachs Group 4.000% 03/03/2024	1,450,000	1,507,117	1.03
Goldman Sachs Group 3.850% 07/08/2024	150,000	153,486	0.10
Goldman Sachs Group 4.800% 07/08/2044	525,000	558,629	0.38
JPMorgan Chase & Co 1.350% 15/02/2017	1,050,000	1,049,354	0.72
JPMorgan Chase & Co 2.000% 15/08/2017	300,000	302,841	0.21
JPMorgan Chase & Co 2.200% 22/10/2019	650,000	643,361	0.44
JPMorgan Chase & Co 3.375% 05/01/2023	550,000	536,343	0.37
JPMorgan Chase & Co 3.200% 25/01/2023	675,000	674,807	0.46
JPMorgan Chase & Co 3.625% 13/05/2024	1,000,000	1,024,850	0.70
JPMorgan Chase & Co 4.125% 15/12/2026	200,000	200,578	0.14
JPMorgan Chase & Co 5.625% 16/08/2043	300,000	346,186	0.24
JPMorgan Chase & Co 4.850% 02/01/2044	300,000	332,737	0.23
Morgan Stanley 1.750% 25/02/2016	450,000	452,672	0.31
Morgan Stanley 1.875% 01/05/2018	300,000	299,521	0.20
Morgan Stanley 2.500% 24/01/2019	975,000	977,769	0.67
Morgan Stanley 2.375% 23/07/2019	700,000	696,964	0.48
Morgan Stanley 3.750% 25/02/2023	1,200,000	1,229,307	0.84
Morgan Stanley 4.100% 22/05/2023	550,000	554,109	0.38
Morgan Stanley 3.875% 29/04/2024	200,000	205,214	0.14
Morgan Stanley 3.700% 23/10/2024	975,000	987,487	0.68
Morgan Stanley 5.000% 24/11/2025	495,000	526,033	0.36
Morgan Stanley 4.350% 09/08/2026	640,000	641,488	0.44
State Street 3.100% 15/05/2023	270,000	265,220	0.18
State Street 3.700% 20/11/2023	275,000	287,205	0.20
US Bancorp 2.200% 25/04/2019	635,000	636,121	0.44
US Bancorp 2.950% 15/07/2022	100,000	98,509	0.07
Wells Fargo & Co 1.250% 20/07/2016	1,025,000	1,025,029	0.70
Wells Fargo & Co 1.400% 08/09/2017	200,000	199,321	0.14
Wells Fargo & Co 2.125% 22/04/2019	1,700,000	1,695,737	1.16
Wells Fargo & Co 3.000% 22/01/2021	395,000	404,344	0.28
Wells Fargo & Co 3.300% 09/09/2024	475,000	477,187	0.33
Wells Fargo & Co 5.606% 15/01/2044	1,575,000	1,850,990	1.27
Wells Fargo & Co 4.650% 11/04/2044	150,000	154,501	0.11

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Beverages (2.38%)			
Anheuser-Busch InBev Finance 2.150% 01/02/2019	675,000	676,152	0.46
Anheuser-Busch InBev Finance 3.700% 02/01/2024	500,000	519,407	0.36
Coca-Cola 1.650% 01/11/2018	825,000	823,490	0.56
Coca-Cola 3.200% 11/01/2023	700,000	719,335	0.49
PepsiCo 3.600% 03/01/2024	715,000	744,143	0.51
Chemicals (0.43%)			
El du Pont de Nemours & Co 2.800% 15/02/2023	325,000	318,869	0.22
Monsanto 4.400% 15/07/2044	300,000	307,629	0.21
Commercial Services (0.16%)			
MasterCard 3.375% 04/01/2024	225,000	230,960	0.16
Computers (1.42%)			
EMC 1.875% 01/06/2018	650,000	646,133	0.44
EMC 2.650% 06/01/2020	1,000,000	994,689	0.68
Hewlett-Packard 2.750% 14/01/2019	425,000	427,328	0.30
Cosmetics & Personal Care (0.35%)			
Procter & Gamble 1.600% 15/11/2018	150,000	149,276	0.10
Procter & Gamble 3.100% 15/08/2023	350,000	359,506	0.25
Diversified Financial Services (3.37%)			
American Express 1.550% 22/05/2018	1,325,000	1,305,277	0.89
American Express 2.650% 12/02/2022	350,000	339,638	0.23
General Electric Capital 1.500% 12/07/2016	600,000	605,203	0.41
General Electric Capital 1.250% 15/05/2017	200,000	199,958	0.14
General Electric Capital 2.300% 14/01/2019	1,000,000	1,015,233	0.70
General Electric Capital 3.150% 09/07/2022	275,000	279,245	0.19
General Electric Capital 3.450% 15/05/2024	525,000	541,864	0.37
Synchrony Financial 4.250% 15/08/2024	620,000	634,749	0.44
Electronics (0.18%)			
Thermo Fisher Scientific 4.150% 02/01/2024	250,000	262,766	0.18
Food (1.27%)			
ConAgra Foods 1.900% 25/01/2018	325,000	322,893	0.22
ConAgra Foods 3.200% 25/01/2023	173,000	169,450	0.12
Sysco 3.500% 10/02/2024	450,000	461,583	0.31
Sysco 4.500% 10/02/2044	250,000	269,767	0.18
Tyson Foods 2.650% 15/08/2019	125,000	125,981	0.09
Tyson Foods 3.950% 15/08/2024	495,000	510,115	0.35
Healthcare Products (1.03%)			
Baxter International 3.200% 15/06/2023	400,000	401,619	0.28
Becton Dickinson and 3.734% 15/12/2024	500,000	515,225	0.35
Medtronic 1.375% 04/01/2018	200,000	197,456	0.14
Medtronic 2.750% 04/01/2023	400,000	384,946	0.26
Insurance (1.48%)			
American International Group 2.300% 16/07/2019	250,000	249,613	0.17
American International Group 4.500% 16/07/2044	625,000	654,485	0.45
Berkshire Hathaway 4.500% 02/11/2043	275,000	298,237	0.20
Berkshire Hathaway Finance 0.950% 15/08/2016	400,000	400,655	0.27
MetLife 3.600% 04/10/2024	250,000	257,478	0.18
MetLife 4.875% 13/11/2043	275,000	308,517	0.21
Machinery - Construction & Mining (0.19%)			
Caterpillar 3.400% 15/05/2024	275,000	283,193	0.19
Metal Fabricate & Hardware (0.20%)			
Precision Castparts 2.500% 15/01/2023	300,000	291,157	0.20
Mining (1.01%)			
Freeport-McMoRan 2.375% 15/03/2018	550,000	542,438	0.37
Freeport-McMoRan 3.875% 15/03/2023	500,000	468,136	0.32
Freeport-McMoRan 5.450% 15/03/2043	500,000	468,130	0.32
Miscellaneous Manufacturers (0.47%)			
General Electric 4.500% 03/11/2044	625,000	685,747	0.47

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Oil & Gas (3.76%)			
Chevron 1.718% 24/06/2018	1,500,000	1,505,539	1.03
Chevron 3.191% 24/06/2023	1,125,000	1,136,175	0.78
ConocoPhillips 2.400% 15/12/2022	425,000	410,177	0.28
ConocoPhillips 3.350% 15/11/2024	250,000	251,559	0.17
Exxon Mobil 1.819% 15/03/2019	1,175,000	1,169,462	0.80
Noble Energy 5.250% 15/11/2043	300,000	300,127	0.21
Phillips 66 4.650% 15/11/2034	300,000	303,951	0.21
Phillips 66 5.875% 05/01/2042	150,000	168,304	0.11
Phillips 66 4.875% 15/11/2044	250,000	251,091	0.17
Oil & Gas Services (0.49%)			
Halliburton 3.500% 08/01/2023	300,000	302,732	0.21
Schlumberger Investment 3.650% 12/01/2023	400,000	414,335	0.28
Pharmaceuticals & Biotechnology (3.55%)			
AbbVie 1.750% 06/11/2017	1,250,000	1,249,022	0.85
McKesson 3.796% 15/03/2024	450,000	461,071	0.32
Merck & Co 0.700% 18/05/2016	200,000	199,649	0.14
Merck & Co 1.300% 18/05/2018	400,000	396,334	0.27
Merck & Co 2.800% 18/05/2023	450,000	445,876	0.30
Merck & Co 4.150% 18/05/2043	375,000	394,529	0.27
Pfizer 1.100% 15/05/2017	275,000	273,859	0.19
Pfizer 2.100% 15/05/2019	550,000	552,379	0.38
Pfizer 3.400% 15/05/2024	500,000	516,477	0.35
Zoetis 3.250% 02/01/2023	375,000	367,823	0.25
Zoetis 4.700% 02/01/2043	325,000	330,208	0.23
Pipelines (2.55%)			
Enterprise Products Operating 3.350% 15/03/2023	475,000	465,160	0.32
Enterprise Products Operating 3.750% 15/02/2025	250,000	249,501	0.17
Enterprise Products Operating 5.100% 15/02/2045	685,000	732,350	0.50
Kinder Morgan 3.050% 01/12/2019	400,000	394,486	0.27
Kinder Morgan 4.300% 06/01/2025	400,000	400,853	0.27
Kinder Morgan 5.550% 06/01/2045	500,000	507,551	0.35
Spectra Energy Partners 4.750% 15/03/2024	325,000	346,877	0.24
Williams Companies 4.550% 24/06/2024	325,000	300,747	0.21
Williams Partners 4.300% 03/04/2024	325,000	323,185	0.22
Real Estate Investment Trusts (0.61%)			
American Tower 3.400% 15/02/2019	225,000	228,758	0.16
American Tower 5.000% 15/02/2024	625,000	663,810	0.45
Retail (3.49%)			
CVS Health 2.250% 05/12/2018	525,000	527,134	0.36
CVS Health 4.000% 12/05/2023	275,000	291,048	0.20
Home Depot 3.750% 15/02/2024	400,000	425,661	0.29
Home Depot 4.875% 15/02/2044	825,000	971,401	0.67
Target 2.300% 26/06/2019	65,000	65,621	0.05
Target 3.500% 07/01/2024	300,000	310,965	0.21
Target 4.000% 07/01/2042	50,000	50,613	0.04
Wal-Mart Stores 1.950% 15/12/2018	1,225,000	1,230,613	0.84
Wal-Mart Stores 3.300% 22/04/2024	600,000	619,293	0.42
Wal-Mart Stores 4.300% 22/04/2044	550,000	598,214	0.41
Software (2.11%)			
Fidelity National Information Services 3.500% 15/04/2023	200,000	198,233	0.14
Oracle 2.250% 08/10/2019	925,000	926,820	0.63
Oracle 3.400% 07/08/2024	1,125,000	1,151,681	0.79
Oracle 4.300% 07/08/2034	460,000	491,157	0.34
Oracle 4.500% 07/08/2044	285,000	308,991	0.21
Telecommunications (13.24%)			
AT&T 0.900% 12/02/2016	650,000	649,079	0.45
AT&T 2.300% 11/03/2019	1,000,000	999,747	0.69
AT&T 3.900% 03/11/2024	575,000	589,244	0.40
AT&T 4.800% 15/06/2044	660,000	670,720	0.46
AT&T 4.350% 15/06/2045	1,350,000	1,276,651	0.87
CC Holdings GS V / Crown Castle GS III 3.849% 15/04/2023	200,000	199,642	0.14
Verizon Communications 2.500% 15/09/2016	634,000	648,106	0.44
Verizon Communications 1.350% 09/06/2017	550,000	548,301	0.38

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Telecommunications (13.24%) (continued)			
Verizon Communications 3.650% 14/09/2018	725,000	765,985	0.53
Verizon Communications 4.500% 15/09/2020	1,240,000	1,346,583	0.92
Verizon Communications 3.000% 11/01/2021	500,000	491,610	0.34
Verizon Communications 5.150% 15/09/2023	3,470,000	3,834,887	2.63
Verizon Communications 3.500% 11/01/2024	720,000	706,803	0.48
Verizon Communications 6.400% 15/09/2033	1,430,000	1,757,264	1.20
Verizon Communications 4.400% 11/01/2034	740,000	733,512	0.50
Verizon Communications 5.050% 15/03/2034	170,000	181,683	0.12
Verizon Communications 6.550% 15/09/2043	3,075,000	3,933,324	2.69
Transportation (0.23%)			
Burlington Northern Santa Fe 4.900% 04/01/2044	305,000	342,811	0.23
Total Corporate Bonds		**106,212,633**	**72.72**
Transferable securities and money market instruments dealt in on a regulated market			
Corporate Bonds			
Banks (2.62%)			
Citigroup 1.550% 14/08/2017	175,000	173,976	0.12
Citigroup 3.750% 16/06/2024	485,000	494,927	0.34
JPMorgan Chase & Co 2.350% 28/01/2019	675,000	678,763	0.47
JPMorgan Chase & Co 3.875% 09/10/2024	825,000	823,718	0.56
US Bancorp 3.600% 09/11/2024	165,000	167,360	0.11
Wells Fargo & Co 4.100% 06/03/2026	1,465,000	1,485,836	1.02
Beverages (0.55%)			
Anheuser-Busch InBev Finance 1.125% 27/01/2017	800,000	799,622	0.55
Computers (5.10%)			
Apple 0.450% 03/05/2016	1,025,000	1,021,073	0.70
Apple 1.000% 03/05/2018	1,050,000	1,030,736	0.71
Apple 2.100% 06/05/2019	575,000	579,627	0.40
Apple 2.850% 05/06/2021	725,000	740,841	0.51
Apple 2.400% 05/03/2023	1,475,000	1,435,247	0.98
Apple 3.450% 05/06/2024	900,000	941,464	0.64
Apple 3.850% 05/04/2043	900,000	898,936	0.62
Apple 4.450% 05/06/2044	240,000	264,429	0.18
Seagate HDD Cayman 4.750% 06/01/2023	275,000	285,313	0.19
Seagate HDD Cayman 4.750% 01/01/2025	250,000	255,937	0.17
Diversified Financial Services (0.45%)			
American Express Credit 2.250% 15/08/2019	400,000	399,019	0.27
BlackRock 3.500% 18/03/2024	250,000	256,461	0.18
Food (0.64%)			
Kraft Foods Group 3.500% 06/06/2022	400,000	409,903	0.28
Mondelez International 4.000% 02/01/2024	500,000	520,641	0.36
Healthcare Products (0.90%)			
Medtronic 2.500% 15/03/2020	150,000	150,834	0.10
Medtronic 3.500% 15/03/2025	75,000	76,791	0.05
Medtronic 4.625% 15/03/2045	1,000,000	1,085,630	0.75
Healthcare Services (0.29%)			
Howard Hughes Medical Institute 3.500% 09/01/2023	400,000	419,083	0.29
Insurance (0.48%)			
American International Group 4.125% 15/02/2024	475,000	503,951	0.34
Voya Financial 2.900% 15/02/2018	200,000	204,467	0.14
Internet (0.75%)			
Amazon.com 3.800% 12/05/2024	350,000	358,159	0.25
eBay 2.200% 01/08/2019	400,000	394,728	0.27
Google 3.375% 25/02/2024	325,000	339,347	0.23
Media (2.37%)			
Comcast 3.600% 03/01/2024	615,000	642,161	0.44
Comcast 4.250% 15/01/2033	495,000	524,108	0.36
Comcast 4.200% 15/08/2034	375,000	392,808	0.27
Comcast 4.750% 03/01/2044	180,000	201,551	0.14

UBS ETF - Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2014 (Expressed in USD)
Transferable securities and money market instruments dealt in on a regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Media (2.37%) (continued)			
DIRECTV Holdings / DIRECTV Financing 4.450% 04/01/2024	450,000	471,279	0.32
Viacom 4.250% 09/01/2023	375,000	389,141	0.27
Viacom 5.850% 09/01/2043	750,000	839,998	0.57
Oil & Gas (0.40%)			
Continental Resources 3.800% 06/01/2024	650,000	577,364	0.40
Pharmaceuticals & Biotechnology (4.54%)			
AbbVie 2.900% 11/06/2022	825,000	810,522	0.56
AbbVie 4.400% 11/06/2042	750,000	771,124	0.53
Actavis Funding 3.850% 15/06/2024	375,000	374,292	0.26
Actavis Funding 4.850% 15/06/2044	410,000	413,394	0.28
Amgen 2.200% 22/05/2019	525,000	520,946	0.36
Amgen 3.625% 22/05/2024	350,000	355,212	0.24
Celgene 3.625% 15/05/2024	300,000	304,694	0.21
Celgene 4.625% 15/05/2044	250,000	261,371	0.18
Express Scripts Holding 2.250% 15/06/2019	640,000	633,130	0.43
Gilead Sciences 3.700% 04/01/2024	1,000,000	1,043,293	0.71
Gilead Sciences 4.800% 04/01/2044	475,000	525,109	0.36
Gilead Sciences 4.500% 02/01/2045	575,000	612,405	0.42
Retail (1.70%)			
Home Depot 2.000% 15/06/2019	825,000	823,040	0.56
Walgreens Boots Alliance 2.700% 18/11/2019	525,000	527,682	0.36
Walgreens Boots Alliance 3.800% 18/11/2024	700,000	712,803	0.49
Walgreens Boots Alliance 4.800% 18/11/2044	400,000	423,034	0.29
Semiconductors (0.60%)			
Intel 1.350% 15/12/2017	575,000	572,856	0.39
KLA-Tencor 4.650% 11/01/2024	300,000	308,321	0.21
Software (0.79%)			
Microsoft 1.625% 06/12/2018	325,000	325,110	0.22
Microsoft 3.625% 15/12/2023	775,000	828,815	0.57
Telecommunications (3.47%)			
Cisco Systems 2.125% 01/03/2019	1,075,000	1,077,935	0.74
Cisco Systems 3.625% 03/04/2024	200,000	209,401	0.14
Verizon Communications 2.625% 21/02/2020	925,000	921,413	0.63
Verizon Communications 4.862% 21/08/2046	1,200,000	1,236,473	0.85
Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	1,575,000	1,629,096	1.11
Total Corporate Bonds		**37,456,700**	**25.65**
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 142,656,134)		**143,669,333**	**98.37**
Other net assets		**2,380,245**	**1.63**
TOTAL NET ASSETS		**146,049,578**	**100.00**

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
CHF 11,180,000	USD 11,609,071	06 January 2015	(357,624)	(0.25)
EUR 37,830,000	USD 47,170,151	06 January 2015	(121,005)	(0.08)
EUR 4,087,750	USD 5,067,441	06 January 2015	(1,393,465)	(0.95)
GBP 33,020,000	USD 51,700,702	06 January 2015	(214,674)	(0.15)
GBP 4,090,000	USD 6,425,455	06 January 2015	(48,173)	(0.03)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			**(2,134,941)**	**(1.46)**

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Note 1 Description of the Fund

UBS ETF (the "Company") was incorporated in the Grand Duchy of Luxembourg as an open-ended investment company (a "Société d'Investissement à Capital Variable") on 7 September 2001 for an unlimited period under the original name of "Fresco". The Company qualifies as a self-managed SICAV and is governed by the Luxembourg Law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, and by Part I of the Luxembourg Law of 17 December 2010 on undertakings for collective investments, as amended. Accordingly, each Sub-Fund has been established for an unlimited period. The registered office of the company is established at 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

The Company's Articles of Incorporation (the "Articles") have been published in their original version in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (the "Mémorial") dated 11 October 2001. The notarial deed containing the minutes of the extraordinary general meeting held on 29 November 2004 deciding the change of the denomination of the company into has been published in the Mémorial dated 23 December 2004, and the notarial deed containing the minutes of the extraordinary general meeting held on 27 December 2005 deciding amendments to the Articles related to the compliance by the Company with the rules of the amended directive 2009/65/EC has been published in the Mémorial dated 30 January 2006. Moreover, the consolidated version of the Articles has been deposited with the Luxembourg company register.

The Company has been established to provide investors with an opportunity to purchase Shares in its Sub-Funds, the investment objective of each of which is to aim to track a specific Index. Each Sub-Fund aims to replicate or track, before expenses, the price and income performance of its Index by holding a portfolio of transferable securities that comprises all or substantially all of the component securities of its Index.

Each Sub-Fund will have Shares listed on one or more Listing Stock Exchanges to be an Exchange Traded Fund ("ETF"). With the exceptions detailed in the prospectus, only institutions qualifying as Authorised Participants are able to subscribe or redeem Shares by delivery of in kind stocks, which mostly are stocks composing the relevant index or versus cash. Those subscriptions and redemptions minimise fund turnover and lower trading expenses. A secondary market is created through such Authorised Participants. Persons who are not Authorised Participants are able to buy or sell Shares in a Sub-Fund on a Listing Stock Exchange at prices which should approximate to the Indicative Intra-Day NAV per Share from other investors in Shares who are acting as market makers or broker/dealers.

In order to allow participants in the secondary market to have access to a real-time estimate of the Daily NAV per Share, an Indicative Intra-Day NAV per Share is calculated by a calculation agent.

As of 31 December 2014, the following ETF share classes of the following Sub-Funds are available:

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-dis	29 October 2001
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-dis	5 October 2009
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe ex UK UCITS ETF	(EUR) A-dis	24 June 2014
UBS ETF – MSCI Europe ex UK UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-dis	19 September 2002
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-UKdis	5 November 2014
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	31 July 2013
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	4 June 2014
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	21 October 2013

Note 1　Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	30 September 2013
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-acc	30 June 2014
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-dis	5 October 2009
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 October 2011
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-dis	31 October 2001
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-UKdis	2 October 2014
UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF	(GBP) A-dis	24 June 2014
UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-dis	21 October 2013
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-UKdis	2 October 2014
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	4 June 2014
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	4 June 2014
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-acc	30 June 2014
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 August 2011
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-dis	30 October 2001
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-UKdis	2 October 2014
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	30 September 2013
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	4 June 2014
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 September 2013
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	21 October 2013
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	30 September 2013
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	4 June 2014
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	31 October 2013
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-acc	30 June 2014
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-dis	2 October 2009
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-UKdis	2 October 2014
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-dis	29 October 2001
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-UKdis	2 October 2014
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-dis	30 September 2009
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-UKdis	2 October 2014
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	28 November 2014
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	21 October 2013
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	30 September 2013
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-acc	30 June 2014
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-dis	29 November 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-acc	31 October 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-UKdis	2 October 2014
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	4 June 2014
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	31 October 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	4 June 2014
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	31 October 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	31 October 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	31 October 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-acc	30 June 2014
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-dis	25 June 2008
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-dis	12 November 2010
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-UKdis	5 November 2014
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	4 September 2014
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	22 August 2011
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	18 August 2011
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 August 2011
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	22 August 2011
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(USD) A-dis	14 October 2011
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	2 February 2012
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	26 January 2012
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	26 January 2012
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	2 February 2012
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-dis	24 January 2012
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(EUR) A-dis	24 January 2012
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched

Note 1　Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	24 January 2012
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	24 January 2012
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-dis	24 January 2012
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	(EUR) A-dis	29 November 2013
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-dis	30 July 2013
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(CHF) A-dis	30 July 2013
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(EUR) A-dis	30 May 2014
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-dis	1 December 2014
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	1 December 2014
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-dis	30 May 2014
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	30 May 2014
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	31 October 2014
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	30 September 2014

With effect as of 20 February 2014, the Board resolved to convert the I Shares of the following Sub-Funds into A Shares:

Sub-Funds	I Share Classes	Conversion into A Share Classes
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) I-dis	(EUR) A-dis
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) I-dis	(EUR) A-dis
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) I-dis	(EUR) A-dis
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) I-dis	(EUR) A-dis
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) I-dis	(GBP) A-dis
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(EUR) I-dis	(EUR) A-dis
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) I-dis	(JPY) A-dis
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) I-dis	(CAD) A-dis
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) I-dis	(EUR) A-dis
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(JPY) I-dis	(JPY) A-dis
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(EUR) I-dis	(EUR) A-dis
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis

As of 26 September 2014, the following Sub-Funds have been liquidated:

Sub-Funds	ETF Share Classes	Liquidation Date
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(JPY) A-dis	26 September 2014
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(USD) A-dis	26 September 2014
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(EUR) A-dis	26 September 2014

Registration

The Sub-Funds of the Company are registered for public distribution in the following countries at 31 December 2014:

	Austria	France	Germany	Italy	Liechtenstein	Luxembourg	Netherlands	Singapore	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Europe ex UK UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes

* Institutional only

Note 1　Description of the Fund (continued)

	Austria	France	Germany	Italy	Liechtenstein	Luxembourg	Netherlands	Singapore	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF	-	-	-	-	-	Yes	-	Yes*	-	Yes	-
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to SGD UCITS ETF	-	-	-	-	-	Yes	-	Yes*	-	Yes	-
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF	-	-	-	-	-	Yes	-	Yes*	-	Yes	-
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to SGD UCITS ETF	-	-	-	-	-	Yes	-	Yes*	-	Yes	-
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to SGD UCITS ETF	-	-	-	-	-	Yes	-	Yes*	-	Yes	-

* Institutional only

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	France	Germany	Italy	Liechtenstein	Luxembourg	Netherlands	Singapore	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes*	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	Not yet launched										
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	Not yet launched										
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	Not yet launched										
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	Not yet launched										
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	Not yet launched										
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	Not yet launched										
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	Not yet launched										
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes

* Institutional only

Note 1 Description of the Fund (continued)

Listing

The Sub-Funds of the Company are listed on the following stock exchanges at 31 December 2014:

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange London Stock Exchange	CHF EUR GBP EUR EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR GBP EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe ex UK UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse London Stock Exchange	CHF EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI Europe ex UK UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-UKdis	SIX Swiss Exchange	EUR
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-acc	SIX Swiss Exchange	SGD
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBP

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF GBP EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-UKdis	SIX Swiss Exchange	GBP
UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF	(GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse London Stock Exchange	CHF GBP EUR GBP
UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	CHF GBP GBP
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-acc	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	CHF GBP GBP
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-UKdis	SIX Swiss Exchange	GBP
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange	EUR
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana	EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-acc	SIX Swiss Exchange	SGD
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange London Stock Exchange	CHF GBP JPY EUR EUR EUR GBP USD
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-UKdis	SIX Swiss Exchange	JPY
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF

Note 1　Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange	EUR
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana	EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-acc	SIX Swiss Exchange	SGD
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	GBP USD EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-UKdis	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange London Stock Exchange	CHF GBP USD EUR EUR EUR GBP USD
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-UKdis	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	CAD EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-UKdis	SIX Swiss Exchange	CAD
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	SIX Swiss Exchange	SGD
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana	EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched

Note 1　　Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-acc	SIX Swiss Exchange	SGD
UBS ETF – Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana	CHF EUR
UBS ETF – Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-UKdis	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange	EUR
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana	EUR EUR
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBP
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-acc	SIX Swiss Exchange	SGD
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange London Stock Exchange	CHF GBP USD EUR EUR EUR GBP USD
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBP USD
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-UKdis	SIX Swiss Exchange	USD

次へ

Note 1　Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange London Stock Exchange Xetra/Deutsche Börse	USD CHF GBP EUR
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBP
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBP
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBP
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBP
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBP
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Borsa Italiana	CHF EUR EUR
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana	CHF EUR EUR
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana	CHF EUR EUR
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(EUR) A-dis	Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana	EUR EUR
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse London Stock Exchange London Stock Exchange	USD CHF EUR GBP USD
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange Irish Stock Exchange London Stock Exchange	GBP N/A GBP
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-dis	Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange London Stock Exchange	EUR EUR USD GBP
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana	EUR EUR
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange Irish Stock Exchange London Stock Exchange	GBP N/A GBP
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF

Additional technical listings on the Irish Stock Exchange exist for some ETF Share Classes.

Note 2 Summary of Significant Accounting Policies

A) Presentation of Financial Statements

The financial statements have been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles for investment funds in Luxembourg.

B) Main Investment Valuation Principles

Securities listed on a recognised stock exchange or dealt in on any other Regulated Market are valued at their last available closing prices, or, in the event that there are several such markets, on the basis of their last available closing prices on the principal market for the relevant security provided that such closing prices used are normally the same as those used by the Index Provider in calculating the value of each Sub-Fund's Index, but in the event that the last available price does not truly reflect the fair market value of the relevant securities, the value of such securities is defined by the Board of Directors based on the reasonably foreseeable sales price determined prudently and in good faith.

Securities not listed or traded on a stock exchange or not dealt in on another Regulated Market are valued on the basis of the probable sales price determined prudently and in good faith by the Board of Directors.

Note 2 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

B) Main Investment Valuation Principles (continued)

The liquidating value of futures, forward foreign exchange or options contracts not traded on exchanges or on other Regulated Markets means their net liquidating value determined, pursuant to the policies established by the Board of Directors, on a basis consistently applied for each different variety of contracts. The liquidating value of futures, forward foreign exchange or options contracts traded on exchanges or on other Regulated Markets are based upon the last available settlement prices of these contracts on exchanges and Regulated Markets on which the particular futures, forward foreign exchange or options contracts are traded by the Company; provided that if a futures, forward foreign exchange or options contract cannot be liquidated on the day with respect to which net assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract is such value as the Board of Directors may deem fair and reasonable.

C) Treatment of Currencies

The books and records of each Sub-Fund are denominated in the Base Currencies.

All assets and liabilities of the Sub-Funds expressed in a currency other than the Base Currency are converted into the Base Currency at the exchange rate prevailing on the principal Regulated Market of such asset on the Dealing Day preceding the Valuation Time.

In order to prepare combined financial statements, financial statements of each Sub-Fund that is not EUR denominated have been converted into EUR at the following exchange rates:

1 EUR = 1.4015 CAD	1 EUR = 145.0790 JPY
1 EUR = 1.2024 CHF	1 EUR = 1.6034 SGD
1 EUR = 0.7760 GBP	1 EUR = 1.2101 USD

D) Security Transactions and Investment Income

The net realised gain or loss on portfolio securities sold or paid out in kind as part of the redemption price for shares is determined on the average cost basis.

The assets of the Company include all stocks, stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Company to the extent that information therein is reasonably available to the Company and all interest accrued on any interest-bearing portfolio securities owned by the Company, except to the extent that it is included or reflected in the principal amount of such security. Dividends and interest income are accrued net of related withholding tax.

E) Options and Futures Contracts

For the purpose of efficient portfolio management, the Company may enter into futures contracts as set forth in the prospectus.

Initial margin deposits made upon entering into futures contracts are included in deposits on financial futures in the Statement of Net Assets. The unrealised appreciation or depreciation on open futures contracts is calculated as the difference between the contract price at trade date and the current day price on the last Business Day of the reporting year or period.

For the purpose of efficient portfolio management, the Company may furthermore purchase and write (sell) options as set forth in the prospectus.

Note 2 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

E) Options and Futures Contracts (continued)

The risk associated with purchasing an option is that the Company pays a premium whether or not the option is exercised. Additionally, the Company bears the risk of loss of the premium and any change in market value should the counterparty not perform under the contract. Put and call options purchased are accounted for in the same manner as portfolio securities. The cost of portfolio securities acquired through the exercise of call options is increased by premium paid. The proceeds from portfolio securities sold through the exercise of put options are decreased by the premiums paid.

When the Company writes an option the premium received by the Company is recorded as a liability and is subsequently adjusted to the current market value of the option written. The Company records premiums received from written options that expire unexercised on the expiration date as realised gains from option transactions. The difference between the premium and the amount paid on the effective closing purchase transaction, including brokerage commissions, is also treated as a realised gain, or if the premium is less than the amount paid for the closing purchase transaction, as a realised loss.

If a written call option is exercised, the premium is added to the proceeds from the sale of the underlying security in determining whether the Company has realised a gain or a loss.

If a written put option is exercised, the premium reduces the cost basis of the security purchased by the Company.

In writing covered options, the Company bears the market risk of unfavourable change in the price of the security underlying the written option. Exercise of an option written by the Company could result in the Company selling or buying a security at a price different from the current market value. Losses from written market index options may be unlimited.

As of 31 December 2014, the Company had no outstanding futures contracts as disclosed in the Schedules of Investments.

F) Forward Foreign Exchange Contracts

As described in the prospectus, each Sub-Fund is authorised to enter into forward foreign exchange contracts in order to protect a Sub-Fund or one or more specific share classes against adverse movement in the value of a Sub-Fund's Base Currency. Each Sub-Fund/share class may enter into contracts for the purchase or sale of a specific foreign currency at a fixed price on a future date as a hedge or cross-hedge against either specific transactions or portfolio positions.

The aggregate principal amounts are reflected net in the accompanying Statement of Net Assets if a Sub-Fund/share class intends to settle the contract prior to delivery. All commitments are marked-to-market at the applicable translation rates and any resulting unrealised gains or losses are recorded in each Sub-Fund's/share class' financial statements.

Each Sub-Fund/share class records realised gains or losses at the time the forward foreign exchange contract is offset by entry into a closing transaction or extinguished by delivery of the currency. Risks may arise upon entering these contracts from the potential inability of counterparties to meet the terms of their contracts and from unanticipated movements in the value of a foreign currency relative to the Base Currency.

As of 31 December 2014, the Company had outstanding forward foreign exchange contracts as disclosed in the Schedules of Investments.

Note 2 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

G) Swap Contracts

The Company may enter into swap contracts in which the Company and the counterparty agree to exchange the returns generated by a security, instrument, basket or index thereof for the return generated by another security, instrument, basket or index thereof. The payments made by the Company to the counterparty and vice versa are calculated by reference to a specific security, index, or instrument and an agreed upon notional amount. The relevant indices include, but are not limited to, currencies, fixed interest rates, prices and total return on interest rate indices, fixed income indices and stock indices.

The commitment arising on a swap transaction is equal to the value of the net position under the contract marked to market daily.

As of 31 December 2014, the Company had no outstanding swap contracts.

Note 3 Agreements

For all ETF share classes, each Sub-Fund pays a Management Fee. The Management Fee is allocated by the Company among the Sub-Funds and paid directly by the Company to the custodian bank and to the Management Company. The Management Company will pay out of its fees the company administrator, the portfolio manager and the distributor, each of which is a service provider.

The Management Fee also includes the costs for the Sub-Funds' administration (comprising the costs of the Company administrator and custodian bank), asset management and distribution, as well as other costs and expenses incurred in the Sub-Fund's course of business, as detailed in the Prospectus.

The Management Fee is a flat fee calculated on the average daily NAV of the Sub-Fund attributable to the relevant class of shares and is payable monthly in arrears.

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-dis	15 bps per annum
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe ex UK UCITS ETF	(EUR) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – MSCI Europe ex UK UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-dis	23 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-UKdis	23 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-acc	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-dis	25 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-dis	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-UKdis	20 bps per annum

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF	(GBP) A-dis	25 bps per annum
UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-acc	20 bps per annum
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-UKdis	20 bps per annum
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(EUR) A-dis	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-dis	35 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-UKdis	35 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-acc	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-dis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-UKdis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-UKdis	20 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-dis	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-UKdis	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-acc	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-acc	20 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-UKdis	20 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-dis	Not yet launched

Note 3　Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to SGD UCITS ETF	(SGD) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-dis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-dis	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-UKdis	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	53 bps per annum
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	38 bps per annum
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-dis	28 bps per annum
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF [1]	(USD) A-dis	40 bps per annum
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(USD) A-dis	45 bps per annum
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 bps per annum
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 bps per annum
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 bps per annum
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 bps per annum
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 bps per annum
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(CHF) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(EUR) A-dis	18 bps per annum
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-dis	18 bps per annum
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	23 bps per annum
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays UK Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-dis	18 bps per annum
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	23 bps per annum
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	23 bps per annum
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	23 bps per annum

The fees of the service providers and any other costs or expenses in respect of each Sub-Fund and/or ETF share class do together not exceed the Management Fee payable by the assets attributable to the relevant ETF share class in that Sub-Fund. Any additional fees, costs or expenses, not met out of the Management Fee is paid by the distributor.

The Management Company appointed:

a) UBS Global Asset Management (UK) Ltd, 21 Lombard Street, GB-London EC3V 9AH (the "Portfolio Manager") or

b) UBS AG, UBS Global Asset Management, Basel und Zurich, Aeschenvorstadt 1, CH-4002 Basel, and Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich,

to act as Portfolio Manager of all the current equity based or fixed income based listed Sub-Funds.

The portfolio Manager is commissioned to manage the securities portfolio, to meet decisions regarding foreign exchange spot and forward transactions and will instruct all relevant equity transactions in conformity with the specified investment restrictions.

Note 3 Agreements (continued)

UBS AG (the "Distributor") is acting as distributor and is responsible for assisting the Company in the marketing of the Shares and promoting the establishment and operation of a secondary market in Shares as well as other general marketing activities on behalf of the Company.

State Street Bank Luxembourg S.A., 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, acts as the Company's administrator, domiciliary, corporate and paying agent in Luxembourg, registrar and transfer agent and is responsible for the general administrative duties involved in administering the Company as prescribed by Luxembourg laws and acting as the transfer agent. These duties include domiciliation, calculation of the Daily NAV per Share and the keeping of the Company's accounts, as well as reporting. Moreover, the administrative agent will be responsible for the issue and redemption of shares in the Company, and all related operations, including processing all subscriptions, redemptions and conversions to or from Authorized Participants.

Note 4 Taxation

Investors should be aware that tax regulations and their application or interpretation by the relevant taxation authorities can change periodically. The following should not be taken as constituting legal or tax advice. Investors should obtain information and, if necessary, should consult their professional advisers on the possible tax or other consequences of buying, holding, transferring or selling the Shares under the laws of their countries of origin citizenship, residence or domicile.

Under current laws and practice, the Company is not liable to any Luxembourg income tax, nor are dividends paid by the Company liable to any Luxembourg withholding tax.

Starting from 1 January 2011, ETFs (whether UCITS or not) are exempt from the Taxe d'Abonnement if their securities are listed or traded on at least one stock exchange or another regulated market operating regularly, recognized and open to the public.

No stamp duty or other tax is payable in Luxembourg on the issue of shares by the Company. Certain Sub-Funds will be subject to the European Savings Directive (Council Directive 2003/48/EC) and tax on savings income in the form of interest payments could apply under specific circumstances. Investors should seek tax advice in relation to the impact of the European Savings Directive on their investment.

The Directors intend that all share classes in each Sub-Fund will be certified by HM Revenue & Customs in the UK as reporting funds. The reporting fund status will remain in place permanently provided that the annual reporting requirements are satisfied. In broad terms, a "reporting fund" is an offshore fund that meets certain annual reporting requirements to HM Revenue & Customs and its investors. The Directors intend to manage the affairs of the Company so that these annual duties are met and will continue to be met on an ongoing basis.

Each Sub-Fund of the Company is subject to taxation on capital gains, interest and dividends in certain jurisdictions in which each Sub-Fund invests. It is the policy of each Sub-Fund to accrue for such taxes when the dividend is declared or interest is earned. At each valuation date, taxation on unrealised appreciation of securities is accrued for at applicable rates.

FATCA is the Foreign Account Tax Compliance Act which aims to gather information on overseas accounts held by US Persons and ultimately ensure that the correct amount of tax is paid by US taxpayers. It is designed to increase transparency and combat tax evasion by US Persons. FATCA enforces reporting obligations on foreign Financial Institutions ("FIs") where these accounts are held.

UBS ETFs will try to be compliant with FATCA and the relevant Intergovernmental Agreement (IGA) regulations. UBS ETF SICAV has been classified as a Sponsored Foreign Financial Institutions that has not obtained a GIIN. The sponsoring entity is UBS Fund Management (Luxembourg) SA with the GIIN: 9D0VT6.00000.SP.442

Note 5 Distribution

Within the limits provided by Luxembourg law, the Board of Directors determines how the income of each Sub-Fund shall be dealt with, and may from time to time declare distributions. The Board of Directors may decide to pay interim dividends in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law.

The Company intends for each distributing share class to distribute its net income in order to achieve the maximum tracking accuracy of the relevant Index. An income equalization amount will be calculated by reference to the amount of the Daily NAV Per Share representing the accrued net income (or deficit) at the time when a subscription or a redemption in kind is made so that the dividend representing the net investment income corresponds to the net income return of the Index.

During the year ended 31 December 2014, the Company resolved to pay to all shareholders of the Sub-Funds mentioned below, these dividends are mainly composed of the income net of all costs and expenses incurred by the respective Sub-Fund as detailed in the following table.

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex-Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income/ Loss
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	EUR	8,912,296	0.2155	1,920,600	
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF (EUR) I-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	EUR	13,648	222.0482	3,030,514	
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF (EUR) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	EUR	19,584,063	0.8998	17,621,739	
						22,572,853	**23,080,805**
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	EUR	757,000	0.3696	279,787	
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF (EUR) I-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	EUR	286	900.7782	257,623	
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF (EUR) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	EUR	1,668,708	1.8698	3,120,150	
						3,657,560	**4,165,028**
UBS ETF – MSCI Europe ex UK UCITS ETF (EUR) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	EUR	1,050,000	0.0038	3,990	
						3,990	**70,053**

Note 5 Distribution

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex-Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income/Loss
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	EUR	9,932,572	0.7298	7,248,791	
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) I-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	EUR	1,233	617.8078	761,757	
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	EUR	11,195,538	2.6191	29,322,234	
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-UKdis	18 Dec 2014	23 Dec 2014	EUR	1,692,655	0.0985	166,726	
						37,499,508	**37,142,163**
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	USD	700,000	0.0383	26,810	
						26,810	**15,949,359**
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF (GBP) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	GBP	525,000	0.0336	17,640	
UBS ETF - MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF (GBP) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	GBP	6,056,829	0.4498	2,724,362	
						2,742,002	**4,600,146**
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	EUR	1,040,000	0.3760	391,040	
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	EUR	450,000	1.2174	547,830	
						938,870	**729,197**
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) I-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	EUR	240	282.2250	67,734	
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	EUR	265,287	0.7892	209,365	
						277,099	**314,285**

Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex-Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income/Loss
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	GBP	2,417,628	0.9827	2,375,803	
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) I-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	GBP	4,555	198.9281	906,118	
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	GBP	2,081,071	3.3331	6,936,417	
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-UKdis	18 Dec 2014	23 Dec 2014	GBP	1,077,347	0.505	54,406	
						10,272,744	**8,514,902**
UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF (GBP) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	GBP	1,350,000	0.0061	8,235	
						8,235	**273,469**
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	GBP	600,000	0.0975	58,500	
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	GBP	1,150,000	0.9014	1,036,610	
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-UKdis	18 Dec 2014	23 Dec 2014	GBP	1,360,160	0.0580	78,889	
						1,173,999	**21,059,075**
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	EUR	100,000	0.0256	2,560	
						2,560	**7,974,534**
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	USD	650,000	0.0197	12,805	
						12,805	**7,864,979**
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF (EUR) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	EUR	232,330	0.4074	94,651	
						94,651	**111,458**

Note 5 Distribution

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex-Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income/Loss
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	JPY	18,504,116	21.8222	403,800,542	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) I-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	JPY	7,508	22,807.1628	171,236,178	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	JPY	23,093,293	19.3096	445,922,251	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-UKdis	18 Dec 2014	23 Dec 2014	JPY	917,362	28.0456	25,727,968	
						1,046,686,939	**1,007,655,907**
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	EUR	100,000	0.0072	720	
						720	**3,579,310**
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF (GBP) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	GBP	2,175,000	0.0885	192,488	
						192,488	**485,496**
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	USD	350,000	0.0110	3,850	
						3,850	**1,795,790**
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	USD	2,734,126	0.5325	1,455,923	
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) I-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	USD	6,180	117.7423	727,647	
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	USD	4,358,700	0.5434	2,368,517	
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-UKdis	18 Dec 2014	23 Dec 2014	USD	302,047	0.5619	169,720	
						4,721,807	**6,687,640**

Note 5　Distribution

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex-Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income/Loss
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	USD	10,354,630	1.0319	10,684,943	
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF (USD) I-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	USD	1,344	1,039.8915	1,397,614	
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	USD	10,559,020	1.3261	14,002,316	
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF (USD) A-UKdis	18 Dec 2014	23 Dec 2014	USD	3,994,294	0.0357	142,596	
						26,227,469	**27,717,410**
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	CAD	2,786,500	0.3487	971,653	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) I-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	CAD	2,006	350.9398	703,985	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	CAD	8,142,022	0.4060	3,305,661	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-UKdis	18 Dec 2014	23 Dec 2014	CAD	301,112	0.0364	10,960	
						4,992,259	**6,294,900**
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF (GBP) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	GBP	100,000	0.0722	7,220	
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF (GBP) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	GBP	1,900,000	0.2138	406,220	
						413,440	**2,280,955**
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	CHF	2,340,000	0.2791	653,094	
						653,094	**4,867,738**
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to GBP UCITS ETF (GBP) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	GBP	175,000	0.2380	41,650	
						41,650	**104,693**

Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex-Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income/Loss
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	USD	2,821,754	1.1204	3,161,493	
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF (USD) I-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	USD	1,837	1,176.9481	2,162,054	
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	USD	5,072,863	2.4449	12,402,643	
						17,726,190	**19,066,071**
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	USD	1,855,781	0.7932	1,472,006	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) I-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	USD	1,454	837.0023	1,217,001	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	USD	3,691,334	0.9170	3,384,953	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-UK-dis	18 Dec 2014	23 Dec 2014	USD	1,601,320	0.0045	7,206	
						6,081,166	**7,908,960**
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	USD	370,000	0.4643	171,791	
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) I-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	USD	5,460	99.4097	542,777	
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	USD	932,263	1.6372	1,526,301	
						2,240,869	**2,071,110**

Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex-Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income/Loss
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	USD	59,000	0.4414	26,042	
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF (USD) I-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	USD	3,905	90.6150	353,852	
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	USD	1,353,427	0.4066	550,304	
						930,198	1,357,512
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	EUR	50,000	0.3583	17,915	
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF (EUR) I-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	EUR	750	76.3747	57,281	
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	EUR	200,157	3.9971	800,047	
						875,243	884,011
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	USD	50,000	0.7492	37,460	
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) I-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	USD	750	154.5213	115,891	
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	USD	217,351	0.4884	106,154	
						259,505	295,244

Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex-Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income/Loss
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF (JPY) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	JPY	45,000	26.3515	1,185,818	
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF (JPY) I-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	JPY	225	5,733.0089	1,289,927	
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF (JPY) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	JPY	90,017	24.3946	2,195,929	
						4,671,674	**3,190,484**
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	USD	130,000	0.4461	57,993	
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF (USD) I-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	USD	325	183.0154	59,480	
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF (USD) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	USD	260,000	0.4353	113,178	
						230,651	**142,080**
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	EUR	47,500	0.6544	31,084	
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF (EUR) I-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	EUR	138	146.5290	20,221	
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF (EUR) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	EUR	75,067	6.3489	476,593	
						527,898	**477,243**

Note 5　Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex-Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income/ Loss
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF (USD) I-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	USD	1,397	1.9468	2,720	
						2,720	(31,528)
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	USD	225,000	0.0184	4,140	
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	USD	575,000	0.0309	17,767	
						21,907	165,968
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	USD	150,000	0.0957	14,355	
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	USD	300,000	0.1563	46,890	
						61,245	105,053
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	USD	60,000	0.2221	13,326	
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	USD	280,000	0.2941	82,348	
						95,674	190,487

Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex-Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income/Loss
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	USD	340,000	0.3067	104,278	
						104,278	**(14,974)**
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	EUR	10,000	0.3192	3,192	
						3,192	**2,716**
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	EUR	20,000	0.7091	14,182	
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	EUR	50,000	0.5077	25,385	
						39,567	**42,182**
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	EUR	70,000	0.7304	51,128	
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	EUR	70,000	0.7070	49,490	
						100,618	**86,433**

Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex-Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income/Loss
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	EUR	350,000	0.8054	281,890	
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF (EUR) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	EUR	500,000	0.6860	343,000	
						624,890	**627,443**
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	EUR	250,000	0.0059	1,475	
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF (EUR) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	EUR	250,000	0.0425	10,625	
						12,100	**18,523**
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF (CHF) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	CHF	3,200,000	0.0256	81,920	
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF (CHF) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	CHF	5,600,000	0.0385	215,600	
						297,520	**323,327**
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (CHF) A-dis	31 Jan 2014	5 Feb 2014	CHF	1,200,000	0.0583	69,960	
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF (CHF) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	CHF	2,000,000	0.0961	192,200	
						262,160	**312,884**
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (EUR) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	EUR	2,800,000	0.0082	22,960	
						22,960	**379,486**
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-dis	11 Aug 2014	14 Aug 2014	USD	1,600,000	0.0320	51,200	
						51,200	**2,362,218**

Note 6 Income Equalization

The Company intends for each Sub-Fund and ETF share class to distribute its net income in order to maintain the maximum tracking accuracy of the relevant index. An income equalization amount will be calculated by reference to the amount of the Daily NAV Per Share representing accrued net income (or deficit) at the time when a subscription or a redemption is made so that the dividend representing net investment income corresponds to the net income return of the index.

Note 7 Transactions by the Company

As a result of each Sub-Fund typically receiving (or delivering) securities through in kind subscriptions (or redemptions) made by Authorized Participants or versus cash, Sub-Funds will normally not incur high levels of investment transactions. In accordance with the investment policy of each Sub-Fund investment transactions may be entered into periodically by the Company in seeking to achieve the Sub-Fund's Investment Objectives.

Subject to the investment policy established by the Board of Directors, the Portfolio Manager of each Sub-Fund is responsible for the execution of each Sub-Fund's investment transactions and the allocation of the brokerage commissions and will select pre-approved brokers who will provide the best overall service to the Company. The Company has no obligation to deal with any specific broker or group of brokers in execution of transactions in securities for a Sub-Fund. However, the Company contemplates that such transactions will be conducted through Authorized Participants or their affiliates or affiliates of the relevant Portfolio Manager; provided always that any such person will endeavor to transact such transactions on a best execution basis.

Note 8 Securities Lending

Securities lending is the temporary transfer of securities from the lender (UBS ETFs) to a third party borrower through an appointed lending agent. In exchange for the lent security the borrower provides collateral, prior to the delivery of securities, and pays a fee over the period of the loan. All loans within the lending program are open and rolled daily such that they can be terminated on demand.

UBS ETFs engage in securities lending for selected, physically replicated Funds with the aim of reducing the investor's net costs. Securities lending with UBS ETFs is always over-collateralised with at least 105% margin across all asset classes. An additional safeguard, introduced 1 April 2014, is that on loan balances are capped at 50% of each Sub-Fund's AUM except for UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF. For this Sub-Fund on-loan balance is capped at 25% of the sub-fund's AUM.

In general, lending may only be effected via the Securities Lending Agent (State Street Bank GmbH, London Branch) with the protection of an indemnity against borrower default provided for by State Street Bank and Trust Company. Collateral is held in a custody account that is ring-fenced from the lending agents balance sheet. Mark to markets take place on a daily basis to ensure that the required margin levels are consistently maintained. Whilst State Street Bank and Trust Company provides a borrower indemnity and carefully selects its underlying list of borrowers an additional level of oversight is provided for by UBS Credit & Risk to structure a bespoke approved borrower list.

It should be noted that securities lending is subject to a certain risk where the borrower does not return the borrowed securities according to their obligation, and where the value of the collateral provided does not cover the costs of repurchase of the securities. In such cases, State Street Bank and Trust Company, under the terms of the borrower default indemnity, shall cover the cost of purchasing the replacement securities, subject to certain conditions.

Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2014 – 31 December 2014	UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Europe ex UK UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2014					
State Street*					
- Market value of securities lent 1'000 EUR	66,109	7,102	1,057	153,836	7,113
- Collateral 1'000 EUR	71,277	7,593	1,128	165,327	7,569
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2014					
by Asset Type:					
- Bonds	21.3%	18.8%	18.5%	20.8%	21.4%
- Equities	78.7%	81.2%	81.5%	79.3%	78.6%
by Country:	United States – 40.1% Britain – 12.7% Netherlands – 11.3% Germany – 9.6% France – 9.0% Canada – 6.1% Spain – 3.1% Italy – 2.2% Hong Kong – 2.0% Luxembourg – 1.6% Other – 2.3%	United States – 32.4% Britain – 16.6% France – 14.0% Japan – 7.3% Germany – 5.5% Hong Kong – 5.3% Spain – 5.0% Belgium – 3.0% Ireland – 2.3% Italy – 2.0% Other – 6.6%	United States – 32.2% Britain – 19.2% France – 15.7% Hong Kong – 6.7% Japan – 6.1% Germany – 4.2% Spain – 3.6% Ireland – 3.1% Canada – 2.1% Belgium – 2.1% Other – 4.8%	United States – 29.7% Britain – 16.2% France – 13.2% Germany – 8.4% Netherlands – 7.5% Canada – 6.5% Japan – 4.0% Hong Kong – 3.6% Spain – 2.8% Italy – 1.8% Other – 6.4%	United States – 33.8% France – 18.0% Britain – 16.4% Japan – 7.9% Hong Kong – 5.9% Germany – 3.8% Spain – 2.6% Ireland – 2.3% Canada – 2.1% Belgium – 2.1% Other – 5.1%
by Credit Rating:**					
- Rating > AA-	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
- Rating <=AA-	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
- Non-Investment Grade	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratios***					
Average Invested Assets 1'000 EUR (1)	633,804	79,031	11,800	1,165,571	78,255
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	88,035	7,078	250	194,076	8,329
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	95,402	7,747	267	212,708	9,354
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) (2)	108.4%	109.5%	106.9%	109.6%	112.3%
Average Securities Lending Ratio (2) (1)	13.9%	9.0%	2.1%	16.7%	10.6%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	655.6	57.1	1.0	1,450.6	91.0
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR	**262.3**	**22.9**	**0.4**	**580.2**	**36.4**
State Street (Lending Agent)**** 1'000 EUR	131.2	11.4	0.2	290.1	18.2
UBS AG***** 1'000 EUR	131.2	11.4	0.2	290.1	18.2
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	**393.3**	**34.2**	**0.6**	**870.4**	**54.6**

Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2014 - 31 December 2014	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2014					
State Street*					
- Market value of securities lent 1'000 EUR	39,371	15,794	831	790	3,833
- Collateral 1'000 EUR	41,928	16,802	889	843	4,103
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2014					
by Asset Type:					
- Bonds	22.0%	21.2%	20.1%	15.2%	69.5%
- Equities	78.0%	78.8%	79.9%	84.8%	30.5%
by Country:	United States – 35.0% France – 17.4% Britain – 15.6% Japan – 7.3% Hong Kong – 5.7% Germany – 3.8% Spain – 3.4% Italy – 2.6% Belgium – 2.1% Ireland – 2.0% Other – 4.9%	United States – 36.0% France – 17.7% Britain – 15.7% Japan – 7.7% Hong Kong – 5.7% Germany – 3.5% Spain – 2.6% Ireland – 2.2% Belgium – 2.0% Canada – 2.0% Other – 5.0%	United States – 39.0% France – 16.7% Britain – 15.3% Japan – 6.6% Hong Kong – 5.1% Germany – 4.2% Ireland – 2.4% Spain – 2.2% Belgium – 2.0% Canada – 1.7% Other – 4.6%	United States – 28.0% Britain – 19.5% France – 13.8% Japan – 6.6% Hong Kong – 6.3% Germany – 5.8% Ireland – 3.9% Spain – 3.3% Canada – 2.4% Belgium – 2.2% Other – 8.3%	France – 39.9% United States – 17.8% Britain – 14.1% Germany – 10.7% Netherlands – 6.4% Japan – 3.4% Belgium – 2.0% Ireland – 1.1% Italy – 0.8% Hong Kong – 0.8% Other – 3.1%
by Credit Rating:**					
- Rating > AA-	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
- Rating <=AA-	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
- Non-Investment Grade	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratios***					
Average Invested Assets 1'000 EUR (1)	298,646	127,783	8,144	28,338	16,787
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	29,341	13,683	175	2,919	1,477
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	32,603	15,228	187	3,166	1,645
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) (2)	111.1%	111.3%	106.9%	108.5%	111.4%
Average Securities Lending Ratio (2) (1)	9.8%	10.7%	2.2%	10.3%	8.8%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	323.3	150.0	1.2	46.6	11.2
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR	**129.3**	**60.0**	**0.5**	**18.7**	**4.5**
State Street (Lending Agent)**** 1'000 EUR	64.7	30.0	0.2	9.4	2.2
UBS AG***** 1'000 EUR	64.7	30.0	0.2	9.4	2.2
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	**194.0**	**90.0**	**0.7**	**27.9**	**6.7**

Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2014 – 31 December 2014	UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	UBS ETF – FTSE 250 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2014					
State Street*					
- Market value of securities lent 1'000 EUR	7,953	1,899	7,061	1,719	2,317
- Collateral 1'000 EUR	8,399	2,008	7,450	1,820	2,447
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2014					
by Asset Type:					
- Bonds	55.9%	44.9%	28.0%	31.8%	35.0%
- Equities	44.1%	55.1%	72.0%	68.2%	65.0%
by Country:					
	France – 29.8%	France – 40.4%	United States – 37.1%	United States – 37.3%	United States – 34.1%
	United States – 18.8%	United States – 25.6%	France – 22.6%	France – 25.4%	France – 30.0%
	Britain – 17.8%	Japan – 9.5%	Japan – 11.6%	Britain – 9.7%	Japan – 9.6%
	Germany – 11.9%	Britain – 8.5%	Britain – 9.9%	Japan – 9.2%	Britain – 9.0%
	Netherlands – 8.6%	Italy – 3.2%	Italy – 4.0%	Italy – 3.6%	Italy – 3.7%
	Japan – 5.5%	Hong Kong – 3.1%	Hong Kong – 3.8%	Hong Kong – 3.5%	Hong Kong – 3.6%
	Hong Kong – 1.7%	Germany – 2.2%	Belgium – 2.3%	Germany – 2.7%	Spain – 2.3%
	Spain – 1.5%	Belgium – 2.0%	Germany – 2.2%	Spain – 2.3%	Belgium – 2.0%
	Belgium – 1.4%	Spain – 1.7%	Spain – 2.1%	Belgium – 2.0%	Germany – 1.9%
	Italy – 1.1%	Canada – 1.1%	Canada – 1.3%	Netherlands – 1.1%	Canada – 1.1%
	Other – 2.0%	Other – 2.7%	Other – 3.0%	Other – 3.3%	Other – 2.6%
by Credit Rating:**					
- Rating > AA-	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
- Rating <=AA-	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
- Non-Investment Grade	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratios***					
Average Invested Assets 1'000 EUR (1)	196,359	17,219	449,616	129,909	96,319
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	13,432	487	5,426	1,326	946
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	14,640	518	5,921	1,438	1,023
Average Securities Lending Collateral Rabo (3) (2)	109.0%	106.5%	109.1%	108.4%	108.2%
Average Securities Lending Ratio (2) (1)	6.8%	2.8%	1.2%	1.0%	1.0%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	18.1	0.7	10.7	3.0	2.1
UKSecurities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000	**7.3**	**0.3**	**4.4**	**1.3**	**0.9**
State Street (Lending Agent)**** 1'000 EUR	3.6	0.1	2.2	0.6	0.5
UBS AG***** 1'000 EUR	3.6	0.1	2.2	0.6	0.5
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	**10.8**	**0.4**	**6.3**	**1.7**	**1.2**

EDINET提出書類
ＵＢＳ　ＥＴＦ・シキャブ(E31387)
訂正有価証券届出書（外国投資証券）

Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2014 – 31 December 2014	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2014					
State Street*					
- Market value of securities lent 1'000 EUR	2,296	68	-	28,634	3,112
- Collateral 1'000 EUR	2,423	72	-	30,765	3,336
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2014					
by Asset Type:					
- Bonds	34.8%	34.7%	0.0%	4.7%	9.3%
- Equities	65.2%	65.3%	0.0%	95.3%	90.7%
by Country:					
	United States – 32.3%	United States – 28.7%	-	United States – 45.4%	United States – 67.6%
	France – 29.6%	France – 23.7%	-	Britain – 19.0%	Britain – 9.4%
	Japan – 10.5%	Britain – 13.3%	-	Germany – 6.4%	France – 6.2%
	Britain – 9.5%	Japan – 9.7%	-	Luxembourg – 4.8%	Spain – 4.3%
	Italy – 3.9%	Germany – 5.0%	-	Denmark – 4.7%	Hong Kong – 3.5%
	Hong Kong – 3.7%	Italy – 4.0%	-	Ireland – 4.3%	Ireland – 1.6%
	Spain – 2.3%	Hong Kong – 3.8%	-	Australia – 3.5%	Japan – 1.3%
	Belgium – 2.2%	Netherlands – 3.3%	-	Spain – 3.1%	Belgium – 1.2%
	Germany – 2.0%	Spain – 2.8%	-	France – 1.9%	Italy – 1.2%
	Canada – 1.2%	Belgium – 2.2%	-	Hong Kong – 1.8%	Germany – 1.1%
	Other – 2.8%	Other – 3.6%	-	Other – 5.2%	Other – 2.6%
by Credit Rating:**					
- Rating > AA-	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
- Rating <=AA-	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
- Non-Investment Grade	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratios***					
Average Invested Assets 1'000 EUR (1)	92,772	4,284	8,815	672,986	80,368
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	962	18	11	30,111	2,856
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	1,040	19	12	33,700	3,163
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) (2)	108.0%	105.6%	106.7%	111.9%	110.8%
Average Securities Lending Ratio (2) (1)	1.0%	0.4%	0.1%	4.5%	3.6%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	2.4	0.0	0.5	249.9	21.2
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR	**1.0**	**0.0**	**0.2**	**99.9**	**8.5**
State Street (Lending Agent)**** 1'000 EUR	0.5	0.0	0.1	49.9	4.3
UBS AG***** 1'000 EUR	0.5	0.0	0.1	49.9	4.3
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	**1.4**	**0.0**	**0.3**	**150.0**	**12.7**

Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2014 – 31 December 2014	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2014					
State Street*					
- Market value of securities lent 1'000 EUR	2,685	2,436	5,104	366	17,776
- Collateral 1'000 EUR	2,875	2,611	5,468	392	19,457
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2014					
by Asset Type:					
- Bonds	7.9%	7.2%	9.4%	9.9%	18.2%
- Equities	92.1%	92.8%	90.6%	90.1%	81.8%
by Country:	United States – 65.4% Britain – 11.1% France – 5.3% Spain – 4.3% Hong Kong – 4.2% Ireland – 2.0% Japan – 1.5% Germany – 1.2% Belgium – 1.2% Canada – 1.0% Other – 2.8%	United States – 68.9% Britain – 8.9% Spain – 5.2% France – 4.9% Hong Kong – 2.7% Ireland – 2.0% Belgium – 1.4% Germany – 1.3% Norway – 1.0% Japan – 0.8% Other – 3.0%	United States – 65.6% Britain – 10.7% France – 5.7% Spain – 4.1% Hong Kong – 3.9% Ireland – 1.8% Japan – 1.7% Belgium – 1.5% Germany – 1.3% Italy – 1.0% Other – 2.9%	United States – 61.7% Britain – 9.0% France – 7.1% Spain – 5.6% Japan – 3.3% Hong Kong – 2.3% Belgium – 1.9% Ireland – 1.8% Germany – 1.8% Italy – 1.3% Other – 4.3%	United States – 56.9% Britain – 15.0% France – 6.0% Ireland – 4.3% Spain – 3.5% Germany – 3.2% Italy – 2.6% Hong Kong – 2.3% Switzerland – 1.1% Japan – 1.0% Other – 4.1%
by Credit Rating:**					
- Rating > AA-	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
- Rating <=AA-	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
- Non-Investment Grade	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratios***					
Average Invested Assets 1'000 EUR (1)	59,239	49,758	108,657	11,492	147,563
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	2,139	1,748	3,860	66	9,066
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	2,386	1,988	4,288	72	9,826
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) (2)	111.5%	113.7%	111.1%	109.1%	108.4%
Average Securities Lending Ratio (2) (1)	3.6%	3.5%	3.6%	0.6%	6.1%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	15.1	12.3	28.3	0.2	18.2
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR	**6.0**	**4.9**	**11.3**	**0.1**	**7.3**
State Street (Lending Agent)**** 1'000 EUR	3.0	2.4	5.7	0.0	3.6
UBS AG***** 1'000 EUR	3.0	2.4	5.7	0.0	3.6
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	**9.1**	**7.4**	**17.0**	**0.1**	**10.9**

Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2014 – 31 December 2014	UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2014					
State Street*					
- Market value of securities lent 1'000 EUR	121,975	75,619	3,649	4,192	4,376
- Collateral 1'000 EUR	136,819	81,470	3,937	4,522	4,719
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2014					
by Asset Type:					
- Bonds	1.0%	1.1%	1.1%	1.4%	1.2%
- Equities	99.0%	98.9%	98.9%	98.6%	98.8%
by Country:	United States – 97.7% France – 0.5% Japan – 0.4% Britain – 0.3% Hong Kong – 0.2% Italy – 0.2% Canada – 0.1% Germany – 0.1% Australia – 0.1% Belgium – 0.1% Other – 0.2%	United States – 93.5% Australia – 3.7% Britain – 1.2% France – 0.4% Netherlands – 0.3% Japan – 0.3% Canada – 0.2% Switzerland – 0.2% New Zealand – 0.1% Italy – 0.1% Other – 0.2%	United States – 96.3% Britain – 1.2% France – 0.7% Japan – 0.6% Netherlands – 0.3% Switzerland – 0.2% Australia – 0.1% Hong Kong – 0.1% Italy – 0.1% Belgium – 0.1% Other – 0.2%	United States – 95.8% France – 1.0% Britain – 0.9% Japan – 0.9% Hong Kong – 0.2% Italy – 0.2% Switzerland – 0.2% Belgium – 0.2% Germany – 0.2% Canada – 0.1% Other - 0.3%	United States – 96.5% France – 1.0% Japan – 0.8% Britain – 0.7% Hong Kong – 0.2% Italy – 0.2% Belgium – 0.2% Germany – 0.2% Switzerland – 0.1% Canada – 0.1% Other – 0.2%
by Credit Rating:**					
- Rating > AA-	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
- Rating <=AA-	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
- Non-Investment Grade	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratios* **					
Average Invested Assets 1'000 EUR (1)	1,558,355	158,154	41,869	54,251	36,898
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	33,510	7,466	8,448	10,722	7,418
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	37,139	8,331	9,278	11,778	8,136
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) (2)	110.8%	111.6%	109.8%	109.8%	109.7%
Average Securities Lending Ratio (2) (1)	2.2%	4.7%	20.2%	19.8%	20.1%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	76.0	722.6	162.4	227.0	165.5
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR	**30.4**	**289.0**	**64.9**	**90.8**	**66.2**
State Street (Lending Agent)**** 1'000 EUR	15.2	144.5	32.4	45.4	33.1
UBS AG***** 1'000 EUR	15.2	144.5	32.4	45.4	33.1
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	**45.6**	**433.6**	**97.5**	**136.2**	**99.3**

Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2014 – 31 December 2014	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2014					
State Street*					
- Market value of securities lent 1'000 EUR	2,945	838	2,068	469	365
- Collateral 1'000 EUR	3,177	904	2,216	506	394
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2014					
by Asset Type:					
- Bonds	0.9%	1.3%	32.5%	0.0%	0.0%
- Equities	99.1%	98.7%	67.5%	100.0%	100.0%
by Country:	United States – 97.6% France – 0.7% Japan – 0.6% Britain – 0.4% Hong Kong – 0.1% Italy – 0.1% Belgium – 0.1% Germany – 0.1% Switzerland – 0.1% Other – 0.1%	United States – 96.3% France – 1.1% Japan – 0.9% Britain – 0.6% Hong Kong – 0.2% Italy – 0.2% Belgium – 0.2% Germany – 0.2% Canada – 0.1% Denmark – 0.1% Other – 0.1%	United States – 86.7% Britain – 6.5% France – 6.5% Germany – 0.3% Norway – 0.0% Canada – 0.0% Belgium – 0.0% Australia – 0.0%	United States – 99.6% Germany – 0.4% Britain – 0.0% Norway – 0.0% Canada – 0.0% France – 0.0% Australia – 0.0%	United States – 99.6% Germany – 0.4% Britain – 0.0% Norway – 0.0% Canada – 0.0% France – 0.0% Australia – 0.0%
by Credit Rating:**					
- Rating > AA-	100.0%	100.0%	100.0%	-	-
- Rating <=AA-	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
- Non-investment Grade	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Securities Lending					
Average Invested Assets 1'000 EUR (1)	17,424	4,760	195,794	72,057	53,528
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	3,545	500	5,220	1,883	834
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	4,421	549	5,688	2,023	906
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) (2)	124.7%	109.8%	109.0%	107.4%	108.6%
Average Securities Lending Ratio (2) (1)	20.3%	10.5%	2.7%	2.6%	1.6%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	55.2	4.8	90.2	19.7	15.5
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR	**22.1**	**1.9**	**36.0**	**7.9**	**6.2**
State Street (Lending Agent)**** 1'000 EUR	11.1	1.0	18.0	3.9	3.1
UBS AG***** 1'000 EUR	11.1	1.0	18.0	3.9	3.1
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	**33.1**	**2.9**	**54.2**	**11.8**	**9.3**

EDINET提出書類
ＵＢＳ　ＥＴＦ・シキャブ(E31387)
訂正有価証券届出書（外国投資証券）

Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2014 – 31 December 2014	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2014					
State Street*					
- Market value of securities lent 1'000 EUR	3	26	74,377	5,856	-
- Collateral 1'000 EUR	3	28	81,376	6,358	-
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2014					
by Asset Type:					
- Bonds	0.0%	0.0%	15.7%	54.0%	-
- Equities	100.0%	100.0%	84.3%	46.0%	-
by Country:					
	United States – 99.6%	United States – 99.6%	United States – 70.7%	United States – 33.8%	-
	Germany – 0.4%	Germany – 0.4%	Britain – 9.2%	Britain – 29.4%	-
	Britain – 0.0%	Britain – 0.0%	France – 6.4%	France – 19.6%	-
	Canada – 0.0%	Norway – 0.0%	Germany – 3.5%	Germany – 6.0%	-
	Norway – 0.0%	Canada – 0.0%	Netherlands – 2.7%	Netherlands – 2.4%	-
	France – 0.0%	France – 0.0%	Japan – 1.2%	Italy – 2.1%	-
	Australia – 0.0%	Australia – 0.0%	Hong Kong – 1.1%	Ireland – 1.7%	-
			Spain – 1.1%	Luxembourg – 0.9%	-
			Ireland – 0.8%	Spain – 0.8%	-
			Canada – 0.7%	Denmark – 0.8%	-
			Other – 2.6%	Other – 2.3%	-
by Credit Rating:**					
- Rating > AA-	-	-	100.0%	100.0%	-
- Rating <=AA-	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-
- Non-Investment Grade	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratios***					
Average Invested Assets 1'000 EUR (1)	11,194	4,612	632,035	256,668	6,326
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	90	6	48,431	3,047	-
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	96	6	54,035	3,333	-
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) (2)	106.7%	100.0%	111.6%	109.4%	0.0%
Average Securities Lending Ratio (2) (1)	0.8%	0.1%	7.7%	1.2%	0.0%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	3.1	0.2	351.6	35.9	-
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR	**1.3**	**0.1**	**140.6**	**14.4**	**-**
State Street (Lending Agent)**** 1'000 EUR	0.6	0.0	70.3	7.2	-
UBS AG***** 1'000 EUR	0.6	0.0	70.3	7.2	-
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	**1.8**	**0.1**	**211.0**	**21.5**	**-**

Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2014 – 31 December 2014	UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2014					
State Street*					
- Market value of securities lent 1'000 EUR	4,093	4,735	1,191	392	0
- Collateral 1'000 EUR	4,475	5,132	1,268	428	0
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2014					
by Asset Type:					
- Bonds	8.4%	1.9%	24.9%	7.1%	0.0%
- Equities	91.6%	98.1%	75.1%	92.9%	0.0%
by Country:	United States – 78.2% France – 6.0% Britain – 4.3% Japan – 2.2% Italy – 1.7% Germany – 1.6% Hong Kong – 1.6% Spain – 1.5% Belgium – 0.7% Netherlands – 0.5% Other – 1.8%	United States – 93.1% France – 1.7% Japan – 1.3% Italy – 0.9% Hong Kong – 0.9% Britain – 0.9% Belgium – 0.2% Germany – 0.2% Luxembourg – 0.2% Canada – 0.2% Other – 0.4%	Britain – 23.9% France – 16.9% United States – 14.0% Hong Kong – 9.7% Spain – 8.0% Japan – 7.4% Italy – 4.8% Germany – 3.9% Ireland – 2.8% Belgium – 2.5% Other – 6.2%	United States – 61.1% Britain – 11.2% France – 7.0% Germany – 5.2% Ireland – 4.7% Hong Kong – 2.1% Luxembourg – 1.3% Denmark – 1.3% Spain – 1.3% Singapore – 1.1% Other – 3.8%	- - - - - - - - - - -
by Credit Rating:**					
- Rating > AA-	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-
- Rating <=AA-	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-
- Non-Investment Grade	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratios***					
Average Invested Assets 1'000 EUR (1)	60,084	74,842	14,044	10,004	3,141
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	4,845	4,125	1,311	862	53
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	5,335	4,600	1,452	948	58
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) (2)	110.1%	111.5%	110.8%	110.0%	109.4%
Average Securities Lending Ratio (2) (1)	8.1%	5.5%	9.3%	8.6%	1.7%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	32.1	38.5	7.9	2.6	0.4
Securities Lending Operational Costs/Fees to:	**12.9**	**15.4**	**3.2**	**1.0**	**0.2**
State Street (Lending Agent)**** 1'000 EUR	6.4	7.7	1.6	0.5	0.1
UBS AG***** 1'000 EUR	6.4	7.7	1.6	0.5	0.1
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	**19.2**	**23.1**	**4.7**	**1.6**	**0.2**

Reporting Period: 1 January 2014 – 31 December 2014	UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2014			
State Street*			
- Market value of securities lent 1'000 EUR	0	0	421
- Collateral 1'000 EUR	0	0	441
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2014			
by Asset Type:			
- Bonds	0.0%	0.0%	75.9%
- Equities	0.0%	0.0%	24.1%
by Country:	-	-	Britain – 23.2%
	-	-	United States – 18.7%
	-	-	France – 18.4%
	-	-	Germany – 15.4%
	-	-	Netherlands – 13.8%
	-	-	Hong Kong – 3.7%
	-	-	Spain – 2.1%
	-	-	Ireland – 1.5%
	-	-	Canada – 1.2%
	-	-	Belgium – 0.7%
	-	-	Other – 1.3%
by Credit Rating:**			
- Rating > AA-	-	-	100.0%
- Rating <=AA-	-	-	0.0%
- Non-Investment Grade	-	-	0.0%
Securities Lending			
Assets and Revenues / Ratios* **			
Average Invested Assets 1'000 EUR (1)	3,820	2,843	5,759
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	263	181	862
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	283	201	945
Average Securities Lending Collateral Ratio (3):(2)	107.6%	111.0%	109.6%
Average Securities Lending Ratio (2):(1)	6.9%	6.4%	15.0%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR			
State Street 1'000 EUR	0.5	2.0	86.5
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR	**0.2**	**0.8**	**34.7**
State Street (Lending Agent)*** 1'000 EUR	0.1	0.4	17.3
UBS AG***** 1'000 EUR	0.1	0.4	17.3
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	**0.3**	**1.2**	**51.8**

During the reporting year, fixed income ETFs and the ETFs launched during the year did not participate in the lending program

Note 9 OTC derivatives contracts

As of 31 December 2014, the Company had OTC derivative contracts as follows:

Reporting Date: 1 January 2014 – 31 December 2014	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2014			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	77,834	470,993	175,610
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(100)	13,893	4,509
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	77,834	470,993	175,610
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Canadian Imperial Bank of Commerce			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2014 – 31 December 2014	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2014			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	9,201	270,693	129,131
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	128	(3,323)	(3,235)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	9,201	270,693	129,131
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Canadian Imperial Bank of Commerce			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2014 – 31 December 2014	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2014			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	227,058	4,501	126,277
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	382	(54)	(2,500)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	227,058	4,501	126,277
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Canadian Imperial Bank of Commerce			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Note 9 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2014 – 31 December 2014	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2014			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	87,923	90,858	190,251
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(1,673)	567	2,045
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	87,923	90,858	190,251
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Canadian Imperial Bank of Commerce			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2014 – 31 December 2014	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2014			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	12,554	1,814	8,597
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(88)	(10)	(140)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	12,554	-	8,597
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	1,814	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Canadian Imperial Bank of Commerce			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2014 – 31 December 2014	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2014			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	18,779	12,044	6,664
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(202)	181	72
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	18,779	12,044	6,664
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Canadian Imperial Bank of Commerce			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Note 9 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2014 – 31 December 2014	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2014			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	4,902	206,404	144,709
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(6)	124	3,480
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	4,902	206,404	144,709
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Canadian Imperial Bank of Commerce			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2014 – 31 December 2014	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to SGD UCITS ETF	UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2014			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	119,639	4,957	77,799
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	2,137	74	(589)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	119,639	4,857	77,799
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Canadian Imperial Bank of Commerce			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2014 – 31 December 2014	UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2014	
OTC Financial Derivative Instrument	
- Forward foreign exchange contracts	
- Gross exposure 1'000 EUR	99,031
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(1,764)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives	
State Street Bank London	
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	89,733
- Collateral 1'000 EUR	-
UBS AG London	
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-
- Collateral 1'000 EUR	-
Canadian Imperial Bank of Commerce	
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	9,298
- Collateral 1'000 EUR	-

Note 10 Changes in Investment Portfolio

A copy of the list of changes in the portfolio during the reference year may be obtained free of charge at the custodian, at the paying agents and information agent in Germany, at the Swiss representation office in Switzerland as well as at the Austrian representative and French centralizing and financial agent.

Note 11 Fund documentation

Information about UBS ETF, SICAV and available ETF share classes, the full prospectus as well as the key investor information documents, the latest annual and semi-annual reports, can be obtained free of charge, in English from the Fund Management Company, the Central Administrator, the Custodian Bank, the Funds distributors or online at www.ubs.com/etf or from the German information/paying agent, the Swiss representative or paying agent, the Austrian information/paying agent, or from the French centralizing and financial agent.

Note 12 For German residents only

The Company has appointed UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2-4, D-60306 Frankfurt am Main as paying and information agent in Germany.

Note 13 For Swiss residents only

The Company has appointed UBS Fund Management (Switzerland) AG, Brunngässlein 12, CH-4002 Basel (until 12 January 2015) and Aeschenplatz 6, CH-4002 Basel (from 12 January 2015) as representation agent of the Company in Switzerland.

The Company has appointed UBS AG, Aeschenvorstadt 1, CH-4002 Basel and Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich and all offices in Switzerland as paying agent of the Company in Switzerland.

The sales prospectus, the KIID, management regulations, annual and semi-annual reports as well as the portfolio movements of the investment fund mentioned in this publication are available free of charge from UBS AG, CH-4002 Basel and from UBS Fund Management (Switzerland) AG, CH-4002 Basel.

Note 14 For French residents only

The Company has appointed Société Générale S.A., 29, Boulevard Haussmann, F-75009 Paris as centralizing and financial agent in France.

Note 15 For Austrian residents only

The Company has appointed Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Vienna as the Austrian information agent to provide information to potential investors in Austria.

The Company has appointed Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Vienna as paying agent in Austria.

Note 16 For Liechtenstein residents only

The Company has appointed Liechtensteinische Landesbank AG, Städte 44, FL-9490 Vaduz as paying agent in Liechtenstein.

Note 17 For English residents only

The Company has appointed UBS Global Asset Management (UK) Ltd, 21 Lombard Street, GB-London EC3V 9AH as paying agent in the United Kingdom.

Note 18 Soft commission arrangements

During the year ended 31 December 2014, no soft commissions arrangements were entered into on behalf of UBS ETF, SICAV and soft dollar commissions amount to nil.

Note 19 Transaction Fees

Transaction Fees are the brokerage costs and commissions and correspondence fees for transferring securities or investments or other interests.

Note 20 Risk Management

In terms of risk management the Board of Directors of the Management Company decided to adopt the commitment approach as a method of determining the global exposure.

Note 21 Applicable law, place of performance and authoritative language

The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the shareholders, the Company, the Management Company and the custodian bank. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Company, Management Company and/or custodian bank can elect to make themselves subject to the jurisdictions of the countries in which the shares were bought and sold. The English version of the prospectus is the authoritative version. This prospectus may also be translated into other languages. To the extent that there is any inconsistency between the English language prospectus and a version in another language, the English language prospectus will prevail, except, to the extent required by the law of any jurisdiction where the shares are sold.

Note 22 Significant events during the reporting year

Effective 14 March 2014, Christel Müller resigned as an Executive Director of the Management Company and Luc Biren was elected to the executive board of the Management Company as per 12 September 2014.

Note 23 Subsequent events

Effective 12 January 2015, the address of the Representation Agent in Switzerland will change to UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, Aeschenplatz 6, CH-4002 Basel.

The Company will merge following Sub-Funds on 26 March 2015:

Merging Sub-Funds	Receiving Sub-Fund
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF, UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF, UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF, UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF, UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to SGD UCITS ETF.	UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF

Note 23 Subsequent events (continued)

The following ETF share classes of the following Sub-Funds were launched:

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5	(hedged to USD) A-acc	30 January 2015
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year	(hedged to CHF) A-acc	30 January 2015
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	30 January 2015
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	27 February 2015
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	27 February 2015
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	27 February 2015
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	27 February 2015

次へ

純資産計算書　2013年12月31日現在

	UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券（時価）（注記２b）	776,242,472	93,118,047
先渡契約に係る未実現利益	－	－
販売投資証券未収金	－	－
売却投資有価証券未収金	201,062	24,119
銀行預金	1,001,458	120,135
未収利息	15,061	1,807
未収配当金	1,125,148	134,973
その他の未収金	7,228	867
資産合計	778,592,429	93,399,948
負債		
購入投資有価証券未払金	153,422	18,405
先渡契約に係る未実現損失	－	－
当座借越	－	－
未払管理報酬（注記３）	461,232	55,329
その他の未払金	－	－
負債合計	614,654	73,734
純資産、2013年12月31日現在	777,977,775	93,326,214

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2013年12月31日現在（続き）

	UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）サブファンド	
	米ドル	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	2,808,754口	
クラスＩ－分配型	1,830口	
クラスＡ－累積型	－口	
投資証券１口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	167.77	20,126
クラスＩ－分配型	167,625.72	20,108,381
クラスＡ－累積型	－	－
投資証券１口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	135.24	16,223
クラスＩ－分配型	135,166.89	16,214,620
クラスＡ－累積型	－	－
投資証券１口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	119.42	14,326
クラスＩ－分配型	119,394.36	14,322,547
クラスＡ－累積型	－	－
当初募集価格（*）		
クラスＡ－分配型	142.84	17,135
クラスＩ－分配型	109,936.09	13,187,933
クラスＡ－累積型	－	－
投資（取得原価）、2013年12月31日現在	615,535,034	73,839,583千円

（*）取引開始日現在（注記１参照）

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2013年12月31日現在（続き）

	UBS ETF ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券（時価）（注記２b）	705,396,718	90,932,691
先渡契約に係る未実現利益	—	—
販売投資証券未収金	—	—
売却投資有価証券未収金	—	—
銀行預金	25,661	3,308
未収利息	6,843	882
未収配当金	3,946,577	508,753
その他の未収金	4,108	530
資産合計	709,379,907	91,446,164
負債		
購入投資有価証券未払金	—	—
先渡契約に係る未実現損失	—	—
当座借越	2,703,875	348,557
未払管理報酬（注記３）	79,607	10,262
その他の未払金	—	—
負債合計	2,783,482	358,819
純資産、2013年12月31日現在	706,596,425	91,087,345

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2013年12月31日現在（続き）

	UBS ETF ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	8,667,296口	
クラスＩ－分配型	13,893口	
クラスＡ－累積型	－口	
投資証券１口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	31.28	4,032
クラスＩ－分配型	31,344.08	4,040,565
クラスＡ－累積型	－	－
投資証券１口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	26.49	3,415
クラスＩ－分配型	26,555.27	3,423,240
クラスＡ－累積型	－	－
投資証券１口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	23.33	3,007
クラスＩ－分配型	23,413.02	3,018,172
クラスＡ－累積型	－	－
当初募集価格（*）		
クラスＡ－分配型	35.28	4,548
クラスＩ－分配型	21,545.30	2,777,405
クラスＡ－累積型	－	－
投資（取得原価）、2013年12月31日現在	597,135,489	76,976,736千円

（*）取引開始日現在（注記１参照）

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2013年12月31日現在（続き）

	UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券（時価）（注記２b）	1,040,071,379	134,075,601
先渡契約に係る未実現利益	―	―
販売投資証券未収金	―	―
売却投資有価証券未収金	1,417,765	182,764
銀行預金	34,780	4,483
未収利息	19,357	2,495
未収配当金	2,024,797	261,017
その他の未収金	4,376	564
資産合計	1,043,572,454	134,526,925
負債		
購入投資有価証券未払金	928,932	119,749
先渡契約に係る未実現損失	―	―
当座借越	924,032	119,117
未払管理報酬（注記３）	190,025	24,496
その他の未払金	2	0
負債合計	2,042,991	263,362
純資産、2013年12月31日現在	1,041,529,463	134,263,563

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2013年12月31日現在（続き）

	UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	8,942,572口	
クラスＩ－分配型	1,223口	
クラスＡ－累積型	－口	
投資証券１口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	102.40	13,200
クラスＩ－分配型	102,849.48	13,258,326
クラスＡ－累積型	－	－
投資証券１口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	85.35	11,002
クラスＩ－分配型	85,688.38	11,046,089
クラスＡ－累積型	－	－
投資証券１口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	73.92	9,529
クラスＩ－分配型	74,625.50	9,619,973
クラスＡ－累積型	－	－
当初募集価格（*）		
クラスＡ－分配型	18.61	2,399
クラスＩ－分配型	87,585.00	11,290,582
クラスＡ－累積型	－	－
投資（取得原価）、2013年12月31日現在	915,088,245	117,964,026千円

（*）取引開始日現在（注記１参照）

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2013年12月31日現在（続き）

	UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券（時価）（注記２b）	58,648,832	7,560,421
先渡契約に係る未実現利益	―	―
販売投資証券未収金	―	―
売却投資有価証券未収金	50,674	6,532
銀行預金	25,253	3,255
未収利息	816	105
未収配当金	154,774	19,952
その他の未収金	947	122
資産合計	58,881,296	7,590,388
負債		
購入投資有価証券未払金	32,286	4,162
先渡契約に係る未実現損失	―	―
当座借越	47,755	6,156
未払管理報酬（注記３）	71,497	9,217
その他の未払金	―	―
負債合計	151,538	19,535
純資産、2013年12月31日現在	58,729,758	7,570,853

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2013年12月31日現在（続き）

	UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	777,000口	
クラスＩ－分配型	266口	
クラスＡ－累積型	－口	
投資証券１口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	56.34	7,263
クラスＩ－分配型	56,209.50	7,245,967
クラスＡ－累積型	－	－
投資証券１口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	48.48	6,250
クラスＩ－分配型	48,365.02	6,234,735
クラスＡ－累積型	－	－
投資証券１口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	42.84	5,523
クラスＩ－分配型	42,908.59	5,531,346
クラスＡ－累積型	－	－
当初募集価格（*）		
クラスＡ－分配型	41.03	5,289
クラスＩ－分配型	41,034.10	5,289,706
クラスＡ－累積型	－	－
投資（取得原価）、2013年12月31日現在	51,833,637	6,681,874千円

（*）取引開始日現在（注記１参照）

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2013年12月31日現在（続き）

	UBS ETF 英国大型株100（FTSE 100）サブファンド	
	英ポンド	千円
資産		
投資有価証券（時価）（注記２b）	214,328,146	38,111,831
先渡契約に係る未実現利益	—	—
販売投資証券未収金	—	—
売却投資有価証券未収金	18,040	3,208
銀行預金	30,476	5,419
未収利息	1,054	187
未収配当金	493,762	87,801
その他の未収金	6	1
資産合計	214,871,484	38,208,447
負債		
購入投資有価証券未払金	—	—
先渡契約に係る未実現損失	—	—
当座借越	490,531	87,226
未払管理報酬（注記３）	38,354	6,820
その他の未払金	59	10
負債合計	528,944	94,057
純資産、2013年12月31日現在	214,342,540	38,114,390

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2013年12月31日現在（続き）

	UBS ETF 英国大型株100（FTSE 100）サブファンド	
	英ポンド	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	2,202,628口	
クラスＩ－分配型	5,080口	
クラスＡ－累積型	－口	
投資証券１口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	65.72	11,686
クラスＩ－分配型	13,699.95	2,436,125
クラスＡ－累積型	－	－
投資証券１口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	57.39	10,205
クラスＩ－分配型	11,934.36	2,122,168
クラスＡ－累積型	－	－
投資証券１口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	54.12	9,624
クラスＩ－分配型	11,317.26	2,012,435
クラスＡ－累積型	－	－
当初募集価格（*）		
クラスＡ－分配型	34.69	6,169
クラスＩ－分配型	11,390.56	2,025,469
クラスＡ－累積型	－	－
投資（取得原価）、2013年12月31日現在	175,796,326	31,260,103千円

（*）取引開始日現在（注記１参照）

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2013年12月31日現在（続き）

	UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap) サブファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券（時価）（注記２b）	7,642,490	985,193
先渡契約に係る未実現利益	－	－
販売投資証券未収金	－	－
売却投資有価証券未収金	－	－
銀行預金	910	117
未収利息	249	32
未収配当金	8,310	1,071
その他の未収金	－	－
資産合計	7,651,959	986,414
負債		
購入投資有価証券未払金	－	－
先渡契約に係る未実現損失	－	－
当座借越	－	－
未払管理報酬（注記３）	2,092	270
その他の未払金	－	－
負債合計	2,092	270
純資産、2013年12月31日現在	7,649,867	986,144

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2013年12月31日現在（続き）

	UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap) サブファンド	
	ユーロ	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	108,000口	
クラスＩ－分配型	40口	
クラスＡ－累積型	－口	
投資証券１口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	65.92	8,498
クラスＩ－分配型	13,265.25	1,710,023
クラスＡ－累積型	－	－
投資証券１口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	50.45	6,504
クラスＩ－分配型	10,099.78	1,301,963
クラスＡ－累積型	－	－
投資証券１口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	41.80	5,388
クラスＩ－分配型	8,363.87	1,078,186
クラスＡ－累積型	－	－
当初募集価格（*）		
クラスＡ－分配型	43.73	5,637
クラスＩ－分配型	8,746.53	1,127,515
クラスＡ－累積型	－	－
投資（取得原価）、2013年12月31日現在	6,384,217	822,989千円

（*）取引開始日現在（注記１参照）

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2013年12月31日現在（続き）

	UBS ETF MSCIアジア太平洋株（除く日本）サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券（時価）（注記２b）	227,424,919	27,281,893
先渡契約に係る未実現利益	—	—
販売投資証券未収金	—	—
売却投資有価証券未収金	—	—
銀行預金	342,469	41,083
未収利息	1,954	234
未収配当金	347,666	41,706
その他の未収金	5	1
資産合計	228,117,013	27,364,917
負債		
購入投資有価証券未払金	149,898	17,982
先渡契約に係る未実現損失	—	—
当座借越	—	—
未払管理報酬（注記３）	213,054	25,558
その他の未払金	—	—
負債合計	362,952	43,540
純資産、2013年12月31日現在	227,754,061	27,321,377

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2013年12月31日現在（続き）

	UBS ETF MSCIアジア太平洋株（除く日本）サブファンド	
	米ドル	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	3,235,126口	
クラスＩ－分配型	6,410口	
クラスＡ－累積型	－口	
投資証券１口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	43.80	5,254
クラスＩ－分配型	13,426.88	1,610,689
クラスＡ－累積型	－	－
投資証券１口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	45.07	5,407
クラスＩ－分配型	13,525.94	1,622,572
クラスＡ－累積型	－	－
投資証券１口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	37.53	4,502
クラスＩ－分配型	11,366.77	1,363,558
クラスＡ－累積型	－	－
当初募集価格（*）		
クラスＡ－分配型	35.97	4,315
クラスＩ－分配型	12,379.20	1,485,009
クラスＡ－累積型	－	－
投資（取得原価）、2013年12月31日現在	230,134,336	27,606,915千円

（*）取引開始日現在（注記１参照）

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2013年12月31日現在（続き）

	UBS ETF スイス株（MSCI Switzerland 20/35）サブファンド	
	スイスフラン	千円
資産		
投資有価証券（時価）（注記２b）	12,066,957	1,490,752
先渡契約に係る未実現利益	－	－
販売投資証券未収金	－	－
売却投資有価証券未収金	－	－
銀行預金	15,294	1,889
未収利息	－	－
未収配当金	－	－
その他の未収金	－	－
資産合計	12,082,251	1,492,641
負債		
購入投資有価証券未払金	－	－
先渡契約に係る未実現損失	－	－
当座借越	－	－
未払管理報酬（注記３）	1,168	144
その他の未払金	1,709	211
負債合計	2,877	355
純資産、2013年12月31日現在	12,079,374	1,492,286

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2013年12月31日現在（続き）

	UBS ETF スイス株（MSCI Switzerland 20/35）サブファンド	
	スイスフラン	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	**625,000口**	
クラスＩ－分配型	**－口**	
クラスＡ－累積型	**175,000口**	
投資証券１口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	**15.10**	**1,865**
クラスＩ－分配型	**－**	**－**
クラスＡ－累積型	**15.10**	**1,865**
投資証券１口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	**－**	**－**
クラスＩ－分配型	**－**	**－**
クラスＡ－累積型	**－**	**－**
投資証券１口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	**－**	**－**
クラスＩ－分配型	**－**	**－**
クラスＡ－累積型	**－**	**－**
当初募集価格（*）		
クラスＡ－分配型	**15.19**	**1,877**
クラスＩ－分配型	**－**	**－**
クラスＡ－累積型	**15.13**	**1,869**
投資（取得原価）、2013年12月31日現在	**11,815,476**	**1,459,684千円**

（*）取引開始日現在（注記１参照）

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2013年12月31日現在（続き）

	UBS ETF 英国株（MSCI United Kingdom）サブファンド	
	英ポンド	千円
資産		
投資有価証券（時価）（注記２b）	26,825,783	4,770,161
先渡契約に係る未実現利益	―	―
販売投資証券未収金	―	―
売却投資有価証券未収金	328	58
銀行預金	788	140
未収利息	―	―
未収配当金	16,726	2,974
その他の未収金	―	
資産合計	26,843,625	4,773,333
負債		
購入投資有価証券未払金	―	―
先渡契約に係る未実現損失	―	―
当座借越	―	―
未払管理報酬（注記３）	815	145
その他の未払金	―	―
負債合計	815	145
純資産、2013年12月31日現在	26,842,810	4,773,188

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2013年12月31日現在（続き）

	UBS ETF 英国株（MSCI United Kingdom）サブファンド	
	英ポンド	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	400,000口	
クラスＩ－分配型	－口	
クラスＡ－累積型	1,100,000口	
投資証券１口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	17.90	3,183
クラスＩ－分配型	－	－
クラスＡ－累積型	17.89	3,181
投資証券１口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	－	－
クラスＩ－分配型	－	－
クラスＡ－累積型	－	－
投資証券１口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	－	－
クラスＩ－分配型	－	－
クラスＡ－累積型	－	－
当初募集価格（*）		
クラスＡ－分配型	17.56	3,123
クラスＩ－分配型	－	－
クラスＡ－累積型	16.91	3,007
投資（取得原価）、2013年12月31日現在	25,982,445	4,620,198千円

（*）取引開始日現在（注記１参照）

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2013年12月31日現在（続き）

	UBS ETF 米国株（MSCI USA）サブファンド	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券（時価）（注記２b）	1,721,523,141	206,513,916
先渡契約に係る未実現利益	—	—
販売投資証券未収金	—	—
売却投資有価証券未収金	—	—
銀行預金	1,018,183	122,141
未収利息	6,981	837
未収配当金	1,841,448	220,900
その他の未収金	4,051	486
資産合計	1,724,393,804	206,858,281
負債		
購入投資有価証券未払金	—	—
先渡契約に係る未実現損失	—	—
当座借越	—	—
未払管理報酬（注記３）	350,154	42,004
その他の未払金	—	—
負債合計	350,154	42,004
純資産、2013年12月31日現在	1,724,043,650	206,816,276

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書　2013年12月31日現在（続き）

	UBS ETF 米国株（MSCI USA）サブファンド	
	米ドル	円
発行済投資証券口数、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	8,265,630口	
クラスＩ－分配型	1,420口	
クラスＡ－累積型	－口	
投資証券１口当たり純資産価額、2013年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	177.95	21,347
クラスＩ－分配型	178,300.60	21,388,940
クラスＡ－累積型	－	－
投資証券１口当たり純資産価額、2012年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	137.22	16,461
クラスＩ－分配型	137,321.68	16,473,109
クラスＡ－累積型	－	－
投資証券１口当たり純資産価額、2011年12月31日現在		
クラスＡ－分配型	120.75	14,485
クラスＩ－分配型	120,934.66	14,507,322
クラスＡ－累積型	－	－
当初募集価格（*）		
クラスＡ－分配型	131.96	15,830
クラスＩ－分配型	100,590.00	12,066,776
クラスＡ－累積型	－	－
投資（取得原価）、2013年12月31日現在	1,261,597,827	151,341,275千円

（*）取引開始日現在（注記１参照）

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書　2013年12月31日に終了した会計年度

	UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）サブファンド	
	米ドル	千円
収益		
受取配当金（外国源泉徴収税控除後）	14,107,402	1,692,324
債券受取利息（外国源泉徴収税控除後）	—	—
純収益平準化による収益	1,894,739	227,293
有価証券貸付収益	299,327	35,907
その他の収益	368,056	44,152
収益合計	16,669,524	1,999,676
費用		
支払管理報酬（注記３）	2,405,188	288,526
純収益平準化による費用	—	—
取引報酬（注記18）	76,675	9,198
コール・アカウントに係る支払利息	16,599	1,991
その他の費用	2,069	248
費用合計	2,500,531	299,964
投資純利益／（損失）（注記５）	14,168,993	1,699,712
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	46,334,020	5,558,229
外国通貨および先渡為替予約	(3,603,691)	(432,299)
スワップ、先物契約およびオプション	—	—
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	96,743,180	11,605,312
外国通貨	16,381	1,965
先渡為替予約	—	—

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）サブファンド	
	ユーロ	千円
収益		
受取配当金（外国源泉徴収税控除後）	23,842,623	3,073,553
債券受取利息（外国源泉徴収税控除後）	―	―
純収益平準化による収益	―	―
有価証券貸付収益	719,959	92,810
その他の収益	29,708	3,830
収益合計	24,592,290	3,170,192
費用		
支払管理報酬（注記３）	1,310,653	168,956
純収益平準化による費用	97,472	12,565
取引報酬（注記18）	15,161	1,954
コール・アカウントに係る支払利息	82,364	10,618
その他の費用	―	―
費用合計	1,505,650	194,093
投資純利益／（損失）（注記５）	23,086,640	2,976,099
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	(5,116,861)	(659,615)
外国通貨および先渡為替予約	(100,752)	(12,988)
スワップ、先物契約およびオプション	―	―
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	114,833,978	14,803,248
外国通貨	(27,050)	(3,487)
先渡為替予約	―	―

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）サブファンド	
	ユーロ	千円
収益		
受取配当金（外国源泉徴収税控除後）	16,864,595	2,174,015
債券受取利息（外国源泉徴収税控除後）	―	―
純収益平準化による収益	3,503,957	451,695
有価証券貸付収益	630,948	81,336
その他の収益	78,583	10,130
収益合計	21,078,083	2,717,176
費用		
支払管理報酬（注記３）	1,639,411	211,336
純収益平準化による費用	―	―
取引報酬（注記18）	24,373	3,142
コール・アカウントに係る支払利息	68,286	8,803
その他の費用	11,066	1,427
費用合計	1,743,136	224,708
投資純利益／（損失）（注記５）	19,334,947	2,492,468
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	8,682,324	1,119,238
外国通貨および先渡為替予約	(78,380)	(10,104)
スワップ、先物契約およびオプション	―	―
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	96,983,014	12,502,080
外国通貨	27,236	3,511
先渡為替予約	―	―

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）サブファンド	
	ユーロ	千円
収益		
受取配当金（外国源泉徴収税控除後）	1,892,258	243,931
債券受取利息（外国源泉徴収税控除後）	―	―
純収益平準化による収益	447,203	57,649
有価証券貸付収益	43,172	5,565
その他の収益	84,753	10,926
収益合計	2,467,386	318,071
費用		
支払管理報酬（注記３）	135,374	17,451
純収益平準化による費用	―	―
取引報酬（注記18）	32,692	4,214
コール・アカウントに係る支払利息	1,105	142
その他の費用	668	86
費用合計	169,839	21,894
投資純利益／（損失）（注記５）	2,297,547	296,177
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	3,104,300	400,175
外国通貨および先渡為替予約	(377,593)	(48,676)
スワップ、先物契約およびオプション	―	―
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	4,071,356	524,839
外国通貨	264	34
先渡為替予約	―	―

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 英国大型株100（FTSE 100）サブファンド	
	英ポンド	千円
収益		
受取配当金（外国源泉徴収税控除後）	6,636,660	1,180,131
債券受取利息（外国源泉徴収税控除後）	―	―
純収益平準化による収益	212,526	37,791
有価証券貸付収益	19,610	3,487
その他の収益	61,776	10,985
収益合計	6,930,572	1,232,394
費用		
支払管理報酬（注記３）	486,801	86,563
純収益平準化による費用	―	―
取引報酬（注記18）	4,139	736
コール・アカウントに係る支払利息	14,361	2,554
その他の費用	―	
費用合計	505,301	89,853
投資純利益／（損失）（注記５）	6,425,271	1,142,542
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	5,323,611	946,645
外国通貨および先渡為替予約	(4,840)	(861)
スワップ、先物契約およびオプション	―	―
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	18,462,200	3,282,948
外国通貨	(2,680)	(477)
先渡為替予約	―	―

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap) サブファンド	
	ユーロ	千円
収益		
受取配当金（外国源泉徴収税控除後）	86,973	11,212
債券受取利息（外国源泉徴収税控除後）	—	—
純収益平準化による収益	—	—
有価証券貸付収益	2,241	289
その他の収益	3,937	508
収益合計	93,151	12,008
費用		
支払管理報酬（注記３）	15,340	1,977
純収益平準化による費用	19,900	2,565
取引報酬（注記18）	21,764	2,806
コール・アカウントに係る支払利息	40	5
その他の費用	—	—
費用合計	57,044	7,354
投資純利益／（損失）（注記５）	36,107	4,655
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	340,730	43,924
外国通貨および先渡為替予約	(629)	(81)
スワップ、先物契約およびオプション	—	—
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	877,886	113,168
外国通貨	(12)	(2)
先渡為替予約	—	—

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF MSCIアジア太平洋株（除く日本）サブファンド	
	米ドル	千円
収益		
受取配当金（外国源泉徴収税控除後）	12,739,474	1,528,227
債券受取利息（外国源泉徴収税控除後）	―	―
純収益平準化による収益	―	―
有価証券貸付収益	38,747	4,648
その他の収益	76,079	9,126
収益合計	12,854,300	1,542,002
費用		
支払管理報酬（注記３）	1,135,264	136,186
純収益平準化による費用	731,417	87,741
取引報酬（注記18）	32,436	3,891
コール・アカウントに係る支払利息	17,313	2,077
その他の費用	―	―
費用合計	1,916,430	229,895
投資純利益／（損失）（注記５）	10,937,870	1,312,107
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	7,796,654	935,287
外国通貨および先渡為替予約	(21,712,923)	(2,604,682)
スワップ、先物契約およびオプション	―	―
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	(10,076,420)	(1,208,767)
外国通貨	1,435	172
先渡為替予約	―	―

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF スイス株（MSCI Switzerland 20/35）サブファンド	
	スイスフラン	千円
収益		
受取配当金（外国源泉徴収税控除後）	932	115
債券受取利息（外国源泉徴収税控除後）	—	—
純収益平準化による収益	—	—
有価証券貸付収益	—	—
その他の収益	3,545	438
収益合計	4,477	553
費用		
支払管理報酬（注記３）	2,197	271
純収益平準化による費用	—	—
取引報酬（注記18）	—	—
コール・アカウントに係る支払利息	—	—
その他の費用	—	—
費用合計	2,197	271
投資純利益／（損失）（注記５）	2,280	282
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	(464)	(57)
外国通貨および先渡為替予約	(38)	(5)
スワップ、先物契約およびオプション	—	—
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	251,481	31,068
外国通貨	—	—
先渡為替予約	—	—

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 英国株（MSCI United Kingdom）サブファンド	
	英ポンド	千円
収益		
受取配当金（外国源泉徴収税控除後）	33,261	5,914
債券受取利息（外国源泉徴収税控除後）	—	—
純収益平準化による収益	147,224	26,179
有価証券貸付収益	—	—
その他の収益	99,076	17,618
収益合計	279,561	49,712
費用		
支払管理報酬（注記３）	3,872	689
純収益平準化による費用	—	—
取引報酬（注記18）	—	—
コール・アカウントに係る支払利息	—	—
その他の費用	—	—
費用合計	3,872	689
投資純利益／（損失）（注記５）	275,689	49,023
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	(423)	(75)
外国通貨および先渡為替予約	—	—
スワップ、先物契約およびオプション	—	—
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	843,338	149,962
外国通貨	—	—
先渡為替予約	—	—

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 米国株（MSCI USA）サブファンド	
	米ドル	千円
収益		
受取配当金（外国源泉徴収税控除後）	24,135,970	2,895,351
債券受取利息（外国源泉徴収税控除後）	—	—
純収益平準化による収益	1,211,116	145,285
有価証券貸付収益	199,713	23,958
その他の収益	76,509	9,178
収益合計	25,623,308	3,073,772
費用		
支払管理報酬（注記３）	4,639,966	556,610
純収益平準化による費用	—	—
取引報酬（注記18）	14,210	1,705
コール・アカウントに係る支払利息	12,150	1,458
その他の費用	978	117
費用合計	4,667,304	559,890
投資純利益／（損失）（注記５）	20,956,004	2,513,882
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	98,500,805	11,816,157
外国通貨および先渡為替予約	—	—
スワップ、先物契約およびオプション	—	—
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	302,546,954	36,293,533
外国通貨	87	10
先渡為替予約	—	—

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2013年12月31日に終了した会計年度

	UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）サブファンド	
	米ドル	千円
純資産、期首現在	618,784,935	74,229,441
投資純利益／（損失）	14,168,993	1,699,712
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	46,334,020	5,558,229
外国通貨および先渡為替予約	(3,603,691)	(432,299)
スワップ、先物契約およびオプション	―	―
当期実現純利益／（損失）	42,730,329	5,125,930
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	96,743,180	11,605,312
外国通貨	16,381	1,965
先渡為替予約	―	―
当期未実現利益／（損失）の純変動額	96,759,561	11,607,277
運用による純資産の純増加／（減少）	153,658,883	18,432,920
ファンド投資証券取引による純資産の純増加／（減少）	19,131,173	2,294,976
分配（注記５）	(13,597,216)	(1,631,122)
純資産の増加／（減少）	159,192,840	19,096,773
為替換算差額	―	―
純資産、2013年12月31日現在	777,977,775	93,326,214

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 先進国株（MSCIワールド）サブファンド
	口数
2013年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
クラスＡ－分配型	2,957,408
クラスＩ－分配型	1,619
クラスＡ－累積型	－
発行投資証券口数	
クラスＡ－分配型	1,699,702
クラスＩ－分配型	815
クラスＡ－累積型	－
買戻投資証券口数	
クラスＡ－分配型	1,848,356
クラスＩ－分配型	604
クラスＡ－累積型	－
投資証券口数、2013年12月31日現在	
クラスＡ－分配型	2,808,754
クラスＩ－分配型	1,830
クラスＡ－累積型	－

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）サブファンド	
	ユーロ	千円
純資産、期首現在	664,801,372	85,699,545
投資純利益／（損失）	23,086,640	2,976,099
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	(5,116,861)	(659,615)
外国通貨および先渡為替予約	(100,752)	(12,988)
スワップ、先物契約およびオプション	―	―
当期実現純利益／（損失）	(5,217,613)	(672,602)
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	114,833,978	14,803,248
外国通貨	(27,050)	(3,487)
先渡為替予約	―	―
当期未実現利益／（損失）の純変動額	114,806,928	14,799,761
運用による純資産の純増加／（減少）	132,675,955	17,103,257
ファンド投資証券取引による純資産の純増加／（減少）	(67,881,644)	(8,750,623)
分配（注記５）	(22,999,258)	(2,964,834)
純資産の増加／（減少）	41,795,053	5,387,800
為替換算差額	―	―
純資産、2013年12月31日現在	706,596,425	91,087,345

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF ユーロ圏大型株50 (EURO STOXX 50) サブファンド
	口数
2013年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
クラスＡ－分配型	8,703,296
クラスＩ－分配型	16,352
クラスＡ－累積型	－
発行投資証券口数	
クラスＡ－分配型	2,095,000
クラスＩ－分配型	3,101
クラスＡ－累積型	－
買戻投資証券口数	
クラスＡ－分配型	2,131,000
クラスＩ－分配型	5,560
クラスＡ－累積型	－
投資証券口数、2013年12月31日現在	
クラスＡ－分配型	8,667,296
クラスＩ－分配型	13,893
クラスＡ－累積型	－

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）サブファンド	
	ユーロ	千円
純資産、期首現在	478,227,677	61,648,330
投資純利益／（損失）	19,334,947	2,492,468
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	8,682,324	1,119,238
外国通貨および先渡為替予約	(78,380)	(10,104)
スワップ、先物契約およびオプション	―	―
当期実現純利益／（損失）	8,603,944	1,109,134
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	96,983,014	12,502,080
外国通貨	27,236	3,511
先渡為替予約	―	―
当期未実現利益／（損失）の純変動額	97,010,250	12,505,591
運用による純資産の純増加／（減少）	124,949,141	16,107,194
ファンド投資証券取引による純資産の純増加／（減少）	453,474,272	58,457,368
分配（注記５）	(15,121,627)	(1,949,329)
純資産の増加／（減少）	563,301,786	72,615,233
為替換算差額	―	―
純資産、2013年12月31日現在	1,041,529,463	134,263,563

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 欧州通貨圏株（MSCI EMU）サブファンド
	口数
2013年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
クラスＡ－分配型	4,496,957
クラスＩ－分配型	1,102
クラスＡ－累積型	－
発行投資証券口数	
クラスＡ－分配型	5,233,902
クラスＩ－分配型	455
クラスＡ－累積型	－
買戻投資証券口数	
クラスＡ－分配型	788,287
クラスＩ－分配型	334
クラスＡ－累積型	－
投資証券口数、2013年12月31日現在	
クラスＡ－分配型	8,942,572
クラスＩ－分配型	1,223
クラスＡ－累積型	－

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）サブファンド	
	ユーロ	千円
純資産、期首現在	37,039,057	4,774,705
投資純利益／（損失）	2,297,547	296,177
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	3,104,300	400,175
外国通貨および先渡為替予約	(377,593)	(48,676)
スワップ、先物契約およびオプション	―	―
当期実現純利益／（損失）	2,726,707	351,500
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	4,071,356	524,839
外国通貨	264	34
先渡為替予約	―	―
当期未実現利益／（損失）の純変動額	4,071,620	524,873
運用による純資産の純増加／（減少）	9,095,874	1,172,549
ファンド投資証券取引による純資産の純増加／（減少）	14,686,593	1,893,249
分配（注記５）	(2,091,766)	(269,650)
純資産の増加／（減少）	21,690,701	2,796,148
為替換算差額	―	―
純資産、2013年12月31日現在	58,729,758	7,570,853

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 欧州株（MSCIヨーロッパ）サブファンド
	口数
2013年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
クラスＡ－分配型	343,000
クラスＩ－分配型	422
クラスＡ－累積型	－
発行投資証券口数	
クラスＡ－分配型	580,000
クラスＩ－分配型	744
クラスＡ－累積型	－
買戻投資証券口数	
クラスＡ－分配型	146,000
クラスＩ－分配型	900
クラスＡ－累積型	－
投資証券口数、2013年12月31日現在	
クラスＡ－分配型	777,000
クラスＩ－分配型	266
クラスＡ－累積型	－

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 英国大型株100（FTSE 100）サブファンド	
	英ポンド	千円
純資産、期首現在	179,616,513	31,939,408
投資純利益／（損失）	6,425,271	1,142,542
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	5,323,611	946,645
外国通貨および先渡為替予約	(4,840)	(861)
スワップ、先物契約およびオプション	―	―
当期実現純利益／（損失）	5,318,771	945,784
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	18,462,200	3,282,948
外国通貨	(2,680)	(477)
先渡為替予約	―	―
当期未実現利益／（損失）の純変動額	18,459,520	3,282,472
運用による純資産の純増加／（減少）	30,203,562	5,370,797
ファンド投資証券取引による純資産の純増加／（減少）	10,066,390	1,790,005
分配（注記５）	(5,543,925)	(985,821)
純資産の増加／（減少）	34,726,027	6,174,982
為替換算差額	―	―
純資産、2013年12月31日現在	214,342,540	38,114,390

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 英国大型株100 (FTSE 100) サブファンド
	口数
2013年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
クラスＡ－分配型	2,053,628
クラスＩ－分配型	5,175
クラスＡ－累積型	－
発行投資証券口数	
クラスＡ－分配型	478,000
クラスＩ－分配型	2,470
クラスＡ－累積型	－
買戻投資証券口数	
クラスＡ－分配型	329,000
クラスＩ－分配型	2,565
クラスＡ－累積型	－
投資証券口数、2013年12月31日現在	
クラスＡ－分配型	2,202,628
クラスＩ－分配型	5,080
クラスＡ－累積型	－

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap) サブファンド	
	ユーロ	千円
純資産、期首現在	3,028,540	390,409
投資純利益／（損失）	36,107	4,655
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	340,730	43,924
外国通貨および先渡為替予約	(629)	(81)
スワップ、先物契約およびオプション	―	―
当期実現純利益／（損失）	340,101	43,842
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	877,886	113,168
外国通貨	(12)	(2)
先渡為替予約	―	―
当期未実現利益／（損失）の純変動額	877,874	113,167
運用による純資産の純増加／（減少）	1,254,082	161,664
ファンド投資証券取引による純資産の純増加／（減少）	3,455,736	445,479
分配（注記５）	(88,491)	(11,407)
純資産の増加／（減少）	4,621,327	595,735
為替換算差額	―	―
純資産、2013年12月31日現在	7,649,867	986,144

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap) サブファンド
	口数
2013年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
クラスＡ－分配型	30,000
クラスＩ－分配型	150
クラスＡ－累積型	－
発行投資証券口数	
クラスＡ－分配型	106,000
クラスＩ－分配型	140
クラスＡ－累積型	－
買戻投資証券口数	
クラスＡ－分配型	28,000
クラスＩ－分配型	250
クラスＡ－累積型	－
投資証券口数、2013年12月31日現在	
クラスＡ－分配型	108,000
クラスＩ－分配型	40
クラスＡ－累積型	－

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF MSCIアジア太平洋株（除く日本）サブファンド	
	米ドル	千円
純資産、期首現在	114,597,936	13,747,168
投資純利益／（損失）	10,937,870	1,312,107
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	7,796,654	935,287
外国通貨および先渡為替予約	(21,712,923)	(2,604,682)
スワップ、先物契約およびオプション	―	―
当期実現純利益／（損失）	(13,916,269)	(1,669,396)
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	(10,076,420)	(1,208,767)
外国通貨	1,435	172
先渡為替予約	―	―
当期未実現利益／（損失）の純変動額	(10,074,985)	(1,208,595)
運用による純資産の純増加／（減少）	(13,053,384)	(1,565,884)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加／（減少）	142,148,213	17,052,100
分配（注記５）	(15,938,704)	(1,912,007)
純資産の増加／（減少）	113,156,125	13,574,209
為替換算差額	―	―
純資産、2013年12月31日現在	227,754,061	27,321,377

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF MSCIアジア太平洋株（除く日本）サブファンド
	口数
2013年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
クラスＡ－分配型	1,942,546
クラスＩ－分配型	2,000
クラスＡ－累積型	－
発行投資証券口数	
クラスＡ－分配型	8,584,580
クラスＩ－分配型	8,360
クラスＡ－累積型	－
買戻投資証券口数	
クラスＡ－分配型	7,292,000
クラスＩ－分配型	3,950
クラスＡ－累積型	－
投資証券口数、2013年12月31日現在	
クラスＡ－分配型	3,235,126
クラスＩ－分配型	6,410
クラスＡ－累積型	－

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF スイス株（MSCI Switzerland 20/35）サブファンド	
	スイスフラン	千円
純資産、期首現在	―	―
投資純利益／（損失）	2,280	282
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	(464)	(57)
外国通貨および先渡為替予約	(38)	(5)
スワップ、先物契約およびオプション	―	―
当期実現純利益／（損失）	(502)	(62)
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	251,481	31,068
外国通貨	―	―
先渡為替予約	―	―
当期未実現利益／（損失）の純変動額	251,481	31,068
運用による純資産の純増加／（減少）	253,259	31,288
ファンド投資証券取引による純資産の純増加／（減少）	11,826,115	1,460,998
分配（注記５）	―	―
純資産の増加／（減少）	12,079,374	1,492,286
為替換算差額	―	―
純資産、2013年12月31日現在	12,079,374	1,492,286

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF スイス株 (MSCI Switzerland 20/35) サブファンド
	口数
2013年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
クラスＡ－分配型	**－**
クラスＩ－分配型	**－**
クラスＡ－累積型	**－**
発行投資証券口数	
クラスＡ－分配型	**625,000**
クラスＩ－分配型	**－**
クラスＡ－累積型	**350,000**
買戻投資証券口数	
クラスＡ－分配型	**－**
クラスＩ－分配型	**－**
クラスＡ－累積型	**175,000**
投資証券口数、2013年12月31日現在	
クラスＡ－分配型	**625,000**
クラスＩ－分配型	**－**
クラスＡ－累積型	**175,000**

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 英国株（MSCI United Kingdom）サブファンド	
	英ポンド	千円
純資産、期首現在	―	―
投資純利益／（損失）	275,689	49,023
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	(423)	(75)
外国通貨および先渡為替予約	―	―
スワップ、先物契約およびオプション	―	―
当期実現純利益／（損失）	(423)	(75)
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	843,338	149,962
外国通貨	―	―
先渡為替予約	―	―
当期未実現利益／（損失）の純変動額	843,338	149,962
運用による純資産の純増加／（減少）	1,118,604	198,910
ファンド投資証券取引による純資産の純増加／（減少）	25,724,206	4,574,278
分配（注記５）	―	―
純資産の増加／（減少）	26,842,810	4,773,188
為替換算差額	―	―
純資産、2013年12月31日現在	26,842,810	4,773,188

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 英国株 (MSCI United Kingdom) サブファンド
	口数
2013年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
クラスＡ－分配型	**－**
クラスＩ－分配型	**－**
クラスＡ－累積型	**－**
発行投資証券口数	
クラスＡ－分配型	**400,000**
クラスＩ－分配型	**－**
クラスＡ－累積型	**1,200,000**
買戻投資証券口数	
クラスＡ－分配型	**－**
クラスＩ－分配型	**－**
クラスＡ－累積型	**100,000**
投資証券口数、2013年12月31日現在	
クラスＡ－分配型	**400,000**
クラスＩ－分配型	**－**
クラスＡ－累積型	**1,100,000**

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 米国株（MSCI USA）サブファンド	
	米ドル	千円
純資産、期首現在	1,182,675,411	141,873,742
投資純利益／（損失）	20,956,004	2,513,882
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資	98,500,805	11,816,157
外国通貨および先渡為替予約	—	—
スワップ、先物契約およびオプション	—	—
当期実現純利益／（損失）	98,500,805	11,816,157
以下に係る未実現利益／（損失）の純変動額：		
投資	302,546,954	36,293,533
外国通貨	87	10
先渡為替予約	—	—
当期未実現利益／（損失）の純変動額	302,547,041	36,293,543
運用による純資産の純増加／（減少）	422,003,850	50,623,582
ファンド投資証券取引による純資産の純増加／（減少）	139,823,945	16,773,280
分配（注記５）	(20,459,556)	(2,454,328)
純資産の増加／（減少）	541,368,239	64,942,534
為替換算差額	—	—
純資産、2013年12月31日現在	1,724,043,650	206,816,276

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産変動計算書　2013年12月31日に終了した会計年度（続き）

	UBS ETF 米国株（MSCI USA）サブファンド
	口数
2013年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引	
投資証券口数、期首現在	
クラスＡ－分配型	6,742,553
クラスＩ－分配型	1,875
クラスＡ－累積型	－
発行投資証券口数	
クラスＡ－分配型	3,974,937
クラスＩ－分配型	440
クラスＡ－累積型	－
買戻投資証券口数	
クラスＡ－分配型	2,451,860
クラスＩ－分配型	895
クラスＡ－累積型	－
投資証券口数、2013年12月31日現在	
クラスＡ－分配型	8,265,630
クラスＩ－分配型	1,420
クラスＡ－累積型	－

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

次へ

財務書類に対する注記

注記１　ファンドについて

UBS ETF（以下「当社」という。）は、2001年９月７日に当初の「フレスコ」という名称の下、ルクセンブルク大公国においてオープンエンド型の投資会社（Société d'Investissement à Capital Variable）として無期限で設立された。当社は、自己管理型のSICAVとして適格であり、商業会社に適用される1915年８月10日付のルクセンブルク法（以後の改正を含む。）および集団投資事業に適用される2010年12月17日付のルクセンブルク法のパートⅠに準拠している。従って、各サブファンドは無期限で設定されている。当社の登録事務所は、49，Avenue J.F. Kennedy，L-1855 Luxembourgにある。

当社の定款（以下「定款」という。）の初版は、2001年10月11日付の「Mémorial，Recueil des Sociétés et Associations」（以下「メモリアル」という。）に公表された。当社の名称の修正について決定した2004年11月29日開催の臨時総会の議事録を含む公正証書は2004年12月23日付のメモリアルに公表され、当社の改正指令2009/65/ECの規則遵守に関連する定款の修正について決定した2005年12月27日開催の臨時総会の議事録を含む公正証書は2006年１月30日付のメモリアルに公表された。また、定款の統合版は、ルクセンブルクの会社登記簿に寄託されている。

当社は当社サブファンドの投資証券の購入機会を投資家に提供するために設立されたものであり、各サブファンドの投資目的は特定のインデックスに追随することにある。各サブファンドは、全てまたは実質的に全てのインデックス組入証券からなる譲渡可能な有価証券ポートフォリオを保有することにより、費用控除前で、そのインデックスの価格と収益のパフォーマンスを再現する、あるいはこれに追随することを目指している。

各サブファンドは、上場投資信託（以下「ETF」という。）であるために、投資証券を１つまたは複数の上場証券取引所に上場させることになる。英文目論見書に詳述されている例外を除き、認定参加者として適格である機関のみが現物株式（大半が該当インデックスを構成する株式である）の受け渡しや現金により投資証券を販売または買い戻すことができる。これらの販売や買戻しにより、ファンドの取引高が最小化され、取引費用が低下する。流通市場は当該認定参加者を通じて形成される。認定参加者でない者は、サブファンドの投資証券を上場証券取引所において、マーケット・メーカーまたはブローカー／ディーラーとして従事している他の投資家による投資証券１口当たり推定日中純資産価額に近似するであろう価格で売買することができる。

流通市場の参加者が投資証券１口当たり日次純資産価額のリアルタイムの推定値を確認できるようにするため、計算機関が投資証券１口当たり推定日中純資産価額を算定している。

2013年12月31日現在、以下のサブファンドの以下のETF投資証券クラスが販売されている。

サブファンド	ETF投資証券クラス	取引開始日
UBS ETF – ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50） [1]	（ユーロ）Ａ－分配型	2001年10月29日
UBS ETF – ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50） [1]	（ユーロ）Ｉ－分配型	2003年１月27日
UBS ETF – ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – 欧州株（MSCIヨーロッパ） [1]	（ユーロ）Ａ－分配型	2009年10月５日
UBS ETF – 欧州株（MSCIヨーロッパ） [1]	（ユーロ）Ｉ－分配型	2009年10月５日
UBS ETF – 欧州株（MSCIヨーロッパ）	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU） [1]	（ユーロ）Ａ－分配型	2002年９月19日
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU） [1]	（ユーロ）Ｉ－分配型	2009年12月14日
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU）	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	2013年７月31日

[1] 2013年８月14日に、取締役会は当該サブファンドの名称を修正することを決定した。これらの変更は、ETFに関するESMAガイドラインおよびCSSF通達13/559が定めた、ファンドの名称に識別語である「UCITS ETF」を含めることを要求する新たな規制要件の遵守を目的としたものである。

サブファンド	ETF投資証券クラス	取引開始日
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	2013年８月30日
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	2013年10月21日
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	2013年９月30日
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF [1]	（ユーロ）Ａ－分配型	2009年10月５日
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap） [1]	（ユーロ）Ａ－分配型	2011年10月17日
UBS ETF – 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap） [1]	（ユーロ）Ｉ－分配型	2011年10月17日
UBS ETF – 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100） [1]	（英ポンド）Ａ－分配型	2001年10月31日
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100） [1]	（英ポンド）Ｉ－分配型	2011年３月15日
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100）	（英ポンド）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – 英国株（MSCI United Kingdom）	（英ポンド）Ａ－分配型	2013年10月21日
UBS ETF – 英国株（MSCI United Kingdom）	（英ポンド）Ａ－累積型	2013年８月30日
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	2013年８月30日
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	2013年８月30日
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	2013年８月30日
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF [1]	（ユーロ）Ａ－分配型	2011年８月18日
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF [1]	（ユーロ）Ｉ－分配型	2011年８月18日
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF [1]	（円）Ａ－分配型	2001年10月30日
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF [1]	（円）Ｉ－分配型	2006年10月４日
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	（円）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	2013年９月30日
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	2013年９月30日
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	2013年10月21日
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	2013年９月30日
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	2013年10月31日
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本） [1]	（米ドル）Ａ－分配型	2009年10月２日
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本） [1]	（米ドル）Ｉ－分配型	2011年３月16日
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本）	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – 米国株（MSCI USA） [1]	（米ドル）Ａ－分配型	2001年10月29日
UBS ETF – 米国株（MSCI USA） [1]	（米ドル）Ｉ－分配型	2009年９月30日
UBS ETF – 米国株（MSCI USA）	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF [1]	（カナダドル）Ａ－分配型	2009年９月30日
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF [1]	（カナダドル）Ｉ－分配型	2009年12月14日
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	（カナダドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	2013年８月30日
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	2013年８月30日
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	2013年８月30日

[1] 2013年８月14日に、取締役会は当該サブファンドの名称を修正することを決定した。これらの変更は、ETFに関するESMAガイドラインおよびCSSF通達13/559が定めた、ファンドの名称に識別語である「UCITS ETF」を含めることを要求する新たな規制要件の遵守を目的としたものである。

サブファンド	ETF投資証券クラス	取引開始日
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	2013年10月21日
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	2013年９月30日
UBS ETF – スイス株（MSCI Switzerland 20/35）	（スイスフラン）Ａ－分配型	2013年11月29日
UBS ETF – スイス株（MSCI Switzerland 20/35）	（スイスフラン）Ａ－累積型	2013年10月31日
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	2013年10月31日
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	2013年10月31日
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	2013年10月31日
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	2013年10月31日
UBS ETF – 先進国株（MSCIワールド） [1]	（米ドル）Ａ－分配型	2008年６月25日
UBS ETF – 先進国株（MSCIワールド） [1]	（米ドル）Ｉ－分配型	2009年10月２日
UBS ETF – 先進国株（MSCIワールド）	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF [1]	（米ドル）Ａ－分配型	2010年11月12日
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF [1]	（米ドル）Ｉ－分配型	2010年11月12日
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF [1]	（米ドル）Ａ－分配型	2011年８月22日
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF [1]	（米ドル）Ｉ－分配型	2011年８月22日
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF [1]	（米ドル）Ａ－分配型	2011年８月18日
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF [1]	（米ドル）Ｉ－分配型	2011年８月18日
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF [1]	（ユーロ）Ａ－分配型	2011年８月18日
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF [1]	（ユーロ）Ｉ－分配型	2011年８月18日
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF [1]	（米ドル）Ａ－分配型	2011年８月22日
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF [1]	（米ドル）Ｉ－分配型	2011年８月22日
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF [1,2]	（円）Ａ－分配型	2011年10月14日
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF [1,2]	（円）Ｉ－分配型	2011年10月14日
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（円）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF [1,2]	（米ドル）Ａ－分配型	2012年７月６日
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF [1,2]	（米ドル）Ｉ－分配型	2012年７月６日
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF [1,2]	（ユーロ）Ａ－分配型	2011年10月14日
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF [1,2]	（ユーロ）Ｉ－分配型	2011年10月14日
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF [1]	（米ドル）Ａ－分配型	2011年10月14日
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF [1]	（米ドル）Ｉ－分配型	2011年10月14日
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF [1]	（米ドル）Ａ－分配型	2012年２月２日
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF [1]	（米ドル）Ａ－分配型	2012年１月26日
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF [1]	（米ドル）Ａ－分配型	2012年１月26日
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前

[1] 2013年８月14日に、取締役会は当該サブファンドの名称を修正することを決定した。これらの変更は、ETFに関するESMAガイドラインおよびCSSF通達13/559が定めた、ファンドの名称に識別語である「UCITS ETF」を含めることを要求する新たな規制要件の遵守を目的としたものである。

[2] 2013年９月２日付で、取締役会は、３つのサブファンドが追随するインデックスを置き換えることを決定した。MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETFサブファンドではMSCI Japan Infrastructure IndexがMSCI Japan Infrastructure 20/35 Indexに置き換えられ、MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETFサブファンドではMSCI AC Asia ex Japan Infrastructure IndexがMSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 Indexに置き換えられ、MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETFではMSCI Europe Infrastructure IndexがMSCI Europe Infrastructure 20/35 Indexに置き換えられた。そのため、これらのサブファンドの名称は「20/35」を含めるよう変更された。

サブファンド	ETF投資証券クラス	取引開始日
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF [1]	（米ドル）Ａ－分配型	2012年２月２日
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF [1]	（ユーロ）Ａ－分配型	2012年１月24日
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF [1]	（ユーロ）Ａ－分配型	2012年１月24日
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF [1]	（ユーロ）Ａ－分配型	2012年１月24日
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF [1]	（ユーロ）Ａ－分配型	2012年１月24日
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF [1]	（ユーロ）Ａ－分配型	2012年１月24日
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	2013年11月29日
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	2013年７月30日
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	運用開始前
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	2013年７月30日
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	運用開始前

[1] 2013年８月14日に、取締役会は当該サブファンドの名称を修正することを決定した。これらの変更は、ETFに関するESMAガイドラインおよびCSSF通達13/559が定めた、ファンドの名称に識別語である「UCITS ETF」を含めることを要求する新たな規制要件の遵守を目的としたものである。

サブファンド	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS ETF – ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ 英ポンド ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）	（ユーロ）Ｉ－分配型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前

サブファンド	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS ETF – 欧州株（MSCIヨーロッパ）	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ 英ポンド ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – 欧州株（MSCIヨーロッパ）	（ユーロ）Ｉ－分配型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – 欧州株（MSCIヨーロッパ）	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU）	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU）	（ユーロ）Ｉ－分配型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU）	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	スイス証券取引所	スイスフラン
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）	（ユーロ）Ｉ－分配型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100）	（英ポンド）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 英ポンド ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド

サブファンド	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100）	（英ポンド）Ｉ－分配型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100）	（英ポンド）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – 英国株（MSCI United Kingdom）	（英ポンド）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 英ポンド 英ポンド
UBS ETF – 英国株（MSCI United Kingdom）	（英ポンド）Ａ－累積型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 英ポンド 英ポンド
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	スイス証券取引所	スイスフラン
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	（ユーロ）Ｉ－分配型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	（円）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 英ポンド 円 ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	（円）Ｉ－分配型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	円 ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	（円）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	スイス証券取引所	スイスフラン
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド 英ポンド

サブファンド	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本）	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド 米ドル ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本）	（米ドル）Ｉ－分配型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ 米ドル
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本）	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – 米国株（MSCI USA）	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所	スイスフラン 英ポンド 米ドル ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – 米国株（MSCI USA）	（米ドル）Ｉ－分配型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – 米国株（MSCI USA）	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	（カナダドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	カナダドル ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	（カナダドル）Ｉ－分配型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	カナダドル ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	（カナダドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	スイス証券取引所	スイスフラン
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF – スイス株（MSCI Switzerland 20/35）	（スイスフラン）Ａ－分配型	スイス証券取引所	スイスフラン
UBS ETF – スイス株（MSCI Switzerland 20/35）	（スイスフラン）Ａ－累積型	スイス証券取引所 イタリア証券取引所	スイスフラン ユーロ
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前

サブファンド	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	スイス証券取引所 イタリア証券取引所	ユーロ ユーロ
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	スイス証券取引所 ロンドン証券取引所	英ポンド 英ポンド
UBS ETF – 先進国株（MSCIワールド）	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 英ポンド 米ドル ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル
UBS ETF – 先進国株（MSCIワールド）	（米ドル）Ｉ－分配型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 シュトゥットガルト証券取引所 イタリア証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – 先進国株（MSCIワールド）	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	（米ドル）Ｉ－分配型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ 米ドル
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ｉ－分配型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ 米ドル
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ｉ－分配型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ 米ドル
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前

サブファンド	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	（ユーロ）Ｉ－分配型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ｉ－分配型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ 米ドル
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（円）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 円 ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（円）Ｉ－分配型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	円 ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（円）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所	スイスフラン 米ドル
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（米ドル）Ｉ－分配型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（ユーロ）Ｉ－分配型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	ユーロ ユーロ ユーロ ユーロ
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド

サブファンド	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	（米ドル）Ｉ－分配型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	米ドル ユーロ ユーロ 米ドル
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン 米ドル ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド

サブファンド	ETF投資証券クラス	上場証券取引所	取引通貨
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	スイス証券取引所 スイス証券取引所	スイスフラン ユーロ
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	スイス証券取引所 Xetra／ドイツ証券取引所 イタリア証券取引所	スイスフラン ユーロ ユーロ
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	運用開始前	運用開始前

上記の他に、一部のETF投資証券クラスではアイルランド証券取引所へのテクニカル上場を行っている。

注記２　重要な会計方針の要約

A）　財務書類の表示

本財務書類は、投資ファンドに関してルクセンブルクにおいて一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成されている。

B）　主な投資評価原則

認可証券取引所に上場している、あるいはその他の規制市場で取引されている有価証券は、最新の入手可能な終値で評価されるが、このような市場が複数ある場合には、該当する有価証券の主たる市場における最新の入手可能な終値に基づき評価される。ただし、これは使用する終値がインデックス提供者が各サブファンドのインデックス価額の計算に用いる終値と通常同額であることを前提としている。最新の入手可能な価格が該当する有価証券の公正市場価額を真に反映するものでない場合、当該有価証券の価額は、慎重かつ誠実に決定された合理的に予測しうる売却価格に基づき、取締役会が定めている。

証券取引所に上場していない有価証券、または証券取引所やその他の規制市場において取引または売買されていない有価証券は、取締役会が慎重かつ誠実に決定した推定売却価格に基づき評価される。

取引所またはその他の規制市場において取引されている先物契約、先渡為替予約またはオプション契約の清算価額は、当社が特定の先物契約、先渡為替予約またはオプション契約の取引を行っている取引所および規制市場におけるこれらの契約の最新の入手可能な清算価格に基づいている。ただし、先物契約、先渡為替予約またはオプション契約を純資産が算定される日に清算できない場合、当該契約の清算価額の算定基準は取締役会が公正かつ合理的であると考える価額とする。

C）　通貨の扱い

各サブファンドの帳簿および記録は、注記１に記載の基準通貨建てである。

基準通貨以外の通貨で表示されるサブファンドの全ての資産および負債は、評価時点前の取引日における当該資産の主たる規制市場の実勢為替レートで基準通貨に換算される。

結合財務書類を作成する目的で、ユーロ以外の通貨建ての各サブファンドの財務書類は、以下の為替レートでユーロに換算されている。

１ユーロ＝1.4641カナダドル
１ユーロ＝144.8294円
１ユーロ＝1.2255スイスフラン
１ユーロ＝1.3779米ドル
１ユーロ＝0.8320英ポンド

D）　有価証券取引および投資収益

売却されたポートフォリオ証券または投資証券の買戻価格の一部として現物で支払われたポートフォリオ証券に係る実現純損益は、平均原価法で算定されている。

当社の資産には、全ての株式、当社の未収株式配当、未収現金配当および未収現金分配（ただし、当社が合理的に情報を入手可能な場合に限る。）、ならびに当社が保有する利付ポートフォリオ証券に係る全ての未収利息（ただし、当該証券の元本金額に含まれている、または反映されている場合は除く。）が含まれる。未収配当金および未収利息は、関連する源泉徴収税控除後の金額で計上される。

E）　オプション契約および先物契約

効率的なポートフォリオ管理のために、当社は、英文目論見書に記載の通り先物契約を締結することができる。

先物契約締結時の当初委託証拠金は、純資産計算書の金融先物に係る預託金に含まれている。未決済先物契約に係る未実現評価損益は、取引日時点の契約価格と報告年度または報告期間の最終営業日当日の価格との差額として計算されている。

効率的なポートフォリオ管理のために、当社はまた、英文目論見書に記載の通りオプションの買建および売建（売却）を行うことができる。

オプション購入に伴うリスクは、オプションが行使されるか否かに関わらず、当社がプレミアムを支払うことにある。また当社は、プレミアムを失うリスクと市場価額の変動が取引相手に契約に基づいた履行をさせないリスクを負う。買建のプット・オプションおよびコール・オプションは、ポートフォリオ証券と同一の方法で会計処理される。コール・オプションの行使を通じて取得したポートフォリオ証券の取得原価は、支払ったプレミアムの金額分増加する。プット・オプションの行使を通じて売却したポートフォリオ証券による収入は、支払ったプレミアムの金額分減少する。

当社がオプションを売建てる場合、当社が受領したプレミアムは負債として計上され、その後、当該売建オプションの現在の市場価額に調整される。当社は、未行使のまま失効日に失効した売建オプションについて、受領したプレミアムをオプション取引による実現利益として計上する。プレミアムと実際の購入取引完了時の支払額（仲介手数料を含む）との差額も実現利益として処理されるが、プレミアムが購入取引完了に関する支払額を下回る場合は実現損失として処理される。

売建コール・オプションが行使される場合、当社が利益と損失のどちらを計上するか決定する際に、該当有価証券の売却収入にプレミアムを加算する。

売建プット・オプションが行使される場合、当社が購入した有価証券の取得原価からプレミアムを減額する。

カバード・オプションを売建てる場合、当社は当該売建オプションの原証券の不利な価格変動による市場リスクを負う。当社が売建てたオプションの行使により、当社は現在の市場価額とは異なる価格で有価証券を売買することとなる場合がある。売建市場インデックス・オプションによる損失は無限大となる可能性がある。

2013年12月31日現在、当社は未決済のオプション契約および先物契約を有していない。

F）　先渡為替予約

英文目論見書に記載の通り、各サブファンドは、基準通貨価値の不利な変動からサブファンドを保護する目的で、先渡為替予約を締結することが認められている。各サブファンドは、特定の取引またはポートフォリオの持ち高に対するヘッジまたはクロス・ヘッジとして、将来の日に確定額で特定の外国通貨の売買を行う契約を締結することができる。

元本総額は、サブファンドに受け渡し前に契約を決済する意思がある場合は純額で添付の純資産計算書に反映されている。全てのコミットメントは適用される換算レートで時価評価され、これにより生じた未実現損益が各サブファンドの財務書類に計上されている。

各サブファンドは、先渡為替予約が決済取引の実行によって相殺された、または通貨の受け渡しによって消滅した時点で実現損益を計上する。これらの契約の締結により、取引相手が契約条件を履行できなくなるリスクおよび基準通貨と比較した外国通貨の価値の想定外の変動からもたらされるリスクが生じることがある。

2013年12月31日現在、当社は、投資明細表に開示の通り未決済の先渡為替予約を有している。

G）　スワップ契約

当社は、有価証券、金融商品、バスケットまたはインデックスから生じる収益を別の有価証券、金融商品、バスケットまたはインデックスから生じる収益と交換することに当社と取引相手が合意する、スワップ契約を締結することができる。当社から取引相手への支払いおよび取引相手から当社への支払いは、特定の有価証券、インデックス、または金融商品および合意した想定元本を参照して計算される。関連するインデックスには、金利インデックス、債券インデックスおよび株式インデックスに係る通貨、固定金利、価格およびトータル・リターンが含まれるがこれらに限定されない。

スワップ取引において生じるコミットメントは、日々時価評価される契約の正味ポジション価額と同額である。

2013年12月31日現在、当社は未決済のスワップ契約を有していない。

注記３　契約

全てのETF投資証券クラスについて、各サブファンドは管理報酬を支払っている。管理報酬は当社によって各サブファンドに割り当てられ、当社がカストディアンおよび管理会社に直接支払っている。管理会社は同社の報酬の中から、各サービス提供者である当社の管理事務代行会社、ポートフォリオ・マネージャーおよび販売会社に支払いを行うことになる。

英文目論見書に詳述の通り、管理報酬にはサブファンドの管理事務費用（当社の管理事務代行会社およびカストディアンの費用からなる。）、資産管理費用および販売費用、ならびにサブファンドの事業の過程で発生するその他の費用も含まれる。

管理報酬は、該当投資証券クラスに帰属するサブファンドの平均日次純資産価額に基づいて計算される定率報酬であり、毎月後払いされる。

サブファンド	ETF投資証券クラス	管理報酬（2013年９月16日以降）	管理報酬（2013年９月15日まで）
UBS ETF – ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）	（ユーロ）Ａ－分配型	年間15 bps	年間35 bps
UBS ETF – ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）	（ユーロ）Ｉ－分配型	年間15 bps	年間15 bps
UBS ETF – ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – 欧州株（MSCIヨーロッパ）	（ユーロ）Ａ－分配型	年間20 bps	年間35 bps
UBS ETF – 欧州株（MSCIヨーロッパ）	（ユーロ）Ｉ－分配型	年間20 bps	年間23 bps
UBS ETF – 欧州株（MSCIヨーロッパ）	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU）	（ユーロ）Ａ－分配型	年間23 bps	年間40 bps
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU）	（ユーロ）Ｉ－分配型	年間23 bps	年間23 bps
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU）	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	年間33 bps	年間45 bps
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	年間33 bps	年間45 bps
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	年間33 bps	該当なし
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	年間33 bps	該当なし
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	年間25 bps	年間40 bps
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）	（ユーロ）Ａ－分配型	年間33 bps	年間50 bps
UBS ETF – 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）	（ユーロ）Ｉ－分配型	年間33 bps	年間33 bps
UBS ETF – 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100）	（英ポンド）Ａ－分配型	年間20 bps	年間35 bps
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100）	（英ポンド）Ｉ－分配型	年間20 bps	年間23 bps
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100）	（英ポンド）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – 英国株（MSCI United Kingdom）	（英ポンド）Ａ－分配型	年間20 bps	該当なし
UBS ETF – 英国株（MSCI United Kingdom）	（英ポンド）Ａ－累積型	年間20 bps	年間35 bps
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	年間30 bps	年間40 bps
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	年間30 bps	年間40 bps
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	年間30 bps	年間40 bps

サブファンド	ETF投資証券 クラス	管理報酬（2013年 ９月16日以降）	管理報酬（2013年 ９月15日まで）
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	年間43 bps	年間60 bps
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	（ユーロ）Ｉ－分配型	年間43 bps	年間43 bps
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	（円）Ａ－分配型	年間35 bps	年間55 bps
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	（円）Ｉ－分配型	年間35 bps	年間35 bps
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	（円）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	年間45 bps	該当なし
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	年間45 bps	該当なし
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	年間45 bps	該当なし
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	年間45 bps	該当なし
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	年間45 bps	該当なし
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本）	（米ドル）Ａ－分配型	年間30 bps	年間45 bps
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本）	（米ドル）Ｉ－分配型	年間30 bps	年間30 bps
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本）	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – 米国株（MSCI USA）	（米ドル）Ａ－分配型	年間20 bps	年間35 bps
UBS ETF – 米国株（MSCI USA）	（米ドル）Ｉ－分配型	年間20 bps	年間23 bps
UBS ETF – 米国株（MSCI USA）	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	（カナダドル）Ａ－分配型	年間33 bps	年間50 bps
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	（カナダドル）Ｉ－分配型	年間33 bps	年間33 bps
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	（カナダドル）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	年間43 bps	年間55 bps
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	年間43 bps	年間55 bps
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	年間43 bps	年間55 bps
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	年間43 bps	該当なし
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	年間43 bps	該当なし
UBS ETF – スイス株（MSCI Switzerland 20/35）	（スイスフラン）Ａ－分配型	年間20 bps	該当なし
UBS ETF – スイス株（MSCI Switzerland 20/35）	（スイスフラン）Ａ－累積型	年間20 bps	該当なし
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	年間30 bps	該当なし
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged tp USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged tp USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	年間30 bps	該当なし
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	年間30 bps	該当なし
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	年間30 bps	該当なし
UBS ETF – 先進国株（MSCIワールド）	（米ドル）Ａ－分配型	年間30 bps	年間45 bps
UBS ETF – 先進国株（MSCIワールド）	（米ドル）Ｉ－分配型	年間30 bps	年間30 bps
UBS ETF – 先進国株（MSCIワールド）	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	年間45 bps	年間70 bps
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	（米ドル）Ｉ－分配型	年間45 bps	年間45 bps
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	年間38 bps	年間55 bps
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ｉ－分配型	年間38 bps	年間38 bps
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	年間33 bps	年間50 bps
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ｉ－分配型	年間33 bps	年間33 bps
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	年間28 bps	年間45 bps
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	（ユーロ）Ｉ－分配型	年間28 bps	年間28 bps
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	年間53 bps	年間70 bps
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ｉ－分配型	年間53 bps	年間53 bps

サブファンド	ETF投資証券クラス	管理報酬（2013年９月16日以降）	管理報酬（2013年９月15日まで）
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（円）Ａ－分配型	年間48 bps	年間65 bps
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（円）Ｉ－分配型	年間48 bps	年間48 bps
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（円）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	年間48 bps	年間65 bps
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（米ドル）Ｉ－分配型	年間48 bps	年間48 bps
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	年間48 bps	年間65 bps
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（ユーロ）Ｉ－分配型	年間48 bps	年間48 bps
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	年間45 bps	年間62 bps
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	（米ドル）Ｉ－分配型	年間45 bps	年間45 bps
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	年間22 bps	年間22 bps
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	年間22 bps	年間22 bps
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	年間22 bps	年間22 bps
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	年間22 bps	年間22 bps
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	年間17 bps	年間17 bps
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	年間17 bps	年間17 bps
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	年間17 bps	年間17 bps
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	年間17 bps	年間17 bps
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	年間23 bps	年間23 bps
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	年間17 bps	該当なし
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	年間20 bps	年間20 bps
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	年間20 bps	年間20 bps
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	運用開始前	該当なし

各サブファンドおよび／またはETF投資証券クラスに関するサービス提供者の報酬およびその他の費用の総額が、当該サブファンドの該当するETF投資証券クラスに帰属する資産から支払われる管理報酬を上回ることはない。管理報酬から支払いを行わない追加的な報酬または費用は、販売会社によって支払われる。

管理会社は、以下を任命した。

a) 21 Lombard Street, GB-London EC3V 9AHにあるUBSグローバル・アセット・マネジメント（UK）リミテッド（以下「ポートフォリオ・マネージャー」という。）が既存の株式ベースの全上場サブファンドのポートフォリオ・マネージャーとして従事する。

b) Aeschenvorstadt 1, CH-4002 BaselおよびBahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurichにあるユービーエス・エイ・ジー、UBSグローバル・アセット・マネジメント（バーゼルおよびチューリッヒ）が既存の債券ベースの全上場サブファンドのポートフォリオ・マネージャーとして従事する。

ポートフォリオ・マネージャーは、有価証券ポートフォリオの管理を委託されており、具体的な投資制限に従って全ての関連取引を実行することになる。

ポートフォリオ・マネージャーは、実施したサービスについて、サブファンドの平均日次純資産価額に基づいて管理報酬から毎月後払いされる報酬を受領する権利を有している。ユービーエス・エイ・ジーは、当該ポートフォリオ・マネージャーの最終親会社である。

ユービーエス・エイ・ジー（以下「販売会社」という。）は販売会社として従事しており、投資証券の販売ならびに投資証券の流通市場の確立と運営の促進において当社をサポートするほか、当社に代わってその他の一般販売活動を行う責任を負っている。

Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourgにあるステート・ストリート・バンク・ルクセンブルク・エス・エイは、ルクセンブルクにおける当社の管理事務代行会社、所在地事務代行会社、コーポレート・エージェントおよび支払代行会社、ならびに登録機関および名義書換代行会社として従事しており、ルクセンブルク法によって規定される当社の管理事務および名義書換代行会社としての従事に関わる一般管理事務業務の責任を負っている。これらの業務には、拠点機能、投資証券１口当たり日次純資産価額の計算および当社の会計記録の維持ならびに報告が含まれる。さらに、管理事務代行会社は、当社投資証券の発行および買戻し、ならびに認定参加者への、または認定参加者からの全ての販売、買戻しおよび交換の手続を含む全ての関連業務の責任を負うことになる。

注記４　税金

投資家は、税務上の規制ならびに関連する税務当局によるこれら規制の適用または解釈が定期的に変更されうることに注意が必要である。以下の記載を、完全な法律または税務上の助言として捉えてはならない。投資家は、国籍保有国、居住国または本拠国の法律の下で投資証券の購入、保有、譲渡または売却に課される可能性のある税金やその他の影響について情報を入手し、必要に応じて専門家に相談すべきである。

現行の法律および慣行に基づき、当社にはルクセンブルクの所得税の支払義務はなく、当社が支払う分配金についてもルクセンブルクの源泉徴収税の支払義務はない。

2011年１月１日より、有価証券が１つ以上の証券取引所、もしくは定期的に営業しており認知度が高く一般に公開されているその他の規制市場に上場している、または取引されているETF（UCITSであるか否かを問わない）は、年次税（Taxe d'Abonnement）が免除されている。

当社の投資証券発行に際してルクセンブルクで支払うべき印紙税またはその他の税金はない。一部のサブファンドは欧州貯蓄指令（理事会指令2003/48/EC）の対象となるため、特定の状況においては貯蓄収入に係る税金が支払利息の形で課される可能性がある。投資家は、欧州貯蓄指令が各自の投資に及ぼす影響に関して税務上の助言を求めるべきである。

取締役は、各サブファンドの全投資証券クラスについて、英国の歳入関税庁から報告ファンド（Reporting fund）としての認可を受ける意向である。報告ファンドとしてのステータスは、年次報告要件を満たしていれば恒久的に維持される。「報告ファンド」とは、概して、歳入関税庁および投資家に対する一定の年次報告要件を満たしているオフショア・ファンドを指す。取締役は、これらの年次義務を満たし、かつ将来においても当該義務を継続的に満たすように当社の実務を管理する意向である。

当社の各サブファンドは、各サブファンドが投資している一部の管轄地において、キャピタル・ゲイン、利息および分配に対する税金の対象となっている。各サブファンドの方針に従い、これらの税金は分配金の宣言時、または利息計上時に未払計上される。各評価日に、有価証券の未実現評価益に係る税金が、適用税率で未払計上される。

注記５　分配

ルクセンブルク法が規定する範囲内で、取締役会は各サブファンドの収益の取扱い方法を決定し、適宜分配を宣言することがある。取締役会は、ルクセンブルク法で定める条件に従い、中間分配の支払いを決定することがある。

当社は各サブファンドについて、該当するインデックスに最大限正確に追随する目的で各サブファンドの純利益を分配する意向である。収益平準化の金額は投資証券１口当たり日次純資産価額の金額を参照して計算されることになる。この参照額は、投資純利益を表す分配がインデックスの正味インカム・リターンと同額になるように現物の販売または買戻しを実施した時点の純利益（または純損失）の計上額を表す。

2013年12月31日に終了した会計年度において、当社は下記のサブファンドの全投資主に対し、以下の表に詳述の通り各サブファンドで生じた全費用控除後の収益から分配を支払うことを決議した。

サブファンド（ETF投資証券クラス）	分配落ち日	支払日	通貨	投資証券口数	投資証券１口当たり分配	分配支払額合計	投資純利益
UBS ETF – ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）（ユーロ）Ａ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	ユーロ	8,703,296	0.1798	1,564,853	
	2013年７月31日	2013年８月５日	ユーロ	8,018,296	0.7624	6,113,149	
UBS ETF – ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）（ユーロ）Ｉ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	ユーロ	16,052	206.5077	3,314,861	
	2013年７月31日	2013年８月５日	ユーロ	15,237	787.9763	12,006,395	
						22,999,258	23,086,640

サブファンド （ETF投資証券クラス）	分配落ち日	支払日	通貨	投資証券 口数	投資証券１口 当たり分配	分配支払額合計	投資純利益
UBS ETF – 欧州株（MSCI ヨーロッパ） （ユーロ）Ａ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	ユーロ	348,000	0.3717	129,352	
	2013年７月31日	2013年８月５日	ユーロ	453,000	1.2217	553,430	
UBS ETF – 欧州株（MSCI ヨーロッパ） （ユーロ）Ｉ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	ユーロ	517	471.4720	243,750	
	2013年７月31日	2013年８月５日	ユーロ	1,010	1,153.6969	1,165,234	
						2,091,766	2,297,547
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU） （ユーロ）Ａ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	ユーロ	4,496,957	0.5596	2,516,497	
	2013年７月31日	2013年８月５日	ユーロ	4,153,670	2.2709	9,432,569	
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU） （ユーロ）Ｉ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	ユーロ	1,102	550.0536	606,159	
	2013年７月31日	2013年８月５日	ユーロ	1,082	2,371.9052	2,566,402	
						15,121,627	19,334,947
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF （ユーロ）Ａ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	ユーロ	2,940,000	0.3151	926,394	
	2013年７月31日	2013年８月５日	ユーロ	2,840,000	1.0555	2,997,620	
						3,924,014	3,374,599
UBS ETF – 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap） （ユーロ）Ａ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	ユーロ	30,000	0.1364	4,092	
	2013年７月31日	2013年８月５日	ユーロ	28,000	1.2140	33,992	
UBS ETF – 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap） （ユーロ）Ｉ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	ユーロ	150	35.3045	5,295	
	2013年７月31日	2013年８月５日	ユーロ	240	187.9624	45,112	
						88,491	36,107
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100） （英ポンド）Ａ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	英ポンド	1,903,628	0.8725	1,660,915	
	2013年７月31日	2013年８月５日	英ポンド	1,784,628	1.1717	2,091,049	
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100） （英ポンド）Ｉ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	英ポンド	3,675	187.8612	690,390	
	2013年７月31日	2013年８月５日	英ポンド	5,120	215.1505	1,101,571	
						5,543,925	6,425,271
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF （ユーロ）Ａ－分配型	2013年７月31日	2013年８月５日	ユーロ	177,500	0.5355	95,051	
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF （ユーロ）Ｉ－分配型	2013年７月31日	2013年８月５日	ユーロ	710	144.2832	102,441	
						197,492	180,275

サブファンド （ETF投資証券クラス）	分配落ち日	支払日	通貨	投資証券 口数	投資証券１口 当たり分配	分配支払額合計	投資純利益
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF （円）Ａ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	円	21,852,460	20.5914	449,972,745	
	2013年７月31日	2013年８月５日	円	25,799,116	24.6572	636,133,963	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF （円）Ｉ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	円	6,168	21,982.7693	135,589,721	
	2013年７月31日	2013年８月５日	円	9,798	26,863.1714	263,205,353	
						1,484,901,782	1,713,860,872
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本） （米ドル）Ａ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	米ドル	7,790,126	0.8009	6,239,112	
	2013年７月31日	2013年８月５日	米ドル	2,627,126	2.5939	6,814,502	
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本） （米ドル）Ｉ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	米ドル	5,165	248.3881	1,282,924	
	2013年７月31日	2013年８月５日	米ドル	3,075	521.0293	1,602,166	
						15,938,704	10,937,870
UBS ETF – 米国株（MSCI USA） （米ドル）Ａ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	米ドル	7,828,053	0.9869	7,725,505	
	2013年７月31日	2013年８月５日	米ドル	9,121,693	1.0402	9,488,385	
UBS ETF – 米国株（MSCI USA） （米ドル）Ｉ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	米ドル	1,695	1,086.3557	1,841,373	
	2013年７月31日	2013年８月５日	米ドル	1,615	869.5308	1,404,293	
						20,459,556	20,956,004
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF （カナダドル）Ａ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	カナダドル	2,815,500	0.3051	859,009	
	2013年７月31日	2013年８月５日	カナダドル	2,681,500	0.3654	979,820	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF （カナダドル）Ｉ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	カナダドル	3,025	322.1850	974,610	
	2013年７月31日	2013年８月５日	カナダドル	2,426	437.9343	1,062,428	
						3,875,867	3,741,308
UBS ETF – 先進国株（MSCIワールド） （米ドル）Ａ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	米ドル	2,957,408	1.0601	3,135,148	
	2013年７月31日	2013年８月５日	米ドル	3,647,110	1.6912	6,167,992	
UBS ETF – 先進国株（MSCIワールド） （米ドル）Ｉ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	米ドル	1,619	1,164.4965	1,885,320	
	2013年７月31日	2013年８月５日	米ドル	1,345	1,790.8960	2,408,756	
						13,597,216	14,168,993
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF （米ドル）Ａ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	米ドル	1,528,158	0.7290	1,114,027	
	2013年７月31日	2013年８月５日	米ドル	1,638,158	1.1922	1,953,012	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF （米ドル）Ｉ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	米ドル	1,749	775.1673	1,355,768	
	2013年７月31日	2013年８月５日	米ドル	1,383	1,132.8562	1,566,740	
						5,989,547	6,246,119

サブファンド（ETF投資証券クラス）	分配落ち日	支払日	通貨	投資証券口数	投資証券１口当たり分配	分配支払額合計	投資純利益
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF（米ドル）Ａ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	米ドル	370,000	0.3406	126,022	
	2013年７月31日	2013年８月５日	米ドル	320,000	0.7213	230,816	
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF（米ドル）Ｉ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	米ドル	2,150	84.2991	181,243	
	2013年７月31日	2013年８月５日	米ドル	5,710	147.0974	839,926	
						1,378,007	1,806,179
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF（米ドル）Ａ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	米ドル	70,000	0.4070	28,490	
	2013年７月31日	2013年８月５日	米ドル	59,000	0.3784	22,326	
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF（米ドル）Ｉ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	米ドル	1,650	87.7631	144,809	
	2013年７月31日	2013年８月５日	米ドル	3,055	98.6980	301,522	
						497,147	652,354
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF（ユーロ）Ａ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	ユーロ	100,000	0.3031	30,310	
	2013年７月31日	2013年８月５日	ユーロ	50,000	1.4455	72,275	
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF（ユーロ）Ｉ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	ユーロ	500	70.3565	35,178	
	2013年７月31日	2013年８月５日	ユーロ	750	288.6661	216,500	
						354,263	359,585
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF（米ドル）Ａ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	米ドル	100,000	0.7304	73,040	
	2013年７月31日	2013年８月５日	米ドル	50,000	0.7504	37,520	
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF（米ドル）Ｉ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	米ドル	500	155.0266	77,513	
	2013年７月31日	2013年８月５日	米ドル	750	133.8415	100,382	
						288,455	287,974
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF（円）Ａ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	円	45,000	36.8825	1,659,713	
	2013年７月31日	2013年８月５日	円	45,000	34.6132	1,557,594	
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF（円）Ｉ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	円	225	7,869.3644	1,770,607	
	2013年７月31日	2013年８月５日	円	225	7,792.4638	1,753,304	
						6,741,218	5,641,429

サブファンド （ETF投資証券クラス）	分配落ち日	支払日	通貨	投資証券 口数	投資証券１口 当たり分配	分配支払額合計	投資純利益
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF（米ドル）Ａ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	米ドル	130,000	0.4352	56,576	
	2013年７月31日	2013年８月５日	米ドル	130,000	0.4012	52,156	
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF（米ドル）Ｉ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	米ドル	325	184.0153	59,805	
	2013年７月31日	2013年８月５日	米ドル	325	171.1333	55,618	
						224,155	223,742
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF（ユーロ）Ａ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	ユーロ	37,500	0.6075	22,781	
	2013年７月31日	2013年８月５日	ユーロ	37,500	1.5635	58,631	
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF（ユーロ）Ｉ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	ユーロ	188	129.3469	24,317	
	2013年７月31日	2013年８月５日	ユーロ	188	320.4462	60,245	
						165,974	165,103
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF（米ドル）Ｉ－分配型	2013年７月31日	2013年８月５日	米ドル	1,025	4.4562	4,567	
						4,567	(13,558)
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF（米ドル）Ａ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	米ドル	125,000	0.0106	1,325	
	2013年７月31日	2013年８月５日	米ドル	150,000	0.0126	1,890	
						3,215	6,030
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF（米ドル）Ａ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	米ドル	250,000	0.0630	15,750	
	2013年７月31日	2013年８月５日	米ドル	250,000	0.0712	17,800	
						33,550	29,761
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF（米ドル）Ａ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	米ドル	20,000	0.1640	3,280	
	2013年７月31日	2013年８月５日	米ドル	20,000	0.1715	3,430	
						6,710	16,758
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF（米ドル）Ａ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	米ドル	20,000	0.2694	5,388	
	2013年７月31日	2013年８月５日	米ドル	1,560,000	0.2582	402,792	
						408,180	942,585
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF（ユーロ）Ａ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	ユーロ	20,000	0.2053	4,106	
	2013年７月31日	2013年８月５日	ユーロ	80,000	0.1447	11,576	
						15,682	14,687

サブファンド（ETF投資証券クラス）	分配落ち日	支払日	通貨	投資証券口数	投資証券１口当たり分配	分配支払額合計	投資純利益
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF（ユーロ）Ａ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	ユーロ	30,000	0.6177	18,531	
	2013年７月31日	2013年８月５日	ユーロ	50,000	0.5782	28,910	
						47,441	34,763
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF（ユーロ）Ａ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	ユーロ	130,000	0.7096	92,248	
	2013年７月31日	2013年８月５日	ユーロ	130,000	0.6798	88,374	
						180,622	138,616
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF（ユーロ）Ａ－分配型	2013年１月31日	2013年２月５日	ユーロ	350,000	1.9605	686,175	
	2013年７月31日	2013年８月５日	ユーロ	350,000	0.7891	276,185	
						962,360	556,532

注記６　収益平準化

当社は各サブファンドおよびETF投資証券クラスについて、引き続き該当するインデックスに最大限正確に追随する目的でその純利益を分配する意向である。収益平準化の金額は投資証券１口当たり日次純資産価額の金額を参照して計算されることになる。この参照額は、投資純利益を表す分配がインデックスの正味インカム・リターンと同額になるように販売または買戻しを実施した時点の純利益（または純損失）の計上額を表す。

注記７　当社の取引

各サブファンドは有価証券の受け入れ（または引き渡し）を一般的に、認定参加者が行う現物の拠出（または買戻し）を通じて、または現金により行っているため、サブファンドでは通常ハイレベルな投資取引は発生しない。当社は、サブファンドの投資目的を達成するため、各サブファンドの投資方針に従い定期的に投資取引を行う。

取締役会が定めた投資方針に基づき、各サブファンドのポートフォリオ・マネージャーは各サブファンドの投資取引の実行やブローカー手数料の配分責任を有し、全体として当社に最も良いサービスを提供するブローカーを選定する。当社は、サブファンドの有価証券取引実行に関して特定のブローカーまたはブローカーグループと取引する義務はない。ただし、当社は当該取引の多くについて、認定参加者またはその関係会社、あるいは関連するポートフォリオ・マネージャーの関係会社が常に最善の執行に基づき当該取引を実施することを条件として、これらの関係者を通じて実施する予定である。一部の取引は手数料またはディーラー・マークアップの対象となることがあり、これについては利用可能な手数料またはスプレッドが最低額でない場合がある。

注記８　有価証券貸付

有価証券貸付とは、有価証券の貸手（UBS ETF）から第三者である借手への一時譲渡である。この対価として借手は、有価証券引渡し前に担保を提供し、貸付期間にわたり手数料を支払う。貸付プログラムに基づく貸付はすべて未決済のまま日次で引き継がれ、要求により終了する。ファンドはこれにより追加収益を獲得する。

UBS ETFは、投資家のコスト純額の削減を目的として、特定の現物複製型UBS ETFに関する有価証券貸付を実施している。UBS ETFとの有価証券貸付は常に、102%（少なくとも米国株式については102%、国際株式については105%）で超過担保されている。貸付は通常、有価証券貸付代行会社であるステート・ストリート・バンクGMBHロンドン支店およびステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーを通じてのみ実施可能である。

担保は、仲介業者の貸借対照表とは別に記帳される保管勘定にて保有される。市場価格にて日次で再評価することにより、提供された担保の価額は常に正確に調整されている。更にリスクを低減するため、借手は慎重に選定される。

有価証券貸付は、借手が自身の義務に従い借入有価証券を返却しない場合、また提供された担保価額では有価証券の再購入費用が填補できない場合に、一定のリスクにさらされることに注意が必要である。この場合は一定の条件の下、ステート・ストリートが代替有価証券の購入費用を負担する。

報告年度：2013年１月１日から2013年12月31日まで	UBS ETF － ユーロ圏大型株50 （EURO STOXX 50）	UBS ETF － 欧州株 （MSCIヨーロッパ）	UBS ETF － 欧州通貨圏株 （MSCI EMU）
2013年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
－貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	130,831	7,007	187,272
－担保（単位：1,000ユーロ）	139,357	7,289	199,889
2013年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳（比率：%）			
資産種類別：			
－社債	25.6%	54.2%	25.1%
－株式	74.4%	45.8%	74.9%
国別：			
	英国－28.7%	英国－34.2%	英国－26.3%
	日本－18.6%	ドイツ－19.3%	日本－17.5%
	ドイツ－14.0%	米国－13.1%	ドイツ－14.7%
	米国－10.8%	フランス－10.4%	米国－11.0%
	カナダ－7.4%	日本－8.2%	フランス－8.1%
	フランス－5.4%	カナダ－5.0%	カナダ－7.8%
	スイス－5.3%	オランダ－2.3%	スイス－5.1%
	スペイン－3.2%	ベルギー－1.8%	スペイン－3.0%
	香港－3.1%	香港－1.7%	香港－2.5%
	オランダ－1.2%	スペイン－1.0%	オランダ－1.3%
	その他－2.3%	その他－3.0%	その他－2.7%
信用格付別**：			
－格付＞AA-	100.0%	100.0%	100.0%
－格付＜＝AA-	0.0%	0.0%	0.0%
－非投資適格	0.0%	0.0%	0.0%
有価証券貸付			
資産および収益／比率***			
平均投資資産（単位：1,000ユーロ）(1)	629,835	51,155	494,280
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	89,697	6,542	137,134
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	94,188	6,876	144,052
平均有価証券貸付担保比率 (3)／(2)	105.0%	105.1%	105.0%
平均有価証券貸付比率 (2)／(1)	14.2%	12.8%	27.7%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）			
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	1,200.0	72.0	1,051.5
以下に対する有価証券貸付運用コスト／手数料： （単位：1,000ユーロ）	480.0	28.8	420.6
ステート・ストリート(貸付代行会社)**** （単位：1,000ユーロ）	240.0	14.4	210.3
ユービーエス・エイ・ジー*****（単位：1,000ユーロ）	240.0	14.4	210.3
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	720.0	43.2	630.9

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2013年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと（未監査）。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2013年１月１日から2013年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

報告年度：2013年１月１日から2013年12月31日まで	UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	UBS ETF – 欧州通貨圏小型株 (MSCI EMU Small Cap)	UBS ETF – 英国大型株100 (FTSE 100)
2013年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
－貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	8,264	486	40,222
－担保（単位：1,000ユーロ）	8,675	525	42,005
2013年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳（比率：%）			
資産種類別：			
－社債	47.6%	78.8%	25.6%
－株式	52.4%	21.2%	74.4%
国別：			
	ドイツ－27.9%	ドイツ－28.1%	英国－56.2%
	英国－23.1%	フランス－26.0%	ドイツ－11.5%
	日本－16.2%	英国－18.3%	米国－8.1%
	フランス－10.8%	米国－14.6%	日本－7.3%
	米国－8.6%	ベルギー－8.6%	フランス－6.5%
	香港－3.8%	オランダ－2.8%	カナダ－3.0%
	カナダ－2.6%	スペイン－0.8%	香港－2.1%
	オランダ－2.4%	イタリア－0.4%	ベルギー－1.4%
	スイス－1.4%	日本－0.2%	スイス－1.2%
	アイルランド－0.7%	アイルランド－0.2%	オランダ－0.7%
	その他－2.5%	その他－0.0%	その他－2.0%
信用格付別：**			
－格付＞AA-	100%	100.0%	100.0%
－格付＜＝AA-	0.0%	0.0%	0.0%
－非投資適格	0.0%	0.0%	0.0%
有価証券貸付			
資産および収益／比率***			
平均投資資産（単位：1,000ユーロ）(1)	73,924	4,118	200,934
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	10,574	211	13,923
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	11,119	224	14,650
平均有価証券貸付担保比率 (3)／(2)	105.1%	105.9%	105.2%
平均有価証券貸付比率 (2)／(1)	14.3%	5.1%	6.9%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）			
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	192.8	3.6	39.4
以下に対する有価証券貸付運用コスト／手数料：（単位：1,000ユーロ）	77.0	1.4	15.8
ステート・ストリート(貸付代行会社)**** （単位：1,000ユーロ）	38.5	0.7	7.9
ユービーエス・エイ・ジー***** （単位：1,000ユーロ）	38.5	0.7	7.9
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	115.8	2.2	23.6

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2013年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと（未監査）。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2013年１月１日から2013年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

報告年度：2013年１月１日から2013年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本）
2013年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
－貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	－	54,448	13,721
－担保（単位：1,000ユーロ）	－	56,687	14,308
2013年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳（比率：%）			
資産種類別：			
－社債	－	15.2%	46.7%
－株式	－	84.8%	53.3%
国別：			
	－	米国－36.3%	英国－43.8%
	－	日本－17.4%	米国－30.0%
	－	フランス－12.0%	フランス－8.4%
	－	英国－8.4%	ドイツ－6.9%
	－	オランダ－7.0%	日本－2.8%
	－	ドイツ－5.5%	スペイン－2.6%
	－	イタリア－3.8%	カナダ－2.0%
	－	スペイン－2.6%	スイス－1.3%
	－	カナダ－2.3%	イタリア－0.9%
	－	香港－1.7%	ベルギー－0.8%
	－	その他－3.0%	その他－0.5%
信用格付別：**			
－格付＞AA-	0.0%	100.0%	100.0%
－格付＜＝AA-	0.0%	0.0%	0.0%
－投資適格	0.0%	0.0%	0.0%
有価証券貸付			
資産および収益／比率***			
平均投資資産（単位：1,000ユーロ）(1)	9,326	874,051	207,110
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	16	93,166	12,064
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	18	97,923	12,743
平均有価証券貸付担保比率 (3)／(2)	107.0%	105.1%	105.6%
平均有価証券貸付比率 (2)／(1)	0.2%	10.7%	5.8%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）			
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	0.4	398.6	46.9
以下に対する有価証券貸付運用コスト／手数料：（単位：1,000ユーロ）	0.2	159.4	18.8
ステート・ストリート(貸付代行会社)**** （単位：1,000ユーロ）	0.1	79.7	9.4
ユービーエス・エイ・ジー***** （単位：1,000ユーロ）	0.1	79.7	9.4
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	0.2	239.2	28.1

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2013年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと（未監査）。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2013年１月１日から2013年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

報告年度：2013年１月１日から2013年12月31日まで	UBS ETF – 米国株（MSCI USA）	UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	UBS ETF – 先進国株（MSCIワールド）
2013年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
－貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	30,956	53,428	47,252
－担保（単位：1,000ユーロ）	33,021	57,000	49,995
2013年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳（比率：%）			
資産種類別：			
－社債	1.1%	34.6%	29.6%
－株式	98.9%	65.4%	70.4%
国別：			
	日本－20.1%	米国－54.2%	米国－22.8%
	英国－13.7%	イタリア－13.9%	英国－22.1%
	フランス－13.3%	英国－9.8%	日本－12.2%
	スペイン－10.0%	オランダ－7.5%	フランス－9.6%
	カナダ－8.3%	ドイツ－6.4%	ドイツ－8.2%
	米国－7.9%	フランス－4.7%	イタリア－4.6%
	イタリア－6.2%	スペイン－2.3%	カナダ－4.2%
	スイス－5.2%	ベルギー－1.0%	オランダ－4.2%
	スウェーデン－2.4%	日本－0.1%	スペイン－3.6%
	オランダ－2.1%	オーストラリア－0.1%	スイス－2.6%
	その他－10.8%	その他－0.0%	その他－5.9%
信用格付別：**			
－格付＞AA-	100.0%	100.0%	100.0%
－格付＜＝AA-	0.0%	0.0%	0.0%
－非投資適格	0.0%	0.0%	0.0%
有価証券貸付			
資産および収益／比率***			
平均投資資産（単位：1,000ユーロ）(1)	1,159,582	119,149	473,903
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	64,226	33,993	52,609
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	65,635	35,691	54,840
平均有価証券貸付担保比率 (3)／(2)	102.2%	105.0%	104.2%
平均有価証券貸付比率 (2)／(1)	5.5%	28.5%	11.1%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）			
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	241.5	595.0	362.0
以下に対する有価証券貸付運用コスト／手数料：（単位：1,000ユーロ）	96.6	238.0	144.8
ステート・ストリート(貸付代行会社)****（単位：1,000ユーロ）	48.3	119.0	72.4
ユービーエス・エイ・ジー*****（単位：1,000ユーロ）	48.3	119.0	72.4
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	144.9	357.0	217.2

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2013年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと（未監査）。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2013年１月１日から2013年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

報告年度：2013年１月１日から2013年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF
2013年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
－貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	7,240	8,079	2,827
－担保（単位：1,000ユーロ）	7,786	8,712	3,048
2013年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳（比率：%）			
資産種類別：			
－社債	89.9%	21.3%	24.3%
－株式	10.1%	78.7%	75.7%
国別：			
	ドイツ－42.3%	米国－29.5%	米国－42.9%
	フランス－22.9%	英国－22.1%	フランス－15.0%
	英国－14.2%	日本－9.2%	英国－13.9%
	米国－9.9%	フランス－8.2%	イタリア－12.6%
	ベルギー－6.5%	スペイン－7.3%	スペイン－5.4%
	オランダ－2.2%	イタリア－6.7%	日本－3.2%
	スイス－1.2%	ドイツ－5.1%	スイス－1.8%
	ノルウェー－0.4%	カナダ－2.5%	ドイツ－1.3%
	スウェーデン－0.2%	オランダ－1.8%	オランダ－0.9%
	香港－0.1%	スイス－1.5%	香港－0.8%
	その他－0.1%	その他－6.1%	その他－2.2%
信用格付別：**			
－格付＞AA-	100.0%	100.0%	100.0%
－格付＜＝AA-	0.0%	0.0%	0.0%
－非投資適格	0.0%	0.0%	0.0%
貸付有価証券			
資産および収益／比率***			
平均投資資産（単位：1,000ユーロ）(1)	229,296	57,930	30,233
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	6,239	5,792	1,873
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	6,654	6,060	1,951
平均有価証券貸付担保比率 (3)／(2)	106.6%	104.6%	104.2%
平均有価証券貸付比率 (2)／(1)	2.7%	10.0%	6.2%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）			
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	48.4	37.3	19.3
以下に対する有価証券貸付運用コスト／手数料：（単位：1,000ユーロ）	19.4	15.0	7.8
ステート・ストリート(貸付代行会社)**** （単位：1,000ユーロ）	9.7	7.5	3.9
ユービーエス・エイ・ジー***** （単位：1,000ユーロ）	9.7	7.5	3.9
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	29.0	22.3	11.5

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2013年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと（未監査）。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2013年１月１日から2013年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

報告年度：2013年１月１日から2013年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF
2013年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
－貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	1,327	1,038	286
－担保（単位：1,000ユーロ）	1,429	1,245	310
2013年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳（比率：%）			
資産種類別：			
－社債	22.5%	10.5%	39.4%
－株式	77.5%	89.5%	60.6%
国別：			
	米国－26.5%	英国－48.6%	米国－60.1%
	英国－25.9%	米国－12.8%	フランス－22.5%
	日本－13.4%	スペイン－10.2%	オランダ－16.6%
	フランス－11.5%	フランス－8.2%	ドイツ－0.3%
	ドイツ－8.0%	日本－6.2%	香港－0.3%
	香港－3.0%	イタリア－4.7%	スウェーデン－0.1%
	オランダ－2.8%	アイルランド－3.1%	オーストリア－0.1%
	スペイン－2.5%	オランダ－2.1%	－
	カナダ－1.9%	カナダ－1.9%	－
	アイルランド－1.2%	ドイツ－1.2%	－
	その他－3.3%	その他－1.0%	－
信用格付別：**			
－格付＞AA-	100.0%	100.0%	100.0%
－格付＜＝AA-	0.0%	0.0%	0.0%
－非投資適格	0.0%	0.0%	0.0%
有価証券貸付			
資産および収益／比率***			
平均投資資産（単位：1,000ユーロ）(1)	12,262	8,673	3,992
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	1,444	2,232	528
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	1,517	2,344	553
平均有価証券貸付担保比率 (3)／(2)	105.0%	105.0%	104.8%
平均有価証券貸付比率 (2)／(1)	11.8%	25.7%	13.2%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）			
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	12.5	4.9	1.1
以下に対する有価証券貸付運用コスト／手数料：（単位：1,000ユーロ）	5.0	2.0	0.4
ステート・ストリート(貸付代行会社)**** （単位：1,000ユーロ）	2.5	1.0	0.2
ユービーエス・エイ・ジー***** （単位：1,000ユーロ）	2.5	1.0	0.2
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	7.5	2.9	0.7

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2013年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと（未監査）。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2013年１月１日から2013年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

報告年度：2013年１月１日から2013年12月31日まで	UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF
2013年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート*			
－貸付有価証券（時価）（単位：1,000ユーロ）	906	200	1,086
－担保（単位：1,000ユーロ）	974	215	1,155
2013年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳（比率：%）			
資産種類別：			
－社債	15.9%	43.2%	100.0%
－株式	84.1%	56.8%	0.0%
国別：			
	米国－47.0%	米国－37.2%	フランス－36.2%
	日本－36.7%	英国－19.2%	英国－32.5%
	英国－5.9%	ドイツ－18.5%	ドイツ－12.5%
	ドイツ－5.4%	フランス－12.6%	オランダ－11.5%
	フランス－3.0%	オランダ－6.7%	ベルギー－4.3%
	ベルギー－1.0%	ベルギー－3.5%	米国－3.0%
	オランダ－1.0%	イタリア－1.5%	－
	香港－0.0%	スイス－0.8%	－
	－	香港－0.0%	－
	－	－	－
	－	－	－
信用格付別：**			
－格付＞AA-	100.0%	100.0%	100.0%
－格付＜＝AA-	0.0%	0.0%	0.0%
－非投資適格	0.0%	0.0%	0.0%
有価証券貸付			
資産および収益／比率***			
平均投資資産（単位：1,000ユーロ）(1)	5,894	3,372	5,130
平均貸付有価証券（単位：1,000ユーロ）(2)	523	216	1,206
平均受取担保（単位：1,000ユーロ）(3)	553	227	1,382
平均有価証券貸付担保比率 (3)／(2)	105.9%	105.4%	114.7%
平均有価証券貸付比率 (2)／(1)	8.9%	6.4%	23.5%
有価証券貸付収益（単位：1,000ユーロ）			
ステート・ストリート（単位：1,000ユーロ）	0.8	4.7	81.5
以下に対する有価証券貸付運用コスト／手数料：（単位：1,000ユーロ）	0.4	1.8	32.6
ステート・ストリート(貸付代行会社)**** （単位：1,000ユーロ）	0.2	0.9	16.3
ユービーエス・エイ・ジー*****（単位：1,000ユーロ）	0.2	0.9	16.3
有価証券貸付ファンド収益（単位：1,000ユーロ）	0.4	2.9	48.9

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2013年12月31日現在の担保完全明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと（未監査）。

** 債券のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2013年１月１日から2013年12月31日までの報告年度の月次平均に基づく。

**** 保管会社の関係会社

***** 管理会社の最終親会社

本報告年度において、債券ETF、ヘッジ対象ETF、および２つの株式ETF（UBS ETF - 英国株（MSCI United Kingdom）およびUBS ETF - スイス株（MSCI Switzerland 20/35））が貸付プログラムに参加していない。

注記９　OTCデリバティブ契約

2013年12月31日現在、当社は以下のOTCデリバティブ契約を締結している：

報告日：2013年１月１日から2013年12月31日まで	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF
2013年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー			
OTC金融デリバティブ商品			
－先渡為替予約			
－エクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	9,965	61,505	4,513
－未実現利益／（損失）（単位：1,000ユーロ）	(6)	(283)	(3)
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート・バンク・ロンドン			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	9,965	61,505	4,513
－担保（単位：1,000ユーロ）	－	－	－
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	－	－	－
－担保（単位：1,000ユーロ）	－	－	－

報告日：2013年１月１日から2013年12月31日まで	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF
2013年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー			
OTC金融デリバティブ商品			
－先渡為替予約			
－エクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	8,819	15,069	8,147
－未実現利益／（損失）（単位：1,000ユーロ）	(67)	(101)	(89)
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート・バンク・ロンドン			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	8,819	15,069	8,147
－担保（単位：1,000ユーロ）	－	－	－
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	－	－	－
－担保（単位：1,000ユーロ）	－	－	－

報告日：2013年１月１日から2013年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF
2013年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー			
OTC金融デリバティブ商品			
－先渡為替予約			
－エクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	35,527	37,339	12,420
－未実現利益／（損失）（単位：1,000ユーロ）	497	478	463
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート・バンク・ロンドン			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	35,527	37,339	－
－担保（単位：1,000ユーロ）	－	－	－
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	－	－	12,420
－担保（単位：1,000ユーロ）	－	－	－

報告年度：2013年１月１日から2013年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF
2013年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー			
OTC金融デリバティブ商品			
－先渡為替予約			
－エクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	12,926	3,883	3,986
－未実現利益／（損失）（単位：1,000ユーロ）	341	70	58
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート・バンク・ロンドン			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	12,926	3,883	3,986
－担保（単位：1,000ユーロ）	－	－	－
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	－	－	－
－担保（単位：1,000ユーロ）	－	－	－

報告日：2013年１月１日から2013年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF
2013年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー			
OTC金融デリバティブ商品			
－先渡為替予約			
－エクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	4,305	4,934	4,340
－未実現利益／（損失）（単位：1,000ユーロ）	12	69	(16)
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー			
ステート・ストリート・バンク・ロンドン			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	4,305	4,934	4,340
－担保（単位：1,000ユーロ）	－	－	－
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン			
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	－	－	－
－担保（単位：1,000ユーロ）	－	－	－

報告日：2013年１月１日から2013年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF
2013年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー		
OTC金融デリバティブ商品		
－先渡為替予約		
－エクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	4,293	4,408
－未実現利益／（損失）（単位：1,000ユーロ）	(68)	(19)
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー		
ステート・ストリート・バンク・ロンドン		
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	4,293	4,408
－担保（単位：1,000ユーロ）	－	－
ユービーエス・エイ・ジー・ロンドン		
－OTC契約のエクスポージャー総額（単位：1,000ユーロ）	－	－
－担保（単位：1,000ユーロ）	－	－

注記10　投資ポートフォリオの変動

参照年度におけるポートフォリオ変動リストの写しは、保管会社、ドイツにある支払代行会社および情報エージェント、スイスにあるスイス代表事務所ならびにオーストリア代理人およびフランスの一元管理代行会社兼財務代理人にて無料で入手可能である。

注記11　ファンドの文書化

UBS ETF、SICAVおよび入手可能なETF投資証券クラスに関する情報、目論見書の完全版ならびに主要投資家情報文書、直近の年次報告書および半期報告書は、英語版をファンド管理会社、中央管理事務代行会社、カストディアン、ファンド販売会社、またはウェブサイトwww.ubs.com/etf、あるいはドイツ情報エージェント兼支払代行会社、スイス代理人または支払代行会社、オーストリア情報エージェント兼支払代行会社、またはフランスの一元管理代行会社兼財務代理人より無料で入手可能である。

注記12　ドイツ居住者向け

当社は、Bockenheimer Landstrasse 2-4, D-60306 Frankfurt am MainにあるUBSドイチュラントAGを、ドイツにおける支払代行会社兼情報エージェントとして任命している。

注記13　スイス居住者向け

当社は、Brunngässlein 12, CH-4002 BaselにあるUBSファンド・マネジメント（スイス）AGを、スイスにおける当社の代表代行会社として任命している。

当社は、Aeschenvorstadt 1, CH-4002 BaselおよびBahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurichにあるユービーエス・エイ・ジーおよびスイスにある全オフィスを、スイスにおける当社の支払代行会社として任命している。

販売目論見書、KIID、管理規程、年次報告書および半期報告書、ならびに本書に記載される投資ファンドのポートフォリオの変動は、CH-4002 Baselにあるユービーエス・エイ・ジーおよびCH-4002 BaselにあるUBSファンド・マネジメント（スイス）AGより無料で入手可能である。

注記14　フランス居住者向け

当社は、29, Boulevard Haussmann, F-75009 Parisにあるソシエテ・ジェネラル・エス・エイを、フランスにおける一元管理代行会社兼財務代理人として任命している。

注記15　オーストリア居住者向け

当社は、Graben 21, A-1010 Viennaにあるエアステ銀行（Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG）を、オーストリアにおける潜在的な投資家に情報提供を行うオーストリアの情報エージェントとして任命している。

当社は、Graben 21, A-1010 Viennaにあるエアステ銀行（Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG）を、オーストリアにおける支払代行会社として任命している。

注記16　リヒテンシュタイン居住者向け

当社は、Städte 44, FL-9490 Vaduzにあるリヒテンシュタイン州立銀行（Liechtensteinische Landesbank AG）を、リヒテンシュタインにおける支払代行会社として任命している。

注記17　ソフト・コミッション契約

2013年12月31日に終了した会計年度において、SICAVであるUBS ETFのために締結されたソフト・コミッション契約はなく、ソフト・ダラー・コミッションの金額はゼロである。

注記18　取引報酬

取引報酬は、有価証券または投資、あるいはその他の持分の移転に関する仲介費用および手数料ならびに通信費である。

注記19　リスク管理

リスク管理について、管理会社の取締役会は、グローバルのエクスポージャーを算定する方法としてコミットメント・アプローチを採用することを決定した。

注記20　適用法、履行地および正式な言語

投資主、当社、管理会社およびカストディアンの間の全ての法的紛争の履行地は、ルクセンブルク地方裁判所である。ルクセンブルクの法律が適用される。ただし、他国の投資家からの申立てに関する案件では、当社、管理会社および／またはカストディアンが、投資証券の売買が行われた国の司法権に従うことを選択することができる。目論見書は英語版が正式なバージョンである。この目論見書は、他の言語に翻訳されることもある。英語版の目論見書と他の言語のバージョンとで不整合がある場合は英語版の目論見書が優先することになるが、投資証券が販売されている管轄地の法律による要求がある場合は除く。

注記21　後発事象

当年度の後に、フランスの税務当局は、UBS ETFの2010から2012税務年度に関する源泉徴収税の還付を認めた。

当年度の後に、当社は以下のサブファンドおよびETF投資証券クラスの運用を開始する意向である。

サブファンド	ETF投資証券クラス	取引開始日
UBS ETF – ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）	（ユーロ）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – 欧州株（MSCIヨーロッパ）	（ユーロ）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU）	（ユーロ）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	未定
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	未定
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）	（ユーロ）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100）	（英ポンド）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	未定
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	未定
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	未定
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	（円）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	未定
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	未定
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	未定
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本）	（米ドル）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – 米国株（MSCI USA）	（米ドル）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	（カナダドル）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－分配型	未定
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	未定
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	未定
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	未定
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged tp USD UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	未定
UBS ETF – 先進国株（MSCIワールド）	（米ドル）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（円）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	未定

サブファンド	ETF投資証券クラス	取引開始日
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	未定
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	未定
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－分配型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（米ドル）Ａ－分配型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（米ドル）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－分配型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	（英ポンド）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	（ユーロ）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	未定
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	（スイスフラン）Ａ－累積型	未定

2014年２月20日付で、取締役会は以下のサブファンドのＩ投資証券をＡ投資証券に転換することを決議した。

サブファンド	Ｉ投資証券クラス	Ａ投資証券クラスへの転換
UBS ETF – ユーロ圏大型株50（EURO STOXX 50）	（ユーロ）Ｉ－分配型	（ユーロ）Ａ－分配型
UBS ETF – 欧州株（MSCIヨーロッパ）	（ユーロ）Ｉ－分配型	（ユーロ）Ａ－分配型
UBS ETF – 欧州通貨圏株（MSCI EMU）	（ユーロ）Ｉ－分配型	（ユーロ）Ａ－分配型
UBS ETF – 欧州通貨圏小型株（MSCI EMU Small Cap）	（ユーロ）Ｉ－分配型	（ユーロ）Ａ－分配型
UBS ETF – 英国大型株100（FTSE 100）	（英ポンド）Ｉ－分配型	（英ポンド）Ａ－分配型
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	（ユーロ）Ｉ－分配型	（ユーロ）Ａ－分配型
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	（円）Ｉ－分配型	（円）Ａ－分配型
UBS ETF – MSCIアジア太平洋株（除く日本）	（米ドル）Ｉ－分配型	（米ドル）Ａ－分配型
UBS ETF – 米国株（MSCI USA）	（米ドル）Ｉ－分配型	（米ドル）Ａ－分配型
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	（カナダドル）Ｉ－分配型	（カナダドル）Ａ－分配型
UBS ETF – 先進国株（MSCIワールド）	（米ドル）Ｉ－分配型	（米ドル）Ａ－分配型
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	（米ドル）Ｉ－分配型	（米ドル）Ａ－分配型
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ｉ－分配型	（米ドル）Ａ－分配型
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ｉ－分配型	（米ドル）Ａ－分配型
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	（ユーロ）Ｉ－分配型	（ユーロ）Ａ－分配型
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	（米ドル）Ｉ－分配型	（米ドル）Ａ－分配型
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（円）Ｉ－分配型	（円）Ａ－分配型
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（米ドル）Ｉ－分配型	（米ドル）Ａ－分配型
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	（ユーロ）Ｉ－分配型	（ユーロ）Ａ－分配型
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	（米ドル）Ｉ－分配型	（米ドル）Ａ－分配型

次へ

Statement of Net Assets
at 31 December 2013

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 50 UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU UCITS ETF Sub-Fund EUR
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	5,981,032,777	705,396,718	58,648,832	1,040,071,379
Unrealised gain on forwards	1,988,488	–	–	–
Receivable for shares subscribed	5,549,034	–	–	–
Receivable for investment securities sold	2,681,525	–	50,674	1,417,765
Cash at banks	5,115,892	25,661	25,253	34,780
Interest receivable	1,512,259	6,843	816	19,357
Dividends receivable	11,003,587	3,946,577	154,774	2,024,797
Other receivables	20,831	4,108	947	4,376
TOTAL ASSETS	**6,008,904,393**	**709,379,907**	**58,881,296**	**1,043,572,454**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	9,017,653	–	32,286	928,932
Unrealised loss on forwards	652,249	–	–	–
Bank overdraft	5,506,097	2,703,875	47,755	924,032
Management fees payable (Note 3)	2,110,359	79,607	71,497	190,025
Other payables	1,474	–	–	2
TOTAL LIABILITIES	**17,287,832**	**2,783,482**	**151,538**	**2,042,991**
NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013	**5,991,616,561**	**706,596,425**	**58,729,758**	**1,041,529,463**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis		8,667,296	777,000	8,942,572
Class I-dis		13,893	266	1,223
Class A-acc		–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis		31.28	56.34	102.40
Class I-dis		31,344.08	56,209.50	102,849.48
Class A-acc		–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis		26.49	48.48	85.35
Class I-dis		26,555.27	48,365.02	85,688.38
Class A-acc		–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011				
Class A-dis		23.33	42.84	73.92
Class I-dis		23,413.02	42,908.59	74,625.50
Class A-acc		–	–	–
INITIAL OFFERING PRICE(*)				
Class A-dis		35.28	41.03	18.61
Class I-dis		21,545.30	41,034.10	87,585.00
Class A-acc		–	–	–
COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013	**4,971,923,107**	**597,135,489**	**51,833,637**	**915,088,245**

(*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets
at 31 December 2013

	MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI EMU Value UCITS ETF Sub-Fund EUR
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	12,236,654	85,687,549	3,777,472	38,742,676
Unrealised gain on forwards	–	–	–	–
Receivable for shares subscribed	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	12,049	332,912	7,747	–
Cash at banks	54,443	12,952	6,088	27,130
Interest receivable	–	–	–	878
Dividends receivable	4,632	16,129	2,268	409,905
Other receivables	–	1,501	–	3
TOTAL ASSETS	**12,307,778**	**86,051,043**	**3,793,575**	**39,180,592**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	7,885	36,087	5,072	–
Unrealised loss on forwards	7,937	389,999	2,649	–
Bank overdraft	–	604,938	–	206,945
Management fees payable (Note 3)	2,240	–	1,030	14,078
Other payables	–	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	**18,062**	**1,031,024**	**8,751**	**221,023**
NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013	**12,289,716**	**85,020,019**	**3,784,824**	**38,959,569**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	–	–	125,000	1,040,000
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	550,000	4,350,000	125,000	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	–	–	15.14	37.46
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	22.34	19.54	15.14	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis	–	–	–	30.92
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011				
Class A-dis	–	–	–	27.98
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
INITIAL OFFERING PRICE(*)				
Class A-dis	–	–	14.69	35.65
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	19.85	17.09	14.05	–
COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013	**11,376,356**	**81,928,877**	**3,547,807**	**33,088,631**

(*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets
at 31 December 2013

	MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Sub-Fund EUR	FTSE 100 UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	7,642,490	214,328,146	26,825,783	10,917,399
Unrealised gain on forwards	–	–	–	–
Receivable for shares subscribed	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	–	18,040	328	337
Cash at banks	910	30,476	788	220,012
Interest receivable	249	1,054	–	–
Dividends receivable	8,310	493,762	16,726	11,111
Other receivables	–	6	–	538
TOTAL ASSETS	**7,651,959**	**214,871,484**	**26,843,625**	**11,149,397**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	–	–	–	–
Unrealised loss on forwards	–	–	–	81,687
Bank overdraft	–	490,531	–	101,464
Management fees payable (Note 3)	2,092	38,354	815	–
Other payables	–	59	–	–
TOTAL LIABILITIES	**2,092**	**528,944**	**815**	**183,151**
NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013	**7,649,867**	**214,342,540**	**26,842,810**	**10,966,246**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	108,000	2,202,628	400,000	–
Class I-dis	40	5,080	–	–
Class A-acc	–	–	1,100,000	750,000
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	65.92	65.72	17.90	–
Class I-dis	13,265.25	13,699.95	–	–
Class A-acc	–	–	17.89	14.62
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis	50.45	57.39	–	–
Class I-dis	10,099.78	11,934.36	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011				
Class A-dis	41.80	54.12	–	–
Class I-dis	8,363.87	11,317.26	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
INITIAL OFFERING PRICE(*)				
Class A-dis	43.73	34.69	17.56	–
Class I-dis	8,746.53	11,390.56	–	–
Class A-acc	–	–	16.91	13.86
COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013	**6,384,217**	**175,796,326**	**25,982,445**	**10,354,941**

(*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets
at 31 December 2013

	MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Turkey UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Japan UCITS ETF Sub-Fund JPY
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	15,248,638	11,521,837	8,848,521	147,387,345,342
Unrealised gain on forwards	–	–	–	–
Receivable for shares subscribed	–	–	–	803,662,902
Receivable for investment securities sold	352	533	–	–
Cash at banks	290,224	83,378	11,916	147,106,076
Interest receivable	–	–	–	3,510,036
Dividends receivable	12,559	16,274	–	112,796,406
Other receivables	–	–	–	240,758
TOTAL ASSETS	**15,551,773**	**11,622,022**	**8,860,437**	**148,454,661,520**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	–	–	–	783,565,779
Unrealised loss on forwards	101,077	122,483	–	–
Bank overdraft	148,219	96,716	–	–
Management fees payable (Note 3)	2,070	1,971	7,335	46,559,140
Other payables	–	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	**251,366**	**221,170**	**7,335**	**830,124,919**
NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013	**15,300,407**	**11,400,852**	**8,853,102**	**147,624,536,601**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	–	–	152,500	28,522,116
Class I-dis	–	–	610	8,190
Class A-acc	1,000,000	1,000,000	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	–	–	29.04	4,021.96
Class I-dis	–	–	7,252.77	4,018,281.40
Class A-acc	15.30	11.40	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis	–	–	42.30	2,652.74
Class I-dis	–	–	10,563.31	2,649,576.91
Class A-acc	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011				
Class A-dis	–	–	26.75	2,238.00
Class I-dis	–	–	6,690.56	2,237,102.00
Class A-acc	–	–	–	–
INITIAL OFFERING PRICE(*)				
Class A-dis	–	–	25.79	4,617.00
Class I-dis	–	–	6,447.54	6,917,400.00
Class A-acc	14.50	10.80	–	–
COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013	**14,516,838**	**10,662,162**	**11,000,733**	**113,653,569,223**

(*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets
at 31 December 2013

	MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	15,126,468	12,932,490	10,569,750	18,290,676
Unrealised gain on forwards	609,385	478,006	385,340	469,342
Receivable for shares subscribed	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	–	–	–	–
Cash at banks	21,658	12,992	12,469	22,167
Interest receivable	–	–	–	–
Dividends receivable	11,027	9,634	7,718	13,507
Other receivables	–	–	–	–
TOTAL ASSETS	**15,768,538**	**13,433,122**	**10,975,277**	**18,795,692**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	585,267	426,071	303,098	410,081
Unrealised loss on forwards	–	–	–	–
Bank overdraft	–	–	–	–
Management fees payable (Note 3)	5,597	4,793	3,931	6,772
Other payables	–	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	**590,864**	**430,864**	**307,029**	**416,853**
NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013	**15,177,674**	**13,002,258**	**10,668,248**	**18,378,839**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	–	–	300,000	–
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	1,300,000	800,000	300,000	1,000,000
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	–	–	17.78	–
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	11.68	16.25	17.78	18.38
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis	–	–	–	–
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011				
Class A-dis	–	–	–	–
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
INITIAL OFFERING PRICE(*)				
Class A-dis	–	–	16.55	–
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	10.71	14.91	16.30	16.84
COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013	**15,132,181**	**12,951,734**	**10,659,210**	**17,930,490**

(*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets
at 31 December 2013

	MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI USA UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD	MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	227,424,919	1,721,523,141	168,329,523	4,749,590
Unrealised gain on forwards	–	–	–	86,137
Receivable for shares subscribed	–	–	2	–
Receivable for investment securities sold	–	–	–	–
Cash at banks	342,469	1,018,183	160,014	7,659
Interest receivable	1,954	6,981	43,186	–
Dividends receivable	347,666	1,841,448	265,665	7,250
Other receivables	5	4,051	14	–
TOTAL ASSETS	**228,117,013**	**1,724,393,804**	**168,798,404**	**4,850,636**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	149,898	–	532	–
Unrealised loss on forwards	–	–	–	–
Bank overdraft	–	–	–	1,478
Management fees payable (Note 3)	213,054	350,154	86,807	1,734
Other payables	–	–	10	–
TOTAL LIABILITIES	**362,952**	**350,154**	**87,349**	**3,212**
NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013	**227,754,061**	**1,724,043,650**	**168,711,055**	**4,847,424**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	3,235,126	8,265,630	2,766,500	–
Class I-dis	6,410	1,420	2,076	–
Class A-acc	–	–	–	300,000
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	43.80	177.95	34.88	–
Class I-dis	13,426.88	178,300.60	34,785.65	–
Class A-acc	–	–	–	16.16
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis	45.07	137.22	31.64	–
Class I-dis	13,525.94	137,321.68	31,611.38	–
Class A-acc	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011				
Class A-dis	37.53	120.75	30.29	–
Class I-dis	11,366.77	120,934.66	30,359.33	–
Class A-acc	–	–	–	–
INITIAL OFFERING PRICE(*)				
Class A-dis	35.97	131.96	29.92	–
Class I-dis	12,379.20	100,590.00	30,083.56	–
Class A-acc	–	–	–	14.95
COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013	**230,134,336**	**1,261,597,827**	**155,175,555**	**4,649,509**

(*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets
at 31 December 2013

	MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF Sub-Fund CHF
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	3,995,567	6,018,448	4,122,009	12,066,957
Unrealised gain on forwards	58,288	16,587	57,265	–
Receivable for shares subscribed	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	–	–	–	–
Cash at banks	6,381	8,049	2,683	15,294
Interest receivable	–	–	–	–
Dividends receivable	6,096	9,168	6,383	–
Other receivables	–	–	–	–
TOTAL ASSETS	**4,066,332**	**6,052,252**	**4,188,340**	**12,082,251**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	–	–	141	–
Unrealised loss on forwards	–	–	–	–
Bank overdraft	1,430	1,162	–	–
Management fees payable (Note 3)	1,453	2,163	1,496	1,168
Other payables	–	–	–	1,709
TOTAL LIABILITIES	**2,883**	**3,325**	**1,637**	**2,877**
NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013	**4,063,449**	**6,048,927**	**4,186,703**	**12,079,374**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	–	–	100,000	625,000
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	300,000	400,000	100,000	175,000
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	–	–	20.94	15.10
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	13.54	15.12	20.93	15.10
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis	–	–	–	–
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011				
Class A-dis	–	–	–	–
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
INITIAL OFFERING PRICE(*)				
Class A-dis	–	–	20.17	15.19
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	12.52	13.97	19.53	15.13
COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013	**3,898,742**	**5,626,114**	**4,078,542**	**11,815,476**

(*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets
at 31 December 2013

	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI World UCITS ETF Sub-Fund USD
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	4,328,070	5,940,128	3,660,200	776,242,472
Unrealised gain on forwards	–	–	–	–
Receivable for shares subscribed	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	–	37,869	–	201,062
Cash at banks	6,811	646	6,372	1,001,458
Interest receivable	–	–	–	15,061
Dividends receivable	–	–	–	1,125,148
Other receivables	–	–	–	7,228
TOTAL ASSETS	**4,334,881**	**5,978,643**	**3,666,572**	**778,592,429**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	–	–	–	153,422
Unrealised loss on forwards	16,098	93,230	15,958	–
Bank overdraft	–	–	–	–
Management fees payable (Note 3)	945	1,157	728	461,232
Other payables	–	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	**17,043**	**94,387**	**16,686**	**614,654**
NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013	**4,317,838**	**5,884,256**	**3,649,886**	**777,977,775**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	–	–	175,000	2,808,754
Class I-dis	–	–	–	1,830
Class A-acc	350,000	350,000	175,000	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	–	–	10.43	167.77
Class I-dis	–	–	–	167,625.72
Class A-acc	12.34	16.81	10.43	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis	–	–	–	135.24
Class I-dis	–	–	–	135,166.89
Class A-acc	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011				
Class A-dis	–	–	–	119.42
Class I-dis	–	–	–	119,394.36
Class A-acc	–	–	–	–
INITIAL OFFERING PRICE(*)				
Class A-dis	–	–	10.44	142.84
Class I-dis	–	–	–	109,936.09
Class A-acc	12.36	16.84	10.44	–
COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013	**4,316,340**	**5,843,870**	**3,711,715**	**615,535,034**

(*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets
at 31 December 2013

	MSCI Emerging Markets UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund EUR
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	321,656,097	109,520,369	58,350,813	14,062,681
Unrealised gain on forwards	–	–	–	–
Receivable for shares subscribed	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	–	–	–	–
Cash at banks	1,224,287	81,189	37,675	2,320
Interest receivable	4,344	1,893	1,491	117
Dividends receivable	133,695	171,660	60,757	48,542
Other receivables	–	–	–	–
TOTAL ASSETS	**323,018,423**	**109,775,111**	**58,450,736**	**14,113,660**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	–	–	41	–
Unrealised loss on forwards	–	–	–	–
Bank overdraft	–	117,210	–	24,672
Management fees payable (Note 3)	588,752	71,163	20,637	7,123
Other payables	–	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	**588,752**	**188,373**	**20,678**	**31,795**
NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013	**322,429,671**	**109,586,738**	**58,430,058**	**14,081,865**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	1,701,781	370,000	59,000	50,000
Class I-dis	1,508	5,460	3,405	750
Class A-acc	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	100.38	74.92	78.94	70.34
Class I-dis	100,534.24	14,993.57	15,792.19	14,086.80
Class A-acc	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis	105.71	60.00	62.34	58.20
Class I-dis	105,663.21	12,010.98	12,481.83	11,652.01
Class A-acc	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011				
Class A-dis	91.69	54.27	57.05	50.63
Class I-dis	91,910.60	10,860.95	11,417.11	10,131.61
Class A-acc	–	–	–	–
INITIAL OFFERING PRICE(*)				
Class A-dis	112.12	51.71	52.29	46.09
Class I-dis	112,116.60	10,341.50	10,458.21	9,218.20
Class A-acc	–	–	–	–
COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013	**321,933,422**	**90,239,973**	**49,529,585**	**10,982,953**

(*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets
at 31 December 2013

	MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF Sub-Fund JPY	MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF Sub-Fund EUR
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	12,578,620	680,779,300	8,006,153	3,903,811
Unrealised gain on forwards	–	–	–	–
Receivable for shares subscribed	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	–	–	–	–
Cash at banks	144,865	582,422	34,623	418
Interest receivable	130	9,266	102	314
Dividends receivable	10,127	–	13,643	32,962
Other receivables	–	–	–	–
TOTAL ASSETS	**12,733,742**	**681,370,988**	**8,054,521**	**3,937,505**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	–	–	14,395	–
Unrealised loss on forwards	–	–	–	–
Bank overdraft	139,119	–	15,903	4,841
Management fees payable (Note 3)	8,754	268,211	5,459	1,563
Other payables	–	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	**147,873**	**268,211**	**35,657**	**6,404**
NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013	**12,585,869**	**681,102,777**	**8,018,864**	**3,931,101**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	50,000	45,000	130,000	47,500
Class I-dis	750	225	325	138
Class A-acc	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	62.80	7,564.93	30.84	52.34
Class I-dis	12,594.44	1,514,138.25	12,339.17	10,471.52
Class A-acc	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis	54.67	4,180.26	31.21	43.73
Class I-dis	10,942.99	836,728.46	12,492.39	8,754.80
Class A-acc	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011				
Class A-dis	51.69	4,086.00	–	46.81
Class I-dis	10,345.10	817,480.00	–	9,365.69
Class A-acc	–	–	–	–
INITIAL OFFERING PRICE(*)				
Class A-dis	52.81	4,187.00	28.22	47.53
Class I-dis	10,561.95	837,320.00	11,288.65	9,506.40
Class A-acc	–	–	–	–
COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013	**10,928,763**	**401,111,740**	**7,485,330**	**3,530,691**

(*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets
at 31 December 2013

	STOXX Global Rare Earth UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	7,418,945	5,569,161	4,004,875	2,170,666
Unrealised gain on forwards	–	–	–	–
Receivable for shares subscribed	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	–	–	–	–
Cash at banks	130,415	7,814	5,583	2,319
Interest receivable	6,357	18,861	15,966	11,830
Dividends receivable	–	–	–	–
Other receivables	–	–	–	–
TOTAL ASSETS	**7,555,717**	**5,595,836**	**4,026,424**	**2,184,815**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	96,439	–	–	–
Unrealised loss on forwards	–	–	–	–
Bank overdraft	–	–	–	–
Management fees payable (Note 3)	2,693	1,046	638	411
Other payables	–	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	**99,132**	**1,046**	**638**	**411**
NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013	**7,456,585**	**5,594,790**	**4,025,786**	**2,184,404**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	508,000	225,000	125,000	60,000
Class I-dis	1,335	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	9.62	24.87	32.21	36.41
Class I-dis	1,926.16	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis	16.06	24.86	32.72	38.19
Class I-dis	3,219.33	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011				
Class A-dis	23.69	–	–	–
Class I-dis	4,739.83	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
INITIAL OFFERING PRICE(*)				
Class A-dis	31.63	24.91	32.63	37.41
Class I-dis	6,326.60	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013	**12,765,107**	**5,566,884**	**4,049,511**	**2,219,950**

(*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets
at 31 December 2013

	Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	67,514,830	12,429,023	903,163	1,018,158
Unrealised gain on forwards	–	–	–	–
Receivable for shares subscribed	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	–	648,091	18,251	–
Cash at banks	50,118	11,211	1,425	1,110
Interest receivable	484,041	192,782	12,951	16,004
Dividends receivable	–	–	–	–
Other receivables	–	–	–	–
TOTAL ASSETS	**68,048,989**	**13,281,107**	**935,790**	**1,035,272**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	–	633,118	18,106	–
Unrealised loss on forwards	–	–	–	–
Bank overdraft	–	–	–	–
Management fees payable (Note 3)	12,653	1,874	132	151
Other payables	–	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	**12,653**	**634,992**	**18,238**	**151**
NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013	**68,036,336**	**12,646,115**	**917,552**	**1,035,121**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	1,760,000	160,000	10,000	10,000
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	38.66	79.04	91.76	103.51
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis	41.79	79.37	92.91	106.47
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011				
Class A-dis	–	–	–	–
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
INITIAL OFFERING PRICE(*)				
Class A-dis	40.73	79.31	90.69	100.62
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013	**71,552,267**	**12,455,729**	**903,009**	**1,029,698**

(*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets
at 31 December 2013

	Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF Sub-Fund EUR	SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF Sub-Fund CHF
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	7,245,870	32,641,526	2,890,985	4,660,446
Unrealised gain on forwards	–	–	–	–
Receivable for shares subscribed	–	–	–	–
Receivable for investment securities sold	–	–	–	–
Cash at banks	9,847	8,268	12,033	138,588
Interest receivable	89,726	578,724	40,825	53,120
Dividends receivable	–	–	–	–
Other receivables	–	–	–	–
TOTAL ASSETS	**7,345,443**	**33,228,518**	**2,943,843**	**4,852,154**
LIABILITIES				
Payable for investment securities purchased	–	–	–	109,722
Unrealised loss on forwards	–	–	–	–
Bank overdraft	–	–	–	–
Management fees payable (Note 3)	1,159	6,497	412	806
Other payables	–	–	–	–
TOTAL LIABILITIES	**1,159**	**6,497**	**412**	**110,528**
NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013	**7,344,284**	**33,222,021**	**2,943,431**	**4,741,626**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	70,000	350,000	250,000	400,000
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	104.92	94.92	11.77	11.85
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012				
Class A-dis	108.20	96.59	–	–
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011				
Class A-dis	–	–	–	–
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
INITIAL OFFERING PRICE(*)				
Class A-dis	40.73	88.31	11.81	11.79
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013	**7,318,494**	**32,570,546**	**2,901,699**	**4,647,672**

(*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets
at 31 December 2013

	SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF Sub-Fund CHF
ASSETS	
Market value of investment in securities (Note 2b)	5,162,043
Unrealised gain on forwards	–
Receivable for shares subscribed	–
Receivable for investment securities sold	109,697
Cash at banks	–
Interest receivable	50,640
Dividends receivable	–
Other receivables	–
TOTAL ASSETS	**5,322,380**
LIABILITIES	
Payable for investment securities purchased	–
Unrealised loss on forwards	–
Bank overdraft	77,437
Management fees payable (Note 3)	895
Other payables	–
TOTAL LIABILITIES	**78,332**
NET ASSETS AT 31 DECEMBER 2013	**5,244,048**
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AT 31 DECEMBER 2013	
Class A-dis	400,000
Class I-dis	–
Class A-acc	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2013	
Class A-dis	13.11
Class I-dis	–
Class A-acc	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2012	
Class A-dis	–
Class I-dis	–
Class A-acc	–
NET ASSET VALUE PER SHARE AT 31 DECEMBER 2011	
Class A-dis	–
Class I-dis	–
Class A-acc	–
INITIAL OFFERING PRICE(*)	
Class A-dis	13.04
Class I-dis	–
Class A-acc	–
COST OF INVESTMENTS AT 31 DECEMBER 2013	**5,163,080**

(*) As of initial dealing day (see Note 1)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2013

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 50 UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU UCITS ETF Sub-Fund EUR
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax)	117,051,107	23,842,623	1,892,258	16,864,595
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	1,497,817	–	–	–
Net income equalization	8,870,910	–	447,203	3,503,957
Income on securities lending	2,648,609	719,959	43,172	630,948
Other income	1,299,091	29,708	84,753	78,583
TOTAL INCOME	**131,367,534**	**24,592,290**	**2,467,386**	**21,078,083**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	16,123,362	1,310,653	135,374	1,639,411
Net income equalization	851,653	97,472	–	–
Transaction fees (Note 18)	339,671	15,161	32,692	24,373
Debit interest on call account	259,831	82,364	1,105	68,286
Other expenses	44,491	–	668	11,066
TOTAL EXPENSES	**17,619,008**	**1,505,650**	**169,839**	**1,743,136**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**113,748,526**	**23,086,640**	**2,297,547**	**19,334,947**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	159,478,764	(5,116,861)	3,104,300	8,682,324
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(19,305,914)	(100,752)	(377,593)	(78,380)
Swaps, futures and options	5,341	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	819,672,547	114,833,978	4,071,356	96,983,014
Foreign currencies	42,086	(27,050)	264	27,236
Forward foreign exchange contracts	1,336,239	–	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2013

	MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI EMU Value UCITS ETF Sub-Fund EUR
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax)	30,817	78,597	13,450	3,718,895
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	–	–	–	–
Net income equalization	17,860	249,140	–	–
Income on securities lending	–	–	–	115,775
Other income	15,246	118,686	3,909	2,306
TOTAL INCOME	**63,923**	**446,423**	**17,359**	**3,836,976**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	8,795	20,346	3,049	290,976
Net income equalization	–	–	1,007	150,419
Transaction fees (Note 18)	6,013	–	681	16,340
Debit interest on call account	69	143	–	3,310
Other expenses	–	–	–	1,332
TOTAL EXPENSES	**14,877**	**20,489**	**4,737**	**462,377**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**49,046**	**425,934**	**12,622**	**3,374,599**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	12,176	34,972	5,817	10,187,893
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	8,088	(63,760)	24,420	(1,822)
Swaps, futures and options	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	860,298	3,758,672	229,665	3,100,892
Foreign currencies	(55)	(475)	(71)	(409)
Forward foreign exchange contracts	(7,937)	(389,999)	(2,649)	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2013

	MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Sub-Fund EUR	FTSE 100 UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax)	86,973	6,636,660	33,261	30,259
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	–	–	–	–
Net income equalization	–	212,526	147,224	48,152
Income on securities lending	2,241	19,610	–	–
Other income	3,937	61,776	99,076	56,104
TOTAL INCOME	**93,151**	**6,930,572**	**279,561**	**134,515**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	15,340	486,801	3,872	4,399
Net income equalization	19,900	–	–	–
Transaction fees (Note 18)	21,764	4,139	–	–
Debit interest on call account	40	14,361	–	–
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	**57,044**	**505,301**	**3,872**	**4,399**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**36,107**	**6,425,271**	**275,689**	**130,116**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	340,730	5,323,611	(423)	1,055
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(629)	(4,840)	–	(97,116)
Swaps, futures and options	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	877,896	18,462,200	843,338	562,458
Foreign currencies	(12)	(2,680)	–	(828)
Forward foreign exchange contracts	–	–	–	(81,687)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2013

	MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Turkey UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Japan UCITS ETF Sub-Fund JPY
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax)	32,507	45,763	194,100	2,032,945,304
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	–	–	–	–
Net income equalization	68,625	34,215	36,464	168,667,431
Income on securities lending	–	–	222	34,642,288
Other income	78,952	57,236	5,289	6,957,828
TOTAL INCOME	**180,084**	**137,214**	**236,075**	**2,243,212,851**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	4,976	6,299	47,322	521,943,541
Net income equalization	–	–	–	–
Transaction fees (Note 18)	2,283	3,240	8,478	1,641,896
Debit interest on call account	–	4	–	5,766,542
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	**7,259**	**9,543**	**55,800**	**529,351,979**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**172,825**	**127,671**	**180,275**	**1,713,860,872**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	1,139	1,494	1,416	3,378,194,419
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(97,318)	(310,583)	(178,682)	(497,604)
Swaps, futures and options	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	731,800	859,675	(3,609,814)	39,693,826,400
Foreign currencies	(788)	(556)	(877)	5,693,109
Forward foreign exchange contracts	(101,077)	(122,483)	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2013

	MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax)	11,205	9,781	7,856	13,575
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	–	–	–	–
Net income equalization	–	–	–	–
Income on securities lending	–	–	–	–
Other income	6,004	4,972	4,423	5,044
TOTAL INCOME	**17,209**	**14,753**	**12,279**	**18,619**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	16,147	13,828	11,342	13,133
Net income equalization	–	–	–	–
Transaction fees (Note 18)	434	370	139	–
Debit interest on call account	–	–	–	–
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	**16,581**	**14,198**	**11,481**	**13,133**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**628**	**555**	**798**	**5,486**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	1,552	(1,124)	2,356	1,347
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	645,015	620,650	587,135	705,320
Swaps, futures and options	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(5,713)	(19,245)	(89,460)	360,186
Foreign currencies	(1,393)	(1,384)	519	(842)
Forward foreign exchange contracts	609,385	478,006	385,340	469,342

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2013

	MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI USA UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD	MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax)	12,739,474	24,135,970	3,806,295	34,861
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	–	–	–	–
Net income equalization	–	1,211,116	63,406	–
Income on securities lending	38,747	199,713	522,714	–
Other income	76,079	76,509	26,313	990
TOTAL INCOME	**12,854,300**	**25,623,308**	**4,418,728**	**35,851**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	1,135,264	4,639,966	654,336	6,866
Net income equalization	731,417	–	–	–
Transaction fees (Note 18)	32,436	14,210	20,622	1,888
Debit interest on call account	17,313	12,150	2,462	–
Other expenses	–	978	–	–
TOTAL EXPENSES	**1,916,430**	**4,667,304**	**677,420**	**8,754**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**10,937,870**	**20,956,004**	**3,741,308**	**27,097**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	7,796,654	98,500,805	(429,359)	2,599
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(21,712,923)	–	3,252	147,113
Swaps, futures and options	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(10,076,420)	302,546,954	17,939,083	100,081
Foreign currencies	1,435	87	1,008	(2)
Forward foreign exchange contracts	–	–	–	86,137

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2013

	MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF Sub-Fund CHF
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax)	29,211	43,822	20,880	932
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	–	–	–	–
Net income equalization	–	–	–	–
Income on securities lending	–	–	–	–
Other income	831	1,232	913	3,545
TOTAL INCOME	**30,042**	**45,054**	**21,793**	**4,477**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	5,752	8,561	4,406	2,197
Net income equalization	–	–	1,014	–
Transaction fees (Note 18)	1,239	2,556	190	–
Debit interest on call account	–	10	–	–
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	**6,991**	**11,127**	**5,610**	**2,197**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**23,051**	**33,927**	**16,183**	**2,280**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	1,748	4,388	1,299	(464)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	127,401	13,821	159,937	(38)
Swaps, futures and options	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	96,825	392,334	43,467	251,481
Foreign currencies	(14)	30	(62)	–
Forward foreign exchange contracts	58,288	16,587	57,265	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2013

	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI World UCITS ETF Sub-Fund USD
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax)	760	1,024	640	14,107,402
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	–	–	–	–
Net income equalization	–	–	–	1,894,739
Income on securities lending	–	–	–	299,327
Other income	1,294	1,741	1,076	368,056
TOTAL INCOME	**2,054**	**2,765**	**1,716**	**16,669,524**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	2,148	2,928	1,815	2,405,188
Net income equalization	–	–	–	–
Transaction fees (Note 18)	–	–	–	76,675
Debit interest on call account	–	–	–	16,589
Other expenses	–	–	–	2,069
TOTAL EXPENSES	**2,148**	**2,928**	**1,815**	**2,500,531**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**(94)**	**(163)**	**(99)**	**14,168,993**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(373)	(774)	(313)	46,334,020
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(1,863)	(10,492)	63,634	(3,603,691)
Swaps, futures and options	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	11,730	96,258	(51,515)	96,743,180
Foreign currencies	6	(118)	(3)	16,381
Forward foreign exchange contracts	(16,098)	(93,230)	(15,958)	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2013

	MSCI Emerging Markets UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund EUR
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax)	7,816,215	1,671,207	652,583	396,855
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	–	–	–	–
Net income equalization	24,118	414,897	132,152	308
Income on securities lending	39,997	30,731	15,883	7,540
Other income	171,953	41,255	5,278	–
TOTAL INCOME	**8,052,283**	**2,158,090**	**805,896**	**404,703**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	1,698,423	329,874	142,080	40,004
Net income equalization	–	–	–	–
Transaction fees (Note 18)	57,304	20,403	11,363	4,389
Debit interest on call account	10,182	1,634	99	725
Other expenses	40,255	–	–	–
TOTAL EXPENSES	**1,806,164**	**351,911**	**153,542**	**45,118**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**6,246,119**	**1,806,179**	**652,354**	**359,585**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(2,982,511)	1,844,957	1,098,050	1,260,244
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(2,319,961)	(297,973)	(9,480)	(5,337)
Swaps, futures and options	7,360	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(13,453,264)	16,110,411	7,552,407	1,155,323
Foreign currencies	(8,588)	4,193	40	195
Forward foreign exchange contracts	–	–	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2013

	MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF Sub-Fund JPY	MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF Sub-Fund EUR
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax)	355,612	8,568,472	268,826	186,428
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	–	–	–	–
Net income equalization	69	–	–	–
Income on securities lending	3,958	101,255	614	2,947
Other income	–	–	–	–
TOTAL INCOME	**359,639**	**8,669,727**	**269,440**	**189,375**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	67,388	2,854,625	43,861	18,861
Net income equalization	–	–	–	166
Transaction fees (Note 18)	3,276	145,215	1,512	5,079
Debit interest on call account	1,001	28,458	325	166
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	**71,665**	**3,028,298**	**45,698**	**24,272**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**287,974**	**5,641,429**	**223,742**	**165,103**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	1,314,744	24,178,688	23,844	(14,678)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(977,952)	(973)	1,752	392
Swaps, futures and options	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	1,325,456	281,631,794	(122,958)	660,226
Foreign currencies	1,562	17,357	(60)	112
Forward foreign exchange contracts	–	–	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2013

	STOXX Global Rare Earth UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax)	–	–	–	–
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	–	14,739	44,921	14,594
Net income equalization	–	498	–	4,490
Income on securities lending	67,327	–	–	–
Other income	–	–	–	–
TOTAL INCOME	**67,327**	**15,237**	**44,921**	**19,084**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	36,554	9,207	14,024	2,326
Net income equalization	43,070	–	1,118	–
Transaction fees (Note 18)	1,220	–	–	–
Debit interest on call account	41	–	18	–
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	**80,885**	**9,207**	**15,160**	**2,326**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**(13,558)**	**6,030**	**29,761**	**16,758**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(361,361)	2,655	(69,300)	(1,076)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(51,229)	–	–	–
Swaps, futures and options	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(3,377,226)	(777)	(74,893)	(57,020)
Foreign currencies	(263)	–	–	–
Forward foreign exchange contracts	–	–	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2013

	Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax)	–	–	–	–
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	714,381	19,685	18,287	37,097
Net income equalization	322,281	–	4,442	4,072
Income on securities lending	–	–	–	–
Other income	–	–	–	–
TOTAL INCOME	**1,036,662**	**19,685**	**22,729**	**41,169**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	93,494	21,989	7,774	5,109
Net income equalization	–	–	–	–
Transaction fees (Note 18)	–	1,520	80	1,239
Debit interest on call account	583	234	188	58
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	**94,077**	**23,743**	**8,042**	**6,406**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**942,585**	**(4,058)**	**14,687**	**34,763**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(1,060,629)	6,191	(16,091)	(18,725)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	–	–	–	–
Swaps, futures and options	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(4,048,301)	(55,058)	(19,525)	(128,051)
Foreign currencies	–	–	–	–
Forward foreign exchange contracts	–	–	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2013

	Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF Sub-Fund EUR	SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF Sub-Fund CHF
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax)	–	–	–	–
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	170,199	644,053	1,882	14,225
Net income equalization	–	–	–	–
Income on securities lending	–	–	–	–
Other income	–	–	–	–
TOTAL INCOME	**170,199**	**644,053**	**1,882**	**14,225**
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	20,151	77,432	412	3,996
Net income equalization	10,549	7,849	–	–
Transaction fees (Note 18)	883	1,549	–	76
Debit interest on call account	–	691	–	–
Other expenses	–	–	–	–
TOTAL EXPENSES	**31,583**	**87,521**	**412**	**4,072**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**138,616**	**556,532**	**1,470**	**10,153**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	141,690	631,355	–	1,899
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	–	–	–	–
Swaps, futures and options	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(544,578)	(773,186)	(10,714)	12,774
Foreign currencies	–	–	–	–
Forward foreign exchange contracts	–	–	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2013

	SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF Sub-Fund CHF
INCOME	
Dividends (net of foreign withholding tax)	–
Interest on bonds (net of foreign withholding tax)	27,796
Net income equalization	–
Income on securities lending	–
Other income	–
TOTAL INCOME	**27,795**
EXPENSES	
Management fees (Note 3)	4,425
Net income equalization	–
Transaction fees (Note 18)	65
Debit interest on call account	43
Other expenses	–
TOTAL EXPENSES	**4,533**
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	**23,262**
Net realised gains / (losses) on:	
Investments	6,223
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	–
Swaps, futures and options	–
Net change in unrealised gains / (losses) on:	
Investments	(1,037)
Foreign currencies	–
Forward foreign exchange contracts	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2013

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 50 UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU UCITS ETF Sub-Fund EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	**4,113,415,464**	**664,801,372**	**37,039,057**	**478,227,677**
Net investment income / (loss)	**113,748,526**	**23,086,640**	**2,297,547**	**19,334,947**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	159,478,764	(5,116,861)	3,104,300	8,682,324
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(19,305,914)	(100,752)	(377,593)	(78,380)
Swaps, futures and options	5,341	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year / period	**140,178,191**	**(5,217,613)**	**2,726,707**	**8,603,944**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	819,672,547	114,833,978	4,071,356	96,983,014
Foreign currencies	42,085	(27,050)	264	27,236
Forward foreign exchange contracts	1,336,239	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**821,050,871**	**114,806,928**	**4,071,620**	**97,010,250**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**1,074,977,588**	**132,675,955**	**9,095,874**	**124,949,141**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	1,142,500,244	(67,881,644)	14,686,593	453,474,272
Dividend distribution (Note 5)	(108,452,387)	(22,999,258)	(2,091,766)	(15,121,627)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**2,109,025,445**	**41,795,053**	**21,690,701**	**563,301,786**
Exchange difference	**(230,824,348)**	–	–	–
NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013	**5,991,616,561**	**706,596,425**	**58,729,758**	**1,041,529,463**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2013

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD			
Class A-dis	8,703,296	343,000	4,496,957
Class I-dis	16,352	422	1,102
Class A-acc	–	–	–
NUMBER OF SHARES ISSUED			
Class A-dis	2,095,000	580,000	5,233,902
Class I-dis	3,101	744	455
Class A-acc	–	–	–
NUMBER OF SHARES REPURCHASED			
Class A-dis	2,131,000	146,000	788,287
Class I-dis	5,560	900	334
Class A-acc	–	–	–
NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013			
Class A-dis	8,667,296	777,000	8,942,572
Class I-dis	13,893	266	1,223
Class A-acc	–	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2013

	MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI EMU Value UCITS ETF Sub-Fund EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	–	–	–	**81,621,531**
Net investment income / (loss)	**49,046**	**425,934**	**12,622**	**3,374,599**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	12,176	34,972	5,817	10,187,893
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	8,088	(63,760)	24,420	(1,822)
Swaps, futures and options	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year / period	**20,264**	**(28,788)**	**30,237**	**10,186,071**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	860,298	3,758,672	229,665	3,100,892
Foreign currencies	(55)	(475)	(71)	(409)
Forward foreign exchange contracts	(7,937)	(389,999)	(2,649)	–
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**852,306**	**3,368,198**	**226,945**	**3,100,483**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**921,616**	**3,765,344**	**269,804**	**16,661,153**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	11,368,100	81,254,675	3,515,020	(55,399,101)
Dividend distribution (Note 5)	–	–	–	(3,924,014)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**12,289,716**	**85,020,019**	**3,784,824**	**(42,661,962)**
Exchange difference	–	–	–	–
NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013	**12,289,716**	**85,020,019**	**3,784,824**	**38,959,569**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2013

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD				
Class A-dis	–	–	–	2,640,000
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis	–	–	125,000	350,000
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	550,000	4,350,000	250,000	–
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis	–	–	–	1,950,000
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	125,000	–
NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	–	–	125,000	1,040,000
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	550,000	4,350,000	125,000	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2013

	MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Sub-Fund EUR	FTSE 100 UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	**3,028,540**	**179,616,513**	**–**	**–**
Net investment income / (loss)	**36,107**	**6,425,271**	**275,689**	**130,116**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	340,730	5,323,611	(423)	1,055
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(629)	(4,840)	–	(97,116)
Swaps, futures and options	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year / period	**340,101**	**5,318,771**	**(423)**	**(96,061)**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	877,886	18,462,200	843,338	562,458
Foreign currencies	(12)	(2,680)	–	(828)
Forward foreign exchange contracts	–	–	–	(81,687)
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**877,874**	**18,459,520**	**843,338**	**479,943**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**1,254,082**	**30,203,562**	**1,118,604**	**513,998**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	3,455,736	10,066,390	25,724,206	10,452,248
Dividend distribution (Note 5)	(88,491)	(5,543,925)	–	–
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**4,621,327**	**34,726,027**	**26,842,810**	**10,966,246**
Exchange difference	–	–	–	–
NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013	**7,649,867**	**214,342,540**	**26,842,810**	**10,966,246**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2013

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD				
Class A-dis	30,000	2,053,628	–	–
Class I-dis	150	5,175	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis	106,000	478,000	400,000	–
Class I-dis	140	2,470	–	–
Class A-acc	–	–	1,200,000	750,000
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis	28,000	329,000	–	–
Class I-dis	250	2,565	–	–
Class A-acc	–	–	100,000	–
NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	108,000	2,202,628	400,000	–
Class I-dis	40	5,080	–	–
Class A-acc	–	–	1,100,000	750,000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2013

	MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Turkey UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Japan UCITS ETF Sub-Fund JPY
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	–	–	**4,227,289**	**71,889,313,532**
Net investment income / (loss)	**172,825**	**127,671**	**180,275**	**1,713,860,872**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	1,139	1,494	1,416	3,378,194,419
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(97,318)	(310,583)	(178,682)	(497,604)
Swaps, futures and options	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year / period	**(96,179)**	**(309,089)**	**(177,266)**	**3,377,696,815**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	731,800	859,675	(3,609,814)	39,693,826,400
Foreign currencies	(788)	(556)	(877)	5,693,109
Forward foreign exchange contracts	(101,077)	(122,483)	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**629,935**	**736,636**	**(3,610,691)**	**39,699,519,509**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**706,581**	**555,218**	**(3,607,682)**	**44,791,077,196**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	14,593,826	10,845,634	8,430,987	32,429,047,655
Dividend distribution (Note 5)	–	–	(197,492)	(1,484,901,782)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**15,300,407**	**11,400,852**	**4,625,813**	**75,735,223,069**
Exchange difference	–	–	–	–
NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013	**15,300,407**	**11,400,852**	**8,853,102**	**147,624,536,601**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2013

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD				
Class A-dis	–	–	42,500	20,609,762
Class I-dis	–	–	230	6,498
Class A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis	–	–	185,000	12,415,198
Class I-dis	–	–	900	5,431
Class A-acc	1,000,000	1,000,000	–	–
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis	–	–	75,000	4,502,844
Class I-dis	–	–	520	3,739
Class A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	–	–	152,500	28,522,116
Class I-dis	–	–	610	8,190
Class A-acc	1,000,000	1,000,000	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2013

	MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF	MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	–	–	–	–
Net investment income / (loss)	**628**	**555**	**798**	**5,486**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	1,552	(1,124)	2,356	1,347
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	645,015	620,650	587,135	705,320
Swaps, futures and options	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year / period	**646,567**	**619,526**	**589,491**	**706,667**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(5,713)	(19,245)	(89,460)	360,186
Foreign currencies	(1,393)	(1,384)	519	(842)
Forward foreign exchange contracts	609,385	478,006	385,340	469,342
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**602,279**	**457,377**	**296,399**	**828,686**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**1,249,474**	**1,077,458**	**886,688**	**1,540,839**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	13,928,200	11,924,800	9,781,560	16,838,000
Dividend distribution (Note 5)	–	–	–	–
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**15,177,674**	**13,002,258**	**10,668,248**	**18,378,839**
Exchange difference	–	–	–	–
NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013	**15,177,674**	**13,002,258**	**10,668,248**	**18,378,839**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2013

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD				
Class A-dis	–	–	–	–
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis	–	–	300,000	–
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	1,300,000	800,000	300,000	1,000,000
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis	–	–	–	–
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	–	–	300,000	–
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	1,300,000	800,000	300,000	1,000,000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2013

	MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI USA UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD	MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF Sub-Fund CHF
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	**114,597,936**	**1,182,675,411**	**169,778,914**	–
Net investment income / (loss)	**10,937,870**	**20,956,004**	**3,741,308**	**27,097**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	7,796,654	98,500,805	(429,359)	2,599
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(21,712,923)	–	3,252	147,113
Swaps, futures and options	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year / period	**(13,916,269)**	**98,500,805**	**(426,107)**	**149,712**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(10,076,420)	302,546,954	17,939,083	100,081
Foreign currencies	1,435	87	1,008	(2)
Forward foreign exchange contracts	–	–	–	86,137
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**(10,074,985)**	**302,547,041**	**17,940,091**	**186,216**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**(13,053,384)**	**422,003,850**	**21,255,292**	**363,025**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	142,148,213	139,823,945	(18,447,284)	4,484,399
Dividend distribution (Note 5)	(15,938,704)	(20,459,556)	(3,875,867)	–
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**113,156,125**	**541,368,239**	**(1,067,859)**	**4,847,424**
Exchange difference	–	–	–	–
NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013	**227,754,061**	**1,724,043,650**	**168,711,055**	**4,847,424**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2013

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD				
Class A-dis	1,942,546	6,742,553	2,657,000	–
Class I-dis	2,000	1,875	2,711	–
Class A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis	8,584,580	3,974,937	959,500	–
Class I-dis	8,360	440	1,556	–
Class A-acc	–	–	–	300,000
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis	7,292,000	2,451,860	850,000	–
Class I-dis	3,950	896	2,191	–
Class A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	3,235,126	8,265,630	2,766,500	–
Class I-dis	6,410	1,420	2,076	–
Class A-acc	–	–	–	300,000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2013

	MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF Sub-Fund CHF
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	–	–	–	–
Net investment income / (loss)	**23,051**	**33,927**	**16,183**	**2,280**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	1,748	4,388	1,299	(464)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	127,401	13,821	159,937	(38)
Swaps, futures and options	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year / period	**129,149**	**18,209**	**161,236**	**(502)**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	96,825	392,334	43,467	251,481
Foreign currencies	(14)	30	(62)	–
Forward foreign exchange contracts	58,288	16,587	57,265	–
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**155,099**	**408,951**	**100,670**	**251,481**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**307,299**	**461,087**	**278,089**	**253,259**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	3,756,150	5,587,840	3,908,614	11,826,115
Dividend distribution (Note 5)	–	–	–	–
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**4,063,449**	**6,048,927**	**4,186,703**	**12,079,374**
Exchange difference	–	–	–	–
NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013	**4,063,449**	**6,048,927**	**4,186,703**	**12,079,374**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2013

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD				
Class A-dis	–	–	–	–
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis	–	–	100,000	625,000
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	300,000	400,000	200,000	350,000
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis	–	–	–	–
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	100,000	175,000
NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	–	–	100,000	625,000
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	300,000	400,000	100,000	175,000

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2013

	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI World UCITS ETF Sub-Fund USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	–	–	–	**618,784,935**
Net investment income / (loss)	**(94)**	**(163)**	**(99)**	**14,168,993**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(373)	(774)	(313)	46,334,020
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(1,863)	(10,492)	63,634	(3,603,691)
Swaps, futures and options	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year / period	**(2,236)**	**(11,266)**	**63,321**	**42,730,329**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	11,730	96,258	(51,515)	96,743,180
Foreign currencies	6	(118)	(3)	16,381
Forward foreign exchange contracts	(16,098)	(93,230)	(15,958)	–
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**(4,362)**	**2,910**	**(67,476)**	**96,759,561**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**(6,692)**	**(8,519)**	**(4,254)**	**153,658,883**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	4,324,530	5,892,775	3,654,140	19,131,173
Dividend distribution (Note 5)	–	–	–	(13,597,216)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**4,317,838**	**5,884,256**	**3,649,886**	**159,192,840**
Exchange difference	–	–	–	–
NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013	**4,317,838**	**5,884,256**	**3,649,886**	**777,977,775**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2013

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD				
Class A-dis	–	–	–	2,957,408
Class I-dis	–	–	–	1,619
Class A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis	–	–	175,000	1,699,702
Class I-dis	–	–	–	815
Class A-acc	350,000	350,000	350,000	–
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis	–	–	–	1,848,356
Class I-dis	–	–	–	604
Class A-acc	–	–	175,000	–
NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	–	–	175,000	2,808,754
Class I-dis	–	–	–	1,830
Class A-acc	350,000	350,000	175,000	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2013

	MSCI Emerging Markets UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	**326,541,523**	**48,024,999**	**18,718,140**	**11,646,497**
Net investment income / (loss)	**6,246,119**	**1,806,179**	**652,354**	**359,585**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(2,982,511)	1,844,957	1,098,050	1,260,244
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(2,319,961)	(297,973)	(9,480)	(5,337)
Swaps, futures and options	7,360	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year / period	**(5,295,112)**	**1,546,984**	**1,088,570**	**1,254,907**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(13,453,264)	16,110,411	7,552,407	1,155,323
Foreign currencies	(8,588)	4,193	40	195
Forward foreign exchange contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**(13,461,852)**	**16,114,604**	**7,552,447**	**1,155,518**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**(12,510,845)**	**19,467,767**	**9,293,371**	**2,770,010**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	14,388,540	43,471,979	30,915,694	19,621
Dividend distribution (Note 5)	(5,989,547)	(1,378,007)	(497,147)	(354,263)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**(4,111,852)**	**61,561,739**	**39,711,918**	**2,435,368**
Exchange difference	–	–	–	–
NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013	**322,429,671**	**109,586,738**	**58,430,058**	**14,081,865**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2013

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD				
Class A-dis	960,000	370,000	70,000	100,000
Class I-dis	2,130	2,150	1,150	500
Class A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis	938,158	70,000	4,000	–
Class I-dis	145	3,660	2,275	750
Class A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis	196,377	70,000	15,000	50,000
Class I-dis	767	350	20	500
Class A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	1,701,781	370,000	59,000	50,000
Class I-dis	1,508	5,460	3,405	750
Class A-acc	–	–	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2013

	MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF Sub-Fund JPY	MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF Sub-Fund EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	**10,938,224**	**376,375,700**	**8,116,699**	**3,285,951**
Net investment income / (loss)	**287,974**	**5,641,429**	**223,742**	**165,103**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	1,314,744	24,178,688	23,844	(14,678)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(977,952)	(973)	1,752	392
Swaps, futures and options	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year / period	**336,792**	**24,177,715**	**25,596**	**(14,286)**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	1,325,456	281,631,794	(122,958)	660,226
Foreign currencies	1,562	17,357	(60)	112
Forward foreign exchange contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**1,327,018**	**281,649,151**	**(123,018)**	**660,338**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**1,951,784**	**311,468,295**	**126,320**	**811,155**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(15,684)	–	–	(31)
Dividend distribution (Note 5)	(288,455)	(6,741,218)	(224,155)	(165,974)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**1,647,645**	**304,727,077**	**(97,835)**	**645,150**
Exchange difference	–	–	–	–
NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013	**12,585,869**	**681,102,777**	**8,018,864**	**3,931,101**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2013

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD				
Class A-dis	100,000	45,000	130,000	37,500
Class I-dis	500	225	325	188
Class A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis	–	–	–	10,000
Class I-dis	750	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis	50,000	–	–	–
Class I-dis	500	–	–	50
Class A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	50,000	45,000	130,000	47,500
Class I-dis	750	225	325	138
Class A-acc	–	–	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2013

	STOXX Global Rare Earth UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	**5,627,865**	**3,107,135**	**8,179,878**	**763,792**
Net investment income / (loss)	**(13,558)**	**6,030**	**29,761**	**16,758**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(361,361)	2,655	(69,300)	(1,076)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(51,229)	–	–	–
Swaps, futures and options	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year / period	**(412,590)**	**2,655**	**(69,300)**	**(1,076)**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(3,377,226)	(777)	(74,893)	(57,020)
Foreign currencies	(263)	–	–	–
Forward foreign exchange contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**(3,377,489)**	**(777)**	**(74,893)**	**(57,020)**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**(3,803,637)**	**7,908**	**(114,432)**	**(41,338)**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	5,636,924	2,482,962	(4,006,110)	1,468,660
Dividend distribution (Note 5)	(4,567)	(3,215)	(33,550)	(6,710)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**1,828,720**	**2,487,655**	**(4,154,092)**	**1,420,612**
Exchange difference	–	–	–	–
NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013	**7,456,585**	**5,594,790**	**4,025,786**	**2,184,404**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2013

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD				
Class A-dis	183,000	125,000	250,000	20,000
Class I-dis	835	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis	375,000	100,000	25,000	40,000
Class I-dis	875	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis	50,000	–	150,000	–
Class I-dis	375	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	508,000	225,000	125,000	60,000
Class I-dis	1,335	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2013

	Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	**835,870**	**12,699,040**	**929,145**	**3,194,075**
Net investment income / (loss)	**942,585**	**(4,058)**	**14,687**	**34,763**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(1,060,629)	6,191	(16,091)	(18,725)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	–	–	–	–
Swaps, futures and options	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year / period	**(1,060,629)**	**6,191**	**(16,091)**	**(18,725)**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(4,048,301)	(55,058)	(19,525)	(128,051)
Foreign currencies	–	–	–	–
Forward foreign exchange contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**(4,048,301)**	**(55,058)**	**(19,525)**	**(128,051)**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**(4,166,345)**	**(52,925)**	**(20,929)**	**(112,013)**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	71,774,991	–	25,018	(1,999,500)
Dividend distribution (Note 5)	(408,180)	–	(15,682)	(47,441)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**67,200,466**	**(52,925)**	**(11,593)**	**(2,158,954)**
Exchange difference	–	–	–	–
NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013	**68,036,336**	**12,646,115**	**917,552**	**1,035,121**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2013

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD				
Class A-dis	20,000	160,000	10,000	30,000
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis	1,740,000	–	110,000	20,000
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis	–	–	110,000	40,000
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	1,760,000	160,000	10,000	10,000
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2013

	Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund EUR	Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF Sub-Fund EUR	SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF Sub-Fund CHF
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	**14,065,915**	**33,805,406**	**–**	**–**
Net investment income / (loss)	**138,616**	**556,532**	**1,470**	**10,153**
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	141,690	631,355	–	1,899
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	–	–	–	–
Swaps, futures and options	–	–	–	–
Net realised gains / (losses) for the year / period	**141,690**	**631,355**	**–**	**1,899**
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(544,578)	(773,186)	(10,714)	12,774
Foreign currencies	–	–	–	–
Forward foreign exchange contracts	–	–	–	–
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**(544,578)**	**(773,186)**	**(10,714)**	**12,774**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**(264,272)**	**414,701**	**(9,244)**	**24,826**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(6,276,737)	(35,726)	2,952,675	4,716,800
Dividend distribution (Note 5)	(180,622)	(962,360)	–	–
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**(6,721,631)**	**(583,385)**	**2,943,431**	**4,741,626**
Exchange difference	–	–	–	–
NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013	**7,344,284**	**33,222,021**	**2,943,431**	**4,741,626**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2013

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD				
Class A-dis	130,000	350,000	–	–
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis	–	50,000	250,000	400,000
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis	60,000	50,000	–	–
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–
NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013				
Class A-dis	70,000	350,000	250,000	400,000
Class I-dis	–	–	–	–
Class A-acc	–	–	–	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2013

	SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF Sub-Fund CHF
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	–
Net investment income / (loss)	**23,262**
Net realised gains / (losses) on:	
Investments	6,223
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	–
Swaps, futures and options	–
Net realised gains / (losses) for the year / period	**6,223**
Net change in unrealised gains / (losses) on:	
Investments	(1,037)
Foreign currencies	–
Forward foreign exchange contracts	–
Net change in unrealised gains / (losses) for the year / period	**(1,037)**
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	**28,448**
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	5,215,600
Dividend distribution (Note 5)	–
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	**5,244,048**
Exchange difference	–
NET ASSETS AS AT 31 DECEMBER 2013	**5,244,048**

Transactions on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2013

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR / PERIOD	
Class A-dis	–
Class I-dis	–
Class A-acc	–
NUMBER OF SHARES ISSUED	
Class A-dis	400,000
Class I-dis	–
Class A-acc	–
NUMBER OF SHARES REPURCHASED	
Class A-dis	–
Class I-dis	–
Class A-acc	–
NUMBER OF SHARES AT 31 DECEMBER 2013	
Class A-dis	400,000
Class I-dis	–
Class A-acc	–

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

次へ

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund

UBS ETF (the "Company") was incorporated in the Grand Duchy of Luxembourg as an open-ended investment company (a "Société d'Investissement à Capital Variable") on 7 September 2001 for an unlimited period under the original name of "Fresco". The Company qualifies as a self-managed SICAV and is governed by the Luxembourg Law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, and by Part I of the Luxembourg Law of 17 December 2010 on undertakings for collective investments. Accordingly, each Sub-Fund has been established for an unlimited period. The registered office of the company is established at 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

The Company's Articles of Incorporation (the "Articles") have been published in their original version in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (the "Mémorial") dated 11 October 2001. The notarial deed containing the minutes of the extraordinary general meeting held on 29 November 2004 deciding the change of the denomination of the company into has been published in the Mémorial dated 23 December 2004, and the notarial deed containing the minutes of the extraordinary general meeting held on 27 December 2005 deciding amendments to the Articles related to the compliance by the Company with the rules of the amended directive 2009/65/EC has been published in the Mémorial dated 30 January 2006. Moreover, the consolidated version of the Articles has been deposited with the Luxembourg company register.

The Company has been established to provide investors with an opportunity to purchase Shares in its Sub-Funds, the investment objective of each of which is to aim to track a specific Index. Each Sub-Fund aims to replicate or track, before expenses, the price and income performance of its Index by holding a portfolio of transferable securities that comprises all or substantially all of the component securities of its Index.

Each Sub-Fund will have Shares listed on one or more Listing Stock Exchanges to be an Exchange Traded Fund ("ETF"). With the exceptions detailed in the prospectus, only institutions qualifying as Authorised Participants are able to subscribe or redeem Shares by delivery of in kind stocks, which mostly are stocks composing the relevant index or versus cash. Those subscriptions and redemptions minimise fund turnover and lower trading expenses. A secondary market is created through such Authorised Participants. Persons who are not Authorised Participants are able to buy or sell Shares in a Sub-Fund on a Listing Stock Exchange at prices which should approximate to the Indicative Intra-Day NAV per Share from other investors in Shares who are acting as market makers or broker/dealers.

In order to allow participants in the secondary market to have access to a real-time estimate of the Daily NAV per Share, an Indicative Intra-Day NAV per Share is calculated by a calculation agent.

As of 31 December 2013, the following ETF share classes of the following Sub-Funds are available:

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF [1]	(EUR) A-dis	29 October 2001
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF [1]	(EUR) I-dis	27 January 2003
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF [1]	(EUR) A-dis	5 October 2009
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF [1]	(EUR) I-dis	5 October 2009
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF [1]	(EUR) A-dis	19 September 2002
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF [1]	(EUR) I-dis	14 December 2009
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	31 July 2013

[1] With effect as of 14 August 2013, the Board of Directors has decided to modify the denomination of the Sub-Funds. The objective of these changes is to comply with the new regulatory requirements laid down by the ESMA Guidelines and CSSF Circular 13/559 relating to exchange traded funds ("ETF"), which require such funds to contain the identifier "UCITS ETF" in their name.

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	21 October 2013
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	30 September 2013
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF [1]	(EUR) A-dis	5 October 2009
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF [1]	(EUR) A-dis	17 October 2011
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF [1]	(EUR) I-dis	17 October 2011
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF [1]	(GBP) A-dis	31 October 2001
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF [1]	(GBP) I-dis	15 March 2011
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-dis	21 October 2013
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF [1]	(EUR) A-dis	18 August 2011
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF [1]	(EUR) I-dis	18 August 2011
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF [1]	(JPY) A-dis	30 October 2001
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF [1]	(JPY) I-dis	4 October 2006
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	30 September 2013
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 September 2013
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	21 October 2013
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	30 September 2013
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	31 October 2013
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF [1]	(USD) A-dis	2 October 2009
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF [1]	(USD) I-dis	16 March 2011
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF [1]	(USD) A-dis	29 October 2001
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF [1]	(USD) I-dis	30 September 2009
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF [1]	(CAD) A-dis	30 September 2009
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF [1]	(CAD) I-dis	14 December 2009
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	30 August 2013

[1] With effect as of 14 August 2013, the Board of Directors has decided to modify the denomination of the Sub-Funds. The objective of these changes is to comply with the new regulatory requirements laid down by the ESMA Guidelines and CSSF Circular 13/559 relating to exchange traded funds ("ETF"), which require such funds to contain the identifier "UCITS ETF" in their name.

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	21 October 2013
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	30 September 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-dis	29 November 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-acc	31 October 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	31 October 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	31 October 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	31 October 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	31 October 2013
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF [1]	(USD) A-dis	25 June 2008
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF [1]	(USD) I-dis	2 October 2009
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF [1]	(USD) A-dis	12 November 2010
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF [1]	(USD) I-dis	12 November 2010
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF [1]	(USD) A-dis	22 August 2011
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF [1]	(USD) I-dis	22 August 2011
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF [1]	(USD) A-dis	18 August 2011
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF [1]	(USD) I-dis	18 August 2011
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF [1]	(EUR) A-dis	18 August 2011
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF [1]	(EUR) I-dis	18 August 2011
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF [1]	(USD) A-dis	22 August 2011
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF [1]	(USD) I-dis	22 August 2011
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF [1,2]	(JPY) A-dis	14 October 2011
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF [1,2]	(JPY) I-dis	14 October 2011
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF [1,2]	(USD) A-dis	6 July 2012
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF [1,2]	(USD) I-dis	6 July 2012
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF [1,2]	(EUR) A-dis	14 October 2011
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF [1,2]	(EUR) I-dis	14 October 2011
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF [1]	(USD) A-dis	14 October 2011
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF [1]	(USD) I-dis	14 October 2011
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF [1]	(USD) A-dis	2 February 2012
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF [1]	(USD) A-dis	26 January 2012
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF [1]	(USD) A-dis	26 January 2012
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched

[1] With effect as of 14 August 2013, the Board of Directors has decided to modify the denomination of the Sub-Funds. The objective of these changes is to comply with the new regulatory requirements laid down by the ESMA Guidelines and CSSF Circular 13/559 relating to exchange traded funds ("ETF"), which require such funds to contain the identifier "UCITS ETF" in their name.
[2] With effect as of 2 September 2013, the Board of Directors has decided to replace the index tracked by three Sub-Funds. The MSCI Japan Infrastructure Index has been replaced by the MSCI Japan Infrastructure 20/35 Index for the Sub-Fund MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF; the MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure Index has been replaced by the MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 Index for the Sub-Fund MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF; the MSCI Europe Infrastructure Index has been replaced by the MSCI Europe Infrastructure 20/35 Index for the Sub-Fund MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF. Therefore, the name of these Sub-Funds changed to include "20/35".

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF [1]	(USD) A-dis	2 February 2012
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF [1]	(EUR) A-dis	24 January 2012
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF [1]	(EUR) A-dis	24 January 2012
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF [1]	(EUR) A-dis	24 January 2012
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF [1]	(EUR) A-dis	24 January 2012
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF [1]	(EUR) A-dis	24 January 2012
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-dis	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	(EUR) A-dis	29 November 2013
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-dis	30 July 2013
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(CHF) A-dis	30 July 2013
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange London Stock Exchange	CHF EUR GBP EUR EUR EUR EUR GBp
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR EUR
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

[1] With effect as of 14 August 2013, the Board of Directors has decided to modify the denomination of the Sub-Funds. The objective of these changes is to comply with the new regulatory requirements laid down by the ESMA Guidelines and CSSF Circular 13/559 relating to exchange traded funds ("ETF"), which require such funds to contain the identifier "UCITS ETF" in their name.

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR GBP EUR EUR EUR GBp
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR EUR GBp
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBp
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBp
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR GBp
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBp
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF GBP EUR EUR EUR GBp

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	GBP EUR EUR GBP
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	CHF GBP GBp
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-acc	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	CHF GBP GBp
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana	EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBp
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(EUR) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange London Stock Exchange	CHF GBP JPY EUR EUR EUR GBp USD
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	JPY EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana	EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBp

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBp
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	GBP USD EUR EUR EUR GBp
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	USD EUR EUR USD
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana	CHF GBP USD EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana	USD EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	CAD EUR EUR EUR GBp
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange	CAD EUR EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana	EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBp
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBp
UBS ETF – Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana	CHF EUR
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana	EUR EUR
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBp
UBS ETF – Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange	GBP GBp
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana London Stock Exchange London Stock Exchange	CHF GBP USD EUR EUR EUR GBp USD
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Boerse Stuttgart Borsa Italiana	USD EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBp USD
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	USD EUR EUR USD
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBp
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	USD EUR EUR USD
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBp
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(USD) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	USD EUR EUR USD
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBp
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBp
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	USD EUR EUR USD
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(JPY) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF JPY EUR EUR GBp
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(JPY) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	JPY EUR EUR GBP
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange	CHF USD
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(USD) I-dis	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBp
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(EUR) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	EUR EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBp

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(USD) I-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	USD EUR EUR USD
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBp
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBp
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBp
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF USD EUR EUR GBp
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBp
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBp

Notes to Financial Statements

Note 1 Description of the Fund (continued)

Sub-Funds	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBp
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBp
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana London Stock Exchange	CHF EUR EUR EUR GBp
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-dis	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange	CHF EUR
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana	CHF EUR EUR
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange Xetra/Deutsche Börse Borsa Italiana	CHF EUR EUR
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched	Not yet launched

Additional technical listings on the Irish Stock Exchange exist for some ETF Share Classes.

Notes to Financial Statements

Note 2 Summary of Significant Accounting Policies

A) Presentation of Financial Statements

The financial statements have been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles for investment funds in Luxembourg.

B) Main Investment Valuation Principles

Securities listed on a recognised stock exchange or dealt in on any other Regulated Market are valued at their last available closing prices, or, in the event that there are several such markets, on the basis of their last available closing prices on the principal market for the relevant security provided that such closing prices used are normally the same as those used by the Index Provider in calculating the value of each Sub-Fund's Index, but in the event that the last available price does not truly reflect the fair market value of the relevant securities, the value of such securities is defined by the Board of Directors based on the reasonably foreseeable sales price determined prudently and in good faith.

Securities not listed or traded on a stock exchange or not dealt in on another Regulated Market are valued on the basis of the probable sales price determined prudently and in good faith by the Board of Directors.

The liquidating value of futures, forward foreign exchange or options contracts traded on exchanges or on other Regulated Markets are based upon the last available settlement prices of these contracts on exchanges and Regulated Markets on which the particular futures, forward foreign exchange or options contracts are traded by the Company; provided that if a futures, forward foreign exchange or options contract cannot be liquidated on the day with respect to which net assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract is such value as the Board of Directors may deem fair and reasonable.

C) Treatment of Currencies

The books and records of each Sub-Fund are denominated in the Base Currencies as described in Note 1.

All assets and liabilities of the Sub-Funds expressed in a currency other than the Base Currency are converted into the Base Currency at the exchange rate prevailing on the principal Regulated Market of such asset on the Dealing Day preceding the Valuation Time.

In order to prepare combined financial statements, financial statements of each Sub-Fund that is not EUR denominated have been converted into EUR at the following exchange rates:

1 EUR = 1.4641 CAD	1 EUR = 144.8294 JPY
1 EUR = 1.2255 CHF	1 EUR = 1.3779 USD
1 EUR = 0.8320 GBP	

D) Security Transactions and Investment Income

The net realised gain or loss on portfolio securities sold or paid out in kind as part of the redemption price for shares is determined on the average cost basis.

The assets of the Company include all stocks, stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Company to the extent that information therein is reasonably available to the Company and all interest accrued on any interest-bearing portfolio securities owned by the Company, except to the extent that it is included or reflected in the principal amount of such security. Dividends and interest income are accrued net of related withholding tax.

Notes to Financial Statements

Note 2 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

E) Options and Futures Contracts

For the purpose of efficient portfolio management, the Company may enter into futures contracts as set forth in the prospectus.

Initial margin deposits made upon entering into futures contracts are included in deposits on financial futures in the Statement of Net Assets. The unrealised appreciation or depreciation on open futures contracts is calculated as the difference between the contract price at trade date and the current day price on the last Business Day of the reporting year or period.

For the purpose of efficient portfolio management, the Company may furthermore purchase and write (sell) options as set forth in the prospectus.

The risk associated with purchasing an option is that the Company pays a premium whether or not the option is exercised. Additionally, the Company bears the risk of loss of the premium and any change in market value should the counterparty not perform under the contract. Put and call options purchased are accounted for in the same manner as portfolio securities. The cost of portfolio securities acquired through the exercise of call options is increased by premium paid. The proceeds from portfolio securities sold through the exercise of put options are decreased by the premiums paid.

When the Company writes an option the premium received by the Company is recorded as a liability and is subsequently adjusted to the current market value of the option written. The Company records premiums received from written options that expire unexercised on the expiration date as realised gains from option transactions. The difference between the premium and the amount paid on the effective closing purchase transaction, including brokerage commissions, is also treated as a realised gain, or if the premium is less than the amount paid for the closing purchase transaction, as a realised loss.

If a written call option is exercised, the premium is added to the proceeds from the sale of the underlying security in determining whether the Company has realised a gain or a loss.

If a written put option is exercised, the premium reduces the cost basis of the security purchased by the Company.

In writing covered options, the Company bears the market risk of unfavourable change in the price of the security underlying the written option. Exercise of an option written by the Company could result in the Company selling or buying a security at a price different from the current market value. Losses from written market index options may be unlimited.

As of 31 December 2013, the Company had no outstanding options contracts and futures contracts.

F) Forward Foreign Exchange Contracts

As described in the prospectus, each Sub-Fund is authorised to enter into forward foreign exchange contracts in order to protect a Sub-Fund against adverse movement in the value of a Sub-Fund's Base Currency. Each Sub-Fund may enter into contracts for the purchase or sale of a specific foreign currency at a fixed price on a future date as a hedge or cross-hedge against either specific transactions or portfolio positions.

The aggregate principal amounts are reflected net in the accompanying Statement of Net Assets if a Sub-Fund intends to settle the contract prior to delivery. All commitments are marked-to-market at the applicable translation rates and any resulting unrealised gains or losses are recorded in each Sub-Fund's financial statements.

Notes to Financial Statements

Note 2 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

F) Forward Foreign Exchange Contracts (continued)

Each Sub-Fund records realised gains or losses at the time the forward foreign exchange contract is offset by entry into a closing transaction or extinguished by delivery of the currency. Risks may arise upon entering these contracts from the potential inability of counterparties to meet the terms of their contracts and from unanticipated movements in the value of a foreign currency relative to the Base Currency.

As of 31 December 2013, the Company had outstanding forward foreign exchange contracts as disclosed in the Schedules of Investments.

G) Swap Contracts

The Company may enter into swap contracts in which the Company and the counterparty agree to exchange the returns generated by a security, instrument, basket or index thereof for the return generated by another security, instrument, basket or index thereof. The payments made by the Company to the counterparty and vice versa are calculated by reference to a specific security, index, or instrument and an agreed upon notional amount. The relevant indices include, but are not limited to, currencies, fixed interest rates, prices and total return on interest rate indices, fixed income indices and stock indices.

The commitment arising on a swap transaction is equal to the value of the net position under the contract marked to market daily.

As of 31 December 2013, the Company had no outstanding swap contracts.

Note 3 Agreements

For all ETF share classes, each Sub-Fund pays a Management Fee. The Management Fee is allocated by the Company among the Sub-Funds and paid directly by the Company to the custodian bank and to the Management Company. The Management Company will pay out of its fees the company administrator, the portfolio manager and the distributor, each of which is a service provider.

The Management Fee also includes the costs for the Sub-Funds' administration (comprising the costs of the Company administrator and custodian bank), asset management and distribution, as well as other costs and expenses incurred in the Sub-Fund's course of business, as detailed in the Prospectus.

The Management Fee is a flat fee calculated on the average daily NAV of the Sub-Fund attributable to the relevant class of shares and is payable monthly in arrears.

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee (from 16 September 2013)	Management Fee (until 15 September 2013)
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-dis	15 bps per annum	35 bps per annum
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) I-dis	15 bps per annum	15 bps per annum
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-dis	20 bps per annum	35 bps per annum
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) I-dis	20 bps per annum	23 bps per annum
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-dis	23 bps per annum	40 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) I-dis	23 bps per annum	23 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	33 bps per annum	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	33 bps per annum	45 bps per annum

Notes to Financial Statements

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee (from 16 September 2013)	Management Fee (until 15 September 2013)
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	33 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	33 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-dis	25 bps per annum	40 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-dis	33 bps per annum	50 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) I-dis	33 bps per annum	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-dis	20 bps per annum	35 bps per annum
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) I-dis	20 bps per annum	23 bps per annum
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-dis	20 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-acc	20 bps per annum	35 bps per annum
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	30 bps per annum	40 bps per annum
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 bps per annum	40 bps per annum
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	30 bps per annum	40 bps per annum
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(EUR) A-dis	43 bps per annum	60 bps per annum
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(EUR) I-dis	43 bps per annum	43 bps per annum
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-dis	35 bps per annum	55 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) I-dis	35 bps per annum	35 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	45 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	45 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	45 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	45 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	45 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-dis	30 bps per annum	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) I-dis	30 bps per annum	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-dis	20 bps per annum	35 bps per annum
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) I-dis	20 bps per annum	23 bps per annum
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-dis	33 bps per annum	50 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) I-dis	33 bps per annum	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-acc	43 bps per annum	55 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	43 bps per annum	55 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-acc	43 bps per annum	55 bps per annum
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	43 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	43 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-dis	20 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-acc	20 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-acc	30 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged tp USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged tp USD UCITS ETF	(USD) A-acc	30 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-dis	30 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS ETF	(GBP) A-acc	30 bps per annum	N/A
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-dis	30 bps per annum	45 bps per annum

Notes to Financial Statements

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee (from 16 September 2013)	Management Fee (until 15 September 2013)
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) I-dis	30 bps per annum	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-dis	45 bps per annum	70 bps per annum
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) I-dis	45 bps per annum	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	38 bps per annum	55 bps per annum
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) I-dis	38 bps per annum	38 bps per annum
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	33 bps per annum	50 bps per annum
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(USD) I-dis	33 bps per annum	33 bps per annum
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS	(EUR) A-dis	28 bps per annum	45 bps per annum
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS	(EUR) I-dis	28 bps per annum	28 bps per annum
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	53 bps per annum	70 bps per annum
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) I-dis	53 bps per annum	53 bps per annum
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(JPY) A-dis	48 bps per annum	65 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(JPY) I-dis	48 bps per annum	48 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(USD) A-dis	48 bps per annum	65 bps per annum
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(USD) I-dis	48 bps per annum	48 bps per annum
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(EUR) A-dis	48 bps per annum	65 bps per annum
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(EUR) I-dis	48 bps per annum	48 bps per annum
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(USD) A-dis	45 bps per annum	62 bps per annum
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(USD) I-dis	45 bps per annum	45 bps per annum
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	22 bps per annum	22 bps per annum
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	22 bps per annum	22 bps per annum
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	22 bps per annum	22 bps per annum
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	22 bps per annum	22 bps per annum
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 bps per annum	17 bps per annum
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 bps per annum	17 bps per annum
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 bps per annum	17 bps per annum
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 bps per annum	17 bps per annum
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-dis	23 bps per annum	23 bps per annum
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-dis	Not yet launched	N/A

Notes to Financial Statements

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee (from 16 September 2013)	Management Fee (until 15 September 2013)
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	(EUR) A-dis	17 bps per annum	N/A
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-dis	20 bps per annum	20 bps per annum
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched	N/A
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(CHF) A-dis	20 bps per annum	20 bps per annum
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not yet launched	N/A

The fees of the service providers and any other costs or expenses in respect of each Sub-Fund and/or ETF share class do together not exceed the Management Fee payable by the assets attributable to the relevant ETF share class in that Sub-Fund. Any additional fees, costs or expenses, not met out of the Management Fee is paid by the distributor.

The Management Company appointed:

a) UBS Global Asset Management (UK) Ltd, 21 Lombard Street, GB-London EC3V 9AH (the "Portfolio Manager") to act as Portfolio Manager of all the current equity based listed Sub-Funds.

b) UBS AG, UBS Global Asset Management, Basel und Zurich, Aeschenvorstadt 1, CH-4002 Basel, and Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich, to act as Portfolio Manager of all the current fixed income based listed Sub-Funds.

The Portfolio Manager is commissioned to manage the securities portfolio and will execute all relevant transactions in conformity with the specified investment restrictions.

The Portfolio Managers are entitled to receive a fee for their services rendered payable out of the Management Fee based on the average daily NAV of the Sub-Funds and payable monthly in arrears. UBS AG is the ultimate parent company of the Portfolio Manager.

UBS AG (the "Distributor") is acting as distributor and is responsible for assisting the Company in the marketing of the Shares and promoting the establishment and operation of a secondary market in Shares as well as other general marketing activities on behalf of the Company.

State Street Bank Luxembourg S.A., 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, acts as the Company's administrator, domiciliary, corporate and paying agent in Luxembourg, registrar and transfer agent and is responsible for the general administrative duties involved in administering the Company as prescribed by Luxembourg laws and acting as the transfer agent. These duties include domiciliation, calculation of the Daily NAV per Share and the keeping of the Company's accounts, as well as reporting. Moreover, the administrative agent will be responsible for the issue and redemption of shares in the Company, and all related operations, including processing all subscriptions, redemptions and conversions to or from Authorized Participants.

Note 4 Taxation

Investors should be aware that tax regulations and their application or interpretation by the relevant taxation authorities can change periodically. The following should not be taken as constituting legal or tax advice. Investors should obtain information and, if necessary, should consult their professional advisers on the possible tax or other consequences of buying, holding, transferring or selling the Shares under the laws of their countries of origin citizenship, residence or domicile.

Under current laws and practice, the Company is not liable to any Luxembourg income tax, nor are dividends paid by the Company liable to any Luxembourg withholding tax.

Notes to Financial Statements

Note 4 Taxation (continued)

Starting from 1 January 2011, ETFs (whether UCITS or not) are exempt from the Taxe d'Abonnement if their securities are listed or traded on at least one stock exchange or another regulated market operating regularly, recognized and open to the public.

No stamp duty or other tax is payable in Luxembourg on the issue of shares by the Company. Certain Sub-Funds will be subject to the European Savings Directive (Council Directive 2003/48/EC) and tax on savings income in the form of interest payments could apply under specific circumstances. Investors should seek tax advice in relation to the impact of the European Savings Directive on their investment.

The Directors intend that all share classes in each Sub-Fund will be certified by HM Revenue & Customs in the UK as reporting funds. The reporting fund status will remain in place permanently provided that the annual reporting requirements are satisfied. In broad terms, a "reporting fund" is an offshore fund that meets certain annual reporting requirements to HM Revenue & Customs and its investors. The Directors intend to manage the affairs of the Company so that these annual duties are met and will continue to be met on an ongoing basis.

Each Sub-Fund of the Company is subject to taxation on capital gains, interest and dividends in certain jurisdictions in which each Sub-Fund invests. It is the policy of each Sub-Fund to accrue for such taxes when the dividend is declared or interest is earned. At each valuation date, taxation on unrealised appreciation of securities is accrued for at applicable rates.

Note 5 Distribution

Within the limits provided by Luxembourg law, the Board of Directors determines how the income of each Sub-Fund shall be dealt with, and may from time to time declare distributions. The Board of Directors may decide to pay interim dividends in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law.

The Company intends for each Sub-Fund to distribute its net income in order to achieve the maximum tracking accuracy of the relevant Index. An income equalization amount will be calculated by reference to the amount of the Daily NAV Per Share representing the accrued net income (or deficit) at the time when a subscription or a redemption in kind is made so that the dividend representing the net investment income corresponds to the net income return of the Index.

During the year ended 31 December 2013, the Company resolved to pay to all shareholders of the Sub-Funds mentioned below, dividends out of the income net of all costs and expenses incurred by the respective Sub-Fund as detailed in the following table.

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex-Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	8,703,296	0.1798	1,564,853	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	8,018,296	0.7624	6,113,149	
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF (EUR) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	16,052	206.5077	3,314,861	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	15,237	787.9763	12,006,395	
						22,999,258	**23,086,640**

Notes to Financial Statements

Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex-Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	348,000	0.3717	129,352	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	453,000	1.2217	553,430	
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF (EUR) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	517	471.4720	243,750	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	1,010	1,153.6969	1,165,234	
						2,091,766	**2,297,547**
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	4,496,957	0.5596	2,516,497	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	4,153,670	2.2709	9,432,569	
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	1,102	550.0536	606,159	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	1,082	2,371.9052	2,566,402	
						15,121,627	**19,334,947**
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	2,940,000	0.3151	926,394	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	2,840,000	1.0555	2,997,620	
						3,924,014	**3,374,599**
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	30,000	0.1364	4,092	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	28,000	1.2140	33,992	
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	150	35.3045	5,295	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	240	187.9624	45,112	
						88,491	**36,107**
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	GBP	1,903,628	0.8725	1,660,915	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	GBP	1,784,628	1.1717	2,091,049	
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF (GBP) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	GBP	3,675	187.8612	690,390	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	GBP	5,120	215.1505	1,101,571	
						5,543,925	**6,425,271**
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	177,500	0.5355	95,051	
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF (EUR) I-dis	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	710	144.2832	102,441	
						197,492	**180,275**

Notes to Financial Statements

Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex-Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	JPY	21,852,460	20.5914	449,972,745	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	JPY	25,799,116	24.6572	636,133,963	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (JPY) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	JPY	6,168	21,982.7693	135,589,721	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	JPY	9,798	26,863.1714	263,205,353	
						1,484,901,782	**1,713,860,872**
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	7,790,126	0.8009	6,239,112	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	2,627,126	2.5939	6,814,502	
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	5,165	248.3881	1,282,924	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	3,075	521.0293	1,602,166	
						15,938,704	**10,937,870**
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	7,828,053	0.9869	7,725,505	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	9,121,693	1.0402	9,488,385	
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF (USD) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	1,695	1,086.3557	1,841,373	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	1,615	869.5308	1,404,293	
						20,459,556	**20,956,004**
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	CAD	2,815,500	0.3051	859,009	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	CAD	2,681,500	0.3654	979,820	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (CAD) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	CAD	3,025	322.1850	974,610	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	CAD	2,426	437.9343	1,062,428	
						3,875,867	**3,741,308**
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	2,957,408	1.0601	3,135,148	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	3,647,110	1.6912	6,167,992	
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF (USD) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	1,619	1,164.4965	1,885,320	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	1,345	1,790.8960	2,408,756	
						13,597,216	**14,168,993**
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	1,528,158	0.7290	1,114,027	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	1,638,158	1.1922	1,953,012	
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	1,749	775.1673	1,355,768	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	1,383	1,132.8562	1,566,740	
						5,989,547	**6,246,119**

Notes to Financial Statements

Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex-Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	370,000	0.3406	126,022	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	320,000	0.7213	230,816	
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	2,150	84.2991	181,243	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	5,710	147.0974	839,926	
						1,378,007	**1,806,179**
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	70,000	0.4070	28,490	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	59,000	0.3784	22,326	
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF (USD) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	1,650	87.7631	144,809	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	3,055	98.6980	301,522	
						497,147	**652,354**
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	100,000	0.3031	30,310	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	50,000	1.4455	72,275	
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF (EUR) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	500	70.3565	35,178	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	750	288.6661	216,500	
						354,263	**359,585**
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	100,000	0.7304	73,040	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	50,000	0.7504	37,520	
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	500	155.0266	77,513	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	750	133.8415	100,382	
						288,455	**287,974**
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF (JPY) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	JPY	45,000	36.8825	1,659,713	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	JPY	45,000	34.6132	1,557,594	
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF (JPY) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	JPY	225	7,869.3644	1,770,607	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	JPY	225	7,792.4638	1,753,304	
						6,741,218	**5,641,429**

Notes to Financial Statements

Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex-Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	130,000	0.4352	56,576	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	130,000	0.4012	52,156	
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF (USD) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	325	184.0153	59,805	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	325	171.1333	55,618	
						224,155	**223,742**
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	37,500	0.6075	22,781	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	37,500	1.5635	58,631	
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF (EUR) I-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	188	129.3469	24,317	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	188	320.4462	60,245	
						165,974	**165,103**
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF (USD) I-dis	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	1,025	4.4562	4,567	
						4,567	**(13,558)**
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	125,000	0.0106	1,325	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	150,000	0.0126	1,890	
						3,215	**6,030**
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	250,000	0.0630	15,750	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	250,000	0.0712	17,800	
						33,550	**29,761**
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	20,000	0.1640	3,280	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	20,000	0.1715	3,430	
						6,710	**16,758**
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	USD	20,000	0.2694	5,388	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	USD	1,560,000	0.2582	402,792	
						408,180	**942,585**
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	20,000	0.2053	4,106	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	80,000	0.1447	11,576	
						15,682	**14,687**

Notes to Financial Statements

Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex-Dividend Date	Payment Date	Currency	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	30,000	0.6177	18,531	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	50,000	0.5782	28,910	
						47,441	**34,763**
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	130,000	0.7096	92,248	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	130,000	0.6798	88,374	
						180,622	**138,616**
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF (EUR) A-dis	31 Jan 2013	5 Feb 2013	EUR	350,000	1.9605	686,175	
	31 Jul 2013	5 Aug 2013	EUR	350,000	0.7891	276,185	
						962,360	**556,532**

Note 6 Income Equalization

The Company intends for each Sub-Fund and ETF share class to distribute its net income in order to maintain the maximum tracking accuracy of the relevant index. An income equalization amount will be calculated by reference to the amount of the Daily NAV Per Share representing accrued net income (or deficit) at the time when a subscription or a redemption is made so that the dividend representing net investment income corresponds to the net income return of the index.

Note 7 Transactions by the Company

As a result of each Sub-Fund typically receiving (or delivering) securities through in kind subscriptions (or redemptions) made by Authorized Participants or versus cash, Sub-Funds will normally not incur high levels of investment transactions. In accordance with the investment policy of each Sub-Fund investment transactions may be entered into periodically by the Company in seeking to achieve the Sub-Fund's Investment Objectives.

Subject to the investment policy established by the Board of Directors, the Portfolio Manager of each Sub-Fund is responsible for the execution of each Sub-Fund's investment transactions and the allocation of the brokerage commissions and will select brokers who will provide the best overall service to the Company. The Company has no obligation to deal with any specific broker or group of brokers in execution of transactions in securities for a Sub-Fund. However, the Company contemplates that a substantial amount of such transactions will be conducted through Authorized Participants or their affiliates or affiliates of the relevant Portfolio Manager; provided always that any such person will endeavor to transact such transactions on a best execution basis. Certain transactions may be subject to a commission or dealer mark-up which may not be the lowest commission or spread available.

Notes to Financial Statements

Note 8 Securities Lending

Securities lending is the temporary transfer of securities from the lender (UBS ETF's) to a third party borrower. In exchange the borrower provides collateral, before the delivery of securities, and pays a fee over the period of the loan. All loans within the lending program are open and rolled daily such that they can be terminated on demand. The fund can thus generate additional income.

UBS ETFs engage securities lending for selected, physically replicated UBS ETFs with the aim of reducing the investor's net costs. Securities lending with UBS ETFs is always overcollateralised at 102% (at least 102% for US equities, 105% for international equities). In general, lendings may only be effected via the Securities Lending Agent - State Street Bank GMBH, London Branch and State Street Bank and Trust Company.

Collateral is held in a custody account that is kept separate from the intermediary's balance sheet. Daily revaluation at market prices ensures that the value of the collateral provided is always adjusted correctly. To further minimise risks, borrowers are carefully selected.

It should be noted that securities lending is subject to a certain risk where the borrower does not return the borrowed securities according to his/her obligation, and where the value of the collateral provided does not cover the costs of repurchase of the securities. In this case, State Street shall cover the cost of purchasing the replacement securities, subject to certain conditions.

Notes to Financial Statements

Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Year: 1 January 2013 - 31 December 2013	UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2013					
State Street*					
- Market value of securities lent 1'000 EUR	130,831	7,007	187,272	8,264	486
- Collateral 1'000 EUR	139,357	7,289	199,989	8,675	525
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2013					
by Asset Type:					
- Bonds	25.6%	54.2%	25.1%	47.6%	78.8%
- Equities	74.4%	45.8%	74.9%	52.4%	21.2%
by Country:					
	Britain – 28.7%	Britain – 34.2%	Britain – 26.3%	Germany – 27.9%	Germany – 28.1%
	Japan – 18.6%	Germany – 19.3%	Japan – 17.5%	Britain – 23.1%	France – 26.0%
	Germany – 14.0%	United States – 13.1%	Germany – 14.7%	Japan – 16.2%	Britain – 18.3%
	United States – 10.8%	France – 10.4%	United States – 11.0%	France – 10.8%	United States – 14.6%
	Canada – 7.4%	Japan – 8.2%	France – 8.1%	United States – 8.6%	Belgium – 8.6%
	France – 5.4%	Canada – 5.0%	Canada – 7.8%	Hong Kong – 3.8%	Netherlands – 2.8%
	Switzerland – 5.3%	Netherlands – 2.3%	Switzerland – 5.1%	Canada – 2.6%	Spain – 0.8%
	Spain – 3.2%	Belgium – 1.8%	Spain – 3.0%	Netherlands – 2.4%	Italy – 0.4%
	Hong Kong – 3.1%	Hong Kong – 1.7%	Hong Kong – 2.5%	Switzerland – 1.4%	Japan – 0.2%
	Netherlands – 1.2%	Spain – 1.0%	Netherlands – 1.3%	Ireland – 0.7%	Ireland – 0.2%
	Residual – 2.3%	Residual – 3.0%	Residual – 2.7%	Residual – 2.5%	Residual – 0.0%
by Credit Rating:**					
- Rating > AA-	100.0%	100.0%	100.0%	100%	100.0%
- Rating <=AA-	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
- Non-Investment Grade	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratios***					
Average Invested Assets 1'000 EUR (1)	629,835	51,155	494,280	73,924	4,118
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	89,697	6,542	137,134	10,574	211
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	94,188	6,876	144,052	11,119	224
Average Securities Lending Collateral Ratio (3):(2)	105.0%	105.1%	105.0%	105.1%	105.9%
Average Securities Lending Ratio (2):(1)	14.2%	12.8%	27.7%	14.3%	5.1%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	1,200.0	72.0	1,051.5	192.8	3.6
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR	**480.0**	**28.8**	**420.6**	**77.0**	**1.4**
State Street (Lending Agent)**** 1'000 EUR	240.0	14.4	210.3	38.5	0.7
UBS AG***** 1'000 EUR	240.0	14.4	210.3	38.5	0.7
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	**720.0**	**43.2**	**630.9**	**115.8**	**2.2**

* Additional information can be found in the text above the table and on www.ubs.com/etf. Collateralisation of the securities lending is continually reviewed and adjusted as necessary. It can therefore be subject to change. More details about Securities Lending Borrowers and collateral details including a full list of collateral as of 31 December 2013 can be found at www.ubs.com/etf (unaudited).
** Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.
*** Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2013 to 31 December 2013
**** Entity related to custodian
***** Ultimate parent company of the Management Company

EDINET提出書類
ＵＢＳ　ＥＴＦ・シキャブ(E31387)
訂正有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to Financial Statements

Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Year: 1 January 2013 – 31 December 2013	UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2013					
State Street*					
- Market value of securities lent 1'000 EUR	40,222	-	54,448	13,721	30,956
- Collateral 1'000 EUR	42,005	-	56,687	14,308	33,021
Collateral Breakdown (Weight in %) as of 31 December 2013					
by Asset Type:					
- Bonds	25.6%	-	15.2%	46.7%	1.1%
- Equities	74.4%	-	84.8%	53.3%	98.9%
by Country:					
	Britain – 56.2%	-	United States – 36.3%	Britain – 43.8%	Japan – 20.1%
	Germany – 11.5%	-	Japan – 17.4%	United States – 30.0%	Britain – 13.7%
	United States – 8.1%	-	France – 12.0%	France – 8.4%	France – 13.3%
	Japan – 7.3%	-	Britain – 8.4%	Germany – 6.9%	Spain – 10.0%
	France – 6.5%	-	Netherlands – 7.0%	Japan – 2.6%	Canada – 8.3%
	Canada – 3.0%	-	Germany – 5.5%	Spain – 2.6%	United States – 7.9%
	Hong Kong – 2.1%	-	Italy – 3.8%	Canada – 2.0%	Italy – 6.2%
	Belgium – 1.4%	-	Spain – 2.6%	Switzerland – 1.3%	Switzerland – 5.2%
	Switzerland – 1.2%	-	Canada – 2.3%	Italy – 0.9%	Sweden – 2.4%
	Netherlands – 0.7%	-	Hong Kong – 1.7%	Belgium – 0.8%	Netherlands – 2.1%
	Residual – 2.0%	-	Residual – 3.0%	Residual – 0.5%	Residual – 10.8%
by Credit Rating:**					
- Rating > AA-	100.0%	0.0%	100.0%	100.0%	100.0%
- Rating <=AA-	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
- Non-Investment Grade	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratios***					
Average Invested Assets 1'000 EUR (1)	200,934	9,326	874,051	207,110	1,159,582
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	13,923	16	93,166	12,064	64,226
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	14,650	18	97,923	12,743	65,635
Average Securities Lending Collateral Ratio (3):(2)	105.2%	107.0%	105.1%	105.6%	102.2%
Average Securities Lending Ratio (2):(1)	6.9%	0.2%	10.7%	5.8%	5.5%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	39.4	0.4	398.6	46.9	241.5
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR	**15.8**	**0.2**	**159.4**	**18.8**	**96.6**
State Street (Lending Agent)**** 1'000 EUR	7.9	0.1	79.7	9.4	48.3
UBS AG***** 1'000 EUR	7.9	0.1	79.7	9.4	48.3
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	**23.6**	**0.2**	**239.2**	**28.1**	**144.9**

* Additional information can be found in the text above the table and on www.ubs.com/etf. Collateralisation of the securities lending is continually reviewed and adjusted as necessary. It can therefore be subject to change. More details about Securities Lending Borrowers and collateral details including a full list of collateral as of 31 December 2013 can be found at www.ubs.com/etf (unaudited).
** Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.
*** Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2013 to 31 December 2013
**** Entity related to custodian
***** Ultimate parent company of the Management Company

EDINET提出書類
ＵＢＳ　ＥＴＦ・シキャブ(E31387)
訂正有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to Financial Statements

Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Year: 1 January 2013 – 31 December 2013	UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2013					
State Street*					
- Market value of securities lent 1'000 EUR	53,428	47,252	7,240	8,079	2,827
- Collateral 1'000 EUR	57,000	49,995	7,786	8,712	3,048
Collateral Breakdown (Weight in %) as of 31 December 2013					
by Asset Type:					
- Bonds	34.6%	29.6%	89.9%	21.3%	24.3%
- Equities	65.4%	70.4%	10.1%	78.7%	75.7%
by Country:	United States – 54.2%	United States – 22.8%	Germany – 42.3%	United States – 29.5%	United States – 42.9%
	Italy – 13.9%	Britain – 22.1%	France – 22.9%	Britain – 22.1%	France – 15.0%
	Britain – 9.8%	Japan – 12.2%	Britain – 14.2%	Japan – 9.2%	Britain – 13.9%
	Netherlands – 7.5%	France – 9.6%	United States – 9.9%	France – 8.2%	Italy – 12.6%
	Germany – 6.4%	Germany – 8.2%	Belgium – 6.5%	Spain – 7.3%	Spain – 5.4%
	France – 4.7%	Italy – 4.6%	Netherlands – 2.2%	Italy – 6.7%	Japan – 3.2%
	Spain – 2.3%	Canada – 4.2%	Switzerland – 1.2%	Germany – 5.1%	Switzerland – 1.8%
	Belgium – 1.0%	Netherlands – 4.2%	Norway – 0.4%	Canada – 2.5%	Germany – 1.3%
	Japan – 0.1%	Spain – 3.6%	Sweden – 0.2%	Netherlands – 1.8%	Netherlands – 0.9%
	Australia – 0.1%	Switzerland – 2.6%	Hong Kong – 0.1%	Switzerland – 1.5%	Hong Kong – 0.8%
	Residual – 0.0%	Residual – 5.9%	Residual – 0.1%	Residual – 6.1%	Residual – 2.2%
by Credit Rating:**					
- Rating > AA-	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
- Rating <=AA-	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
- Non-Investment Grade	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratios***					
Average Invested Assets 1'000 EUR (1)	119,149	473,903	229,296	57,930	30,233
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	33,993	52,609	6,239	5,792	1,873
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	35,691	54,840	6,654	6,060	1,951
Average Securities Lending Collateral Ratio (3):(2)	105.0%	104.2%	106.6%	104.6%	104.2%
Average Securities Lending Ratio (2):(1)	28.5%	11.1%	2.7%	10.0%	6.2%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	595.0	362.0	48.4	37.3	19.3
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR	**238.0**	**144.8**	**19.4**	**15.0**	**7.8**
State Street (Lending Agent)**** 1'000 EUR	119.0	72.4	9.7	7.5	3.9
UBS AG***** 1'000 EUR	119.0	72.4	9.7	7.5	3.9
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	**357.0**	**217.2**	**29.0**	**22.3**	**11.5**

* Additional information can be found in the text above the table and on www.ubs.com/etf. Collateralisation of the securities lending is continually reviewed and adjusted as necessary. It can therefore be subject to change. More details about Securities Lending Borrowers and collateral details including a full list of collateral as of 31 December 2013 can be found at www.ubs.com/etf (unaudited).
** Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.
*** Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2013 to 31 December 2013
**** Entity related to custodian
***** Ultimate parent company of the Management Company

EDINET提出書類
ＵＢＳ　ＥＴＦ・シキャブ(E31387)
訂正有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to Financial Statements

Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Year: 1 January 2013 – 31 December 2013	UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2013					
State Street*					
- Market value of securities lent 1'000 EUR	1,327	1,038	286	906	200
- Collateral 1'000 EUR	1,429	1,245	310	974	215
Collateral Breakdown (Weight in %) as of 31 December 2013					
by Asset Type:					
- Bonds	22.5%	10.5%	39.4%	15.9%	43.2%
- Equities	77.5%	89.5%	60.6%	84.1%	56.8%
by Country:					
	United States – 26.5%	Britain – 48.6%	United States – 60.1%	United States – 47.0%	United States – 37.2%
	Britain – 25.9%	United States – 12.8%	France – 22.5%	Japan – 36.7%	Britain – 19.2%
	Japan – 13.4%	Spain – 10.2%	Netherlands – 16.6%	Britain – 5.9%	Germany – 18.5%
	France – 11.5%	France – 8.2%	Germany – 0.3%	Germany – 5.4%	France – 12.6%
	Germany – 8.0%	Japan – 6.2%	Hong Kong – 0.3%	France – 3.0%	Netherlands – 6.7%
	Hong Kong – 3.0%	Italy – 4.7%	Sweden – 0.1%	Belgium – 1.0%	Belgium – 3.5%
	Netherlands – 2.8%	Ireland – 3.1%	Austria – 0.1%	Netherlands – 1.0%	Italy – 1.5%
	Spain – 2.5%	Netherlands – 2.1%	-	Hong Kong – 0.0%	Switzerland – 0.8%
	Canada – 1.9%	Canada – 1.9%	-	-	Hong Kong – 0.0%
	Ireland – 1.2%	Germany – 1.2%	-	-	-
	Residual – 3.3%	Residual – 1.0%	-	-	-
by Credit Rating:**					
- Rating > AA-	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
- Rating <=AA-	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
- Non-Investment Grade	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratios***					
Average Invested Assets 1'000 EUR (1)	12,262	8,673	3,992	5,894	3,372
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	1,444	2,232	528	523	216
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	1,517	2,344	553	553	227
Average Securities Lending Collateral Ratio (3):(2)	105.0%	105.0%	104.8%	105.9%	105.4%
Average Securities Lending Ratio (2):(1)	11.8%	25.7%	13.2%	8.9%	6.4%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR					
State Street 1'000 EUR	12.5	4.9	1.1	0.8	4.7
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR	**5.0**	**2.0**	**0.4**	**0.4**	**1.8**
State Street (Lending Agent)**** 1'000 EUR	2.5	1.0	0.2	0.2	0.9
UBS AG***** 1'000 EUR	2.5	1.0	0.2	0.2	0.9
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	**7.5**	**2.9**	**0.7**	**0.4**	**2.9**

* Additional information can be found in the text above the table and on www.ubs.com/etf. Collateralisation of the securities lending is continually reviewed and adjusted as necessary. It can therefore be subject to change. More details about Securities Lending Borrowers and collateral details including a full list of collateral as of 31 December 2013 can be found at www.ubs.com/etf (unaudited).
** Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.
*** Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2013 to 31 December 2013
**** Entity related to custodian
***** Ultimate parent company of the Management Company

896/950

EDINET提出書類
ＵＢＳ　ＥＴＦ・シキャブ(E31387)
訂正有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to Financial Statements

Note 8 Securities Lending (continued)

Reporting Year: 1 January 2013 – 31 December 2013	UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2013	
State Street*	
- Market value of securities lent 1'000 EUR	1,086
- Collateral 1'000 EUR	1,155
Collateral Breakdown (Weight in %) as of 31 December 2013	
by Asset Type:	
- Bonds	100.0%
- Equities	0.0%
by Country:	
	France – 36.2%
	Britain – 32.5%
	Germany – 12.5%
	Netherlands – 11.5%
	Belgium – 4.3%
	United States – 3.0%
	-
	-
	-
	-
	-
by Credit Rating:**	
- Rating > AA-	100.0%
- Rating <=AA-	0.0%
- Non-Investment Grade	0.0%
Securities Lending	
Assets and Revenues / Ratios***	
Average Invested Assets 1'000 EUR (1)	5,130
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	1,206
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	1,382
Average Securities Lending Collateral Ratio (3):(2)	114.7%
Average Securities Lending Ratio (2):(1)	23.5%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR	
State Street 1'000 EUR	81.5
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 EUR	**32.6**
State Street (Lending Agent)**** 1'000 EUR	16.3
UBS AG***** 1'000 EUR	16.3
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	**48.9**

During the reporting year, fixed income ETFs, hedged ETFs and a two equity ETFs (UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF and UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF) did not participate in the lending program.

* Additional information can be found in the text above the table and on www.ubs.com/etf. Collateralisation of the securities lending is continually reviewed and adjusted as necessary. It can therefore be subject to change. More details about Securities Lending Borrowers and collateral details including a full list of collateral as of 31 December 2013 can be found at www.ubs.com/etf (unaudited).
** Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.
*** Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2013 to 31 December 2013
**** Entity related to custodian
***** Ultimate parent company of the Management Company

EDINET提出書類
ＵＢＳ　ＥＴＦ・シキャブ(E31387)
訂正有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to Financial Statements

Note 9 OTC derivatives contracts

As of 31 December 2013, the Company had OTC derivative contracts as follows:

Reporting Date: 1 January 2013 – 31 December 2013	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to GBP UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2013			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	9,965	61,505	4,513
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(6)	(283)	(3)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	9,965	61,505	4,513
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2013 – 31 December 2013	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2013			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	8,819	15,069	8,147
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(67)	(101)	(89)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	8,819	15,069	8,147
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2013 – 31 December 2013	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to GBP UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2013			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	35,527	37,339	12,420
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	497	478	463
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	35,527	37,339	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	12,420
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Notes to Financial Statements

Note 9 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2013 – 31 December 2013	UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2013			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	12,926	3,883	3,986
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	341	70	58
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	12,926	3,883	3,986
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2013 – 31 December 2013	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2013			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	4,305	4,934	4,340
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	12	69	(16)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	4,305	4,934	4,340
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Reporting Date: 1 January 2013 – 31 December 2013	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to USD UCITS	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to GBP UCITS
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2013		
OTC Financial Derivative Instrument		
- Forward foreign exchange contracts		
- Gross exposure 1'000 EUR	4,293	4,408
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(68)	(19)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives		
State Street Bank London		
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	4,293	4,408
- Collateral 1'000 EUR	-	-
UBS AG London		
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-

Note 10 Changes in Investment Portfolio

A copy of the list of changes in the portfolio during the reference year may be obtained free of charge at the custodian, at the paying agents and information agent in Germany, at the Swiss representation office in Switzerland as well as at the Austrian representative and French centralizing and financial agent.

Notes to Financial Statements

Note 11 Fund documentation

Information about UBS ETF, SICAV and available ETF share classes, the full prospectus as well as the key investor information documents, the latest annual and semi-annual reports, can be obtained free of charge, in English from the Fund Management Company, the Central Administrator, the Custodian Bank, the Funds distributors or online at www.ubs.com/etf or from the German information/paying agent, the Swiss representative or paying agent, the Austrian information/paying agent, or from the French centralizing and financial agent.

Note 12 For German residents only

The Company has appointed UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2-4, D-60306 Frankfurt am Main as paying and information agent in Germany.

Note 13 For Swiss residents only

The Company has appointed UBS Fund Management (Switzerland) AG, Brunngässlein 12, CH-4002 Basel as representation agent of the Company in Switzerland.

The Company has appointed UBS AG, Aeschenvorstadt 1, CH-4002 Basel and Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich and all offices in Switzerland as paying agent of the Company in Switzerland.

The sales prospectus, the KIID, management regulations, annual and semi-annual reports as well as the portfolio movements of the investment fund mentioned in this publication are available free of charge from UBS AG, CH-4002 Basel and from UBS Fund Management (Switzerland) AG, CH-4002 Basel.

Note 14 For French residents only

The Company has appointed Société Générale S.A., 29, Boulevard Haussmann, F-75009 Paris as centralizing and financial agent in France.

Note 15 For Austrian residents only

The Company has appointed Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Vienna as the Austrian information agent to provide information to potential investors in Austria.

The Company has appointed Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Vienna as paying agent in Austria.

Note 16 For Liechtenstein residents only

The Company has appointed Liechtensteinische Landesbank AG, Städte 44, FL-9490 Vaduz as paying agent in Liechtenstein.

Note 17 Soft commission arrangements

During the year ended 31 December 2013, no soft commissions arrangements were entered into on behalf of UBS ETF, SICAV and soft dollar commissions amount to nil.

Note 18 Transaction Fees

Transaction Fees are the brokerage costs and commissions and correspondence fees for transferring securities or investments or other interests.

Notes to Financial Statements

Note 19 Risk Management

In terms of risk management the Board of Directors of the Management Company decided to adopt the commitment approach as a method of determining the global exposure.

Note 20 Applicable law, place of performance and authoritative language

The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the shareholders, the Company, the Management Company and the custodian bank. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Company, Management Company and/or custodian bank can elect to make themselves subject to the jurisdictions of the countries in which the shares were bought and sold. The English version of the prospectus is the authoritative version. This prospectus may also be translated into other languages. To the extent that there is any inconsistency between the English language prospectus and a version in another language, the English language prospectus will prevail, except, to the extent required by the law of any jurisdiction where the shares are sold.

Note 21 Subsequent events

After the year under review, the French Tax Authority has granted a refund of withholding tax for UBS ETF payment years 2010 to 2012.

After the year under review, the Company intends to launch the following Sub-Funds and ETF share classes:

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI EMU 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI United Kingdom 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI Japan 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to CHF UCITS ETF	(CHF) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI Canada 100% hedged to USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 100% hedged tp USD UCITS ETF	(USD) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(JPY) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – Barclays Capital US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined

Notes to Financial Statements

Note 21 Subsequent events

Sub-Funds	ETF Share Classes	Initial Dealing Day
UBS ETF – Barclays Capital US 3-5 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – Barclays Capital US 5-7 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – Barclays Capital US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not determined
UBS ETF – Barclays Capital US 10-20 Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	Not determined
UBS ETF – Barclays Capital US 20+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 3-5 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 5-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 7-10 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-dis	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 10+ UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx € Liquid Corporates UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-dis	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 5-10 UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-dis	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(USD) A-acc	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-dis	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx Sterling Inflation-Linked Index 10+ UCITS ETF	(GBP) A-acc	Not determined
UBS ETF – Markit iBoxx € Sovereigns 1-5 UCITS ETF	(EUR) A-acc	Not determined
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not determined
UBS ETF – SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Not determined

With effect as of 20 February 2014, the Board resolved to convert the I Shares of the following Sub-Funds into A Shares:

Sub-Funds	I Share Classes	Conversion into A Share Classes
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	(EUR) I-dis	(EUR) A-dis
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR) I-dis	(EUR) A-dis
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(EUR) I-dis	(EUR) A-dis
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR) I-dis	(EUR) A-dis
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) I-dis	(GBP) A-dis
UBS ETF – MSCI Turkey UCITS ETF	(EUR) I-dis	(EUR) A-dis
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(JPY) I-dis	(JPY) A-dis
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(CAD) I-dis	(CAD) A-dis
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS ETF – MSCI North America Socially Responsible UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS ETF – MSCI Europe & Middle East Socially Responsible UCITS ETF	(EUR) I-dis	(EUR) A-dis
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS ETF – MSCI Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(JPY) I-dis	(JPY) A-dis
UBS ETF – MSCI AC Asia ex Japan Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS ETF – MSCI Europe Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(EUR) I-dis	(EUR) A-dis
UBS ETF – STOXX Global Rare Earth UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis

次へ

2　外国投資法人の現況

純資産額計算書

①UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型

（2014年12月末日現在）

	米ドル（IV及びVを除く。）	円（IVを除く。）
Ⅰ 資産総額	923,729,617.00	110,810,604,855
Ⅱ 負債総額	816,658.00	97,966,294
Ⅲ 純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	922,912,959.00	110,712,638,562
Ⅳ 発行済数量		5,362,863.00
Ⅴ 1単位当り純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	172.0933	20,644

②UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型

（2014年12月末日現在）

	ユーロ（IV及びVを除く。）	円（IVを除く。）
Ⅰ 資産総額	630,435,239.00	81,269,406,659
Ⅱ 負債総額	3,636,270.00	468,751,566
Ⅲ 純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	626,798,969.00	80,800,655,094
Ⅳ 発行済数量		19,834,063.00
Ⅴ 1単位当り純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	31.6021	4,074

③UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型

（2014年12月末日現在）

	ユーロ（IV及びVを除く。）	円（IVを除く。）
Ⅰ 資産総額	1,228,537,496.00	158,370,768,609
Ⅱ 負債総額	4,246,820.00	547,457,566
Ⅲ 純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	1,224,290,676.00	157,823,311,043
Ⅳ 発行済数量		132,246,579.00
Ⅴ 1単位当り純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	92.4232	11,914

④UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型

（2014年12月末日現在）

	ユーロ（IV及びVを除く。）	円（IVを除く。）
Ⅰ 資産総額	93,956,753.00	12,111,965,029
Ⅱ 負債総額	128,717.00	16,592,908
Ⅲ 純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	93,828,036.00	12,095,372,121
Ⅳ 発行済数量	1619,692.00	
Ⅴ 1単位当り純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	57.9296	7,468

⑤UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型

（2014年12月末日現在）

	英ポンド（IV及びVを除く。）	円（IVを除く。）
Ⅰ 資産総額	122,455,096.00	21,774,965,171
Ⅱ 負債総額	319,534.00	56,819,536
Ⅲ 純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	122,135,562.00	21,718,145,635
Ⅳ 発行済数量	2,885,355.00	
Ⅴ 1単位当り純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	42.3295	7,527

⑥UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型

（2014年12月末日現在）

	ユーロ（IV及びVを除く。）	円（IVを除く。）
Ⅰ 資産総額	20,220,478.00	2,606,621,819
Ⅱ 負債総額	78,544.00	10,125,107
Ⅲ 純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	20,141,934.00	2,596,496,712
Ⅳ 発行済数量	295,287.00	
Ⅴ 1単位当り純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	68.2114	8,793

⑦UBS ETF - MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF クラスA-分配型

（2014年12月末日現在）

	米ドル（IV及びVを除く。）	円（IVを除く。）
Ⅰ 資産総額	182,649,152.00	21,910,592,274
Ⅱ 負債総額	572,802.00	68,713,328
Ⅲ 純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	182,076,350.00	21,841,878,946
Ⅳ 発行済数量	4,509,366.00	
Ⅴ 1単位当り純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	40.3774	4,844

⑧UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型

（2014年12月末日現在）

	スイスフラン（IV及びVを除く。）	円（IVを除く。）
Ⅰ 資産総額	451,902,608.00	55,828,048,192
Ⅱ 負債総額	98,030.00	12,110,626
Ⅲ 純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	451,804,578.00	55,815,937,566
Ⅳ 発行済数量	27,324,157.00	
Ⅴ 1単位当り純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	16.5350	2,043

⑨UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型

（2014年12月末日現在）

	英ポンド（IV及びVを除く。）	円（IVを除く。）
Ⅰ 資産総額	281,111,127.00	49,987,180,603
Ⅱ 負債総額	737,488.00	131,140,116
Ⅲ 純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	280,373,639.00	49,856,040,487
Ⅳ 発行済数量	16,150,154.00	
Ⅴ 1単位当り純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	17.3604	3,087

⑩UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型

（2014年12月末日現在）

	米ドル（IV及びVを除く。）	円（IVを除く。）
Ⅰ 資産総額	2,353,913,394.00	282,375,450,744
Ⅱ 負債総額	478,913.00	57,450,403
Ⅲ 純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	2,353,434,481.00	282,318,000,341
Ⅳ 発行済数量	15,561,156.00	
Ⅴ 1単位当り純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	151.2378	18,142

第６　販売及び買戻しの実績

①UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型の販売及び買戻しの実績ならびに当該年度末現在の発行済口数は次のとおりである。

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2012年1月1日から2012年12月31日	1,825,000	1,464,592	2,957,408
2013年1月1日から2013年12月31日	1,699,702	1,848,356	2,808,754
2014年1月1日から2014年12月31日	2,550,741	443,632	4,915,863

（注）UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETFサブファンドは2008年6月25日に開始された。

②UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型の販売及び買戻しの実績ならびに当該年度末現在の発行済口数は次のとおりである。

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2012年1月1日から2012年12月31日	1,300,000	2,445,000	8,703,296
2013年1月1日から2013年12月31日	2,095,000	2,131,000	8,667,296
2014年1月1日から2014年12月31日	14,013,822	3,297,055	19,384,063

（注）UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETFサブファンドは2001年10月29日に開始された。

③UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型の販売及び買戻しの実績ならびに当該年度末現在の発行済口数は次のとおりである。

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2012年1月1日から2012年12月31日	2,340,000	1,777,000	4,496,957
2013年1月1日から2013年12月31日	5,233,902	788,287	8,942,572
2014年1月1日から2014年12月31日	4,357,910	1,035,052	12,265,430

（注）UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETFサブファンドは2002年9月19日に開始された。

④UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型の販売及び買戻しの実績ならびに当該年度末現在の発行済口数は次のとおりである。

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2012年1月1日から2012年12月31日	288,000	245,000	343,000
2013年1月1日から2013年12月31日	580,000	146,000	777,000
2014年1月1日から2014年12月31日	784,533	22,825	1,538,708

注）UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETFサブファンドは2009年10月5日に開始された。

⑤UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型の販売及び買戻しの実績ならびに当該年度末現在の発行済口数は次のとおりである。

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2012年1月1日から2012年12月31日	250,000	853,000	2,053,628
2013年1月1日から2013年12月31日	478,000	329,000	2,202,628
2014年1月1日から2014年12月31日	1,173,445	860,002	2,516,071

（注）UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETFサブファンドは2001年10月31日に開始された。

⑥UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型の販売及び買戻しの実績ならびに当該年度末現在の発行済口数は次のとおりである。

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2012年1月1日から2012年12月31日	0	0	30,000
2013年1月1日から2013年12月31日	106,000	28,000	108,000
2014年1月1日から2014年12月31日	157,287	0	265,287

（注）UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETFサブファンドは2011年10月17日に開始された。

⑦UBS ETF - MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF クラスA-分配型の販売及び買戻しの実績ならびに当該年度末現在の発行済口数は次のとおりである。

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2012年1月1日から2012年12月31日	7,162,875	7,444,829	1,942,546
2013年1月1日から2013年12月31日	8,584,580	7,292,000	3,235,126
2014年1月1日から2014年12月31日	2,180,684	1,152,110	4,263,700

（注）UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETFサブファンドは2008年6月25日に開始された。

⑧UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型の販売及び買戻しの実績ならびに当該年度末現在の発行済口数は次のとおりである。

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2012年1月1日から2012年12月31日	－	－	－
2013年1月1日から2013年12月31日	625,000	0	625,000
2014年1月1日から2014年12月31日	1,890,000	0	2,515,000

（注）UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETFサブファンドは2013年11月29日に開始された。

⑨UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型の販売及び買戻しの実績ならびに当該年度末現在の発行済口数は次のとおりである。

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2012年1月1日から2012年12月31日	―	―	―
2013年1月1日から2013年12月31日	400,000	0	400,000
2014年1月1日から2014年12月31日	800,000	50,000	1,150,000

（注）UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETFサブファンドは2013年10月21日に開始された。

⑩UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型の販売及び買戻しの実績ならびに当該年度末現在の発行済口数は次のとおりである。

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2012年1月1日から2012年12月31日	1,082,000	3,470,000	6,742,553
2013年1月1日から2013年12月31日	3,974,937	2,451,860	8,265,630
2014年1月1日から2014年12月31日	3,605,611	1,091,418	10,779,823

（注）UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETFサブファンドは2001年10月29日に開始された。

次へ

第三部　特別情報

第１　投資信託制度の概要

定義

本項において、以下の各用語は以下のとおり定義される。

2002年法	投資信託に関する2002年12月20日法
2010年法	投資信託に関する2010年12月17日法
2013年法	オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2013年7月12日法
SIF法	専門投資信託に関する2007年2月13日法
AIF	指令2011/61/EU第4条第1項a)に記載された投資コンパートメントを含む集団投資信託であるオルタナティブ投資ファンド かかるファンドは以下の特徴を有する。 a)　多数の投資家から資金を調達し、かかる投資家の利益となるよう既定の投資方針に従い投資を精査する。 b)　指令2009/65/EC第5条による認可を必要としない。 ルクセンブルグにおいて、上記は、2013年法第1条第39項の意味におけるオルタナティブ投資ファンドを意味する。
AIFM	通常業務として1以上のオルタナティブ投資ファンドの管理を行う法人であるオルタナティブ投資ファンド運用者
CSSF	ルクセンブルグ監督当局である金融監督委員会
EC	欧州共同体
EEC	欧州経済共同体（ECが継承）
ESMA	欧州証券市場監督局
EU	欧州連合（特に、ECにより構成）
FCP	契約型投資信託
加盟国	EU加盟国である国
パートⅠファンド	2010年法（指令2009/65/ECをルクセンブルグの法律に導入）パートⅠに基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託 かかるファンドは、一般に「UCITS」と称する。
パートⅡファンド	2010年法パートⅡに基づく投資信託
SICAF	固定資本を有する会社型投資信託
SICAV	変動資本を有する会社型投資信託
UCI	投資信託
UCITS	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託

A. ルクセンブルグの投資信託に関する統計情報

ルクセンブルグにおいて契約型の投資信託は1959年にはじめて設定され、2013年12月末日現在でファンド数は1,831、その純資産総額は6,920億ユーロ（95兆7,244億円）に達している。

会社型の投資信託は1959年から1960年にかけてはじめて設立され、このタイプの代表的な投資信託として、パン・ホールディング（Pan-Holding）、セレクテッド・リスクス・インベストメンツ（Selected Risks Investments）およびコモンウェルス・アンド・ヨーロピアン・インベストメント・トラスト（Commonwealth and European Investment Trust）があげられる。オープン・エンドの仕組みを有する会社型投資信託は1967年から1968年にかけてはじめて設立された。その最初のファンドはユナイテッド・ステイツ・トラスト・インベストメント・ファンド（United State Trust Investment Fund）である。2013年12月末日現在で会社型投資信託の数は2,071、その純資産総額は、1兆9,234億ユーロ（266兆639億円）に達している。

ルクセンブルグ監督当局である金融監督委員会（「CSSF」）が発表した統計によるとルクセンブルグにおける投資信託の純資産総額の推移は次のようになっている。

	契約型投資信託		会社型投資信託		合　　計	
	2000年までは億ルクセンブルグ・フラン2001年以降は億ユーロ	億円	2000年までは億ルクセンブルグ・フラン2001年以降は億ユーロ	億円	2000年までは億ルクセンブルグ・フラン2001年以降は億ユーロ	億円
1981	1,126	3,018	557	1,493	1,684	4,513
1982	1,249	3,347	644	1,726	1,893	5,073
1983	1,769	4,741	1,264	3,388	3,033	8,128
1984	2,467	6,612	1,511	4,049	3,978	10,661
1985	3,592	9,627	2,720	7,290	6,312	16,916
1986	5,375	14,405	4,686	12,558	10,062	26,966
1987	5,309	14,228	6,036	16,176	11,345	30,405
1988	10,484	28,097	10,898	29,207	21,382	57,304
1989	13,865	37,158	15,778	42,285	29,644	79,446
1990	13,917	37,298	14,248	38,185	28,165	75,482
1991	22,202	59,501	19,368	51,906	41,570	111,408
1992	42,486	113,862	25,060	67,161	67,546	181,023
1993	61,061	163,643	38,610	103,475	99,671	267,118
1994	62,182	166,648	37,659	100,926	99,841	267,574
1995	66,428	178,027	37,991	101,816	104,419	279,843
1996	75,607	202,627	47,549	127,431	123,156	330,058
1997	90,752	243,215	67,286	180,326	158,038	423,542
1998	109,263	292,825	87,129	233,506	196,392	526,331
1999	155,628	417,083	140,676	377,012	296,304	794,095
2000	186,689	500,327	166,118	445,196	352,807	945,523
2001	4,821	621,475	4,463	575,325	9,284	1,196,800
2002	4,358	561,790	4,087	526,855	8,445	1,088,645
2003	4,662	600,978	4,871	627,921	9,533	1,228,899
2004	5,040	649,706	6,023	776,425	11,062	1,426,002
2005	6,243	804,785	9,009	1,161,350	15,252	1,966,135
2006	6,813	878,264	11,635	1,499,868	18,448	2,378,132
2007	7,487	965,149	13,107	1,689,623	20,594	2,654,773
2008	5,672	731,178	9,925	1,279,432	15,597	2,010,609
2009	6,018	775,780	12,392	1,597,453	18,409	2,373,104
2010	6,522	840,751	15,468	1,993,980	21,989	2,834,602
2011	6,096	785,835	14,869	1,916,763	20,965	2,702,598
2012	6,691	862,537	17,147	2,210,420	23,838	3,072,957
2013	6,920	892,057	19,234	2,479,455	26,154	3,371,512
2014	7,626	983,068	23,153	2,984,653	30,949	3,989,636

（注）2001年1月1日まで、即ちユーロ導入以前の期間の数値についてのルクセンブルグ・フランの円貨換算は、2002年1月1日から2002年6月30日までの間において適用される日本銀行の裁定外国為替相場（1ルクセンブルグ・フラン＝2.68円）により、ユーロの円貨換算は、2015年4月1日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝128.91円）による。

ルクセンブルグの投資信託の監督は、公的機関によってなされている。この機関は、当初は、銀行および信用取引および証券発行を規制する、1965年6月19日付指令および投資信託の監督に関する1972年12月22日付指令に従って権限を有する銀行監査官であった。かかる監督権限はその後1983年5月20日法によりルクセンブルグ金融庁（「IML」）に付託され（金融庁は同法30条に従った銀行監査官の後継機関である。）、IMLは1998年4月22日法によりルクセンブルグ中央銀行（「中央銀行」）となった。1999年1月1日以降、監督権限は1998年12月23日法によって中央銀行から分離され新設された公的機関であるCSSFによって行使されている。CSSFは、過去中央銀行に付託されていた、銀行、金融セクターとして営業するその他の機関および投資信託に関する監督ならびに証券取引所理事長に付託されていた、証券取引所および証券の公募およびルクセンブルグ証券取引所への証券上場に関するすべての監督権限を付託されている。

B. ルクセンブルグの投資信託制度の概要

1.はじめに

1988年4月1日までは、ルクセンブルグのすべての形態のファンドは、投資信託に関する1983年8月25日法、商事会社に関する1915年8月10日法ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設立・設定されていた。

1983年8月25日法は廃止され、これに代わり投資信託に関する1988年3月30日法（改正済み）（「1988年3月30日法」）が制定された。1988年3月30日法は、指令85/611/EEC（「UCITS指令」）の規定をルクセンブルグ国内法として制定し、また、ルクセンブルグの投資信託制度についての他の改正を盛り込んだものである。

2002年法により、ルクセンブルグは、UCITS指令を改正する指令2001/107/ECおよび指令2001/108/ECを実施した。2002年法は、2002年12月31日に「メモリアル」に公告され、2003年1月1日から施行された。

2007年2月13日以降、2002年法が、これまでの1988年3月30日法および2002年法に準拠していた投資信託の唯一の準拠法となる。機関投資家向け投資信託に関する1991年法は専門投資信託に関する2007年2月13日法（改正済み）に改訂されている。これらの投資信託は、かかるヴィークルへの投資にかかるリスクを正確に評価できる情報に精通した投資家に対して提供されなければならない。専門投資信託（「SIF」）は、リスク分散の原則に従う集団的投資スキームであり、したがってUCIに区分されている。SIFは企業構造および投資規則の点でより柔軟性が高いだけでなく、とりわけCSSFに認可されるためにプロモーターを必要とせず、規制上の監督義務がUCITSに比べてより緩やかである。適格投資家には機関投資家およびプロの投資家のみならず、十分な知識を有する個人投資家も含まれる。

2010年12月16日、ルクセンブルグ議会は、欧州議会ならびに譲渡性証券に対する投資信託に関する法、規則および管理規定の調整に関する2009年7月13日付委員会による指令2009/65/EC（UCITS第4号指令）を主に施行する法（「2010年法」）を可決した。2010年法は、移行期間を経て、2012年7月1日より2002年法に取って代わった。2002年法パートⅡにおけるUCIには、2011年1月1日以降、2010年法が適用された。

2.投資信託に関する2010年12月17日法

2.1. 一般規定とその範囲

2.1.1. 2010年法は、5つのパートから構成されている。

パートⅠ	UCITS
パートⅡ	その他の投資信託
パートⅢ	外国の投資信託
パートⅣ	管理会社
パートⅤ	UCITSおよびその他の投資信託に適用される一般規定

2010年法は、パートⅠが適用される「譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託」（UCITS）とパートⅡが適用される「その他の投資信託」（UCI）を区別して取り扱っている。

2.1.2. EUのいずれか1つの加盟国内に登録され、2010年法パートⅠに基づき譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（「パートⅠファンド」）としての適格性を有しているすべてのファンドは、EUの他の加盟国において、適用あるEU指令が当該国において立法化されている限りにおいて、その投資証券または受益証券を自由に販売することができる。

2.1.3. 2010年法第2条第2項は、同法第3条を前提条件として、パートⅠファンドとみなされる投資信託を、以下のように定義している。

- 公衆から調達した投資元本を譲渡性のある証券および／または2010年法第41条第1項に記載されるその他の流動性のある金融資産に投資し、かつリスク分散の原則に基づき運営することを唯一の目的とする投資信託
- 投資信託証券が、所持人の請求に応じて、投資信託の資産から直接または間接に買い戻される投資信託。投資信託証券の証券取引所での価格がその純資産価格と著しい差異を生じることがないようにするためのUCITSの行為は、かかる買戻しに相当するとみなされる。

2.1.4. 2010年法第3条は、同法第2条のUCITSの定義に該当するが、パートⅠファンドたる適格性を有しないファンドを列挙している。

(a) クローズド・エンド型のUCITS

(b) EUまたはその一部において、公衆に対してその投資信託証券の販売を促進することなく投資元本を調達するUCITS

(c)　設立文書に基づきEUの加盟国でない国の公衆に対してのみの投資信託証券を販売しうるUCITS

(d)　2010年法第5章により UCITSに課される投資方針がその投資および借入方針に鑑みて不適切であるとCSSFが判断する種類のUCITS

2.1.5.　上記(d)の種類はCSSFの2003年1月22日付CSSF通達03/88によって以下のとおり規定されている。

(a)　2002年法第41条第1項に規定されている譲渡性のある有価証券および／またはその他の流動性のある金融資産以外の資産に、純資産の20%以上を投資することができる投資方針を有する投資信託

(b)　純資産の20%以上をハイリスク・キャピタルに投資することができる投資方針を有する投資信託

ハイリスク・キャピタルへの投資とは、設立間もない会社またはまだ発展途上にある会社の有価証券に対する投資を意味する。

(c)　投資目的で純資産の25%以上を継続的に借り入れることができるという投資方針を有する信託（レバレッジ・ファンド）

(d)　複数のコンパートメントからなり、その1つが投資または借入れの方針に関して、2002年法のパートⅠの条項を充足していない投資信託

2.1.6.　2010年法は、他の条項と共にUCITSの投資方針および投資制限について特別の要件を規定しているが、投資信託としての可能な法律上の形態は、パートⅠファンドおよびパートⅡファンドのいずれについても同じである。

投資信託には以下の形態がある。

1)契約型投資信託（“fonds commun de placement”(「FCP」), common fund）

2)会社型投資信託（investment companies）

- 変動資本を有する会社型投資信託（「SICAV」）
- 固定資本を有する会社型投資信託（「SICAF」）

上記の投資信託は、投資信託に関する2010年法、商事会社に関する1915年8月10日法ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設立・設定されている。

2.2.　それぞれの型の投資信託の主要な特性の概要

2.2.1.　契約型投資信託

契約型の投資信託は、FCPそれ自体、管理会社および保管受託銀行の3要素から成り立っている。

ファンドの概要

FCPは法人格を持たず、投資家の複合投資からなる2010年法第41条第1項に規定される譲渡性のある証券およびその他の金融資産の分割できない集合体である。投資家はその投資によって平等に利益および残余財産の分配を請求する権利を有する。FCPは会社として設立されていないので、個々の投資家は株主ではなく、その権利は投資家と管理会社との契約関係に基づいた契約上のものであり、この関係は、一般の契約法（特に、民法第1134条および第1984条）および2010年法に従っている。

投資家は、FCPに投資することにより管理会社との間で契約上の関係に入ることを同意する。かかる関係はFCPの約款（以下参照。）に基づく。投資家は投資を行ったことにより、FCPの受益証券（「受益証券」）を受領することができ、「受益者」と称する。

受益証券の発行の仕組み

ファンドの受益証券は、通常、約款に詳細に規定される発行日の純資産価格に基づいて継続的に発行される。

管理会社は、保管受託銀行の監督の下で、受益証券を表象する無記名式証券もしくは記名式証券または受益権を証する確認書を発行し、交付する。

受益証券の買戻請求は、パートⅠファンドについては、いつでも行うことができるが、約款に買戻請求の停止に関する規定がある場合はこれに従い、または、2010年法第12条に従い買戻請求が停止される。この買戻請求権は、2010年法第11条第2項および第3項に基づいている。

約款に規定がある場合に限り、その範囲内で、一定の事項につき受益者に議決権が与えられる。分配方針は約款の定めに従う。

2010年法第5条、第9条、第11条、第13条、第14条、第23条および第157条は、ファンドの特定の特性を設定し、または、ルクセンブルグCSSF規則によって特定の追加要件を設定しうる旨規定している。

（注）本書の日付において、当該規則は制定されていない。

主な要件は以下のとおりである。

- FCPの純資産価額は最低1,250,000ユーロである。この最低額はFCPとしての許可が得られてから6ヶ月以内に達成されなければならない。ただし、この最低額は、CSSF規則によって2,500,000ユーロまで引き上げることができる。
- 管理会社は、FCPの運用管理業務を約款に従って執行すること
- 発行価格および買戻価格は、パートⅠファンドの場合、少なくとも1ヶ月に2度は計算されること。その他のFCPの場合は、一般的に、少なくとも1ヶ月に1度は計算されること
- 約款は、ルクセンブルグの法律に服し、以下の事項を記載すること
  (a) FCPの名称および存続期間、管理会社および保管受託銀行の名称
  (b) 提案されている特定の目的に従った投資方針およびその基準
  (c) 分配方針
  (d) 管理会社がFCPから受領する権利を有する報酬および諸経費ならびにその報酬の計算方法
  (e) 公告に関する規定
  (f) FCPの会計期間
  (g) 法令に基づく場合以外のFCPの解散事由
  (h) 約款変更手続き
  (i) 受益証券発行手続き
  (j) 受益証券買戻しの手続きならびに買戻しの条件および買戻しの停止の条件

  （注）緊急を要する場合、即ち、純資産価格計算の停止ならびに受益証券の発行および買戻しの停止が全体として受益者の利益となる場合、CSSFはこれらの停止を命ずることができる。

2.2.1.1. 投資制限

A)FCPに適用される投資制限に関して、2010年法はパートⅠファンドの資格を有する投資信託に適用される制限とその他のUCIに適用される制限とを明確に区別している。

パートⅠファンドに適用される投資規則および制限は、2010年法第40条ないし第52条に規定されており、主な制限は以下のとおりである。

(1)UCITSは、証券取引所に上場されていないまたは定期的に取引が行われている公認かつ公開の他の規制された市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品に、その純資産の10%を超えない範囲で投資することができる。ただし、かかる証券取引所または他の規制された市場がEU加盟国以外の国に存在する場合は、それらの選択は、かかるUCITSの設立文書に規定されていなければならない。

(2)UCITSは、指令2009/65/ECに従い許可されたUCITSおよび／または同指令第1条第2項a)およびb)に規定するその他の投資信託の受益証券に（設立国がEU加盟国であるか否かにかかわらず）投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。

- かかる投資信託は、CSSFがEU法に規定する監督と同程度の監督に服すると判断する法令により認可されたものおよび監督当局の協力が十分に確保されている国で認可されたものであること
- かかるその他の投資信託の受益者に対する保護水準はUCITSの受益者に提供されるものと同等であること、特に、資産の分離保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則が指令2009/65/ECの要件と同等であること
- かかる投資信託の業務が、報告期間の資産、債務、収益および運用の評価が可能であるような形で、年次報告者および半期報告書により報告されていること
- 取得が予定されているUCITSまたはその他の投資信託は、その設立文書に従い、その他のUCITSまたは投資信託に合計して資産の10%超を投資しないこと

(3)UCITSは、信用機関の要求払いの預金または12ヶ月以内に満期となり引きおろすことができる預金に投資することができる。ただし、信用機関がEU加盟国に登録事務所を有するか、非加盟国に登録事務所がある場合はEU法の規定と同等とCSSFが判断する慎重なルールに従っているものでなければならない。

(4)UCITSは、上記(1)に記載する規制ある市場で取引される金融デリバティブ商品（現金決済商品と同等のものを含む。）および／またはOTCデリバティブに投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。

- UCITSが投資することができる商品の裏づけとなるものは、(1)から(5)に記載される2010年法第41条第1項による商品、金融指数、金利、外国為替または通貨であり、UCITSの設立文書に記載される投資目的に従い投資されなければならない。
- OTCデリバティブ取引の相手は、慎重な監督に服し、CSSFが承認するカテゴリーに属する機関でなければならない。
- OTCデリバティブは、日次ベースで、信頼できる認証されうる価格を有し、随時、UCITSの主導により、公正な価格で売却、償還または相殺取引による手仕舞いが可能なものでなければならない。

デリバティブ商品を利用するUCITSに適用される条件および制限について、CSSFは、危機管理ならびに危機管理手順の内容および構成に関する2011年5月30日付CSSF通達11/512を発布した。本通達は、2010年7月28日および2011年4月14日付CESR/ESMAのガイドラインならびに2010年12月22日付CSSF規則10-4のガイドラインにより特に危機管理に関連する法的枠組みを変更する主要な改正を規定している。

(5)UCITSは、当該商品の発行または発行体が投資家および預金の保護を目的として規制されている場合、規制ある市場で取引されていないもので、2010年法第1条（即ち上記(1)）に該当しない短期金融商品に投資することができる。ただし、当該短期金融商品は以下のものでなければならない。

1)EU加盟国の中央政府、地方政府もしくは地方公共団体、中央銀行、欧州中央銀行、欧州連合または欧州投資銀行、EU非加盟国、または連邦国家の場合、連邦を構成する加盟国の一つ、または一もしくは複数のEU加盟国が属する公的国際機関により発行または保証される短期金融市場商品

2)上記1)に記載される規制市場で取引される証券の発行体が発行する短期金融市場商品

3)EU法が規定する基準に従い慎重な監督に服している発行体または少なくともEU法が規定するものと同程度厳格であるとCSSFにより判断される慎重なルールに服し、これに適合する発行体により発行または保証される短期金融市場商品

4)CSSFにより承認されるカテゴリーに属するその他の機関により発行される短期金融市場商品。ただし、当該短期金融市場商品への投資は、1)ないし3)に規定するものと同程度の投資家保護に服するものでなければならない。また、発行体は、資本および準備金として少なくとも10,000,000ユーロを有し、指令2013/34/EUに従い年次財務書類を公表する会社、または一もしくは複数の上場会社を有するグループ企業に属し、同グループのファイナンスに専従する企業、または銀行の流動性ラインから利益を受けている証券化のためのヴィークルへのファイナンスに専従している会社でなければならない。

(6)UCITSは、貴金属や貴金属を表象する証書を取得することができない。

(7)投資法人として組成されているUCITSは、その事業の直接的目的遂行に欠かせない動産または不動産資産を取得することができる。

(8)UCITSは、その投資目的以外にも流動資産を保有することができる。

(9) (a)ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社は常時、ポートフォリオのポジション・リスクおよび全体的リスク状況への寄与度を監視・測定することを可能とするリスク管理プロセスを利用しなければならない。管理会社は、OTCデリバティブ商品の価値を正確かつ独立して評価するプロセスを使用しなければならない。管理会社は、CSSFが規定する詳細なルールに従い定期的に、管理する各UCITSにつき、デリバティブ商品のタイプ、潜在的リスク、量的制限、デリバティブ商品の取引に関連するリスクを測定するために選択された方法をCSSFに報告しなければならない。

(b)UCITSは、譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と手段をCSSFが定める条件と制限内で用いることもできる。ただし、この技法と手段はポートフォリオの効率的運用の目的で用いるものとする。

(c)UCITSは、デリバティブ商品に関する世界的エクスポージャーは、ポートフォリオの純資産価額を超過しないよう確保しなければならない。

当該エクスポージャーは、対象資産の時価、取引の相手方のリスク、市場動向の可能性およびポジションの清算可能時期等を勘案して計算する。

UCITSは、以下の(10)(e)に規定する制限の範囲内でその投資方針の一部として、金融デリバティブ商品に投資することができる。ただし、対象資産に対するそのエクスポージャーは、総額で以下の(10)に規定する投資制限を超過してはならない。UCITSが指数ベースの金融デリバティブ商品に投資する場合、当該商品は(10)に規定する投資制限と合計する必要はない。

譲渡性のある証券または短期金融商品がデリバティブを内包する場合は、本項の要件への適合については、かかるデリバティブも勘案しなければならない。

(10) (a)UCITSは、同一の発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品にその資産の10%を超えて投資することができない。

UCITSは、同一の機関にその資産の20%を超えて預金することができない。UCITSの相手方に対するOTCデリバティブ取引におけるリスクのエクスポージャーは、相手方が上記(3)に記載する与信機関の場合はその資産の10%、その他の場合は5%を超えてはならない。

(b)UCITSがその資産の5%を超えて投資する発行体について、UCITSが保有する譲渡性を有する証券および短期金融商品の合計価額は、その資産の40%を超過してはならない。この制限は、慎重な監督に服する金融機関への預金および当該機関とのOTCデリバティブ取引には適用されない。

上記(a)に記載される個別の制限にかかわらず、UCITSは、1つの機関について、当該機関が発行した譲渡性のある証券または短期金融商品、当該機関における預金またはそのOTCデリバティブ取引において発生するエクスポージャーを合計して、その資産の20%を超過してはならない。

(c)上記(a)の第一文に記載される制限は、EU加盟国、その地方自治体、非加盟国、1以上のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券または短期金融商品の場合は、35%を上限とする。

(d)上記(a)の第一文に記載される制限は、その登録事務所がEU加盟国内にある信用機関により発行され、法律により、その債券保有者を保護するための特別の監督に服する一定の債券については、25%を上限とすることができる。特に、これらの債券発行により生ずる金額は、法律に従い、当該債券の有効全期間中、当該発行体が破産した場合、優先的にその元本および経過利息への支払いに充てられる債券に付随する請求をカバーできる資産に投資されるものでなければならない。

UCITSがその資産の5%超を最初の段落に記載する1つの発行体が発行する債券に投資する場合、かかる投資の合計価額は当該UCITSの資産価額の80%を超過してはならない。

CSSFは、本(10)に規定される要件を充たす債券を発行するため、本(10)(d)の第一段落に記載する法および監督規制に従い、認可された発行のカテゴリー一覧とともに本(10)(d)の第一段落に記載する債券のカテゴリー一覧をESMAに対して送付しなければならない。

(e)上記(c)および(d)に記載される譲渡性のある証券および短期金融商品は、(b)に記載される40%の制限の計算には含まれない。(a)、(b)、(c)および(d)に記載される制限は合計することができない。したがって、同一の発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投資、上記(a)、(b)、(c)および(d)に従って行われる当該機関への預金またはデリバティブ商品への投資は、当該UCITSの資産の35%を超えてはならない。

指令2013/34/EUまたは公認の国際会計基準に従い、連結会計の目的上同一グループに属する会社は、本項の制限の計算においては1つの発行体とみなされる。

UCITSは、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に累積的に、その資産の20%まで投資することができる。

(11)以下の(15)に記載される制限に反しないよう、(10)に記載する制限は、UCITSの設立文書に従って、その投資方針の目的が（以下のペースで）CSSFの承認する株式または債券指数の構成と同一構成を目指すものである場合、同一の発行体が発行する株式および／または債券への投資については、20%まで引き上げることができる。

- 指数の構成が十分多様化していること
- 指数が関連する市場のベンチマークとして適切であること
- 指数は適切な方法で公表されていること

この制限は、特に、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品の比率が高い規制ある市場での異常な市況により正当化される場合は、35%に引き上げられる。この制限までの投資は、同一の発行体にのみ許される。

(12) (a)(10)にかかわらず、CSSFは、UCITSに対し、リスク分散の原則に従い、その資産の100%まで、EU加盟国、その地方自治体、非加盟国または1以上のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する、異なる譲渡性のある証券または短期金融商品に投資することを許可することができる。

CSSFは、(10)および(11)に記載する制限に適合するUCITSの受益者への保護と同等の保護を当該UCITSの受益者が有すると判断する場合にのみ、当該許可を付与することができる。

これらのUCITSは、少なくとも6つの異なる銘柄の有価証券を保有しなければならないが、1銘柄が全額の30%を超えることはできない。

(b)(a)に記載するUCITSは、その設立文書において、明示的に、その資産の35%超を投資する予定の証券の発行体または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関を明示しなければならない。

(c)更に、(a)に記載するUCITSは、その目論見書および販売等に関する文書の中に、かかる許可に注意を促し、その資産の35%超を投資する予定または現に投資している証券の発行体または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関を示す明確な説明を記載しなければならない。

(13)(a) UCITSは、(2)に記載するUCITSおよび／またはその他の投資信託に投資することができるが、1つのUCITSまたは投資信託にその資産の20%を超えて投資することはできない。

この投資制限の適用目的のため、複数のコンパートメントを有する投資信託の各コンパートメントは、個別の発行体とみなされる。ただし、第三者に対するコンパートメントの債務の分離原則が確保されていなければならない。

(b) UCITS以外の投資信託の受益証券への投資は、合計して、当該UCITSの資産の30%を超えてはならない。

UCITSが他のUCITSおよび／または投資信託の受益証券を取得した場合、それぞれのUCITSおよび投資信託の資産は(10)記載の制限において合計する必要はない。

(c) 直接または代理人により、同一の管理会社、または共通の管理もしくは支配によりまたは直接もしくは間接の実質的保有により管理会社と結合されているその他の会社により運用されている他のUCITSおよび／または投資信託の受益証券に、UCITSが投資する場合、当該管理会社または他の会社は、他のUCITSおよび／または投資信託の受益証券への当該UCITSの投資を理由として、買付手数料または買戻手数料を課してはならない。

他のUCITSおよび／または投資信託にその資産の相当部分を投資するUCITSは、その目論見書に、当該UCITS自身および投資を予定するUCITSおよび／または投資信託の両方に課される管理報酬の上限を開示しなければならない。その年次報告書において、当該UCITS自身および投資するUCITSおよび投資信託の両方に課される管理報酬の上限割合を記載しなければならない。

(14) (a)目論見書は、UCITSが投資できる資産のカテゴリー、金融デリバティブ商品への取引ができるか否か、について言及しなければならない。この場合、この運用は、ヘッジ目的でなされるのか、投資目的達成のためになされるのか、またリスク面における金融デリバティブ商品の使用による起こりうる結果について、明確に記載しなければならない。

(b)UCITSが、主として、譲渡性のある証券および短期金融商品以外の上記(1)ないし(8)に記載されるカテゴリーの資産に投資し、または(11)に従って、株式または債券指数に追随する投資を行う場合、目論見書および必要な場合販売等に関する文書において、その投資方針に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。

(c)UCITSの純資産価格が、資産構成または使用する資産運用技法のため、大きく変動する見込みがある場合、目論見書および必要な場合販売等に関する文書は、その性格に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。

(d)投資家の要請があった場合、管理会社は、UCITSのリスク管理に適用される量的制限、このために選択された方法、およびカテゴリーの商品の主たるリスクおよび利回りについての直近の評価に関し、追加情報を提供しなければならない。

(15)(a)投資法人または運用するすべてのFCPに関し行為する管理会社で、2010年法パートⅠまたは指令2009/65/ECに該当するものは、発行体の経営に重大な影響を行使しうるような議決権付株式を取得してはならない。

(b)更に、UCITSは、以下を超えるものを取得してはならない。

(ⅰ)同一の発行体の議決権のない株式の10%

(ⅱ)同一の発行体の債券の10%

(ⅲ)2010年法第2条第2項に規定する意味における同一UCITSまたはその他の同一投資信託の受益証券の25%

(iv)1つの発行体の短期金融商品の10%

上記(ⅱ)ないし(iv)の制限は、取得時において、債券もしくは短期金融商品の合計額または発行済当該商品の純額が計算できない場合は、これを無視することができる。

(c)上記(a)および(b)は以下については適用されない。

1)EU加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品

2)EU非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品

3)1以上のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品

4)EU非加盟国で設立された会社の資本株式で、UCITSがその資産を主として当該国に登録事務所を有する発行体の証券に投資するため保有するもの。ただし、当該国の法令により、かかる保有がUCITSによる他当該国の発行体の証券へ唯一の投資方法である場合に限る。しかし、この例外は、その投資方針中に、EU非加盟国の会社が、上記(10)、(13)ならびに(15) (a)および(b)に記載する制限に適合する場合にのみ適用される。(10)および(13)の制限を超過した場合は、(16)が準用される。

5)子会社の資本株式で1以上の投資法人が保有するもの。ただし、当該子会社は自身または投資法人のために、子会社が設立された国における管理、助言、販売等の業務、または受益者の要請に応じた買戻しに関する業務を行うものでなければならない。

(16) (a)UCITSは、その資産を構成する譲渡性のある証券または短期金融商品に付随する引受権の行使にあたり、本章の制限に適合する必要はない。リスク分散の原則の遵守確保にあたっては、新しく認可されたUCITSには、認可から6ヶ月間は(10)、(11)、(12)および(13)は適用されない。

(b)上記(a)の制限がUCITSの監督の及ばない理由または引受権の行使により超過した場合、UCITSは、受益者の利益を十分考慮して、売却取引において、かかる状況の是正を優先的に行わなければならない。

(17) (a)投資法人またはFCPのために行為する管理会社または保管受託銀行は、借入れをしてはならない。ただし、UCITSは、バック・ツー・バック・ローンにより、外国通貨を取得することができる。

(b) (a)にかかわらず、

1) UCITSは、借入れが一時的な場合は、投資法人の場合、その資産の10%まで、FCPの場合、ファンドの価値の10%まで借入れをすることができる。

2) 借入れがその営業に直接必要である不動産の取得を可能にするためのものである場合、投資法人の場合は、その資産の10%まで借入れをすることができる。

UCITSが1)および2)の条件に従い借入れの権限を与えられている場合、その借入れの合計は、資産の15%を超過してはならない。

(18) (a)上記(1)ないし(9)の適用を害することなく、投資法人またはFCPのために活動する管理会社または保管受託銀行は貸付けをし、または第三者の保証人となってはならない。

(b)上記(a)は、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品で一部払込済みのものの取得を妨げるものではない。

(19)投資法人またはFCPのために活動する管理会社または保管受託銀行は、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品について、空売りを行ってはならない。

CSSFは2008年6月4日、特定の証券貸借取引においてUCITSが利用することのできる技術と商品の詳細について示した通達08/356を発布した。

通達は、特に、現金担保を再投資する認可担保や認可資産を一新している。通達は、UCITSのカウンター・パーティ・リスクが法的制限を超えないようにするために現金担保の再投資によって取得された担保および資産をどう保管すべきか定めている。通達は、証券貸借取引によってUCITSのポートフォリオ管理業務、償還義務およびコーポレート・ガバナンスの原則の順守を損なってはならない旨に再度言及している。最後に、通達は目論見書と財務報告書に記載すべき情報について定めている。

CSSFは2013年2月18日、ETFおよびその他UCITSの発行に関するESMAガイドライン2012/832をルクセンブルグ法に導入するにあたり、CSSF通達13/559を発布した。ESMAは2012年12月18日、ETFおよびその他UCITSの発行に関する最終的かつ包括的ガイドラインをEUの公用語訳とともに公表した。かかるガイドラインは、2013年2月18日の交付から2ヶ月後に効力を発した。

CSSF通達13/559は、ESMAガイドライン2012/832をルクセンブルグの規制において実現している。かかる通達においてCSSFは、ESMAガイドラインの主要な規定についての要約を定めている。

B)パートⅠファンドに該当しないFCPに適用される制限は、2010年法第91条第1項に従い、CSSF規則によって決定されうる。

（注）かかるCSSF規則は未だ出されていない。

2.2.1.2.　管理会社

パートⅡファンドのみを管理するすべての管理会社には、2010年法第16章が適用される。

パートⅠファンドを管理し、2010年法第15章が適用される管理会社は、2010年法第15章に規定される要件に従わなければならない（以下参照。）。

2.2.1.2.1.　2010年法第16章が適用される管理会社

2010年法第125条の1ないし第126条の1は、第16章に基づき管理会社が充足すべき以下の要件を定めている。

(1)管理会社の業務はCSSFの事前の認可に服す。

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。株式は記名式でなければならない。商事会社に関する1915年8月10日法の規定は、2010年法が制限されない範囲において、同法第16章の規定に服する管理会社に適用される。

認可を受けた管理会社は、CSSFによってリストに登録される。その登録は、認可を意味し、CSSFは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にCSSFに対しなされなければならない。管理会社の設立は、CSSFによる認可の通知後にのみ実行可能である。当該リストおよびこれに加えられる修正は、CSSFにより「メモリアル」において公告される。

2010年法第125条の2の適用を妨げることなく本(1)に従い認可を受けた管理会社は、以下の業務にのみ従事することができる。

(a)　指令2011/61/EUの意味におけるAIF以外の金融商品の管理を行うこと

(b)　指令2011/61/EUの意味におけるAIFとみなされる1以上の一般的なファンド、または指令2011/61/EUの意味におけるAIFとみなされる変動資本もしくは固定資本を有する1以上の投資法人のために、2010年法第89条第2項の意味における管理会社の職務を果たすこと。かかる場合、管理会社は、2010年法第88条の2第2項a)に従い、関連する単数または複数の一般的なファンド、変動資本を有する投資法人または固定資本を有する投資法人の代わりにAIFMを外部から任命しなければならない。

(c)　運用下にある資産が2013年法第3条第2項に規定される制限を一つも超えずに、1以上のAIFの管理を行うこと。かかる場合、関連する管理会社は、以下の義務を負う。

- 管理するAIFをCSSFに対して通知すること
- 管理するAIFの投資戦略に関する情報をCSSFに対して提供すること
- CSSFがシステム上のリスクを効果的に監視できるよう、取引を行っている主たる商品ならびに管理するAIFの主要なエクスポージャーおよび最も重要な集中投資に関する情報をCSSFに対して定期的に提供すること

上記に規定される制限が遵守されず、かつ関連する管理会社が2010年法第88条の2第2項a)の意味におけるAIFMを外部から任命しない場合、または管理会社が2013年法に服することを選択した場合、関連する管理会社は、2013年法第2章に規定される手続きに従い、30暦日以内にCSSFの認可を得なければならない。

指令2011/61/EUの意味におけるAIF以外の金融商品がそれらに関する特定分野の法によって規制される場合を除き、いかなる場合においても管理会社は、上記(b)または(c)に記載される役務を遂行することなく上記(a)に記載される役務のみを遂行するために、2.2.1.2.1.(1)ないし(7)の下で認可を受けることはない。

管理会社の自らの資産の運用は、付随的に行うものに限られる。

本店（中央管理機構）および登記上の事務所はルクセンブルグに所在しなければならない。

2.2.1.2.1.(1)ないし(7)が適用され、上記(a)または(c)に記載される業務に従事する管理会社は、事業のより効率的な運営のため、1以上の自らの職務を遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

(a)　管理会社は、CSSFに適切な方法で報告しなければならない。

(b)　当該権限が管理会社に対する適切な監督を妨げることのないこと。特に、管理会社が投資家の最良の利益のために活動し、UCIがそのように管理されることを妨げてはならない。

(c)　当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体のみに付与されなければならず、当該権限付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが慎重な監督に服する国外の事業体に付与される場合、CSSFと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。

(d)　(c)の要件が充たされない場合、当該委託は、CSSFによる事前の認可がなされた後のみに有効となる。

(e)　投資運用の中核的機能に関わる権限は、保管受託銀行に付与されてはならない。

本(1)が適用され、本(1)第4段落(b)に記載された業務を遂行する管理会社は、より効率的な事業活動を目的として、管理会社の代わりに運用および営業に関する1以上の職務を遂行する権限を第三者に委託することができる。ただし、関連する管理会社により任命された外部のAIFMがかかる職務を自ら実行しない場合に限る。この場合、以下の前提条件を充足しなければならない。

(a)　CSSFに適切な方法で通知しなければならない。

(b)　かかる権限は、管理会社に対する監督の効果、特に、管理会社が行為し一般的なファンド、変動資本を有する投資法人または固定資本を有する投資法人を投資主の最大の利益となるよう管理することを妨げてはならない。

(2)CSSFは以下の条件でのみ管理会社に認可を付与する。

(a)　申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る、処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有しなければならない。この最低金額は、CSSF規則により625,000ユーロまで引き上げることができる（現在はかかる規則は存在しない。）。

(b)　上記(a)に示される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。

(c)　2010年法第129条第5項に該当する、管理会社の業務を遂行する者は、良好な評価を十分に充たし、その義務の遂行に必要なプロフェッショナルとしての経験を有していなければならない。

(d)　管理会社の株主またはパートナーの識別情報がCSSFに提供されなければならない。

(e)　申請書に管理会社の組織構成が記載されなければならない。

(3)完全な申請書が提出されてから6ヶ月以内に、申請者に対し、許可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

(4)管理会社は、認可付与後に速やかに業務を開始することができる。
当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。

(5)CSSFは、以下の場合、第16章に従い、管理会社に付与した認可を取り消すことがある。

(a)　管理会社が12ヶ月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6ヶ月を超えて第16章に定められる活動を中止する場合

(b)　虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合

(c)　認可が付与された条件を充たさなくなった場合

(d)　2010年法に従って採用された規定に重大かつ／または組織的に違反した場合

(e)　2010年法が認可の撤回事由として定めるその他の場合に該当する場合

(6)管理会社は、自らのために、管理する投資信託の資産を使用してはならない。

(7)管理するUCIの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

(8)2010年法第16章に従い認可された管理会社であり、2010年法第88条の2第2項a)の意味における外部のAIFMを任命することなく、指令2011/61/EUの意味における1以上のAIFを運用する管理会社として任命された管理会社はまた、運用下の資産が2013年法第3条第2項に規定する制限の一つを超える場合、2013年法第2章に従い、AIFのAIFMとしてCSSFより事前に認可を取得しなければならない。
かかる管理会社は、2013年法別紙Iに記載される業務および同法第5条第4項に記載される非中核的業務にの

み従事することができる。
管理会社として任命された管理会社は、適用ある場合、運用下のAIFについて、2013年法に定めるすべての規則に服するものとする。

(9)管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な経験を有する1人以上の承認された監査人に委ねることが条件とされる。承認された監査人に関する変更は事前にCSSFの承認を得なければならない。

2.2.1.2.2.　2010年法第15章が適用される管理会社

同法第101条から第124条には、第15章に基づく管理会社が充足すべき以下の要件を定めている。

(l)第15章の意味におけるルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社の業務は、CSSFの事前の認可に服す。

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社、または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。株式は記名式でなければならない。

商事会社に関する1915年8月10日法の規定は、2010年法が制限されない範囲において、同法第15章に服する管理会社に適用される。

認可を受けた管理会社は、CSSFによってリストに登録される。その登録は、認可を意味し、CSSFは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にCSSFに対しなされなければならない。管理会社の設立は、CSSFによる認可の通知後にのみ実行可能である。当該リストおよびこれに加えられる修正は、CSSFにより「メモリアル」において公告される。

(2)管理会社は、指令2009/65/ECに従い認可されるUCITSの管理以外の活動に従事してはならない。ただし、指令に定められていない他の投資信託の管理であって、そのため管理会社が慎重な監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、指令2009/65/ECの下で他のEC加盟国に販売できない。
UCITSの管理のための活動は、2010年法別紙Ⅱに記載されている機能を含む。

（注）リストには、投資運用、ファンドの管理事務および販売が含まれている。

(3)上記(2)とは別に、管理会社には、以下の業務を提供することも認められている。

(a) 投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任ベースで行う特定の投資資産の管理（年金基金が保有するものも含む。）

(b) 付随的業務として、特定の投資顧問業および投資信託の受益証券に関する保管および事務業務

管理会社は、第15章に基づき本項に記載された業務のみの提供または(a)の業務を認可されることなく付随的業務のみの提供を認可されることはない。

(4)金融業界に関する1993年4月5日法（改正済み）第1条の1、第37条の1および第37条の3は、管理会社による上記(3)の業務提供に準用される。

(5)上記(2)とは別に、第15章に従った認可の下ルクセンブルグに登記上の事務所を有し、AIFのAIFMとして任命された管理会社はまた、2013年法第2章に従い、指令2011/61/EUの意味におけるAIFのAIFMとしてCSSFより事前に認可を取得しなければならない。かかる認可を申請する場合、管理会社が下記(6)に基づく認可を申請したときにすでにCSSFに対して提供した情報および文書については、かかる情報が最新のものである限り提出義務を免除される。関連する管理会社は、2013年法別紙Ⅰに記載される業務および2010年法第101条に基づく認可に服するUCITSを管理する付随的業務にのみ従事することができる。管理会社はまた、運用下のAIFを管理する過程において、2013年法第5条第4項に記載される金融商品の申込みの受領および伝達からなる非中核的業務に従事することができる。本(5)の意味におけるAIFのAIFMとして任命された管理会社は、適用ある場合、2013年法に定めるすべての規則に服するものとする。

(6)CSSFは、管理会社が以下の条件を充足しない限り認可を行わないものとする。

(a)　管理会社の当初資本金は、以下を考慮し、少なくとも125,000ユーロなければならない。

- 管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える場合は、自己資本を追加しなければならない。追加額は、ポートフォリオが250,000,000ユーロを超える額について、0.02%である。ただし、当初資本金と追加額の合計は10,000,000ユーロを超過してはならない。
- 本項のため、以下のポートフォリオは管理会社のポートフォリオとみなされる。

(ⅰ)管理会社が運用機能を委託したFCPのポートフォリオは含まれるが、委託を受けて運用するものは除かれる。

(ⅱ)管理会社が指定管理会社とされた会社型投資信託

(iii)その他の管理会社が運用機能を委託した投資信託のポートフォリオは含まれるが、委託を受けて運用するものは除かれる。

- これらの義務とされる金額にかかわらず、管理会社の自己資産は、指令2006/49/EC第21条に規定される金額を下回ってはならない。

管理会社は、信用機関または保険機関から保証を受ける場合は、上記自己資本の追加分の50%の範囲内でのみ追加することができる。信用機関または追加機関は、EU加盟国またはCSSFがEU法の規定と同等に慎重と判断する規定に服する場合は、当該非加盟国に登録事務所を有しなければならない。

(b) 上記(6)(a)に示される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。

(c) 管理会社の業務を効果的に遂行する者は、良好な評価を十分に充たし、管理会社が管理するUCITSに関し十分な経験を有していなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者は、CSSFに直ちに報告されなければならない。管理会社の事業はこれらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。

(d) 認可の申請は、管理会社の組織構造等を記載した活動計画を添付しなければならない。

(e) 中央管理機構と登録上の事務所はルクセンブルグに所在しなければならない。

(f) 管理会社の業務を遂行する者は、当該UCITSまたはUCIの種類に関して、2010年法第129条第5項の規定する意味において、良好な評価を十分に充たし、かつ、十分な経験を有していなければならない。

(7)更に、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、CSSFは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合にのみ認可する。

CSSFは、また、管理会社が親密な関係を有するかかる1以上の自然人や法人が服する非加盟国の法令または行政規定もしくはこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

CSSFは、管理会社に対して、本項に記載する条件の遵守を監視するに必要な情報の提供を継続的に求める。

(8)完全な申請書が提出されてから6ヶ月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

(9)管理会社は、認可付与後に速やかに業務を開始できる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。

(10)CSSFは、以下の場合、第15章に従い、管理会社に付与した認可を取り消すことがある。

(a) 管理会社が12ヶ月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6ヶ月を超えて第15章に記載された活動を中止する場合

(b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合

(c) 認可が付与された条件を充たさなくなった場合

(d) 認可が上記(3)(a)に記載する一任ポートフォリオ運用を含む場合、指令2006/49/ECの施行の結果である金融業界に関する1993年4月5日法（改正済み）に適合しない場合

(e) 2010年法に従って採用された規定に重大かつ／または組織的に違反した場合

(f) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合

管理会社が2010年法第116条に従って集団的ポートフォリオ運用業務をクロス・ボーダーベースで行う場合、CSSFは、管理会社の認可を撤回する前に、UCITS所在加盟国の監督当局と協議する。

(11)CSSFは、一定の適格関与または関与額を有する、管理会社の株主またはメンバー（直接・間接、自然人・法人を問わず）の識別情報が提供されるまで管理会社の業務を行うことを認可しない。

CSSFは、管理会社の健全で慎重な管理の必要性を勘案し、上記の株主またはメンバーの適格性が充たされないと判断する場合、認可を付与しない。

(12)管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な経験を有する1人以上の承認された監査人に委ねることが条件とされる。承認された監査人に関する変更は事前にCSSFの承認を得なければならない。

(13)管理会社は、常に上記(1)ないし(4)ならびに(6)および(7)に記載される条件に適合しなければならない。管理会社の自己資本は(6)(a)に特定されるレベルを下回ってはならない。その事態が生じ、正当な事由がある場合、CSSFは、かかる会社に一定期間に事態を是正するか、活動を停止することを許すことができる。

(14)管理会社が管理するUCITSの性格に関し、指令2009/65/ECによるUCITSの管理行為につき常に遵守すべき慎重な規則の遂行にあたり、管理会社は、以下を義務付けられる。

(a) 健全な管理上および会計手続き、電子データプロセスのための監督および防御のための整備ならびに適切な内部管理メカニズムを保有すること、特に、従業員の個人取引規則や自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含み、少なくとも、UCITSにかかる各取引の源泉、当事者、性格、効力を生じた日時・場所を特定でき、かつ管理会社が管理するUCITSの資産が設立文書および現行法令に従い投資されていることを確保できるものでなければならない。

(b) 管理会社と顧客、顧客間、顧客とUCITSまたはUCITS間の利益の相反によるUCITSまたは顧客の利害関係に関するリスクを最小化するように組織化され、構成されなければならない。

(15) (3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務の認可を受けている各管理会社は、

(ⅰ)顧客からの事前の包括的許可がない場合、投資家のポートフォリオを自身が管理するUCITSの受益証券に投資してはならない。

(ⅱ)(3)の業務に関し、金融業界に関する1993年4月5日法（改正済み）に基づく投資家補償スキームに関する指令97/9/ECの施行する2000年7月27日法の規定に服する。

(16)管理会社は、事業のより効率的な運用のため、1以上の自らの機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下のすべての前提条件に適合しなければならない。

(a) 管理会社は、CSSFに上記を適切に報告しなければならない。CSSFは、UCITS所在加盟国の監督当局に対し、遅滞なく送信しなければならない。

(b) 当該権限付与が管理会社に対する適切な監督を妨げることのないこと。特に、管理会社が投資家の最良の利益のために活動し、UCITSがそのように管理されることを妨げてはならない。

(c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する事業体のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資割当基準に適合しなければならない。

(d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが国外の事業体に付与される場合、CSSFと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。

(e) 投資運用の中核的機能に関わる権限は、保管受託機関または管理会社もしくは受益者の利益と相反しうる機関に付与してはならない。

(f) 管理会社の事業活動を行う者が、常に権限が付与された機関の活動を効果的に管理することができる方策が存在しなければならない。

(g) 当該権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、常に機能が委託された者に追加的指示を付与し、投資家の利益にかなう場合直ちに権限付与を取り消すことができるものでなければならない。

(h) 委託される機能の性格を勘案し、機能が委託される機関は当該機能を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。

(i) UCITSの目論見書は、管理会社が委託した機能を列挙しなければならない。

管理会社または保管受託機関の責任は、第三者に機能を委託したことにより影響を受けてはならない。管理会社が郵便受けとなるような形での機能委託をしてはならない。

(17)事業活動の遂行に際し、2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、常に行為規範の遵守にあたり、以下を行う。

(a) 事業活動の遂行に際し、管理会社が管理するUCITSの最良の利益および市場の一体性のため、正直かつ公正に活動しなければならない。

(b) 管理会社が管理するUCITSの最良の利益および市場の誠実性のため、正当な技量、配慮および注意をもって活動しなければならない。

(c) 事業活動の遂行に必要な資源と手続きを保有し、効率的に使用しなければならない。

(d) 利益相反の回避につとめ、それができない場合は、管理会社が管理するUCITSが公正に取り扱われるよう確保しなければならない。

(e)　その事業活動に適用されるすべての規制上の義務に適合し、投資家の最良の利益および市場の誠実性を促進しなければならない。

(18)管理会社は、管理会社が投資家の苦情に適切に対応することを確保し、かつ、管理会社が他の加盟国において設定されたUCITSを管理する場合、投資家によるその権利の行使に規制がないことを確保するため、2010年法第53条に従い措置を講じ、かつ適切な手続きおよび取決めを設定するものとする。かかる措置により、投資家は、加盟国の複数の公用語または公用語のうちのいずれかにより苦情を提出することが認められなければならない。

管理会社は、UCITS所在加盟国の公的または監督当局の要求に応じて情報を提供することができるよう、適切な手続きおよび取決めを設定するものとする。

(19)管理会社は、金融業界に関する1993年4月5日法（改正済み）第1条1)の意味における提携代理店を任命する権限を付与されている。管理会社が提携代理店の任命を決定する際、かかる管理会社は2010年法の下で許可される業務の範囲内において、金融業界に関する1993年4月5日法（改正済み）第37条の8の下で投資信託会社に適用のある規制と同様の規則を遵守しなければならない。この記載を適用する目的において、金融業界に関する1993年4月5日法（改正済み）第37条の8における「投資信託会社」は、「管理会社」と読み替えるものとする。

設立の権利および業務提供の自由

(20)2010年法第15章に従い認可された管理会社が、支店を設置せず、2010年法別紙Ⅱに規定されるUCITS所在加盟国以外の加盟国において、他の業務やサービスを行う提案をすることなく、管理するUCITSの販売等の業務を行うことについてのみ提案した場合、かかる販売等の業務には2010年法第6章に規定される要件のみが適用される。

(21)指令2009/65/ECに従い、他の加盟国の監督当局によって認可された管理会社は、支店を設置しまたは業務提供の自由に基づき、ルクセンブルグで、当該認可された活動を行うことができる。

上記に示された支店の設置および業務の提供は、認可の要件、寄付資金提供の要件、または同様の効果を持つその他の法令の影響を受けない。

上記の制限の範囲内で、ルクセンブルグにおいて設立されたUCITSは、指令2009/65/EC第16条第3項の規定に従い、指令2009/65/ECに基づく他の加盟国において認可された管理会社を自由に指名し、管理せしめることができる。

2010年法はかかる活動をルクセンブルグで行うための手続きと条件を定めている。

(22)2010年法第15章に従い認可された管理会社は、支店を設置しまたは自由に業務提供の自由に基づき、他のEU加盟国で、当該認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動を他の加盟国で行うための手続きと条件を定めている。

(23)管理会社に適用される規則は、2012年10月24日付CSSF通達12/546により更に整備された。かかる通達の目的はルクセンブルグ法に基づき2010年法第15章に服するすべてのルクセンブルグの管理会社ならびに2010年法第27条および2010年7月1日付指令2010/43/EUに代わるCSSF規則10-4の意味において管理会社を指定していないすべての投資信託会社に適用あるCSSF通達03/108およびCSSF通達05/185に代わることである。かかる通達は、管理会社および自己管理投資信託会社（「SIAG」）の認可を取得および維持するための要件を一元化するために、CSSF通達11/508を盛り込んでいる。かかる通達はさらに、特に自身のファンドを再投資へ利用すること、運用体制、中央管理および委託規則に関する仕組みを含む認可に関する特定の要件についてより一層明確に規定している。

2.2.1.3.　保管受託銀行

CSSFにより承認された約款に定められる保管受託銀行またはその指定する者は、約款および管理会社との間で締結する保管受託契約に従い、FCPの有するすべての証券および現金を保管することにつき責任を負う。保管受託銀行は、FCPの資産の日々の管理に関するすべての業務を行う。

保管受託銀行は、以下の業務を行わなければならない。

- FCPのためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻しおよび消却が法律および約款に従って執行されるようにすること
- 受益証券の価格が法律および約款に従い計算されるようにすること(パートⅠファンドのみ)
- 法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること
- 一般的なファンド資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること

－一般的なファンドの収益が約款に従って処分されるようにすること

管理会社所在加盟国が、一般のファンド所在加盟国と同一でない場合、保管受託銀行は、2010年法第17条第1項、第4項および第18条第2項ならびにその他保管受託銀行に関連する法、規則および管理規則に規定される機能を遂行することを認めるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面での契約を、管理会社と締結しなければならない。

保管受託銀行は、ルクセンブルグの法律に従い、管理会社および受益者に対し、その義務の正当と認められない不履行または不適切な履行の結果被った損失につき責任を負う。保管受託銀行の受益者に対する責任は、管理会社を通じて間接的に追求される。ただし、管理会社が受益者からその旨の書面による通知を受領した後3ヶ月以内に行為しない場合、かかる受益者は直接に保管受託銀行の責任を追求することができる。

保管受託銀行の責任は、保管にかかる資産の全部または一部を副保管受託銀行に委託したことにより影響を受けない。

保管受託銀行は、ルクセンブルグに登記上の事務所を有するか、外国会社のルクセンブルグ支店でなければならない。パートⅠファンドの保管受託銀行は、その登記上の事務所は他のEU加盟国に所在するものでなければならない。保管受託銀行は、金融業界の監督に関する1993年4月5日法（改正済み）に定める銀行および信用機関でなければならない。

保管受託銀行の業務を遂行する者は、十分良好な評価と関連の一般的ファンドに関し経験を有していなければならない。このため、業務を遂行する者および後継者の識別情報はCSSFに直ちに報告されなければならない。

2.2.1.4.　関係法人

(ⅰ)投資運用・顧問会社

多くの場合、FCPの管理会社は他の会社と投資運用・顧問契約を締結し、この契約に従って、投資運用・顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針の範囲内でかつ約款中の投資制限に従い、組入証券の組入および証券の売買に関する継続的助言をファンドに提供する。

管理会社による委託または投資運用会社の中核的機能は上記2.2.1.2.2.の(16)に従う。

(ⅱ)販売会社および販売代理人

管理会社は、FCPの受益証券の公募または私募による販売のため、1以上の販売会社もしくは販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができる（ただし、その義務はない。）。

その場合、現行の目論見書には販売手数料および特定の申込方法もしくは募集計画を適切に記載および開示しなければならない。

2.2.2.　会社型投資信託

会社型の投資信託は、これまでは1915年8月10日法に基づき、通常、公開有限責任会社(sociétés anonymes)として設立されてきた。

この形態で設立された会社型投資信託のすべての株式は同一の額面金額をもち、一定の範疇に属する者または1人の者が保有しうる株式の割合に関連して定款中に定められることがある議決権の制限に従い、株主は株主総会において1株につき1票の議決権を有する。

会社の資本金は、定額であることを要し、会社設立時に全額引き受けられることが必要であり、資本金は、取締役会によって、株主総会が決定した定款に定める授権資本の額まで引き上げることができる。かかる増資は、定款に記載された株主総会による授権の枠内で取締役会の決定に従い、一度に行うこともできるし、随時、一部を行うこともできる。通常、発行は、額面金額に発行差金（プレミアム）を加えた価格で行われ、その合計額はその時点における1株当り純資産価格を下回ることはできない。また、株主総会による当初の授権資本の公告後5年以内に発行されなかった授権資本部分については、株主総会による再授権が必要となる。株主は、株主総会が上記再授権毎に行う特定の決議により放棄することのできる優先的新株引受権を有する。この規定および手続きはSICAVには適用されない（下記参照。）。

2.2.2.1.　変動資本を有する会社型投資信託（SICAV）

2010年法に従い変動資本を有する会社型投資信託（société d'investissement à capital variable－SICAV）の形態を有する会社型投資信託を設立することができる。

SICAVは、株主の利益をはかるため証券および／または2.2.1.1.(1)から(5)において言及されるその他流動性のある金融資産にその資産を分散投資することを固有の目的とし、株式を公募または私募によって一般に募集し、その資本金が常に会社の純資産に等しいことを規定した定款を有する公開有限責任会社（société anonyme）として定義されている。

SICAVは、公開有限責任会社の特殊な形態であるため、1915年8月10日法（改正済み）の規定が、2010年法によって廃止されない限度で適用される。

SICAVは次の仕組みを有する。

株式は、定款に規定された発行または買戻しの日の純資産価格で継続的にSICAVよって発行され買い戻される。発行株式は無額面で全額払い込まれなければならない。資本は株式の発行および買戻しならびにその資産価値の変動の結果自動的に変更される。

2010年法は、特定の要件を規定しているが、その中でも重要な事項は以下のとおりである。

- パートⅠファンドについて、管理会社を指定しないSICAVの最低資本金は認可時においては300,000ユーロである。管理会社を指定したSICAVを含めすべてのSICAVの資本金は、認可後6ヶ月以内に1,250,000ユーロに達しなければならない。CSSF規則によりかかる最低資本金は、最大600,000ユーロおよび2,500,000ユーロにそれぞれ引き上げることができる。
- 業務を遂行する者および承認された監査人ならびにそれらの変更はCSSFに届け出ることを要し、CSSFの異議のないことを条件とする。
- 定款中にこれに反する規定がない場合、SICAVはいつでも株式を発行することができる。
- 定款に定める範囲で、SICAVは、株主の求めに応じて株式を買い戻さなければならない。
- 株式は、SICAVの純資産総額を発行済株式数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻されること。この価格は、費用および手数料を加えることによって、株式発行の場合増額し、株式買戻しの場合は減額することができる。パートⅠファンドについては、費用および手数料の最高限度額ならびに収集手続きはCSSF規則により決定することができる（このような最高限度額の割合は決定されていないので、かかる費用および手数料の妥当性および慣行に従いCSSFが決定する。）。
- 通常の期間内にSICAVの資産に発行価格相当額が払い込まれない限りSICAVの株式を発行しないこと。本規定は、特別配当株の発行を妨げるものではない。
- 定款中に発行および買戻しに関する支払いの時間的制限を規定し、SICAVの資産評価の原則および方法を特定すること
- 定款中に、法律上の原因による場合に反しないよう発行および買戻しが停止される場合の条件を特定すること
- 定款中に発行および買戻価格の計算を行う頻度を規定すること（パートⅠファンドについては最低1ヶ月に2回、またはCSSFが許可する場合は1ヶ月に1回とし、パートⅡファンドについては最低1ヶ月に1回とする。）
- 定款中にSICAVが負担する費用の性質を規定すること

2.2.2.2.　オープン・エンド型のその他の会社型投資信託

過去においては、ルクセンブルグの法律に基づいて設立されたクローズド・エンド型の会社型投資信託においては、買戻取引を容易にするため別に子会社として買戻会社を設ける投資信託の仕組みが用いられてきた。

しかしながら、買戻会社の株式買戻義務は常に、自己資金とファンドからの借入金の範囲内に限定されている。買戻会社の株式は、通常、資格株を除き、すべてをファンドが所有している。この借入金の額は、ファンドの利益金、繰越利益金および払込剰余金または法定準備金以外の準備金の額を超えることができない。

1983年以降、買戻会社を有しない会社型投資信託が設立されているが、その定款に、株主の請求があれば株式を買い戻す義務がある旨規定し、オープン・エンド型の仕組みを定めている。

ファンドによるファンド株式の買戻しは、通常、純資産価格に基づいてなされ、買戻手数料がある場合は、それを差し引き、販売目論見書に記載されかつ定款に定められた手練に従って買い戻される。ただし、純資産価格の計算が停止されている場合は、買戻しも停止される。

ファンドによって買い戻され、所有されているファンドの株式には議決権および配当請求権がなく、また、ファンドの解散による残余財産請求権もない。ただし、これらの株式は発行されているものとして取り扱われ、再販売することもできる。

オープン・エンド型の会社型の投資信託においては、株主総会で決議された増資に関する授権に従い、取締役会が定期的に株式を発行することができる。株式の発行は、ファンド株式の募集終了後1ヶ月以内にまたは株式募集開始から遅くとも3ヶ月以内に、取締役会またはその代理人によってルクセンブルグの公証人の面前で陳述され更に1ヶ月以内に官報「メモリアル」に公告するため法人登記当局に届け出られなければならない。

（注）SICAVは、会社の資本金の変更を公告する義務を有しない。

2.2.2.3.　投資制限

上記2.2.1.1.記載のFCPに適用される投資制限は、会社型投資信託にほぼ同様に適用される。

2.2.2.4.　保管受託銀行

会社型投資信託の資産の保管は、保管受託銀行に委託されなければならない。

保管受託銀行の業務は以下のとおりである。

- ファンドによりまたはファンドのために行われる株式の販売、発行、買戻しおよび消却が法律およびファンドの定款に従って執行されるようにすること
- ファンド資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること
- ファンドの収益が定款に従って処分されるようにすること

2.2.2.5.　投資運用・顧問会社および販売会社もしくは販売代理人

上記2.2.1.4.「関係法人」中の記載事項は、同様に、ファンドの投資運用・顧問会社および販売会社もしくは販売代理人に対しても適用される。

2.2.2.6.　パートⅠファンドである会社型投資信託の追加的要件

以下の要件は、2010年法第27条にSICAVに関し定められているが、パートⅠファンドである他の形態の会社型投資信託にも適用される。

(1)SICAVが、指令2009/65/ECに従い認可された管理会社を指定していない場合

- 認可申請は、SICAVの組織構造等を記載した活動プログラムを伴わなければならない。
- SICAVの業務を遂行する者は、良好な評価を十分に充たし、管理会社が管理するUCITSに関し十分な経験を有していなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者の氏名は、CSSFに直ちに報告されなければならない。SICAVの事業はこれらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。
- 更に、SICAVと他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、CSSFは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合にのみ認可する。

CSSFは、また、管理会社が親密な関係を有するかかる1以上の自然人や法人が服する非加盟国の法令または行政規定ならびにこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

SICAVは、CSSFに対して、要求される情報の提供を提供しなければならない。

完全な申請書が提出されてから6ヶ月以内に、申請者に対し、認可が付与されるか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

SICAVは、認可付与後に速やかに業務を開始しなければならない。

当該認可の付与により、SICAVの経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした実質的な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。

CSSFは、以下の場合、SICAVに付与した認可を取り消すことがある。

(a)　当該SICAVが12ヶ月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合または6ヶ月を超えて活動を中止する場合

(b)　虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合

(c)　認可が付与された条件を充たさなくなった場合

(d)　2010年法に従って採用された規定に重大かつ／または組織的に違反した場合

(e)　2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合

(2) 上記2.2.1.2.2.の(16)ないし(18)は、指令2009/65/ECに従い認可された管理会社を指定していないSICAVに適用される。ただし、「管理会社」をSICAVと読み替える。

SICAVは、自身のポートフォリオ資産の運用のみを行い、いかなる場合も、第三者のために資産を運用する権限を引き受けてはならない。

(3) 指令2009/65/ECに従い認可された管理会社を指定していないSICAVは、適用ある慎重なルールを遵守しなければならない。

特に、CSSFは、SICAVの性格に配慮し、その会社が健全な管理上および会計手続き、電子データプロセスのための監督および防御のための整備ならびに適切な内部管理メカニズムを保有すること（特に、従業員の個人取引規則や自身の資産を投資するための金融商品の保有または運用に関する規則）を要求する。これらによ

り、中でも、会社にかかる各取引の源泉、当事者、性格、効力を生じた日時・場所が特定でき、かつSICAVの資産が設立文書および現行法令に従い投資されていることを確保できるものでなければならない。

2.3.　ルクセンブルグにおける投資信託に関するその他の規定

1983年より前においては、投資信託に関する特別法は制定されていなかった。法律に基づく大公規則により、政府は投資信託を監督する権限を与えられており、これらの大公規則は法律と同じ拘束力を持っていた。また、政府および銀行監督官の指令により、投資信託に関する開示、財務状況報告ならびに運営の監督に関して既存の法律の解釈が積み重ねられ、制限規定がおかれ、また、行政指導がなされてきた。

これら一連の大公規則および指令は、投資信託に関する準拠法とみなされていた。

以上の状態は、投資信託に関する1983年8月25日法の施行により変化した。1983年法は廃止され、投資ファンドに関する1988年3月30日法が施行された。2003年1月1日に投資信託に関する2002年法が施行された。

2002年法は2007年2月13日に1988年3月30日法を完全に廃止した。上記B.1.に示されるとおり、2002年法は2010年法に取って代わった。

2.3.1.　設立関係法令

2.3.1.1.　1915年8月10日商事会社法(改正済み)

この法律は、FCPおよびSICAVの管理会社、（2010年法により明確に適用除外されていない限り）SICAVであると公開有限責任会社であるとを問わず投資法人（会社型投資信託）（および会社型投資信託における買戻子会社）に対し適用される。

以下の要件は、公開有限責任会社の形態をとった場合についてのものであるが、SICAVにもある程度適用される。

2.3.1.1.1.　会社設立の要件（1915年8月10日法（改正済み）第26条）

最低1名の株主が存在すること

公開有限責任会社の資本金の最低額は30,986.69ユーロである。

2.3.1.1.2.　定款の必要的記載事項（1915年8月10日法（改正済み）第27条）

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

(ⅰ)　会社の設立文書に署名した人または法人（発起人）の氏名・名称

(ⅱ)　会社の形態および名称

(ⅲ)　本店の所在地

(ⅳ)　会社の目的

(ⅴ)　払込資本および（該当する場合は）授権資本の額

(ⅵ)　募集に際し払い込まれた額

(ⅶ)　払込資本および授権資本を構成する株式の種類の記載

(ⅷ)　株式の形態につき記名式、無記名式または無券面の別および転換権につき法律を補足または制限する規定

(ⅸ)　現金払込以外の各出資の内容および条件、出資者の氏名および1915年8月10日法（改正済み）第26条の1に規定される承認された監査人（réviseur d’entreprises agréé）の報告結果

(ⅹ)　発起人に認められている特権の内容およびその理由

(ⅹⅰ)　公表された資本を構成しない証券または受益証券の数量およびこれらに付随する権利、特に株主総会における議決権（もし存在すれば）に関する記載

(ⅹⅱ)　法に規定されていない範囲で、第三者機関、会社の管理、経営、監督または統制に関して会社を代表して責任を負う機関の役員の選任人数および選任方法を決定する規則、およびかかる機関の権限の記載

(ⅹⅲ)　会社の存続期間

(ⅹⅳ)　会社の設立に際しまたは設立に伴って負担すべきあらゆる費用、報酬および手数料の最低見積り額

2.3.1.1.3.　公募により設立される会社に対する追加要件（1915年8月10日法（改正済み）第29条）

会社が公募によって設立される場合、以下の要件が適用される。

(ⅰ)設立定款を公正証書の形式で事前に作成し、これを官報「メモリアル」に公告すること

(ⅱ)応募者は、会社設立のための設立定款の公告から3ヶ月以内に開催される定時総会に招集されること

2.3.1.1.4.　発起人および取締役の責任（1915年8月10日法（改正済み）第31条および第32条の1）

発起人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の会社資本の払込責任、および会社が当該法令に記載されたいずれかの理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が被る一切の損害に対し、それに反する応募者に不利益な定めがあったとしても応募者に対し連帯して責任を負う。

2.3.1.2.　2010年法

投資信託に関する2010年法には契約型投資信託の設定および運用、会社型投資信託の設立ならびにルクセンブルグの投資信託の登録に関する規定がある。

2.3.1.2.1.　設定および設立のための要件

上記に記載された株式の全額払込に関する要件が必要とされている。

2.3.1.2.2.　定款の必要的記載

主要な特定要件は上記2.3.1.1.2.に記載されている。

2.3.1.3.　ルクセンブルグにおける投資信託の認可・登録

2010年法第129条および第130条は、ルクセンブルグ内で活動するすべてのファンドの認可・登録に関する要件を規定している。

(ⅰ)次の投資信託はルクセンブルグのCSSFから正式な認可を受けることを要する。

(a)　ルクセンブルグの投資信託については、設立もしくは設定の日から1ヶ月以内に正式なリストへの登録申請書をCSSFに提出すること

(b)　EU加盟国以外の国の法律に基づいて設立・設定されまたは運営されている投資信託および他のEU加盟国で設立・設定された投資信託については、UCITSでないものについては、その証券がルクセンブルグ国内またはルクセンブルグから外国に向けて募集もしくは販売される場合には、当該募集または販売を行う以前に認可を受けること

(ⅱ)認可を受けたUCIは、CSSFによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味する。

(ⅲ)ルクセンブルグの法律、規則およびCSSFの通達の条項に適合しない投資信託は認可を拒否、または登録を取り消されることがある。なお、CSSFの決定に対し不服がある場合には、決定通知日から1ヶ月以内に、投資信託を監督する大臣に不服申立をすることができる。ただし、不服申立がなされた場合も決定の効力は停止されない。同決定に対する最終抗告は、行政裁判所（the Council of State）に提出される。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルグの地方裁判所は検察官または監督当局の要請に基づき、当該ルクセンブルグのUCIの解散および清算を決定する。

2.3.1.3.1.　1972年12月22日の大公規則に規定する投資信託の定義は、1991年1月21日付IML通達91/75の中の一定の基準により解釈の指針を与えられている。なお、上記定義によれば、「投資信託とは、その法的形態のいかんにかかわらず、すべての契約型ファンド、すべての投資法人またはその他の同様の実体を有し、証券または譲渡性の有無を問わずその他の証書、またはかかる証券もしくは証書を表象しもしくはその取得権を与える一切の証書の公募または私募によって公衆から調達した資金を集合的に投資することを目的とするものをいう。」とされている。上記の定義は、2010年法第5条、第25条、第38条、第89条、第93条および第97条の規定と本質的に同様である。

2.3.1.3.2.　1945年10月17日付大公規則は銀行監督官の職を創立したが、1983年5月20日法によって創立された金融庁（Institut Monétaire Luxembourgeois）により取って代わられた。金融庁は、1998年4月22日法によりルクセンブルグ中央銀行に名称変更され、また1998年12月23日法により、投資信託を規制し監督する権限は、CSSFに移転された。

CSSFの権限と義務は、2010年法第133条に定められている。

2.3.1.3.3.　2010年法は、ファンドに、目論見書、年次報告書および半期報告書の公表を義務付けている。

2010年法は、以下の公表に関する要件を定めている。

- ファンドの目論見書および目論見書の変更ならびに年次報告書および半期報告書をCSSFに提出しなければならない。
- 目論見書、直近で公表された年次報告書および半期報告書は、投資家の要求により無料で投資家に送付されなければならない。
- 年次報告書および半期報告書は、UCITSに関する目論見書および主要な投資家情報に明示される方法により投資家にとって入手可能である。
- 年次報告書および半期報告書は、要求があった場合、無料で受益者に提供されなければならない。

- 監査済年次報告書は4ヶ月以内に、監査済または未監査の半期報告書は2ヶ月以内にそれぞれ公表されなければならない。しかし、2010年法パートⅡに服する集団投資信託については、4ヶ月の年次報告書の開示期限は6ヶ月に延長され、半期報告書の開示期限は3ヶ月に延長される。

2.3.1.4.　2010年法によるその他の要件

(ⅰ)公募または販売の承認

2010年法第129条第1項は、すべてのルクセンブルグのファンドはその活動を行うためにはCSSFの認可を受けなければならない旨規定している。

(ⅱ)設立文書の事前承認

2010年法第129条第2項は、CSSFが設立文書および保管受託銀行の選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。かかる要件に加え2010年法パートⅡに服するUCIは、2010年法第88条の2第2項a)に従い任命された外部のAIFMがかかる条項によって事前に承認されている場合にのみ、2013年法第3条に規定される特例に従って承認を受けるものとする。2010年法パートⅡに服し、2010年法第88条の2第2項b)の意味において内部で運用されるUCIは、2010年法第129条第1項により要求される承認に加え、2013年法第3条に規定される特例に基づき、2010年法第88条の2第2項b)に従って承認を受けなければならない。

(ⅲ)外国で使用される目論見書等が当該国の証券取引法に基づいてCSSFに提出された場合の事前の承認

CSSFの監督に服する投資信託について規定されたルクセンブルグの目論見書は、CSSFに事前の承認を得るために提出することが要求されている。

2005年4月6日付CSSF通達05/177に基づき、販売文書が利用される外国の権限ある当局によって監督されていない場合でも、意見を求めるためかかる文書をCSSFに提出する必要はない。ただし、CSSFの監督に服するUCIは、誤解を招くような宣伝文書を発行してはならず、必要に応じてUCIに固有の特別リスクを言及することにより、ルクセンブルグ内外の金融界の行為準則を引き続き遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルグの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられる外国において要求されるすべての情報を記載せねばならない。

(ⅳ)目論見書の記載内容

目論見書は、投資家に提案された投資について投資家が的確な理解に基づいた判断を行えるようにするための必要な情報、特にリスクに関する情報を含むものでなければならない。目論見書は、投資対象である債券の独立性および投資信託のリスク面について明確で容易に理解できる記載を含むものでなければならない。この目論見書は、少なくとも2010年法別紙I別表Aに記載される情報を含まなければならない。ただし、これらの情報が当該目論見書に付属する文書に記載される場合はこの限りではない。

(ⅴ)誤解をまねく表示の禁止

2010年法第153条は、目論見書の主要事項は常に更新されなければならない旨規定している。

(ⅵ)財務状況の報告および監査

1915年8月10日法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は前営業年度の貸借対照表、損益計算書を毎年株主総会に提出し、かつ貸借対照表および損益計算書が商業登記所に提出されている旨を「メモリアル」に公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、年次報告書に記載される財務情報は承認された監査人（réviseur d’entreprises agréé）による監査を受けなければならない旨規定している。承認された監査人は、その義務の遂行にあたり、投資信託の報告書またはその他の書類により投資家またはCSSFに提供された情報が投資信託の財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、承認された監査人は直ちにCSSFに報告する義務を負う。承認された監査人は、CSSFに対して、承認された監査人がその職務遂行にあたり知りまたは知るべきすべての点についてのCSSFが要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

2004年1月1日から有効なCSSF通達02/81に基づき、CSSFは、承認された監査人（réviseur d’entreprises agréé）に対し、UCIについて毎年、前会計年度中のUCIの業務に関するいわゆる「長文報告書」を作成するよう求めている。CSSF通達02/81により、監査人はかかる長文報告書において、UCIの組織（その中央管理および保管会社を含む。）および（資金洗浄防止規則、評価規則、リスク管理およびその他特別管理について）適切な監督手続きの評価を行わなければならない。報告書はまた、UCIの受益証券がインターネットにより販売されるか否かを明記し、また関係する期間における投資家からの苦情も記載しなければならない。通達では、かかる報告書の目的はUCIの全体的な状況を検討することであると述べている。

(ⅶ)財務報告書の提出

2010年法第155条より、ファンドは年次報告書および半期報告書をCSSFに提出することが要求されている。

2010年法第163条は、UCITSがCSSFに主要な投資家情報およびその訂正を提供しなければならないことを規定している。

金融庁通達97/136（CSSF通達08/348により改正）に基づき、2010年法に基づきルクセンブルグで登録されているすべての投資信託は月次および年次の財務書類を提出しなければならない。

(viii)違反に対する罰則規定

ルクセンブルグの1915年8月10日商事会社法および2010年法に基づき、投資信託の管理・運用に対して形式を問わず責任を有する1人以上の取締役もしくはその他の者が、同法の規定に違反した場合、禁固刑および／または50,000ユーロ以下の罰金刑に処される。

2.4. 清算

2.4.1. 投資信託の清算

2010年法は、同法の下で設立・設定された投資信託の清算に関し、様々な場合を規定している。

FCPまたはSICAVの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきFCPが終了した場合または株主総会によって会社型投資信託が解散された場合には、定款または約款の規定に基づいて清算が行われる。以下の特別な場合には法の規定が適用される。

2.4.1.1. FCPの強制的解散は以下の場合に行われる。

(a) 管理会社または保管受託銀行がその機能を停止し、その後2ヶ月以内にそれらが代替されない場合

(b) 管理会社が破産宣告を受けた場合

(c) 6ヶ月超の間純資産価額が法律で規定されている最低額の4分の1を下回った場合

（注）純資産価額が最低額の3分の2を下回っても自動的には清算されないが、CSSFは清算を命じることができる。この場合、管理会社が清算を行う。

2.4.1.2. SICAVについては以下の場合には特別株主総会に解散の提案がなされなければならない。

(a) 資本金が、法律で規定される資本の最低額の3分の2を下回る場合。この場合、定足数は特になく、単純多数決によって決定される。

(b) 資本金が、上記最低額の4分の1を下回る場合。この場合、定足数は特になく、解散の決定はかかる総会に出席した株主の株式数の4分の1をもって決定される。

2.4.1.3. 2010年法の下で存続するすべての投資信託は、CSSFによる登録の取消または拒絶およびそれに続く裁判所命令があった場合に解散される。

2.4.2. 清算の方法

2.4.2.1. 通常の清算

清算は、通常以下の者により行われる。

(a) FCPの場合

管理会社、または管理会社によってもしくは約款の特別規定(もし存在すれば）に基づき受益者によって選任された清算人

(b) 会社型投資信託の場合

株主総会によって選任された清算人

清算は、CSSFがこれを監督し、清算人については、監督当局の異議のないことを条件とする（2010年法第145条第1項）。

清算人がその就任を拒否し、またはCSSFが提案された清算人の選任を承認しない場合、利害関係者またはCSSFは、他の清算人の選任を地方裁判所の商事部門に申請することができる。

清算の終了時に、受益者または株主に送金できなかった清算の残高は、ルクセンブルグの国立機関である“Caisse de Consignation”にエスクロー預託され、権限を有する者は同機関より受領することができる。

2.4.2.2. 裁判所の命令による清算

裁判所は、CSSFの請求によって投資信託を解散する場合、2010年法第143条および裁判所商事部門の命令に基づく手続きに従い清算人を選任する。清算手続きは、清算人が裁判所に清算人の報告を提出した後、裁判所の命令によって終了する。未配分の清算残高は2.4.2.1.に記載された方法で預託される。

2.5. 税制

2.5.1. ファンドの税制

ルクセンブルグの現行法によると、ファンドはルクセンブルグの所得税、地方事業税および健康保険税の適用を受けず、またファンドから支払われる配当（もしあれば）は配当源泉徴収税の適用を受けない。

2.5.1.1. 資本税

2002年法第128条の廃止に従い、ルクセンブルグの投資信託の設立に際しては、資本税は課されなくなった。

2.5.1.2. 年次税

2010年法第174条第1項に従い、ルクセンブルグの法律の下に存続する投資信託は、純資産価額に対して年率0.05%の年次税（taxe d’abonnement）を各四半期末に支払う。

2010年法第174条第2項に従い、以下の投資信託（UCI）については、年率0.01%に軽減されている。

- 短期金融商品への集団的投資および信用機関への預金を唯一の目的とするルクセンブルグの投資信託
- 信用機関への預金への集団的投資を唯一の目的とするルクセンブルグの投資信託
- 2010年法に規定された複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメントおよびUCIの中、または複数のコンパートメントを有するUCIのコンパートメントの中で発行された証券の個別のクラス。ただし、かかるコンパートメントやクラスの証券は1以上の機関投資家によって保有されなければならない。

2010年法第174条における「短期金融商品」の概念は、ある面において、2010年法第41条における概念より広いものであり、2003年4月14日付大公規則において、譲渡性証券であるか否かにかかわらず、債券、譲渡性預金証書（CD）、預託証券およびその他類似のすべての証券を含む一切の債務証券および証券として定義されている。ただし、関係する投資信託による取得時に、当該証券の当初のまたは残存する満期までの期間が、当該証券に関係する金融上の諸手当を考慮した上で、12ヶ月を超えない場合、または当該証券の要項で、当該証券の金利が少なくとも年に1回市場の状況に応じて調整される旨定められている場合に限られる。

2010年法第175条は、UCIの引受課税について免責を規定している。

(ⅰ)ルクセンブルグのその他の投資証券が保有するユニットがすでに引受課税の下にある場合、かかるユニットにより表章される資産価額

(ⅱ)UCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント

- その受益証券が機関投資家の保有と限定される場合
- その唯一の目的が短期金融商品への集合的投資および信用機関への預金である場合
- その投資対象の満期までの加重残余期間が90日を超えない場合
- 公認の格付機関から最高の格付けを受けうると認められた場合

(iii)(a)従業員のために1以上の従業員の主導により設定された退職年金基金または類似の投資手段および(b)従業員に退職金を給付するために自身が保有するファンドを投資する1以上の雇用主を有する企業のために、証券を保管しているUCI

(iv)少額融資への投資を主な目的とするUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント

(ⅴ)少なくとも1つの証券取引所または定期的に取引が行われ、公認されかつ公開されているその他の規制市場において証券が上場または取引されており、かつ唯一の目的が1以上の指標の成果を再現することであるUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント

2.5.2. 日本の株主の税関係

現在のルクセンブルグの法律の下においては、契約型および会社型の投資信託ともに、投資信託自体または投資信託の株主もしくは受益者が、当該ファンドの株式または受益証券について、通常の所得税、株式譲渡益課税（キャピタル・ゲイン課税）、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、当該株主または受益者がルクセンブルグに住所、居所、恒久的施設または恒常的に代理人を有している場合およびかつてルクセンブルグの居住者であった特定の者については、この限りでない。

契約型投資信託および会社型投資信託が受領する配当および利子については、当該配当の支払国において源泉課税を受けることがある。

3. ルクセンブルグの専門投資信託

2007年2月13日、ルクセンブルグ議会は、SIF法を承認した。

SIF法の目的は、その証券が公衆に販売されない投資信託に関する1991年7月19日法を廃止し、洗練された投資家向けの投資信託のための新法を定めることであった。

新制度に基づき創設されるヴィークルと2010年法に準拠するUCIを更に区別するため、SIF法では新規ヴィークルを「専門投資信託」と称する。

既存の機関UCIは、自動的に2007年2月13日付で、SIF法に準拠するSIFになった。以下の記載は、2013年法第2章または指令2011/61/EU第2章の下で認可されたAIFMにより運用されるSIFに適用される特定の条件を妨げない限りにおいて、すべてのSIFに適用されるものとする。

3.1. 範囲

SIF制度は、その証券またはパートナーシップ持分が1人以上の十分な知識を備えた投資家向けに限定され、かつその設立文書、募集書類またはパートナーシップ契約によりSIF制度に服する旨が証明されたUCIに適用される。

SIFは、リスク分散原則に従う投資信託であり、UCIとしての適格性も有している。かかる地位は、特に指令2003/71/EC等の各種欧州指令（いわゆる「目論見書指令」）の適用可能性の有無について重要性を有する。

SIFは、当該ヴィークルへの投資に関連するリスクを適切に査定することが可能な十分な知識を備えた投資家向けのものである。

SIF法では、機関投資家および専門投資家を含む十分な知識を備えた投資家のみならず、その他の投資家で、十分な知識を備えた投資家の地位を確保する旨を書面にて確約し、かつ、最低125,000ユーロの投資を行うか、または、SIFに対する投資およびそのリスクを理解する能力を有することを証明する機関である、指令2006/48/ECに定める意味における信用機関、MIFID指令2004/39/ECに定める意味における投資信託会社もしくは指令2009/65/ECに定める意味における管理会社から評価された投資家にまで、範囲を拡大した定義を規定している。かかる第3カテゴリーの十分な知識を備えた投資家は、投資技法に関して知識を有する個人投資家がSIFへの投資を認められることを意味する。

SIF制度に従うためには、投資ヴィークルの設立文書（定款または約款）に当該趣旨を明確に記載するかまたは投資ヴィークルの募集書類またはパートナーシップ契約を提供しなければならない。そのため、1人以上の十分な知識を備えた投資家向けの投資ヴィークルが、必ずしもSIF制度に準拠するとは限らないことになる。限られた範囲の投資技法に関して知識を有する投資家に限定される投資ヴィークルは、例えば、ルクセンブルグ会社法の一般規則に従い規制されない会社としての設立を選択することも可能になる。

3.2. 投資規則

EU圏外の統一UCIについて定める2010年法パートⅡと同様に、SIF法は、SIFが投資できる資産について相当の柔軟性を認めている。そのため、本制度については、あらゆる種類の資産に投資しあらゆる種類の投資戦略を追及するヴィークルを選択することができる。

SIFはリスク分散原則を遵守する。SIF法は、特別な投資規則または投資制限を規定していない。CSSFは、個人投資家への販売が可能なUCIよりも低レベルの分散投資を認める可能性がある。SIF法は、個人投資家に販売できるUCIに適用されるきめ細かい定量的投資および借入制限よりもむしろ、SIFが多様化されなければならないという一般原則を規定する。

3.3. 構造的側面および機能上の規則

3.3.1. 法律上の形態および仕組み

3.3.1.1. 法律上の形態

SIF法は、特に、契約型投資信託（FCP）および変動資本を有する会社型投資信託（SICAV）について言及しているが、SIFが設立される際の基盤となる法律上の形態を制限していない。そのため、これら以外の法律上の形態も可能である。

- 契約型投資信託

一般的特性の要約については、上記2.2.1.を参照のこと。

FCPへの投資家は、約款がその可能性を規定している場合にのみ、およびその範囲で議決権を行使することができる。

- 会社型投資信託（SICAVまたはSICAF）

一般的特性の要約については、上記2.2.2.を参照のこと。

SIF法の下では、SICAVは、2010年法に準拠するSICAVの場合のように公開有限責任会社である必要はない。SICAVの形態で創設されるSIFは、SIF法が列挙する会社の形態、即ち、公開有限責任会社、株式により制限されるパートナーシップ、一般的なリミテッド・パートナーシップ、特殊なリミテッド・パートナーシップ、非公開有限責任会社または公開有限責任会社として設立される共同組合のうち一形態を採用することができる。

SIF法が適用除外を認める場合を除き、会社型投資信託は、1915年8月10日のルクセンブルグの法律（改正済み）の条項に服する。しかし、SIF法は、SIFについて柔軟な会社組織を提供するため一連の側面に関する規則とは一線を画している。

3.3.1.2.　複数クラスの仕組み

SIF法は、特に、複数のコンパートメントを有するSIF（いわゆる「アンブレラ・ファンド」）を創設できると規定している。

更に、SIF内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたSIFのコンパートメント内に、異なるクラスの証券およびパートナーシップ持分を創設することができる。当該クラスは、特に報酬構造、対象投資家の種類または分配方針について異なる特徴を持つことがある。

3.3.1.3.　資本構造

SIF法の規定より、SIFの最低資本金は1,250,000ユーロである。かかる最低額は、SIFの認可から12ヶ月以内に達成されなければならない。これに対し、2010年法に準拠するUCIについては6ヶ月以内である。FCPに関する場合を除き、かかる最低額とは、発行済資本に支払済みの発行プレミアムを加えた額またはパートナーシップ持分からなる金額である。

SIFは、その形態を問わず、一部払込済みの株式／受益証券を発行することができる。株式は、発行時に1株につき最低5%までの払込みを要する。

上記のように、固定資本または変動資本を有するSIFを設立することができる。更に、SIFは、その資本または変動性に関係なく（買戻しおよび／または申込みについて）オープン・エンド型またはクローズド・エンド型とすることができる。

3.3.2.　証券の発行および買戻し

証券の発行および買戻しにかかる条件および手続きは、2010年法に準拠するUCIに適用される規則に比べ緩和されている。この点について、SIF法の規定により、証券の発行および適用ある場合の証券の買戻しもしくは償還またはパートナーシップ持分に適用ある条件および手続きは、更に厳格な規則を課さずに設立文書において決定される。そのため、例えば、2010年法に準拠するSICAVまたはFCPの場合のように、発行価格、買戻価格また償還価格が純資産価額に基づくことを要求されない。新制度の下で、SIFは、このため、（例えば、SIFが発行したワラントの行使時に）所定の確定価格で株式を発行することができる、または（例えば、クローズド・エンド型SIFの場合にディスカウント額を減じるため）純資産価額を下回る価格で株式を買い戻すことができる。同様に、発行価格は、額面金額の一部および発行プレミアムの一部で構成される可能性もある。

SIFは一部払込済株式を発行することができ、そのため、申込みの約定により当初申込時に確認された新規株式の継続申込みによってのみならず、一部払込済株式および、追加の割賦で支払われる当初に発行された株式の発行価格の残額によっても、異なるトランシェの申込みを行うことができる。

3.4. 規制上の側面

3.4.1. 慎重な制度

SIFはCSSFによる恒久的監督に服する規制されたヴィークルである。しかし、十分な知識を備えた投資家は個人投資家に確保を要するものと同様の保護を要しないという事実に照らし、SIFは、承認手続きおよび規制当局の要件の両方について、2010年法に準拠するUCIの場合に比べやや「緩い」規制上の制度に服する。

2010年法に準拠するUCIについて、CSSFは、設立文書、SIFの取締役／マネジャー、中央管理事務代行会社、保管銀行および認可された監査人の選任を承認しなければならない。SIFの存続期間中、設立文書の変更および取締役または上記の業務提供業者の変更もまた、CSSFの承認を必要とする。

しかし、SIF法の規定により、SIFは、規制当局の承認を得る前に創設することができる。ただし、認可申請書が、創設された月のうちにCSSFに提出されることを条件とする。しかし、SIFはCSSFの承認を事前に得ている場合のみ活動を開始することができる。

3.4.2. 保管受託銀行

SIFは、その資産の保管を、ルクセンブルグに登記上の事務所を有する金融機関もしくは金融業界に関する1993年4月5日法（改正済み）の意味における投資信託会社または他の国に登記上の事務所を有する金融機関もしくは金融業界に関する1993年4月5日法（改正済み）の意味における投資信託会社のルクセンブルグ支店である保管受託銀行に委託しなければならない。投資信託会社は、2013年法第19条第3項に記載される要件を充足する限りにおいて、預託機関として適格とされる。資産の保管は、「監督」を意味すると理解されるべきである。即ち、保管受託銀行は、常にSIFの資産の投資方法ならびに当該資産が提供される場所および方法を承知していなければならない。これは、資産の物理的な安全保管を地域の副保管受託銀行に委ねることを妨げるものではない。

SIF法は、保管受託銀行に対し、2010年法により課されるファンドの一定の運用に関する追加の監視職務の遂行を要求していない。こうした保管受託銀行の職務の軽減は、プライム・ブローカーの相当の関与に照らし、ヘッジファンドとの関連でとりわけ有益になると思われる。

3.4.3. 監査人

SIFの財務書類は、十分な専門経験を有するので正当であると証明されうるルクセンブルグの認可された監査人による監査を受けなければならない。

3.4.4. 投資家に提供するべき情報および報告要件

募集書類が作成されなければならない。ただし、SIF法は、かかる書類の内容の最少限度について明確に定めていない。募集書類の継続的更新は要求されないが、当該書類の本質的要素は、新規証券またはパートナーシップ持分が新規投資家に対し発行される際に更新されなければならない。

SIFは、監査済年次報告書をその関係期間の終了から6ヶ月以内に公表しなければならない。

SIFは、ルクセンブルグ会社法が課す連結決算書を作成する義務を免除されている。

3.5. SIFの税制の特徴

ルクセンブルグの現行法によると、SIFはルクセンブルグの所得税、地方事業税および健康保険税の適用を受けず、またSIFから支払われる配当（もしあれば）は配当源泉徴収税の適用を受けない。

3.5.1. 年次税

SIFは、0.01%の年次税（taxe d’abonnement）（2010年法に基づき存続する大部分のUCIについては、0.05%）を課される。かかる税金は、各暦四半期末に評価される純資産総額に基づき決定される。2010年法と同様の方法により、SIFは、かかる税金を課される他のルクセンブルグUCIに投資された資産部分、特定の機関の現金、少額融資ファンドおよび年金プール基金に対し年次税を免除している。

3.5.2. その他の税

SIF法第67条の廃止に従い、会社型SIFは、設立時に1,250ユーロの資本税を支払う必要はなくなった。かわりに、固定登録税の75ユーロを設立時および定款変更時に支払う。

SIFが発行する証券に対し、ルクセンブルグにおける印紙税またはその他の税は課されない。

第２　参考情報

該当事項なし。

（訳文）

監査報告書

UBS ETFの投資主各位

私どもは、添付のUBS ETFおよびその各サブファンドの財務書類、すなわち、2013年12月31日現在の純資産計算書および投資明細表ならびに同日をもって終了する会計年度における損益計算書および純資産変動計算書、ならびに重要な会計方針の要約および財務書類に対するその他の注記の監査を行った。

本財務書類に関するSICAVの取締役会の責任

SICAVの取締役会は、財務書類の作成に関するルクセンブルクの法令に準拠してこれらの財務書類を作成し適正に表示する責任、および不正や誤謬による重要な虚偽の表示のない財務書類の作成を可能にするために必要であるとSICAVの取締役会が判断した内部統制に係る責任を負っている。

「法定監査人」の責任

私どもの責任は、私どもの監査に基づいてこれらの財務書類について意見を表明することである。私どもは、金融セクター監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier）がルクセンブルクに関して採用した国際監査基準に準拠して監査を行った。当該基準は、財務書類に重要な虚偽の表示がないかどうかについての合理的な保証を得るために、私どもが倫理規定に従い、監査を計画し実施することを求めている。

監査は、財務書類上の金額および開示内容に関する監査証拠を得るための手続の実施を含んでいる。不正や誤謬による財務書類の重要な虚偽の表示のリスク評価を含む、選択された手続は「法定監査人」の判断による。これらのリスク評価を行うにあたり、「法定監査人」は、事業体による財務書類の作成および適正な表示に関する内部統制を考慮に入れるが、これは状況に照らして適切である監査手続を策定するためであって事業体の内部統制の有効性についての意見を表明することが目的ではない。監査は、SICAVの取締役会が採用した会計方針の適切性およびSICAVの取締役会によって行われた会計上の見積りの合理性についての評価も含め全体としての財務書類の表示を検討することを含んでいる。

私どもは、私どもが入手した監査証拠が、私どもの監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

意見

私どもは、本財務書類が、財務書類の作成に関するルクセンブルクの法令に準拠して、UBS ETFおよびその各サブファンドの2013年12月31日現在の財政状態ならびに同日をもって終了する会計年度の経営成績および純資産の変動を真実かつ適正に表示しているものと認める。

その他

年次報告書に含まれる補足情報は、委任条項に基づきレビューが行われているが、上記の監査基準に準拠した特定の監査手続が行われていない。従って、私どもは当該情報について意見を表明しないが、財務書類全体との関連において、当該情報に対して指摘すべき事項はない。

ルクセンブルク
2014年４月２日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ

アラン・メヒリンク

注：UBS ETF（以下「SICAV」という。）は各サブファンドによって構成されているため、上記の監査報告書はSICAVおよび各サブファンドの財務書類を監査対象としている。SICAVの原文の財務書類には、現在構成するすべてのサブファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類には日本で販売されるファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く）。

次へ

Audit Report

To the Shareholders of
UBS ETF

We have audited the accompanying financial statements of UBS ETF and of each of its Sub-Funds, which comprise the Statement of Net Assets and the Schedule of Investments as at 31 December 2013 and the Statement of Operations and the Statement of Changes in Net Assets for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes to the financial statements.

Responsibility of the Board of Directors of the SICAV for the financial statements

The Board of Directors of the SICAV is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements and for such internal control as the Board of Directors of the SICAV determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Responsibility of the "Réviseur d'entreprises agréé"

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier". Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the judgment of the "Réviseur d'entreprises agréé", including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the "Réviseur d'entreprises agréé" considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors of the SICAV, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS ETF and of each of its Sub-Funds as of 31 December 2013, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements.

Other matters

Supplementary information included in the annual report has been reviewed in the context of our mandate but has not been subject to specific audit procedures carried out in accordance with the standards described above. Consequently, we express no opinion on such information. However, we have no observation to make concerning such information in the context of the financial statements taken as a whole.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative　　Luxembourg, 2 April 2014
Represented by

Alain Maechling

（※）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出会社が別途保管しております。

（訳文）

監査報告書

UBS ETFの投資主各位

私どもは、添付のUBS ETFおよびその各サブファンドの財務書類、すなわち、2014年12月31日現在の純資産計算書および投資明細表ならびに同日をもって終了する会計年度における損益計算書および純資産変動計算書、ならびに重要な会計方針の要約および財務書類に対するその他の注記の監査を行った。

本財務書類に関するSICAVの取締役会の責任

SICAVの取締役会は、財務書類の作成に関するルクセンブルクの法令に準拠してこれらの財務書類を作成し適正に表示する責任、および不正や誤謬による重要な虚偽の表示のない財務書類の作成を可能にするために必要であるとSICAVの取締役会が判断した内部統制に係る責任を負っている。

「法定監査人」の責任

私どもの責任は、私どもの監査に基づいてこれらの財務書類について意見を表明することである。私どもは、金融セクター監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier）がルクセンブルクに関して採用した国際監査基準に準拠して監査を行った。当該基準は、財務書類に重要な虚偽の表示がないかどうかについての合理的な保証を得るために、私どもが倫理規定に従い、監査を計画し実施することを求めている。

監査は、財務書類上の金額および開示内容に関する監査証拠を得るための手続の実施を含んでいる。不正や誤謬による財務書類の重要な虚偽の表示のリスク評価を含む、選択された手続は「法定監査人」の判断による。これらのリスク評価を行うにあたり、「法定監査人」は、事業体による財務書類の作成および適正な表示に関する内部統制を考慮に入れるが、これは状況に照らして適切である監査手続を策定するためであって事業体の内部統制の有効性についての意見を表明することが目的ではない。監査は、SICAVの取締役会が採用した会計方針の適切性およびSICAVの取締役会によって行われた会計上の見積りの合理性についての評価も含め全体としての財務書類の表示を検討することを含んでいる。

私どもは、私どもが入手した監査証拠が、私どもの監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

意見

私どもは、本財務書類が、財務書類の作成に関するルクセンブルクの法令に準拠して、UBS ETFおよびその各サブファンドの2014年12月31日現在の財政状態ならびに同日をもって終了する会計年度の経営成績および純資産の変動を真実かつ適正に表示しているものと認める。

その他

年次報告書に含まれる補足情報は、委任条項に基づきレビューが行われているが、上記の監査基準に準拠した特定の監査手続が行われていない。従って、私どもは当該情報について意見を表明しないが、財務書類全体との関連において、当該情報に対して指摘すべき事項はない。

ルクセンブルク
2015年２月27日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ

アラン・メヒリンク

注：UBS ETF（以下「SICAV」という。）は各サブファンドによって構成されているため、上記の監査報告書はSICAVおよび各サブファンドの財務書類を監査対象としている。SICAVの原文の財務書類には、現在構成するすべてのサブファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類には日本で販売されるファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く）。

次へ

Audit Report

To the Shareholders of
UBS ETF

We have audited the accompanying financial statements of UBS ETF and of each of its Sub-Funds, which comprise the Statement of Net Assets and the Schedule of Investments as at 31 December 2014 and the Statement of Operations and the Statement of Changes in Net Assets for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes to the financial statements.

Responsibility of the Board of Directors of the SICAV for the financial statements

The Board of Directors of the SICAV is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements and for such internal control as the Board of Directors of the SICAV determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Responsibility of the "Réviseur d'entreprises agréé"

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier". Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the judgment of the "Réviseur d'entreprises agréé", including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the "Réviseur d'entreprises agréé" considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors of the SICAV, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS ETF and of each of its Sub-Funds as of 31 December 2014, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements.

Other matters

Supplementary information included in the annual report has been reviewed in the context of our mandate but has not been subject to specific audit procedures carried out in accordance with the standards described above. Consequently, we express no opinion on such information. However, we have no observation to make concerning such information in the context of the financial statements taken as a whole.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative　　Luxembourg, 27 February 2015
Represented by

Alain Maechling

（※）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出会社が別途保管しております。